

# **LHV Pensionifond L**

## **I poolaasta vahearuanne 2017**

**LHV Pensionifond L****I poolaasta vahearuanne****01.01.2017 – 30.06.2017**

<b>Fondi nimi</b>	LHV Pensionifond L
<b>Fondi liik</b>	Lepinguline fond
<b>Fondijuht</b>	Andres Viisemann
<b>Põhitegevusala</b>	Kohustusliku 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>7</b>
<b>Bilanss .....</b>	<b>7</b>
<b>Tulude ja kulude aruanne .....</b>	<b>8</b>
<b>Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne .....</b>	<b>9</b>
<b>Rahavoogude aruanne .....</b>	<b>10</b>
<b>Raamatupidamise aruande lisad .....</b>	<b>11</b>
Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted .....	11
Lisa 2 Avatud valuutapositsioonid (eurodes) .....	11
Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi .....	12
Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes .....	13
Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi) .....	13
Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes .....	13
Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne .....	14
Lisa 8 Viitlaekumised .....	14
Lisa 9 Muud kohustused .....	14
Lisa 10 Seotud osapooled .....	14
<b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE .....</b>	<b>15</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2017 .....</b>	<b>16</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2016 .....</b>	<b>21</b>

**Fondivalitseja juhatuse kinnitus**

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

LHV Pensionifond L 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

LHV Pensionifond L on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine läbi fondi investeringute hajutamise erinevate varaklasside ja maailma turgude vahel. Fondivalitseja rakendab fondi vara investeerimisel aktiivset investeerimisstrateegiat, otsustades fondi vara täpse jagunemise erinevate varaklasside ja investeerimisobjektide vahel igapäevase juhtimise käigus. Sõltuvalt turuolukorrast võib fondi vara jaotus erinevate varaklasside ja instrumentide vahel erineda oluliselt. Fondi depositooriumis avatud arvelduskontol oleva raha osakaalu fondi vara turuväärtusest hoitakse tavaliselt tasemel, mis on vajalik fondi tegevusega seotud jooksvate kulude katmiseks ning vajaliku likviidsuse tagamiseks. Aktsiate ja aktsiatesse investeerivate fondide maksimaalne osakaal fondi vara turuväärtusest on 50%.

2. mail 2017 muutusid olulisel määral fondi tingimused, sh investeerimispiirangud ja fondi arvelt kantavad tasud. Samuti muutus fondi depoopank.

LHV Pensionifond L ühines 3. mail 2017 LHV Pensionifondiga 50 (kuni 31.08.2016 nimetusega Kohustuslik Pensionifond Danske Pension 50). Ühinemise tulemusel jäi alles LHV Pensionifond L ja LHV Pensionifond 50 lõpetas oma tegevuse, kõik tema varad ja kohustused läksid üle LHV Pensionifondile L ilma likvideerimismenetlusega.

## 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. Toormetel sõltuvatel arenevatel turgudel läks aga halvemini. Ladina-Ameerika aktsiaturgude kasvutempo on erinevate poliitiliste probleemide valguses aeglustunud. Ka Venemaa aktsiaturg ei suutnud jätkata mõõdund 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. Läti laevandusettevõtte Latvijas Kugnieciba (Lasco) suuraktsionär Hollandi ettevõtte Vitol tegi teistele aktsionäridele ülevõtupakkumise. Vitoli poolt pakutud hind on 58% võrra kõrgem aktsiahinnast, millega Lasco viimati börsil kauples. Samuti on pensionifondide portfellides olevatest Läti aktsiatest näidanud tugevat tootlust ravimifirmad Grindeks ja Olainfarm, mis kerkisid esimese poolaastaga vastavalt 73% ja 28% jagu. Pensionifondi tootlusele mõjus positiivselt ka investering Tallinki aktsiatesse, mis uue suurinvestori leidmise valguses on tõusnud 20% võrra.

LHV pensionifondide investeringute hulka kuuluvad Baltikumi erakapitalifondid on samuti esimese poolaasta jooksul aktiivselt tegutsenud. Näiteks omandas Livonia Partners fond märtsis osaluse Baltimaade juhtivas IT-ettevõttes Santa Monica Networks ning BaltCap II fond omandas kohviautomaate tootva ja haldava ettevõtte Selecta Baltimaade äri. Pensionifondid suurendasid ka investeringut Karma Ventures riskikapitalifondis, mille portfelli kuulub Eesti tarkvaraettevõtte Plumbri. LHV pensionifondid tegid juunis koostöös Livonia Partners erakapitalifondi ja Ambient Sound Investmentsiga suuremahulise investeringu Leedu telekommunikatsiooniettevõttesse Cgates, mis pakub klientidele televisiooni- ja internetiteenuseid. Samuti investeerisid LHV pensionifondid äsja loodud BaltCap Infrastructure fondi, mille eesmärgiks

on koostöös avaliku sektori rahastusega teha järgneva 20 aasta jooksul pikaajalisi investeringuid transpordi- ja energiainfrastruktuuri projektidesse.

### 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. Nagu eelmistes ülevaadetes on välja toodud, siis pärast ligi kümnendi pikkust 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 ilmema 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 intressid 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. Teisisõnu – riskid hinnalanguseks üha kasvasid.

Tulenevalt võlakirjade kõrgetest hinnatasemetest ja üha kasvavatest riskidest ei lisandunud aasta esimesel poolel LHV pensionifondide portfelli ühtegi suurt investeringut eurosooni võlaturgudelt. Kõigi rahvusvaheliste võlakirjaturgude peale olid ainsad uued suuremad positsioonid USA suurpankade JP Morgani ja Wells Fargo lühemaajalised võlakirjad. Olemasolevatest positsioonidest panustasid keerulises turuolukorras pensionifondide tulemustesse positiivselt madala või ilma krediidireitinguta instrumendid, mh suurimad positsioonid Citadele panga allutatud võlakirjades ja Bulgaaria valitsuse kohustustes. Siin oli suurimaks tulu allikaks võlakirjadelt kogunev intress ja mitte hinnatõus nagu eelmistel aastatel. Dollari kursi langemisel euro suhtes andsid esimesel poolaastal negatiivse tulemuse juba nimetatud USA pankade kõrval ka teised fondide dollarites tehtud võlakirjainvesteringud – Hiina Arengupank ja Katar.

Kui hetkel hoidume rahvusvahelistel turgudel uute investeringute tegemisest, siis seda enam on LHV fondid aktiivsed Eestis. Esimese poolaastaga tegime kolm kohalike võlakirjadega seotud investeerimisotsust kogumahu ligemale 80 miljonit eurot. LHV pensionifondid finantseerisid Riigi Kinnisvara AS investeringute plaani, Transpordi Varahalduse uute lennukite soetamist ja kuulutusteportaali Auto24 väljaastu senistelt välisomanikelt. Arvestades LHV II samba fondide kõigi võlakirjainvesteringute mahtu juuni lõpu seisuga (549 miljonit eurot), oli tegemist arvestatava algusega pensionifondidele kehtima hakanud vabamate investeerimispiirangute ära kasutamisel. Eestist ja lähipiirkonnast loodame ka teisel poolaastal leida uusi investeringuid. Eurosooni võlakirjaturgude väljavaade on jätkuvalt kehvapoolne ja sellest tulenevalt investeerimisvõimalusi napib. Seevastu töö kohalike emitentide leidmisel ja investeerimisprojektide analüüsimisel jätkub sama hoogsalt.

Progressiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2016	NAV 30.06.2017	Osaku puhaskasvatuse kasv
<b>LHV Pensionifond L</b>	<b>1.58408</b>	<b>1.61065</b>	<b>1.68%</b>
Nordea Pensionifond A	1.10204	1.11356	1.05%
SEB Progressiivne Pensionifond	1.07035	1.09179	2.00%
Swedbank Pensionifond K3	1.19080	1.21612	2.13%

\* Võrdlevad puhaskasvatused 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 puhaskasvatust.

## RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

## Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	30.06.2017	31.12.2016
<b>Käibevarad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid		50 312 049	73 414 468
Tähtajalised hoised		91 964 098	79 710 924
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Võlakirjad		389 109 208	166 991 887
Aktsiad		59 989 586	37 332 106
Fondiosakud		129 978 415	84 164 349
Viitlaekumised	8	315 745	138 731
<b>Varad kokku</b>		<b>721 669 101</b>	<b>441 752 465</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlgnevus fondivalitsejale	10	766 933	588 853
Võlgnevus depoopangale		0	15
Muud kohustused	9	15 977 401	0
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>16 744 334</b>	<b>588 868</b>
<b>Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>16 744 334</b>	<b>588 868</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	7	<b>704 924 767</b>	<b>441 163 597</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>721 669 101</b>	<b>441 752 465</b>

**Tulude ja kulude aruanne**

(eurodes)

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		3 501 031	2 460 988
Dividenditulu		2 874 624	3 045 168
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:			
Võlakirjadelt		-1 456 978	4 263 895
Aktsiatelt		9 409 329	484 281
Fondiosakutelt		13 200 693	-2 660 230
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-729 659	20 611
<b>Tulud kokku</b>		<b>26 799 040</b>	<b>7 614 713</b>
<b>Tegevuskulud</b>			
Valitsemistasud	9	3 685 378	2 914 985
Tehingutasud		1 746	55 655
Muud tegevuskulud		580	16
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>3 687 704</b>	<b>2 970 656</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>23 111 336</b>	<b>4 644 057</b>



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

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>		<b>441 163 597</b>	<b>347 093 665</b>
Osakute märkimisel laekunud raha		270 566 605	53 590 137
Osakute lunastamisel tasutud raha		-29 916 771	-14 205 322
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>23 111 336</b>	<b>4 644 057</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	704 924 767	391 122 537
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		437 665 322	252 342 688
<b>Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	7	<b>1.61065</b>	<b>1.54997</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	3 610 779	2 460 988
Laekunud dividendid	2 587 862	3 256 804
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-269 435 823	24 602 301
Makstud tegevuskulud	12 467 762	-2 942 139
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>	<b>-250 769 420</b>	<b>27 377 954</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Osakute emiteerimisest laekunud	270 566 605	53 590 137
Osakute lunastuse eest tasutud	-29 916 771	-14 205 322
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>240 649 834</b>	<b>240 649 834</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-10 119 586</b>	<b>66 762 769</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses</b>	<b>153 125 392</b>	<b>47 059 099</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>-10 119 586</b>	<b>66 762 769</b>
Valuutakursi muutuste mõju	-729 659	20 611
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>142 276 147</b>	<b>113 842 479</b>

## Raamatupidamise aruande lisad

## Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

LHV Pensionifond L 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, raamatupidamiseseaduses 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.

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 (eurodes)

30.06.2017	EUR	USD	RON	RUB	Muu	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>						
Raha ja raha ekvivalendid	34 193 326	16 072 366	0	0	46 357	50 312 049
Tähtajalised hoiused	91 964 098	0	0	0	0	91 964 098
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:						
Võlakirjad	312 847 631	76 261 577				389 109 208
Aktsiad	52 759 937	1 796 776	1 655 734	1 403 089	2 374 050	59 989 586
Fondiosakud	119 266 113	10 274 721	0	0	437 581	129 978 415
Viitlaekumised	315 291	454	0	0	0	315 745
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>611 346 396</b>	<b>104 405 894</b>	<b>1 655 734</b>	<b>1 403 089</b>	<b>2 857 988</b>	<b>721 669 101</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>						
Muud kohustused	-766 933	-15 977 401	0	0	0	-16 744 334
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>-766 933</b>	<b>-15 977 401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-16 744 334</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>610 579 463</b>	<b>88 428 493</b>	<b>1 655 734</b>	<b>1 403 089</b>	<b>2 857 988</b>	<b>704 924 767</b>

31.12.2016	EUR	USD	RON	RUB	Muu	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>						
Raha ja raha ekvivalendid	53 561 228	19 688 823	52 832	50 850	60 735	73 414 468
Tähtajalised hoised	79 710 925	0	0	0	0	79 710 925
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:						
Võlakirjad	158 573 247	8 418 640	0	0	0	166 991 887
Aktsiad	32 878 648	0	0	1 305 596	3 147 862	37 332 106
Fondiosakud	73 433 675	10 310 659	420 015	0	0	84 164 349
Viitlaekumised	110 970	22 501	0	0	5 260	138 371
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>398 268 693</b>	<b>38 440 623</b>	<b>472 847</b>	<b>1 356 446</b>	<b>3 213 857</b>	<b>441 752 466</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>						
Muud kohustused	-588 868	0	0	0	0	-588 868
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>-588 868</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-588 868</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>397 679 825</b>	<b>38 440 623</b>	<b>472 847</b>	<b>1 356 446</b>	<b>3 213 857</b>	<b>441 163 598</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 hoised	34 650 393	91 800 946	0	0	126 451 339	163 152	126 614 491
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	25 452 864	23 385 000	189 827 556	131 321 030	369 986 450	19 122 757	389 109 207
<b>Kokku</b>	<b>60 103 257</b>	<b>115 185 946</b>	<b>189 827 556</b>	<b>131 321 030</b>	<b>496 437 788</b>	<b>19 285 909</b>	<b>515 723 698</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 hoised	73 414 468	79 704 506	0	0	153 118 974	6 418	153 125 392
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	6 066 900	5 068 000	47 953 008	92 412 064	151 499 973	15 491 914	166 991 887
<b>Kokku</b>	<b>79 481 368</b>	<b>84 772 506</b>	<b>47 953 008</b>	<b>92 412 064</b>	<b>304 618 947</b>	<b>15 498 332</b>	<b>320 117 279</b>

**Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes**

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

	30.06.2017	31.12.2016
AA / Aa2	0.36%	0.85%
AA- / Aa3	1.49%	0.00%
A+ / A1	6.63%	0.00%
A / A2	13.67%	4.21%
A- / A3	32.89%	54.24%
BBB+ / Baa1	13.99%	1.59%
BBB / Baa2	4.42%	7.24%
BBB- / Baa3	6.09%	4.80%
BB+ / Ba1	8.26%	15.68%
B+ / B1	0.00%	4.32%
B / B2	1.04%	2.68%
Reitinguta	11.17%	4.38%
<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	54.69%	75.28%
Euroopa	20.60%	14.34%
Euroopa arenevad turud	5.59%	5.28%
Venemaa	0.15%	0.30%
Põhja-Ameerika	14.68%	2.94%
Aasia arenevad turud	0.87%	0.00%
Vaikse ookeani piirkond	2.50%	0.34%
Ladina-Ameerika	0.93%	1.53%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes**

	30.06.2017	31.12.2016
Raha ja raha ekvivalendid	17.85%	34.61%
Kestvuskaubad	1.18%	1.78%
Esmatarbekaubad	2.75%	3.10%
Energia	1.61%	0.54%
Finantssektor	26.92%	5.97%
Valitsus	19.71%	25.01%
Tervishoid	1.44%	1.71%
Tööstussektor	0.87%	1.19%
Informatsioonitehnoloogia	2.09%	0.84%
Materjalid	0.86%	0.90%
Regionaalsed fondid	18.44%	19.08%
Telekommunikatsiooniteenused	0.16%	0.00%
Kommunaalteenused	6.11%	5.26%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne**

tegevuse algus: juuni 2002. a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus		Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2002	523 853	0.62697	31.12.2010	50 271 982	1.31120
31.12.2003	1 918 680	0.69983	31.12.2011	89 910 363	1.19917
31.12.2004	3 795 003	0.76566	31.12.2012	144 868 508	1.36411
31.12.2005	7 448 007	0.93662	31.12.2013	211 540 636	1.42581
31.12.2006	12 990 309	1.07658	31.12.2014	289 550 714	1.45257
31.12.2007	19 786 962	1.13078	31.12.2015	347 093 665	1.53128
31.12.2008	21 051 309	0.86786	31.12.2016	441 163 597	1.58785
31.12.2009	31 744 254	1.12816	30.06.2017	704 924 767	1.61065

**Lisa 8 Viitlaekumised**

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 315 745 eurot. Seisuga 31.12.2016 olid laekumata dividendide nõuded summas 27 761 eurot ja laekumata intresside nõuded summas 110 970 eurot. Nõuded on aruande koostamise hetkeks laekunud.

**Lisa 9 Muud kohustused**

Muude kohustustena on kajastatud tasumata raha väärtpaberite ostult summas 15 977 401 eurot. Seisuga 31.12.2016 muud kohustused puudusid. Kohustus on aruande koostamise hetkeks tasutud.

**Lisa 10 Seotud osapooled**

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS LHV Varahaldus, teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid. LHV Pensionifond L maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2017. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 3 685 378 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 766 933 eurot. 2016. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 2 914 985 eurot, võlgnevus seisuga 30.06.2016 oli 506 407 eurot.

2017. a I poolaasta ja 2016. a I poolaasta tehingutasud LHV Pangale 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	3	0	6	0.34%
AS SEB Pank	6	105 089	211	12.06%
AS LHV Pank	18	582 025	583	33.36%
<b>Reguleerimata turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	30	28 920 276	287	16.44%
AS LHV Pank	54	133 105 054	660	37.80%
<b>Kokku</b>	<b>111</b>	<b>162 712 444</b>	<b>1 746</b>	<b>100.00%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 1 243 EUR AS-le LHV Pank.

<b>Vahendustasud I poolaasta 2016</b>	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	67	109 821 132	54 550	98.01%
AS SEB Pank	4	247 404	496	0.89%
AS LHV Pank	24	34 938 782	610	1.10%
<b>Kokku</b>	<b>95</b>	<b>145 007 319</b>	<b>55 655</b>	<b>100.00%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 610 EUR AS-le LHV Pank.

## Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2017

(eurodes)

Emitent/väärtpaperi 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 puhastväärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>							<b>521 923 149</b>	<b>579 077 209</b>	<b>82.15%</b>		
<b>Võlakirjad</b>							<b>376 864 799</b>	<b>389 109 208</b>	<b>55.20%</b>		
Bulgaria Republic 4.25% 09/07/2017	BB+	S&P	Bulgaaria	XS0802005289	EUR	-0.98%	1 023.63	2 559 087	1 042.75	2 606 880	0.37%
Bulgaria 2.95% 03/09/24	BB+	S&P	Bulgaaria	XS1083844503	EUR	1.24%	988.75	18 263 265	1 141.25	21 079 966	2.99%
BRF 2.75% 03/06/22	Ba1	Moody's	Brasiilia	XS1242327168	EUR	2.58%	914.28	5 934 564	1 009.93	6 555 483	0.93%
China Development Bank 2.625% 24/01/22	A1	Moody's	Hiina	XS1553211134	USD	2.81%	875.91	6 371 621	879.49	6 121 257	0.87%
Allianz 07/07/45	A2	Moody's	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	2.22%	97 535.76	6 729 967	102 568.02	7 077 194	1.00%
Danske Bank 02/03/18	A	Fitch	Taani	XS1374977517	EUR	-0.28%	100 881.25	1 008 813	100 614.33	1 006 143	0.14%
Danske Bank 14/11/18	A	Fitch	Taani	XS1516276927	EUR	-0.24%	101 200.83	7 792 464	100 963.79	7 774 212	1.10%
Arco Vara 12% 06/01/18 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300110824	EUR	11.99%	10 000.00	330 000	10 000.00	330 000	0.05%
Autolist 3% 03/04/22 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111137	EUR	3.00%	1 000.00	7 534 000	1 007.25	7 588 642	1.08%
Autolist 12% 03/04/22 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111129	EUR	12.00%	1 000.00	5 167 000	1 029.01	5 316 900	0.75%
Eesti Energia 4.25% 02/10/18	Baa3	Moody's	Eesti	XS0763379343	EUR	0.35%	996.40	2 690 286	1 080.45	2 917 228	0.41%
Eesti Energia 4.5% 18/11/20	Baa3	Moody's	Eesti	XS0235372140	EUR	0.73%	1 181.84	2 005 585	1 153.12	1 956 839	0.28%
Eesti Energia 2.384% 22/09/23	Baa3	Moody's	Eesti	XS1292352843	EUR	1.37%	1 007.84	4 283 314	1 078.35	4 583 003	0.65%
Elering 4.625% 12/07/18	A2	Moody's	Eesti	XS0645947457	EUR	0.14%	1 052.04	6 364 846	1 091.03	6 600 728	0.94%
INBANK 7% 28/09/26	NR	-	Eesti	EE3300110964	EUR	5.87%	1 000.00	195 000	1 080.39	210 676	0.03%
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 000.00	5 800 000	100 093.92	5 805 447	0.82%
Transpordi Varahaldus 2.85% 18/04/25 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111160	EUR	0.00%	500.00	2 443 500	500.00	2 443 500	0.35%
Nelja Energia 02/06/21	NR	-	Eesti	NO0010737174	EUR	5.56%	1.00	5 000 000	1.04	5 187 778	0.74%
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa2	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	0.79%	87 359.58	960 955	127 068.77	1 397 757	0.20%
Fortum 6% 20/03/19	Baa1	Moody's	Soome	XS0418729934	EUR	0.13%	1 119.97	1 859 152	1 117.57	1 855 161	0.26%
Neste Oil 2.125% 17/03/22	NR	-	Soome	FI4000148671	EUR	1.04%	102 434.60	1 946 257	105 551.30	2 005 475	0.28%
Neste Oil 4% 18/09/19	NR	-	Soome	FI4000047360	EUR	0.28%	1 105.96	3 449 486	1 113.43	3 472 797	0.49%
OP Bank 1.125% 17/06/19	Aa3	Moody's	Soome	XS1077588017	EUR	0.07%	1 035.22	1 000 021	1 021.20	986 480	0.14%
OP Bank 1.25% 14/05/18	Aa3	Moody's	Soome	XS0931144009	EUR	-0.18%	1 027.74	1 400 814	1 014.11	1 382 231	0.20%



Emitent/väärtpaperi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2017**	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Sampo 1.125% 24/05/19	Baa1	Moody's	Soome	XS1370701549	EUR	0.10%	1 022.79	10 502 993	1 020.64	10 480 956	1.49%
Bank Saint Petersburg 25/07/17	B2	Moody's	Irimeaa	XS0312572984	USD	11.60%	835.65	3 126 383	902.43	4 046 489	0.57%
DBJJP 0.375% 21/10/19	A	S&P	Jaapan	XS1309485701	EUR	0.10%	101 310.64	2 836 698	100 888.90	2 824 889	0.40%
DBJJP 1.625% 25/09/19	A1	Moody's	Jaapan	XS0833058273	USD	2.03%	875.17	1 391 655	872.23	1 382 484	0.20%
DBJJP 2.125% 30/01/19	A1	Moody's	Jaapan	XS1017612158	USD	1.94%	1 779.17	2 538 211	1 772.97	2 521 157	0.36%
BK Tokyo-Mitsubishi 2.3% 05/03/2020	A1	Moody's	Jaapan	USJ0423YCB86	USD	2.32%	886.21	3 058 792	882.27	3 009 425	0.43%
SUMIBK 0 23/07/18	A	S&P	Jaapan	US865622BU72	USD	1.59%	884.84	6 230 010	883.48	6 200 238	0.88%
Amber Circle 3.25% 04/12/22	A1	Moody's	Kaimanisaared	XS0860855344	USD	3.01%	887.00	12 196 408	888.67	11 441 593	1.62%
Lithuania 3.4% 03/10/20	A-	Fitch	Leedu	LT0000607087	EUR	0.10%	0.01	316 503	0.01	328 038	0.05%
Lithuania 2.1% 06/11/24	A-	Fitch	Leedu	LT1000610014	EUR	0.78%	109.93	17 566 775	110.74	17 695 127	2.51%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A-	Fitch	Leedu	LT0000610057	EUR	0.33%	0.01	4 643 388	0.01	4 625 344	0.66%
Lithuania 3.375% 22/01/24	A3	Moody's	Leedu	XS1020300288	EUR	0.48%	1 048.66	12 685 593	1 201.10	14 529 732	2.06%
Lithuania 4.95% 22/09/17	A3	Moody's	Leedu	LT1000600270	EUR	-0.04%	1 040.04	4 341 119	1 049.61	4 381 065	0.62%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A3	Moody's	Leedu	LT0000610065	EUR	0.48%	0.01	1 112 771	0.01	1 161 522	0.16%
Lithuania 2.125% 29/10/26	A3	Moody's	Leedu	XS1130139667	EUR	0.90%	993.16	5 398 819	1 123.01	6 104 658	0.87%
Lithuania 7.375% 11/02/20	A3	Moody's	Leedu	XS0485991417	USD	2.13%	1 078.49	3 580 740	1 017.33	3 682 731	0.52%
Citadele banka 6.25% 06/12/2026	NR	-	Läti	LV0000802221	EUR	6.83%	10 000.03	11 520 040	9 640.98	11 106 413	1.58%
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	EUR	1.16%	999.01	8 260 826	1 036.44	8 570 331	1.22%
Latvenergo 2.8% 15/12/17	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801090	EUR	0.06%	1 010.74	1 911 313	1 027.71	1 943 404	0.28%
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801165	EUR	0.70%	975.93	6 121 055	1 062.89	6 666 457	0.95%
Latvia 2.625% 21/01/21	A3	Moody's	Läti	XS1017763100	EUR	0.04%	1 024.12	22 362 695	1 103.51	24 096 176	3.42%
Latvia 1.375% 23/09/25	A3	Moody's	Läti	XS1295778275	EUR	0.76%	996.36	19 533 571	1 059.65	20 774 398	2.95%
Latvia 0.375% 27/01/22	A3	Moody's	Läti	LV0000570141	EUR	0.29%	1 004.42	3 634 984	1 005.48	3 638 840	0.52%
Allianz Finance 08/07/41	A2	Moody's	Holland	DE000A1GNAH1	EUR	2.61%	96 517.76	2 219 908	123 523.97	2 841 051	0.40%
EDP Finance 4.125% 29/06/20	BB+	S&P	Holland	XS0223447227	EUR	0.35%	736.75	1 261 313	1 112.31	1 904 280	0.27%
Romania 4.875% 07/11/19	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS0852474336	EUR	0.19%	1 105.77	2 658 278	1 141.39	2 743 894	0.39%
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	1.62%	991.63	4 174 782	1 105.60	4 654 567	0.66%
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	1.91%	1 043.31	6 607 268	1 082.38	6 854 735	0.97%
PKO Bank 2.324% 23/01/19	A3	Moody's	Rootsi	XS1019818787	EUR	0.22%	1 027.64	7 846 062	1 042.96	7 963 000	1.13%
SEB 1.875% 14/11/19	A+	S&P	Rootsi	XS0854425625	EUR	0.05%	1 056.16	1 305 410	1 054.91	1 303 872	0.18%
Swedbank 1.5% 18/03/19	Aa3	Moody's	Rootsi	XS1045283766	EUR	0.04%	1 032.04	3 423 287	1 029.37	3 414 434	0.48%
Bank of America 1.875% 10/01/19	Baa1	Moody's	USA	XS1002977103	EUR	0.06%	1 039.28	13 315 253	1 036.48	13 279 436	1.88%
Morgan Stanley 5.5% 02/10/17	BBB+	S&P	USA	XS0323657527	EUR	-0.27%	941.33	1 208 670	1 055.70	1 355 516	0.19%
Morgan Stanley 6.5% 28/12/18	BBB+	S&P	USA	XS0366102555	EUR	-0.03%	56 596.61	13 922 767	56 523.26	13 904 722	1.97%
JP Morgan Chase 2.295% 15/08/21	A3	Moody's	USA	US46623EKG34	USD	2.50%	872.41	19 876 155	876.89	18 989 041	2.69%
Wells Fargo 2.1% 26/07/21	A2	Moody's	USA	US949746SA05	USD	2.48%	856.41	19 509 812	871.26	18 867 162	2.68%
GS 31/12/18	BBB+	S&P	USA	XS1589406633	EUR	-0.08%	1 004.25	13 574 495	1 003.20	13 560 254	1.92%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2017	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>Aktsiad</b>					<b>45 472 152</b>		<b>59 989 586</b>	<b>8.51%</b>
PI Power International	Austria	AT0000A05W59	EUR	10.00	728 300	0.01	728	0.00%
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	CHF	224.01	1 399 252	223.42	1 403 089	0.20%
Pegas Nonwovens	Tšehhi Vabariik	LU0275164910	CZK	31.18	862 213	35.03	993 538	0.14%
Daimler <sup>1</sup>	Saksamaa	DE0007100000	EUR	67.45	1 321 972	63.50	1 244 600	0.18%
Metro AG	Saksamaa	DE0007257503	EUR	27.42	1 663 614	29.56	1 792 924	0.25%
Arco Vara	Eesti	EE3100034653	EUR	1.51	587 861	1.27	495 002	0.07%
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.23	2 282 456	1.35	2 502 726	0.36%
EFTEN Balti Kinnisvaraportfell <sup>1</sup>	Eesti	EE3100017138	EUR	2.14	213 534	2.39	239 413	0.03%
Lumi Capital Residential Real Estate osa	Eesti	EE3100136789	EUR	1.00	2 250 000	1.00	2 250 000	0.32%
Olympic Entertainment Group	Eesti	EE3100084021	EUR	1.16	834 572	1.73	1 242 228	0.18%
PRFoods	Eesti	EE3100101031	EUR	0.75	401 850	0.39	210 157	0.03%
Roovlimae Holding (Ha Serv) <sup>1</sup>	Eesti	EE3100130790	EUR	2 711.87	1 342 374	3 050.92	1 510 205	0.21%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.72	4 893 015	0.91	6 152 724	0.87%
Tallinna Kaubamaja <sup>1</sup>	Eesti	EE0000001105	EUR	5.29	4 083 371	9.20	7 098 904	1.01%
Tallinna Vesi	Eesti	EE3100026436	EUR	8.11	582 425	12.50	897 975	0.13%
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	21.13	1 136 969	44.54	2 396 965	0.34%
Metsa Board	Soome	FI0009000665	EUR	5.16	793 916	6.36	978 034	0.14%
Neste Oil	Soome	FI0009013296	EUR	9.50	621 365	34.49	2 256 681	0.32%
Nokian Renkaat	Soome	FI0009005318	EUR	28.65	672 867	36.24	851 169	0.12%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	398 104	11.31	956 159	0.14%
Technopolis <sup>1</sup>	Soome	FI0009006886	EUR	3.47	915 185	3.69	971 913	0.14%
Orange	Prantsusmaa	FR0000133308	EUR	9.59	787 870	13.89	1 140 688	0.16%
Rakuten Inc <sup>1</sup>	Jaapan	JP3967200001	JPY	8.62	1 394 186	10.35	1 655 734	0.23%
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	1.87	1 209 893	2.55	1 653 762	0.23%
Grigeo	Leedu	LT0000102030	EUR	0.69	490 906	1.13	800 040	0.11%
Linas Agro	Leedu	LT0000128092	EUR	0.57	1 177 298	0.66	1 357 110	0.19%
Siaulių Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.21	610 499	0.49	1 404 097	0.20%
Silver Screen Holdings	Leedu		EUR	0.50	2 678	0.50	2 678	0.00%
Grindeks <sup>1</sup>	Läti	LV0000100659	EUR	8.41	3 523 586	7.60	3 184 271	0.45%
Latvian Shipping Company <sup>1</sup>	Läti	LV0000101103	EUR	0.56	2 833 462	0.72	3 637 732	0.52%
Olainfarm <sup>1</sup>	Läti	LV0000100501	EUR	3.62	1 836 330	10.90	5 531 052	0.78%
Bank Saint Petersburg <sup>1</sup>	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.92	1 801 661	0.85	1 067 863	0.15%
Eastnine	Rootsi	SE0002158568	SEK	6.18	239 858	7.31	312 649	0.04%
Newmont Mining	USA	US6516391066	USD	23.86	1 578 710	28.38	1 796 776	0.25%

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>Fondiosakud</b>						<b>99 586 198</b>		<b>129 978 415</b>	<b>18.44%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>41 804 687</b>		<b>59 223 477</b>	<b>8.40%</b>
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	EUR	1.72	24 162 310	2.75	38 540 429	5.47%
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	719 511	11.63	791 092	0.11%
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.55	2 486 971	11.30	2 664 569	0.38%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.02	800 118	10.02	800 244	0.11%
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU0758647282	EUR	120.30	10 600 000	147.92	13 033 640	1.85%
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU1274822847	EUR	102.03	3 035 777	114.05	3 393 503	0.48%
<b>Aktsiafondid</b>						<b>57 781 511</b>		<b>70 754 938</b>	<b>10.04%</b>
iShares STOXX Europe 600 DE	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0002635307	EUR	27.07	5 490 498	37.72	7 649 654	1.09%
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	EUR	75.31	8 283 550	77.53	8 528 410	1.21%
iShares STOXX Europe 600 Utilities	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R02	EUR	26.80	3 650 448	29.07	3 959 450	0.56%
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B42Z5J44	EUR	39.01	4 562 440	46.01	5 380 686	0.76%
Lithuania SME Fund KÜB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	508 890	3.30	1 679 726	0.24%
BaltCap Private Equity Fund II SCSp	BaltCap	Luksemburg	-	EUR	1.00	1 917 397	1.11	2 125 180	0.30%
BaltCap Private Equity Fund II SCSp	BaltCap	Luksemburg	-	EUR	1.00	2 621 533	1.11	2 907 246	0.41%
Invesco Asia Infrastructure Fund	Invesco Management	Luksemburg	LU0243956348	EUR	12.22	200 000	12.27	200 825	0.03%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan <sup>1</sup>	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	EUR	836.75	1 144 299	2 040.00	2 789 816	0.40%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan <sup>1</sup>	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	EUR	838.07	1 143 795	2 032.30	2 773 675	0.39%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery <sup>1</sup>	KJK Management	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 000.00	1 700 000	1 618.06	2 750 702	0.39%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery <sup>1</sup>	KJK Management	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	1 020 000	1 599.57	1 588 219	0.23%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery <sup>1</sup>	KJK Management	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	1 020 000	1 530.43	1 329 856	0.19%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery <sup>1</sup>	KJK Management	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	1 020 000	1 615.92	1 281 171	0.18%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1504185429	EUR	1 333.38	5 500 000	1 638.65	6 759 195	0.96%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.60	1 020 000	1 597.16	1 093 652	0.16%
SEF-LHV Persian Gulf Fund	Swedbank Management Company S.A.	Luksemburg	LU1138349862	EUR	6.01	147 976	11.24	276 585	0.04%
Pictet Water P Cap	Pictet Funds Europe	Luksemburg	LU0104884860	EUR	159.03	570 720	284.77	1 021 973	0.14%
BPM Mezzanine Fund A share	BPM Capital	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1 000.00	1 255 746	919.27	1 154 366	0.16%
BPM Mezzanine Fund B share	BPM Capital	Luksemburg	-	EUR	1 000.00	1 255 746	919.27	1 154 366	0.16%
Karma Ventures	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	944 322	0.89	839 893	0.12%
BaltCap Latvia Venture3 Capital Fund K.S.	BaltCap	Läti	-	EUR	1.00	545 056	0.93	505 476	0.07%
KS EUVECA Livonia Partners Fund	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	2 574 795	0.89	2 292 514	0.33%
Fondul Proprietatea	Templeton Asset Management	Rumeenia	ROFPTAACNOR5	RON	0.13	350 244	0.18	437 581	0.06%
The Asia Pacific Fund <sup>1</sup>	Baring Asset Management Asia	USA	US0449011065	USD	8.51	494 185	11.39	765 738	0.11%
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	USD	41.32	7 786 503	45.57	8 397 827	1.19%

