

# **LHV Pensionifond 100 Pluss**

**I poolaasta vahearuanne 2017**

## LHV Pensionifond 100 Pluss

I poolaasta vahearuanne

01.01.2017 – 30.06.2017

<b>Fondi nimi</b>	LHV Pensionifond 100 Pluss
<b>Fondi liik</b>	Lepinguline fond
<b>Fondijuht</b>	Andres Viisemann
<b>Põhitegevusala</b>	Vabatahtliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
<b>Telefon</b>	(372) 6 800 400
<b>Faks</b>	(372) 6 800 402
<b>Fondivalitseja</b>	AS LHV Varahaldus
<b>Fondivalitseja äriregistri number</b>	10572453
<b>Fondivalitseja juhatus</b>	Mihkel Oja Joel Kukemelk
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

Fondivalitseja juhatuse kinnitus .....	4
<b>TEGEVUSARUANNE .....</b>	<b>5</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE .....</b>	<b>6</b>
<b>Bilanss .....</b>	<b>6</b>
<b>Tulude ja kulude aruanne .....</b>	<b>7</b>
<b>Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne .....</b>	<b>8</b>
<b>Rahavoogude aruanne .....</b>	<b>9</b>
<b>Raamatupidamise aruande lisad .....</b>	<b>10</b>
Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted .....	10
Lisa 2 Avatud valuutapositsioonid .....	10
Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi .....	11
Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes .....	12
Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi) .....	12
Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes .....	12
Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne .....	13
Lisa 8 Viitlaekumised .....	13
Lisa 9 Seotud osapooled .....	13
<b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE .....</b>	<b>14</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2017 .....</b>	<b>15</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2016 .....</b>	<b>17</b>

**Fondivalitseja juhatuse kinnitus**

LHV Pensionifond 100 Pluss 2017. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta aruandest ja selle lisadest, investeeeringute ning tehingu- ja vahendustasude aruannetest.

LHV Pensionifond 100 Pluss 2017. a I poolaasta vahearuanandes esitatud andmed ja lisainformatsioon on tõene ning terviklik. Raamatupidamise aruanne kajastab õigesti ja õiglaselt fondi finantsseisundit, majandustulemust ning rahavoogusid.

Raamatupidamise aruande koostamisel on järgitud rahvusvahelise raamatupidamisstandardi IAS 34 "Vahearuanne" põhimõtteid ning arvestatud Rahandusministri poolt kehtestatud nõudeid teabe avalikustamisele.

Raamatupidamise aruanne on auditeerimata.

**Mihkel Oja**  
Juhatuseliige

**Joel Kukemelk**  
Juhatuseliige

Tallinn, 31.08.2017

## TEGEVUSARUANNE

15. mail 2017 andis Eesti Finantsinspeksioon loa LHV Pensionifondi 100 Pluss ühinemiseks LHV Täiendava Pensionifondiga. Ühinemine leidis aset 7. juulil 2017, mil LHV Pensionifond 100 Pluss lõpetas oma tegevuse ja kõik tema varad ja kohustused läksid üle LHV Täiendavale Pensionifondile ilma likvideerimismenetluseta. Ühinemine toimus osakute väärtuse alusel, mis arvutati 6. juulil 2017 sellele eelneva pangapäeva, s.o 5. juuli 2017, kohta.

LHV Pensionifond 100 Pluss oli täiendava kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond.

### Aktsiaturgude ülevaade

2017. aasta esimene pool möödus maailma aktsiaturgudel valdavalt tõusumeeleolus ja suuremate kõikumisteta. Börsid näitasid poolaasta lõikes positiivset tootlust. S&P 500 indeksi tootluseks USAs kujunes aasta esimese kuue kuu jooksul kohalikus valuutas mõõdetuna üle 9%. Eurodes aga oli indeksi tootlus +1%, sest pärast pikaajalist USA dollari tugevnemist varasematel aastatel, nõrgenes dollar käesoleva aasta esimeses pooles euro vastu olulisel määral. Euroopa aktsiaturge kajastav Stoxx Europe 600 ja Jaapani Nikkei börsiindeksid kerkisid samal perioodil euros netos vastavalt +7% ja +2%. Euroopas on börside tõusu vedanud Euroopa ääreala riigid nagu Läti, Kreeka, Ukraina, Poola ja Bulgaaria. Suurematest riikides on tublisid tulemusi näidanud Lõuna-Euroopa eesotsas Hispaaniaga, kus majanduskasv on euroala kõrgeimate seas ning ka riigi tööpuudus on langustrendis. Põhja-Euroopas oli esimese poolaasta jooksul tugev Helsinki börs rohkem kui 7% tõusuga tänu Soome majanduse käekäigu oodatavale paranemisele.

