

Tugev aasta lõpp aktsiaturgudel

2009. aasta lõppes finantsturgudel tõusvate aktsiahindadega, langevate valitsuste võlakirjadega ja dollari tugevnemise peatumisega euro suhtes.

Maailma aktsiaturgude muutus (31.12.2009)*

Riik/Regioon	Kuu	YTD	Valuuta
Maailm	3,65%	26,23%	Kohalik
Lääne-Euroopa	5,58%	23,06%	Kohalik
Põhja-Ameerika	1,94%	24,51%	Kohalik
Jaapan	8,82%	7,25%	Kohalik
Arenevad turud	3,81%	74,50%	USD
Aasia v.a Jaapan	4,28%	68,32%	USD
KIE v.a Venemaa	1,94%	37,50%	EUR
Venemaa	3,28%	93,97%	USD
Ladina-Ameerika	1,58%	100,32%	USD
GCC v.a S. Araabia	-1,74%	0,05%	USD

* Morgan Stanley indeksite põhjal

Allikas: MSCI Barra

Aasta jooksul pakkusid parimat tootlust regioonid, kus majanduskasv on kiirem. Eelkõige Kagu-Aasia ning piirkonnad, mis selliste riikide kasvust tulu saavad: toormete eksportöörid Venemaa, Ladina-Ameerika.

Detsember pakkus positiivseid uudiseid majanduse tervise kohta. Näiteks Hiina tööstuse kasv oli nii kiire, et nüüd peetakse tõenäoliseks riigi majanduskasvu kiirenemist taas üle 10% taseme. Oht majanduse ülekuumenemiseks on seal igati reaalne. USAs mindi oluliselt edasi suurpankade poolt saadud valitsuse abirahade tagasi maksimisega. Uute aktsiate ja võlakirjade abil kogutud rahaga riigi kontrolli alt vabaks ostmine tähendab ka pankade iseseisvumist.

Küsimused taastumise jätkumise suhtes püsivad

Tööstustoodangu kasvu näitav statistika ei aita siiski lahendada suurimat küsimust, milleks on majanduskasvu jätkumine riigipoolsete tugimeetmete lõppedes. Ei ole väga keeruline saavutada kasvu enam-vähem samas ulatuses kui valitsus teeb kulutusi. Eriti veel olukorras, kus erasektori nõudlus on madalseisus. Võtmekohaks on hoopis selliselt saavutatud kasvu edasine võimendumine ja lõpuks täielikult erasektorile toetumine. Tööstustoodangu kasvu võiks esmapilgul viidata, et erasektor on võtnud tagasi oma veduri rolli majanduses. Siiski tuleb siin arvestada võimaliku efektiga ettevõtete laoseisust tulenevalt:

Tõusud ja langused detsembris 2009

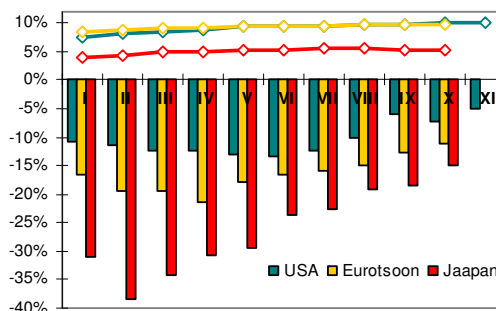
- Hiina tööstustoodangu kasv aasta baasil oli novembris 19,2%, oktoobris 16,1%
- Euroala kaubandusbilansi ülejäägi kasv oktoobris: 4,3 mld eurolt 6,3 mld euroni
- Suurbritannia majandus kahanes vähem kui algelt arvati: III kvartalis eelmisega võrreldes 0,2% (prognoositi -0,3%)
- USA olemasolevate majade müük kasvas novembris 7,4%. Aastane määr 6,54 milj - kõrgeim alates 2007. aasta veebruarist
- Hiina tööstusindeks tõusis detsembris 55,2 punktilt 56,6 punktile – kiirem tõus viimase 20 kuu jooksul
- Hiina kaubandusbilansi ülejääk kahanes novembris 19,09 mld dollarini, võrreldes 23,99 mld USD oktoobris
- Eurotsooni ZEW majanduse sentimendi indeks langes detsembris 48,0 punktile (oodati tõusu 50,9 punkti tasemele)
- Pärast 0,6%-list tõusu oktoobris langes Suurbritannia jaemüük novembris 0,3% - esimese langus kuu jooksul
- USA kolmanda kvartali majanduskasvu korrigeeriti teist korda madalamale tasemele: 2,8%-lt 2,2%-le (kvartali baasil)



