

## LHV Pensionifond S

Vana nimega: PF LHV Dünaamilised Völakirjad

30. juuni 2009

Juunikuu tootlus 1,45%

Osaku puhasväärtus 13,95 EEK

Fondi maht 36 110 587 EEK

### Investeeringispõhimõtted

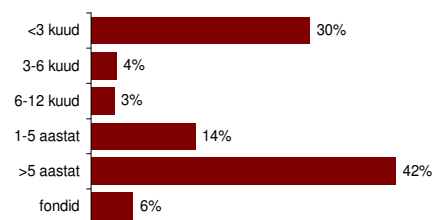
LHV Pensionifond S investeerib ainult völakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse. Kõrge krediitireitinguga völakirjade kõrval investeeritakse kuni 10% fondi varadest ka riskantsematesse völakirjadesse, mille pikaajaline oodatav tootlus on kõrgem.

LHV Pensionifond S investeerib tootluse maksimeerimiseks olulise osa portfelist arenevate turgude völakirjadesse ja völakirjafondidesse.

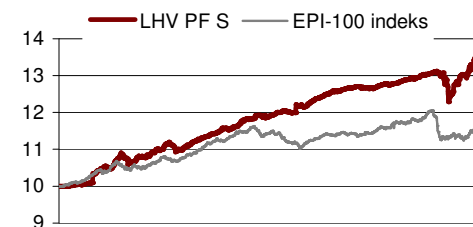
### Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2002  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtpapierikeskus (EVK)  
Vördlusindeks EPI-100 (EVK kogumispensiooni konservatiivne indeks)  
Väljalasketasu **puudub alates 2010. aastast**  
Tagasivötmistasu 1,0%  
Valitsemistasu 1,2%

### Völakirjaportfell kestvuse järgi



### Osaku väärtuse muutumine asutamisest



### Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2008	2007	Asutamisest 04.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF S	5,62%	9,47%	7,21%	-0,29%	1,75%	39,50%	4,82%
EPI-100	2,97%	2,82%	-1,08%	-2,03%	1,81%	16,78%	2,24%

### Fondijuhi kommentaar

Juunis jätkus krediidiriskiga völakirjade tõus, kuigi aktsiaturgude ramm sai otsa. Me usume, et krediidiriski preemiatel on veel küllaga alanemisruumi, kuid see ei pruugi olla sile ja sirge tee. Kui turgude isu riski järgi langeb, siis langevad ka krediidiriskiga völakirjade hinnad. Kuid enne, kui völakirjade riskipreemiat ei normaliseeru (st oluliselt ei lange), pole oodata ka teiste peamiste varaklasside tõusu. Seetõttu on völakirjad hetkel meie eelistatuim varaklass.

Juunis realiseerisime pea täielikult arenevate riikide völakirjafondid, kuna kartsime, et pärast aastaalguse kiiret tõusu on ka siin palju langusruumi. Portfelli lisandusid **Gazprom 2014** ja **Swedbank 2018** völakirjad.



Andres Viisemann

### Nöustamine ja lisainfo

LHV Investeeringiskeskus  
E-R kell 9.00-18.00  
Tartu mnt 2  
Tallinn, 10145

tel: 6 800 400  
faks: 6 802 616  
info@lhv.ee  
www.lhv.ee/pension