Arenevad turud tervikuna alustasid aasta esimest poolt arenenud turgudest paremini - MSCI Emerging Markets Net indeks tõusis euros poolaastaga +9,5%. Kasvu vedasid Lõuna-Korea, India ja Taiwan. Toormetest sõltuvatel arenevatel turgudel läks aga halvemini. Ladina-Ameerika aktsiaturgude kasvutempo on erinevate poliitiliste probleemide valguses aeglustunud. Ka Venemaa aktsiaturg ei suutnud jätkata möödunud aasta hoogsat tõusu ning 2017. aasta jooksul on Moskva börsiindeks eurodes mõõdetuna langenud viiendiku võrra. Languse põhjusteks olid tõenäoliselt nii naftahinna püsimine madalal tasemel kui ka Venemaa jätkuvalt keerulised suhted lääneriikidega.

Baltikumi aktsiaturud jätkasid eelmisel aastal hoo sisse saanud tõusutrendis ning pakkusid ka 2017. aasta esimeses pooles head tootlust. Balti börside ettevõtted on valdavalt raporteerinud tugevaid kvartalitulemusi ning positiivset mõju on avaldanud ka üldiselt tugev majanduskeskkond. Tallinna ja Vilniuse börsiindeksid kerkisid kuue kuu jooksul vastavalt 6% ja 7% jagu, tugevaim aga oli 32%-se tõusuga Riia börs.

### Võlakirjaturgude ülevaade

Võlakirjade poolelt ei pakkunud Euroopas aasta esimesed kuus kuud mõneti oodatult kuigi head tootlust. Kui ettevõtete võlakirjad suutsid poolaasta lõpetada veel veidi enam kui poole protsendilise võiduga, siis valitsuse võlakirjaturg jäi juba pea protsendiga miinusesse. Pärast ligi kümnenäädikust keskpankade toetust võlakirjaturgudele on tsükkel pöördumas. Kui Ameerika Ühendriikides tõstis Föderaalreserv esimesel poolaastal intresse kahel korral ja on praeguse tsükli jooksul seda teinud kokku juba neljal korral, siis suve alguses hakkas ilmnema üha enam vihjeid, et ka Euroopa Keskpank võib olla kaalumas esimesi samme tugimeetmete lõpetamiseks. Kuigi sealt on intresside tõstmiseni veel omajagu aega, tuleb arvestada, et praegu on võlakirjade intressitasemed euroalal jätkuvalt erakordselt madalal. Nagu aasta esimene pool ka näitas, on võlakirjade hinnad seetõttu väga haavatavad muutusele ootustes intressimääradele tulevikus.

Ettevõtete võlakirjad saavutasid esimesel poolaastal parema tulemuse. Seejuures näidati poole protsendilist hinnatõusu aga tänu sellele, et juuni lõpuks olid hinnad nii kõrgel tasemel, kus nad eurokriisi järgselt on varem olnud vaid loetud nädalate jooksul.

## RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

**Bilanss**

(eurodes)

<b>Varad</b>	<b>Lisa</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Käibevarad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid		1 465 935	1 996 073
Tähtajalised hoised		420 948	420 609
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Võlakirjad		1 137 875	689 521
Aktsiad		619 989	678 697
Fondiosakud		958 179	927 416
Viitlaekumised	8	2 019	0
<b>Varad kokku</b>		<b>3 467 070</b>	<b>4 712 316</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlgnevus fondivalitsejale	9	5 956	6 152
Võlgnevus depoopangale		655	677
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>6 611</b>	<b>6 829</b>
<b>Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>6 611</b>	<b>6 829</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	7	<b>4 598 334</b>	<b>4 705 487</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>4 604 945</b>	<b>4 712 316</b>