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
Templeton Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	Templeton Investment Management	USA	US8801911012	USD	13.96	231 297	13.07	254 771	0.04%
Aberdeen Latin American Equity Fund <sup>1</sup>	Aberdeen Asset Management Investment	USA	US00306K1060	USD	26.56	554 218	20.29	495 518	0.07%
Latin America Discovery Fund <sup>1</sup>	Morgan Stanley Investment Management	USA	US51828C1062	USD	11.39	90 963	9.18	86 323	0.01%
Morgan Stanley Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	Morgan Stanley Investment Management	USA	US61744G1076	USD	10.73	176 890	14.15	274 544	0.04%
Templeton Emerging Markets Fund	Templeton Investment Management	USA	US8801911012	USD	13.96	231 297	13.07	254 771	0.04%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitingu-agentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpptähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
----------------------	-------------	--------------	---------	--------------------	---------------	------------------	---------	-------------	------------------	-------------------	--------------------------------------

<b>2. Hoised</b>										<b>142 276 147</b>	<b>20.18%</b>
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	---------------

<b>Arvelduskontod</b>											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			34 193 326	34 193 326	4.85%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		RON			26 360	26 360	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		RUB			16 604	16 604	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		SEK			3 393	3 393	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			16 072 366	16 072 366	2.28%

<b>Tähtajalised hoised</b>											
Eesti Krediidipank	Tähtajaline hoius	Eesti	NR	-	08.05.2017	EUR	0.60%	08.02.2018	2 361 005	2 363 051	0.34%
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Eesti	B1	Moody's	19.12.2016	EUR	0.67%	18.12.2017	17 798 043	17 861 973	2.53%
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	19.12.2016	EUR	0.16%	18.12.2017	49 888 630	49 931 423	7.08%
Šiauli Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	Ba1	Moody's	30.12.2016	EUR	0.50%	27.12.2017	21 753 268	21 807 651	3.09%

<b>3. Muud varad</b>										<b>315 745</b>	<b>0.04%</b>
----------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------------	--------------

Muud nõuded										1 222	0.00%
Laekumata dividendid										314 523	0.04%

<b>VARAD KOKKU</b>										<b>721 669 101</b>	<b>102.38%</b>
--------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------

<b>Fondi kohustused</b>										<b>-16 744 334</b>	<b>- 2.38%</b>
-------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------

<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>704 924 767</b>	<b>100.00%</b>
----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------

\* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poors 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

<sup>2</sup> Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

Reguleeritud turul mittekaubeldavate finantsvarade väärtuse hindamiseks kasutab AS LHV Varahaldus vastavalt veebilehel lhv.ee avalikustatud eeskirjale „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise sisemised protseduurireeglid“ aktiivse turu kõrgeimat ostunoteeringut hindamispäeva seisuga (last bid-price), mis saadakse infotarnija (Bloomberg) vahendusel.

## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2016

(eurodes)

