

# LHV Pensionifond S

31. juuli 2011

**Kuu tootlus** 0,50%  
**Osaku puhaväärtus** 1,09379 EUR  
**Fondi maht** 5 259 194 EUR

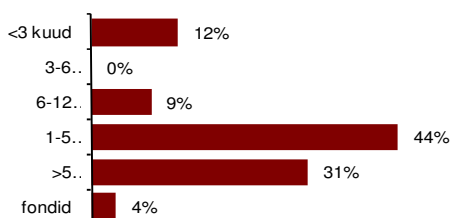
## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond S investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Fondivalitseja ei ole LHV Pensionifondi S vara investeerimisel spetsialiseerunud majandusharude või piirkondade järgi. LHV Pensionifondi S eesmärk on tagada portfelli säilimine erinevates turuolukordades ning pakkuda pikaajalist stabiilset tootlust.

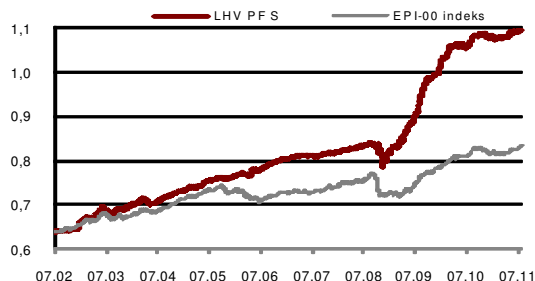
## Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2002  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtpaperikeskus (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\*

	1 kuu	12 kuud	2010-09 keskmine	2010-08 keskmine	2010-06 keskmine	Asutamisest 04.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF S	0,50%	3,04%	15,20%	10,03%	7,39%	71,14%	6,04%
EPI-00	0,86%	2,10%	6,11%	3,40%	2,30%	30,12%	2,94%

## Fondijuhi kommentaar

Kuigi ettevõtete majandustulemused on kõikjal maailmas paranenud ja ärikasumid viimastel kvartalitel kasvanud, varjutas aktsiaturge tööstusriikide valitsuste suur võlakoomus, mis pärsib oluliselt riikide võimet vajadusel oma majandust stimuleerida.

Euroopa liidrid tõestasid jälle, et nad on valmis tegema kompromisse ja kokkuleppele jõudma kui olukord seda sunnib. Juulis lepiti kokku järjekordse Kreeka abiprogrammi põhimõtted, mis seekord eeldavad ka erasektori panust. Siiani on liigutud samm sammult ja turgude arvates liiga aeglaselt. Seekord olid katalüsaatoriks investorite kahtlused, kas Itaalia valitsus suudab oma võlakoomusega toime tulla olukorras, kus majanduskasv aeglustub. Itaalia kolmeaastaste võlakirjade tootlus tõusis 3,5%-lt korraks 5,3%-ni ja kümneaastaste võlakirjade tootlus 6%-ni. Sellelt tasemelt sekus Euroopa Keskpank, asudes turult Itaalia ja Hispaania valitsuste võlakirju ostma. Sellega ei ole probleemid kaugelki lahendatud ja võib kindel olla, et kaks aastat tagasi alanud Euroopa võlakriisi annab endast ka edaspidi märku.

Võlakirjaturgude suurim etendus korraldati aga USA-s, kus kuni viimase hetkeni kakeldi riigi keskvalituse laenuliimi suurendamise üle. Augusti esimestel päevadel lepiti siiski kokku, et uus liimit on 16,4 TRILJONIT dollarit. Õnnetuseks ei ole probleem vaid selles, et tegu on hoomamatult suure numbriga. Suurem mure on see, et ameeriklaste võlg kasvab väga kiiresti ning ei ole näha, et võla kasvu suudetaksvõi isegi tahetaks piirata.



Andres Viisemann

## Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus  
E-R kell 9.00-18.00  
Tartu mnt 2  
Tallinn, 10145  
Kaluri 2  
Tartu, 51004

tel: 6 800 400  
faks: 6 800 402  
info@lhv.ee  
tel: 6 802 713  
faks: 6 802 711

\*Investeeringifondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Fondide viimase kahe, kolme ja viie kalendriaasta keskmised aritmeetilised tootlused aasta baasil on esitatud vastavalt IFS § 243 (1) lg 4. „Asutamisest aasta baasil“ on kumuleeruv ehk geomeetriline keskmine aastane tootlus.  
Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfo [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension).