

Kuuülevaade

Septembris kasvas optimism turgudel

Septembris jätkus aktsiaturgude tõus ning enim kerkisid arenevate riikide aktsiaturud (Brasiilia, Venemaa ja Aasia riigid).

Maailma aktsiaturgude muutus (30.09.2009)*

Riik/Regioon	Kuu	YTD	Valuuta
Maailm	3,28%	20,85%	Kohalik
Lääne-Euroopa	4,29%	20,37%	Kohalik
Põhja-Ameerika	3,79%	18,39%	Kohalik
Jaapan	-5,74%	6,15%	Kohalik
Arenevad turud	8,88%	61,20%	USD
Aasia v.a Jaapan	8,62%	58,20%	USD
KIE v.a Venemaa	-0,11%	27,95%	EUR
Venemaa	15,04%	81,43%	USD
Ladina-Ameerika	11,98%	77,57%	USD
GCC v.a S. Araabia	1,67%	18,57%	USD

* Morgan Stanley indeksite põhjal

Allikas: MSCI Barra

Majandus on august välja tulnud, kuid kiiret kasvu ei oodata

Septembris läks investorite meeleolu järjest positiivsemaks. Isegi mitmed oodatust nõrgemad andmed USA majanduse taastumise kohta ei toonud olulist korrigeerimist allapoole. Alates veebruari madalseisust on maailma majanduse olukord läinud järjest paremaks ning käesoleva aasta teisest poolest oodatakse globaalselt juba majanduskasvu. Viimast toetas ka IMF oma otsusega tõsta maailma majanduskasvu prognoos -1,1%-le käesoleval aastal ja 3,1%-ni aastal 2010, varasemad ennustused vastavalt -1,4% ja 2,5%.

Majandusolukorra paranemine ja optimismi kasv tuleviku suhtes on aidanud siamaani aktsiaturgudel tõusta. Kuna aktsiaturud tervikuna pole enam võrreldes ettevõtete oodatavate kasumitega väga odavad, siis on riskid korrigeerimiseks kasvanud. Samas, kui ettevõtteid suudavad kolmanda kvartali tulemustega prognoose ületada, siis võib see anda aktsiaturgude kasvaks lisatõuke.

2010. aastal ootavad analüütikud suurt ettevõtete kasumite taastumist (USA-s konsensusliku prognoosi järgi +23% 2010 vs 2009), samal ajal kaupleb S&P500 juba rohkem kui 16-kordsel

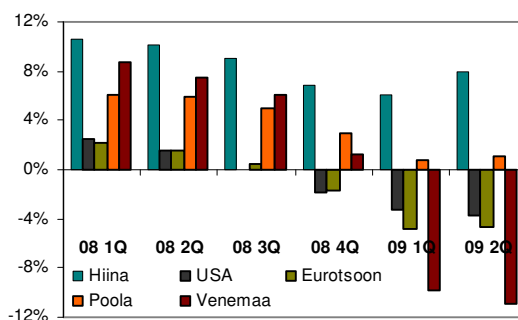
Tõusud ja langused septembris 2009

- Hiina SKP kahanes teises kvartalis 0,3% (kvartali baasil), oodati 0,9%-list langust
- USA jaemüük tõusis augustis 2,7%, pärast 1,2%-list langust juulis oodati augustiks vaid 1,9%-list kasvu
- Eurotsooni tarbijaalalduse indeks tõusis juulis -22 punkti juurest -19 punkti juurde, ennustati tõusu -21-le punktile
- USA SKP kahanes teises kvartalis 0,7% (kvartali baasil), esimese kvartalil -5,5%
- IMF tõstis majanduskasvu prognoosi: 2009. a -1,1% ja 2010. a 3,1%, varasem ennustus vastavalt -1,4% ja 2,5%
- USA töötus kasvas augustis 9,7%, olles juulis 9,4% (oodati tõusu 9,5%-ni)
- Venemaa jaemüük kahanes augustis aasta baasil 9,8%, 10 aasta suurim
- Saksamaa tööstustoodangu indeks ei tõusnud septembris 50 punkti tasemest kõrgemale, tõusis vaid 49,6 punktile
- USA majade järelturu aastane müügi-määr langes augustis 5,10 miljonit, juuli 5,24-ilt miljonilt
- USA tarbijaalaldus langes septembris 53,1 punkti juurde võrreldes 54,5 punkti tasemega augustis