Emitent/väärtpaber nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intruss	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas**	Turuväärts EUR	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>											<b>251 830 530</b>	<b>288 488 342</b>	<b>65.39%</b>	
<b>Võlakirjad</b>											<b>152 580 124</b>	<b>166 991 887</b>	<b>37.85%</b>	
BRF 2.75% 03/06/22	Ba1	Moody's	Brasiilia	XS1242327168	1 000	EUR	2.75%	03.06.2022	6 491	914.28	5 934 564	1 038.40	6 740 237	1.53%
Bulgaria 2.95% 03/09/24	BB+	S&P	Bulgaaria	XS1083844503	1 000	EUR	2.95%	03.09.2024	14 171	992.24	14 061 050	1 102.62	15 625 197	3.54%
Arco Vara 12% 06/01/18 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300110824	10 000	EUR	12.00%	06.01.2018	33	10 000.00	330 000	10 000.00	330 000	0.07%
Elering 4.625% 12/07/18	A2	Moody's	Eesti	XS0645947457	1 000	EUR	4.63%	12.07.2018	3 795	998.69	3 790 010	1 091.39	4 141 842	0.94%
INBANK 7% 28/09/26	NR	-	Eesti	EE3300110964	1 000	EUR	7.00%	28.09.2026	126	1 000.00	126 000	1 070.39	134 869	0.03%
Nortal 10.5% 20/06/21 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300110931	1801 731	EUR	10.50%	20.06.2021	1	1801 730.91	1 801 731	730.91	1 801 731	0.41%
Nelja Energia 02/06/21	NR	-	Eesti	NO0010737174	1	EUR	6.50%	02.06.2021	5 000 000	1.00	5 000 000	1.01	5 048 681	1.14%
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa2	Moody's	Hispaania	ES0413900129	100 000	EUR	3.88%	06.02.2026	11	87 359.58	960 955	128 983.27	1 418 816	0.32%
Allianz Finance 08/07/41	A2	Moody's	Holland	DE000A1GNAH1	100 000	EUR	5.75%	08.07.2041	23	96 517.76	2 219 908	119 072.60	2 738 670	0.62%
EDP Finance 4.125% 29/06/20	BB+	S&P	Holland	XS0223447227	1 000	EUR	4.13%	29.06.2020	1 712	736.75	1 261 313	1 130.41	1 935 258	0.44%
Bank Saint Petersburg 25/07/17	B2	Moody's	Iririma	XS0312572984	1 000	USD	7.63%	25.07.2017	4 484	953.65	3 126 383	1 050.35	4 477 399	1.01%
Lithuania 3.4% 03/10/20	A-	Fitch	Leedu	LT0000607087	0.01	EUR	3.40%	03.10.2020	28 962 000	0.01	316 503	0.01	326 631	0.07%
Lithuania 2.1% 06/11/24	A-	Fitch	Leedu	LT1000610014	100	EUR	2.10%	06.11.2024	68 613	108.29	7 430 278	110.17	7 558 850	1.71%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A-	Fitch	Leedu	LT0000610057	0.01	EUR	5.50%	17.05.2022	800	0.01	4 096 878	0.01	4 237 857	0.96%
Lithuania 3.375% 22/01/24	A3	Moody's	Leedu	XS1020300288	1 000	EUR	3.38%	22.01.2024	12 073	1 048.35	12 656 775	1 231.22	14 864 535	3.37%
Lithuania 4.95% 22/09/17	A3	Moody's	Leedu	LT1000600270	1 000	EUR	4.95%	22.09.2017	3 784	1 039.06	3 931 814	1 049.06	3 969 649	0.90%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A3	Moody's	Leedu	LT0000610065	0.01	EUR	4.10%	28.02.2023	95 574 600	0.01	1 112 771	0.01	1 193 144	0.27%
Lithuania 2.125% 29/10/26	A3	Moody's	Leedu	XS1130139667	1 000	EUR	2.13%	29.10.2026	5 436	993.16	5 398 819	1 117.67	6 075 642	1.38%
Lithuania 7.375% 11/02/20	A3	Moody's	Leedu	XS0485991417	1 000	USD	7.38%	11.02.2020	3 545	1 232.41	3 499 884	1 169.48	3 941 241	0.89%
Glencore 5.25% 22/03/17	Baa3	Moody's	Luksemburg	XS0495973470	50 000	EUR	5.25%	22.03.2017	15	50 074.34	751 115	52 592.47	788 887	0.18%
Citadele banka 6.25% 06/12/2026	B1	Moody's	Läti	LV0000802221	10 000	EUR	6.25%	06.12.2026	755	10 000.03	7 550 020	9 552.93	7 212 459	1.63%
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	1 000	EUR	1.90%	10.06.2022	8 269	999.01	8 260 826	1 047.12	8 658 628	1.96%
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801165	1 000	EUR	2.80%	22.05.2020	3 165	971.71	3 075 451	1 083.61	3 429 616	0.78%
Latvia 2.625% 21/01/21	A3	Moody's	Läti	XS1017763100	1 000	EUR	2.63%	21.01.2021	21 836	1 024.12	22 362 695	1 124.74	24 559 907	5.57%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intress	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest
Latvia 1.375% 23/09/25	A3	Moody's	Läti	XS1295778275	1 000	EUR	1.38%	23.09.2025	19 605	996.36	19 533 571	1 059.23	20 766 193	4.71%
PKO Bank 2.324% 23/01/19	A3	Moody's	Rootsi	XS1019818787	1 000	EUR	2.32%	23.01.2019	2 933	1 007.04	2 953 661	1 053.28	3 089 269	0.70%
Romania 4.875% 07/11/19	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS0852474336	1 000	EUR	4.88%	07.11.2019	2 404	1 105.77	2 658 278	1 140.21	2 741 070	0.62%
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	1 000	EUR	2.88%	28.10.2024	4 210	991.63	4 174 782	1 065.04	4 483 823	1.02%
Nokia 6.75% 04/02/19	Ba1	Moody's	Soome	XS0411735482	1 000	EUR	6.75%	04.02.2019	1 590	1 059.50	1 684 601	1 188.55	1 889 787	0.43%
Nomura Bank 16/02/17	A-	S&P	Suurbritannia	XS0480724961	1 000	EUR	4.00%	16.02.2017	150	1 048.85	157 327	1 008.89	151 334	0.03%
Goldman Sachs 4.5% 30/01/17	BBB+	S&P	USA	XS0284727814	50 000	EUR	4.50%	30.01.2017	25	46 139.63	1 153 491	52 240.57	1 306 014	0.30%
Morgan Stanley 5.5% 02/10/17	BBB+	S&P	USA	XS0323657527	1 000	EUR	5.50%	02.10.2017	1 284	941.33	1 208 670	1 055.02	1 354 651	0.31%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest
-----------------------------	--------------	-----------	-------------	---------	-------	------------------------------	---------------------------	------------------------------------	-----------------	---------------------------------------

<b>Aktsiad</b>										<b>32 364 260</b>	<b>37 332 106</b>	<b>8.46%</b>
Arco Vara <sup>1</sup>	Eesti	EE3100034653	0.70	EUR	389 765	1.51	587 861	1.24	483 309	0.11%		
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	0.60	EUR	1 541 804	1.25	1 929 848	1.32	2 035 181	0.46%		
EfTEN Balti Kinnisarvarportfell	Eesti	EE3100017138	0.60	EUR	99 993	2.14	213 534	2.60	259 562	0.06%		
Olympic Entertainment Group	Eesti	EE3100084021	-	EUR	718 051	1.16	834 572	1.78	1 278 131	0.29%		
PRFoods	Eesti	EE3100101031	0.20	EUR	1 055 863	0.84	887 933	0.37	387 502	0.09%		
Roovlimae Holding (Ha Serv)	Eesti	EE3100130790	-	EUR	495	2 711.87	1 342 374	2 711.87	1 342 374	0.30%		
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	0.54	EUR	5 765 059	0.65	3 753 238	0.91	5 263 499	1.19%		
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	0.40	EUR	674 957	5.25	3 546 892	8.23	5 554 896	1.26%		
Rakuten Inc	Jaapan	JP3967200001	-	JPY	160 000	1 101.32	1 394 186	1 145.50	1 487 783	0.34%		
Apranga	Leedu	LT0000102337	0.29	EUR	648 534	1.87	1 209 893	2.57	1 666 732	0.38%		
Grigeo Grigiskes	Leedu	LT0000102030	0.29	EUR	708 000	0.69	490 906	1.13	800 040	0.18%		
Linus Agro	Leedu	LT0000128092	0.29	EUR	1 556 228	0.57	885 798	0.64	992 873	0.23%		
Šiaulių Bankas	Leedu	LT0000102253	0.29	EUR	2 173 213	0.25	544 767	0.45	975 773	0.22%		
Grindeks	Läti	LV0000100659	1.40	EUR	428 167	8.41	3 600 822	4.39	1 879 653	0.43%		
Latvian Shipping Company	Läti	LV0000101103	1.40	EUR	5 073 545	0.56	2 833 462	0.47	2 384 566	0.54%		
Olainfarm	Läti	LV0000100501	1.40	EUR	507 436	3.62	1 836 330	8.51	4 318 280	0.98%		
East Capital Explorer	Rootsi	SE0002158568	-	SEK	42 750	59.60	239 858	66.75	297 714	0.07%		
Daimler <sup>1</sup>	Saksamaa	DE0007100000	2.87	EUR	19 600	67.45	1 321 972	70.72	1 386 112	0.31%		
Metsa Board <sup>1</sup>	Soome	FI0009000665	1.70	EUR	153 900	5.16	793 916	6.80	1 045 751	0.24%		
Technopolis	Soome	FI0009006886	-	EUR	263 391	3.47	915 185	3.13	824 414	0.19%		
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	1.00	CHF	6 280	244.85	1 399 252	232.60	1 362 365	0.31%		
Bank Saint Petersburg <sup>1</sup>	Venemaa	RU0009100945	-	RUB	1 256 597	62.09	1 801 661	67.00	1 305 596	0.30%		

Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind	Keskmine valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016	Ühiku valuutas	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>Fondiosakud</b>								<b>66 886 146</b>			<b>84 164 349</b>	<b>19.08%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>								<b>32 467 324</b>			<b>44 335 198</b>	<b>10.05%</b>
EFTEN Kinnisvarafond	Eesti	EE3100097411	0.60	EUR	9 281 113	1.75	16 259 215	16 259 215	2.73	25 348 576	5.75%	
EFTEN Kinnisvarafond II	Eesti	EE3100125238	10.00	EUR	68 048	10.57	719 511	719 511	11.62	790 548	0.18%	
Birdeye Timber Fund	Eesti	EE3500110186	10.00	EUR	145 065	10.36	1 502 821	1 502 821	11.27	1 634 737	0.37%	
Birdeye Timber Fund 2	Eesti	EE3500110269	10.00	EUR	35 000	10.00	350 000	350 000	9.96	348 761	0.08%	
East Capital Baltic Property Fund II	Luksemburg	LU0758647282	100.00	EUR	88 113	120.30	10 600 000	10 600 000	146.40	12 899 708	2.92%	
East Capital Baltic Property Fund III	Luksemburg	LU1274822847	100.00	EUR	29 755	102.03	3 035 777	3 035 777	111.34	3 312 868	0.75%	
<b>Aktsiafondid</b>								<b>34 418 822</b>			<b>39 829 151</b>	<b>9.03%</b>
Lithuania SME Fund KÜB	Leedu	-	1.00	EUR	529 889	1.00	529 890	529 890	2.70	1 430 072	0.32%	
BaltCap Private Equity Fund II SCSp	Luksemburg	-	1.00	EUR	2 067 797	1.00	2 067 797	2 067 797	1.11	2 291 212	0.52%	
Invesco Asia Infrastructure Fund	Luksemburg	LU0243956348	-	EUR	16 367	12.22	200 000	200 000	11.27	184 458	0.04%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	Luksemburg	LU0802715499	1 000.00	EUR	1 520	951.68	1 446 236	1 446 236	1 844.07	2 802 356	0.64%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	Luksemburg	LU0871721717	1 000.00	EUR	1 517	952.13	1 443 992	1 443 992	1 837.30	2 786 429	0.63%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	Luksemburg	LU1088021974	1 000.00	EUR	1 700	1 000.00	1 700 000	1 700 000	1 357.43	2 307 631	0.52%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	Luksemburg	LU1246890583	1 000.00	EUR	993	1 027.29	1 020 000	1 020 000	1 342.36	1 332 835	0.30%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	Luksemburg	LU1367089452	1 000.00	EUR	869	1 173.84	1 020 000	1 020 000	1 284.35	1 116 027	0.25%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	Luksemburg	LU1448083474	1 000.00	EUR	793	1 286.51	1 020 000	1 020 000	1 356.27	1 075 309	0.24%	
SEF-LHV Persian Gulf Fund	Luksemburg	LU1138349862	-	EUR	24 602	6.01	147 976	147 976	11.35	279 195	0.06%	
Pictet Water P Cap	Luksemburg	LU0104884860	-	EUR	3 589	159.03	570 720	570 720	274.80	986 193	0.22%	
BPM Mezzanine Fund A share	Luksemburg	LU2870209652	1 000.00	EUR	1 259	1 000.00	1 259 138	1 259 138	891.76	1 122 843	0.25%	
BPM Mezzanine Fund B share	Luksemburg	-	1 000.00	EUR	1 259	1 000.00	1 259 138	1 259 138	891.76	1 122 843	0.25%	
Karma Ventures	Luksemburg	-	-	EUR	475 988	1.00	475 988	475 988	0.88	418 447	0.09%	
BaltCap Latvia Venture3 Capital Fund K.S.	Läti	-	1.00	EUR	545 055	1.00	545 056	545 056	1.00	545 710	0.12%	
KS EuVECA Livonia Partners Fund	Läti	-	-	EUR	1 745 041	1.00	1 745 041	1 745 041	0.86	1 500 227	0.34%	
Fondul Proprietatea	Rumeenia	ROFPTAACNOR5	0.85	RON	2 400 000	0.61	350 244	350 244	0.80	420 015	0.10%	
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Saksamaa	DE000A0Q4R36	-	EUR	110 000	75.31	8 283 550	8 283 550	70.88	7 796 690	1.77%	
The Asia Pacific Fund	USA	US0449011065	-	USD	67 220	9.71	494 185	494 185	9.72	621 141	0.14%	
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	USA	US97717W8516	-	USD	184 300	47.16	7 786 503	7 786 503	49.54	8 679 743	1.97%	
Templeton Emerging Markets Fund	USA	US8801911012	-	USD	19 500	15.93	231 297	231 297	12.09	224 123	0.05%	
Aberdeen Latin American Equity Fund	USA	US00306K1060	-	USD	24 427	30.31	554 218	554 218	19.79	459 559	0.10%	
Latin America Discovery Fund	USA	US51828C1062	-	USD	9 400	13.00	90 963	90 963	9.29	83 017	0.02%	
Morgan Stanley Emerging Markets Fund	USA	US61744G1076	-	USD	19 400	12.25	176 890	176 890	13.18	243 076	0.06%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitingu-agentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoised</b>										<b>153 125 392</b>	<b>34.71%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		CHF			33 064	30 838	0.01%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR	0.01%		53 561 228	53 561 228	12.14%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		JPY			64	1	0.00%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		RON			240 000	52 832	0.01%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		RUB			3 279 090	50 850	0.01%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		SEK			286 561	29 897	0.01%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			20 710 673	19 688 823	4.46%
<b>Tähtajalised hoised</b>											
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Läti	B1	Moody's	19.12.2016	EUR	0.67%	18.12.2017	17 798 043	17 802 018	4.04%
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Rootsi	Aa3	Moody's	19.12.2016	EUR	0.16%	18.12.2017	40 153 195	40 155 336	9.10%
Šiauli Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	Ba1	Moody's	29.12.2016	EUR	0.50%	27.12.2017	21 753 268	21 753 570	4.93%
<b>3. Muud varad</b>										<b>138 731</b>	<b>0.03%</b>
Muud nõuded										110 970	0.03%
Laekumata dividendid										27 761	0.01%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>441 752 465</b>	<b>100.13%</b>
<b>Fondi kohustused</b>										<b>- 588 868</b>	<b>- 0.13%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>441 163 597</b>	<b>100.00%</b>

\* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poors 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

<sup>2</sup> Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

Reguleeritud turul mittekaubeldavate finantsvarade väärtuse hindamiseks kasutab AS LHV Varahaldus vastavalt veebilehel lhv.ee avalikustatud eeskirjale „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise sisemised protseduurireeglid“ aktiivse turu kõrgeimat ostunoteeringut hindamispäeva seisuga (last bid-price), mis saadakse infotarnija (Bloomberg) vahendusel.