

## LHV Pensionifond S

Vana nimega: PF LHV Dünaamilised Völakirjad  
30. november 2009

Novembrikuu tootlus 1,09%  
Osaku puhasväärtus 15,54 EEK  
Fondi maht 40 138 045 EEK

### Investeeringispõhimõtted

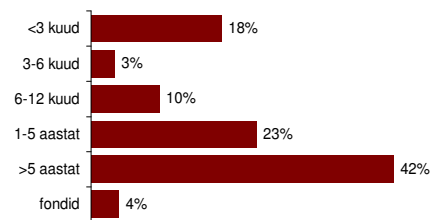
LHV Pensionifond S investeerib ainult völakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse. Kõrge krediitreeitinguga völakirjade kõrval investeeritakse kuni 10% fondi varadest ka riskantsematesse völakirjadesse, mille pikaajaline oodatav tootlus on kõrgem.

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

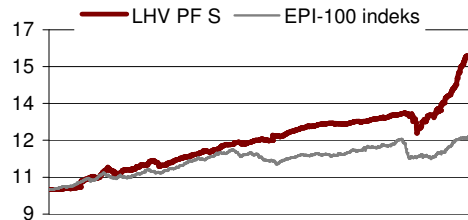
### Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2002  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtpaperikeskus (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	3,81%	13,01%	24,98%	-0,29%	1,75%	55,39%	6,06%
EPI-100	1,25%	5,94%	7,88%	-2,03%	1,81%	21,87%	2,70%

### Fondijuhi kommentaar

November oli völakirjaturgudel tavalisest volatiilsem. Kuu lõpu poole raputas turge Dubai riigiettevötte Dubai World teade, et ollakse oma völakoorma teenindamisega raskustes ning soovitakse olemasolevaid völakirju restruktureerida. Nimetatud sündmus tuletas taas meelde arenevate turgudega seotud riske ning pani tõsisemalt mõtlema arenevate riikide riigiettevötete krediidiriski üle – riigi ja riigiettevötte risk on siiski erinev.

Kuid finantsprobleemid ei kummita ainult arenevaid riike. Ka Euroopa Ühenduse liikmesriik Kreeka on raskustes oma völakoorma teenindamisega. Kreeka probleemid heidavad aga varju kogu eurotsoonile.

Kui riskantsete völakirjade hinnad novembris langesid ning intressid tõusid, siis riskivabade völakirjade intressid langesid, kuna nõudlus nende järele kasvas.

Kuu alguses lisandus portfelli varem juba korduvalt portfellis olnud kinnine börsil kaubeldav völakirjafond **Nuveen Multi Currency Short**.



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