**Tulude ja kulude aruanne**

(eurodes)

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		6 513	190
Dividenditulu		41 514	57 698
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:			
Võlakirjadelt		10 683	-1 452
Aktsiatelt		-15 175	50 793
Fondiosakutelt		30 763	-190 941
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-29 722	-757
Muu finantstulu		0	757
<b>Tulud kokku</b>		<b>44 576</b>	<b>-83 712</b>
<b>Tegevuskulud</b>			
Valitsemistasud	9	36 056	36 062
Depootasud		3 964	3 966
Tehingutasud		104	772
Muud tegevuskulud		120	134
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>40 244</b>	<b>40 934</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>4 332</b>	<b>-124 646</b>

**Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne***(eurodes)*

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul</b>		<b>4 705 487</b>	<b>4 785 208</b>
Osakute märkimisel laekunud raha		176 582	277 693
Osakute lunastamisel tasutud raha		-288 067	-192 478
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>4 332</b>	<b>-124 646</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	4 598 334	4 745 777
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		2 627 406	2 799 162
<b>Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	7	<b>1.75014</b>	<b>1.69543</b>



**Rahavoogude aruanne**

(eurodes)

	<b>01.01.2017</b> <b>-30.06.2017</b>	<b>01.01.2016</b> <b>-30.06.2016</b>
<b>Rahavood põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	6 513	190
Laekunud dividendid	39 495	54 421
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	54 216	453 823
Muud finantstulud	0	757
Makstud tegevuskulud	-40 462	-41 132
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>	<b>59 762</b>	<b>468 059</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Osakute emiteerimisest laekunud	176 582	277 693
Osakute lunastuse eest tasutud	-288 067	-192 478
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>-111 485</b>	<b>85 215</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-51 723</b>	<b>553 274</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses</b>	<b>837 584</b>	<b>837 584</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>553 274</b>	<b>553 274</b>
Valuutakursside muutuste mõju	-29 722	-757
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>1 886 883</b>	<b>1 390 101</b>

## Raamatupidamise aruande lisad

## Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

LHV Pensionifond 100 Pluss raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeeringufondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeeringufondide seaduses, raamatupidamisseaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeeringufondi aruannetele“ 23. jaanuarist 2017. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeeringufondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

Aruande koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid, mida rakendati 31.12.2016 lõppenud majandusaasta aruandes. Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2017 kuni 30.06.2017. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes. Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 31.08.2017.

## Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid

30.06.2017	EUR	USD	GBP	CZK	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>					
Raha ja raha ekvivalendid	1 207 327	258 608	0	0	1 465 935
Tähtajalised hoiused	420 948	0	0	0	420 948
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Võlakirjad	922 853	215 023	0	0	1 137 876
Aktsiad	507 779	74 731	0	37 479	619 989
Fondiosakud	958 179	0	0	0	958 179
Viitlaekumised	2 019	0	0	0	2 019
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>4 019 105</b>	<b>548 362</b>	<b>0</b>	<b>37 479</b>	<b>4 604 945</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>					
Muud kohustused	-6 611	0	0	0	-6 611
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>-6 611</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 611</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>4 012 494</b>	<b>548 362</b>	<b>0</b>	<b>37 479</b>	<b>4 598 334</b>

31.12.2016	EUR	USD	GBP	CZK	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>					
Raha ja raha ekvivalendid	1 357 750	508 342	129 981	0	1 996 073
Tähtajalised hoiused	420 609	0	0	0	420 609
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Võlakirjad	689 521	0	0	0	689 521
Aktsiad	562 983	85 211	0	30 503	678 697
Fondiosakud	927 416	0	0	0	927 416
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>3 958 279</b>	<b>593 553</b>	<b>129 981</b>	<b>30 503</b>	<b>4 712 316</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>					
Muud kohustused	-6 829	0	0	0	-6 829
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>-6 829</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 829</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>3 951 450</b>	<b>593 553</b>	<b>129 981</b>	<b>30 503</b>	<b>4 705 487</b>

### Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi

30.06.2017	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogunenud intress	Kokku
<b>Varad</b>							
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	1 467 954	420 587	0	0	1 888 541	361	1 888 902
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	0	136 000	524 000	476 000	1 136 000	1 876	1 137 876
<b>Kokku</b>	<b>1 467 954</b>	<b>556 587</b>	<b>524 000</b>	<b>476 000</b>	<b>3 024 541</b>	<b>2 236</b>	<b>3 026 778</b>

31.12.2016	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogunenud intress	Kokku
<b>Varad</b>							
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	1 996 073	420 587	0	0	2 416 660	22	2 416 682
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	0	136 000	0	554 000	690 000	-479	689 521
<b>Kokku</b>	<b>1 996 073</b>	<b>556 587</b>	<b>0</b>	<b>554 000</b>	<b>3 106 660</b>	<b>-457</b>	<b>3 106 203</b>

**Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes**

Standard &amp; Poors / Moody's reitingute lõikes jagunevad fondi investeringud võlakirjadesse:

	30.06.2017	31.12.2016
A / A2	27.45%	28.42%
A- / A3	25.54%	11.33%
BBB+ / Baa1	9.93%	0.00%
BBB / Baa2	12.28%	20.24%
BBB- / Baa3	12.94%	20.61%
B+ / B1	0.00%	19.40%
Reitinguta	11.86%	0.00%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)**

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2017	31.12.2016
Baltikum	58.46%	69.15%
Euroopa	28.77%	25.37%
Euroopa arenevad turud	4.02%	3.67%
Põhja-Ameerika	8.76%	1.81%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes**

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2017	31.12.2016
Raha ja raha ekvivalendid	40.93%	51.21%
Kestvuskaubad	0.41%	0.39%
Esmatarbekaubad	4.79%	4.82%
Energia	2.03%	2.09%
Finantssektor	16.86%	7.05%
Valitsus	4.91%	4.68%
Tööstussektor	0.78%	0.77%
Informatsioonitehnoloogia	1.60%	1.40%
Materjalid	2.46%	2.55%
Regionaalsed fondid	20.84%	19.71%
Telekommunikatsiooniteenused	0.87%	0.89%
Kommunaalteenused	3.52%	4.44%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne**

tegevuse algus: aprill 2001.a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus		Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2001	295 729	0.66596	31.12.2010	2 620 401	1.35774
31.12.2002	517 337	0.72604	31.12.2011	2 508 368	1.22613
31.12.2003	810 446	0.77780	31.12.2012	2 908 887	1.37737
31.12.2004	1 127 952	0.87239	31.12.2013	3 453 149	1.51126
31.12.2005	1 756 028	1.00533	31.12.2014	4 114 068	1.62430
31.12.2006	2 262 834	1.11654	31.12.2015	4 785 208	1.74121
31.12.2007	2 383 207	1.21943	31.12.2016	4 705 487	1.74880
31.12.2008	1 865 554	0.97082	30.06.2017	4 598 334	1.75014
31.12.2009	2 123 903	1.13060			

**Lisa 8 Viitlaekumised**

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 2 019 eurot. 31.12.2016 seisuga viitlaekumiste nõuded puudusid. Nõuded on aruande koostamise hetkeks laekunud.

**Lisa 9 Seotud osapooled**

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejaid AS Danske Capital (kuni 01.05.2016) ja AS LHV Varahaldus (alates 02.05.2016), teisi fondivalitsejate poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejatega samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid.

Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2017. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 36 056 eurot (2016. a. I poolaastal 36 062 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 5 956 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 30.06.2016 oli võlgnevus fondivalitsejale valitsemistasu eest 6 062 eurot.

Fond teenis intressitulu Danske Bank A/S Eesti filiaali nõudmiseni ja tähtajaliste hoiuste paigutuste pealt 01.01.-01.05.2016 summas 164 eurot.

2017. a I poolaasta ja 2016. a I poolaasta tehingutasud on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Depoopanga real kajastatakse nii tehingute teostamisega seotud tasusid kui ka vahendustasusid.