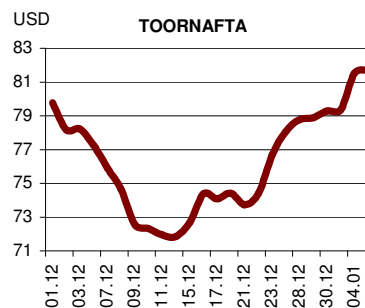
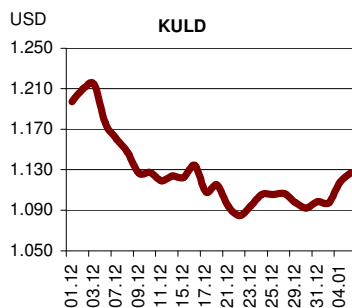
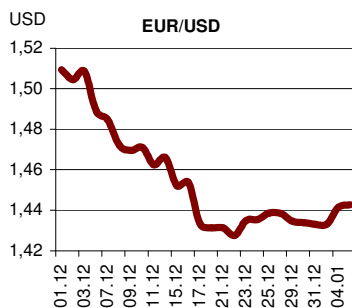
tootmise kärpimine eelmistel kvartalitel viis ettevõtete varud madalale ja nende taastamine annab nüüd ilusamad kasvunumbrid. Aga selline lühiajaline hüpe kasvugraafikutel ei kinnita veel uue majandustsükli algust.

Iseenesest ei pruugi üksikud negatiivsed kasvunumbrid majanduste kohta olla halvad, juhul kui need aitavad hoida poliitikute veendumust, et enneaegne majanduse tugimeetmete lõpetamine võib üsna kiiresti tagasi viia langusspiraali.

Tööstustoodangu aastane muut (tulbad) ja töötuse määr (jooned) 2009. aastal



Allikas: tradingeconomics.com



LHV Maailma Aktsiad Fond

31. detsember 2009. a.

Kuu tootlus

2,70%

A-osaku puhasväärtus

EUR 7,8335

B-osaku puhasväärtus

EEK 78,3350

Fondi maht

EUR 821 201

Fondi eesmärk

Fond investeerib aktsiaturgudele üle maailma. Fondi portfell 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).

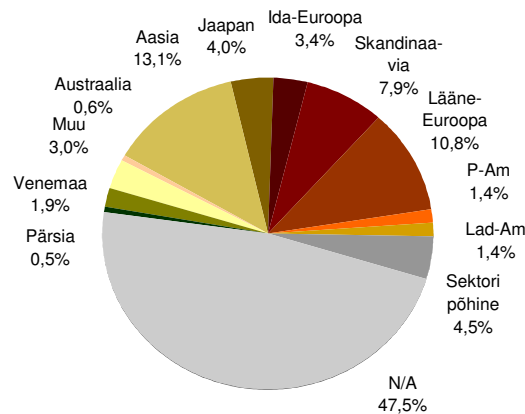
Fondi tootlus



Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamiset	Asutamisest aasta baasil
Fond	2,70%	1,81%	12,22%	30,76%	30,76%	-21,67%	-9,73%

Geograafiline jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Suurus
Fenno 28/09/16	3,83%
iShares MSCI South Korea Index	2,88%
HSBC GIF Asia ex Japan Equity Small	2,57%
Morgan Stanley Emerging Markets Fun	2,57%
HSBC GIF Thai Equity	2,46%
Pictet FDS - Clean Energy Fund	2,45%
HSBC GIF Japanese Equity Fund	2,28%
iShares DAX DE	2,24%
JPM Germany Equity A (dist)	2,20%
Pictet Water P Cap	2,06%
10 suurimat kokku	26%
Erinevaid investeringuid	41

Fondijuhi kommentaar

2009. aasta oli rahvusvahelistel finantsturgudel tõeliselt erakorraline aasta. Kui üleelmine aasta läheb ajalukku, kui aasta, mil kõik varaklassid (väljaarvatud riskivabad võlakirjad) kaotasid samaaegselt olulise osa oma väärtusest, siis möödunud aasta läheb ajalukku, kui üks parima tootlusega aasta, kus pea kõikide varade hinnad tõusid. Parimat tootlust pakkusid BRIC-i riikide (Brasiilia, Venemaa, India, Hiina) aktsiad. Brasiilia aktsiate (BOVESPA) tootlus oli eurodes mõõtes 136%. Venemaa RTS indeks (EUR) tõusis 122,6%, India SENSEX indeks (EUR) 84,4% ning Hiina Hang Seng China Enterprises Index (EUR) 57,8%. Lääne-Euroopa ja USA aktsiad tõusid vastavalt 27,3% (MSCI EMU indeks) ja 20,19% (S&P500 eurodes).

