

Kuuülevaade

Kiire taastumine jaanuarikuisest langusest

Möödunud kuul suutsid enamus maailma aktsiaturge jaanuarikuisest korrigeerimisest kosuda. Erandiks olid Lääne- ja Ida-Euroopa, mida survestasid jätkuvad võlaprobleemid, eelkõige Kreekas. Jätkus ka euro odavnemine dollari vastu, odavnedes kuuga 2,1%.

Maailma aktsiaturgude muutus (26.02.2010)*

Riik/Regioon	Kuu	YTD	Valuuta
Maailm	1,51%	-2,33%	Kohalik
Lääne-Euroopa	-1,89%	-6,54%	Kohalik
Põhja-Ameerika	3,02%	-0,93%	Kohalik
Jaapan	-0,91%	-1,68%	Kohalik
Arenevad turud	0,25%	-5,41%	USD
Aasia v.a Jaapan	0,38%	5,76%	USD
KIE v.a Venemaa	-2,82%	0,88%	EUR
Venemaa	-5,24%	-2,98%	USD
Ladina-Ameerika	4,10%	-5,19%	USD
GCC v.a S. Araabia	10,60%	4,38%	USD

* Morgan Stanley indekse põhjal

Allikas: MSCI Barra

Viimaseid nädalaid iseloomustavad Euroopa halvda ja Aasia head uudised. Aasias suutsid nii Taiwan, Tai kui Malaisia ületada majanduskasvu ootusi. Lisaks näitas oodatust paremaid tööstustoodangu numbreid Singapur. Seevastu EL majandus kasvas möödunud aasta viimase kvartaliga kõigest 0,1% ning halva üllatuse on pakkunud nii mõnedki käesoleva aasta eratööstuse ja laenamise näitajad. Põhiliselt tõmbas veebruaris tähelepanu siiski Kreeka jätkuv võlakriis.

Kreeka jätkuvalt peamine uudiste allikas

Tegelikult ei ole Kreeka probleemid sisuliselt midagi uut. Tegemist on sama näidendi järgmise vaatusena, mida oleme juba näinud Islandil, Baltikumis ja Dubais. Kõigi nende majanduste struktuur ja võlatase ei ole vastav maailmamajanduse olukorrale. Madalad intressid ja uskumine kasvu jätkumisse tekitasid olukorra, kus väljastpoolt koduturгу oli lihtne raha laenata nii riikidel kui ettevõtetel. Tundus, et enam ei ole vaja pikaajalist säästmist ja kapitali kogumist. Näitena võib siinkohal tuua Hispaania ja Kalifornia.

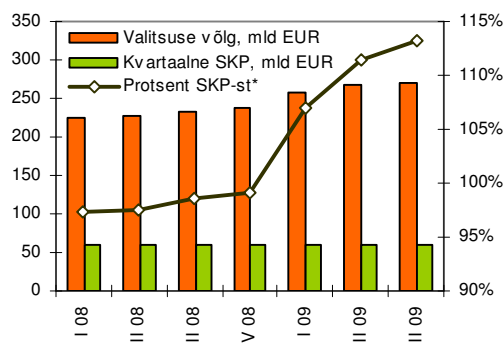
Kodumaiste säästjate puudumisel on raskustesse sattunud võimaluse korral liikunud või lükatud nn. suure venna poole: Baltikumi aitasid Rootsi pankade aktsiaemissioonid ja Dubai sai toetust rikkalt sõsar-

Tõusud ja langused veebruaris 2010

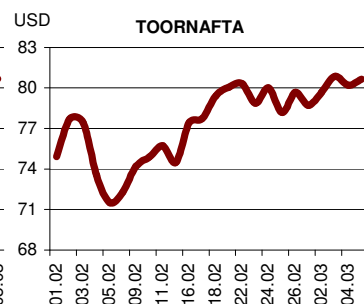
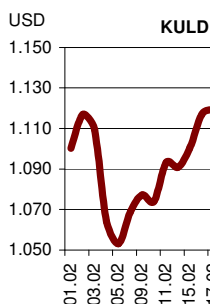
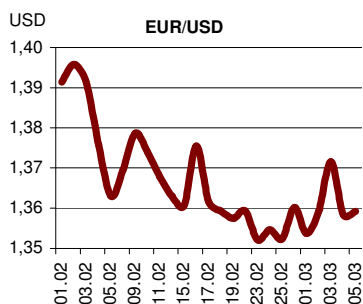
- Korrigeeriti USA neljanda kvartali SKP kasvu: 5,9% aasta baasil, esialgne 5,7%
- Saksamaa tehaste tellimused kasvasid detsembri -1,6%-lt 4,3%-le jaanuaris
- USA majanduses kadus veebruaris 36 000 töökohta ja töötuse määr püsis 9,7% juures VS oodatud 68 000 töökohta kaotust ja töötuse määra tõus 9,8%-ni
- Suurbritannia tarbijausaldus saavutas 2 aasta tippaseme 80 punkti (jaanuaris 74)
- Austraalia töstis majanduse taastudes baasintressi määra 3,75%-lt 4,00%-le
- Eelarvekriis PIIGS-s tõstis järjekordse ülemaailmse majanduste allakäigu hirmu
- Eurosooni majandus kasvas 2009. aasta neljandas kvartalis kvartali baasil vaid 0,1%, oodati aga 0,4%-list kasvu
- USA uute majade müük kukkus jaanuaris aastases tempos ootamatult 309 000 võrra – rekordiliselt madal tase
- Saksamaa Ifo äriusalduse indeks langes veebruaris 95,2-le, olles jaanuaris 95,8 punkti VS oodati tõusu 96,2 punkti
- Hiina tööstusindeks langes veebruaris 52 punkti juurde, olles jaanuaris 55,8 – madalaim languse tase aasta jooksul