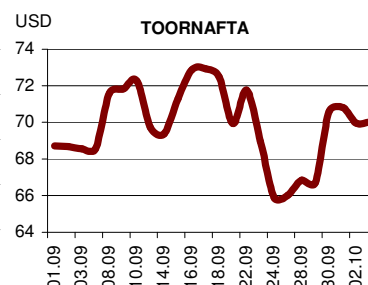
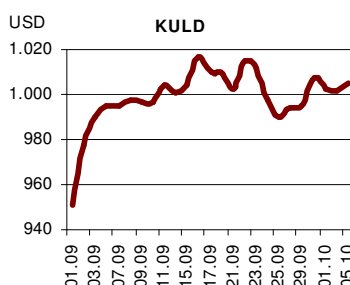
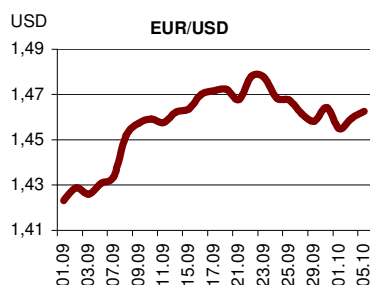


järgneva aasta prognoositaval kasumil, mis on viimase viie aasta kõrgeim näitaja. Situatsioon majanduses on aga hoopis teine. 2007. aasta oktoobris, S&P500 tipu ajal, oli järgneva ühe aasta oodatav P/E tase natuke rohkem kui 14. Täna hinnatasemetelt võiks eeldada, et turu ootuste rahuldamiseks peaks majanduskasv ja ettevõtete kasumid positiivselt üllatama.

Aastane SKP kasv alates 2008. aastast



Allikas: tradingeconomics.com



LHV Maailma Aktsiad Fond

30. september 2009. a.

Kuu tootlus

2,51%

A-osaku puhasväärtus

EUR 7,6940

B-osaku puhasväärtus

EEK 76,9400

Fondi maht

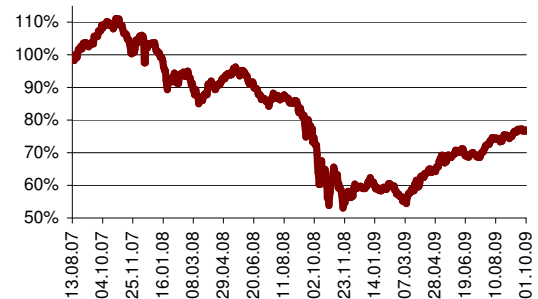
EUR 704 052

Fondi eesmärk

Fond investeerib aktsiaturgudele üle maailma. Fondi portfelli on hajutatud nii arenenud (nt Lääne-Euroopa, USA, Jaapan) kui ka arenivate piirkondade (nt Aasia, Ladina-Ameerika, Ida-Euroopa) vahel.

Fond on sobilik investeeering neile, kes soovivad investeerida aktsiaturgudele ilma ühtegi konkreetset regioonit eelistamata. Globaalse hajutatuse tõttu sobib fond investorile jaoks ka ainsaks aktsiaturgudega seotud investeeeringuks. Fond sobib pikaajaliseks investeeeringuks (soovitavalt üle 3 aasta).

