

LHV Pensionifond M

I poolaasta vahearuanne 2017

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

Fondi nimi	LHV Pensionifond M
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Andres Viisemann
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	7
Bilanss	7
Tulude ja kulude aruanne	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	9
Rahavoogude aruanne	10
Raamatupidamise aruande lisad	11
Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted	11
Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid	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 Seotud osapooled	14
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	15
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2017	16
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2016	21

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

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

LHV Pensionifond M 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

Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine. 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 25%.

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

LHV Pensionifond M ühines 3. mail 2017 LHV Pensionifondiga 25 (kuni 31.08.2016 nimetusega Kohustuslik Pensionifond Danske Pension 25). Ühinemise tulemusel jäi alles LHV Pensionifond M ja LHV Pensionifond 25 lõpetas oma tegevuse, kõik tema varad ja kohustused läksid üle LHV Pensionifondile M 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 kuu kuu jooksul kohalikus valuutas mõõdetuna üle 9%. Eurodes aga oli indeksi tootlus +1%, sest pärast pikaajalist USA dollari tugevnenemist 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 kuu 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 portfelliges olevatest Läti aktsiatest näidanud tugevat tootlust ravimifirmad Grindeks ja Olainfarm, mis kerkisid esimese poolaastaga vastavalt 73% ja 28% jagu. Pensionifondi tootlusele mõjus positiivselt ka investeering Tallinki aktsiatesse, mis uue suurinvestori leidmise valguses on tõusnud 20% võrra.

LHV pensionifondide investeeringute 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 investeeringut Karma Ventures riskikapitalifondis, mille portfelli kuulub Eesti tarkvaraettevõtte Plumb. LHV pensionifondid tegid juunis koostöös Livonia Partners erakapitalifondi ja Ambient

Sound Investmentsiga suuremahulise investeringu Leedu telekomiettevõttesse 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 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 ilmema üha enam vihjeid, et ka Euroopa Keskpank võib olla kaalumises esimesi samme tugimeetmete lõpetamiseks. Kuigi seal 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 eurotsooni 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 võlakirjainvesteeringud – 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 võlakirjainvesteeringute 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. Eurotsooni võlakirjaturgude väljavaade on jätkuvalt kehvapoolne ja sellest tulenevalt investeerimisvõimalusi napib. Seevastu töö kohalike emitentide leidmisel ja investeerimisprojektide analüüsimisel jätkub sama hoogsalt.

Tasakaalustatud fondide võrdlus *	NAV 31.12.2016	NAV 30.06.2017	Osaku puhaskasvu kasv
LHV Pensionifond M	1.24925	1.26362	1.15%
Nordea Pensionifond B	0.98593	0.99288	0.70%
SEB Optimaalne Pensionifond	0.87022	0.87817	0.91%
Swedbank Pensionifond K2	0.96009	0.96817	0.84%

* Võrdlevad puhaskasvud on kajastatud veebilehel www.pensionikeskus.ee (Pensionikeskus) andmete alusel. Kuivõrd 31.12.2016 oli laupäev, kuvab Pensionikeskus selle päeva asemel 30.12.2016 puhaskasvust.

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

Varad	Lisa	30.06.2017	31.12.2016
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid		2 919 570	13 291 423
Tähtajalised hoiused		16 770 950	12 753 732
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Võlakirjad		52 442 693	26 338 167
Aksiad		3 337 016	2 361 658
Fondiosakud		11 374 514	9 092 255
Viitlaekumised	8	21 959	9 473
Varad kokku		86 866 702	63 846 708
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses			
Lühiajalised kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	9	75 601	68 317
Võlgnevus depoopangale		0	13
Lühiajalised kohustused kokku		75 601	68 330
Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		75 601	68 330
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	7	86 791 101	63 778 378
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		86 866 702	63 846 708

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
Tulud			
Intressitulu		565 055	394 691
Dividenditulu		294 762	337 494
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest:			
Võlakirjadelt		-200 574	691 542
Aktsiatelt		499 768	24 147
Fondiosakutelt		725 478	-154 863
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-45 368	807
Tulud kokku		1 839 121	1 304 948
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	408 358	333 703
Tehingutasud		778	1 560
Muud tegevuskulud		496	12
Tegevuskulud kokku		409 632	335 275
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		1 429 489	969 673

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne*(eurodes)*

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		63 778 378	48 273 258
Osakute märkimisel laekunud raha		25 952 146	9 882 023
Osakute lunastamisel tasutud raha		-4 368 912	-2 354 376
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		1 429 489	969 673
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	86 791 101	56 770 578
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		68 684 498	45 989 251
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	1.26362	1.23443

Rahavoogude aruanne*(eurodes)*

	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	573 058	394 691
Laekunud dividendid	274 273	381 095
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-28 337 471	3 900 861
Makstud tegevuskulud	-402 361	-330 740
Neto rahavood põhitegevusest	-27 892 501	4 345 907
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	25 952 146	9 882 023
Osakute lunastuse eest tasutud	-4 368 912	-2 354 376
Neto rahavood finantseerimistegevusest	21 583 234	21 583 234
Rahavood kokku	-6 309 267	11 873 554
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-6 309 267	11 873 554
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	26 045 155	8 539 881
Valuutakursi muutuste mõju	-45 368	11 937
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	19 690 520	20 425 372

