

Kuuülevaade

Augustis näitas dollar üle hulga aja tugevat tõusu

Augustis tuli mõningaid positiivseid teateid USA makronäitajate seast, kuid neid võib pigem iseloomustada kui ajutisi paranemismärke ning käesoleva aasta lõpus võib majandusolukord veelkord halveneda. Samas on dollar USA majanduse suhtelisest tugevusest Euroopa vastu tuge saanud ning augustis tõusis dollari kurss euro suhtes 7%. Arenenud riikide aktsiaturud augustis veidi tõusid ning arenevate riikide omad valdavalt langesid.

Maailma aktsiaturgude muutus (29.08.2008)*

Riik/Regioon	Kuu	YTD
Maailm	3.48%	-16.86%
Lääne-Euroopa	1.08%	-23.14%
Põhja-Ameerika	6.89%	-12.34%
Jaapan	1.74%	-13.86%
Arenuvad turud	-2.73%	-23.76%
Aasia v.a. Jaapan	-1.65%	-29.23%
KIE v.a. Venemaa	-6.68%	-17.32%
Venemaa	-9.56%	-30.85%
Ladina-Ameerika	-3.07%	-10.51%
GCC v.a. S. Araabia	-2.30%	5.96%

* Morgan Stanley indeksite põhjal euros arvestatuna
Allikas: MSCI Barra

Maailma majanduses pole kõik negatiivne, kuid tugevuse taastumiseni läheb veel aega

USA majandus kasvas teises kvartalis aasta baasil 3,3%, mis on oluliselt parem number, kui juulis avaldatud esialgne 1,9% kasvumäär. Tõus toimus peamiselt tänu eratarbimise oodatust suuremale kasvule ning tugevale ekspordile. Positiivset mõju andis ka ettevõtete varude prognoositust aeglasem vähenemine. Lääne-Euroopa majandusaktiivsus teises kvartalis esimese kvartaliga võrreldes langes, kuigi aasta lõikes majandus veel kasvas (+1,4%). Kasvu pidurdas madalam tarbimine ning aeglasem ekspordikasv, mille põhjustasid kallinenud euro ning maailma majanduse aeglasem kasvutempo. OECD (Majandusliku Koostöö ja Arengu organisatsioon) prognoosib 2008. aastaks USA-le 1,8% majanduskasvu (varasemast prognoosist parem), euroalale 1,3% kasvu (varasemast prognoosist kehvem) ning Jaapanile 1,2% kasvu (varasemast kehvem).

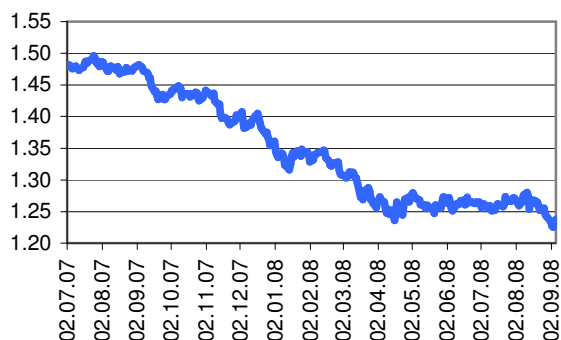
Tõusud ja langused augustis 2008

- **Mõjukamad maailma keskpangad jätsid oma baasintressimäärad muutmata**
- **Nafta hind langes augustis 7,0% \$115 tasemele barreli kohta**
- **Saksamaa investorite kindlustunde indeks tõusis juulis üle ootuste miinus 63,9-ilt miinus 55,5-le**
- **Juulis kasvasid USA kestva kaupade tellimused 1,3% võrra**
- **USA teise kvartali SKP kasv korrigeeriti ülespoole, +3,3% aasta baasil vs varasemalt avalikustatud +1,9%**
- **Jaapani majandus on languses: teise kvartali SKP langes 0,6% võrreldes esimese kvartaliga**
- **Venemaa ja Gruusia sõda Lõuna-Ossetia pärast**
- **USD/GBP vahetuskurss 1,8784 tasemel (madalaim aastast 2006)**
- **Eramute hinnad Suurbritannias tegid läbi kahe aastakümne suurima languse kukkudes 10,5%**
- **Eurosooni SKP kahanes teises kvartalis 0,2% võrra, esimest korda aastast 1995**

