

Kuuülevaade

Tugev tõus aktsiaturgudel

Peale nõrka veebruari tegid aktsiaturud märtsis tugeva tõusu. Märtsi keskpaigas oli 10-päevane tõus, mille sarnast nähti viimati 1938. aastal. See näitab kuivõrd palju ostuhuvilisi on turu kõrval praegu ootamas. Tugevamad olid märtsis arenevad turud, eesotsas Aasia ja Venemaaga.

Maailma aktsiaturgude muutus (31.03.2009)*

Riik/Regioon	Kuu	YTD	Valuuta
Maailm	6,49%	-9,30%	Kohalik
Lääne-Euroopa	3,88%	-13,95%	Kohalik
Põhja-Ameerika	8,33%	-10,50%	Kohalik
Jaapan	2,18%	-9,97%	Kohalik
Arenevad turud	14,15%	0,52%	USD
Aasia v.a Jaapan	13,68%	0,22%	USD
KIE v.a Venemaa	9,39%	-20,65%	EUR
Venemaa	20,30%	5,39%	USD
Ladina-Ameerika	10,64%	4,51%	USD
GCC v.a S. Araabia	9,65%	-19,28%	USD

* Morgan Stanley indekse põhjal

Allikas: MSCI Barra

Positiivsed noodid majandusest

Kui viimastel kuudel oleme majandusest kuulnud vaid negatiivseid noote, siis märtsis tuli juba mõnevõrra paremaid uudiseid. Esiteks näitasid USA veebruari kinnisvaranumbriid mõningast paranemist: nii olemasolevate kui ka uute majade müük veebruaris võrreldes jaanuariga tõusis. Teine positiivne signaal tuli USA-st veebruari kestvuskaupade (kodumasinad, elektroonika jms) tellimuste arvu näol, mis negatiivsele prognoosile vaatamata võrreldes jaanuariga tõusis. Lääne-Euroopast tulid mõned näitajad, millest võib järeldada, et hüllem on ehk möödas. Saksamaa majanduse meeleolu indeks tõusis märtsis -3,5 punktini, olles veebruaris -5,8 punkti. Analüütikud ootasid langemist -7,4 punktini. Lisaks, Eurosooni ostujuhtide uuring näitas samuti juba madalatelt tasemetelt tõusmist. Kuigi antud näitajate põhjal paikapanevaid järeldusi teha ei saa, võib see siiski viidata paranemise algusele.

Ka finantssektori kohta tuli märtsis positiivseid sõnumeid. Esiteks teatasid mitmed suurpangad (JP Morgan, Bank of America, Barclays), et aasta esimesel kahel kuul on teenitud korralikku tegevuskasumit. Kuu keskpaigas teatas USA rahandus-

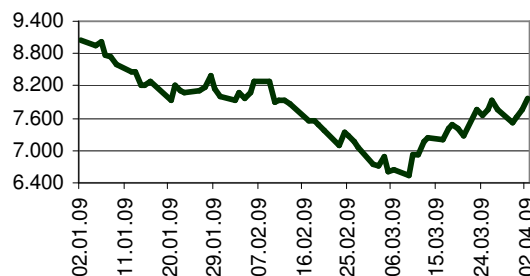
Tõusud ja langused märtsis 2009

- Euroopa Keskpank kärpis märtsis intressimäära 2,0%-lt 1,5%-le ja aprilli alguses rekordmadalale 1,25%-le
- USA jaemüük kahanes veebruaris -0,1%, kuigi oodati -0,5%-list langust
- USA valitsus plaanib osta kuni \$1 triljoni väärtuses pankade toksilisi varasid
- Suurbritannia majade hinnad tõusid märtsis 0,9%, esmakordselt alates 2007. aasta oktoobrist
- USA suurima kommertspanga Citigroup'i tegevjuhi Vikram Panditi sõnul on pangal käsil parim kvartal alates 2007. aastast
- Jaapani eksport kukkus veebruaris aastatagusega võrreldes -49,4%
- Saksamaa äriusalduse indeks langes märtsis 82,1-le, olles veebruaris 82,6: madalaim tase 26 aasta jooksul
- IMF-i ennustuse kohaselt langeb Venemaa SKP sel aastal -4,5%
- USA töötuse määr sööstis veebruaris 0,5% võrra viimase 26 aasta kõrgeimale tasemele (8,1%) ja jõudis märtsis 8,5%-ni