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

LHV Pensionifond M 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, raamatupidamiseseaduses 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	RON	RUB	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad varad						
Raha ja raha ekvivalendid	2 913 499	3 139	1 373	1 197	362	2 919 570
Tähtajalised hoiused	16 770 950	0	0	0	0	16 770 950
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande:						
Võlakirjad	45 284 594	7 158 099	0	0	0	52 442 693
Aktsiad	3 115 325	60 937	0	76 966	83 788	3 337 016
Fondiosakud	11 070 902	280 821	22 791	0	0	11 374 514
Viitlaekumised	21 940	19	0	0	0	21 959
Valuutariski kandvad varad kokku	79 177 210	7 503 015	24 164	78 163	84 150	86 866 702
Valuutariski kandvad kohustused						
Muud kohustused	-75 601	0	0	0	0	-75 601
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-75 601	0	0	0	0	-75 601
Avatud valuutaposisioon	79 101 609	7 503 015	24 164	78 163	84 150	86 791 101

31.12.2016	EUR	USD	RON	RUB	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad varad						
Raha ja raha ekvivalendid	12 338 063	930 912	2 752	3 665	16 031	13 291 423
Tähtajalised hoised	12 753 732	0	0	0	0	12 753 732
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:						
Võlakirjad	25 315 133	1 023 034	0	0	0	26 338 167
Aktsiad	2 235 801	0	0	94 101	31 756	2 361 658
Fondiosakud	8 786 234	284 145	21 876	0	0	9 092 255
Viitlaekumised	8 941	532	0	0	0	9 473
Valuutariski kandvad varad kokku	61 437 904	2 238 623	24 628	97 766	47 787	63 846 708
Valuutariski kandvad kohustused						
Muud kohustused	-68 330	0	0	0	0	-68 330
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-68 330	0	0	0	0	-68 330
Avatud valuutaposisioon	61 369 574	2 238 623	24 628	97 766	47 787	63 778 378

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
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	2 941 529	16 742 907	0	0	19 684 436	28 044	19 712 480
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	1 703 559	3 244 000	25 584 277	20 844 112	51 375 948	1 066 745	52 442 693
Kokku	4 645 088	19 986 907	25 584 277	20 844 112	71 060 384	1 094 789	72 155 173
31.12.2016							
	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi-summades	Kogunenud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	13 291 423	12 752 929	0	0	26 044 352	803	26 045 155
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	584 352	338 000	7 325 302	15 848 360	24 096 015	2 242 152	26 338 167
Kokku	13 875 776	13 090 929	7 325 302	15 848 360	50 140 367	2 242 956	52 383 322

Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes

Standard & Pooors / Moody's reitingute lõikes jagunevad fondi investeringud võlakirjadesse:

	30.06.2017	31.12.2016
AA / Aa2	0.97%	1.96%
AA- / Aa3	1.36%	0.00%
A+ / A1	5.07%	0.00%
A / A2	11.35%	7.70%
A- / A3	29.86%	45.80%
BBB+ / Baa1	12.69%	0.88%
BBB / Baa2	5.65%	9.45%
BBB- / Baa3	3.95%	3.95%
BB+ / Ba1	8.55%	16.95%
B+ / B1	0.00%	6.67%
B / B2	0.76%	1.67%
Reitinguta	19.79%	4.97%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2017	31.12.2016
Baltikum	63.46%	79.54%
Euroopa	16.45%	12.70%
Euroopa arenevad turud	5.21%	5.29%
Venemaa	0.09%	0.15%
Põhja-Ameerika	12.82%	0.81%
Aasia arenevad turud	0.40%	0.00%
Vaikse ookeani piirkond	0.50%	0.00%
Ladina-Ameerika	1.08%	1.51%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2017	31.12.2016
Raha ja raha ekvivalendid	22.63%	40.75%
Kestvuskaubad	0.51%	0.68%
Esmatarbekaubad	1.89%	2.30%
Energia	1.38%	0.45%
Finantssektor	26.66%	7.17%
Valitsus	19.98%	23.63%
Tervishoid	0.72%	0.70%
Tööstussektor	0.46%	0.59%
Informatsioonitehnoloogia	4.42%	1.16%
Materjalid	0.26%	0.21%
Regionaalsed fondid	13.11%	14.26%
Telekommunikatsiooniteenused	0.05%	0.00%
Kommunaalteenused	7.94%	8.11%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: juuni 2002.a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus		Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2002	662 955	0.63976	31.12.2010	4 915 330	1.02223
31.12.2003	1 066 330	0.65178	31.12.2011	11 072 791	0.98173
31.12.2004	1 620 746	0.67416	31.12.2012	22 033 142	1.09880
31.12.2005	1 697 764	0.73951	31.12.2013	31 326 377	1.13499
31.12.2006	2 134 498	0.79364	31.12.2014	42 511 833	1.16515
31.12.2007	2 640 383	0.83209	31.12.2015	48 273 258	1.21171
31.12.2008	2 537 412	0.71865	31.12.2016	63 778 378	1.25207
31.12.2009	3 336 213	0.92333	30.06.2017	86 791 101	1.26362

Lisa 8 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide ja intresside nõuded summas 21 959 eurot. Seisuga 31.12.2016 olid kajastatud laekumata dividendide ja intresside nõuded summas 9 473 eurot. Nõuded on aruande koostamise hetkeks laekunud.