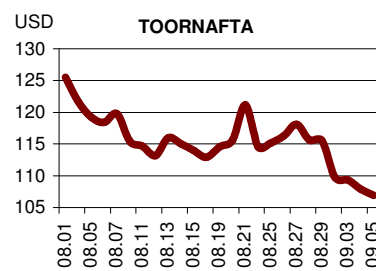
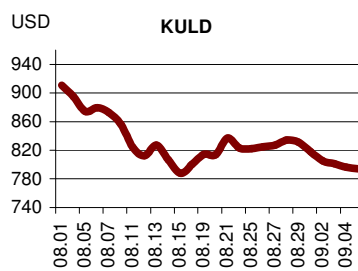
Edaspidised väljavaated

Aktsiaturgudel jätkub keeruline olukord. Oleme langusükslises alates 2007. a. novembrist ning lähiajal positiivset pööret ei oota. Maailma majanduse aeglustumine on juba toimunud ning enne kui paremaks läheb, muutub olukord halvemaks. Samas kasvab maailma majandus prognooside kohaselt sel aastal 3,9% ning järgmisel 3,7%, mis on kõrgem kui viimase 30 aasta keskmine tase.

USD/GBP vahetuskurss viimase 2 aasta jooksul



Allikas: Bloomberg



LHV Maailma Aktsiad Fond

31. august 2008. a.

Kuu tootlus	-1.89%
A-osaku puhaskväärtus	EUR 8.5891
B-osaku puhaskväärtus	EEK 85.8910
Fondi maht	EUR 612,525

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 investeerida neile, kes soovivad investeerida aktsiaturgudele ilma ühtegi konkreetset regioonit eelistamata. Globaalse hajutatuse tõttu sobib fond investorile jaoks ka ainsaks aktsiaturgudega seotud investeringuks. Fond sobib pikaajaliseks investeerimiseks (soovitavalt üle 3 aasta).

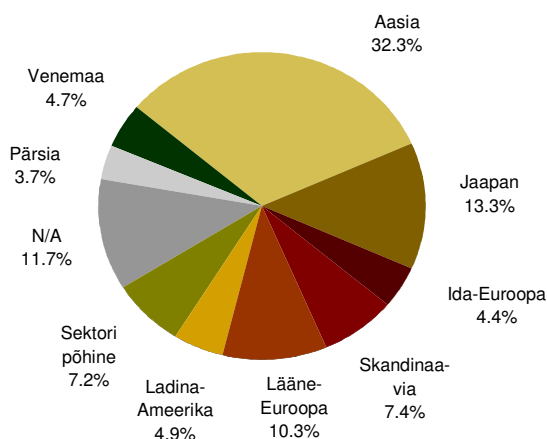
Fondi tootlus



Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamise	Asutamise
Fond	-1.89%	-9.64%	-5.43%	-17.02%	-17.23%	-14.11%	aasta baasil

Geograafiline jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Suurus
iShares MSCI Japan Index Fund	7.07%
Asia Pacific Fund Inc.	4.86%
JF Asia Diversified A (acc)	4.80%
Pictet FDS - Clean Energy Fund	4.13%
iShares FTSE/XINHUA China 25	4.03%
LHV Pärsia Lahe Fond B-osak	3.72%
HSBC GIF Japanese Equity Fund	3.71%
iShares MSCI South Korea Index	3.68%
Fenno 28/03/10	3.35%
JPM Germany Equity A (dist)	3.30%
10 suurimat kokku	43%
Erinevaid investeringuid	34

Fondijuhi kommentaar

Augustis jätkus langus arenevate riikide aktsiaturgudel. Langus ulatus -1,7%-st Aasias kuni -8,8%-ni Ida-Euroopas (sh Venemaa). Vaid arenenud riikide turud olid väikses tõusutrendis. Fondi investeringutest näitasid parimaid tulemusi Skandinaavia ja Kesk-Euroopa suunalised investeringud. Kehvamateks esinejateks osutusid Ladina-Ameerika ja Aasia.

Augusti alguses müüsimise kasumiga investeerimispaanga Morgan Stanley aktsiad. Kuu jooksul sisenesime investeringutega uuesti Venemaale ning suurendasime nii Ladina-Ameerika kui ka Aasia osakaalu. Karuturu ajal on väga oluline aktsiate ja sektorite valik. Üritame investeerida aktsiatesse, mille hinnad on põhjendamatult palju kukkunud, ning sektoritesse, mis on ka praeguses majanduse olukorras tugevad. Augustis investeerisime näiteks telekommunikatsiooni ettevõtetesse.



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:	04/27/2007
Depositoorium: Hansapank	Tegevuse algus:	08/13/2007

LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond

29. august 2008. a.

