

# LHV Pensionifond M

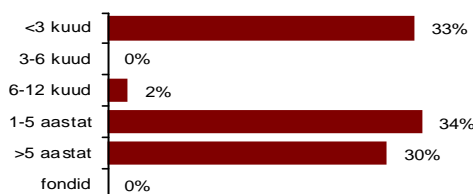
31. august 2012

## 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.

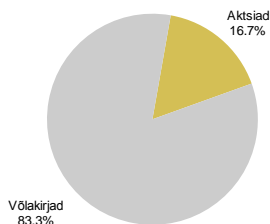
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## 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	1.18%	5.66%	3.35%	11.46%	5.25%	66.52%	5.14%
EPI-25	0.71%	6.36%	2.32%	4.19%	-0.42%	35.13%	3.00%

## Investeeringute jaotus

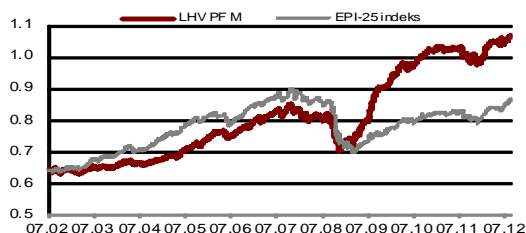


Kuu tootlus 1.18%  
Osaku puhasväärtus 1.06426 EUR  
Fondi maht 17 628 148 EUR

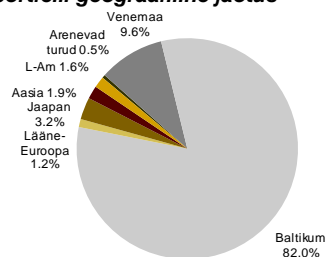
## Fondi üldandmed

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

August oli rahvusvahelistel finantsturgudel tavalisest rahulikum. 26. juulil Londonis peetud kõnes lubas Euroopa Keskpanka president Mario Draghi, et Keskpank on ühise valuuta kaitsmiseks valmis tegema kõik, mis on tema võimuses ning lisas, et seda, mis ta teha saab, on rohkem kui küllalt. Keskpanka sedavõrd enesekindel avaldus mõjus turgudele julgustavalt ning seetõttu investorite huvi riskantsemate varade vastu kasvas, samas kui nõudlus kõige madalama riskiga väärtipaberite, nagu Saksamaa valitsuse võlakirjade, järele langes.

Vaatamata sellele, et kõikjal maailmast tuleb järjest uusi märke majanduskeskkonna halvenemisest, jätkasid aktsiaturud augustikuus tõusulainel. Kesised makromajandusnäitajad kaalus üle Euroopa Keskpanka poolt antud lubadus, et tehakse kõik, mis võimalik, et ära hoida eurosooni lagunemine, millel võiksid olla ettenägematud tagajärjed. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid 4,2%, Põhja-Ameerika aktsiad 4,5% ning arenevate riikide aktsiad 5,1%. Tallinna börsil kaubeldavate ettevõtete väärtus kasvas augustis 4,4%. Raske on aga näha, kust peaks tulema aktsiahindade edasine kasv kui maailma suurimad majandused on samaaegselt silmitsi oluliste probleemidega. Seetõttu on ka LHV pensionifondid aktsiate osakaalu oma portfelles vähendanud.

August oli võlakirjaturgudel huvitav kuu. Esmapilgul paradoksaalsel moel olid kõige suuremad kaotajad need investorid, kes olid investeerinud nn. (esmapilgul) riskivabadesse võlakirjadesse nagu Saksamaa valitsuse võlakirjad. Samas riskantsemate riikide nagu Itaalia ja Hispaania võlakirjade hinnad tõusid. Keskpankade operatsioonid rahaturgudel paistavad viivat soovitus vastupidise tulemus suunas. Intressimäärad on toodud kunstlikult sedavõrd madalale tasemele, mis paneb hetkel kahtlema nii investeerimis- kui finantseerimistegevuse mõttekuses. Vaatamata madalatele intressimääradele ei jõua kasvav rahamass kuidagi reaalmajandusse.

## 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

\* Valitsemistasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Valitsemistasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas.  
\*\* Investeeringifondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistele perioodidele 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 geomeetriline keskmine aastane tootlus.

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



Andres Viisemann