

## PF LHV Tasakaalustatud Strateegia

31. märts 2008

### Investeeringispõhimõtted

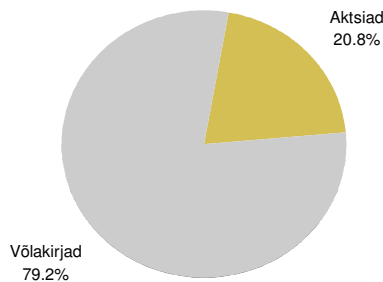
PF LHV Tasakaalustatud Strateegia investeerib kuni 25% varadest aktsiatesse. Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks portfelli geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenemisel olevatel turgudel.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediidireitinguga 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	-3.74%	-4.40%	0.02%	5.16%	7.35%	25.72%	4.06%
EPI-75	-3.90%	-3.53%	-0.44%	4.48%	4.31%	33.15%	5.10%

### Investeeringute jaotus

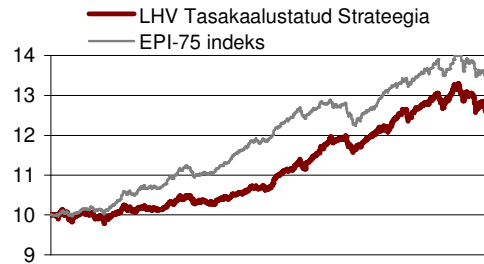


Märtsikuu tootlus -2.12%

Osaku puhasväärtus 12.57 EEK

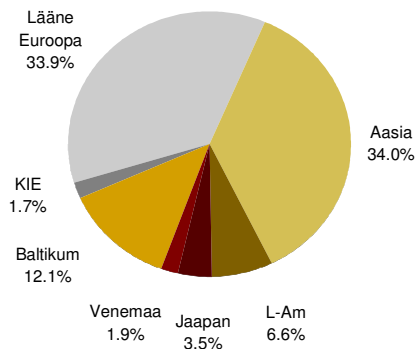
Fondi maht 39 524 641 EEK

### Osaku väärtuse muutumine asutamisest



### Investeeringute jaotus

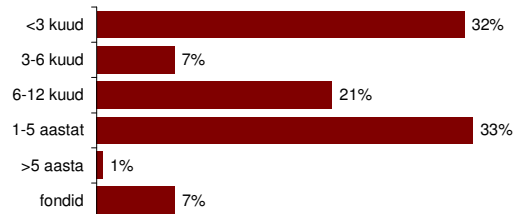
### Aktsiportfelli geograafiline jaotus



### Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
JPMF Emerging Markets Debt	5.42%
JPMF Global Focus Fund	5.14%
Parex 05/05/11	4.68%
Romania 08/05/12	4.52%
Fenno 30/09/10	4.51%

### Võlakirjaportfell kestvuse järgi



### Fondijuhhi kommentaar

Märtsis maailma aktsiaturge iseloomustanud liikumised võib jaotada kaheks – jätkunud langustrend kuu esimesel poolel ja meeleolu oluline paranemine teisel poolel. Peamiseks katalüsaatoriks muutusele sai kuu keskpaigas toimunud USA ühe juhtiva investeerimispannga Bear Stearnsi ülevõtmine.

Võlakirjaturgudel võib esile tuua eelkõige Euroopa Keskpannga jätkuva karmi retoorika intressitaseme hoidmisest ja paljude Aasia keskpankade esindajate vihjed peatsetest intressitõstmistest. Mõlemate taga võib täheldada eelkõige jätkuvat inflatsioonisurvet. Koduselt võlakirjaturul on samal ajal tulnud esimesi signaale teatud ettevõtete vajadusest kohustuste refinantseerimiseks senisest oluliselt kõrgematelt intressitasemelt. Nagu varasemates ülevaadetes kommenteerinud oleme, on tegemist igati oodatud protsessiga.



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