Lisa 9 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS LHV Varahaldus ning teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid. LHV Pensionifond M maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2017. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 408 358 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 75 601 eurot. 2016. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 333 703 eurot, võlgnevus seisuga 30.06.2016 oli 58 972 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.

Vahendustasud I poolaasta 2017	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	1	0	4	0.51%
AS SEB Pank	1	11 677	23	3.01%
AS LHV Pank	15	60 140	60	7.74%
Reguleerimata turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	27	7 032 708	110	14.15%
AS LHV Pank	39	15 323 036	580	74.59%
Kokku	83	22 427 560	778	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 640 EUR AS-le LHV Pank.

Vahendustasud I poolaasta 2016	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	41	6 069 542	1 216	77.96%
AS SEB Pank	7	23 633	47	3.04%
AS LHV Pank	25	7 534 807	296	19.01%
Kokku	73	13 627 981	1 560	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 296 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
1. Väärtpaberid								61 741 348		67 154 223	77.37%
Võlakirjad								50 707 186		52 442 693	60.42%
Bulgaria 2.95% 03/09/24	BB+	S&P	Bulgaaria	XS1083844503	EUR	1.24%	989.32	2 569 266	1 141.25	2 963 817	3.41%
BRF 2.75% 03/06/22	Ba1	Moody's	Brasiilia	XS1242327168	EUR	2.58%	915.24	850 255	1 009.93	938 229	1.08%
China Development Bank 2.625% 24/01/22	A1	Moody's	Hiina	XS1553211134	USD	2.81%	875.91	357 946	879.49	343 881	0.40%
Allianz 07/07/45	A2	Moody's	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	2.22%	94 791.94	853 127	102 568.02	923 112	1.06%
Danske Bank 02/03/18	A	Fitch	Taani	XS1374977517	EUR	-0.28%	100 899.25	100 899	100 614.33	100 614	0.12%
Danske Bank 14/11/18	A	Fitch	Taani	XS1516276927	EUR	-0.24%	101 202.57	1 012 026	100 963.79	1 009 638	1.16%
Arco Vara 12% 06/01/18 ²	NR	-	Eesti	EE3300110824	EUR	11.99%	10 000.00	20 000	10 000.00	20 000	0.02%
Autolist 3% 03/04/22 ²	NR	-	Eesti	EE3300111137	EUR	3.00%	1 000.00	2 466 000	1 007.25	2 483 885	2.86%
Autolist 12% 03/04/22 ²	NR	-	Eesti	EE3300111129	EUR	12.00%	1 000.00	1 233 000	1 029.01	1 268 771	1.46%
Eesti Energia 4.25% 02/10/18	Baa3	Moody's	Eesti	XS0763379343	EUR	0.35%	1 004.68	391 824	1 080.45	421 377	0.49%
Eesti Energia 2.384% 22/09/23	Baa3	Moody's	Eesti	XS1292352843	EUR	1.37%	1 007.84	151 176	1 078.35	161 753	0.19%
Elering 4.625% 12/07/18	A2	Moody's	Eesti	XS0645947457	EUR	0.14%	1 073.32	1 464 004	1 091.03	1 488 164	1.71%
INBANK 7% 28/09/26	NR	-	Eesti	EE3300110964	EUR	5.87%	1 000.00	19 000	1 080.39	20 527	0.02%
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 000.00	700 000	100 093.92	700 657	0.81%
Transpordi Varahaldus 2.85% 18/04/25 ²	NR	-	Eesti	EE3300111160	EUR	0.00%	500.00	1 877 000	500.00	1 877 000	2.16%
Nelja Energia 02/06/21	NR	-	Eesti	NO0010737174	EUR	5.56%	1.00	1 000 000	1.04	1 037 556	1.20%
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa2	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	0.79%	87 484.59	349 938	127 068.77	508 275	0.59%
Fortum 6% 20/03/19	Baa1	Moody's	Soome	XS0418729934	EUR	0.13%	1 120.06	229 612	1 117.57	229 101	0.26%
Neste Oil 2.125% 17/03/22	NR	-	Soome	FI4000148671	EUR	1.04%	102 454.95	307 365	105 551.30	316 654	0.36%
Neste Oil 4% 18/09/19	NR	-	Soome	FI4000047360	EUR	0.28%	1 088.27	537 604	1 113.43	550 036	0.63%
OP Bank 1.125% 17/06/19	Aa3	Moody's	Soome	XS1077588017	EUR	0.07%	1 035.37	123 208	1 021.20	121 523	0.14%
OP Bank 1.25% 14/05/18	Aa3	Moody's	Soome	XS0931144009	EUR	-0.18%	1 027.85	173 706	1 014.11	171 384	0.20%
Sampo 1.125% 24/05/19	Baa1	Moody's	Soome	XS1370701549	EUR	0.10%	1 022.85	1 296 974	1 020.64	1 294 172	1.49%
Bank Saint Petersburg 25/07/17	B2	Moody's	Irimea	XS0312572984	USD	11.60%	848.61	311 277	902.43	397 068	0.46%
DBJJP 0.375% 21/10/19	A	S&P	Jaapan	XS1309485701	EUR	0.10%	101 319.93	202 640	100 888.91	201 778	0.23%
DBJJP 1.625% 25/09/19	A1	Moody's	Jaapan	XS0833058273	USD	2.03%	875.17	232 674	872.23	231 141	0.27%
Amber Circle 3.25% 04/12/22	A1	Moody's	Kaimanisaared	XS0860855344	USD	3.01%	887.31	2 055 857	888.67	1 924 854	2.22%
Lithuania 2.1% 06/11/24	A-	Fitch	Leedu	LT1000610014	EUR	0.78%	108.71	1 936 432	110.74	1 972 573	2.27%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A-	Fitch	Leedu	LT0000610057	EUR	0.33%	0.01	1 197 525	0.01	1 191 266	1.37%
Lithuania 3.375% 22/01/24	A3	Moody's	Leedu	XS1020300288	EUR	0.48%	1 021.81	1 219 016	1 201.10	1 432 915	1.65%
Lithuania 4.95% 22/09/17	A3	Moody's	Leedu	LT1000600270	EUR	-0.04%	995.57	217 034	1 049.61	228 815	0.26%

