

PF LHV Tasakaalustatud Strateegia

30. september 2008

Investeeringispõhimõtted

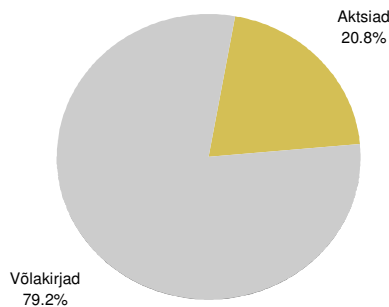
PF LHV Tasakaalustatud Strateegia investeerib kuni 25% varadest aktsiatesse. Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks portfelli geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediitireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2007	2006	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV Tasak. Strateegia	-2.63%	-2.99%	-6.29%	5.16%	7.35%	22.48%	3.29%
EPI-75	-2.50%	-2.92%	-5.89%	4.48%	4.31%	29.89%	4.27%

Investeeringute jaotus



Septembrikuu tootlus

-4.12%

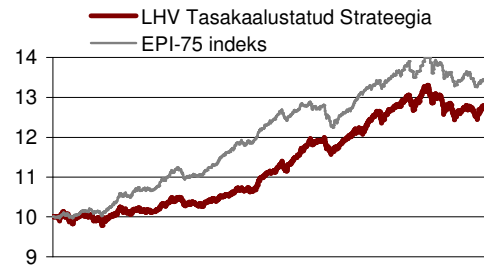
Osaku puhasväärtus

12.25 EEK

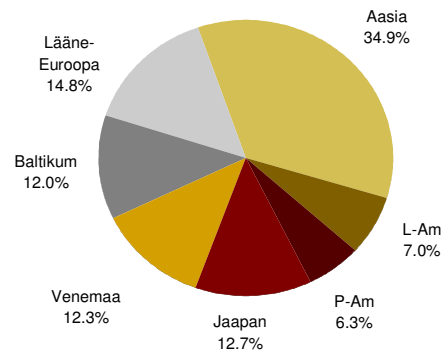
Fondi maht

41 246 317 EEK

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



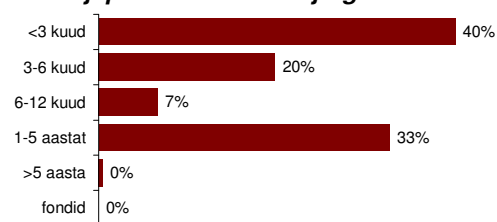
Aktsiaporfelli geograafiline jaotus



Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
Parex 05/05/11	4.95%
Bank Saint Petersburg 25/11/09	4.89%
BIG 31/03/11	4.50%
Fenno 30/09/10	4.20%
Tele2AB 06/03/09	4.10%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Fondijuhhi kommentaar

Septembris kogesime aktsiaturgudel väga ebameeldivaid aegu. Finantskriisi süvenedes sõltuvad aktsiate hinnatasemed pigem likviidsusest ja globaalsetest kapitalivoogudest kui ettevõtete fundamentaalnäitajatest. Kuna investorid otsivad oma rahale turvalisemat kohta, siis tõusid nõudluse tagajärjel madala riskiga riigivõlakirjade hinnad. Sama ei saa aga öelda ettevõtete ja kõrgema riskiga võlakirjade kohta, mille hinnad langesid.

Laenude kättesaadavus muutub kõikjal maailmas raskemaks ning raha hind ehk intressimäär tõuseb. Kallimad laenud aga muudavad ettevõtted nõrgemaks ja seega riskantsemaks, mis omakorda kasvatab riskipreemiat ja raha hinda. Kinnine ring, millest on raske välja rabeleda.



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