

Kuuülevaade

Teine tõusukuu

Hinnaliikumistelt iseloomustas lõppenud kuud valdav tõus nii aktsiates kui ettevõtete võlakirjades. Aktsiaturgudest näitasid tugevamat tootlust taas arenevad turud, rebides tootluse erinevuse läänemaailmaga aasta algusest möödunud üha suuremaks. Selgelt tugevamad tulemused on käesoleval aastal ette näidata Hiinal, Brasiilial ja Venemaal.

Maailma aktsiaturgude muutus (30.04.2009)*

Riik/Regioon	Kuu	YTD	Valuuta
Maailm	10,22%	-0,02%	Kohalik
Lääne-Euroopa	14,99%	-1,05%	Kohalik
Põhja-Ameerika	9,26%	-2,21%	Kohalik
Jaapan	9,20%	-1,69%	Kohalik
Arenevad turud	16,28%	16,87%	USD
Aasia v.a Jaapan	16,50%	16,75%	USD
KIE v.a Venemaa	21,19%	-3,83%	EUR
Venemaa	21,80%	28,36%	USD
Ladina-Ameerika	16,44%	21,69%	USD
GCC v.a S. Araabia	10,60%	-10,73%	USD

* Morgan Stanley indeksite põhjal
Allikas: MSCI Barra

Hinnaliikumiste allhoovusena võib täheldada turuosalist vähemalt ajutiselt taastunud riskide võtmise soovi. Väljendub see nii aktsiahindade tõusude arenevatel turgudel kui ka huvi kasvus kõrgemat tootlust pakkuvate võlakirjade vastu. Märkimisväärne ongi positiivsete turusignaalide pärinemine laialt spektrilt: lisaks aktsia- ja võlakirjaturule saavutasid ostjad ülekaalu ka madalama reitinguga ettevõtete võlakirjaturul ja kuu edenedes ka toorainete kauplemisel.

Kas see ongi uus algus?

Selline küsimus on paljude huulil olnud peaaegu terve möödunud kuu jooksul. Õige vastus küsimusele ilmselt oleks, et jah, uus algus on käes. Omaette küsimus on, et milline see „uus“ keskkond välja nägema hakkab. Paljukorrad valitsuste suurejoonelised sekkumised on majandussüsteemi stabiliseerinud. Samas aga ilmselt vähendanud oodatava majanduskasvu määra maailmas oluliselt. Kuigi kordamine, et rahapaigutustes tuleb eelistada tugeva finantsseisuga investeringuid, näib juba tüütavaks muutuvat, on see ometi nii.

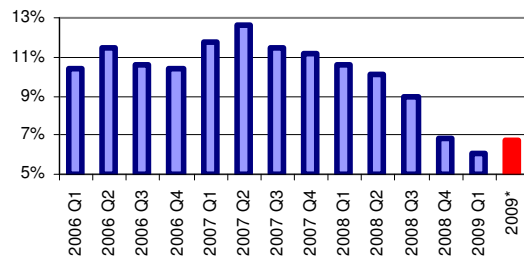
Tõusud ja langused aprillis 2009

- Hiina tootmisindeks tõusis 52,4 punkti tasemele (esimene tõus 6 kuu jooksul)
- G20 riigid lubasid panustada triljon USD erakorralisse abisse ja \$750 mld IMF-le
- USA pank JP Morgan Chase saavutas esimeses kvartalis aktsia kohta kasumi 0,4 USD, mis oli aastatagusega võrreldes küll 10% madalam, kuid ületas ootusi
- Saksamaa investorite usaldusindeks hüppas aprillis 13 punkti, märtsi -3,5 punktilt (viimase 2 aasta kõrgeim tase)
- USA tarbija usaldusindeks oli aprillis 39,2 punkti tasemel, tõustes märtsi 26,9 punkti juurest
- USA-s kaotati märtsis 663 000 töökohta, millega tööpuudus tõusis 8,5% tasemele
- Hiina majandus kasvas esimeses kvartalis aastatempoga 6,1%, mis on viimase kahe aasta madalaim tase
- USA majade järelturg langes märtsis 3%, mis oli oodatust kaks korda kiirem
- Hirm võimaliku seagripi epideemia pärast
- USA SKP langes esimeses kvartalis aasta baasil 6,1% (ootus oli 4,7%)

