

# LHV Pensionifond M

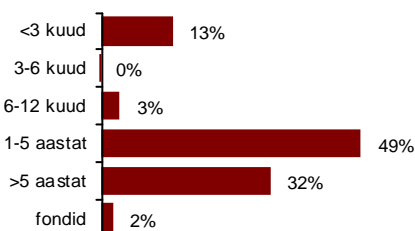
30. november 2011

## 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 krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

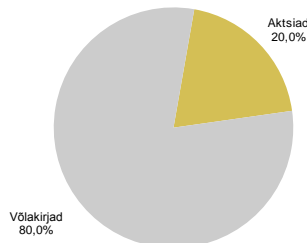
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2010-09 keskmine	2010-08 keskmine	2010-06 keskmine	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF M	-3,29%	-4,18%	19,15%	8,34%	7,53%	52,74%	4,60%
EPI-25	-2,90%	-3,39%	7,16%	-1,61%	0,79%	23,24%	2,24%

## Investeeringute jaotus

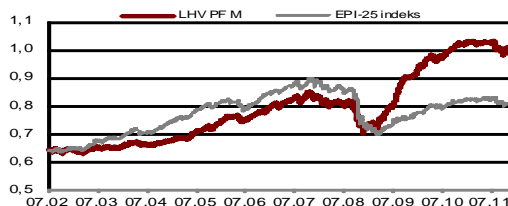


Kuu tootlus -3,29%  
Osaku puhasväärtus 0,97621 EUR  
Fondi maht 10 904 028 EUR

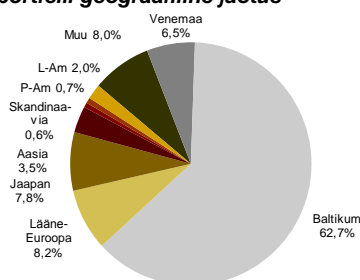
## Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2002  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtpapierikeskus (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

November oli väärtpaberiturgudel tõeliselt närvesööv aeg. Kuu alguses nägime aktsiaturgudel suurt kukkumist ning kuu teises pooles sama dramaatilist tõusu. Lääne-Euroopa aktsiaturud jäid novembris 2,6% miinusesse, Põhja-Ameerika aga 2,8% plussis. Eesti aktsiad kaotasid oma väärtuses 4,6%, samas kui Venemaa tõusis 3,2%. Novembrikuu suurte kõikumiste taga on juba teist aastat kestev Euroopa valitsuste võlakirjakriis. Kuigi väikeste sammudega on liigutud probleemi lahendamise suunas, on kriisi lahendamiseks tehtud sammud olnud turgude meelest liiga väikesed ja aeglased ning see on lubanud pingel pidevalt kasvada.

Novembris jõudis Euroopa valitsuste võlakirjakriis Euroopa äärealadelt ka Euroopa rahaliidu tuumikriikidesse. Järsult tõusid Prantsusmaa ja Belgia võlakirjade intressimäärad, kuid veelgi ehmavam oli selliste konservatiivse eelarvepoliitikaga riikide nagu Soome ja Saksamaa intressimäärade tõus. Pankadevaheline rahaturg langes peaaegu koomasse. Need, kellel on lühiajaliselt vaba raha, ei julgenud enam mujal kui keskpangas hoiuseid teha ning need, kes vajasisid lühiajalist raha, said seda ainult keskpankast tagatise vastu laenates. Kuu viimastel päevadel võtsid maailma suurriikide keskpankad ette koordineeritud samme, et rahaturge rahustada. Euroopa Keskpank on seisukohal, et nemed saavad vaid pingeid alandada, kuid Euroopa probleemidele peavad leidma lahenduse Euroopa valitsused läbi eelarve puudujäägi ja valitsuse võlakooormuse alandamise.



Andres Viisemann

## 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

\*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. „Asutamisest aasta baasil“ on kumuleeruv ehk geomeetriline keskmine aastane tootlus.

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