Detsembris vähendasime investeringut Pärtsia lahe regiooni ning soetasime Baltikumist **Olympic Entertainment Group**, **Tallink Grupp** ja **Silvano Fashion Group** aktsiaid.



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

31. detsember 2009. a.

Kuu tootlus

1,26%

A-osaku puhasväärtus

EUR 3,8018

B-osaku puhasväärtus

EEK 38,0180

Fondi maht

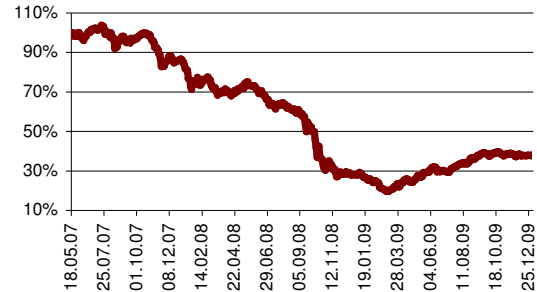
EUR 430 598

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 investeeringuid järgmistesse sektoritesse: jaekaubandus, pangandus, tarbimislaenu, ehitus, kinnisvara, tervishoid ja vaba aeg.

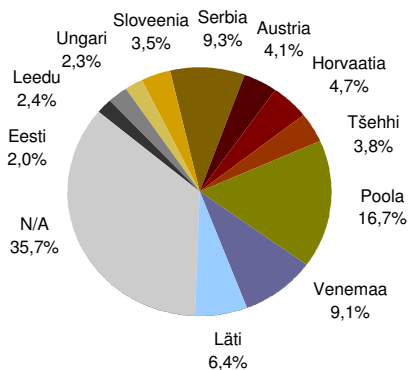
Fondi tootlus



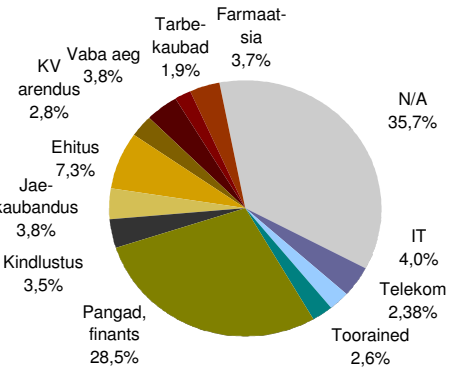
Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamisest	Asutamisest aasta baasil
Fond	1,26%	-1,60%	26,23%	35,56%	35,56%	-61,98%	-30,84%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeeringut

Investeering	Suurus
Sberbank (RU)	9,11%
PKO Bank Polski (PL)	5,37%
AIK Banka (RS)	4,36%
Raiffeisen Intl Bank Holding (AT)	4,13%
Asseco Poland SA (PL)	4,00%
Komerčni Banka (CZ)	3,81%
Grindeks AS (LV)	3,73%
LC Corp SA (PL)	2,76%
Trakcja Polska SA (PL)	2,63%
SIA Ventpils nafta (LV)	2,63%
10 suurimat kokku	43%
Erinevaid investeeringuid	22

Fondijuhi kommentaar

Pärast keerulist 2008. aastat tõusid aktsiaturud 2009. aastal järsult. Valitsuste poolne tähelepanu pööramine majandusprobleemidele ja stimulatsioonipaketid aitasid taastada investorite usaldust finantssüsteemi ja aktsiaturgude vastu. Venemaa, Ungari, Rumeenia ja Poola võivad uhkustada aktsiaindeksite tõusuga vahemikus 47-129%. Nigelaimeid tulemusi näitasid Serbia, Horvaatia ja Sloveenia, tõustes aastaga 10-16%. ZEW-Erste Panga Majandusliku Sentimendi Indikaator, mis kajastab ootusi arengute suhtes KIE majanduses järgmise 6 kuu jooksul taastus detsembris, tõustes märgatavalt 21,1 punkti võrra 52,0 punkti tasemele. Kõrgeimad ootused aktsiaturgude kohta 6-kuulise ajahorisondiga esinesid Poolas (42,5 punkti), Tšehhis (34,2 punkti), Horvaatias (31,6 punkti) ja Rumeenias (31,6 punkti). Ungari aktsiaturu väljavaade tõusis märgatavalt -4,2 punktilt novembris 19,9 punkti tasemele detsembris, jäädes samas siiski madalaimaks analüüsi kaasatud KIE riikide seas.

