

Kuuülevaade

Juunis tõus pidurdus

Mõned kuud tagasi alguse saanud tõusutrend finantsturgudel jätkus juunis endise hooga vaid Aasias. Aasta alguse mahajäämise järel võtsid veidi järgi ka suuremad Kesk- ja Ida-Euroopa maad. Seni tõusu mootoriks olnud nn BRIC riikidest jäi plusspoolele ainsana Hiina. Eriti suur oli tagasitõmbumine Venemaa turul.

Maailma aktsiaturgude muutus (30.06.2009)*

Riik/Regioon	Kuu	YTD	Valuuta
Maailm	-0,39%	5,53%	Kohalik
Lääne-Euroopa	-2,02%	0,05%	Kohalik
Põhja-Ameerika	0,04%	3,46%	Kohalik
Jaapan	2,82%	8,12%	Kohalik
Arenevad turud	-1,53%	34,26%	USD
Aasia v.a Jaapan	-0,69%	33,99%	USD
KIE v.a Venemaa	2,29%	3,16%	EUR
Venemaa	-14,31%	43,17%	USD
Ladina-Ameerika	-2,26%	43,17%	USD
GCC v.a S. Araabia	4,96%	5,91%	USD

* Morgan Stanley indekseite põhjal

Allikas: MSCI Barra

Kvartali rekordilised kasvunumbrid

Lõppenud kvartalit jäid iseloomustama rekordilised kasvunumbrid pea igas varaklassis. Tootluse poolest vähemalt viimase viie aasta parim kvartal jäi selja taha nii naftal, Kagu-Aasia valuutadel, USA investeerimisjärgu ja *high yield* võlakirjadel kui ka arenevate turgude aktsiatel. Tähelepanuväärseks võib pidada taas tõusnud erinevate varaklasside hinnakorrelatsiooni. Oleme peegelpildis möödunud suve lõpu olukorraga, kus varade hinnad liikusid samuti koos, tookord, tõsi, langustrendil. Kahtlemata muudab selline olukord keerukamaks riskide juhtimise. Ääretult suurte mõlemasuunaliste liikumiste juures saame näha palju rekordilisi muutusi protsentides mõõdetuna. Heaks näiteks on siin USA ja Lääne-Euroopa turgude käitumine. Kõigi nende viimaste kuude üliposiivsete kommentaaride juures on nimetatud turud aasta algusest eurodes mõõdetuna liikunud vastavalt +1,5% ja +3,4%.

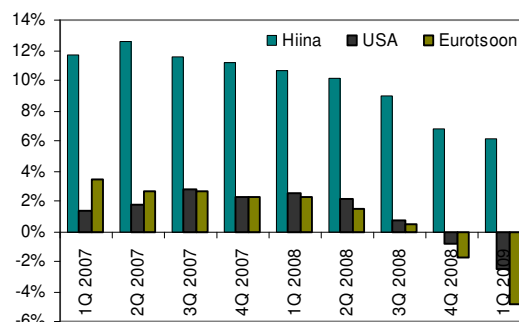
Vastukaaluks turgudel toimuvale võib reaalmajanduse praegusest olukorrast välja tuua arenevate ja arenenud tööstusriikide nn *decouple*ing teooria. Möödunud sügise hakul oli

Tõusud ja langused juunis 2009

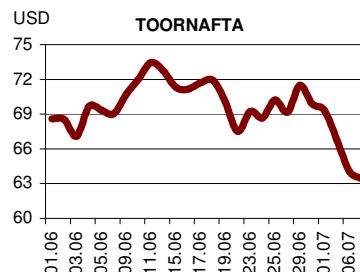
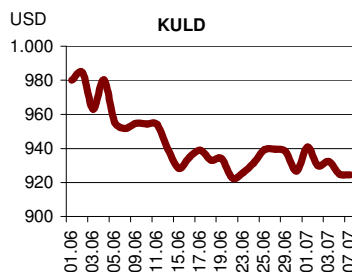
- Saksamaa investorusalduse indeks tõusis juunis 44,8 punktile (3 a. kõrgeim)
- Hiina jaemüük kasvas mais aasta baasil 15,2%, aprillis oli see näitaja 14,8%
- USA kestvuskauade tellimused tõusid mais 1,1% (oodati -0,5%-list langust)
- USA 1Q SKP langes aasta baasil -5,5%, esmaste andmete kohaselt -5,7%
- Eurotsooni tarbijausaldus oli mais -25 (oodatud -29-st parem), aprillis -28
- Hiina tööstusindeks tõusis juunis neljandat kuud järjest (53,1-lt 53,2-le)
- Eurotsooni 1Q SKP kahanes eelmise kvartaliga võrreldes -2,5%, aasta baasil -4,8%
- Hiina eksport langes mais -26,4%
- Venemaa SKP langes eelmise kvartaliga võrreldes -23%, aasta baasil -9,5%
- Maailmapank langetas 2009. a. maailmajanduse kasvuprognnoosi -1,7%-lt -2,9%-le ja 2010. aastal 2,3%-lt 2,0%-le
- USA eluasemete järelturu aastane müüginumber oli juunis 4,77 mln (ootus oli 4,82 mln)
- Suurbritannia 1Q SKP langes eelmise kvartaliga võrreldes -2,4%, madalaim alates 1958. aastast

