

# LHV Pensionifond M

31. detsember 2013

## Fondijuhi kommentaar



**Andres Viisemann**

Pensiooni kogumisel loeb tulemus ... ja ainult tulemus.

2013 osutus finantsturgudel oluliselt edukamaks kui ma aasta alguses julgesin oletada. Suurema osa möödunud aastast olid LHV fondid kõikides investeerimiskategooriates tootluse poolest edetabeli tipus. Aasta neljal viimasel kuul pöörasid turud minu jaoks ootamatult uuele tõusule ja kaotasime 2013. aasta lõikes tootluste liidripositsiooni, kuid mitte suurelt.

Minu vaade investeerimisele ei ole muutunud. Ma usun, et väga suur osa finantsvaradest on liiga kõrgelt hinnatud. Ma usun, et hea tulemuse saavutamiseks tuleb vältida suuri kaotusi. Ma teen kõik selle nimel, et pakkuda oma klientidele ja kaasinvestoritele võimalikult head tulemust. Investeerimise, see tähendab ka pensionikogumise puhul, ei ole midagi tähtsat kui pikaajaline kõrge tootlus.

18. detsembril teatas Ameerika Ühendriikide keskpang, et vähendab ühes kuus turult kokkuostetavate võlakirjade kogust, see on täiendava koguse raha ringlusse paiskamist, 85 miljardit dollarit 75 miljardi dollarini. Neli aastat pärast trükipressidele järjest kiirenevas tempos hoo lisamist tõdeti, et majandusele on sellest järjest vähem abi ning rahatrükkimisega seotud ohud võivad kasvada liiga suureks. Ma kahtlustan, et aktsiaturgudele see positiivselt ei mõju ning esimesena saavad pihta kõige riskantsemad turud. Detsembris langesid arenevate turgude aktsiad 2,6%. Aasia turud langesid 2,3%, Lädina-Ameerika 3,6% ja Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiad 5,3%. Lääne-Euroopa ja Põhja-Ameerika aktsiad jätkasid siiski tõusu, kallinedes detsembris eurodes arvestades vastavalt 1% ja 1,9%. Ma kahtlustan, et 2014. aastal saame rahvusvahelistel aktsiaturgudel näha tavalisest suuremat hindeade kõikumist.

Kuigi USA keskpang otsustas vähendada võlakirjade kogust, mida igal kalendrikuul turult kokku ostetakse, siis tema portfelli ning selle osakaal turul kasvab endiselt. Sellest tulenevalt ma ei usu, et USA valitsuse võlakirjade intressimäärad veel kiiresti tõusma hakkaksid, eriti olukorras, kus majanduse kasv jääb tõenäoliselt pikemaks ajaks allapoole ootusi. Euroopas jätkub aga endiselt trend, et pangalaene makstakse rohkem tagasi kui võetakse uusi laene. Seega ei ole ka Euroopas oodata intressimäärade kiiret tõusu.

**Kuu tootlus** -0.10%  
**Osaku puhaväärtus** 1.12902 EUR  
**Fondi maht** 31 162 411 EUR

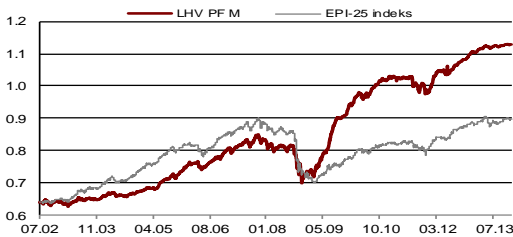
## Investeerimis põhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

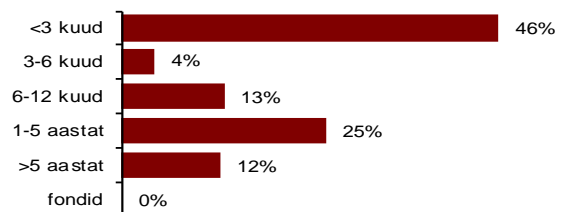
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine

## Osaku väärtuse muutumine asutamist



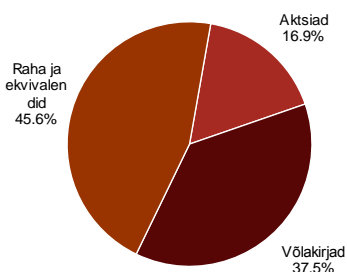
## Võlakirjaportfell kestvuse järgi



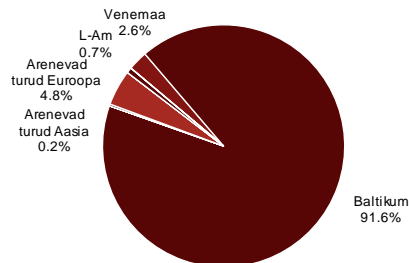
## Ajalooline tootlus\*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamist
LHV PF M	-0.10%	2.78%	7.34%	3.59%	9.82%	8.60%	76.65%
EPI-25	-0.19%	2.00%	5.56%	3.13%	4.74%	3.07%	40.66%

## 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 kogumispensiooni 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](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.