

Kuuülevaade

Jätkuv peataolek

Aktiaturgudel jätkus jaanuaris eelmise aasta lõpu meelolu, kus turuosalistel pole selget arusaama, kas riikide abipaketid suudavad majandusi elavdada või mitte. Kõikide peamiste regioonide indeksid jäid punaseks, suurimad kaotajad olid Pärsia turud.

Maailma aktsiaturgude muutus (30.01.2009)*

Riik/Regioon	Kuu	YTD	Valuuta
Maailm	-6,80%	-6,80%	Kohalik
Lääne-Euroopa	-6,96%	-6,96%	Kohalik
Põhja-Ameerika	-7,91%	-7,91%	Kohalik
Jaapan	-7,66%	-7,66%	Kohalik
Arenevad turud	-6,62%	-6,62%	USD
Aasia v.a Jaapan	-5,60%	-5,60%	USD
KIE v.a Venemaa	-14,64%	-14,64%	EUR
Venemaa	-11,63%	-11,63%	USD
Ladina-Ameerika	-0,32%	-0,32%	USD
GCC v.a S. Araabia	-17,81%	-17,81%	USD

* Morgan Stanley indeksite põhjal

Allikas: MSCI Barra

Kõigist jaanuaris avaldatud globaalse majanduse olukorda kirjeldavatest numbritest vast kõige olulisem oli statistika, mille järgi on ameeriklased esimest korda pea viimase kolme kümnendi jooksul asunud oma sääste kasvatama. Säästmise kasv, mis eelmisel aastal tundus olevat maksutagastuste näol ajutine nähtus, on siiski osutumas püsivamaks. Olukorras, kus inimeste rikkuse aluseks olevate finantsinvesteeringute ja kinnisvara hinnad on märgatavalt odavnenud ja tööpuuduse kasv tekitab hirmu tuleviku ees, pole tegemist kõige suurema üllatusega. Suurem säästmine tähendab vähemat tarbimist, mis omakorda tähendab, et majanduse kasvamiseks peab uus hoog tulema valitsuse poolt tehtavatest kulutustest või ekspordist. Lühemas plaanis on lahendus juba vastu võetud stimulatsioonipakettide näol olemas, pikemas plaanis jääb aga ainult lootus ekspordi kasvule.

Viimane omakorda tähendab, et loogika, mille järgi esimesena kriisi sisenenud maailmajagu ehk Põhja-Ameerika sealt ka esimesena väljub, võib osutada ekslikuks. Seda lihtsal põhjusel, et ekspordi kasvamiseks peab kuskil maailma piirkonnas olema majandustegevus juba aktiviseerunud ja impordinõudlus tõusnud.

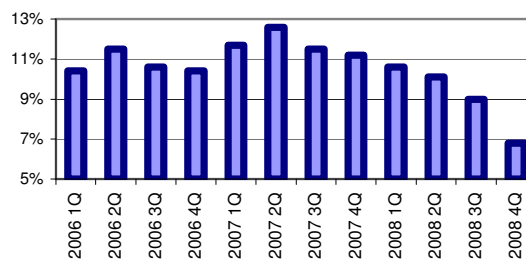
Tõusud ja langused jaanuaris 2009

- USA presidendi Barak Obama majanduse stimulatsioonipakett mahus \$775 mld, sisaldab maksukärpeid ja kasvavaid valitsuse kulutusi
- Vaatamata varasematele teadaannetele kärpis Euroopa Keskpank intressimäära 0,5% võrra 2,0% tasemele
- Saksamaa äriusalduse indeks tõusis detsembris rekordmadalat 82,7-lt 83-le
- USA deposiitide kindlustusühingu (FDIC) plaani järgi luuakse pankade „halbade“ varade ostmiseks riiklik „halb pank“
- USA majandus kahanes 2008. a 4Q aasta baasil 3,8% (oodati 5,5%-list langust)
- 2008. aastal kaotas töö 1,1 mln ameeriklast, töötuse määr kasvas 7,2%
- Venemaa rubla langes dollari suhtes madalaimale tasemele alates 1998. aastast (1 USD = 36,6675 RUB)
- Gaasisõda Venemaa ja Ukraina vahel
- Euroopa Komisjoni prognoosi kohaselt kahaneb rahaliidu majandus käesoleval aastal 1,9% võrra
- Detsembris langes Jaapani tööstustoodang rekordilisel 9,6%

