

# LHV Pensionifond S

30. september 2011

Kuu tootlus **-0,57%**

Osaku puhaväärtus **1,08571 EUR**

Fondi maht **6 800 375 EUR**

## Investeeringispõhimõtted

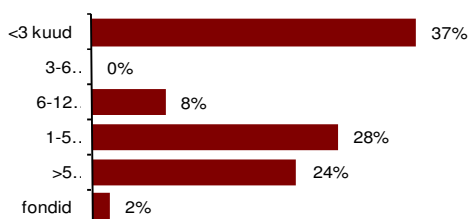
LHV Pensionifond S investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Kõrge krediidireitinguga võlakirjade kõrval investeeritakse kuni 10% fondi varadest ka riskantsematesse võlakirjadesse, mille pikaajaline oodatav tootlus on kõrgem.

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

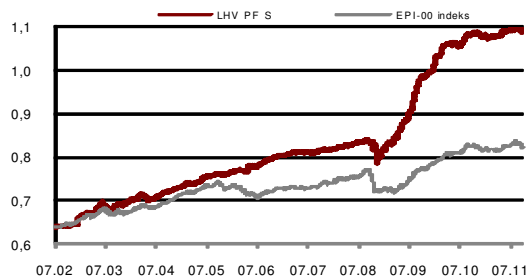
## Fondi üldandmed

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\*

	1 kuu	12 kuud	2010-09 keskmine	2010-08 keskmine	2010-06 keskmine	Asutamisest 04.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV PF S	-0,57%	0,55%	15,20%	10,03%	7,39%	69,88%	5,84%
EPI-00	-0,99%	-0,41%	6,11%	3,40%	2,30%	28,68%	2,76%

## Fondijuhi kommentaar

Septembri lõpus peegeldasid turud väga musti ootusi maailmamajanduse arengute suhtes, samas kui makromajandusnäitajad olid mõnevõrra optimistlikumad. Turud on aga emotsionaalsed ning reageerivad üle nii heas kui halvas.

Investorite vastumeelsus riski suhtes väljendus võlakirjaturgudel nii Saksamaa kui USA valitsuse kümneaastaste võlakirjade intressimäärade languses selle kriisi madalamatele tasemetele (vastavalt 1,71% Saksamaa ja 1,65% USA võlakirjadel). Nendel tasemetel on inflatsioonitempo kõrgem kui võlakirjaintress ning sellised nn. riskivabad võlakirjad on absoluutselt ebahuvitavad ning neisse investeerimine on pikaajaliselt kindel st. riskivaba viis raha kaotada.



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).