

LHV Pensionifond M

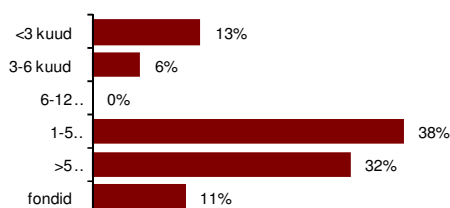
31. detsember 2010

Investeeringipõhimõtted

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

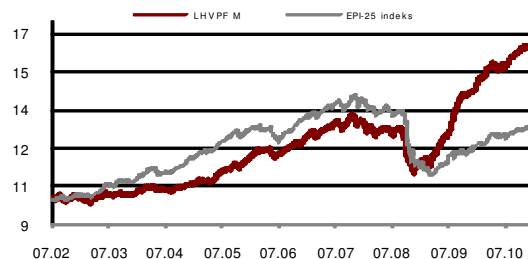


Kuu tootlus **0,28%**
Osaku puhasväärtus **15,9849 EEK**
Fondi maht **76 862 755 EEK**

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%

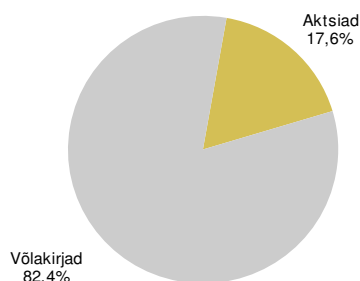
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



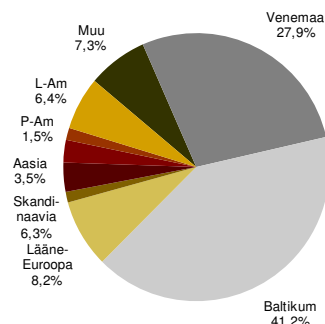
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF M	1,49%	5,35%	10,62%	27,68%	-13,28%	59,85%	5,67%
EPI-25	1,42%	3,29%	6,38%	7,94%	-19,16%	28,61%	3,00%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondijuhi kommentaar

Detsember oli möödunud aastal aktsiaturgudel üks parimaid kuid. Lääne-Euroopa ettevõtete aktsiad tõusid 4,1%, Ida-Euroopa omad 6,4%. Põhja-Ameerika, Jaapani ja muude Aasia riikide aktsiad tõusid eurodes mõõdetuna vastavalt 3,6%, 4,4% ja 2,4%. Kuu esimesel poolel olime me aktsiaturgude tõusu suhtes skeptilised, kuid detsembri teises pooles otsustasime fondides aktsiapositsioone siiski ettevaatlikult suurendada. 2010. aasta lõpuks olid väljavaated maailma majanduse tervenemiseks oluliselt paremad kui paar aastat tagasi, kuid me oleme edasiste arengute suhtes endiselt ettevaatlikud.

Võlakirjaturud oli detsembris, võrreldes novembriga, rahulikumad, kuid normaliseerunuks olukorda nimetada ei saa. Euroopa Rahaliidu tugevamate ja nõrgemate liikmesriikide võlakirjade tulususte vahel on endiselt suured käärid ning detsembri lõpus puudus selgus kuidas Euroopa valitsuste võlaprobleemid lahendatakse. Olukorda on keerulisemaks tegemas ka see, et ka inflatsioon on hakanud kõikjal maailmas andast märku andma ning turud on hakanud nõudma ka riskivabade võlakirjade eest kõrgemat tulususe määra.



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