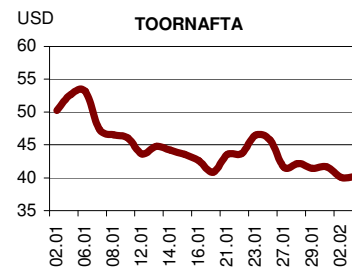
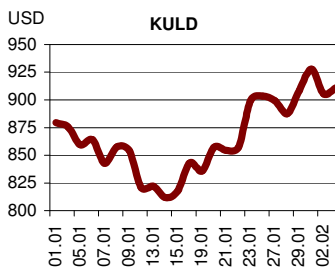
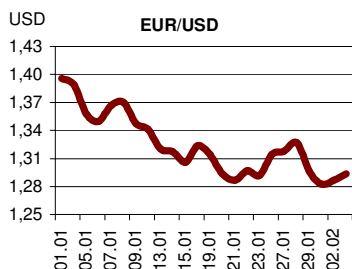
Ekspordist päästab kõiki?

Ekspordist rääkimine on muutumas populaarseks. Kuuleme sellest kui majanduse uuest kasvumootorist. Tõsiasi on aga, et iga riigi eksport on ka mingi riigi import ja kõik ei saa korraga oma lootusi ja plaane väliskaubandusega seonduvale rikkusele rajada. Vähemalt mõne aastases perspektiivis. Seega peab uue tsükli mootor tulema pigem maailma piirkondadest, mis on võimelised ja kus on vajalik kasvatada inimeste tarbimist. Need on arenevad majandused (nt Hiina, Brasiilia ja India). Seni kuni selle toimumise kohta kindlamaid märke pole, püsime uute investeeringute tegemisel pigem lühiajaliste võimaluste ärakasutamise juures.

Hiina SKP kasv alates 2006. aastast



Allikas: Bloomberg



LHV Maailma Aktsiad Fond

30. jaanuar 2009. a.

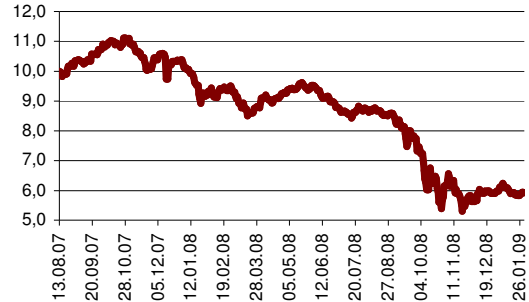
Kuu tootlus -1,25%
A-osaku puhasväärtus EUR 5,9159
B-osaku puhasväärtus EEK 59,1590
Fondi maht EUR 416 597

Fondi eesmärk

Fond investeerib aktsiaturgudele üle maailma. Fondi portfell 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 investori jaoks ka ainsaks aktsiaturgudega seotud investeeeringuks. Fond sobib pikaajaliseks investeeerimiseks (soovitatavalt üle 3 aasta).

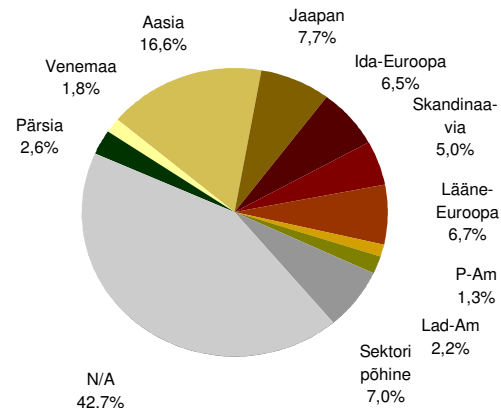
Fondi tootlus



Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamisest	Asutamisest aasta baasil
Fond	-1,25%	-4,16%	-32,43%	-42,99%	-1,25%	-40,84%	-30,07%

Geograafiline jaotus



10 suurimat investeeeringut

Investeeering	Suurus
Fenno 28/03/10	4,93%
JF Asia Diversified A (acc)	4,88%
HSBC GIF Japanese Equity Fund	4,52%
Pictet Water P Cap	3,51%
Pictet FDS - Clean Energy Fund	3,49%
JPM Germany Equity A (dist)	3,22%
JPMF Japan Select Equity A (acc)	3,17%
HSBC GIF Thai Equity	2,93%
LHV Pärsia Lahe Fond B-osak	2,65%
HSBC GIF Asia ex Japan Equity Smallc	2,55%
10 suurimat kokku	36%
Erinevaid investeeeringuid	31

Fondijuhi kommentaar

Kohe jaanuari alguses, kasutades kõrgemaid hinnatasemeid aktsiaturgudel, vähendasime fondi positsioone. Müüsimise Aasia, Venemaa, Jaapani ning Skandinaaviaga seotud investeeeringuid, samuti müüsimise kinnise börsil kaubeldava fondi, mis investeerib arenivate riikide valitsuste võlakirjadesse, kuna allahindlus (*discount*) puhasväärtusega võrreldes oli märgatavalt vähenenud.

