

PF LHV Tasakaalustatud Strateegia

31. juuli 2007

Juuli kuu tootlus

0.08%

Osaku puhaskväärtus

12.92 EEK

Fondi maht

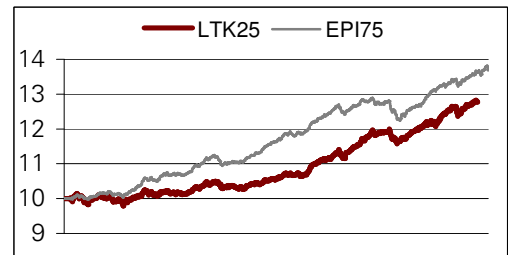
37 825 203 EEK

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 keskmisest kõrgem.

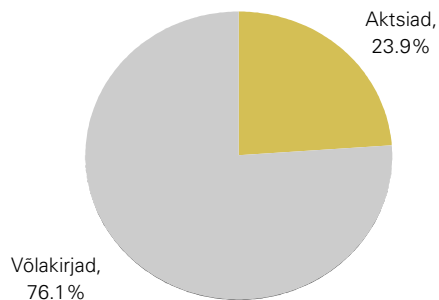
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



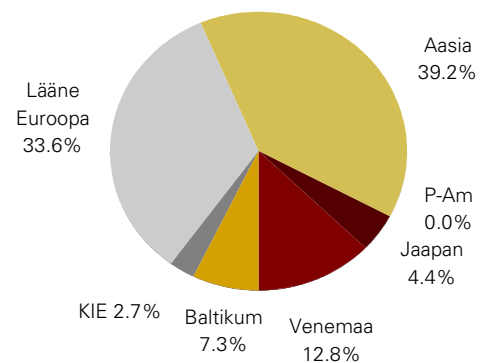
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2006	2005	Asutamisest 30.06.2002	Asutamisest aasta baasil
LTK25	1.89%	3.11%	9.49%	7.35%	9.78%	29.20%	5.16%
Indeks	1.28%	2.82%	9.12%	4.31%	9.32%	36.83%	6.36%

Investeeringute jaotus



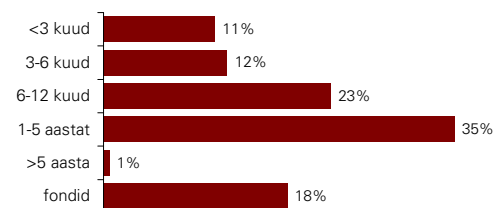
Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
JPMF Global Focus Fund	8.02%
JPMF Emerging Markets Debt	7.57%
Parex Bond 05/05/11	4.92%
Sampo 14/12/07	4.91%
Romania 08/05/12	4.88%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Fondijahi kommentaar

Aktsiaturgudel toimus juulikuus tugev korrektsioon. Juuli viimasel nädalal langesid nt Lääne-Euroopa suuremad turud 8,5% ja Jaapani turg 5,4%. Fondil aitas siiski positiivset tootlust näidata Aasia piirkonna suhteline tugevus – kuigi langus tabas ka Aasiat, jäädigi kuu kokkuvõttes plussi tänu kuu alguses toimunud suurele tõusule.

Korrektsiooni ajendiks aktsiaturgudel olid mured USA madala kvaliteediga elamuasemelaenudega, millest tulenevad kahjud hakkasid mõjutama ka mitmeid kommertsbankasid. Usume, et turg on lähiajal väga emotsionaalne, mis peaks pakkuma hea distsipliiniga investoritele soodsaid ostuvõimalusi. Kasutasime odavamaid hinnatasemeid, et suurendada positsioone hea dividenditootlusega Lääne-Euroopa firmades.



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