Vahendustasud I poolaasta 2017	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS LHV Pank	10	43 489	44	42.05%
<b>Reguleerimata turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS LHV Pank	5	443 690	60	57.95%
<b>Kokku</b>	<b>15</b>	<b>487 179</b>	<b>104</b>	<b>100.00%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 104 EUR AS-le LHV Pank.

Vahendustasud I poolaasta 2016	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	3	182 723	0	0.00%
Danske Bank A/S Eesti filiaal	2	88 059	134	14.78%
AS SEB Pank	18	1 320 936	661	72.91%
Deutsche Bank	3	40 697	16	1.80%
Barklays Bank	1	48 257	34	3.73%
AS LHV Pank	4	416 895	61	6.78%
<b>Kokku</b>	<b>31</b>	<b>2 097 567</b>	<b>906</b>	<b>100.00%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 61 EUR AS-le LHV Pank.

## Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2017

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2017**	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>2 302 641</b>	<b>2 716 043</b>	<b>59.07%</b>		
<b>Võlakirjad</b>								<b>1 136 654</b>	<b>1 137 875</b>	<b>24.75%</b>		
Citadele banka 6.25% 06/12/2026	NR	-	Läti	LV0000802221	EUR	6.83%	10 001.43	140 020	9 640.98	134 974	2.94%	
Latvenergo 2.8% 15/12/17	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801090	EUR	0.06%	1 010.96	137 491	1 027.71	139 769	3.04%	
Latvia 0.375% 27/01/22	A3	Moody's	Läti	LV0000570141	EUR	0.29%	1 004.67	78 364	1 005.48	78 428	1.71%	
PKO Bank 2.324% 23/01/19	A3	Moody's	Rootsi	XS1019818787	EUR	0.22%	1 040.67	104 067	1 042.96	104 296	2.27%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	1.91%	1 043.45	141 909	1 082.38	147 204	3.20%	
Allianz 07/07/45	A2	Moody's	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	2.22%	97 589.26	195 179	102 568.02	205 136	4.46%	
Morgan Stanley 6.5% 28/12/18	BBB+	S&P	USA	XS0366102555	EUR	-0.03%	56 616.36	113 233	56 523.26	113 046	2.46%	
JP Morgan Chase 2.295% 15/08/21	A3	Moody's	USA	US46623EKG34	USD	2.50%	870.42	114 390	876.89	107 857	2.35%	
Wells Fargo 2.1% 26/07/21	A2	Moody's	USA	US949746SA05	USD	2.48%	852.25	112 001	871.26	107 165	2.33%	
								<b>Keskmine soetushind ühikule</b>	<b>Keskmine soetusväärtus kokku</b>	<b>Turuväärtus ühikule 30.06.2017</b>	<b>Turuväärtus kokku</b>	<b>Osakaal fondi varade puhast väärtusest</b>
<b>Aktsiad</b>								<b>447 773</b>	<b>619 989</b>	<b>13.48%</b>		
PI Power International <sup>1</sup>			Austria	AT0000A05W59	EUR		10.00	30 500	0.01	30	0.00%	
Ekspress Grupp			Eesti	EE3100016965	EUR		1.12	15 568	1.35	18 765	0.41%	
