

LHV Pensionifond S

31. oktoober 2012

Kuu tootlus 0.70%
Osaku puhaväärtus 1.16529 EUR
Fondi maht 31 713 506 EUR

Investeeringispõhimõtted

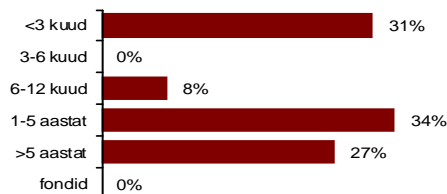
LHV Pensionifond S investeerib ainult investeerimisjärgu krediidireitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.

LHV Pensionifondi S eesmärk on oma klientide vara stabiilne kasvatamine.

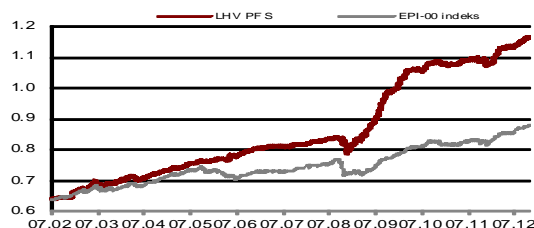
Fondi üldandmed

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	0.70%	6.62%	3.57%	10.26%	6.45%	82.33%	5.94%
EPI-00	0.46%	6.07%	2.78%	4.50%	2.66%	37.33%	3.11%

Fondijuhi kommentaar

Septembris teatasid nii Euroopa Keskpang, kui Ameerika Föderaalreserv täiendavatest rahanduspoliitilistest meetmetest (suuremas mahus rahatrükkimisest), mis nende hinnangul oleksid pidanud majandusaktiivsust tõstma ja seeläbi kergitama ka aktsiate hindu. Aktsiainvestoreid aga keskpankade tegevus ei rõõmustanud. Vastupidiselt keskpankurite ootustele aktsiahinnad hoopis langesid. Väga tabavalt kirjeldas paljude investorite suhtumist rahatrükkimisse üks tuntud hedge fondi juht David Einhorn, öeldes, et üks sõõrik on hea, kaks on veel parem, süües kolm sõõrikut võib saada kõhuvalu ning kuue sõõriku allakugistamine on juba söömishäire. Ühesõnaga, liiga palju head asja võib osutada lõpuks kahjulikuks. Intressimäärade alandamine mingi määranii soodustab uute investeerimisprojektide ettevõtmist ning tarbimist. Kuid intressimäärade alandamine teatud piirist allapoole (ning lubades hoida need madalal tasemel pikemat aega) võib hoopis tekitada olukorra, kus ettevõtted lükkavad investeringuid edasi ning inimesed hakkavad vaatamata madalale intressimääradele hoopis rohkem raha kõrvale panema, kuna nad ei saa enam tulevikus arvestada investeringutest tulevaga, mida nad varem said ja seetõttu tarbimine hoopis väheneb.

Riskantsemate võlakirjade tulusus oktoobris mõnevõrra langes, kuna keskpangad on andnud mõista, et nõu patsiendi elushoidmiseks teevad nad kõik, et vältida suuremaid šokke ja majanduslangust. Samas on nad ka tõdenud, et majanduse terveks ravimine ei ole nende võimuses ning nemad võivad vaid võita valitsustele aega juurde, et need saaksid asuda ellu viima struktuursete reforme, mis arenenud riikide majandusi kasvule turgutaks. Riskivabad intressimäärad püsivad endiselt rekordmadalatel tasemetel, kuna ettevõtjad lükkavad keerulisest majanduskeskkonnast tulenevalt investeerimisotsuseid edasi ning tarbijad pigem säästavad ebakindlas majanduskeskkonnas. Ka Eestis on jätkunud hoiuste intressimäärade pidev langus. Kuid parem on hoida raha madala intressimääraga hoiusel kui riskida kaotusega.



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.
** Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistele perioodidele 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.