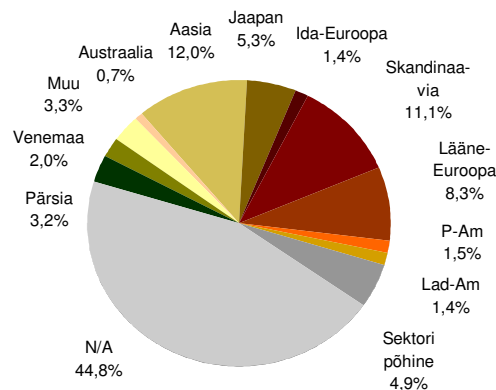
Fondi tootlus



Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamisest	Asutamisest aasta baasil
Fond	2,51%	10,22%	28,44%	3,46%	28,43%	-23,06%	-11,57%

Geograafiline jaotus



10 suurimat investeeeringut

Investeeering	Suurus
Fenno 28/09/16	4,26%
LHV Pärsia Lahe Fond B-osak	3,25%
HSBC GIF Thai Equity	2,85%
Morgan Stanley Emerging Markets Fun	2,76%
Pictet FDS - Clean Energy Fund	2,69%
HSBC GIF Japanese Equity Fund	2,66%
HSBC GIF Asia ex Japan Equity Smallc	2,59%
JPM Germany Equity A (dist)	2,43%
Investor AB	2,30%
Pictet Water P Cap	2,25%
10 suurimat kokku	28%
Erinevaid investeeeringuid	39

Fondijuhi kommentaar

Septembris jätkus aktsiaturgudel seitse kuud kestnud tõus. Suurimad tõusjad olid arenivate riikide aktsiaturud. Ladina-Ameerika ja Venemaa turud tõusid rohkem kui 10%. Lääne-Euroopa aktsiate hinnad kerkisid septembris 4,4% ning on aasta algusega võrreldes veerandi võrra kallimad. Vaatamata aktsiahindade tõusule oleme me maailma majandusprobleemide lahendamise suhtes siiski skeptilised.

Septembris jätkasime aktsiate müümist, likvideerides aktsiapositsioonid nii Ladina-Ameerikas kui Jaapanis. Samuti vähendasime USA ettevõtete osakaalu ning müüsimise kasumiga **Deutsche Banki** aktsiad.



Andres Viisemann

Olulisemad faktid

Tüüp: eurofond (UCITS)

A-osaku ISIN: EE3600092417 (EUR)

A-osakute registripidaja: LHV Pank

B-osaku ISIN: EE3600097499 (EEK)

B-osakute registripidaja: EVK

Fondijuht: Andres Viisemann

Depositoorium: Swedbank

Väljalasketasu: 1,0%

Valitsemistasu: 2,0%

Tagasivõtmistasu: 1,0%

Asutatud: 27.04.2007

Tegevuse algus: 13.08.2007

LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond

30. september 2009. a.

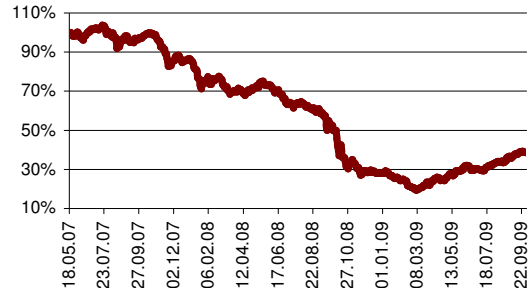
Kuu tootlus 5,01%
A-osaku puhasväärtus EUR 3,8635
B-osaku puhasväärtus EEK 38,6350
Fondi maht EUR 423 997

Fondi eesmärk

Fond investeerib börsil kaubeldavatesse ettevõtetesse, mis saavad kasu kasvavast teenuste ja kaupade tarimisest Ida Euroopa regioonis.

Fondijuht otsib aktiivselt aktsiaid, mis võidava kõige rohkem „vanale Euroopale järele jõudmise“ efektist. Kõik ettevõtted, kuhu investeeritakse, kasvavad kiiresti, on tugeva kaubamärgi, jaekaubandusvõrgu, positiivse rahavoo ning hinnakujundamise positsiooniga. Fokuseeritud investeerimisstrateegia tõttu kuuluvad enamik investeringuid järgmistesse sektoritesse: jaekaubandus, pangandus, tarbimislaenu, ehitus, kinnisvara, tervishoid ja vaba aeg.