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

31. detsember 2009. a.

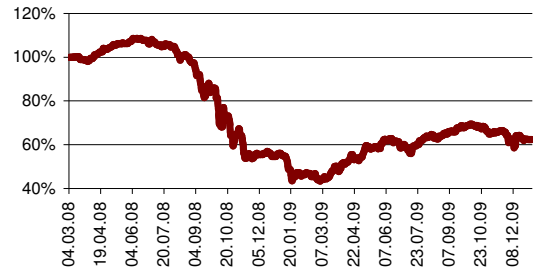
Fondi eesmärk

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.

Kuu tootlus -2,99%
A-osaku puhasväärtus EUR 6,2300
B-osaku puhasväärtus EEK 62,3000
Fondi maht EUR 4 205 698

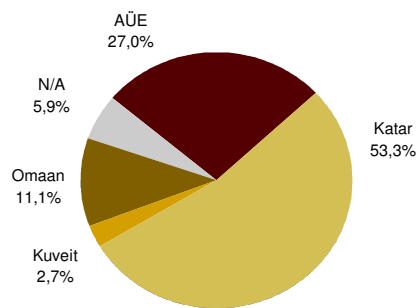
Fondi tootlus



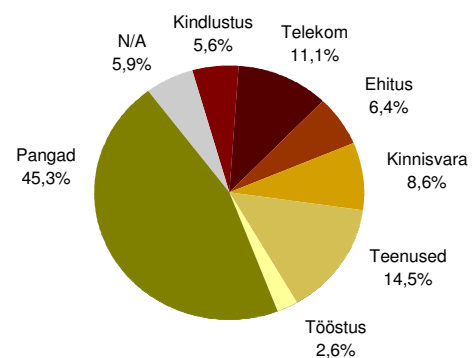
Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamisest	Asutamisest aasta baasil
Fond	-2,99%	-8,68%	5,38%	11,64%	11,64%	-37,70%	-22,83%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
Qatar National Bank (QA)	8,74%
Commercial Bank of Qatar (QA)	8,68%
Qatar Fuel Company (QA)	7,55%
National Bank of Abu Dhabi (AE)	6,21%
Qatar Insurance Company (QA)	5,56%
Qatar Telecom (QA)	4,86%
First Gulf Bank (AE)	4,35%
Doha Bank (QA)	4,46%
Sorouh Real Estate Co. (AE)	3,77%
Qatar Gas Transport Com Ltd (QA)	3,37%
10 suurimat kokku	58%
Erinevaid investeeringuid	26

Fondijuhi kommentaar

Pärsia turud stabiliseerusid detsembri teises pooles, kui Dubai valitsus teatas 14. detsembril, et \$4,1 miljardiline Nakheeli 2009. aasta võlakiri lunastatakse. Finantseering tuli \$10 miljardilisest kapitalisüstist Abu Dhabi poolt. Ülejäänud osa finantseeringust kasutatakse Dubai Worldi kapitalikulusteks ja intressimakseteks kuni 2010. aasta aprilli lõpuni. Läbirääkimised Dubai Worldi võla-usaldajatega jätkuvalt käivad.

Riiklik toetus keskpangalt ning Abu Dhabit on vajalik ja ning toetab investorsentimenti. Dubai võla- ja varadepositiooni jälgitakse tähepanelikult ning ebakindlus restruktureerimise osas jätkub.

Likviidsus on aasta lõpus turgudel madal olnud, kuid aktsiaturud on stabiliseerunud. Sentimendi taastumine võib natuke aega võtta. Naaberrigidid ei ole Dubai probleemide tõttu kannatanud ning praeguses keskkonnas soosime Katari ja Abu Dhabi. Naftahinnad on 2009. aastal tugevad olnud, toetades valitsuste kulutusi Kataris, Omaanis ning Abu Dhabis.

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