

LHV Pensionifond M

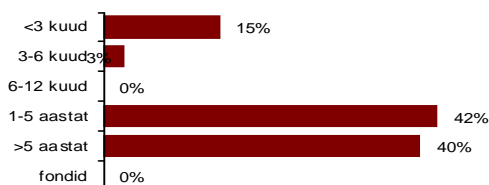
31. märts 2012

Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele ehk omandab osalusi ettevõtetes. Aktsiadesse 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 krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

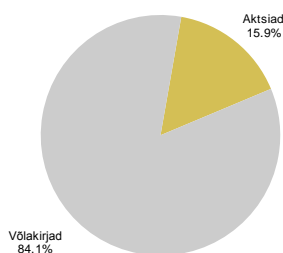
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Ajalooline tootlus**

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF M	1.14%	2.00%	3.35%	11.46%	5.25%	63.78%	5.19%
EPI-25	0.42%	2.39%	2.32%	4.19%	-0.42%	31.45%	2.84%

Investeeringute jaotus



Kuu tootlus 1.14%

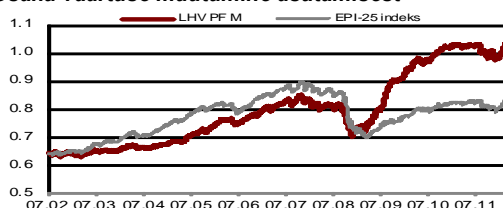
Osaku puhasväärtus 1.04677 EUR

Fondi maht 13 863 791 EUR

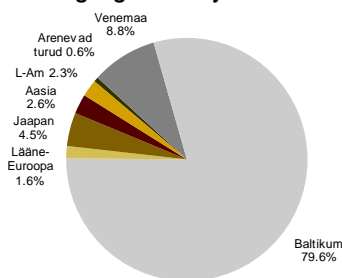
Fondi üldandmed

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

Aktsiaturgude tõus, mis algas 2011 detsembris ja hõlmas pea kogu maailma, märtsis pidurdus. Lääne-Euroopas jäid aktsiaindeksid märtsi alguse tasemele. Tallinna börs tõusis 1.4%, Põhja-Ameerika aktsiaturg eurodes mõõdetuna 3.1% ja Jaapani aktsiaturg 1.8%. Samas arenevate riikide aktsiaturgudes langesid. Kagu-Aasia aktsiad langesid 2.8% ja Lääne-Ameerika aktsiad 2.8%. Venemaa aktsiad langesid märtsis 5.3%, kuid on vaatamata sellele aasta algusest 15.6% plussis.

Läinud aasta lõpus alanud ning läbi esimese kvartali kestnud küllaltki suure tõusu taga on maailma suurimate keskpankade rahapoliitika, mis on toonud intressimäärad enneolematult madalale tasemele. See, kas odav raha ka reaalmajandusse jõuab, on aga küsitav. Strukturaalseid probleeme pole võimalik lahendada odava rahaga. Niikaua, kui tulevik on ebakindel, ei kiirusta ei ettevõtteid ega inimesed pikaajalisi investeerimisotsuseid tegema ning pigem maksavad oma varem võetud võlgu tagasi. Seetõttu ei ole ka põhjust kiiret väärtpaperite hindade kasvu oodata. Majanduse strukturaalsete probleemide lahendamine võtab aastaid aega ning sellel perioodil saame näha nii tõuse kui langusi.

Euroopa Keskpank süstis detsembris ja märtsis Euroopa pangasüsteemi ligi triljon eurot, mis võimaldab pankadel refinantseerida väga madala kuluga suurema osa järgmisel kahel aastal lõppevatest võlakirjadest. USA keskpank on lubanud samuti hoida intressimäärasid väga madalal niikaua kui vaja ehk teisisõnu seni, kuni majandus kasvama ning tööpuudus alanema hakkab. Kümneaastaste USA valitsuse võlakirjade tulusus langes märtsis korraks alla 2%, kuid tõusis märtsi lõpuks taas 2.2%-ni. Saksamaa valitsuse võlakirjade tulusus tõusis märtsis korraks 2.1%-ni, kuid langes kuu lõpuks 1.8%-ni. Samas Itaalia ja Hispaania valitsuste sama tähtajaga võlakirjade tulusused olid märtsi lõpus vastavalt 5.1% ja 5.3%.

Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus

E-R kell 9.00-18.00
Tartu mnt 2
Tallinn, 10145
Kaluri 2
Tartu, 51004

tel: 6 800 400
faks: 6 800 402
info@lhv.ee
tel: 6 802 713
faks: 6 802 711

* Haldustasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Haldustasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas.

** Investeeringifondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme ja viie kalendriaasta keskmised aritmeetilised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4. „Asutamiset aasta baasil“ on kumuleeruv ehk geomeetriline keskmine aastane tootlus.

Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot lhv.ee/pension.

Andres Viisemann