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 puhastusest
Lithuania 4.1% 28/02/23	A3	Moody's	Leedu	LT0000610065	EUR	0.48%	0.01	376 777	0.01	382 590	0.44%
Lithuania 2.125% 29/10/26	A3	Moody's	Leedu	XS1130139667	EUR	0.90%	979.60	724 902	1 123.01	831 024	0.96%
Lithuania 7.375% 11/02/20	A3	Moody's	Leedu	XS0485991417	USD	2.13%	1 079.93	518 318	1 017.33	534 098	0.62%
Citadele banka 6.25% 06/12/2026	NR	-	Läti	LV0000802221	EUR	6.83%	10 000.18	2 180 040	9 640.98	2 101 734	2.42%
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	EUR	1.16%	1 021.99	2 226 921	1 036.44	2 258 405	2.60%
Latvenergo 2.8% 15/12/17	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801090	EUR	0.06%	1 007.72	266 037	1 027.71	271 316	0.31%
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801165	EUR	0.70%	978.22	399 112	1 062.89	433 660	0.50%
Latvia 2.625% 21/01/21	A3	Moody's	Läti	XS1017763100	EUR	0.04%	1 004.66	2 751 757	1 103.51	3 022 505	3.48%
Latvia 1.375% 23/09/25	A3	Moody's	Läti	XS1295778275	EUR	0.76%	993.17	2 880 184	1 059.65	3 072 979	3.54%
Latvia 0.375% 27/01/22	A3	Moody's	Läti	LV0000570141	EUR	0.29%	1 004.50	221 995	1 005.48	222 212	0.26%
Allianz Finance 08/07/41	A2	Moody's	Holland	DE000A1GNAH1	EUR	2.61%	95 252.05	285 756	123 523.97	370 572	0.43%
EDP Finance 4.125% 29/06/20	BB+	S&P	Holland	XS0223447227	EUR	0.35%	1 003.71	526 949	1 112.31	583 964	0.67%
Romania 4.875% 07/11/19	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS0852474336	EUR	0.19%	1 099.62	357 376	1 141.39	370 951	0.43%
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	1.62%	991.66	624 747	1 105.60	696 527	0.80%
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	1.91%	1 043.36	403 779	1 082.38	418 882	0.48%
PKO Bank 2.324% 23/01/19	A3	Moody's	Rootsi	XS1019818787	EUR	0.22%	1 027.84	888 058	1 042.96	901 117	1.04%
SEB 1.875% 14/11/19	A+	S&P	Rootsi	XS0854425625	EUR	0.05%	1 056.27	161 610	1 054.91	161 402	0.19%
Swedbank 1.5% 18/03/19	Aa3	Moody's	Rootsi	XS1045283766	EUR	0.04%	1 032.09	423 155	1 029.37	422 043	0.49%
Bank of America 1.875% 10/01/19	Baa1	Moody's	USA	XS1002977103	EUR	0.06%	1 039.39	1 634 959	1 036.48	1 630 390	1.88%
Morgan Stanley 5.5% 02/10/17	BBB+	S&P	USA	XS0323657527	EUR	-0.27%	926.37	111 164	1 055.70	126 684	0.15%
Morgan Stanley 6.5% 28/12/18	BBB+	S&P	USA	XS0366102555	EUR	-0.03%	56 601.00	1 698 030	56 523.26	1 695 698	1.95%
JP Morgan Chase 2.295% 15/08/21	A3	Moody's	USA	US46623EKG34	USD	2.50%	870.42	1 976 143	876.89	1 869 528	2.15%
Wells Fargo 2.1% 26/07/21	A2	Moody's	USA	US949746SA05	USD	2.48%	852.25	1 934 889	871.26	1 857 529	2.14%
GS 31/12/18	BBB+	S&P	USA	XS1589406633	EUR	-0.08%	1 004.27	1 678 143	1 003.20	1 676 347	1.93%