populaarne mõtteharjutus teemal, kas kiiresti kasvavad arenevad riigid eelkõige Aasias, aga ka Ladina-Ameerikas, suudavad jätkuvat kasvu näidata ka olukorras, kus Vana Maailm tammub paigal. Kui tollaegset seisut iseloomustas palju juttu, kuid vähe fakte, siis praegu toob pea iga päev faktilist kinnitust teooria vähemalt osaliselt tõeks osutumisest. Sellele vaatama pole meedia viimasel ajal sellisele arengule ning kaasnevatele mõjudele kuigi palju tähelepanu pööranud.

Hiina, USA ja eurotsooni aastane SKP kasv.



Allikas: tradingeconomics.com



LHV Maailma Aktsiad Fond

30. juuni 2009. a.

Kuu tootlus

0,36%

A-osaku puhasväärtus

EUR 6,9805

B-osaku puhasväärtus

EEK 69,8050

Fondi maht

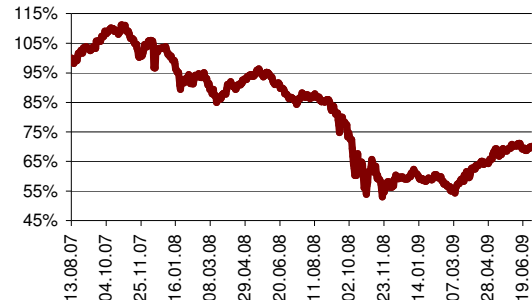
EUR 565 633

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).

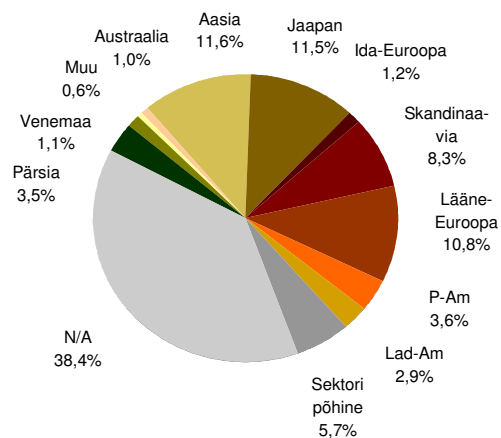
Fondi tootlus



Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamiset	Asutamisest aasta baasil
Fond	0,36%	16,53%	16,52%	-20,48%	16,52%	-30,20%	-17,40%

Geograafiline jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Suurus
iShares MSCI Japan Index Fund	5,00%
Fenno 28/03/10	3,58%
LHV Pärsia Lahe Fond B-osak	3,48%
HSBC GIF Japanese Equity Fund	3,32%
Pictet FDS - Clean Energy Fund	3,08%
HSBC GIF Thai Equity	3,02%
HSBC GIF Asia ex Japan Equity Small	2,83%
Pictet Water P Cap	2,64%
JPM Germany Equity A (dist)	2,62%
JPMF Japan Select Equity A (acc)	2,41%
10 suurimat kokku	32%
Erinevaid investeeringuid	42

Fondijuhi kommentaar

Juunis peatus aktsiaturgude kolm kuud kestnud kiire tõus. Lääne-Euroopa aktsiad jäid väikesesse miinusesse, USA ja Jaapani turud (eurodes mõõdetuna) aga siiski plussi. Suurematest arenevatest turgudest tõusid vaid Hiina aktsiad. Venemaa aktsiaturud, mis olid märtsi algusest oma väärtust rohkem kui kahekordistanud, olid suurimad kukkujad. Endiselt ei oota me maailmamajanduse kiiret paranemist. Aktsiad ei ole hetkel kallid, aga nad ei ole ka piisavalt odavad, et olla tänases ebastabiilses keskkonnas atraktiivsed.