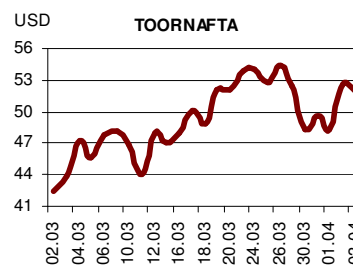
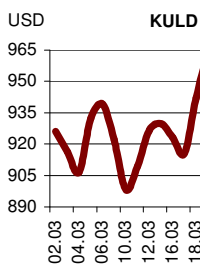
ministeerium täpsustatud kava, kuidas pankade bilanse koormavaid varasid kavatsetakse kokku ostma hakata. Koostöös erasektoriga on pankadel võimalus müüa 500–1000 miljardi dollari väärtuses väärtpapereid, millel siiani turul nõudlust ei ole olnud.

Hetkel oleme turgudel äraootaval seisukohal. Juhul, kui aktsiaturud peaksid veel alla tulema, kasutaksime madalaid ostukohti julgemalt kui jaanuaris-veebruaris. Iga langustrend peab mõne aja kestma, et ta saaks ülespoole pöörduma hakata ning lähiajal näeme stabiliseerumise võimalust. Seetõttu võiks aktsiaturgudele juurde panustama hakata.

Dow Jones'i indeksi muutus 2009. aastal



Allikas: finance.yahoo.com



LHV Maailma Aktsiad Fond

31. märts 2009. a.

Kuu tootlus

6,10%

A-osaku puhasväärtus

EUR 5,9905

B-osaku puhasväärtus

EEK 59,9050

Fondi maht

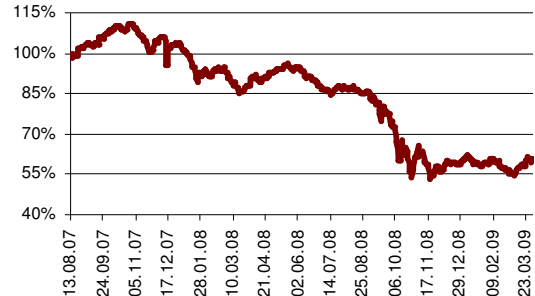
EUR 418 656

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 investeeeringutele, 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).

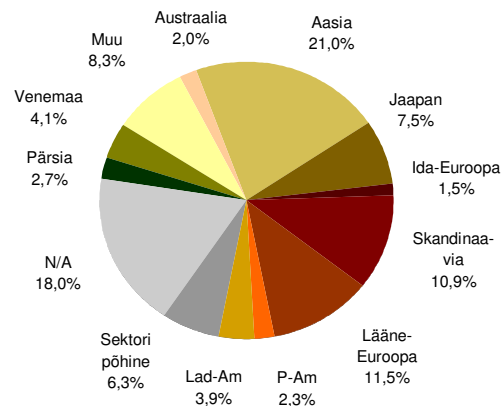
Fondi tootlus



Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamisest	Asutamisest aasta baasil
Fond	6,10%	0,00%	-19,44%	-31,75%	0,00%	-40,10%	-26,95%

Geograafiline jaotus



10 suurimat investeeeringut

Investeeering	Suurus
JF Asia ex-Japan Fund A Acc	4,97%
Fenno 28/03/10	4,84%
HSBC GIF Japanese Equity Fund	3,89%
Pictet FDS - Clean Energy Fund	3,23%
Pictet Water P Cap	3,02%
JPM Germany Equity A (dist)	2,93%
HSBC GIF Thai Equity	2,78%
HSBC GIF Asia ex Japan Equity Small	2,74%
JPMF Japan Select Equity A (acc)	2,73%
LHV Pärsia Lahe Fond B-osak	2,67%
10 suurimat kokku	34%
Erinevaid investeeeringuid	49

Fondijuhi kommentaar

Märts oli aktsiaturgudel erakordselt hea kuu, aktsiad tõusid kõikjal maailmas. Teistest turgudest enam tõusid arenevate riikide aktsiad ning seda eriti Venemaal ja Kagu-Aasias. Märtsi esimeses pooles suurendasime **Siemens** ja **Diageo** aktsiate ostudega Lääne-Euroopa osakaalu ning esimest korda fondi ajaloo jooksul sisenesime investeeeringutega **Kanada** ja **Austraalia** aktsiaturgudele. Samuti lisandusid portfelli mõned kinnised börsil kaubeldavad võlakirjafondid ning üks Venemaa panga võlakiri, kuid see oli pigem taktikaline kui strateegiline muutus varade jaotuses.

