

LHV Pensionifond M

30. november 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Paistab, et käesolev aasta kujuneb väärtipaberiturgudel üle ootuste positiivseks, minu jaoks lausa arusaamatult positiivseks. Väga madala majanduskasvuga arenenud tööstusriikide aktsiaturgude väärtus on kasvanud rohkem kui viiendiku võrra, samas kui kiire kasvuga arenevate turgude aktsiad on miinuses. Arenenud tööstusriikide aktsiahindade kasvu on tulnud umbes kolmandiku ulatuses kasumite kasvu arvelt. Suurem osa aktsiate hinnatõusust tuleb aga kirjutada investorite kasvava riski võtmise valmiduse ja ahnuse arvele.

Aktsiaturgude tõusutrend jätkus ka novembris. Maailma aktsiaturge kajastav indeks tõusis möödunud kuul 1,3% ning on aasta algusega võrreldes 16,9% kõrgemal. Kuid mitte sugugi kõik turud ei jäänud plussis. Kiirelt kasvavate arenevate riikide aktsiad kaotasid väärtust 1,6%. Seejuures olid suuremad langejad Venemaa aktsiad (-5,3%) ja Ladina-Ameerika aktsiad (-4,6%). Madala ja väga madala kasvuga suurte tööstusriikide aktsiaturud on aga oma kõigi aegade kõrgemate (või vähemalt pärast kriisi kõrgemate) tasemetel juures.

Võlakirjaturud on olukorras, kus lühiajalised intressimäärad püsivad ülimaldalt 0% lähedasel tasemel, kuid pikaajaliste võlakirjade nõutav tulusus on kogu selle aasta jooksul tõusnud. USA kümneaastaste valitsusvõlakirjade nõutav tulusus on tõusnud aasta algusega võrreldes 0,97% võrra, jõudes novembri lõpuks 2,74%-ni. Saksamaa sama tähtajaga valitsuse võlakirjade tootlus oli novembri lõpus 1,71%, mis on 0,39% kõrgem kui oli aasta alguses.

Kuu tootlus 0.22%
Osaku puhaväärtus 1.13010 EUR
Fondi maht 30 835 615 EUR

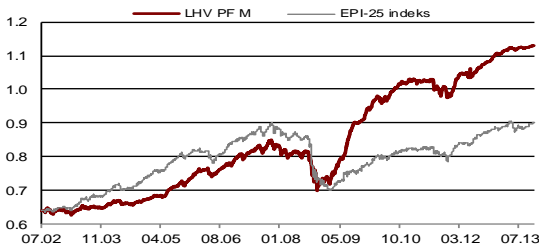
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

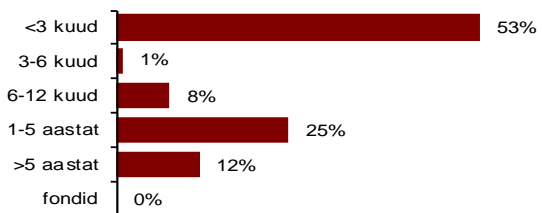
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



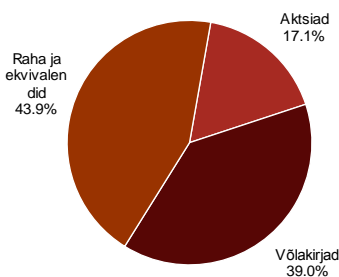
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



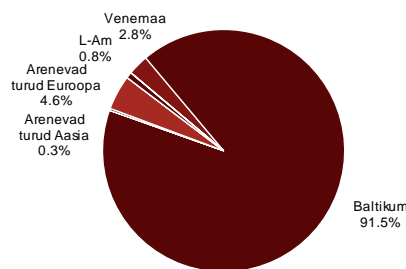
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2012-11 keskmine	2012-10 keskmine	2012-08 keskmine	2012-02 keskmine	Asutamiset
LHV PF M	0.22%	4.04%	4.00%	6.21%	6.60%	8.53%	76.82%
EPI-25	0.37%	2.56%	3.69%	4.59%	0.51%	3.50%	40.93%

Investeeringute jaotus



Aktsiportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtipaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-25 (EVK kogumispensioni tasakaalustatud indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,6%**

* Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme, viie ja kümne kalendriaasta keskmised aritmeetilised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4.

** Valitsemistasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Valitsemistasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas. Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot lhv.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.