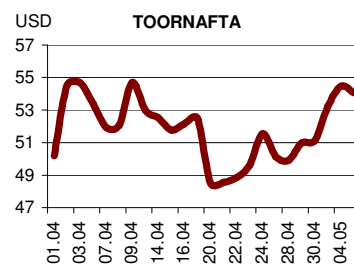
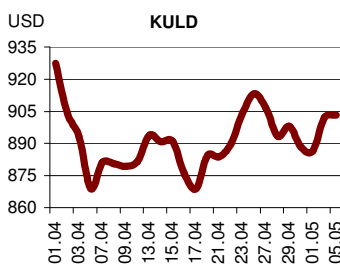
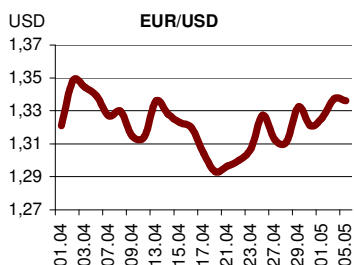


Stabiliseerumine ja uus keskkond tähendab vähemalt esialgu ka erinevatele regioonidele erinevat käekäiku. Kui Aasias võime näha eelkõige Hiina näitel viimasel ajal üha tõusvaid prognoose juba käesoleva aasta majanduskasvu kohta, siis meie lähiregioon toob positiivseid teateid vaat et ainult usalduse taastumise märkide kohta valitsuste võlakirjade vastu. Valitsuste võlakirjade taastumisest usalduse taasleidmiseni majanduse vastu üldiselt, on kardetavasti siiski pikk tee, kuid vähemalt esimene samm selles suunas tundub olevat toimumas.

Hiina SKP kasv alates 2006. aastast



* Rahvusvahelise Valuutafondi (IMF) prognoos
Allikas: Bloomberg



LHV Maailma Aktsiad Fond

30. aprill 2009. a.

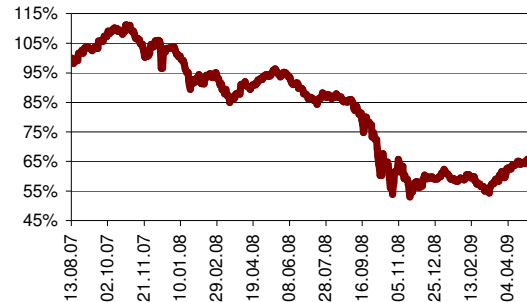
Kuu tootlus 9,80%
A-osaku puhasväärtus EUR 6,5778
B-osaku puhasväärtus EEK 65,7780
Fondi maht EUR 464 752

Fondi eesmärk

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

Fond on sobilik investeerimiseks 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).

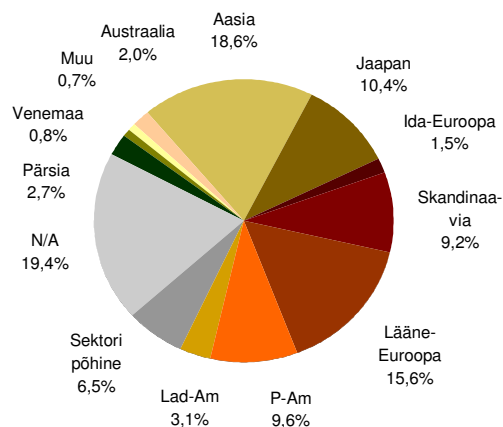
Fondi tootlus



Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamisest	Asutamisest aasta baasil
Fond	9,80%	11,19%	6,56%	-29,04%	9,80%	-34,22%	-21,68%

Geograafiline jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Suurus
Fenno 28/03/10	4,40%
HSBC GIF Japanese Equity Fund	3,78%
Pictet FDS - Clean Energy Fund	3,41%
JPM Germany Equity A (dist)	3,14%
Pictet Water P Cap	3,07%
iShares MSCI Japan Index Fund	2,95%
HSBC GIF Thai Equity	2,95%
iShares MSCI South Korea Index	2,94%
HSBC GIF Asia ex Japan Equity Small	2,93%
iShares FTSE/Xinhua China 25	2,89%
10 suurimat kokku	32%
Erinevaid investeeringuid	46

Fondijuhi kommentaar

Aprilli lõpuks olid peamised maailma aktsiaturud tõusnud märtsi alguse madalseisust ligi 30%. Aktsiaturgude sedavõrd suur ja kiire tõus peegeldab investorite lootust, et suurriikide valitused ja keskpangad saavad finants- ja majanduskriisi ohjeldamisega hakkama ning majandustsükli põhi jäetakse peagi seljataha. Kas tegu on ka põhjendatud lootusega ning kaheksa nädalat kestnud tõus on uue trendi algus, selgub alles mõne aja pärast. Me oleme maailma majanduse kiire paranemise suhtes siiski pigem skeptilised ning oleme valmis fondi aktsiapositsiooni kiiresti vähendama, kui aktsiaturud peaksid pöörama langusele, mis on meie baasstsenaarium.

