

PF LHV Dünaamilised Võlakirjad

31. juuli 2008

Juulikuu tootlus

0.33%

Osaku puhasväärtus

13.05 EEK

Fondi maht

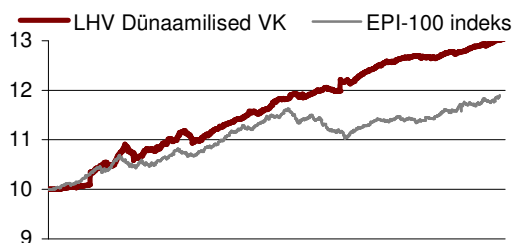
30 119 596 EEK

Investeeringispõhimõtted

PF LHV Dünaamilised Võlakirjad investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturu-instrumentidesse. Kõrge krediitreeitinguga võlakirjade kõrval investeeritakse kuni 10% fondi varadest ka riskantsematesse võlakirjadesse, mille pikaajaline oodatav tootlus on kõrgem.

PF LHV Dünaamilised Võlakirjad investeerib tootluse maksimeerimiseks olulise osa portfelli arenevate turgude võlakirjadesse ja võlakirjafondidesse.

Osaku väärtuse muutumine asutamist



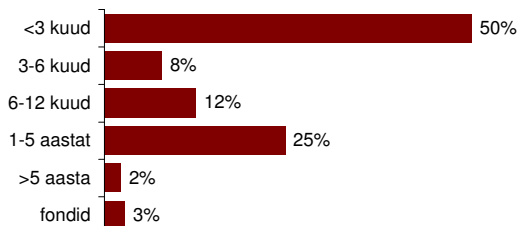
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2007	2006	Asutamist 04.06.2002	Asutamist aasta baasil
LHV Dünaam. Võlakirjad	1.09%	1.66%	3.16%	1.75%	5.10%	30.50%	4.42%
EPI-100	1.13%	1.47%	3.89%	1.81%	-0.48%	19.02%	2.87%

Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
Parex 05/05/11	4.80%
BIG 31/03/11	4.70%
Kesko 10/10/08	4.69%
Tallinna Sadam 17/03/09	4.60%
Fenno 30/09/10	4.49%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Fondijahi kommentaar

Juulis müüsiime maha arenevatele turgudele investeerivad võlakirjafondid. Inflatsioon on probleemiks kõikjal maailmas, aga kiiremini kasvab elukallidus just arenevates riikides. 42% maailma rahvastikust elab piirkondades, kus inflatsioonitempot mõõdetakse kahekohalise numbriga. Inflatsiooniga võitlemine ei ole lihtne, kui ta kord juba kontrolli alt väljub. Inflatsiooniootused (kartused) aga ajavad intressimäärad üles, mis tähendab omakorda võlakirjahindade langust.

Seetõttu oleme me ka oma võlakirjaportfelli keskmist kestus (võlakirjade pikkust) pidevalt vähendanud. Prognoosime ka ettevõtete võlakirjade riskantuse tõusu. Kõrgemad intressid teevad ettevõtetele võlakohustuste teenindamise kallimaks ning samuti muutub raha kättesaadavus keerulisemaks. Võlakirjaturul tervikuna on inflatsioonilises keskkonnas võimalik rohkem kaotada kui võita. Kuid kuna turud karistavad olulisel määral nõrgemaid ja mingil määral (sageli põhjuseta) ka tugevaid ettevõtteid, siis me oleme otsustanud investeerida rohkem üksikute ettevõtete võlakirjadesse ja peaaegu vältida võlakirjafonde.



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