

LHV Pensionifond S

I poolaasta vahearuanne 2017

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

Fondi nimi	LHV Pensionifond S
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	12
Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)	13
Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes	13
Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	13
Lisa 8 Viitlaekumised	13
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	19

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

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

LHV Pensionifond S 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 S on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine. Fond ei investeeeri aktsiaturgudele. Oluline osa fondi varast investeeritakse võlakirjadesse, mille emitendiks on erasektori äriühingud. Fondivalitseja rakendab fondi vara investeerimisel aktiivset investeerimisstrateegiat, otsustades fondi vara täpse jagunemise erinevate investeerimisobjektide vahel igapäevase juhtimise käigus. Fondi depositeerimise avatud arvelduskontol oleva raha osakaalu fondi vara turuväärtusest hoitakse tavaliselt tasemel, mis on vajalik fondi tegevusega seotud jooksvate kulude katmiseks ning vajaliku likviidsuse tagamiseks.

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

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

Võlakirjaturgude ülevaade

Võlakirjade poolelt ei pakkunud Euroopas aasta esimesed kuud 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 kümnenäädalast pikku keskpankade toetust võlakirjaturgudele on tsüklil 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 investeerimist eurotsooni võlaturgudele. Kõigi rahvusvaheliste võlakirjaturgude peale olid ainsad uued suuremad positsioonid USA suurpankade JP Morgani ja Wells Fargo lühemaajalised võlakirjad. 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 investeeringute tegemisest, siis seda enam on LHV fondid aktiivsed Eestis. Esimese poolaastaga tegime kolm kohalike võlakirjadega seotud investeerimisotsust kogumahu ligemale 80 miljonit eurot. Neist kaks sobisid kokku fondi investeerimisstrateegiaga – LHV pensionifondid finantseerisid Riigi Kinnisvara AS investeeringute plaani ja Transpordi Varahalduse uute lennukite soetamist. 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 investeeringuid. Eurotsooni võlakirjaturgude väljavaade on jätkuvalt kehvapoolne ja sellest tulenevalt investeerimisvõimalusi napib. Seevastu töö kohalike emitentide leidmisel ja investeerimisprojektide analüüsimisel jätkub sama hoogsalt.

Konservatiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2016	NAV 30.06.2017	Osaku puhasväärtuse kasv
LHV Pensionifond S	1.28393	1.27666	-0.57%
LHV Pensionifond XS	1.19154	1.18549	-0.51%
Nordea Pensionifond C	0.88546	0.88249	-0.34%
SEB Konservatiivne Pensionifond	0.91325	0.91220	-0.11%
Swedbank Pensionifond K1	0.83416	0.83531	0.14%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe www.pensionikeskus.ee (Pensionikeskus) andmete alusel. Kuivõrd 31.12.2016 oli laupäev, kuvab Pensionikeskus selle päeva asemel 30.12.2016 puhasväärtust.

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	30.06.2017	31.12.2016
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid		610 111	7 035 155
Tähtajalised hoiused		16 864 986	14 086 502
Finantsvarad õiglaselises väärtuses muutustega tulude ja kuludearuandes:			
Võlakirjad		46 600 691	37 268 699
Viitlaekumised	8	733	0
Varad kokku		64 076 521	58 390 356
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses			
Lühiajalised kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	9	41 998	47 090
Lühiajalised kohustused kokku		41 998	47 090
Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		41 998	47 090
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	7	64 034 523	58 343 266
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		64 076 521	58 390 356

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
Tulud			
Inressitulu		562 006	580 538
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:			
Võlakirjadelt		-619 614	953 499
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-26 094	-902
Tulud kokku		-83 702	1 533 135
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	251 524	258 147
Tehingutasud		190	807
Muud tegevuskulud		165	14
Tegevuskulud kokku		251 879	258 968
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-335 581	1 274 167