Emitent/väärtpaberil nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2017	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Aktsiad					2 470 373		3 337 016	3.84%
PI Power International	Austria	AT0000A05W59	EUR	10.00	31 700	0.01	32	0.00%
Pegas Nonwovens	Tšehhi Vabariik	LU0275164910	CZK	31.18	43 772	35.03	50 439	0.06%
Daimler ¹	Saksamaa	DE0007100000	EUR	67.45	94 427	63.50	88 900	0.10%
Metro AG	Saksamaa	DE0007257503	EUR	27.38	57 336	29.56	61 888	0.07%
Arco Vara	Eesti	EE3100034653	EUR	1.61	39 081	1.27	30 895	0.04%
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	156 431	1.35	173 659	0.20%
Lumi Capital Residential Real Estate osa	Eesti	EE3100136789	EUR	1.00	150 000	1.00	150 000	0.17%
Olympic Entertainment Group	Eesti	EE3100084021	EUR	1.25	64 216	1.73	89 195	0.10%
PRFoods	Eesti	EE3100101031	EUR	0.76	21 506	0.39	11 099	0.01%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.67	295 041	0.91	402 938	0.46%
Tallinna Kaubamaja ¹	Eesti	EE0000001105	EUR	5.31	285 122	9.20	494 206	0.57%
Tallinna Vesi	Eesti	EE3100026436	EUR	8.19	4 160	12.50	6 350	0.01%
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	21.40	40 020	44.54	83 290	0.10%
Metsa Board	Soome	FI0009000665	EUR	5.16	55 713	6.36	68 634	0.08%
Neste Oil	Soome	FI0009013296	EUR	7.91	14 638	34.49	63 806	0.07%
Nokian Renkaat	Soome	FI0009005318	EUR	28.73	23 699	36.24	29 898	0.03%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	11.31	36 192	0.04%
Technopolis ¹	Soome	FI0009006886	EUR	3.51	48 776	3.69	51 335	0.06%
Orange	Prantsusmaa	FR0000133308	EUR	9.73	27 621	13.89	39 420	0.05%
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	1.58	56 365	2.55	90 703	0.10%
Grigeo	Leedu	LT0000102030	EUR	0.71	36 578	1.13	58 195	0.07%
Linus Agro	Leedu	LT0000128092	EUR	0.57	46 889	0.66	54 752	0.06%
Siauliu Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.24	66 124	0.49	134 408	0.15%
Silver Screen Holdings	Leedu		EUR	0.50	179	0.50	179	0.00%
Grindeks ¹	Läti	LV0000100659	EUR	8.17	254 226	7.60	236 360	0.27%
Latvian Shipping Company ¹	Läti	LV0000101103	EUR	0.54	202 148	0.72	270 842	0.31%
Olainfarm ¹	Läti	LV0000100501	EUR	3.82	135 965	10.90	388 149	0.45%
Bank Saint Petersburg ¹	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.88	124 444	0.85	76 966	0.09%
Eastnine	Rootsi	SE0002158568	SEK	6.18	25 585	7.31	33 349	0.04%
Newmont Mining	USA	US6516391066	USD	23.86	53 542	28.38	60 937	0.07%

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 puhaväärtusest
Fondiosakud						8 563 789		11 374 514	13.11%
Kinnisvarafondid						5 623 816		7 735 115	8.91%
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	EUR	1.72	2 798 086	2.75	4 469 371	5.15%
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	11.63	113 011	0.13%
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.22	350 554	11.30	387 652	0.45%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	9.98	200 005	10.02	200 735	0.23%
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU0758647282	EUR	124.63	1 970 000	147.92	2 338 113	2.69%
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU1274822847	EUR	102.03	202 385	114.05	226 233	0.26%
Aktsiafondid						2 939 973		3 639 399	4.19%
iShares STOXX Europe 600 DE	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0002635307	EUR	27.07	193 089	37.72	269 057	0.31%
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	EUR	75.74	325 673	77.53	333 383	0.38%
iShares STOXX Europe 600 Utilities	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R02	EUR	26.74	129 443	29.07	140 728	0.16%
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B42Z5J44	EUR	38.94	151 862	46.01	179 439	0.21%
Lithuania SME Fund KÜB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	26 678	3.30	88 052	0.10%
BaltCap Private Equity Fund II SCSp	BaltCap	Luksemburg	-	EUR	1.00	191 633	1.11	212 518	0.24%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan ¹	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	EUR	836.75	67 312	2 040.00	164 106	0.19%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan ¹	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	EUR	838.07	67 282	2 032.30	163 157	0.19%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery ¹	KJK Management	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 000.00	200 000	1 618.06	323 612	0.37%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery ¹	KJK Management	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	120 000	1 599.57	186 849	0.22%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery ¹	KJK Management	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	120 000	1 530.43	156 454	0.18%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery ¹	KJK Management	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	120 000	1 615.92	150 727	0.17%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1504185429	EUR	1 333.38	300 000	1 638.65	368 683	0.42%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	120 000	1 597.16	128 666	0.15%
BPM Mezzanine Fund A share	BPM Capital	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1 000.00	139 527	919.27	128 262	0.15%
BPM Mezzanine Fund B share	BPM Capital	Luksemburg	-	EUR	1 000.00	139 527	919.27	128 262	0.15%
Karma Ventures	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	67 452	1	59 993	0.07%
BaltCap Latvia Venture3 Capital Fund K.S.	BaltCap	Läti	-	EUR	1.00	28 551	0.93	26 477	0.03%
KS EuVECA Livonia Partners Fund	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	143 044	0.89	127 362	0.15%
Fondul Proprietatea	Templeton Asset Management	Rumeenia	ROFPTAACNOR5	RON	0.13	18 242	0.18	22 791	0.03%
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	USD	42.66	217 433	45.57	227 830	0.26%
Templeton Emerging Markets Fund ¹	Templeton Investment Management	USA	US8801911012	USD	13.96	5 931	13.07	6 533	0.01%
Aberdeen Latin American Equity Fund ¹	Aberdeen Asset Management Investment	USA	US00306K1060	USD	26.60	36 017	20.29	32 457	0.04%
Latin America Discovery Fund ¹	Morgan Stanley Investment Management	USA	US51828C1062	USD	11.39	5 806	9.18	5 510	0.01%
Morgan Stanley Emerging Markets Fund ¹	Morgan Stanley Investment Management	USA	US61744G1076	USD	10.73	5 471	14.15	8 491	0.01%

Krediidasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										19 690 520	22.69%
Arvelduskontod											
AS SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			2 913 499	2 913 499	3.36%
AS SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		RON			1 373	1 373	0.00%
AS SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		RUB			1 197	1 197	0.00%
AS SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		SEK			362	362	0.00%
AS SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			3 139	3 139	0.00%
Tähtajalised hoised											
Eesti Krediidipank	Tähtajaline hoius	Eesti	NR	-	08.05.2017	EUR	0.75%	07.05.2018	789 547	790 402	0.91%
Eesti Krediidipank	Tähtajaline hoius	Eesti	NR	-	08.05.2017	EUR	0.60%	08.02.2018	2 638 995	2 641 282	3.04%
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Eesti	B1	Moody's	19.12.2016	EUR	0.67%	18.12.2017	1 896 519	1 903 331	2.19%
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	19.12.2016	EUR	0.16%	18.12.2017	6 366 558	6 372 019	7.34%
Šiauli Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	Ba1	Moody's	30.12.2016	EUR	0.50%	27.12.2017	5 051 288	5 063 916	5.83%
3. Muud varad										21 959	0.03%
Muud nõuded										938	0.00%
Laekumata dividendid										21 021	0.02%
VARAD KOKKU										86 866 702	100.09%
Fondi kohustused										- 75 601	- 0.09%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										86 791 101	100.00%

