

LHV Pensionifond M

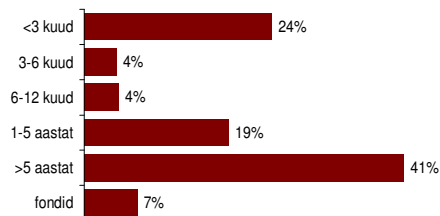
Vana nimega: PF LHV Tasakaalustatud Strateegia
30. juuni 2009

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 krediitireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

Võlakirjaportfell kestvuse järgi

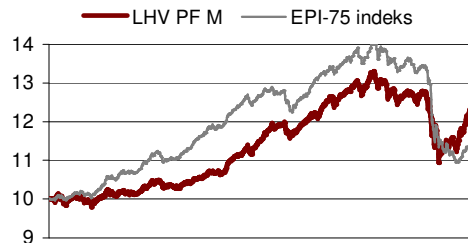


Juunikuu tootlus 1,61%
Osaku puhasväärtus 12,51 EEK
Fondi maht 45 156 716 EEK

Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus
Fondijuht Andres Viisemann
Asutamisaasta 2002
Depoopank AS Swedbank
Osakute register AS Eesti Väärtipaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks EPI-75 (EVK kogumispensioni tasakaalustatud indeks)
Väljalasketasu puudub alates 2010. aastast
Tagasivõtmistasu 1,0%
Valitsemistasu 1,63% (alates 2010. aastast 1,6%)

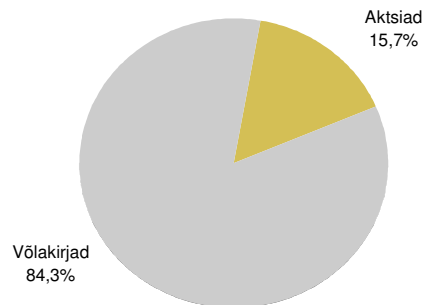
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



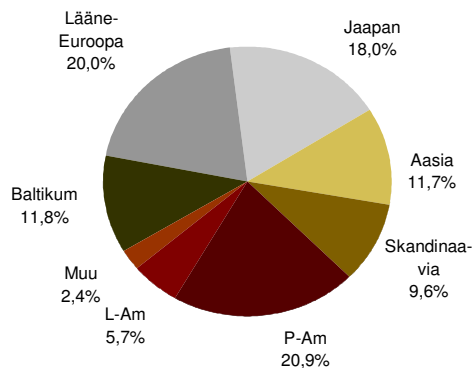
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2008	2007	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF M	7,67%	10,53%	-0,76%	-13,28%	5,16%	25,08%	3,25%
EPI-75	3,67%	2,09%	-14,33%	-19,16%	4,48%	14,35%	1,93%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Juunis peatus aktsiaturgude kolm kuud kestnud kiire tõus. Suurematest arenevatest turgudest tõusid vaid Hiina aktsiad. Venemaa aktsiaturg, mille väärtus märtsi algusest rohkem kui kahekordistus, oli suurim kukkuja.

Krediitiriskiga võlakirjade tõus jätkus ka juunis. Me usume, et krediitiriski preemiatel on veel küllaga alanemisruumi, kuid see ei pruugi olla sile ja sirge tee. Kui turgude isu riski järgi langeb, siis langevad ka krediitiriskiga võlakirjade hinnad. Kuid enne, kui võlakirjade riskipreemiat oluliselt ei lange, pole oodata ka teiste peamiste varaklasside tõusu.

Juunis realiseerisime pea täielikult arenevate riikide võlakirjafondid, kuna kartsime, et pärast aastaalguse kiiret tõusu on ka siin palju langusruumi. Portfelli lisandusid **Gazprom 2014** ja **Swedbank 2018** võlakirjad.



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