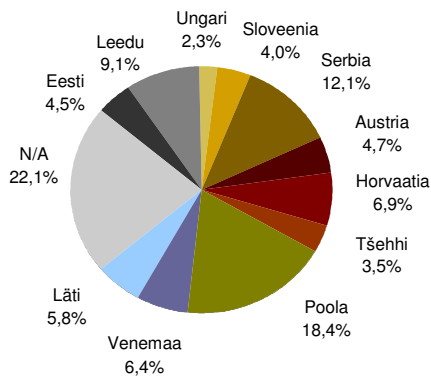
Fondi tootlus



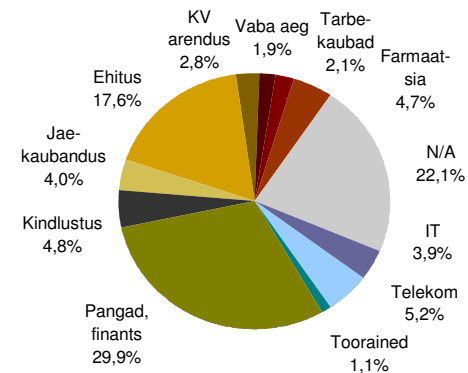
Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamisest	Asutamisest aasta baasil
Fond	5,01%	28,28%	74,47%	-22,47%	37,76%	-61,37%	-33,04%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Suurus
Sberbank (RU)	6,41%
AIK Banka (RS)	5,69%
TEO LT AB (LT)	5,19%
Grindeks AS (LV)	4,74%
Raiffeisen Intl Bank Holding (AT)	4,73%
Nordecon International (EE)	4,52%
IGH (HR)	4,10%
AB Ükio bankas (LT)	3,91%
Asseco Poland SA (PL)	3,90%
PKO Bank Polski (PL)	3,76%
10 suurimat kokku	47%
Erinevaid investeringuid	24

Fondijuhi kommentaar

KIE aktsiahinnad järgisid valdavalt teiste turgude sentimenti. Negatiivsed indikaatorid USA tööjõuturul ja tootmissektoril suurendasid investorite ettevaatlikkust langetades aktsiahindu. Euroopa Komisjon avaldas usku KIE majanduste taastumise kohta, kuid hoiatas, et piisav krediitpakkumine on siiski vajalik. Istanbulis toimunud kohtumisel nõustusid Maailmapank, IMF ja EBRD intensiivistama 24,5 miljardi euro suuruse projekti elluviimist Ida-Euroopa pangandussektori stabiilsuse tagamiseks.

BofA/Merrill Lynch soovitas osta Venemaa Sberbanki, Austria Raiffeiseni ja Poola Pekao aktsiaid. Peale nimetatute tõstsid analüütikud sihte ka Tšehhi Komerčni, Ungari OTB ja Poola PKO BP pangal. Pärast seda tõusis Raiffeiseni aktsia kahe päevaga 13%, kerkides septembris 21%. Suurimate tõusjate hulka kuulusid ka Sberbank (+34%), Leedu Ükio (+26%) ja Serbia aktsiad (+18%).

Olulisemad faktid

Tüüp: eurofond (UCITS)

A-osaku ISIN: EE3600090593 (EUR)

A-osakute registripidaja: LHV Pank

B-osaku ISIN: EE3600097507 (EEK)

B-osakute registripidaja: EVK

Fondijuht: Mihkel Oja

Depositoorium: Swedbank

Väljalasketasu: 2,0%

Valitsemistasu: 2,5%

Tagasivõtmistasu: 0,0%

Asutatud: 12.04.2007

Tegevuse algus: 18.05.2007

LHV Pärsia Lahe Fond

30. september 2009. a.