Me ei ole veel veendunud, et finantskriis on saanud lahenduse ning ei usu globaalse majanduskasvu kiiresti taastumisse. Seetõttu alustasime kuu teises pooles taas aktsiapositioonide vähendamisega, müües esimesena **Deutsche Telekom** aktsiaid.



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: Swedbank

Väljalasketasu: 1,0%

Valitsemistasu: 2,0%

Tagasisvõtmistasu: 1,0%

Asutatud: 27.04.2007

Tegevuse algus: 13.08.2007

LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond

31. märts 2009. a.

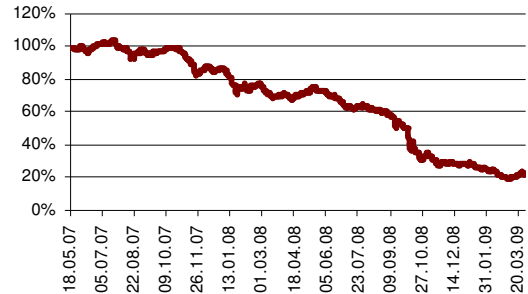
Kuu tootlus **7,68%**
 A-osaku puhasväärtus **EUR 2,2144**
 B-osaku puhasväärtus **EEK 22,1440**
 Fondi maht **EUR 223 718**

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.

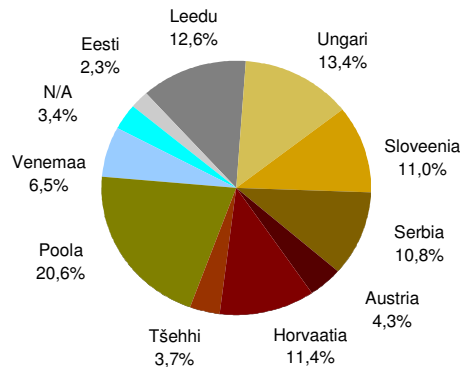
Fondi tootlus



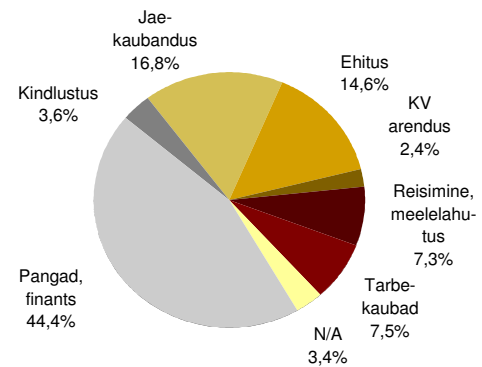
Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamiset	Asutamisest aasta baasil
Fond	7,68%	-21,04%	-55,57%	-68,21%	-21,04%	-77,86%	-55,35%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Suurus
AB Ükio bankas (LT)	8,06%
Mercator (SI)	6,70%
Sberbank (RU)	6,46%
LPP SA (PL)	5,56%
Zwack Unicum Plc. (HU)	5,26%
OTP Bank (HU)	4,79%
Mostostal-Export SA (PL)	4,79%
Prekybos AB Apranga (LT)	4,55%
Probanka d.d. (SI)	4,29%
Raiffeisen Intl Bank Holding (AT)	4,27%
10 suurimat kokku	55%
Erinevaid investeringuid	24

Fondijuhi kommentaar

Märts oli aktsiaturgudel üks viimaste aastate parimaid kuid, mida kinnitavad ka tõusnud aktsiaindeksid üle maailma. Kesk- ja Ida-Euroopa ei olnud siin erandiks. Head uudised USA ja Lääne-Euroopa majanduste kohta tekitasid investorites usku, et kauaigatsetud taastumine on alanud ka KIE regioonis.

Fondi investeringutest näitas tugevamat tootlust Venemaa suurim pank Sberbank, mille väärtus tõusis muljetavaldavalt 48,9%. Austria Raiffeisen Banki ja Horvaatia positsioonid tõusid vastavalt 41,5% ja 29,9%. Serbia ja Sloveenia positsioonid olid nõrgimad ja lõpetasid kuu punases. Nordecon International (endine Eesti Ehitus) odavnes 23,8% võrra.

Fond kasutas ära ka DnB Nordi väljaostupakkumist ja sulges kasumlikult positsiooni. Saadud vahendid paigutati Balti turule.

