

LHV Pensionifond M

31. jaanuar 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Käesolev aasta algas LHV pensionifondidele edukalt. Aktsiaturud pakkusid isegi ootamatult kõrget tootlust. Riskivabade võlakirjade hinnad aga veidi langesid, kuna investorid on muutunud tuleviku suhtes optimistlikumaks. LHV pensionifondid on aga valmis ka raskemateks aegadeks. Me oleme vähendanud portfelli riskantsemate varade osakaalu ning isegi ootame väärtpaperite hindade langust, et taas ostma asuda.

Aktsiaturgudel algas aasta ootamatult positiivselt. Ameeriklased lükkasid rasked otsused, kuidas vähendada eelarve defitsiiti ning saada enneolematul kiirusel kasvav riigivõlg kontrolli alla, jälle paari kuu võrra edasi. Kuna riik jätkab kulutamist ning keegi kokku hoidma ei pea, siis tunnevad ka tarbijad end kindlalt. Kui kaua aga on võimalik probleemidega tegelemist edasi lükata, on ebaselge. Tundub, et aktsiaturud on teinud panuse sellele, et USA keskpanga lubadus printida uut raha piiramatuse koguses niikaua kuni tööpuudus vähenema hakkab, tekitab suurema nõudluse aktsiate järele (rohkem raha, aga sama kogus aktsiaid). USA aktsiaturg tõusis jaanuaris dollarites arvestatuna üle 5%. Kuna aga dollar nõrgenes, siis eurodes mõõdetuna jäi USA aktsiaturu tõus 2% piiresse. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid jaanuaris 2,8% ning Tallinna börs lausa 5%.

Ameeriklaste otsus probleemidega mitte tegeleda ja selle asemel raha trükkida ei rõõmustanud võlakirjainvestoreid, kes arvestavad, et varem või hiljem annab inflatsioon endast märku. USA kümneaastaste valitsusvõlakirjade intressimäärad tõusid jaanuarikuus 0,37%, tõustes kuu lõpuks 1,68%-ni. Ka Saksamaa valitsuse võlakirjade intressimäärad tõusid jaanuaris, kuna hirm eurotsooni lagunemise ees andis järele ning nõudlus võimalikult riskivabade investeerimisvõimaluste vastu vähenes. Kui aasta alguses oli Saksamaa kümneaastaste võlakirjade tootlus 1,75%, siis jaanuarikuus lõpuks oli see tõusnud 1,99%-ni.

Kuu tootlus 0.59%
Osaku puhasväärtus 1.10497 EUR
Fondi maht 24 624 728 EUR

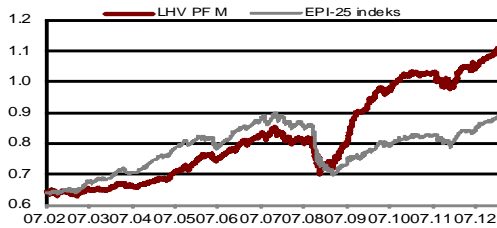
Investeerimis põhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

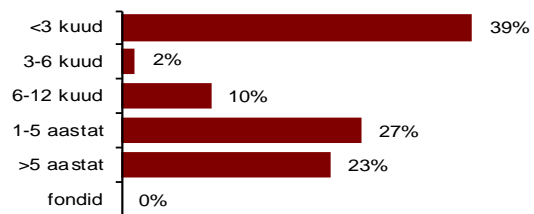
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamist



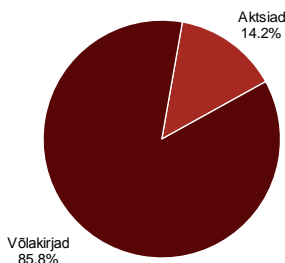
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



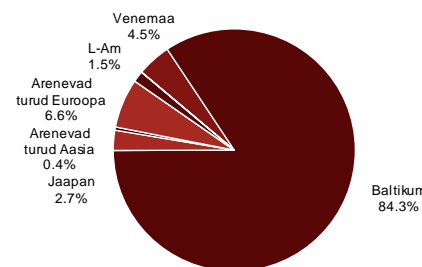
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2012-11 keskmine	2012-10 keskmine	2012-08 keskmine	2012-02 keskmine	Asutamist
LHV PF M	0.59%	9.43%	4.00%	6.21%	6.60%	8.53%	72.89%
EPI-25	-0.09%	6.79%	3.69%	4.59%	0.51%	3.50%	37.78%

Investeeringute jaotus



Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaperikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-25 (EVK kogumispensioni tasakaalustatud indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,6%**

* Investeerimisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme, viie ja kümne kalendriaasta keskmised aritmeetilised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4.

** Valitsemistasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Valitsemistasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas. Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot lhv.ee/pension. LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.