Kuu tootlus

-6.41%

A-osaku puhaskväärtus

EUR 6.0265

B-osaku puhaskväärtus

EUR 60.2650

Fondi maht

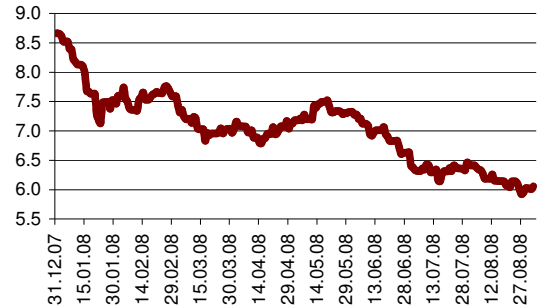
EUR 676,764

Fondi eesmärk

Fond investeerib börsil kaubeldavatesse ettevõtetesse, mis saavad kasu kasvavast teenuste ja kaupade tarbimisest Ida Euroopa regioonis.

Fondijuht otsib aktiivselt aktsiaid, mis võidava kõige rohkem „vanale Euroopale järele jõudmise“ efekti. 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.

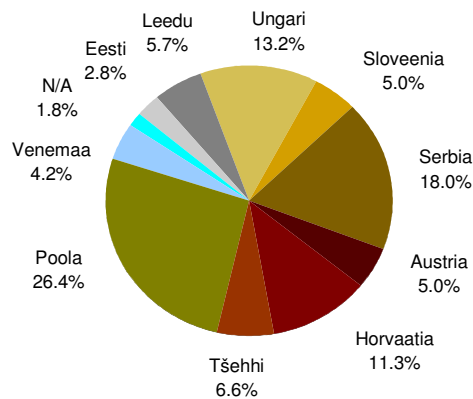
Fondi tootlus



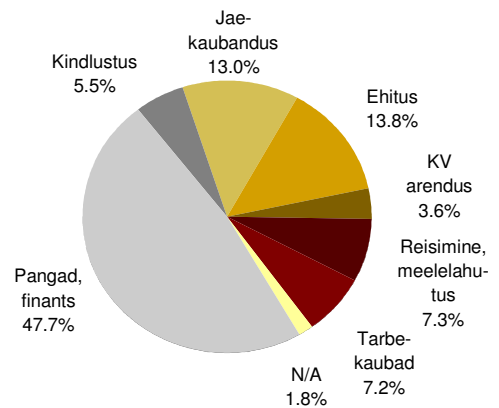
Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamiset	Asutamiset aasta baasil
Fond	-6.41%	-17.67%	-20.62%	-38.73%	-30.45%	-39.74%	-30.92%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Suurus
PKO Bank Polski (PL)	8.47%
BRE Bank (PL)	5.81%
Komerčni Banka (CZ)	5.80%
IGH (HR)	5.79%
AIK Banka (YU)	5.26%
Raiffeisen Intl Bank Holding (AT)	4.99%
Metals Banka AD (YU)	4.91%
Zwack Unicum Plc. (HU)	4.88%
Danubius Hotels (HU)	4.23%
Sberbank (RU)	4.22%
10 suurimat kokku	54%
Erinevaid investeringuid	26

Fondijuhi kommentaar

August tõi erinevaid uudiseid. Toorainete hinnad (eriti nafta) on lõpuks pööranud langusele, toetades sellega pikaajalises perspektiivis finantsturgude paranemist. Samas lühike sõda Venemaa ja Gruusia vahel tõi KIE regiooni taaskord uue müügi ja positsioonide likvideerimise laine.

Ilma üllatuseta kannatas kõige rohkem investering Venemaa Sberbanki, mis kukkus järsult 16%. Õnneks on Venemaa turu mõju fondile väike. Investorite negatiivse meelestatuse taustal on Serbia, Poola ja Tšehhi positsioonid kaotanud peaaegu 10% oma väärtusest. Sõja mõju Horvaatia ja Ungari turgudele oli veidi tagasihoidlikum, turud langesid vastavalt -2% ja -4%. Parimateks investeringuteks olid augustis Baltikumi aktsiad, mis tõusid kuuga üle 5%. Baltikum on pikka aega olnud üks nõrgemaid regioone, kuid nüüd tundub, et on põhja ära teinud ja pakub võrreldes naaberregioonidega soodsaid hinnatasemeid.

Romanas Bulatovas

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: 04/12/2007
Tegevuse algus: 05/18/2007

LHV Pärsia Lahe Fond

31. august 2008. a.

