

# LHV Pensionifond M

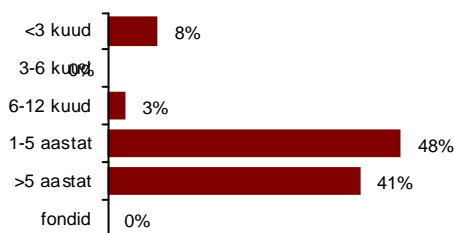
31. jaanuar 2012

## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele ehk omandab osalusi ettevõtetes. 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.

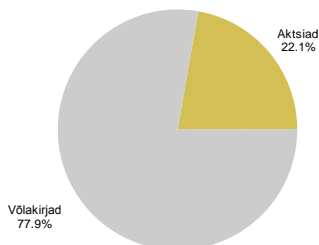
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus\*\*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV PF M	2,86%	-1,34%	3,35%	11,46%	5,25%	57,99%	4,88%
EPI-25	2,09%	0,18%	2,32%	4,19%	-0,42%	29,02%	2,69%

## Investeeringute jaotus

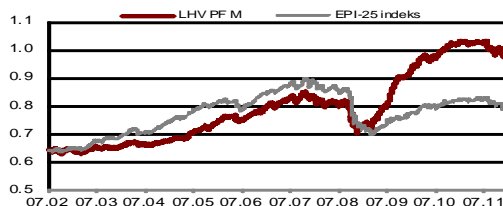


Kuu tootlus **2.86%**  
Osaku puhasväärtus **1.00972 EUR**  
Fondi maht **13 008 414 EUR**

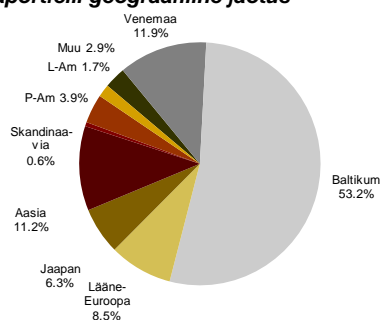
## Fondi üldandmed

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



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondijuhi kommentaar

Väärtpaberiturud alustasid aastat positiivses meeleolus. Kuigi Euroopa võlakriis ei ole kaugeltki veel lahendatud, on suur pessimism asendunud mõõduka optimismiga, et vähemalt halvimat, st Euroliidu lagunemist, suudetakse vältida. Ka jaanuaris avaldatud USA majandusindikaatorid pakkusid investoritele mõningast kindlustunnet. Lääne-Euroopa aktsiaturud tõusid jaanuaris 3,8% ja Põhja-Ameerika aktsiad eurodes arvestades 4,3%. Veelgi enam tõusid arenevate riikide aktsiaturud. Venemaa aktsiaturg tõusis jaanuaris 13,9%, Lääne-Ameerika aktsiad 11,7% ja Kagu-Aasia aktsiad 9,8%. Aktsiaturgudele on suureks toeks olnud keskpangade rahapoliitika ja lubadused hoida intressimäärad väga madalal tasemel niikaua kuni tööpuudus hakkab kahanema ja majanduskasv taastub optimaalsel tasemel.

Kui möödunud aasta teises pooles huvitasid investoreid ainult kõige tugevamate riikide valitsuste võlakirjad, siis jaanuaris tekkis taas mõningane nõudlus ka mõõduka riskiga võlakirjade järele. Sellise meeleolu muutuse põhjuseks oli Euroopa Keskpanga otsustav ja mõneti ootamatu samm pakkuda pankadele tagatise vastu piiramatus koguses kolmeaastast laenu. Selle sammuga vähendati oluliselt pingeid Euroopa pangandussüsteemis ning ka Euroopa võlakirjaturul.



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

\* Haldustasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Haldustasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas.

\*\* 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. „Asutamiset aasta baasil“ on kumuleeruv ehk geomeetiline keskmine aastane tootlus.

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