

# **LHV Pensionifond Indeks Pluss**

**I poolaasta vahearuanne 2017**

## LHV Pensionifond Indeks Pluss

I poolaasta vahearuanne

01.01.2017 – 30.06.2017

<b>Fondi nimi</b>	LHV Pensionifond Indeks Pluss
<b>Fondi liik</b>	Lepinguline fond
<b>Fondijuht</b>	Joel Kukemelk
<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.....	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
<b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE.....</b>	<b>12</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2017.....</b>	<b>13</b>

**Fondivalitseja juhatuse kinnitus**

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

LHV Pensionifond Indeks 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**  
Juhatuselise liige

**Joel Kukemelk**  
Juhatuselise liige

Tallinn, 31.08.2017

## TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond Indeks Pluss on täiendava kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärk on osakuomanike kapitalipaigutuse väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine läbi fondi investeringute tegemise laiapõhjaliselt ja globaalselt aktsiaturgude indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse ilma varade igapäevase aktiivse juhtimiseta. Aktsiatesse investeerivate fondide osakaalu hoiab fondivalitseja 100% lähedal fondi mahust. Iga kord kui raha osakaal ületab 2% fondi mahust, investeerib fondivalitseja vaba raha vähemalt 2% ületavas osas 5 pangapäeva jooksul. Investeeringud 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).

### 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).

Arenevad 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 energiainhindadest, 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 Pluss investeringute kaalutud 12 kuu ettevaatav P/E oli 2017. aasta juuni lõpu seisuga ca 14,5x, jooksev hinna ja raamatupidamise suhtarv P/B ca 1,9x ning jooksev dividendimäär ca 2,5%.

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

\* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe [www.pensionikeskus.ee](http://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)*

<b>Varad</b>	<b>Lisa</b>	<b>30.06.2017</b>
<b>Käibevarad</b>		
Raha ja raha ekvivalendid		10 327
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:		
Fondiosakud		939 194
Viitlaekumised	8	1 532
<b>Varad kokku</b>		<b>951 053</b>

**Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses****Lühiajalised kohustused**

Võlgnevus fondivalitsejale	9	307
Võlgnevus depoopangale		73
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>380</b>
<b>Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>380</b>

<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	7	<b>950 673</b>
--------------------------------------------------------	---	----------------

<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>951 053</b>
------------------------------------------------------	--	----------------

**Tulude ja kulude aruanne**

(eurodes)

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017
<b>Tulud</b>		
Dividenditulu		5 455
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:		
Fondiosakutelt		17 109
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-540
<b>Tulud kokku</b>		<b>22 024</b>
<b>Tegevuskulud</b>		
Valitsemistasud	8	1 620
Depootasud		384
Tehingutasud		200
Muud tegevuskulud		260
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>2 464</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>19 560</b>

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

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul</b>		<b>627 580</b>
Osakute märkimisel laekunud raha		313 373
Osakute lunastamisel tasutud raha		-9 840
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>19 560</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	950 673
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		1 386 147
<b>Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>7</b>	<b>0.68580</b>



**Rahavoogude aruanne***(eurodes)*

	01.01.2017	-30.06.2017
<b>Rahavood põhitegevusest</b>		
Laekunud dividendid	4 126	
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-332 267	
Makstud tegevuskulud	-50 533	
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>	<b>-378 674</b>	
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Osakute emiteerimisest laekunud	313 373	
Osakute lunastuse eest tasutud	-9 840	
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>303 533</b>	
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-75 141</b>	
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses</b>	<b>86 008</b>	
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>-75 141</b>	
Valuutakursside muutuste mõju	-540	
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>10 327</b>	

## Raamatupidamise aruande lisad

## Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

LHV Pensionifond Indeks Pluss raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeeringufondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamisseaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondi 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
<b>Valutariski kandvad varad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	7 328	2 999	10 327
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Fondiosakud	432 626	506 568	939 194
Viitlaekumised	1 063	469	1 532
<b>Valutariski kandvad varad kokku</b>	<b>441 017</b>	<b>510 036</b>	<b>951 053</b>
<b>Valutariski kandvad kohustused</b>			
Muud kohustused	-380	0	-380
<b>Valutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>-380</b>	<b>0</b>	<b>-380</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>440 637</b>	<b>510 036</b>	<b>950 673</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	11 859	0	0	0	11 859	0	11 859
<b>Kokku</b>	<b>11 859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 859</b>	<b>0</b>	<b>11 859</b>

**Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes**

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

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

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	<b>30.06.2017</b>
Baltikum	1.21%
Euroopa	45.51%
Põhja-Ameerika	53.29%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>

**Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes**

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	<b>30.06.2017</b>
Raha ja raha ekvivalendid	1.21%
Regionaalsed fondid	98.79%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>

**Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne**

tegevuse algus: august 2016.a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
30.06.2017	950 673	0.68580

**Lisa 8 Viitlaekumised**

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 1 532 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 1 620 eurot. Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 307 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.

<b>Vahendustasud I poolaasta 2017</b>	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	9	137 692	83	41.34%
<b>Reguleerimata turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	14	195 434	117	58.66%
<b>Kokku</b>	<b>23</b>	<b>333 127</b>	<b>200</b>	<b>100.00%</b>

## 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
<b>1. Väärtpaberid</b>						<b>912 030</b>		<b>939 194</b>	<b>98.79%</b>
<b>Fondiosakud</b>						<b>912 030</b>		<b>939 194</b>	<b>98.79%</b>
<b>Aktiafondid</b>						<b>912 030</b>		<b>939 194</b>	<b>98.79%</b>
iShares Core MSCI World UCITS	Blackrock Asset Management Ireland	lirimaa	IE00B4L5Y983	EUR	41.83	83 655	42.88	85 760	9.02%
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS E	Blackrock Asset Management Ireland	lirimaa	IE00B8FHGS14	EUR	34.81	62 663	35.55	63 990	6.73%
iShares MSCI World UCITS ETF Dist	Blackrock Asset Management Ireland	lirimaa	IE00B0M62Q58	EUR	34.59	48 422	35.88	50 232	5.28%
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	Vanguard Group Ireland	lirimaa	IE00B3VVMM84	EUR	45.33	58 925	47.97	62 361	6.56%
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	Vanguard Group Ireland	lirimaa	IE00B3RBWM25	EUR	66.56	86 523	67.63	87 919	9.25%
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF	Deutsche Asset Management	lirimaa	IE00BJ0KDQ92	EUR	45.24	79 176	47.07	82 364	8.66%
iShares MSCI ACWI ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642882579	USD	53.01	76 763	57.39	77 472	8.15%
iShares Edge MSCI Min Vol Global ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642865251	USD	64.78	72 182	69.31	72 779	7.66%
iShares MSCI Frontier 100 ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642861458	USD	22.80	32 828	25.04	33 809	3.56%
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46434G1031	USD	39.22	83 210	43.85	87 697	9.22%
Schwab Emerging Markets Equity ETF	Charles Schwab Investment Management	USA	US8085247067	USD	19.86	74 065	21.78	76 213	8.02%
Vanguard Total World Stock ETF	Vanguard Equity Index Group	USA	US9220427424	USD	54.09	77 664	59.17	79 886	8.40%
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	Vanguard Equity Index Group	USA	US9220428588	USD	32.70	75 954	35.78	78 712	8.28%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Alguskuupäev	Löpptähtaeg	Hoiustatud summa	Intress	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoiused</b>										<b>10 327</b>	<b>1.09%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
Danske Bank A/S Eesti filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A1	Moody's	EUR			7 328		7 328	0.77%
Danske Bank A/S Eesti filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A1	Moody's	USD			2 999		2 999	0.32%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Lõpptähtaeg	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>3. Muud varad</b>							<b>1 532</b>	<b>0.16%</b>
Laekumata dividendid							1 532	0.16%
<b>VARAD KOKKU</b>							<b>951 053</b>	<b>100.04%</b>
Fondi kohustused							- 380	- 0.04%
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>							<b>950 673</b>	<b>100.00%</b>

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