

# LHV Pensionifond S

31. oktoober 2010

Kuu tootlus

0,21%

Osaku puhasväärtus

16,9301 EEK

Fondi maht

50 671 721 EEK

## Investeeringispõhimõtted

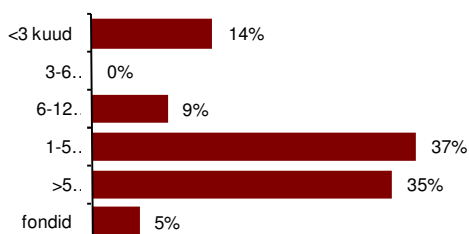
LHV Pensionifond S investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Kõrge krediitireitinguga võlakirjade kõrval investeeritakse kuni 10% fondi varadest ka riskantsematesse võlakirjadesse, mille pikaajaline oodatav tootlus on kõrgem.

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

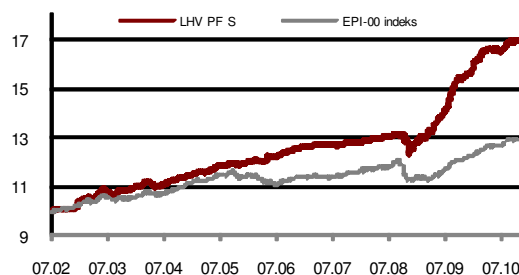
## Fondi üldandmed

|                  |  |
|------------------|--|
| Fondivalitseja   | AS LHV Varahaldus                                  |
| Fondijuht        | Andres Viisemann                                   |
| Asutamisaasta    | 2002   |
| Depoopank        | AS Swedbank  |
| Osakute register | AS Eesti 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

|          | 3 kuud | 6 kuud | 12 kuud | 2009   | 2008   | Asutamisest<br>04.06.2002 | Asutamisest<br>aasta baasil |
|----------|--------|--------|---------|--------|--------|---------------------------|-----------------------------|
| LHV PF S | 1,93%  | 2,23%  | 10,13%  | 23,64% | -0,29% | 69,30%                    | 6,46%                       |
| EPI-00   | 1,10%  | 1,87%  | 6,59%   | 7,96%  | -2,03% | 28,84%                    | 3,08%                       |

## Fondijuhi kommentaar

Oktoobris jätkus eelmisel kuul alguse saanud trend, kus raha jätkas liikumist riskantsematesse varaklassidesse. Peamine tegur, mis seda toetas, oli ootus, et USA keskpang paneb rahatrükkimise masinad peatselt kiiremini käima. Kui raha trükitakse juurde, siis panga hoiusel seisva raha väärtus langeb ning see sunnib otsima kaitset inflatsiooni vastu. Seetõttu liikuski raha kinnisvarasse, aktsiatesse ja kõrge krediidiriskiga ettevõtete võlakirjadesse. Samuti, arenenud tööstusriikide majanduskeskkonna kehva seisu tõttu liikus investorite raha sinna, kus majandus kasvab - see on arenevatele turgudele, kergitades seal nii kohalike valuutade, kui aktsiate ja võlakirjade väärtusi. Nii on ka arenevate riikide kohalikus valuutas noteeritud võlakirjad olnud käesoleval aastal üheks paremaks investeeringuks. Eurodes mõõtes on antud varaklassi tootlus olnud aasta algusest 21.4%, jäädes alla vaid kullale, mille hind on tõusnud 26.9%. Kulla hinna sedavõrd suurest tõusust võib välja lugeda investorite usaldamatust nii dollari kui euro suhtes ning üldisemalt ka maailmamajanduse hetkeseisu ebakindlust praegusel hetkel.



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