Tugevale aasta algusele järgnes aktsiaturgudel langus, mistõttu oli positsioonide vähendamine fondile kasulik.

Samas soetasime jaanuaris Leedu Telekom (TEO) aktsiaid. Ettevõtte pakub atraktiivset >15% suurust dividendi.

Jaanuari lõpus oli fond suures ulatuses „rahas“. Veebruari alguses suurendasime aga uuesti Aasia ja Venemaa aktsiaturgudega seotud investeeeringuid.



Andres Viisemann

Olulisemad faktid

Tüüp: eurofond (UCITS)
A-osaku ISIN: EE3600092417 (EUR)
A-osakute registripidaja: LHV
B-osaku ISIN: EE3600097499 (EEK)
B-osakute registripidaja: EVK
Fondijuht: Andres Viisemann
Depositoorium: Hansapank

Väljalasketasu: 1,0%
Valitsemistasu: 2,0%
Tagasisvõtmistasu: 1,0%
Asutatud: 27.04.2007
Tegevuse algus: 13.08.2007

LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond

30. jaanuar 2009. a.

Kuu tootlus

-9,36%

A-osaku puhasväärtus

EUR 2,5421

B-osaku puhasväärtus

EEK 25,4210

Fondi maht

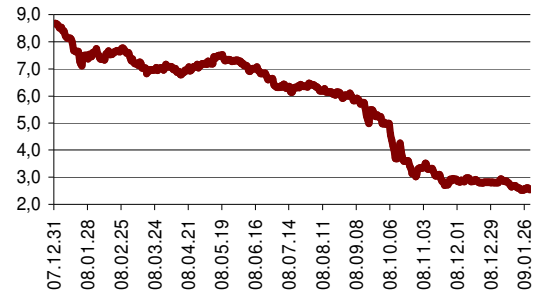
EUR 260 968

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.

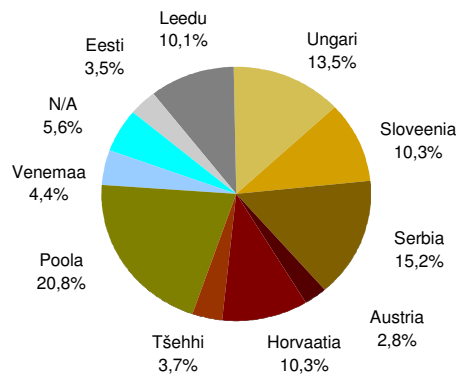
Fondi tootlus



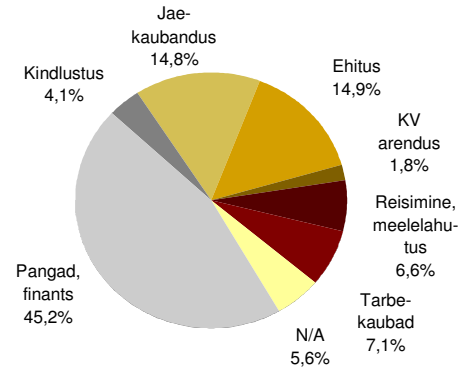
Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamiset	Asutamisest aasta baasil
Fond	-9,36%	-23,85%	-60,52%	-65,92%	-9,36%	-74,58%	-55,20%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Suurus
AB Ūkio bankas (LT)	7,07%
Mercator (SI)	6,17%
LPP SA (PL)	5,57%
AIK Banka (RS)	5,12%
OTP Bank (HU)	5,09%
Zwack Unicum Plc. (HU)	4,97%
PKO Bank Polski (PL)	4,78%
Sberbank (RU)	4,37%
BRE Bank (PL)	4,34%
Mostostal-Export SA (PL)	4,31%
10 suurimat kokku	52%
Erinevaid investeringuid	24

Fondijuhi kommentaar

Alanud aasta esimene kuu ei hellitanud investoreid suurepärase tulemustega. Maailmamajandusel ees seisvaid probleeme ei lihtsustanud ka Ukraina ja Venemaa vaheline gaasitüli. Tõusnud poliitilise riski eest pagevad investorid karistasid Sberbanki (-20,91%) ja Raiffeisen Internationali (-17,10%). Viimane on aktiivselt tegev Ukraina turul ja aktsia langes vaatamata rekordilistele tulemustele. Järsult langetatud Poola majanduse prognoosid hirmutasid välisinvestoreid samuti. Selle tulemusena langesid fondi Poola positsioonid kuuga peaaegu 22%.

