

PF LHV Tasakaalustatud Strateegia

31. mai 2007

Mai kuu tootlus **0.71%**

Osaku puhasväärtus **12.77 EEK**

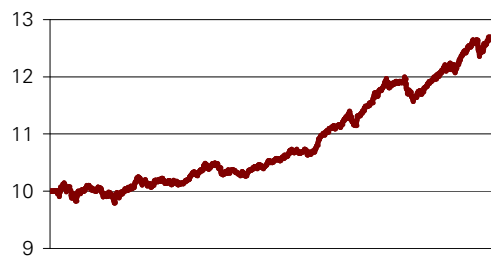
Fondi maht **35 966 365 EEK**

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 keskmisest kõrgem.

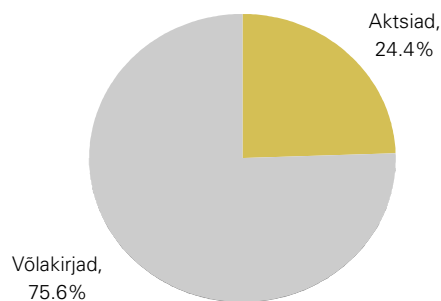
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



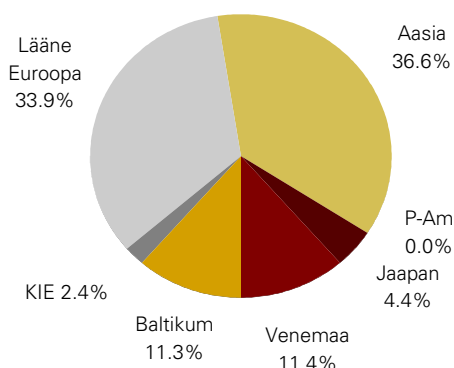
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2006	2005	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LTK25	2.49%	5.19%	8.59%	7.35%	9.78%	27.70%	5.09%

Investeeringute jaotus



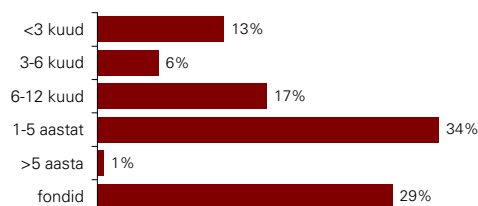
Aktsiportfelli geograafiline jaotus



Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
JPMF Global Focus Fund	8.3%
JPMF Emerging Markets Debt	8.1%
HSBC Euro High Yield Bond (A)	5.7%
Romania 8.5% 08/05/12	5.0%
Tallinna Sadam 17/03/2009	4.4%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Fondijuhi kommentaar

Aktsiaturud, va Ida-Euroopa ja Venemaa, olid maikuu investoreid soosivad. LHV Tasakaalustatud Strateegia teenis kõige rohkem Aasia piirkonna aktsiainvesteeringute pealt, kuid korralikku tootlust näitasid ka arenenud riikide aktsiainvesteeringud.

Lähitulevikus ootame endiselt aktsiahindade kasvu jätkumist kõigis peamistes regioonides, seetõttu hoiame ka aktsiate osakaalu fondis maksimumi (25%) lähedal. Võlakirjadesse investeerimise teeb jätkuvalt raskeks tõusvad intressitasemed (Euroopa Keskpang tõstis intresse juuni alguses juba 4% peale). Sellises majanduskeskkonnas on ära tasunud LHV strateegia hoida pikaajaliste võlakirjade osakaalu minimaalsel tasemel.

Maikuu lisasime fondi portfelli Snoras Bank (Leedu) võlakirju atraktiivselt tootlustasemelt 7%.



Andres Viisemann

Nõustamine ja lisainfo

LHV Kliendikontor
E-R kell 9.00-17.30
Pärnu mnt 25
Tallinn, 10141

tel: +372 6 800 400
faks: +372 6 270 040
klienditugi@lhv.ee