

PF LHV Kvaliteetsed Võlakirjad

31. jaanuar 2008

Jaanuarikuu tootlus

0.21%

Osaku puhasväärtus

12.01 EEK

Fondi maht

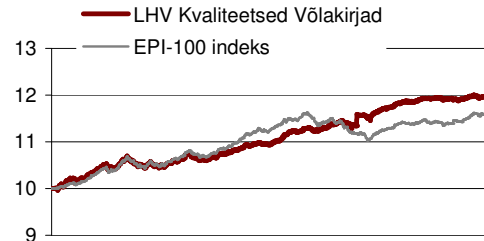
16 539 101 EEK

Investeeringipõhimõtted

PF LHV Kvaliteetsed Võlakirjad investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse. Suurem osa portfelliist paigutatakse suurte ja arenenud riikide, peamiselt Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriikide, turgudel.

PF LHV Kvaliteetsed Võlakirjad eesmärk on tagada portfelli säilimine erinevates turuolukordades ning pakkuda pikaajalist stabiilset tootlust.

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



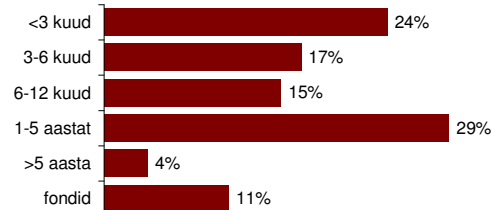
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2007	2006	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV Kvalit. Võlakirjad	0.08%	0.92%	1.35%	1.10%	4.59%	20.10%	3.33%
EPI-100	0.81%	2.20%	3.04%	1.81%	-0.48%	17.08%	2.86%

Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
JPMF Europe Corporate Bond A	5.66%
Tallinna Sadam 17/03/09	4.91%
Romania 8.5% 08/05/12	4.51%
SEB 16/06/08	4.27%
Bank Saint Petersburg 25/11/09	4.13%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Fondijuhhi kommentaar

Võlakirjaturul on likviidsusrisk saanud suurimaks probleemiks. Ettevõtetele, kes on pikaajalisi projekte finantseerinud lühiajaliste võlakirjade või laenudega, saab olema raskusi refinantseerimisega. Meie arvates on see probleem eriti terav Eestis, kus sisuliselt pikaajaliste võlakirjade turg puudub ning peaaegu kõik turul olevad võlakirjad on emiteeritud lootuses, et investeerijad on valmis neid tulevikus edasi pikendada. Usume, et näeme sel aastal mitmeid kohalike ettevõtete võlakirjade restruktureerimisi ning oleme seetõttu selle segmendi osakaalu oma portfellides miinimumini viinud.

Globaalsetel võlakirjaturgudel näeme sama probleemi mis koduski ning usume, et käesoleval aastal näeme ka rahvusvaheliselt mitmeid restruktureerimisi või lausa ettevõtete pankrotte, mis siis investorite niigi madalat riskiapetiiti veelgi vähendavad.



Andres Viisemann

Nõustamine ja lisainfo

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

tel: 6 800 400
faks: 6 270 040
info@lhv.ee
www.lhv.ee/pension