

PF LHV Dünaamilised Völakirjad

27. veebruar 2009

Veebruarikuu tootlus

0,20%

Osaku puhasväärtus

13,01 EEK

Fondi maht

31 988 002 EEK

Investeeringispõhimõtted

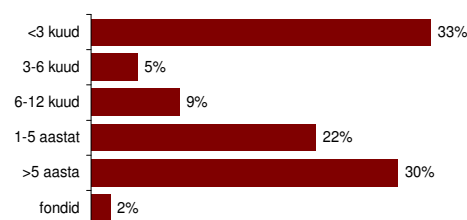
PF LHV Dünaamilised Völakirjad investeerib ainult völakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse. Kõrge krediidireitinguga völakirjade kõrval investeeritakse kuni 10% fondi varadest ka riskantsematesse völakirjadesse, mille pikaajaline oodatav tootlus on kõrgem.

PF LHV Dünaamilised Völakirjad investeerib tootluse maksimeerimiseks olulise osa portfelist arenevate turgude völakirjadesse ja völakirjafondidesse.

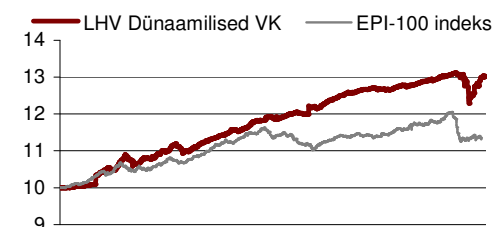
Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamisaasta	2002
Depoopank	AS Hansapank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Vördlusindeks	EPI-100 (EVK kogumispensioni konservatiivne indeks)
Väljalasketasu	1,0%
Tagasivötmistasu	1,0%
Valitsemistasu	1,2%

Völakirjaportfell kestvuse järgi



Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2008	2007	Asutamisest 04.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV Dünaam. Völakirjad	4,64%	-0,73%	0,96%	-0,29%	1,75%	30,10%	3,98%
EPI-100	0,19%	-5,92%	-3,56%	-2,03%	1,81%	13,18%	1,85%

Fondijuhi kommentaar

Lühiajalised riskivabad intressimäärad on pea kõikjal maailmas ajalooliselt rekordmadalatel tasemetel. Madalate intresside mõju ei jõua aga reaalmajandusse, kuna riski hind on samal ajal tõusnud, laenuid muutunud ettevõtjatele kallimaks ning raha vähem kättesaadavaks.

USA ja Inglismaa suuremad pangad on kaotanud sisuliselt kogu oma kapitali ning on elus ainult tänu oma valitsuste toetustele ja garantiidele. Enne, kui panganduse finantsüsteemi probleeme ei lahendata, pole ka oodata, et raha ja laenuid hakkaksid majanduses tavapäraselt liikuma. Lähema poole aasta jooksul näeme nii Baltikumis kui kaugemal hulgaliselt ettevõtete saneerimisi ja ka pankrotte ning nende ettevõtete völakirjade olulist väärtuse langust.

Ka finantsiliselt nõrgemate riikide, sealhulgas Baltikumi, völakirjade riskipreemiad ja intressitasemed on tõusnud. Selles segmendis me oleme turust veidi positiivsemad ning loodame, et riskipreemiad on hetkel väga riskikartliku turu poolt ülehinnatud.



Andres Viisemann

Nöustamine ja lisainfo

LHV Investeeringiskeskus
E-R kell 9.00-17.30
Tartu mnt 2
Tallinn, 10145

tel: 6 800 400
faks: 6 802 616
info@lhv.ee
www.lhv.ee/pension