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: Swedbank

Väljalasketasu: 2,0%
 Valitsemistasu: 2,5%
 Tagasivõtmistasu: 0,0%

Asutatud: 12.04.2007
 Tegevuse algus: 18.05.2007

LHV Pärsia Lahe Fond

31. märts 2009. a.

Fondi eesmärk

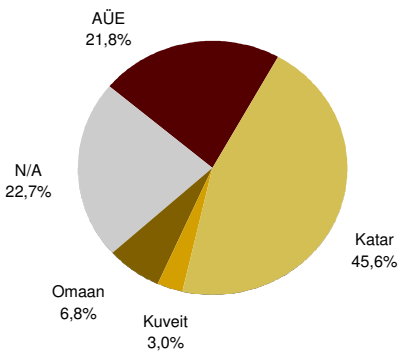
LHV Pärsia Lahe Fond investeerib peamiselt GCC ehk *Gulf Cooperation Council* (Lähis-Ida koostöö nõukogu) liikmesriikide, sealhulgas Bahreini, Omaani, Katari, Kuveidi ja Araabia Ühendemiraatide aktsiaturgudel kaubeldavatesse ettevõtetesse.

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	9,45%	-13,79%	-43,76%	-51,02%	-13,79%	-51,89%	-49,43%

Geograafiline jaotus



Kuu tootlus

9,45%

A-osaku puhasväärtus

EUR 4,8111

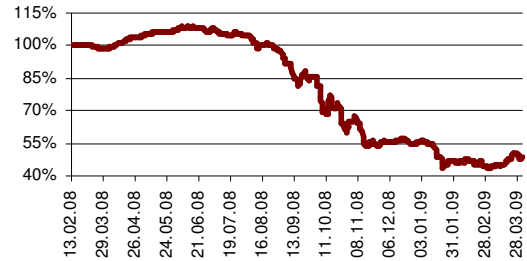
B-osaku puhasväärtus

EEK 48,1108

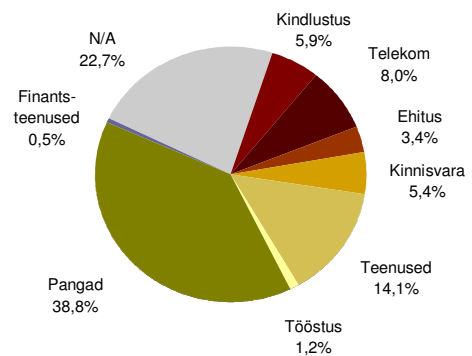
Fondi maht

EUR 2 933 299

Fondi tootlus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
Qatar Fuel Company (QA)	9,18%
Qatar National Bank (QA)	8,83%
Commercial Bank of Qatar (QA)	8,01%
Qatar Insurance Company (QA)	5,89%
National Bank of Abu Dhabi (AE)	5,78%
First Gulf Bank (AE)	4,14%
Qatar Islamic Bank (QA)	3,57%
Al-Dar Properties PJSC (AE)	3,43%
Nat Mobile Telecom (KW)	2,97%
Oman Telecom (OM)	2,81%
10 suurimat kokku	55%
Erinevaid investeeringuid	25

Fondijuhi kommentaar

Märtsis Pärsia turud stabiliseerusid. Suurimad tõusjad olid Katar, Kuveit ja Abu Dhabi vastavalt 12,7%, 5,54% ja 1,62%. Turgusid on toetanud kõrgem naftahind, optimistlikum sentiment ja peale suurt langust, atraktiivsed hinnatasemed.

Katari valitsus teatas kuu alguses, et ostab ära kohalike pankade investeeringud Doha aktsiaturule mõõdnud aasta lõpu hinnaga. Pankadel on õigus investeeringud tagasi osta 1-5 aasta jooksul algse müügihinnaga. Tasuta optiooni võtsid pangad vastu, kuna Doha aktsiaturu langus käesoleva aasta jooksul ulatub ca 30% tasemele ning see päästab pankasid investeeringute väärtuse allahindlusest.

Katari aktsiaturu liikumine on 2009. aastal olnud teiste GCC turgudega võrreldes tunduvalt kehvem ning sentimentide paranedes on põhjust teistele turgudele järele jõudmiseks. Riigi reaal-SKP kasvuprognoos ulatub 9% tasemele ning riik toetab aktiivselt majandust.

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.

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