

LHV Pensionifond M

31. august 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Viimastel aastatel on väärtpaperite hinnaliikumist kõige enam mõjutanud arenenud tööstusriikide rahapoliitika. Mida rohkem raha paisati ringlusse, seda enam aktsiahinnad tõusid. See oli nagu raha laine, mida ei piiranud ka riigipiirid. See sündis likviidsetel nn. sügavatel turgudel ning liikus siis madalama likviidsusega arenevatele turgudele. Samuti nagu merel, muutub ka rahaturgudel laine järjest võimsamaks, mida madalama likviidsusega arenevate turgude keskpaigad kaaluvad rahakraanide koomalekeeramist, on raha hakanud juba madalama likviidsusega turgudelt välja liikuma.

Maailma suurimad aktsiaturud on käesoleval aastal korralikult tõusnud. Põhja-Ameerika ja Jaapani aktsiaturud olid eurodes mõõdetuna augusti lõpus, aasta algusega võrreldes, tõusnud rohkem kui 14%. Lääne-Euroopa aktsiaturgude väärtus kasvas sama ajaga 8,3%. Ka meie väike kodumaine aktsiaturg oli lisanud oma väärtusele 14,5%. Kuid sama hästi ei ole läinud kõikidel aktsiaturgudel. Kui arenenud tööstusriikide aktsiaturud tõusid, siis kiire kasvuga arenevate riikide aktsiate hinnad olid hoopis languses. Ladina-Ameerika börsid on alates jaanuarist kaotanud 18,3% oma väärtusest ning Venemaa aktsiad oli augusti lõpus 8,9% odavamad kui jaanuaris.

Lühiajalised intressimäärad (euribor, libor) püsivad endiselt väga madalal, kuid pikaajaliste võlakirjade intressimäärad on aasta algusega võrreldes oluliselt tõusnud. Kui aasta alguses pakkusid Saksamaa ja USA valitsuse kümneaastased võlakirjad vastavalt 1,44% ja 1,84% tootlust, siis augusti lõpuks olid nimetatud võlakirjade tootlus tõusnud 1,86% ja 2,79%-ni. Kuna võlakirjade poolt pakutav intressimakse (kupong) on fikseeritud, siis see tähendas, et augusti lõpus olid investorid valmis samade võlakirjade eest maksta vastavalt 3,71% ja 8,15% vähem, kuna nad ootavad nüüd võlakirjadelt kõrgemat tootlust.

Kuu tootlus -0.02%
Osaku puhasväärtus 1.12334 EUR
Fondi maht 28 424 320 EUR

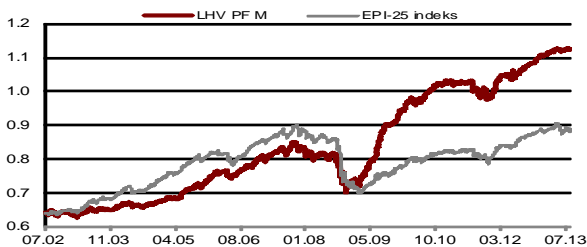
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

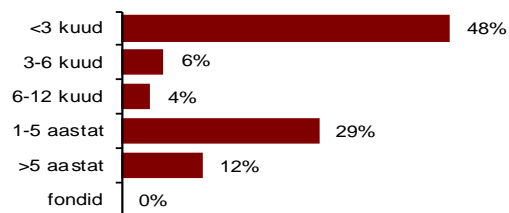
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



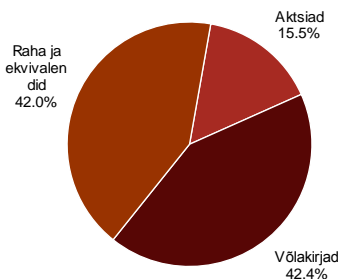
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



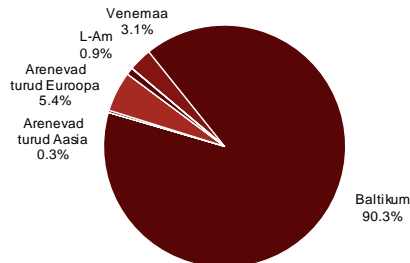
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2012-11 keskmine	2012-10 keskmine	2012-08 keskmine	2012-02 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	-0.02%	5.55%	4.00%	6.21%	6.60%	8.53%	75.76%
EPI-25	-0.68%	1.99%	3.69%	4.59%	0.51%	3.50%	37.82%

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 kogumispensionini tasakaalustatud indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastas	1,6%**

* Investeeringufondi 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.