

PF LHV Kvaliteetsed Völakirjad

31. oktoober 2008

Oktoobrikuu tootlus

-2.00%

Osaku puhasväärtus

11.97 EEK

Fondi maht

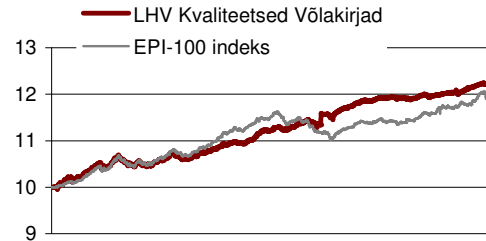
17 903 843 EEK

Investeeringispõhimõtted

PF LHV Kvaliteetsed Völakirjad investeerib ainult völakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse. Suurem osa portfelist paigutatakse suurte ja arenenud riikide, peamiselt Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriikide, turgudel.

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

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



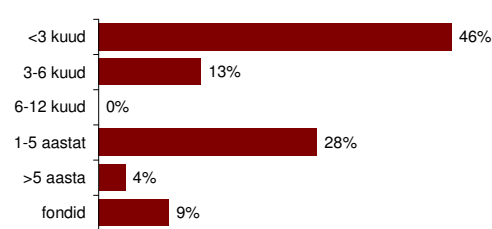
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2007	2006	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV Kvalit. Völakirjad	-1.80%	-0.52%	-0.25%	1.10%	4.59%	19.70%	2.88%
EPI-100	-5.39%	-4.25%	-2.97%	1.81%	-0.48%	12.69%	1.90%

Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
MS Emerging Markets Debt	5.09%
Bank Saint Petersburg 25/11/09	4.79%
Fenno 30/09/10	4.54%
Tallinna Sadam 17/03/09	4.48%
Sberbank 02/07/13	4.47%

Völakirjaportfell kestvuse järgi



Fondijuhi kommentaar

Tööstusriikide valitsuste völakirjad on üks väheseid varaklasse, mille hinnad on viimasel ajal tõusnud, kuna nõudlus niinimetatud turvaliste investeeringute järele on oluliselt kasvanud. Nii USA kui ka Euroopa valitsuste kümneaastased völakirjad pakuvad vähem kui 4%-st tootlust ning Jaapani valitsuse völakirjad vaid 1,5% aastas. Tänu investorite riskikartlikkusele ja suurele nõudlusele riskivabade investeeringute järele võib siin olla tegemist järjekordse muli tekkimisega.

Kui vaadata summasid, mida USA ja Euroopa valitsused pumpavad oma vankuvatesse pankadesse ning mõelda, et ka see on kokkulaenatud raha, mis tuleb kunagi tagasi maksta, siis tuleb hirm peale ning need valitsuste völakirjad ei tundugi enam nii riskivad.

Kui tööstusriikide völakirjade tootlused on langenud ja hinnad tõusnud, siis arenevate riikide valitsused on sunnitud võetud völa eest enneolematult kõrgeid intresse maksma. On tõi, et kapital on viimasel ajal voolanud arenevate turgudel välja ning mõningad riigid (eelkõige Ida-Euroopas) on vägagi haavatavad, kuid siiski näeme arenevate riikide völakirjades kui varaklassis tänaste hinnatasemetel juures häid investeeringuvõimalusi. Ühe instrumendina sellesse varaklassi investeerimiseks oleme kasutanud näiteks kinnist börsil kaubeldavat Morgan Stanley Emerging Markets Debt (MSD) völakirjafondi.

Nõustamine ja lisainfo



Andres Viisemann

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