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

** Ühiku turuhind valutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

¹ Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud

² Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid muutunud

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/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Intress	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid											33 392 159	37 792 080	59.26%	
Võlakirjad											24 381 961	26 338 167	41.30%	
BRF 2.75% 03/06/22	Ba1	Moody's	Brasillia	XS1242327168	1 000	EUR	2.75%	03.06.2022	929	915.24	850 255	1 038.40	964 671	1.51%
Bulgaria 2.95% 03/09/24	BB+	S&P	Bulgaaria	XS1083844503	1 000	EUR	2.95%	03.09.2024	2 097	991.85	2 079 908	1 102.62	2 312 190	3.63%
Arco Vara 12% 06/01/18 ²	NR	-	Eesti	EE3300110824	10 000	EUR	12.00%	06.01.2018	2	10 000.00	20 000	10 000.00	20 000	0.03%
Elering 4.625% 12/07/18	A2	Moody's	Eesti	XS0645947457	1 000	EUR	4.63%	12.07.2018	989	1 067.34	1 055 599	1 091.39	1 079 389	1.69%
INBANK 7% 28/09/26	NR	-	Eesti	EE3300110964	1 000	EUR	7.00%	28.09.2026	19	1 000.00	19 000	1 070.39	20 337	0.03%
Nortal 10.5% 20/06/21 ²	NR	-	Eesti	EE3300110949	148 700	EUR	10.50%	20.06.2021	1	148 700.16	148 700	148 700	148 700	0.23%
Nelja Energia 02/06/21	NR	-	Eesti	NO0010737174	1	EUR	6.50%	02.06.2021	1 000 000	1.00	1 000 000	1.01	1 009 736	1.58%
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa2	Moody's	Hispaania	ES0413900129	100 000	EUR	3.88%	06.02.2026	4	87 484.59	349 938	128 983.27	515 933	0.81%
Allianz Finance 08/07/41	A2	Moody's	Holland	DE000A1GNAH1	100 000	EUR	5.75%	08.07.2041	3	95 252.05	285 756	119 072.60	357 218	0.56%
EDP Finance 4.125% 29/06/20	BB+	S&P	Holland	XS0223447227	1 000	EUR	4.13%	29.06.2020	525	1 003.71	526 949	1 130.41	593 464	0.93%
Bank Saint Petersburg 25/07/17	B2	Moody's	Iirimaa	XS0312572984	1 000	USD	7.63%	25.07.2017	440	968.44	311 277	1 050.35	439 352	0.69%
Lithuania 2.1% 06/11/24	A-	Fitch	Leedu	LT1000610014	100	EUR	2.10%	06.11.2024	14 813	107.68	1 595 011	110.17	1 631 896	2.56%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A-	Fitch	Leedu	LT0000610057	0.01	EUR	5.50%	17.05.2022	49 525 000	0.01	621 880	0.01	643 011	1.01%
Lithuania 3.375% 22/01/24	A3	Moody's	Leedu	XS1020300288	1 000	EUR	3.38%	22.01.2024	1 193	1 021.81	1 219 016	1 231.22	1 468 847	2.30%
Lithuania 4.95% 22/09/17	A3	Moody's	Leedu	LT1000600270	1 000	EUR	4.95%	22.09.2017	218	995.57	217 034	1 049.06	228 695	0.36%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A3	Moody's	Leedu	LT0000610065	0.01	EUR	4.10%	28.02.2023	14 481 000	0.01	168 602	0.01	180 779	0.28%
Lithuania 2.125% 29/10/26	A3	Moody's	Leedu	XS1130139667	1 000	EUR	2.13%	29.10.2026	740	979.60	724 902	1 117.67	827 074	1.30%
Lithuania 7.375% 11/02/20	A3	Moody's	Leedu	XS0485991417	1 000	USD	7.38%	11.02.2020	525	1 232.41	518 318	1 169.48	583 682	0.92%
Citadele banka 6.25% 06/12/2026	B1	Moody's	Läti	LV0000802221	10 000	EUR	6.25%	06.12.2026	184	10 000.11	1 840 020	9 552.93	1 757 738	2.76%
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	1 000	EUR	1.90%	10.06.2022	2 179	1 021.99	2 226 921	1 047.12	2 281 673	3.58%
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801165	1 000	EUR	2.80%	22.05.2020	192	971.80	186 586	1 083.61	208 053	0.33%
Latvia 2.625% 21/01/21	A3	Moody's	Läti	XS1017763100	1 000	EUR	2.63%	21.01.2021	2 739	1 004.66	2 751 757	1 124.74	3 080 673	4.83%
Latvia 1.375% 23/09/25	A3	Moody's	Läti	XS1295778275	1 000	EUR	1.38%	23.09.2025	2 900	993.17	2 880 184	1 059.23	3 071 765	4.82%
PKO Bank 2.324% 23/01/19	A3	Moody's	Rootsi	XS1019818787	1 000	EUR	2.32%	23.01.2019	328	1 007.10	330 328	1 053.28	345 476	0.54%
Romania 4.875% 07/11/19	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS0852474336	1 000	EUR	4.88%	07.11.2019	325	1 099.62	357 376	1 140.21	370 569	0.58%
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	1 000	EUR	2.88%	28.10.2024	630	991.66	624 747	1 065.04	670 976	1.05%
Allianz 07/07/45	A2	Moody's	Saksamaa	DE000A14J9N8	100 000	EUR	2.24%	07.07.2045	5	92 558.08	462 790	97 986.73	489 934	0.77%
Neste Oil 4% 18/09/19	NR	-	Soome	FI4000047360	1 000	EUR	4.00%	18.09.2019	100	1 018.27	101 827	1 100.90	110 090	0.17%
Nokia 6.75% 04/02/19	Ba1	Moody's	Soome	XS0411735482	1 000	EUR	6.75%	04.02.2019	500	1 202.97	601 484	1 188.55	594 273	0.93%
Nomura Bank 16/02/17	A-	S&P	Suurbritannia	XS0480724961	1 000	EUR	4.00%	16.02.2017	100	1 041.12	104 112	1 008.89	100 889	0.16%
Goldman Sachs 4.5% 30/01/17	BBB+	S&P	USA	XS0284727814	50 000	EUR	4.50%	30.01.2017	2	45 259.93	90 520	52 240.58	104 481	0.16%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Intress	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Morgan Stanley 5.5% 02/10/17	BBB+	S&P	USA	XS0323657527	1 000	EUR	5.50%	02.10.2017	120	926.37	111 164	1 055.02	126 603	0.20%
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 puhasväärtusest	
									2 014 647		2 361 658		3.70%	
Aktsiad														
Arco Vara ¹			Eesti	EE3100034653	0.70	EUR		24 327	1.61	39 081	1.24	30 166	0.05%	
Ekspress Grupp			Eesti	EE3100016965	0.60	EUR		114 136	1.23	140 191	1.32	150 660	0.24%	
Olympic Entertainment Group			Eesti	EE3100084021	-	EUR		51 558	1.25	64 216	1.78	91 773	0.14%	
PRFoods			Eesti	EE3100101031	0.20	EUR		102 459	0.79	80 934	0.37	37 602	0.06%	
Tallink Grupp			Eesti	EE3100004466	0.54	EUR		408 789	0.66	269 872	0.91	373 224	0.59%	
Tallinna Kaubamaja			Eesti	EE0000001105	0.40	EUR		50 362	5.29	266 496	8.23	414 479	0.65%	
Apranga			Leedu	LT0000102337	0.29	EUR		35 570	1.58	56 365	2.57	91 415	0.14%	
Grigeo Grigiskes			Leedu	LT0000102030	0.29	EUR		51 500	0.71	36 578	1.13	58 195	0.09%	