Kuu jooksul müüsimise märtsis soetatud kinnised börsil kaubeldavad võlakirjafondid, pikalt portfellis olnud Ericssoni aktsiad ning Venemaa suunalised aktsiainvesteeringud. Samal ajal suurendasime Põhja-Ameerika ja Lääne-Euroopa osakaalusid, investeerides näiteks selliste ettevõtete aktsiatesse, nagu Procter & Gamble ja SAP AG.



Andres Viisemann

Olulisemad faktid

Tüüp: eurofond (UCITS)	Väljalasketasu:	1,0%
A-osaku ISIN: EE3600092417 (EUR)	Valitsemistasu:	2,0%
A-osakute registripidaja: LHV	Tagasivõtmistasu:	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 Tõusva Euroopa Alfa Fond

30. aprill 2009. a.

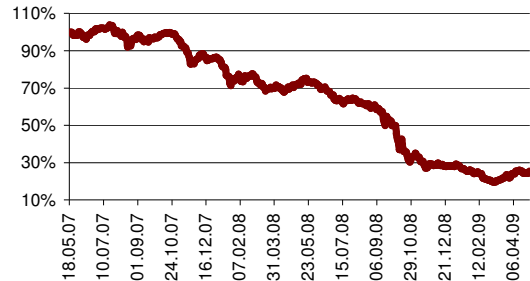
Kuu tootlus **15,04%**
A-osaku puhasväärtus **EUR 2,5474**
B-osaku puhasväärtus **EEK 25,4740**
Fondi maht **EUR 256 884**

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.

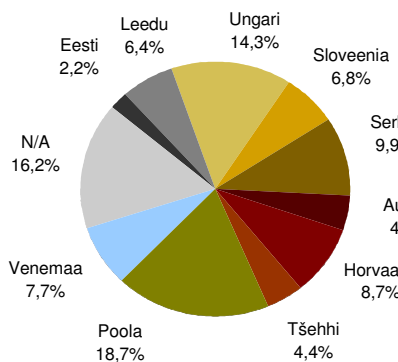
Fondi tootlus



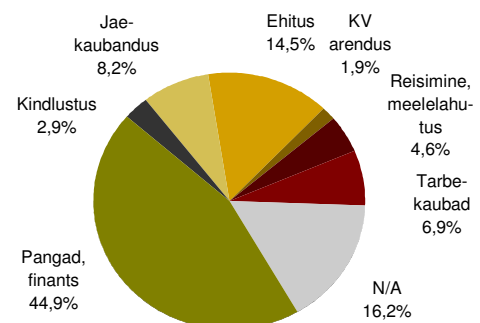
Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamisest	Asutamisest aasta baasil
Fond	15,04%	0,21%	-23,69%	-64,24%	-9,17%	-74,53%	-50,37%

Geografiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Suurus
Sberbank (RU)	7,69%
OTP Bank (HU)	6,53%
Mostostal-Export SA (PL)	5,30%
Zwack Unicum Plc. (HU)	4,98%
BRE Bank (PL)	4,89%
PKO Bank Polski (PL)	4,73%
Raiffeisen Intl Bank Holding (AT)	4,64%
Komerčni Banka (CZ)	4,38%
Probanka d.d. (SI)	3,74%
Dalekovod d.d. (HR)	3,71%
10 suurimat kokku	51%
Erinevaid investeringuid	24

Fondijuhi kommentaar

Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude tõus jätkus läbi kogu aprilli, kuivõrd regiooni majanduse väljavaated taastusid. Investorite positiivsuse taga olid prognoose ületanud makrouudised. Samas finantsindikaatorid olid endiselt nõrgad ja aktsiate järsk hinnatõus viitab seega korrigeerimise võimalikkusele lähiajal. Samas ei usu me uuesti märtsi põhjadeni jõudmist.