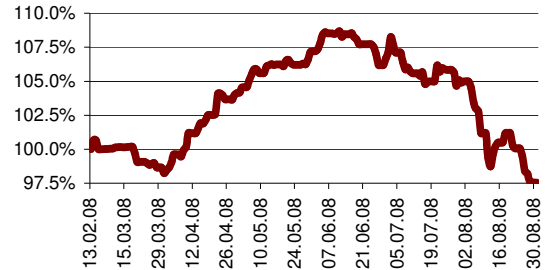
Kuu tootlus **-7.00%**
A-osaku puhaskväärtus **EUR 9.7554**
B-osaku puhaskväärtus **EEK 97.5543**
Fondi maht **EUR 6,098,249**

Fondi eesmärk

LHV Pärsia Lahe Fond investeerib peamiselt GCC ehk *Gulf Cooperation Council* (Lähis-Iida 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.

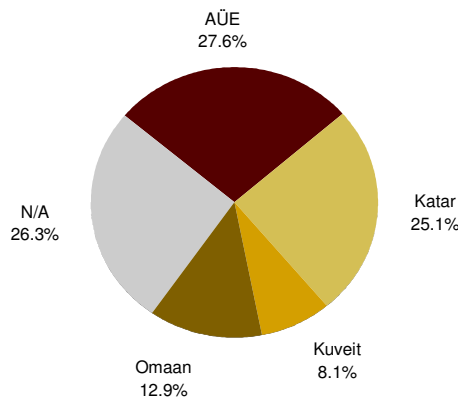
Fondi tootlus



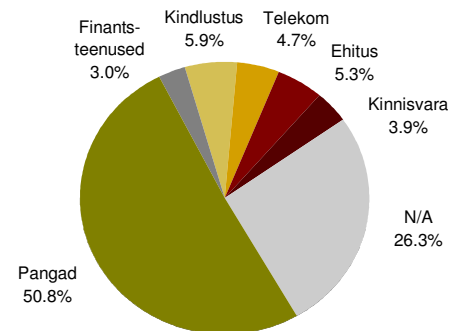
Ajaloolised tulemused

	1 kuu	3 kuud	6 kuud	12 kuud	YTD	Asutamisest	Asutamisest aasta baasil
Fond	-7.00%	-9.16%	-2.45%	-	-2.45%	-2.45%	-

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
First Gulf Bank (AE)	7.16%
Commercial Bank of Qatar (QA)	6.78%
Qatar National Bank (QA)	6.31%
Qatar Insurance Company (QA)	5.91%
National Bank of Abu Dhabi (AE)	5.76%
Bank Muscat (OM)	5.56%
Aldar Properties (AE)	5.34%
Burgan Bank (KW)	3.28%
Bank Dhofar (OM)	3.05%
Shuaa Capital (AE)	3.05%
10 suurimat kokku	52.2%
Erinevaid investeringuid	22

Fondijuhi kommentaar

August oli Pärsia lahe aktsiaturgudele negatiivne kuu. Turuosalised olid puhkusel ning septembris algab püha kuu, ramadan, mis tähendab jätkuvalt madalat likviidsust ja vähest kauplemisaktiivsust. Peamiselt on müügisurve turgudel olnud välisinvestorite poolt, kes tänu globaalsetele majandusprobleemidele on ka Pärsia lahe regioonis positsioone vähendanud, tekitades nii ka kohalikes paanikat.

Kuu jooksul kasutasime langust turgudel ära ning investeerisime julgelt fondi varasid, kuna fundamentaalselt on mitmed ettevõtted atraktiivsetel hinnatasemetel. Ootame likviidsuse taastumist turgudel taas septembri keskpaigas.

Augusti kuu jooksul langesid agressiivselt Araabia Ühendemiraatide aktsiaturud. Abu Dhabi indeks kaotas oma väärtusest 11.3% ning Dubai 11.4%. Katar, Omaan ja Kuveit langesid kuu jooksul vastavalt 11.5%, 9.5% ja 3.2%.

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: 01/10/2008
Tegevuse algus: 02/13/2008

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 investeerimiseesmärkide saavutamisel. LHV on esindatud Eestis, Lätis ja Leedus.

Investeerimine LHV fondidesse

LHV Maailma Aktsia Fondi, LHV Tõusva Euroopa Alfa Fondi ja LHV Pärsia Lahe Fondi osakuid pakutakse avalikult Eestis, Lätis ja Leedus.

Investor saab LHV fondidesse investeerida läbi:

- A-osakute (hind EUR-s, registripidaja LHV) või;
- B-osakute (hind 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
fax: +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
fax: +370 5 204 7 207
www.lhv.lt
info@lhv.lt