

PF LHV Kvaliteetsed Völakirjad

31. märts 2009

Märtsikuu tootlus

0,96%

Osaku puhasväärtus

12,19 EEK

Fondi maht

18 495 698 EEK

Investeeringispõhimõtted

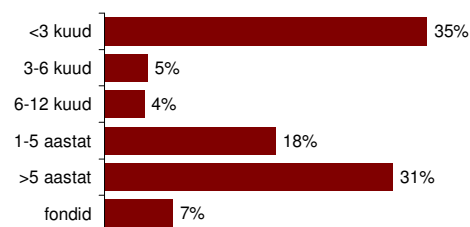
PF LHV Kvaliteetsed Völakirjad investeerib ainult völakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Suurem osa portfelist paigutatakse suurte ja arenenud riikide, peamiselt Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriikide, turgudel.

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

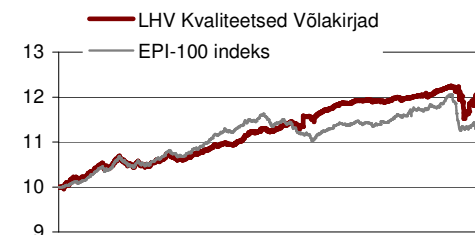
Fondi üldandmed

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

Völakirjaportfell kestvuse järgi



Osaku väärtuse muutumine asutamisest



Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2008	2007	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LHV Kvaliteet. Völakirjad	2,99%	-0,22%	1,39%	-1,20%	1,10%	21,90%	2,97%
EPI-100	-0,15%	-4,67%	-2,98%	-2,03%	1,81%	13,41%	1,88%

Fondijuhi kommentaar

Olukord völakirjaturgudel on viimastel kuudel mõnevõrra elavnenu. Kuigi pankrottide ja restruktureerimiste arv kasvab ning ettevõtete krediidireitingud jätkavad langust, on rahaturud tugevatele ettevõtetele vähehaaval avanemas. Ka enamuse arenenud riikide valitsuste völakirjade 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 völakirjade 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 völakirju, tekitades kahtlusi, kas sedavõrd suurele kogusele on võimalik leida ostjaid.

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



Andres Viisemann

Nöustamine 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