Teisalt näitas Baltikum jätkuvat madalat korrelatsiooni teiste turgudega. Fondi positsioonid regioonis tõusid 13,14% võrra. Detsembris järsult langenud Sloveenia puhul võis täheldada paranemise märke ja tulemuseks jaanuaris +1,05%. Jaanuaris jätkas fond positsioonide vähendamist Ungaris, samal ajal suurendades investeringuid Baltikumis ja Serbias.

Olulisemad faktid

Tüüp: eurofond (UCITS)

A-osaku ISIN: EE3600090593 (EUR)

A-osakute registripidaja: LHV

B-osaku ISIN: EE3600097507 (EEK)

B-osakute registripidaja: EVK

Fondijuht: Romanas Bulatovas

Depositoorium: Hansapank

Väljalasketasu: 2,0%

Valitsemistasu: 2,5%

Tagasivõtmistasu: 0,0%

Asutatud: 12.04.2007

Tegevuse algus: 18.05.2007

LHV Pärsia Lahe Fond

30. jaanuar 2009. a.

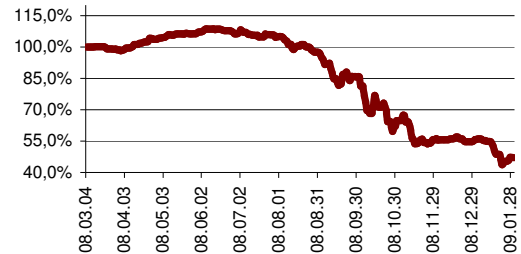
Kuu tootlus -15,61%
A-osaku puhasväärtus EUR 4,7094
B-osaku puhasväärtus EEK 47,0935
Fondi maht EUR 2 885 397

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.

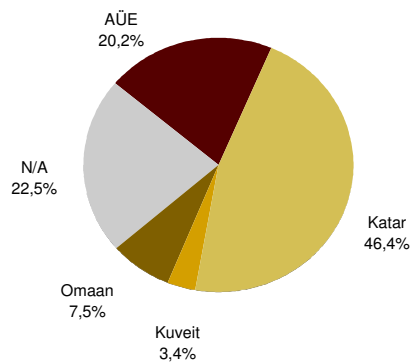
Fondi tootlus



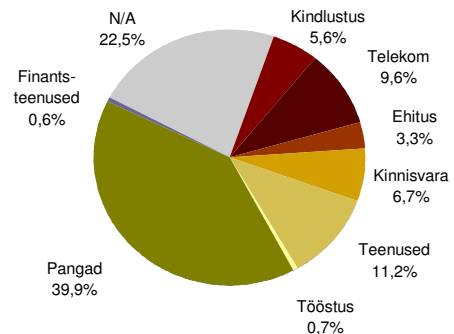
Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamiset	Asutamisest aasta baasil
Fond	-15,61%	-27,23%	-55,10%	-	-15,61%	-52,91%	-

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
Commercial Bank of Qatar (QA)	9,54%
Qatar Fuel Company (QA)	8,93%
Qatar National Bank (QA)	7,89%
Qatar Insurance Company (QA)	5,55%
National Bank of Abu Dhabi (AE)	5,32%
Qatar Islamic Bank (QA)	4,70%
First Gulf Bank (AE)	3,95%
Oman Telecom (OM)	3,45%
Nat Mobile Telecom (KW)	3,43%
Al-Dar Properties PJSC (AE)	3,31%
10 suurimat kokku	56%
Erinevaid investeeringuid	22

Fondijuhi kommentaar

Jaanuaris langesid Pärsia turud 10-20%, suurimaks langejaks peale detsembrikuist tõusu oli Katar. Survet avaldas ka Qatargas-1 tehniline rike, mille tõttu seiskus kaheks nädalaks LNG tootmine. Situatsioon Dubai kinnisvaraturul hoiab jätkuvalt aktsiaturgudelt ostjaid eemale.

Käimas on tulemustehooaeg ning Katari pankade tulemused põhitegevusest on olnud ootustele vastavad, kuigi finantsinvesteeringuid on tulnud alla hinnata. Laenukvaliteet ei ole halvenenud ning Qatar National Bank ootab 2009. aastalt 20%-list kasvu. Pankade dividendimäär on atraktiivne, ulatudes 7-14% tasemele.

Katar planeerib 2009. aastaks ajalooliselt mahukaimat riigieelarvet hariduse, tervishoiu, infrastruktuuri ja kinnisvara arendamiseks, mis peaks toetama riigi SKP-d.



Oliver Ait

Olulisemad faktid

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

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 – 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) või;
- B-osakute (noteeritud EEK-s, registripidaja Eesti Väärtpaberite Keskregister (EVK)).

A-osakute ostmiseks on vajalik konto olemasolu LHV juures.

- 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