

LHV Pensionifond M

28. veebruar 2014

Fondijuhi kommentaar



Andres Viisemann

Ettevaatlikkus eelkõige

Veebruar oli LHV pensionifondide jaoks edukas kuu. Kuigi me oleme väärtpaberiturgudel väga ettevaatlikult positioneeritud, säilitasid meie aktsiatesse investeerivad fondid käesoleva 2014. aasta tootluste alusel veebruari kuu lõpu seisuga konkurentide ees edumaa. Ainult võlakirjadesse investeerivate fondide kategoorias olid meie pensionifondid XS ja S vastavalt kolmandal ja

viiendal kohal. Vaata LHV pensionifondide tootlusi [siit](#).

Pärast mõningast langust jaanuaris osutus veebruar taas investorite jaoks positiivseks kuuks. Põhja-Ameerika aktsiad tõusid eurodes arvestatuna 2,1%. S&P500 aktsiaindeks saavutas 7. märtsil kõigi aegade kõrgeima taseme. Lääne-Euroopa aktsiad tõusid 4,8% ja põhjamaade aktsiad isegi 6,7%. Aktsiaindeksi tõusust ei tasu siiski järeldada, et arenenud tööstusriikide majandused toimiksid õlitatult. Aktsiaturgude käitumine on viimastel aastatel peegeldanud rohkem keskpankade rahapoliitikat kui olukorda reaalmajanduses.

Veebruar oli väga hea kuu võlakirjainvestoritele. Riskivabad intressimäärad langesid ning ka riskipreemiad alanesid. Seega pea kõikide võlakirjade hinnad tõusid. Itaalia ja Hispaania kümneaastaste võlakirjade intressimäärad langesid veebruari lõpuks alla 3,5%. See on küll ligi 2% kõrgem kui Saksamaa võlakirja tootlus, kuid Itaalia ja Hispaania valitsuste jaoks on tegu pea rekordmadala laenukulukusega. Vaid 2005. aastal olid mõlema riigi intressimäärad tühisemast madalamatel tasemetel.

Kuu tootlus 0.41%
Osaku puhasväärtus 1.14524 EUR
Fondi maht 34 102 525 EUR

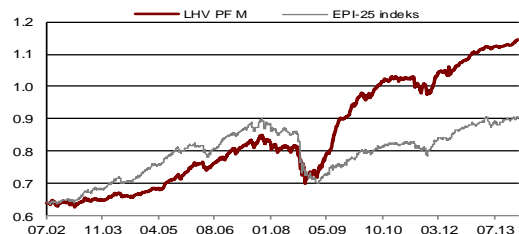
Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiaturgudele.

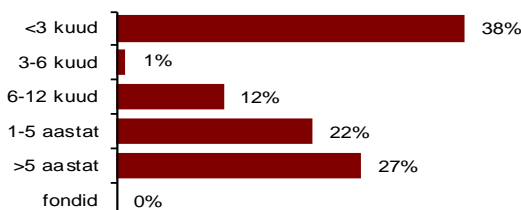
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, hoolestesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi M eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvutamise

Osaku väärtuse muutumine asutamist



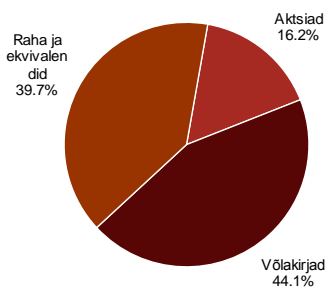
Võlakirjaportfell kestvuse järgi



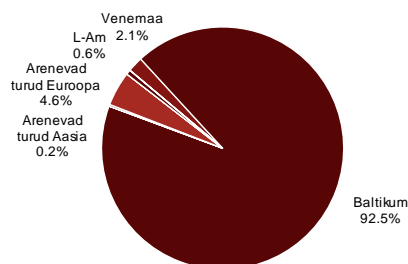
Ajalooline tootlus*

	1 kuu	12 kuud	2013-12 keskmine	2013-11 keskmine	2013-09 keskmine	2013-04 keskmine	Asutamisest
LHV PF M	0.41%	3.55%	7.24%	3.39%	9.31%	5.65%	79.19%
EPI-25	0.75%	2.52%	5.50%	3.03%	4.66%	2.71%	41.81%

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 Väärtpaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-25 (EVK kogumispensioni tasakaalustatud indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu aastast	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.

Alates 01.03.2014 on fondi ajaloolised aastased keskmised tootlused toodud geomeetriliste keskmistena.