

LHV Pensionifond S

30. september 2012

Kuu tootlus **0.68%**
Osaku puhaväärtus **1.15714 EUR**
Fondi maht **31 090 321 EUR**

Investeeringispõhimõtted

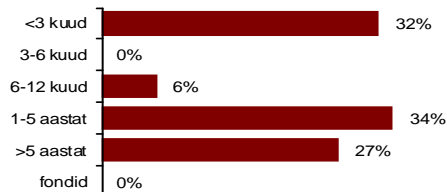
LHV Pensionifond S investeerib ainult investeerimisjärgu krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.

LHV Pensionifondi S eesmärk on oma klientide vara stabiilne kasvatamine.

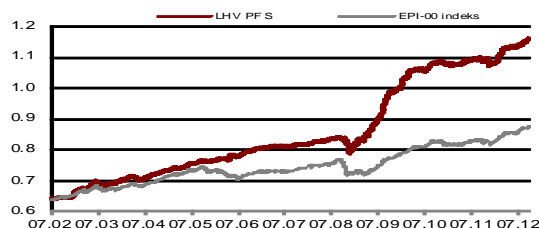
Fondi üldandmed

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**

	1 kuu	12 kuud	2011-10 keskmine	2011-09 keskmine	2011-07 keskmine	Asutamisest 04.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF S	0.68%	6.58%	3.57%	10.26%	6.45%	81.05%	5.91%
EPI-00	0.18%	6.23%	2.78%	4.50%	2.66%	36.70%	3.09%

Fondijuhi kommentaar

Septembris dikteerisid väärtpaberiturgude meeleolusid poliitikute ja keskpankurite otsused. 6. septembril teatas Euroopa Keskpank, et on valmis ostma euroala valitsuste võlakirju kui mõne liikmesriigi valitsus esitab vastavasisulise taotluse. 12. septembril kinnitas Saksamaa konstitutsioonikohus, et Euroopa Stabiilsusmehhanismi (ESM) toimimispõhimõtted on vastavuses Saksamaa seadustega. Samal päeval toimunud Hollandi parlamendivalimised võitsid euroopameelsed parteid. 13. septembril teatas USA keskpank, et ostab igal järgneval kuul 40 miljardi dollari eest kinnisvaraga tagatud võlakirju selleks, et alandada pikaajaliste kinnisvaralaenu intresse ning lisada turgudele likviidsust.

Ükski neist otsustest ei tulnud turgudele üllatusena. Turuosalisel olid selliseid lahendusi oodanud ja nii aktsiaturud kui ka võlakirjaturud olid selliste lahenduste ootuses ka vastavalt käitunud. Nende turgudele positiivselt mõjunud uudiste valguses ei tohi aga ära unustada, et probleemid Euroopa ja USA majanduses ei ole nende otsustega lahendatud. Keskpankade otsused võitsid vaid valitsustele aega juurde fiskaalprobleemidele lahenduste leidmisel.

Euroopa Keskpanga 6. septembril teatatud otsuse eesmärgiks on aidata turgude surve alla sattunud riikidel alandada oma võlakohustuste teenindamise kulu. Ainuüksi teadaandmine, et Euroopa Keskpank on valmis võlakirju ostma, alandas Itaalia ja Portugali võlakirjade tootlusi 1% võrra. Hispaania laenukulukulus langes aga 1,4% võrra. Samas Saksamaa võlakirjadelt nõutav tootlus tõusis 0,4% võrra, kuna nõudlus nn. riskivabade võlakirjade järele langes.

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

* Valitsemistasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Valitsemistasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas.
** Investeeringisfondi 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 lisainfot lhv.ee/pension.