emiraadilt Abu Dhabi. Islandile abikäe ulataja puudus. Kreeka vaatab üha enam Saksamaa poole. Hetkel on arvata, et sealt probleemile lahendus ka tuleb. Võib oletada, et konkreetse plaani väljaütleemisega võidakse viivitada, et kreeklastele finantsdistsipliin siiski peale suruda. Õppetund investeerimises on aga sama kõikide eeltoodud näidete puhul: võõraste jätkuvast lahkusest sõltumisel võib olla kallis hind.

Kreeka kvartaalsed makroökonomika näitajad



* arvutatud nelja kvartali akumuleeritud SKP põhjal
Allikas: eurostat



LHV Maailma Aktsiad Fond

26. veebruar 2010. a.

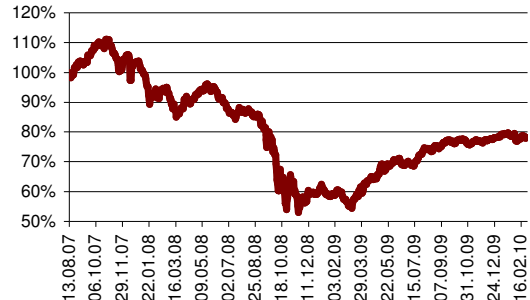
Kuu tootlus **-0,38%**
A-osaku puhasväärtus **EUR 7,8060**
B-osaku puhasväärtus **EEK 78,0600**
Fondi maht **EUR 939 404**

Fondi eesmärk

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

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

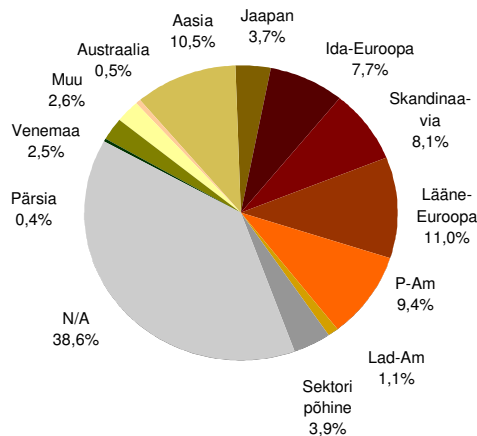
Fondi tootlus



Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamisest	Asutamisest aasta baasil
Fond	-0,38%	2,33%	4,01%	38,25%	-0,35%	-21,94%	-9,29%

Geograafiline jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Suurus
Fenno 28/09/16	3,44%
Biotech HOLDRs	2,39%
HSBC GIF Asia ex Japan Equity Small	2,27%
HSBC GIF Thai Equity	2,21%
Morgan Stanley Emerging Markets Fun	2,17%
HSBC GIF Japanese Equity Fund	2,12%
Pictet FDS - Clean Energy Fund	2,03%
Pictet Water P Cap	1,82%
JPM Germany Equity A (dist)	1,82%
Olympic Entertainment Group	1,71%
10 suurimat kokku	22%
Erinevaid investeringuid	57

Fondijuhi kommentaar

Veebruarikuus aktsiaturgudel ühest trendi ei olnud. Kuu esimeses pooles olid turud pea kõikjal maailmas languses, kuid teises pooles tehti osa kaotustest tasa. Negatiivse poole pealt mõjutab turge Euroopa majanduse nõrkus ning eurosooni nõrgemate riikide võlakooormus, mis on pannud ka euro kursi surve alla. Suuremat langust aitab aga vältida ettevõtete positiivsed majandustulemused ning tulevikuprognosid. Aktsiate hinnad on madalad võrreldes nii 2009. aasta neljanda kvartali tulemustega kui ka tulevikuoostustega. Aasta algusega võrreldes on parimat tootlust pakkunud Jaapan, tõeses eurodes arvestatuna 8,3%. USA aktsiaturud on aasta algusest tõusnud 1,9%, kuid Euroopa turud langunud -6,4%. Arenevad turud on aasta algusega võrreldes väikeses miinuses. Ka lähitulevikus ei tasu arenevatele turgudele suurt lootust panna kuna investeerijad on riskide suhtes ettevaatlikud.