Kuu jooksul müüsimise kasumiga eelmisel kuul soetatud arenevate riikide võlakirjafondid.



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

30. juuni 2009. a.

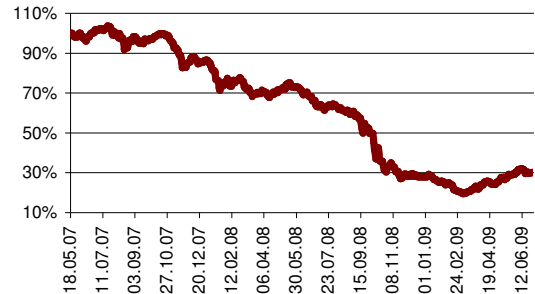
Kuu tootlus 2,80%
A-osaku puhasväärtus EUR 3,0118
B-osaku puhasväärtus EEK 30,1180
Fondi maht EUR 306 778

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.

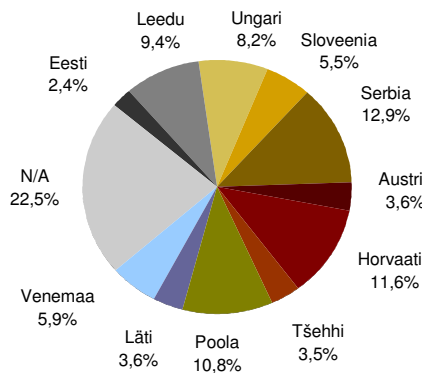
Fondi tootlus



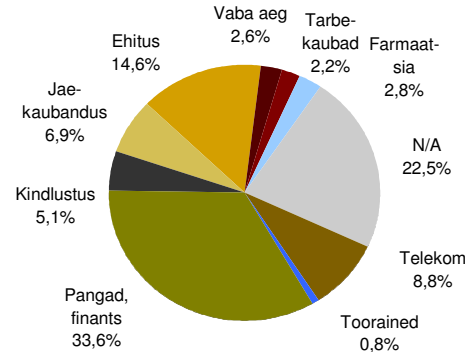
Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamisest	Asutamisest aasta baasil
Fond	2,80%	36,01%	7,39%	-54,60%	7,39%	-69,88%	-43,24%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Suurus
Sberbank (RU)	5,87%
Mostostal-Export SA (PL)	5,18%
OTP Bank (HU)	4,96%
HT-hrvatske telekomunikacije (HR)	4,65%
TEO LT AB (LT)	4,19%
PKO Bank Polski (PL)	3,74%
Dunau Osiguranje a.d. (RS)	3,73%
Dalekovod (HR)	3,67%
Raiffeisen Intl Bank Holding (AT)	3,63%
Komerčni Banka (CZ)	3,54%
10 suurimat kokku	43%
Erinevaid investeringuid	25

Fondijuhi kommentaar

Pärast võimsat rallit märtsi põhjades ootasid investorid uusi optimistlike märke majanduse taastumise kohta, kuid julgustavaid uudiseid oluliselt siiski ei tulnud. Ebakindlus toorainete turul mõjutas negatiivselt Venemaa aktsiaturgu. Siiski on Maailmapank jäänud arenevate riikide suhtes optimistlikuks ning öelnud, et just need võivad olla majanduse taastumisel peamiseks jõuallikaks, kui nende siseriiklikud investeringud uuesti kasvavad välisinvesteeringute kaasabil.

Fondi Leedu ja Poola positsioonid tõusid kuu jooksul kõige rohkem. Kahekohalist tootlusnumbrit näitas ka Tšehhi Komerčni Bank'i aktsia. Pärast suurt tõusu varasematel kuudel näitasid halvimaid tulemusi juunis Austria Raiffeisen (-16,7%) ja Venemaa Sberbank (-9,8%). Kuu jooksul suurendas fond investeringuid tugevalt alahinnatud Balti turule. Samuti saadi kasu Liburnia Riviera (Horvaatia) aktsia tõusust, kui Horvaatia järelevalveorgan otsustas, et nõuab ettevõtte peamistelt aktsionäridelt ülevõtmise algatamist.