Fondi kuutootluse nurgakiviks olid Poola investeringud, mis kerkisid 43,1%. Venemaa Sberbank ja Tšehhi Komerčni bank olid teisel kohal vastavalt 36,7% ja 36,6% panustega. Kahekohalise tootluse pakkusid ka Ungari aktsiad. Halvim tulemus pärines Leedu turult, kus fondi investeringud kaotasid kuuga 9,8% oma hinnast. Fond kasutas Poola turu järsku tõusu positsioonide vähendamiseks kinnisvara ja jaekaubanduse sektorites. Samuti vähendati investeringuid kõrgema riskiga Horvaatia ja Baltikumi turgudel.

Olulisemad faktid

Tüüp: eurofond (UCITS)
A-osaku ISIN: EE3600090593 (EUR)
A-osakute registripidaja: LHV
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. aprill 2009. a.

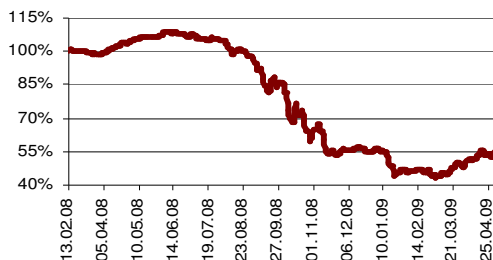
Kuu tootlus **9,41%**
A-osaku puhasväärtus **EUR 5,9596**
B-osaku puhasväärtus **EEK 59,5960**
Fondi maht **EUR 3 622 268**

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.

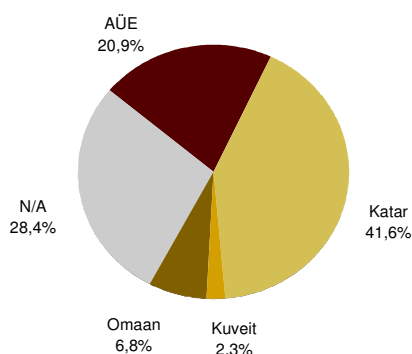
Fondi tootlus



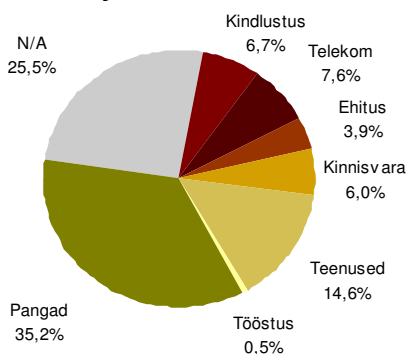
Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamiset	Asutamiset aasta baasil
Fond	9,41%	35,58%	7,05%	-44,38%	6,79%	-40,40%	-35,44%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
Qatar Fuel Company (QA)	8,51%
Commercial Bank of Qatar (QA)	7,42%
Qatar Insurance Company (QA)	4,43%
Qatar National Bank (QA)	6,85%
National Bank of Abu Dhabi (AE)	4,77%
First Gulf Bank (AE)	4,45%
Al-Dar Properties PJSC (AE)	4,08%
Qatar Islamic Bank (QA)	3,59%
Qatar Real Estate (QA)	3,02%
Nat Mobile Telecom (KW)	2,28%
10 suurimat kokku	49%
Erinevaid investeeringuid	24

Fondijuhi kommentaar

Aprillis kerkis Katari aktsiaturg 14,7%. Omaan, Kuveit, Abu Dhabi ja Dubai vastavalt 12,08%, 10,77%, 3,49% ja 2,64%.

Esimese kvartali tulemustehooaeg hakkab lõppema. Katar esines kuu jooksul hästi tänu energiatööstuse- ja pangandusettevõtetele, mis on näidanud korralikke tulemusi, tekitades nii taas huvi välisinvestorites. Positiivsed kommentaarid maailma suuruselt teiselt kemikaalidetootjalt Dow Chemicalilt ja Hiina majanduse tugevus on samuti kaasa aidanud. Tuge on pakkunud ka 53 USD tasemele kerkinud naftahind. Katari 2009-2010 eelarve kulutused näevad ette barrelihinna \$40.

Tulemused Katari pankadelt on olnud head tänu laenuportfellide ümberhinnastamisele ja oodatust paremale laenukaliteedile (tulevikus ootan viimase mõningast halvenemist). Käesolevalt aastalt oodatakse laenumahdade kerkimist 7-8% tänu investeeringute jätkumisele majandusse.

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: 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 – 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.

Investeerimine 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