

## PF LHV Tasakaalustatud Strateegia

31. mai 2008

### Investeeringispõhimõtted

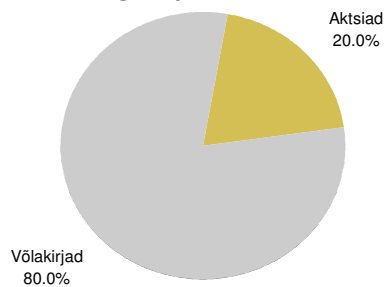
PF LHV Tasakaalustatud Strateegia investeerib kuni 25% varadest aktsiatesse. Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks portfelli geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel.

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	2007	2006	Asutamiset 30.06.2002	Asutamiset aasta baasil
LHV Tasak. Strateegia	-0.34%	-1.86%	-0.33%	5.16%	7.35%	27.58%	4.20%
EPI-75	-0.29%	-1.25%	-0.42%	4.48%	4.31%	35.89%	5.32%

### Investeeringute jaotus

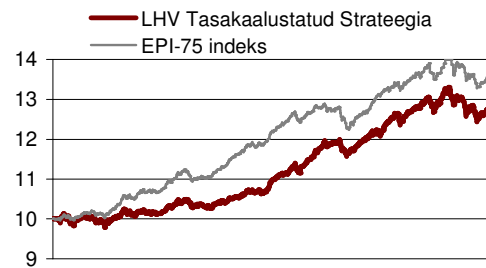


Maikuu tootlus 0.57%

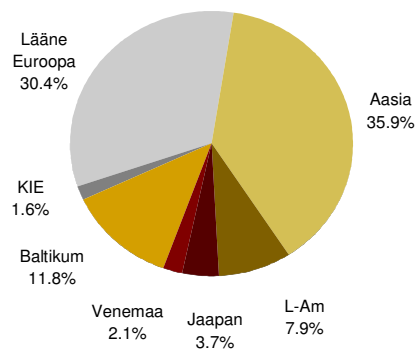
Osaku puhasväärtus 12.76 EEK

Fondi maht 41 464 324 EEK

### Osaku väärtuse muutumine asutamisest



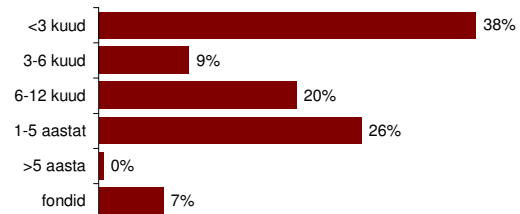
### Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



### Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
JPMF Emerging Markets Debt	5.22%
JPMF Global Focus Fund	5.20%
Fenno 30/09/10	4.41%
Parex 05/05/11	4.27%
SEB 16/06/08	4.14%

### Võlakirjaportfell kestvuse järgi



### Fondijuhi kommentaar

Märtsis alguse saanud aktsiahindade kiire tõus jätkus aeglasemas tempos ka mai esimesel poolel, kuid kuu lõpu poole hakkasid hinnad langema. Usume, et mai keskel alanud langus jätkub läbi suve ning aktsiahindade suuremat tõusu tuleb pikemalt oodata.

Pärast aastast vaheaega nõudis maikuu kohalikult võlakirjurult uue ohvri OÜ TR Majad näol. LHV pensionifondid sellest juhtumist kaotusi ei kandnud, kuna oleme vältinud enamikku kohalikule turule suunatud võlakirjade emissioone. Meie arvates ei oleks esmalevitamise käigus pakutav tootlus sageli kompenseerinud võimalikke riske. Mai lõpus oli meie fondides kõige suurema osakaaluga varaklass Eesti pankade lühiaajalised deposiidid, mis pakuvad keskmiselt umbes 6%-list tootlust. Mõnelgi juhul pakub sama panga pikaajaline võlakiri oluliselt kõrgemat tootlust, kuid lühiaajalised deposiidid võimaldavad säilitada likviidsust juhuks, kui aktsiaturud peaksid lähikuudel siiski tõusma.

### Nõustamine ja lisainfo

LHV Investeeringikeskus  
E-R kell 9.00-17.30  
Tartu mnt 2  
Tallinn, 10145



Andres Viisemann

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