

## PF LHV Tasakaalustatud Strateegia

31. detsember 2007

### Investeeringispõhimõtted

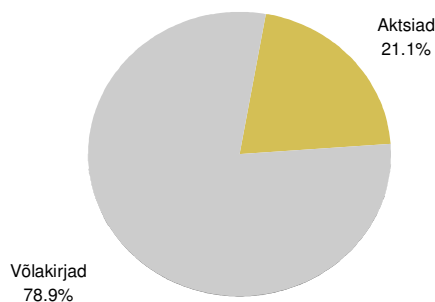
PF LHV Tasakaalustatud Strateegia investeerib kuni 25% varadest aktsiatesse. Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks portfelli geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel.

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	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV Tasak. Strateegia	-0.31%	0.85%	5.16%	7.35%	9.78%	30.50%	4.96%
EPI-75	0.38%	0.56%	4.48%	4.31%	9.32%	38.55%	6.10%

### Investeeringute jaotus



Detsembrikuu tootlus

0.77%

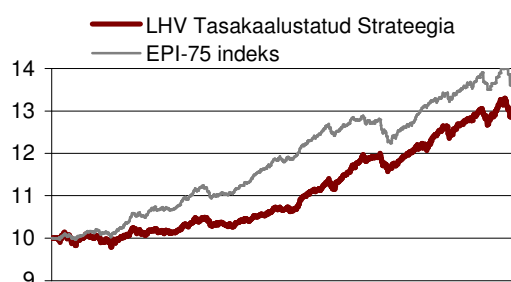
Osaku puhasväärtus

13.05 EEK

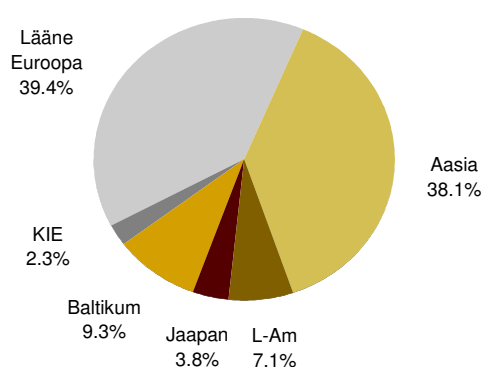
Fondi maht

41 402 309 EEK

### Osaku väärtuse muutumine asutamisest



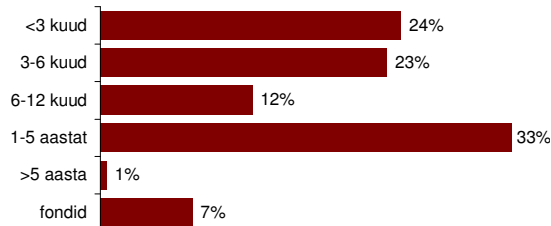
### Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



### Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
JPMF Global Focus Fund	6.05%
JPMF Emerging Markets Debt	5.83%
Romania 08/05/12	5.27%
Tallinna Sadam 17/03/09	4.75%
Parex Bond 05/05/11	4.03%

### Võlakirjaportfelli kestvuse järgi



### Fondijuhi kommentaar

Vaatamata keskpankade pingutustele püsivad pankadevahelise turu intressimäärad USA's ja Euroopas tavalisest kõrgemal tasemel. Kuna endiselt ei ole selge millised saavad olema aastatepikkuse kergekäelise laenamise tulemused ning kes ja kui palju seetõttu kannatab, siis kardavad pangad üksteisele laenata. Rahvusvahelistel rahaturgudel toimuva mõju on tunda ka Eesti avatud majanduskeskkonnas. Laenuitingimuste karmistumine Eesti pankades kajastus ka kohalike võlakirjade intressides ning lisaks sellele kasvas ka Eesti krooni ja euro intresside erinevus.

Samuti oleme muutunud aktsiaturgude suhtes ettevaatlikumaks kuna USA majanduses on algamas mõõnaperiood. Suure tõenäosusega langevad ka Euroopa ettevõtete kasumid ja aktsiahinnad.



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