Linus Agro			Leedu	LT0000128092	0.29	EUR		82 958	0.57	46 889	0.64	52 927	0.08%	
Šiaulių Bankas			Leedu	LT0000102253	0.29	EUR		215 156	0.29	62 115	0.45	96 605	0.15%	
Grindeks			Läti	LV0000100659	1.40	EUR		32 400	8.17	264 852	4.39	142 236	0.22%	
Latvian Shipping Company			Läti	LV0000101103	1.40	EUR		377 743	0.54	202 148	0.47	177 539	0.28%	
Olainfarm			Läti	LV0000100501	1.40	EUR		35 610	3.82	135 965	8.51	303 041	0.48%	
East Capital Explorer			Rootsi	SE0002158568	-	SEK		4 560	59.60	25 585	66.75	31 756	0.05%	
Daimler ¹			Saksamaa	DE0007100000	2.87	EUR		1 400	67.45	94 427	70.72	99 008	0.16%	
Metsa Board ¹			Soome	FI0009000665	1.70	EUR		10 800	5.16	55 713	6.80	73 386	0.12%	
Technopolis			Soome	FI0009006886	-	EUR		13 912	3.51	48 776	3.13	43 545	0.07%	
Bank Saint Petersburg ¹			Venemaa	RU0009100945	-	RUB		90 569	59.65	124 444	67.00	94 101	0.15%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritolu-riik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas	Turu-väärtus EUR	Osa-kaal fondi varade puhas-väärtusest
Fondiosakud								6 995 551	9 092 255	14.26%	
Kinnisvarafondid								5 032 729	6 832 825	10.71%	
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	0.60	EUR	1 392 639	1.73	2 407 553	2.73	3 803 575	5.96%
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	10.00	EUR	9 721	10.57	102 786	11.62	112 934	0.18%
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	10.00	EUR	25 000	10.00	250 005	11.27	281 725	0.44%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	10.00	EUR	10 000	10.00	100 000	9.96	99 646	0.16%
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU0758647282	100.00	EUR	15 807	124.63	1 970 000	146.40	2 314 087	3.63%
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU1274822847	100.00	EUR	1 984	102.03	202 385	111.34	220 858	0.35%
Aktiafondid								1 962 822	2 259 430	3.54%	
Lithuania SME Fund KÜB	BaltCap	Leedu	-	1.00	EUR	27 774	1.00	27 776	2.70	74 957	0.12%
BaltCap Private Equity Fund II SCSp	BaltCap	Luksemburg	-	1.00	EUR	151 155	1.00	151 155	1.11	167 486	0.26%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	1 000.00	EUR	89	951.69	85 072	1 844.07	164 843	0.26%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	1 000.00	EUR	89	952.13	84 941	1 837.30	163 907	0.26%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1088021974	1 000.00	EUR	200	1 000.00	200 000	1 357.43	271 486	0.43%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1246890583	1 000.00	EUR	117	1 027.29	120 000	1 342.36	156 804	0.25%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1367089452	1 000.00	EUR	102	1 173.84	120 000	1 284.35	131 298	0.21%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1448083474	1 000.00	EUR	93	1 286.50	120 000	1 356.27	126 508	0.20%
BPM Mezzanine Fund A share	BPM Capital	Luksemburg	LU2870209652	1 000.00	EUR	140	1 000.00	139 904	891.76	124 760	0.20%
BPM Mezzanine Fund B share	BPM Capital	Luksemburg	-	1 000.00	EUR	140	1 000.00	139 904	891.76	124 760	0.20%
Karma Ventures	Karma Ventures	Luksemburg	-	-	EUR	33 999	1.00	33 999	0.88	29 889	0.05%
BaltCap Latvia Venture3 Capital Fund K.S.	BaltCap	Läti	-	1.00	EUR	28 550	1.00	28 551	1.00	28 585	0.04%
KS EuVECA Livonia Partners Fund	Livonia Partners	Läti	-	-	EUR	96 947	1.00	96 947	0.86	83 346	0.13%
Fondul Proprietatea	Templeton Asset Management Blackrock Asset Management	Rumeenia	ROFPTAACNOR5	0.85	RON	125 000	0.61	18 242	0.80	21 876	0.03%
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	-	EUR	4 300	75.74	325 673	70.88	304 780	0.48%
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	-	USD	5 000	48.68	217 433	49.54	235 479	0.37%
Templeton Emerging Markets Fund	Templeton Investment Management	USA	US8801911012	-	USD	500	15.93	5 931	12.09	5 747	0.01%
Aberdeen Latin American Equity Fund	Aberdeen Asset Management Investment	USA	US00306K1060	-	USD	1 600	30.36	36 017	19.79	30 102	0.05%
Latin America Discovery Fund	Morgan Stanley Investment Management	USA	US51828C1062	-	USD	600	13.00	5 806	9.29	5 299	0.01%
Morgan Stanley Emerging Markets Fund	Morgan Stanley Investment Management	USA	US61744G1076	-	USD	600	12.25	5 471	13.18	7 518	0.01%

Krediidasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										26 045 155	40.84%
Arvelduskontod											
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR	0.01%		12 338 063	12 338 063	19.35%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		JPY			1 783 981	14 481	0.02%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		RON			12 500	2 752	0.00%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		RUB			236 340	3 665	0.01%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		SEK			14 859	1 550	0.00%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			979 227	930 912	1.46%
Tähtajalised hoised											
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Läti	B1	Moody's	19.12.2016	EUR	0.67%	18.12.2017	1 896 519	1 896 942	2.97%
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Rootsi	Aa3	Moody's	19.12.2016	EUR	0.16%	18.12.2017	5 805 122	5 805 432	9.10%
Šiauli Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	Ba1	Moody's	30.12.2016	EUR	0.50%	27.12.2017	5 051 288	5 051 358	7.92%
3. Muud varad										9 473	0.01%
Muud nõuded										8 941	0.01%
Laekumata dividendid										532	0.00%
VARAD KOKKU										63 846 708	100.11%
Fondi kohustused										- 68 330	- 0.11%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										63 778 378	100.00%

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

** Ühiku turuhind valutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

¹ Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud

² 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.