

PF LHV Tasakaalustatud Strateegia

30. november 2008

Investeeringispõhimõtted

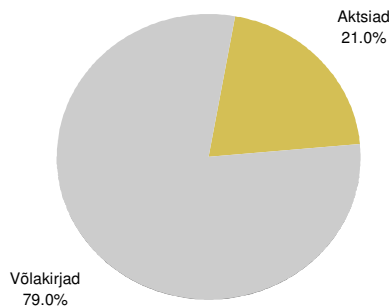
PF LHV Tasakaalustatud Strateegia investeerib kuni 25% varadest aktsiatesse. Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks portfelli geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel.

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	-11.98%	-12.01%	-13.50%	5.16%	7.35%	12.44%	1.84%
EPI-75	-14.24%	-15.45%	-15.92%	4.48%	4.31%	15.22%	2.23%

Investeeringute jaotus

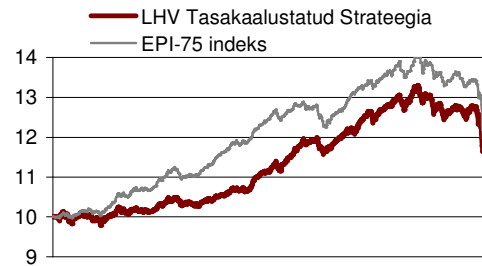


Novembrikuu tootlus **-3.43%**

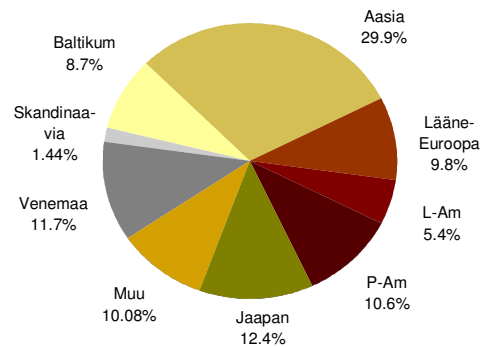
Osaku puhaväärtus **11.24 EEK**

Fondi maht **39 101 422 EEK**

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



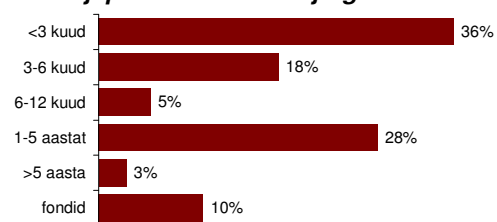
Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
BIG 31/03/11	4.85%
Fenno 30/09/10	4.45%
Tele2AB 06/03/09	4.39%
MS Emerging Markets Debt	4.25%
Tallinna Sadam 17/03/09	4.20%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Fondijuhhi kommentaar

Novembris nägime viimase aja trendide jätkumist – kapital suundub turvalistesse instrumentidesse ning riski sisaldavad varad kukuvad.

Lõppev aasta on endaga kaasa toonud kahekohalisi hinnalangusi mitte ainult aktsiaturgudel, vaid ka kinnisvaraturul, tooraine hindades ning isegi nõrgema krediitireitinguga võlakirjade hindades.

Meie eesmärk on olnud investeerida ettevõtetesse (sageli valitsuste omandis), mis suudavad raskemad ajad üle elada, kuid mille väärtpaberid (võlakirjad ja aktsiad) on täna koos terve turuga alla müüdnud.

Novembris investeerisime **Eesti Energia** eurodes välja antud pikaajalisse võlakirja, mille oodatav tootlus on atraktiivne 11% aastas.



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