

LHV Pensionifond Indeks

I poolaasta vahearuanne 2017

LHV Pensionifond Indeks

I poolaasta vahearuanne

01.01.2017 – 30.06.2017

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

Sisukord

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

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

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

LHV Pensionifond Indeks 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
Juhatuselise liige

Joel Kukemelk
Juhatuselise liige

Tallinn, 31.08.2017

TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond Indeks on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärk on osakuomanike sissetuleku väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine läbi fondi investeringute tegemise laiapõhjaliselt ja globaalselt aktsia- ja kinnisvaraturgude indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse ilma varade igapäevase aktiivse juhtimiseta. Aktsiatesse investeerivate fondide osakaalu hoiab fondivalitseja 73% (maksimaalselt 75%) ja kinnisvarafondide puhul 27% lähedal fondi mahust. Iga kord kui raha osakaal ületab 2% fondi mahust, investeerib fondivalitseja vaba raha vähemalt 2% ületavas osas 5 pangapäeva jooksul. Investeringud aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse jagunevad kolme turuliigi vahel – arenenud turud (developed markets), arenevad turud (emerging markets) ja piiriturud (frontier markets) – vastavalt nende ligilähedasele osakaalule maailma sisemajanduse koguproduktist (SKP). Investeringud kinnisvarafondidesse tehakse valdavalt arenenud turgudele.

Aktsiaturgude ülevaade

2017. aasta esimene pool möödus maailma arenenud aktsiaturgudel tugevalt, seda eriti dollaris mõõdetuna. MSCI Total Return Net World indeksi tootluseks kujunes aasta esimese kuue kuu jooksul dollaris küll +10,7%, kuid eurodes oli indeksi tulemuseks +2,3%. Arenenud turgude tõusu vedas Euroopa, millele järgnes Jaapan - Stoxx Europe 600 Net indeks kerkis poole aastaga +7,0%, Suurbritannia FTSE 100 Net +1,9%, Jaapani Nikkei Net +1,5%, ja USA S&P500 Net indeks +1,1% (kõik euros).

Arenenud turud olid arenenud turgudest veelgi paremad. MSCI Emerging Markets Net indeks tõusis euros poolaastaga +9,5%. Lõuna-Korea Kospi 200 Net indeks kerkis poolaastaga +15,7%, India SENSEX Net +13,7%, Taiwan TAIEX Net indeks +11,7%, Hiina CSI 300 Net indeks +5,9%, Brasiilia Ibovespa Net +4,4% (kõik euros). Arenevate turgude punane latern oli Venemaa, mis kaotas euros poolaastaga ca viiendiku tulenevalt jätkuvalt madalatest energiahindadest, riigi vastu kehtestatud sanktsioonidest ning geopoliitilistest konfliktidest.

Ka piiriturgude jaoks oli 2017. aasta esimene pool hea – MSCI Frontier Markets Net indeks kerkis euros +6,8%. Indeksi suurimad komponendid Argentiina ja Kuveit tõusid vastavalt +14,0% ja +1,5% (mõlemad euros). Kuna Kuveidi valuuta on dollariga tugevalt seotud, siis dollari nõrgenemine euro vastu sõi ära suure osa seasel kohalikul turul nähtud tõusust.

LHV Pensionifond Indeks'is olevad kinnisvarafondid järgivad arenenud turgude kinnisvara/REITide liikumist. Kui Euroopa suunalise FTSE EPRA NAREIT Developed Europe Net 2017. aasta esimese poole tulemus euros oli +5,6%, siis globaalsema haardega Dow Jones Global Select Real Estate Net indeksi tulemuseks oli euros -4,9%, kannatades dollari odavnemisest euro vastu.

LHV Pensionifond Indeks investeringute kaalutud 12 kuu ettevaatav P/E oli 2017. aasta juuni lõpu seisuga ca 15,9x, jooksev hinna ja raamatupidamise suhtarv P/B ca 1,7x ning jooksev dividendimäär ca 3,0%.

Passiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2016	NAV 30.06.2017	Osaku puhasväärtuse kasv
LHV Pensionifond Indeks	0.67045	0.67462	0.62%
SEB Energiiline Pensionifond Indeks	0.64381	0.65533	1.79%
Swedbank Pensionifond K90-99	0.64682	0.65030	0.54%
LHV Pensionifond Indeks Pluss	0.66730	0.68520	2.68%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe www.pensionikeskus.ee (Pensionikeskus) andmete alusel. Kuivõrd 31.12.2016 oli laupäev, kuvab Pensionikeskus selle päeva asemel 30.12.2016 puhasväärtust. Võrdlusse on lisatud kõik 31.12.2016 seisuga turul tegutsenud passiivse investeerimisstrateegiaga pensionifondid (nii II kui III samm), võrdlusse pole lisatud aktiivse investeerimisstrateegiaga pensionifonde.

