

LHV Pensionifond M

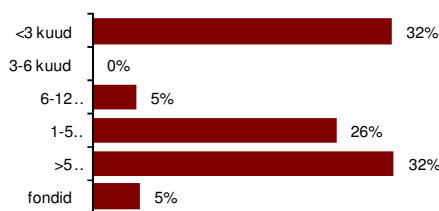
31. august 2010

Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiatesse. Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks portfelli geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediidiireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

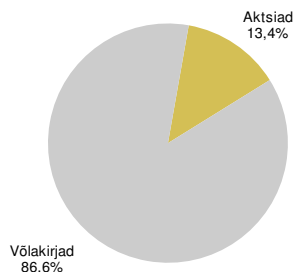
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamiseast 30.06.2002	Asutamiseast aasta baasil
LHV PF M	2,68%	5,09%	13,63%	27,68%	-13,28%	55,77%	5,57%
EPI-25	1,09%	3,16%	6,59%	7,94%	-19,16%	26,04%	2,87%

Investeeringute jaotus



Juulikuu tootlus

1,33%

Osaku puhasväärtus

15,5772 EEK

Fondi maht

73 929 814 EEK

Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus
Fondijuht Andres Viisemann
Asutamisaasta 2002
Depoopank AS Swedbank
Osakute register AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks EPI-25 (EVK kogumispensioni tasakaalustatud indeks)

Väljalasketasu

0,0%

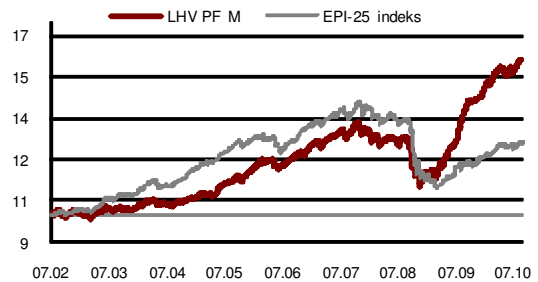
Tagasivõtmistasu

1,0%

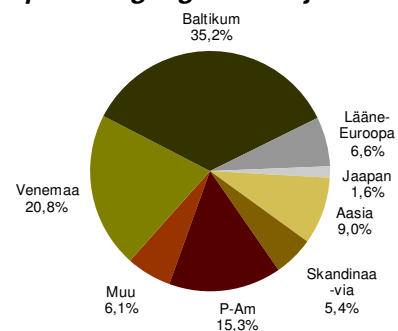
Valitsemistasu

1,6%

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Enamus maailma aktsiaturge jäid augustis miinusesse nii eurodes kui kohalikes valuutades mõõdetuna. Vaatamata sellele, et ettevõtete majandustulemused on tänu kulude kokkuhoiule olnud isegi üllatavalt positiivsed, ei ole muid märke laiema majanduskasvu taastamiseks. Ettevõtted hoiuvad investeeringute tegemisest ning uute töötajate palkamisest. Tõenäosus, et arenenud tööstusriigid sisenevad uude langusperioodi, on muutumas järjest tõenäolisemaks. USA keskpang on küll lubanud teha kõik, et vältida uut langust ning hoida majandust kasvõi madalal kasvukursil. Lootus, et keskpangad "trükitavad" vajadusel raha juurde, on hoidnud aktsiahindu siiani suuremast langusest.

Kuigi keskpangad on valmis jätkama "ülilõtvat" rahapoliitikat, ei tekita see majanduse madalseisu tõttu turgudes inflatsioonihirmu. Olukorras, kus tööpuuduse tase on kõrge ja tarbijad hoiavad oma rahakotirauad kinni, ei ole ettevõtetele võimalust hindasid tõsta. Suve jooksul on hakatud taas rääkima võimalikust deflatsioonilisest keskkonnast. Augustikuus alanesid kõige turvalisemaks peetavate USA ja Saksamaa valitsuste võlakirjade intressitasemed veelgi. USA kümneaastaste valitsusvõlakirjade intressimäärad langesid 2,47%-ni ning Saksamaa vastavate võlakirjade hinnad 2,1%-ni, mis on viimaste puhul rekordiliselt madal tase. Samas Euroopa Rahaliidu nõrgemate liikmesriikide võlakirjade intressitasemed augustis tõusid, mis näitab, et rahaturud arvestavad endiselt võimalusega, et nõrgemad rahaliidu liikmed võivad oma võlakoorma all jänni jääda.



Andres Viisemann

Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus
E-R kell 9.00-18.00
Tartu mnt 2
Tallinn, 10145

tel: 6 800 400
faks: 6 802 616
info@lhv.ee
www.lhv.ee/pension