

PF LHV Dünaamilised Võlakirjad

31. märts 2009

Märtsikuu tootlus

1,52%

Osaku puhasväärtus

13,21 EEK

Fondi maht

32 968 819 EEK

Investeeringispõhimõtted

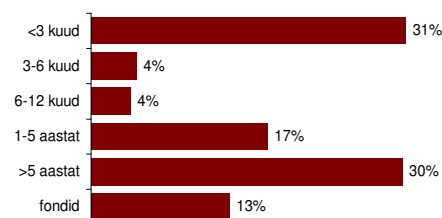
PF LHV Dünaamilised Võlakirjad investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse. Kõrge krediitreeitinguga võlakirjade kõrval investeeritakse kuni 10% fondi varadest ka riskantsematesse võlakirjadesse, mille pikaajaline oodatav tootlus on kõrgem.

PF LHV Dünaamilised Võlakirjad investeerib tootluse maksimeerimiseks olulise osa portfelist arenevate turgude võlakirjadesse ja võlakirjafondidesse.

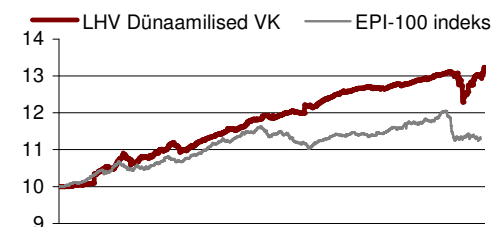
Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamisaasta	2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpapierikeskus (EVK)
Võrdlusindeks	EPI-100 (EVK kogumispensioni konservatiivne indeks)
Väljalasketasu	1,0%
Tagasivõtmistasu	1,0%
Valitsemistasu	1,2%

Võlakirjaportfell 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. Võlakirjad	3,66%	1,05%	2,43%	-0,29%	1,75%	32,10%	4,16%
EPI-100	-0,15%	-4,67%	-2,98%	-2,03%	1,81%	13,41%	1,86%

Fondijuhi kommentaar

Olukord võlakirjaturgudel on viimastel kuudel mõnevõrra elavnenu. Kuigi pankrottide ja restruktureerimiste arv kasvab ning ettevõtete krediitreeitingud jätkavad langust, on rahaturud tugevatele ettevõtetele vähehaaval avanemas. Ka enamuse arenevate riikide valitsuste võlakirjade vastu on investorite huvi kasvanud. Erandiks on siin vast Kesk- ja Ida-Euroopa, kus probleemid kasvavad endise kiirusega ning mitmed riigid ilma välise abita ilmselt hakkama ei saa. Arenevate turgude võlakirjade hinnatõus seletab suures osas fondi keskmisest suuremat tootlust märtsis. Riskivabad intressid on sedavõrd madalatel tasemetel, et palju ruumi enam alanemiseks ei ole. Pikaajalistel riskivabadel intressidel ei lase langeda arenenud suurriikide valitsuste rahavajadus. Nii USA kui ka Suurbritannia plaanivad emiteerida enneolematu koguses valitsuse võlakirju, tekitades kahtlusi, kas sedavõrd suurele kogusele on võimalik leida ostjaid.

Märtsis müüsimise **BIGi (2011)** ja **Bank Saint Petersburg (2009)** võlakirjad maha. Samas viimase emitendi pikemaajalisi (2017) võlakirju soetasime väiksemas mahus asemele. Samuti ostisime kinniseid börsil kaubeldavaid võlakirjafonde.



Andres Viisemann

Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus
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