

PF LHV Tasakaalustatud Strateegia

30. november 2007

Investeeringispõhimõtted

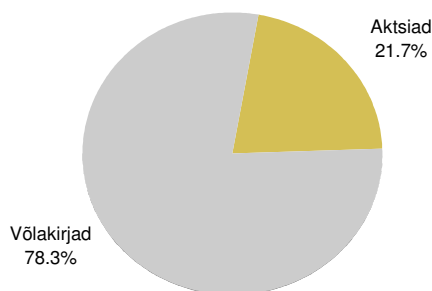
PF LHV Tasakaalustatud Strateegia investeerib kuni 25% varadest aktsiatesse. Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks portfelli geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediitireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2006	2005	Asutamiseast 30.06.2002	Asutamiseast aasta baasil
LHV Tasak. Strateegia	0.47%	0.94%	6.85%	7.35%	9.78%	29.50%	4.89%
EPI-75	0.87%	0.42%	4.58%	4.31%	9.32%	37.04%	5.99%

Investeeringute jaotus



Novembrikuu tootlus

-2.63%

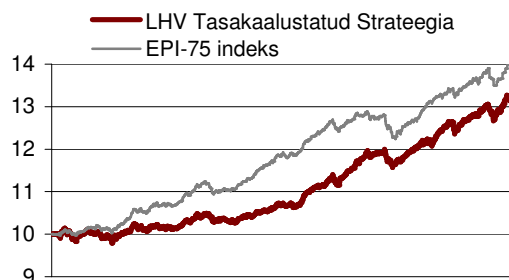
Osaku puhasväärtus

12.95 EEK

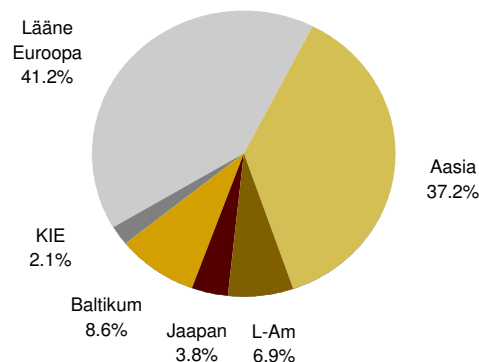
Fondi maht

40 432 344 EEK

Osaku väärtuse muutumine asutamisest



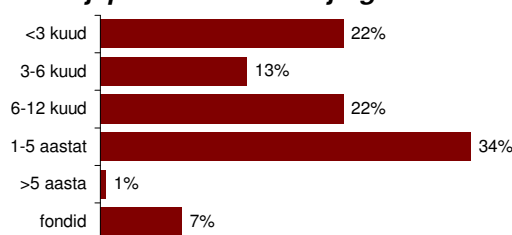
Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
JPMF Global Focus Fund	6.16%
JPMF Emerging Markets Debt	5.87%
Romania 08/05/12	5.44%
Tallinna Sadam 17/03/09	4.84%
Sampo 14/12/07	4.49%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Fondijuhi kommentaar

Novembris jätkus kukkumine võlakirjaturgudel. USA madala kvaliteediga probleemset elamuasemelaenu on viinud turu olukorrani, kus investorid on kaotanud usalduse ettevõtete ja pankade vastu, mistõttu on krediidirisk ebapopulaarne ja sellest tulenevalt võlakirjad müügisurve alla. Langus ei puuduta ainult valitsuste võlakirju, kus krediidiriski ei nähta.

Erinevalt viimasest kahest kuust jõudis hirm ka aktsiaturgudeni ning novembri saabudes vajusid turud korralikku langusse. Aktsiad arenenud tööstusriikides kukkusid esimese 3 nädalaga keskmisel 10%, arenevates piirkondades isegi rohkem. Novembri viimasel nädalal trend pöördus, mis on jätkunud ka detsembri alguses.

Kuu jooksul väljusime oma Venemaa suunalisest investeeringust.



Andres Viisemann

Nõustamine ja lisainfo

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

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