

# LHV Pensionifond S

29. jaanuar 2010

Jaanuarikuu tootlus **2,51%**  
Osaku puhasväärtus **16,15 EEK**  
Fondi maht **47 056 535 EEK**

## Investeeringispõhimõtted

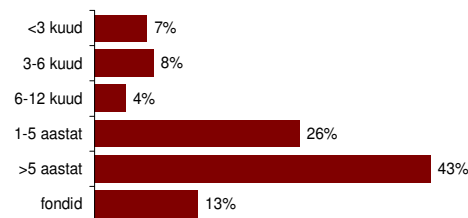
LHV Pensionifond S investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse. Kõrge krediitireitinguga võlakirjade kõrval investeeritakse kuni 10% fondi varadest ka riskantsematesse võlakirjadesse, mille pikaajaline oodatav tootlus on kõrgem.

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

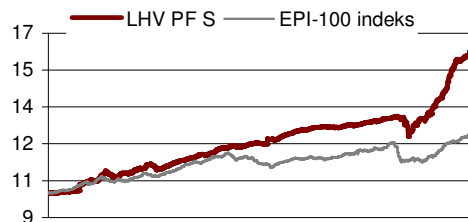
## Fondi üldandmed

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus  
Fondijuht Andres Viisemann  
Asutamisaasta 2002  
Depoopank AS Swedbank  
Osakute register AS Eesti Väärtpaperikeskus (EVK)  
Võrdlusindeks EPI-100 (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	5,06%	13,24%	24,39%	23,64%	-0,29%	61,51%	6,46%
EPI-100	2,35%	4,48%	9,11%	7,96%	-2,03%	23,71%	2,84%

## Fondijuhi kommentaar

Kui kahel möödunud aastal tegi investoritele muret erasektori võlakooormus, siis nüüd muretsetakse riikide kasvava võlakooormuse pärast. Valitsused on võtnud järjest suuremaid laene, et toetada erasektorit (sh pankasid) ning on sattunud seetõttu ise kriitilisse tsooni.

Viimasel ajal on kõige rohkem tähelepanu saanud Kreeka riigi finantsprobleemid. Kreeka eelarve defitsiit on kasvanud viimaste aastatega 12,7%-ni ning selle alandamiseks ei ole lihtsaid lahendusi. Kreeka riik peab käesoleval ajal maksma oma võla eest 4% kõrgemaid intresse, kui Saksa riik - ehk isegi kõrgemat hinda, kui Bulgaaria või Rumeenia.

Kreeka pole ainuke riik Euroopas, mis võlakirjainvestoritele muret teeb. Samuti kaheldakse Hispaania, Portugali ja Iirimaa võimes oma finantsasju korraldada. Euroopa rahaliidu liikmesriikide fiskaalprobleemid on sedavõrd reaalsed, et on investoreid, kes panustavad eurotsooni lagunemise peale. Euroopas on vähe neid, kes sellesse stsenaariumisse usuvad, kuid Wall Streetil on kahtlused suuremad. Kuid ka Ameerika valitsuse võlakirjade kohal ripub reitingu alandamise risk.



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