Tallink Grupp			Eesti	EE3100004466	EUR		1.21	47 934	0.91	35 945	0.78%	
Tallinna Kaubamaja			Eesti	EE0000001105	EUR		5.55	22 095	9.20	36 625	0.80%	
Tallinna Vesi			Eesti	EE3100026436	EUR		9.06	16 092	12.50	22 200	0.48%	
Linus Agro			Leedu	LT0000128092	EUR		0.58	16 675	0.66	19 140	0.42%	
Siaulių Bankas			Leedu	LT0000102253	EUR		0.27	1 443	0.49	2 657	0.06%	
Orange <sup>1</sup>			Prantsusmaa	FR0000133308	EUR		9.81	28 367	13.89	40 170	0.87%	
Metro AG			Saksamaa	DE0007257503	EUR		27.44	70 449	29.56	75 868	1.65%	
Kesko			Soome	FI0009000202	EUR		21.41	42 604	44.54	88 635	1.93%	
Neste Oil			Soome	FI0009013296	EUR		9.52	25 706	34.49	93 123	2.03%	
Nokian Renkaat			Soome	FI0009005318	EUR		28.56	28 503	36.24	36 167	0.79%	
Stora Enso			Soome	FI0009005961	EUR		4.71	16 011	11.31	38 454	0.84%	
Pegas Nonwovens			Tšehhi Vabariik	LU0275164910	CZK		31.18	32 367	35.03	37 479	0.82%	
Newmont Mining			USA	US6516391066	USD		23.86	53 459	28.38	74 731	1.63%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turväärtus ühikule 30.06.2017	Turväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
<b>Fondiosakud</b>						<b>718 214</b>		<b>958 179</b>	<b>20.84%</b>		
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>190 833</b>		<b>317 179</b>	<b>6.90%</b>		
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	EUR	1.72	2 798 086	190 833	2.75	317 179		
<b>Aktsiafondid</b>						<b>527 381</b>		<b>641 000</b>	<b>13.94%</b>		
iShares STOXX Europe 600 DE	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0002635307	EUR	27.99	193 862	37.72	261 286	5.68%		
iShares STOXX Europe 600 Utilities	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R02	EUR	26.83	142 534	29.07	154 449	3.36%		
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B42Z5J44	EUR	39.01	190 985	46.01	225 265	4.90%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoised</b>										<b>1 886 883</b>	<b>41.03%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A1	Moody's		EUR	0.01%		1 207 327	1 207 327	26.26%
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A1	Moody's		USD	0.05%		258 608	258 608	5.62%
<b>Tähtajalised hoised</b>											
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	19.12.2016	EUR	0.16%	18.12.2017	420 587	420 948	9.15%
<b>3. Muud varad</b>										<b>2 019</b>	<b>0.04%</b>
Laekumata dividendid									2 019	0.04%	
<b>VARAD KOKKU</b>									<b>4 604 945</b>	<b>100.14%</b>	
<b>Fondi kohustused</b>									<b>- 6 611</b>	<b>- 0.14%</b>	
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>									<b>4 598 334</b>	<b>100.00%</b>	

\* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poor's Corporation ja Fitch IBCA.

\*\* Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

<sup>1</sup> Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud.



## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2016

(eurodes)

Emitent/väärtpaber nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intress	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus-maksu-mus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhaväärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>											<b>1 896 992</b>	<b>2 295 634</b>	<b>48.79%</b>	
<b>Võlakirjad</b>											<b>692 963</b>	<b>689 521</b>	<b>14.65%</b>	
Citadele banka 6.25% 06/12/2026	B1	Moody's	Läti	LV0000802221	10 000	EUR	6.25%	06.12.2026	14	10 001.43	140 020	9 552.93	133 741	2.84%
Latvenergo 2.8% 15/12/17	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801090	1 000	EUR	2.80%	15.12.2017	136	1 010.96	137 491	1 026.23	139 567	2.97%
Latvia 0.375% 27/01/22	A3	Moody's	Läti	LV0000570141	1 000	EUR	0.38%	27.01.2022	78	1 004.67	78 364	1 001.97	78 154	1.66%
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	1 000	EUR	2.75%	29.10.2025	136	1 043.45	141 909	1 044.75	142 086	3.02%
Allianz 07/07/45	A2	Moody's	Saksamaa	DE000A14J9N8	100 000	EUR	2.24%	07.07.2045	2	97 589.26	195 179	97 986.73	195 973	4.16%
<b>Emitent/väärtpaber nimetus</b>			<b>Päritoluriik</b>	<b>ISIN-kood</b>	<b>Nimiväärtus</b>	<b>Valuuta</b>		<b>Kogus</b>	<b>Keskmine soetushind valuutas</b>	<b>Soetus-maksumus kokku EUR</b>	<b>Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas</b>	<b>Turuväärtus EUR</b>	<b>Osakaal fondi varade puhaväärtusest</b>	
<b>Aktsiad</b>											<b>485 815</b>	<b>678 697</b>	<b>14.42%</b>	
PI Power International			Austria	AT0000A05W59	-	EUR		3 050	10.00	30 500	0.00	3	0.00%	
Ekspress Grupp			Eesti	EE3100016965	0.60	EUR		13 900	1.12	15 568	1.32	18 348	0.39%	
Tallink Grupp			Eesti	EE3100004466	0.54	EUR		39 500	1.21	47 934	0.91	36 063	0.77%	
Tallinna Kaubamaja			Eesti	EE0000001105	0.40	EUR		3 981	5.55	22 095	8.23	32 764	0.70%	
Tallinna Vesi			Eesti	EE3100026436	0.60	EUR		5 026	7.86	39 492	13.80	69 359	1.47%	
Linus Agro			Leedu	LT0000128092	0.29	EUR		29 000	0.58	16 675	0.64	18 502	0.39%	
Siaulių Bankas			Leedu	LT0000102253	0.29	EUR		4 500	0.32	1 443	0.45	2 021	0.04%	
Orange			Prantsusmaa	FR0000133308	4.00	EUR		2 892	9.81	28 367	14.44	41 746	0.89%	
Metro AG <sup>1</sup>			Saksamaa	DE0007257503	-	EUR		2 567	27.44	70 449	31.59	81 079	1.72%	
Kesko			Soome	FI0009000202	-	EUR		1 990	21.41	42 604	47.48	94 485	2.01%	
Neste Oil			Soome	FI0009013296	-	EUR		2 700	9.52	25 706	36.50	98 550	2.09%	
Nokian Renkaat			Soome	FI0009005318	-	EUR		998	28.56	28 503	35.42	35 349	0.75%	
Stora Enso <sup>1</sup>			Soome	FI0009005961	-	EUR		3 400	4.71	16 011	10.21	34 714	0.74%	
Pegas Nonwovens			Tšehhi Vabariik	LU0275164910	1.24	CZK		1 070	816.80	32 367	769.00	30 503	0.65%	
Newmont Mining			USA	US6516391066	-	USD		2 633	27.23	68 101	34.07	85 211	1.81%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Nimi- väärtus	Päritoluriik	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus- maksumus EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas	Turu- väärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	
<b>Fondiosakud</b>							<b>718 214</b>		<b>927 416</b>	<b>19.71%</b>	
<b>Kinnisvarafondid</b>							<b>190 833</b>		<b>315 320</b>	<b>6.70%</b>	
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	0.60	Eesti	EUR	115 451	1.65	190 833	2.73	315 320	6.70%	
<b>Aksiafondid</b>							<b>527 381</b>		<b>612 096</b>	<b>13.01%</b>	
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	-	Iirimaa	EUR	4 896	39.01	190 985	43.81	214 494	4.56%	
iShares STOXX Europe 600 DE	Blackrock Asset Management Deutschland	-	Saksamaa	EUR	6 927	27.99	193 862	36.13	250 273	5.32%	
iShares STOXX Europe 600 Utilities	Blackrock Asset Management Deutschland	-	Saksamaa	EUR	5 313	26.83	142 534	27.73	147 329	3.13%	
Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Algus- kuupäev	Lõpp- tähtaeg	Hoiustatud summa	Intress	Turu- väärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
<b>2. Hoised</b>										<b>2 416 682</b>	<b>51.36%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
Danske Bank A/S Eesti filiaal	Nõudmiseni hois	Eesti	A2	Moody's Investor Service	EUR			1 357 749	0.01%	1 357 750	28.85%
Danske Bank A/S Eesti filiaal	Nõudmiseni hois	Eesti	A2	Moody's Investor Service	GBP			110 867		129 981	2.76%
Danske Bank A/S Eesti filiaal	Nõudmiseni hois	Eesti	A2	Moody's Investor Service	USD			535 157		508 342	10.80%
<b>Tähtajalised hoised</b>											
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Tähtajaline hois	Rootsi	Aa3	Moody's	EUR	19.12.2016	18.12.2017	420 587	0.16%	420 609	8.94%
<b>VARAD KOKKU</b>									<b>4 712 316</b>	<b>100.15%</b>	
<b>Fondi kohustused</b>									<b>- 6 829</b>	<b>- 0.15%</b>	
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>									<b>4 705 487</b>	<b>100.00%</b>	

\* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poor's Corporation ja Fitch IBCA.

\*\* Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

<sup>1</sup> Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud.