

# LHV Pensionifond M

31. oktoober 2014

## Fondijuhi kommentaar



**Andres Viisemann**

Oktoober oli väärtpaberiturgudel suurte hinnaliikumiste kuu. Kui läinud kuu lõpetas USA keskpang oma võlakirjade kokkuostuprogrammi (QE3), siis Jaapani keskpang pani rahatrükkimise masinatele hoopis tuure juurde. Samuti teatas Euroopa Keskpanga president, et kavatseb panga bilanssi kasvatada 1 triljoni euro võrra. Jaapani ja Euroopa majanduskeskkond on üsna kehv. Globaalse majanduskasvu prognoose on järjepidevalt kõikjal maailmas alandatud. Sellises keerulises majandusolukorras on LHV pensionifondide konservatiivne ja varade säilimisele orienteeritud investeerimispoliitika ennast õigustanud. Oktoobrikuus olid LHV pensionifondid oma investeerimiskategooriates konkurentidest paremad.

Oktoobris avaldatud USA ja Saksamaa majanduskasvu näitajad valmistasid turgudele pettumuse. USA aktsiaturud langesid oktoobri keskpäigaks 5,4% ning Euroopa aktsiad 8,9%. Kuu lõpuks tegid Ameerika aktsiad küll kaotuse tagasi, kuid Euroopa aktsiad jäid miinusesse. Suurim õppetund sellest, lõpuks ainult mõõdukast korrigeerimisest, oli tõdemus, et turgudel on ebapiisav likviidsus ning kui paljud investorid tahavad korraga väärtpabereid müüa, siis ostjaid ei ole kerge leida. Seda eriti olukorras, kus turgudel puudub usk majanduse paranemisse ning ainus õlekõrs, mis investoritele julgust annab, on keskpankade aktiivsus.

USA keskpang küll lõpetas oktoobris etteplaneeritud oma võlakirjade kokkuostuprogrammi, kuid rahatrükkimise võistluse teatavalt ei jäänud üles korjamata. Vaid paar päeva pärast ameeriklaste otsust teatas Jaapani keskpang, et suurendab oma väärtpaberite kokkuostuprogrammi enneolematu mahuni (võrreldes majanduse suurusega). 2015. aasta lõpuks peaks Jaapani keskpanga bilanss jõudma mahuni, mis moodustab kolm neljandiku riigi rahvuslikust koguproduktist. USA valitsuse võlakirjade intressimäärad oktoobris tõusid. Saksamaa ja Jaapani valitsuste võlakirjade intressimäärad langesid, kuna nii Euroopa kui Jaapani inflatsiooniootused püsivad väga madalal.

**Kuu tootlus** 0.17%  
**Osaku puhasväärtus** 1.16035 EUR  
**Fondi maht** 41 564 796 EUR

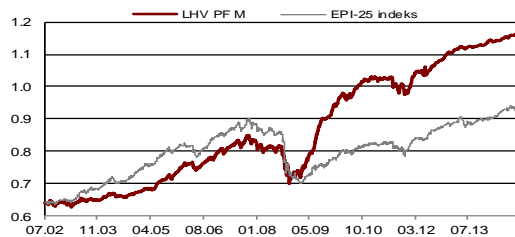
## Investeerimis põhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

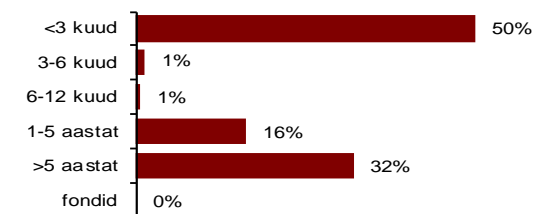
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



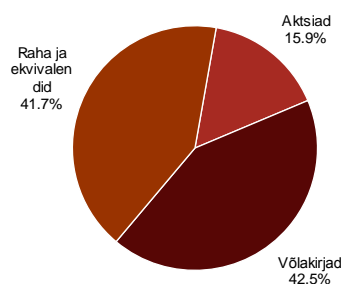
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



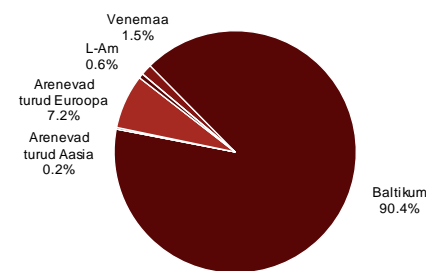
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	0.17%	2.90%	7.24%	3.39%	9.31%	5.65%	81.56%
EPI-25	0.08%	4.18%	5.50%	3.03%	4.66%	2.71%	46.28%

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondi üldandmed

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

\* Investeerimisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme, viie ja kümne kalendriaasta keskmised 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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.