Kuu jooksul müüsiime Venemaa ja Aasia suunalisi indeksfonde ning soetasime USA turult peamiselt tehnoloogiasektori ettevõtete aktsiaid.



Andres Viisemann

Olulisemad faktid

Tüüp: eurofond (UCITS)	Väljalasketasu:	1,0%
A-osaku ISIN: EE3600092417 (EUR)	Valitsemistasu:	2,0%
A-osakute registripidaja: LHV Pank	Tagasisivõtmistasu:	1,0%
B-osaku ISIN: EE3600097499 (EEK)		
B-osakute registripidaja: EVK		
Fondijuht: Andres Viisemann	Asutatud:	27.04.2007
Depositoorium: Swedbank	Tegevuse algus:	13.08.2007

LHV Pärsia Lahe Fond

26. veebruar 2010. a.

Fondi eesmärk

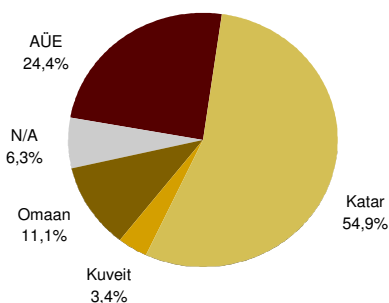
LHV Pärsia Lahe Fond investeerib peamiselt GCC ehk *Gulf Cooperation Council* (Lähis-Ida koostöö nõukogu) liikmesriikide, sealhulgas Bahreini, Omaani, Katari, Kuveidi ja Araabia Ühendemiraatide aktsiaturgudel kaubeldavatesse ettevõtetesse.

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

Ajaloolised tulemused

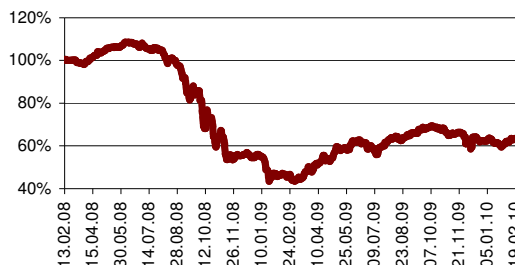
	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamiset	Asutamiset aasta baasil
Fond	4,46%	-2,32%	-3,89%	42,71%	0,69%	-37,27%	-20,96%

Geograafiline jaotus

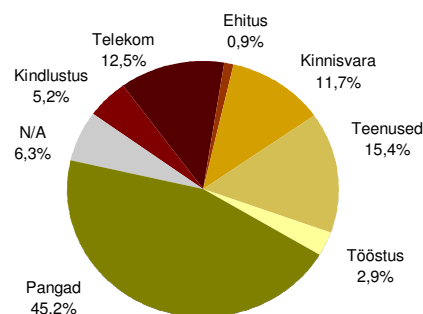


Kuu tootlus **4,46%**
A-osaku puhasväärtus **EUR 6,2729**
B-osaku puhasväärtus **EEK 62,7293**
Fondi maht **EUR 3 753 127**

Fondi tootlus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
Commercial Bank of Qatar (QA)	9,59%
Qatar Fuel Company (QA)	9,18%
Qatar National Bank (QA)	9,18%
National Bank of Abu Dhabi (AE)	5,38%
Qatar Insurance Company (QA)	5,19%
Qatar Telecom (QA)	4,83%
Bank Muscat SAOG (OM)	4,55%
First Gulf Bank (AE)	4,51%
Oman Telecom (OM)	4,25%
Doha Bank (QA)	3,97%
10 suurimat kokku	61%
Erinevaid investeeringuid	23

Fondijuhi kommentaar

Veebruar oli pärsia turgudel tugev kuu, mil korrelatsioon rahvusvaheliste turgudega jätkuvalt langes. Tulemustehooaeg hakkab seljataha jääma ning suuri negatiivseid üllatusi ei ole olnud, mistõttu kuu alguses välisinvestorite huvi regioonile vastu üle pika aja kasvas, võimaldades GCC aktsiaturgudel globaalsetest indeksitega võrreldes rohkem tõusta.

Omaan, Katar ning Abu Dhabi on jätkuvalt fondi suurimad positsioonid. Dubai võlasaaga lahenedamine on peamine katalüsaator Araabia Ühendemiraatide aktsiaturgudele, mistõttu suurt tõusu Emiraatidest lähiajal ei oota (ootame Dubai valitsuselt täpsemaid kommentaare märtsi lõpus või aprillis), kuigi hinnatasemed on odavad.

2010. aastalt ootame taas GCC riikide valitsuste kulutuste kasvu peale 2009. aasta tegelike kulutuste koomaletõmbamist. EFG Hermese analüütikud prognoosivad võrreldes möödunud aastaga 20-protsendilist kulutuste kasvu Kataris ning AÜE-s.

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