

PF LHV Tasakaalustatud Strateegia

31. juuli 2008

Investeeringispõhimõtted

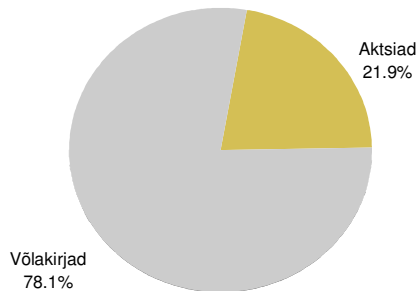
PF LHV Tasakaalustatud Strateegia investeerib kuni 25% varadest aktsiatesse. Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks portfelli geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel.

Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediitdireitinguta 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	0.12%	-0.22%	-2.08%	5.16%	7.35%	27.00%	4.00%
EPI-75	-0.79%	-0.98%	-2.13%	4.48%	4.31%	33.91%	4.91%

Investeeringute jaotus



Juulikuu tootlus

0.76%

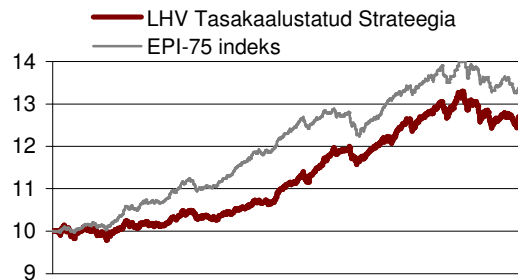
Osaku puhasväärtus

12.70 EEK

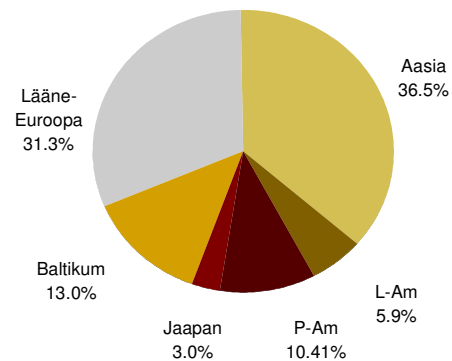
Fondi maht

42 760 707 EEK

Osaku väärtuse muutumine asutamiset



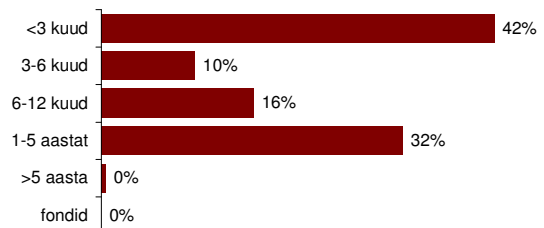
Aktsiaportfelli geografiline jaotus



Suurimad investeeringud

Instrument	Osakaal
Parex 05/05/11	4.82%
BIG 31/03/11	4.78%
JPMF Global Focus Fund	4.61%
Fenno 30/09/10	4.24%
Tele2AB 06/03/09	3.91%

Võlakirjaportfell kestvuse järgi



Fondijahi kommentaar

Juuni lõpus ja juuli esimeses pooles kasvatasime veidi aktsiate osakaalu, kuid kuu lõpupoole olime taas aktsiaid müümas. Viimastel kuudel on meie aktsiaportfelli käive (ostud ja müügid) olnud tavalisest suurem. See on seletatav sellega, et me oleme investeerinud tavalisest rohkem üksikaktsiatesse.

Juulis müüsimise ka võlakirjade poole pealt maha arenevatele turgudele investeerivad võlakirjafondid. Inflatsioon on probleemiks kõikjal maailmas, aga kiiremini kasvab elukallidus just arenevates riikides. 42% maailma rahvastikust elab piirkondades, kus inflatsioonitempot mõõdetakse kahekohalise numbriga. Inflatsiooniga võitlemine ei ole lihtne, kui ta kord juba kontrolli alt väljub. Inflatsiooniootused (kartused) aga ajavad intressimäärades üles, mis tähendab omakorda võlakirjahindade langust.



Andres Viisemann

Nõustamine ja lisainfo

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

tel: 6 800 400
faks: 6 802 616
info@lhv.ee
www.lhv.ee/pension