

LHV Pensionifond M

30. september 2013

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

LHV pensionifondid on käesoleval ebastabiilsel ja keerulisel ajal tavalisest konservatiivsemalt positsioneeritud.

September oli maailma aktsiaturgudel väga hea kuu. USA keskpanga ootamatu otsus jätkata rahatrükkimist samas mahus lisas turgudele julgust võtta täiendavaid riske. Teistest enam tõusid riskantsemad aktsiaturud nagu Venemaa (7,4%) ja Lääne-Ameerika (5,8%). Lääne-Euroopa aktsiate hinnad tõusid keskmiselt 4,4%. Sama ei saa kahjaks öelda Tallinna börsi kohta, mis kaotas septembris 0,5% oma väärtusest. Konservatiivse investorina vähendasid LHV pensionifondid septembris väikeses mahus oma aktsiapositsioone.

Võlakirjaturud on viimastel aegadel olnud aktsiaturgudest isegi rahutumad. USA valitsuse kümneaastaste võlakirjade tulusus tõusis septembri alguses 3%-ni. Võlakirjade hinnad langesid kartuses, et keskpangad vähendab ostetavate võlakirjade kogust. Kuid keskpanga otsus jätkata valitsuse finantseerimist samas mahus nagu varem viis võlakirjade hinnad taas üles ning septembri lõpuks oli nimetatud võlakirjade tulusus langenud taas 2,6%-ni. USA valitsus on küll vähendanud eelarve puudujääki, kuid see on endiselt oluliselt suurem kui me oleme harjunud nägema Euroopas ja eriti Eestis. Võimetus saada riigi rahandust kontrolli alla tõstatab lähijal taas küsimuse USA riigivõlakirjade reitingu langetamisest ning toob uusi pingeid võlakirjaturgudele.

Kuu tootlus 0.09%
Osaku puhasväärtus 1.12439 EUR
Fondi maht 30 057 358 EUR

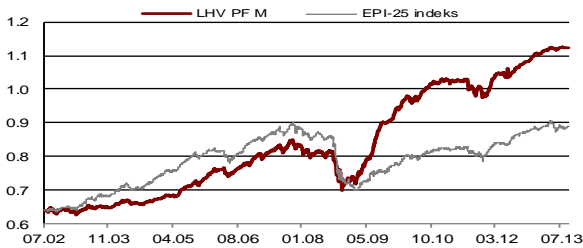
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

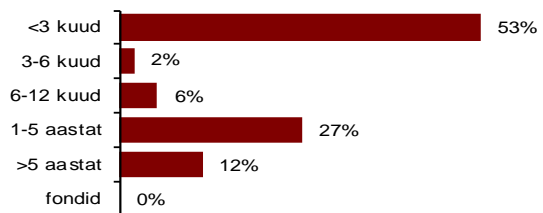
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

Osaku väärtuse muutumine asutamisel



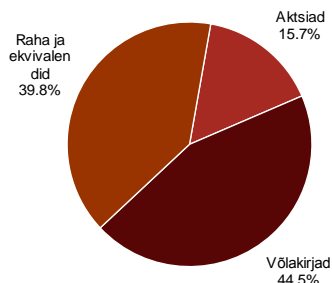
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



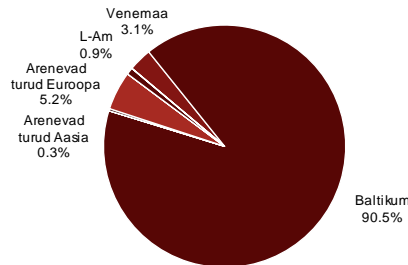
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2012-11 keskmine	2012-10 keskmine	2012-08 keskmine	2012-02 keskmine	Asutamisel
LHV PF M	0.09%	4.73%	4.00%	6.21%	6.60%	8.53%	75.76%
EPI-25	1.03%	2.38%	3.69%	4.59%	0.51%	3.50%	39.23%

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%**

* Investeeringisfondi 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.