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

30. juuni 2009. a.

Fondi eesmärk

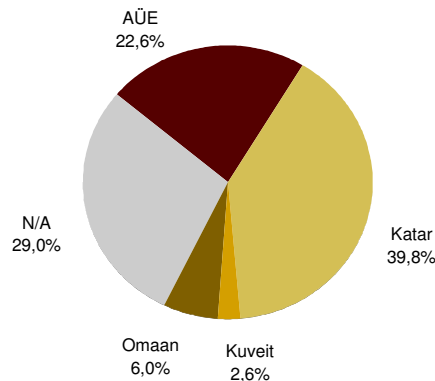
LHV Pärsia Lahe Fond investeerib peamiselt GCC ehk *Gulf Cooperation Council* (Lähis-Ida koostöö nõukogu) liikmesriikide, sealhulgas Bahreini, Omaani, Katari, Kuveidi ja Araabia Ühendemiraatide aktsiaturgudel kaubeldavatesse ettevõtetesse.

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

Ajaloolised tulemused

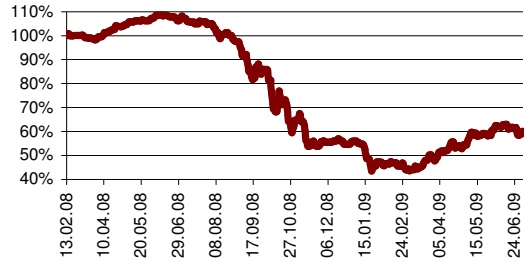
	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamisest	Asutamisest aasta baasil
Fond	1,17%	22,88%	5,94%	-44,60%	5,94%	-40,88%	-32,80%

Geograafiline jaotus

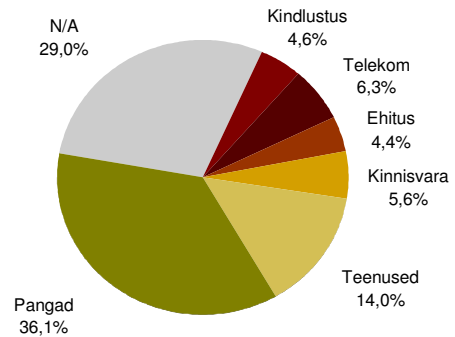


Kuu tootlus 1,17%
A-osaku puhasväärtus EUR 5,9119
B-osaku puhasväärtus EEK 59,1188
Fondi maht EUR 4 921 937

Fondi tootlus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
Qatar National Bank (QA)	7,75%
Commercial Bank of Qatar (QA)	7,61%
Qatar Fuel Company (QA)	7,02%
First Gulf Bank (AE)	4,84%
National Bank of Abu Dhabi (AE)	4,58%
Qatar Insurance Company (QA)	4,55%
Al-Dar Properties PJSC (AE)	3,96%
Nat Mobile Telecom (KW)	2,61%
Qatar Gas Transport Com Ltd (QA)	2,57%
ARAMEX PJSC (AE)	2,50%
10 suurimat kokku	48%
Erinevaid investeeringuid	24

Fondijuhi kommentaar

Juuni lõpus toimus Pärsia turgudel kasumivõtt. Suurimad langejad olid Katar ja Dubai.

AÜE keskpang otsustas kuu lõpus alustada pankade likviidsuse parandamiseks ja laenu-tegevuse elustamiseks seaduse kinnitamisega, mille tulemusena laieneb valitsuse garantii pankade poolt väljastatud võlakirjadele. Varasemalt on valitsus lubanud garanteerida deposiidid, mis on siiani kaasa aidanud pankadevaheliste laenu-määrade langemisele ja hüpoteeklaenu odavnemisele.

AÜE üks suurimaid kinnisvaraettevõtteid Emaar Properties teatas, et käimas on ühinemisläbirääkimised Dubai Holdings'ga. Eesmärgiks on konsolideerida Dubai kinnisvarategevus ühe juhtkonna alla, suurendades sünergiaid ning kontrollida pakkumist turul. Tulevikus ootame konsolideerimistegevuse ja ülevõtte jätkumist erinevates sektorites.



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. Paremlt 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