

PF LHV Tasakaalustatud Strateegia

31. jaanuar 2008

Jaanuarikuu tootlus

-2.88%

Osaku puhasväärtus

12.67 EEK

Fondi maht

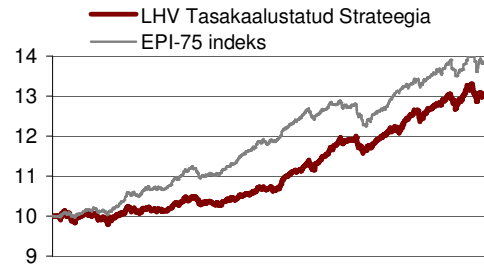
38 575 265 EEK

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 krediitireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on kõrgem.

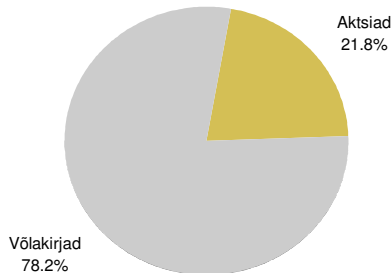
Osaku väärtuse muutumine asutamisest



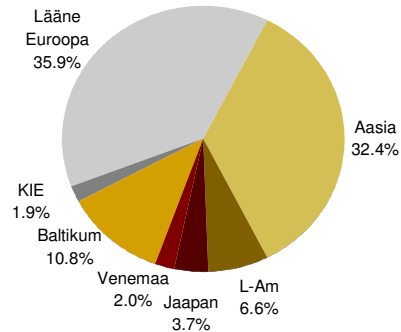
Ajalooline tootlus

	3 kuud	6 kuud	12 kuud	2007	2006	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV Tasak. Strateegia	-4.71%	-1.68%	1.23%	5.16%	7.35%	26.74%	4.33%
EPI-75	-3.82%	-1.02%	1.85%	4.48%	4.31%	35.43%	5.58%

Investeeringute jaotus



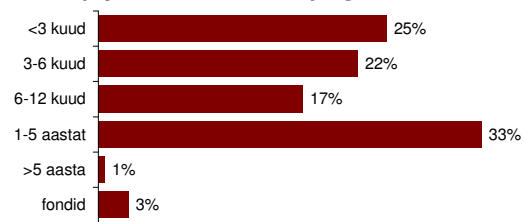
Aktsiportfelli geograafiline jaotus



Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
JPMF Global Focus Fund	5.74%
Romania 08/05/12	4.59%
SEB 16/06/08	4.38%
Snoras Bank 21/05/10	4.30%
Parex Bond 05/05/11	4.30%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Fondijuhi kommentaar

Võlakirjaturul on likviidsusrisk saanud suurimaks probleemiks. Ettevõtetele, kes on pikaajalisi projekte finantseerinud lühiajaliste võlakirjade või laenudega, saab olema raskusi refinantseerimisega. Usume, et näeme sel aastal mitmeid nii kohalike kui ka globaalsete ettevõtete võlakirjade restruktureerimisi või lausa ettevõtete pankrotte, mis siis investorite niigi madalat riskiapetiiti veelgi vähendavad. Seetõttu oleme selle segmendi osakaalu portfelliges miinimumini viinud.

Keerulised ajad maailma aktsiaturgudel ei ole samuti möödas. USA ja Euroopa aktsiaturud on tervikuna alles langeva kasumitsükli alguses, kuid arenevatel turgudel loodame näha ettevõtete kasumite kasvu jätkumist ning sellest tulenevat aktsiahindade tõusu.



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