

# LHV Pensionifond M

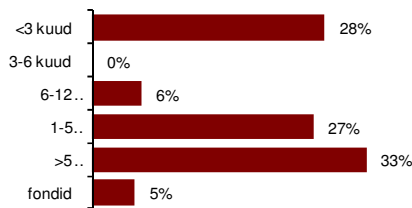
30. september 2010

## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiasse. Aktsiasse 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.

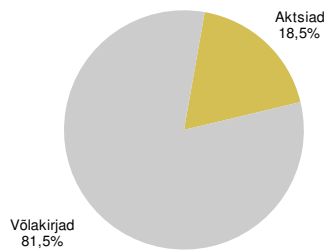
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF M	3,80%	3,79%	11,77%	27,68%	-13,28%	57,50%	5,66%
EPI-25	1,84%	1,57%	7,49%	7,94%	-19,16%	26,81%	2,92%

## Investeeringute jaotus



Septembrikuu tootlus

1,11%

Osaku puhasväärtus

15,7499 EEK

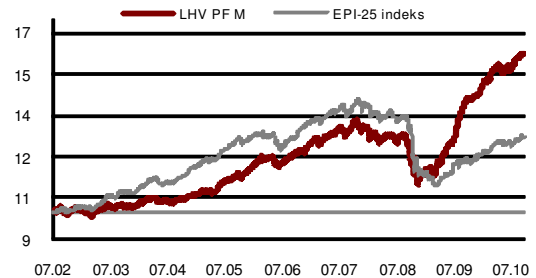
Fondi maht

74 957 773 EEK

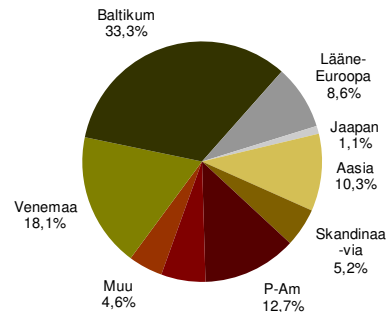
## Fondi üldandmed

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

Septembris toimus aktsiaturgudel tugev ralli. Pea kõik aktsiaturud tõusid, mõõdetuna kohalikes valuutades. Kuid kuna euro kurss tugevnes järsult muude valuutade suhtes (teiste hulgas 7.3% dollari suhtes), siis valuutakursi muutused vähendasid kasumeid väljaspool Euroopa kontinenti. Aktsiakurside suur tõus kõikjal maailmas oli mõnevõrra ootamatu kehvapoolsete majandusindikaatorite taustal ning põhines ootusel, et oodatust aeglasem majanduskasv Ameerika Ühendriikides sunnib sealset keskpanga veelgi suuremas koguses raha ringlusse pumpama, mille tagajärjel siis aktsiate hinnad oodatavalt tõusevad. USA rahapoliitika mõjutab ka teisi riike. Osa "uutest" dollaritest rändab suure tõenäosusega üle riigipiiride ning toidab inflatsiooni ka mujal maailmas. Isegi kui puudub usk sellise rahapoliitika edusse, on siiski üsna lootusetu minna maailma võimsama keskpanga tegevusega vastassuunas. Kui aktsiakursid tõusid läbi kogu septembri, siis võlakirjaturud olid volatiilsemad, see tähendab, et isegi riskivabade võlakirjade hinnad kõikusid. USA valitsuse kümne aastaste võlakirjade tulusus kerkis kuu alguse rekordmadalalt 2.5% pealt 2.8%-ni, kuid kuu teisel poolel langes tagasi 2.5%-ni. Investorid ei suuda otsustada, kas tõenäolisem on inflatsiooniline või deflatsiooniline stsenaarium.

Euroopa äärealade valitsused ei suuda kuidagi investoreid veenda, et nad saavad oma kohustuste täitmisega hakkama. Eurosooni nõrgemate riikide võlakirjade intresside tõus jätkus ka septembris. Kuu lõpuks tõusid Iirimaa 10 aastaste võlakirjade intressimäärad 6.6%-ni ja Portugali võlakirjade intressimäärad 6.3%-ni.



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