Fondi eesmärk

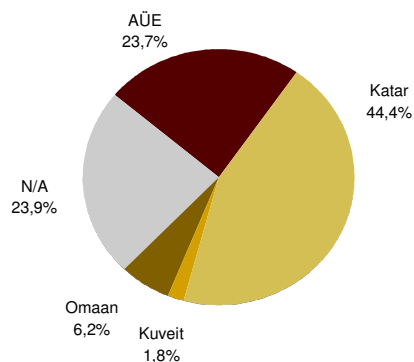
LHV Pärsia Lahe Fond investeerib peamiselt GCC ehk *Gulf Cooperation Council* (Lähis-Ida koostöö nõukogu) liikmesriikide, sealhulgas Bahreini, Omaani, Katari, Kuveidi ja Araabia Ühendemiraatide aktsiaturgudel kaubeldavatesse ettevõtetesse.

Fond näeb kasvu ja võimalusi energiasektorist väljaspool, mistõttu investeeritakse peamiselt infrastruktuuri-, kindlustus-, kommunikatsiooni-, pangandus- ja kommunaalteenuseid pakkuvatesse ettevõtetesse.

Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamiset	Asutamiset aasta baasil
Fond	4,52%	15,39%	41,80%	-20,26%	22,24%	-31,78%	-21,57%

Geograafiline jaotus



Kuu tootlus

4,52%

A-osaku puhasväärtus

EUR 6,8219

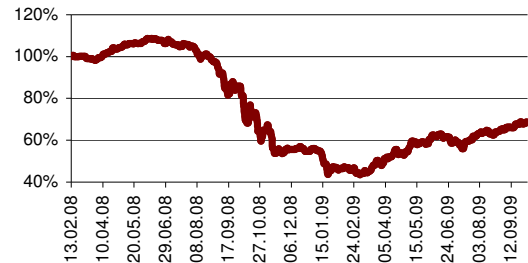
B-osaku puhasväärtus

EEK 68,2186

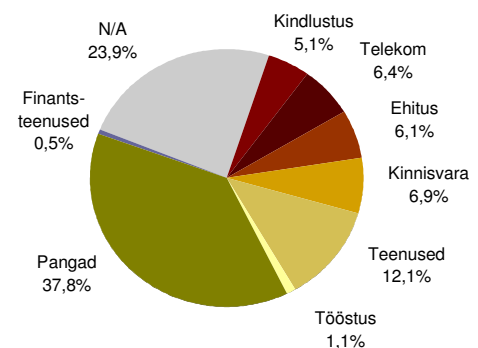
Fondi maht

EUR 6 064 444

Fondi tootlus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
Qatar Fuel Company (QA)	7,86%
Commercial Bank of Qatar (QA)	7,68%
Qatar National Bank (QA)	7,59%
National Bank of Abu Dhabi (AE)	5,19%
Qatar Insurance Company (QA)	5,15%
Al-Dar Properties PJSC (AE)	4,83%
Doha Bank (QA)	4,14%
Sorouh Real Estate Co. (AE)	3,93%
First Gulf Bank (AE)	3,60%
Qatar Islamic Bank (QA)	2,68%
10 suurimat kokku	53%
Erinevaid investeeringuid	28

Fondijuhi kommentaar

GCC aktsiaturud kerkisid 20. septembril lõppenud Ramadanani jooksul. Suurimad tõusjad olid AÜE aktsiaturud, kus Dubai näitas 14,5% tõusu ja Abu Dhabi indeks kerkis 7,8%. Katar käitus samuti hästi, kerkides 4,17%. Suurimaks langejaks oli Kuveit, kukkudes 1,2%.

Oktoobris algab kolmanda kvartali tulemuste raporteerimise hooaeg. GCC aktsiaturud on YTD tootluse poolest jätkuvalt märgatavalt alla jäämas MSCI EM indeksile, kuigi riskitase on alanenud – langevad CDS tasemed ning Eibor. Seetõttu ei ole ootused kvartalitulemuste osas üldiselt kõrged.

