

LHV Pensionifond S

30. november 2010

Kuu tootlus -0,19%

Osaku puhaskväärtus 16,8943 EEK

Fondi maht 50 558 918 EEK

Investeeringispõhimõtted

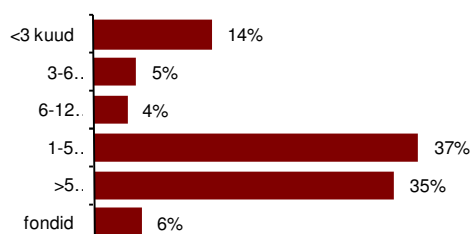
LHV Pensionifond S investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Kõrge krediidireitinguga võlakirjade kõrval investeeritakse kuni 10% fondi varadest ka riskantsematesse võlakirjadesse, mille pikaajaline oodatav tootlus on kõrgem.

LHV Pensionifond S investeerib tootluse maksimeerimiseks olulise osa portfelist arenevate turgude võlakirjadesse ja võlakirjafondidesse.

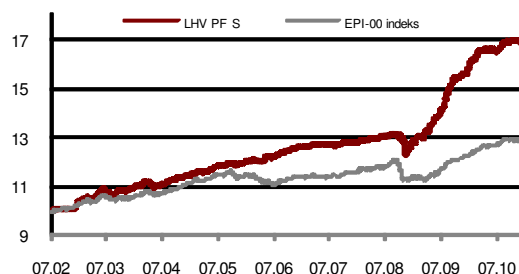
Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamisaasta	2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-00 (EVK kogumispensioni konservatiivne indeks)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu	1,2%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2009	2008	Asutamisest 04.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF S	0,11%	1,86%	8,72%	23,64%	-0,29%	68,94%	6,37%
EPI-00	-1,16%	1,08%	5,08%	7,96%	-2,03%	28,06%	2,98%

Fondijuhi kommentaar

USA keskpanga otsus raha trükkimist hoogustada, saatis võlakirjaturgudele signaali, et USA keskpank kardab deflatsiooni rohkem kui inflatsiooni ning käitub ka vastavalt, paisates täiendavalt raha ringlusse. Investorid aga kardavad inflatsiooni rohkem. See kajastus ka USA pikemaajaliste võlakirjade intressimäärades, mis novembris veidi kerkisid. Novembris oli võlakirjaturgude tähelepanu keskmes lirima ja teised nn. nõrgemad eurosooni riigid. Investorite usaldus ja huvi liri valitsuse võlakirjade vastu on langenud, kuna valitsus on natsionaliseerinud koos kohalike pankade kapitaliga ka nende probleemid. Pankade probleemid, kuidas tagada likviidsus ja lõppevate võlgade refinantseerimine, on saanud kogu riigi probleem. Kuigi lirimaal ei olnud novembris mingit vajadust võlakirjaturgudele raha kaasata, sunniti neid siiski IMF-lt ning teistelt Euroopa riikidelt abi paluma, et riigi finantspositsiooni kindlustada ning kartlikke võlakirjaturge rahustada ja takistada kartuse ja usaldamatuse levimist teistesse nn. nõrgematesse rahaliidu riikidesse. Me ei karda niivõrd Euroopa Rahaliidu lagunemist, mis on meie arvates väga väikese tõenäosusega sündmus, kui võrd mõne Euroopa suurpanga probleemidest tulenevat võlakirjaturgude vapustust. Seetõttu oleme me ka vastavalt positsioneeritud, hoides olulise osa portfelist lühiajalistes hoiustes.



Andres Viisemann

Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus
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