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE**Bilanss***(eurodes)*

Varad	Lisa	30.06.2017
Käibevarad		
Raha ja raha ekvivalendid		80 199
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutustega tulude ja kulude aruandes:		
Fondiosakud		5 282 865
Viitlaekumised	8	8 273
Varad kokku		5 371 337

Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses**Lühiajalised kohustused**

Võlgnevus fondivalitsejale	9	1 732
Lühiajalised kohustused kokku		1 732
Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		1 732

Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	7	5 369 605
--	----------	------------------

Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		5 371 337
--	--	------------------

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017
Tulud		
Intressitulu		1
Dividenditulu		44 410
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:		
Fondiosakutelt		-22 188
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-16 682
Tulud kokku		5 541
Tegevuskulud		
Valitsemistasud	8	8 407
Tehingutasud		2 721
Muud tegevuskulud		343
Tegevuskulud kokku		11 471
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-5 930

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne*(eurodes)*

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		444 435
Osakute märkimisel laekunud raha		4 931 267
Osakute lunastamisel tasutud raha		-167
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-5 930
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	5 369 605
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		7 959 431
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	0.67462

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	01.01.2017	-30.06.2017
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	1	
Laekunud dividendid	36 311	
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-4 867 552	
Makstud tegevuskulud	-19 013	
Neto rahavood põhitegevusest	-4 850 253	
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	4 931 267	
Osakute lunastuse eest tasutud	-167	
Neto rahavood finantseerimistegevusest	4 931 100	
Rahavood kokku	80 847	
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	16 034	
Raha ja raha ekvivalentide muutus	80 847	
Valuutakursside muutuste mõju	-16 682	
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	80 199	

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

LHV Pensionifond Indeks 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.

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	Kokku
Valuutariski kandvad varad			
Raha ja raha ekvivalendid	65 081	15 118	80 199
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Fondiosakud	2 855 127	2 427 738	5 282 865
Viitlaekumised	5 496	2 777	8 273
Valuutariski kandvad varad kokku	2 925 704	2 445 633	5 371 337
Valuutariski kandvad kohustused			
Muud kohustused	-1 732	0	-1 732
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-1 732	0	-1 732
Avatud valuutaposisioon	2 923 972	2 445 633	5 369 605

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- summas	Kogunenud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoisused	88 472	0	0	0	88 472	0	88 472
Kokku	88 472	0	0	0	88 472	0	88 472

Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes

Fondi varade hulka ei kuulu väärtpapereid, millele oleks omistatud krediitireiting(uid).

Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2017
Baltikum	1.62%
Euroopa	53.17%
Põhja-Ameerika	45.21%
Kokku	100.00%

Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2017
Raha ja raha ekvivalendid	1.62%
Regionaalsed fondid	98.38%
Kokku	100.00%

Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: august 2016.a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
30.06.2017	5 369 605	0,67462

Lisa 8 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 8 273 eurot. Nõuded on käesoleva aruande koostamise ajaks täies ulatuses laekunud.

Lisa 9 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS LHV Varahaldus, 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 8 407 eurot. Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 1 732 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust.

2017. 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
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	10	1 334 164	800	29.40%
AS SEB Pank	7	1 245 491	622	22.88%
Reguleerimata turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	16	1 537 205	921	33.84%
AS SEB Pank	3	755 841	378	13.88%
Kokku	36	4 872 701	2 721	100.00%

Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2017

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2017	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid						5 296 549		5 282 865	98.38%
Fondiosakud						5 296 549		5 282 865	98.38%
Kinnisvarafondid						1 463 166		1 422 277	26.49%
iShares Developed Markets Property Yield Fund UCIT	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B1FZS350	EUR	23.42	105 368	22.23	100 035	1.86%
BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped	BNP Paribas Investment Partners	Luksemburg	LU0192223062	EUR	231.37	485 869	241.02	506 142	9.43%
iShares Global REIT ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46434V6478	USD	24.07	545 482	22.31	513 127	9.56%
SPDR Dow Jones Global Real Estate ETF	State Street Global Advisors	USA	US78463X7497	USD	44.90	326 447	41.79	302 973	5.64%
Aktsiafondid						3 833 383		3 860 588	71.90%
iShares Core MSCI World UCITS	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B4L5Y983	EUR	42.63	468 891	42.88	471 680	8.78%
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS E	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B8FHGS14	EUR	35.43	283 422	35.55	284 400	5.30%
iShares MSCI World UCITS ETF Dist	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B0M62Q58	EUR	35.68	249 726	35.88	251 160	4.68%
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	Vanguard Group Ireland	Iirimaa	IE00B3VVM84	EUR	46.46	255 522	47.97	263 835	4.91%
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	Vanguard Group Ireland	Iirimaa	IE00B3RBWM25	EUR	67.85	508 898	67.63	507 225	9.45%
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF	Deutsche Asset Management	Iirimaa	IE00BJOKDQ92	EUR	46.93	469 251	47.07	470 650	8.77%
iShares MSCI Frontier 100 ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642861458	USD	25.05	139 003	25.04	140 245	2.61%
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46434G1031	USD	43.27	490 235	43.85	504 259	9.39%
Vanguard Total World Stock ETF	Vanguard Equity Index Group	USA	US9220427424	USD	60.20	477 989	59.17	473 396	8.82%
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	Vanguard Equity Index Group	USA	US9220428588	USD	35.97	490 446	35.78	493 738	9.20%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Alguskuupäev	Lõpptähtaeg	Hoiustatud summa	Intress	Turväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										80 199	1.49%
Arvelduskontod											
Danske Bank A/S Eesti filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A1	Moody's	EUR			65 081		65 081	1.21%
Danske Bank A/S Eesti filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A1	Moody's	USD			15 118		15 118	0.28%
Emitent/väärtpaberi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus		Lõpptähtaeg			Turväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
3. Muud varad										8 273	0.15%
Laekumata dividendid										8 273	0.15%
VARAD KOKKU										5 371 337	100.03%
Fondi kohustused										- 1 732	- 0.03%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										5 369 605	100.00%

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