

## PF LHV Tasakaalustatud Strateegia

29. veebruar 2008

Veebruarikuu tootlus

1.34%

Osaku puhasväärtus

12.84 EEK

Fondi maht

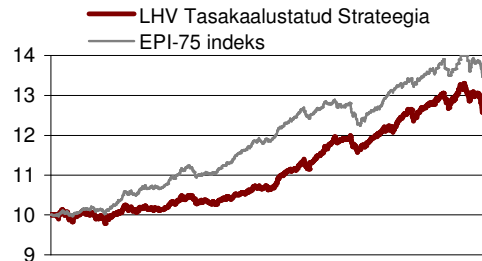
39 748 070 EEK

### 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 krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

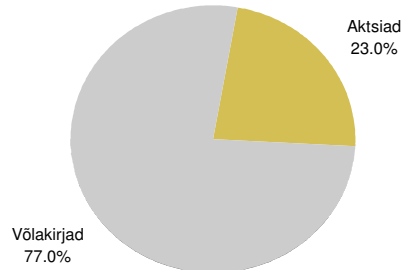
### Osaku väärtuse muutumine asutamist



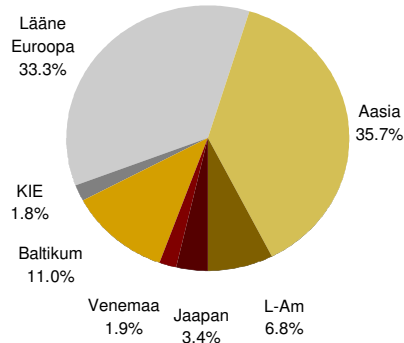
### Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2007	2006	Asutamist 30.06.2002	Asutamist aasta baasil
LHV Tasak. Strateegia	-1.20%	-0.36%	2.92%	5.16%	7.35%	28.44%	4.51%
EPI-75	-0.55%	0.31%	2.45%	4.48%	4.31%	36.28%	5.61%

### Investeeringute jaotus



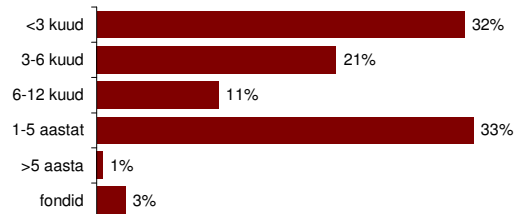
### Aktsiaporfelli geograafiline jaotus



### Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
JPMF Global Focus Fund	5.63%
Parex Bond 05/05/11	4.63%
Romania 08/05/12	4.49%
SEB 16/06/08	4.26%
Snoras Bank 21/05/10	4.20%

### Võlakirjaportfell kestvuse järgi



### Fondijuhi kommentaar

Veebruaris olid USA ja Lääne-Euroopa aktsiaturud languses, samas kui arenevate riikide turud tõusid. Me usume, et arenevad turud pakuvad lähiaastatel kõrgemat tootlust (ka riskiga kaalutud) kui USA ja Lääne-Euroopa. Arenevatest riikidest ootame endiselt kõrgemat pikaajalist tootlust Kagu-Aasiast, kuid lühemas perspektiivis võivad toorainerikkad riigid (näiteks Venemaa) olla veelgi edukamad.

Inflatsioonist on saamas globaalne probleem. Paljudes riikides nii Euroopas, Ameerikas kui ka Aasias ületavad inflatsiooninumbriid keskpankade poolt soovitud tasemeid. Probleem on selles, et langev majanduse kasvutempo ei luba keskpankadel intressimäärasisid tösta ja inflatsiooniga võidelda. Seetõttu oleme hoidnud oma võlakirjaportfelli eelkõige lühemaajalistes (kuni viie aastastes) võlakirjades ning vältinud juba mõnda aega pikaajalisi võlakirju.



Andres Viisemann

### Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus  
E-R kell 9.00-17.30  
Tartu mnt 2  
Tallinn, 10145

tel: 6 800 400  
faks: 6 270 040  
info@lhv.ee  
www.lhv.ee/pension