Ootan tugevaid tulemusi ja prognoose Katari pankadelt ning usun, et varade kvaliteet jääb jätkuvalt heale tasemele, hoolimata AlGosaibi saagast.



Oliver Ait

Olulisemad faktid

Tüüp: eurofond (UCITS)
A-osaku ISIN: EE3600095287 (EUR)
A-osakute registripidaja: LHV Pank
B-osaku ISIN: EE3600095295 (EEK)
B-osakute registripidaja: EVK
Fondijuht: Oliver Ait
Depositoorium: Swedbank

Väljalasketasu: 2,0%
Valitsemistasu: 1,75%
Tagasivõtmistasu: 1,0%
Edukustasu: 15% tootlusest, mis ületab 10% aasta baasil
Asutatud: 10.01.2008
Tegevuse algus: 13.02.2008

LHV Pank – Sinu teejuht finantsmaailmas

LHV on investeerimispank, mis asutati 1999-ndal aastal ja mis pakub professionaalset väärtpaberivahendust, personaalset nõustamist ja portfellihooldusteenust. Juurdepääs 70 väärtpaberiturule üle maailma koos investeerimisstrateegia ja klienditoega teeb meid teadliku investori esimeseks valikuks. Kuigi meie peamiseks suhtlus- ja teeninduskeskkonnaks on internet, oleme alati valmis Sinuga ka personaalselt kokku saama, arutama sinu vajadusi ning seda, kuidas me saame sind aidata parimate investeerimisesmärkide saavutamisel. Täna on ettevõtte esindatud Eestis, Lätis ja Leedus.

Investeering LHV fondidesse

LHV Maailma Aktsiad Fond, LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond ja LHV Pärsia Lahe Fond on avalikul pakkumisel Eestis, Lätis ja Leedus.

Investor saab LHV fondidesse investeerida läbi:

- A-osakute (noteeritud EUR-s registripidaja LHV Pank) või;
- B-osakute (noteeritud EEK-s, registripidaja Eesti Väärtpaberite Keskregister (EVK)).

A-osakute ostmiseks on vajalik konto olemasolu LHV Pangas.

- i. Mine investeerimisportaali www.lhv.ee
- ii. Logi sisse oma isiklike paroolidega
- iii. Vali "Fondid" -> "LHV Maailma Aktsiad Fond", "LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond" või "LHV Pärsia Lahe Fond"
- iv. Paremtalt menüüst vali "OSTAN"
- v. Sisesta investeeritav summa ja kinnita tehing

B-osakute ostmiseks tuleb teha maksekorraldus järgnevate rekvisiitidega (vajalik EVK väärtpaberikonto olemasolu):

- i. Saaja: **EVK**
- ii. Saaja konto (EVK konto Eesti Pangas):
 - LHV Maailma Aktsiad Fond: **30100974909**
 - LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond: **30100975089**
 - LHV Pärsia Lahe Fond: **30100952963**
- iii. Summa: investeeritav summa Eesti kroonides
- iv. Selgitus:
 - LHV Maailma Aktsiad Fond B märkimine
 - LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond B märkimine
 - LHV Pärsia Lahe Fond B märkimine
- v. Viitenumber: investori EVK väärtpaberikonto number

TALLINN

City Plaza, 17. korrus
Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti
tel: +372 6 800 400
faks: +372 6 800 402
www.lhv.ee
info@lhv.ee

RIIA

BC "Duntes biroji", 6. korrus
Duntes ielā 6-606, 1013 Rīga, Lāti
tel: +371 6 750 2100
faks: +371 6 750 2102
www.lhv.lv
info@lhv.lv

VILNIUS

BC „Vertas“, 12. korrus
Gynėjų 16, 01109 Vilnius, Leedu
tel: +370 5 204 7 204
faks: +370 5 204 7 207
www.lhv.lt
info@lhv.lt