

# LHV Pensionifond M

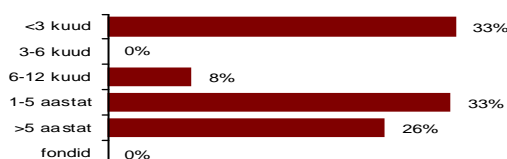
30. november 2012

## 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.

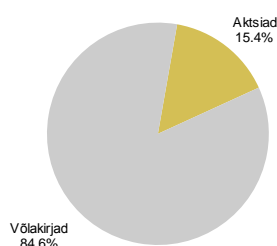
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



## Ajalooline tootlus\*\*

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF M	0.47%	11.27%	3.35%	11.46%	5.25%	69.96%	5.22%
EPI-25	0.70%	11.50%	2.32%	4.19%	-0.42%	37.42%	3.10%

## Investeeringute jaotus



Kuu tootlus 0.47%

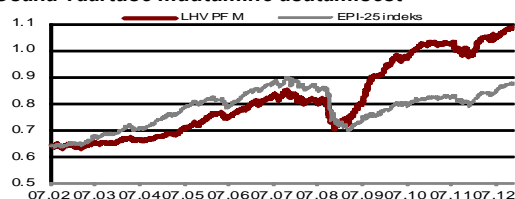
Osaku puhasväärtus 1.08626 EUR

Fondi maht 21 518 080 EUR

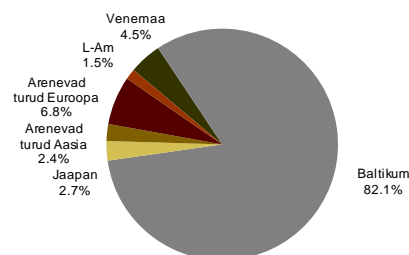
## Fondi üldandmed

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

November oli LHV Pensionifondidele edukas. Kõik viis LHV pensionifondi kasvatasid varade väärtust. Teistest enam tõusid madalama riskiga võlakirjafondid (Pensionifond S tõusis 0,66% ja XS 0,8%). Osaliselt aktsiatesse investeerivad Pensionifondid M, L ja XL tõusid vastavalt 0,47%, 0,4% ja 0,31%.

Novembris olid finantsturud küllaltki heitlikud. Kuu alguses aktsiaturud langesid. Saksamaa aktsiaindeks DAX kukkus 4,3% ja USA 500 suurema ettevõtte aktsiahinda kajastav S&P500 4,8%. Kuid kuu teises pooles tõusid need turud vastavalt 6,5% ja 5,4%. Eesti aktsiad jäid novembris 1,4% plussis. Samuti tõusid ka Põhjamaade turud (2,4%). Suurematest turgudest jäid ainsatena miinusesse Venemaa (-0,5%) ja Ladina-Ameerika (-2,0%).

Aktsiahindasid on viimasel ajal mõjutanud eelkõige keskpankade rahapoliitika ja Eurotsooni võlakriisiga seotud otsused. Ettevõtete kasumid on arenenud tööstusriikides olnud viimasel ajal langustrendis, samas kui aktsiahinnad on mõnevõrra tõusnud. Selline olukord ei kesta tõenäoliselt kaua. Kui kasumite kasvu ei tule, siis lähevad ka aktsiaturud langusesse.

Intressimäärad, mida võlakirjad pakuvad, on viimastel aastatel oluliselt alanenud ning on hetkel madalamad kui inflatsioonitempo. Novembri lõpus oli Saksamaa kümneaastaste võlakirjade aastane intressimäär 1,4% ja sama pikaajaliste USA valitsuse võlakirjade intressimäär 1,6%. Ka arenenud tööstusriikide suurfirmad maksavad käesoleval ajal rekordiliselt madalaid intresse. Investorid on peamiselt huvitatud varade säilimisest ning pööravad vähem tähelepanu tootlusele.



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

\* 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 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 geometriiline keskmine aastane tootlus.

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