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne*(eurodes)*

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		58 343 266	52 876 025
Osakute märkimisel laekunud raha		11 741 931	5 269 911
Osakute lunastamisel tasutud raha		-5 715 093	-3 896 802
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-335 581	1 274 167
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	64 034 523	55 523 301
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		50 157 976	43 166 066
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	1.27666	1.28776

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	562 739	580 538
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-9 951 606	8 221 896
Nõuete muutus	-733	0
Makstud tegevuskulud	-256 971	-253 919
Neto rahavood põhitegevusest	-9 647 304	8 548 515
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	11 741 931	5 269 911
Osakute lunastuse eest tasutud	-5 715 093	-3 896 802
Neto rahavood finantseerimistegevusest	6 026 838	1 373 109
Rahavood kokku	-3 620 466	9 921 624
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-3 620 466	9 921 624
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	21 121 657	7 384 584
Valuutakursside muutuste mõju	-26 094	-902
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	17 475 097	17 305 306

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

LHV Pensionifond S 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	Kokku
Valuutariski kandvad varad			
Raha ja raha ekvivalendid	582 045	28 066	610 111
Tähtajalised hoised	16 864 986	0	16 864 986
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Võlakirjad	41 201 394	5 399 297	46 600 691
Viitlaekumised	733	0	733
Valuutariski kandvad varad kokku	58 649 158	5 427 363	64 076 521
Valuutariski kandvad kohustused			
Muud kohustused	-41 998	0	-41998
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-41 998	0	-41998
Avatud valuutaposisioon	58 607 160	5 427 363	64 034 523
31.12.2016	EUR	USD	Kokku
Valuutariski kandvad varad			
Raha ja raha ekvivalendid	6 975 263	59 892	7 035 155
Tähtajalised hoised	14 086 502	0	14 086 502
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Võlakirjad	36 544 343	724 356	37 268 699
Valuutariski kandvad varad kokku	57 606 108	784 248	58 390 356
Valuutariski kandvad kohustused			
Muud kohustused	-47 090	0	-47 090
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-47 090	0	-47 090
Avatud valuutaposisioon	57 559 018	784 248	58 343 266

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-summad	Kogunenud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	610 844	16 831 120	0	0	17 441 964	33 865	17 475 829
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	150 000	1 501 000	23 950 342	18 670 108	44 271 449	2 329 242	46 600 691
Kokku	760 844	18 332 120	23 950 342	18 670 108	61 713 413	2 363 108	64 076 520

31.12.2016	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi-summad	Kogunenud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	7 035 155	14 085 235	0	0	21 120 390	1 267	21 121 657
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	100 000	486 000	13 292 880	19 515 965	33 394 845	3 873 855	37 268 699
Kokku	7 135 155	14 571 235	13 292 880	19 515 965	54 515 234	3 875 121	58 390 356

Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes

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

	30.06.2017	31.12.2016
AAA / Aaa	9.14%	11.55%
AA+ / Aa1	0.33%	0.00%
AA / Aa2	3.47%	6.02%
AA-/Aa3	7.76%	5.99%
A+ / A1	15.36%	9.42%
A / A2	15.07%	18.32%
A- / A3	29.72%	32.22%
BBB+ / Baa1	0.22%	0.55%
BBB / Baa2	8.15%	9.94%
BBB- / Baa3	4.73%	5.09%
Reitinguta	6.06%	0.89%
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	52.47%	59.56%
Euroopa	21.72%	21.56%
Euroopa arenevad turud	10.50%	10.95%
Põhja-Ameerika	9.67%	2.07%
Aasia arenevad turud	0.46%	0.00%
Lähis-Ida	1.03%	1.24%
Vaikse ookeani piirkond	4.13%	4.61%
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	27.23%	36.12%
Kestvuskaubad	2.58%	2.59%
Esmatarbekaubad	1.63%	1.85%
Energia	1.19%	0.57%
Finantssektor	28.03%	17.84%
Valitsus	26.70%	28.43%
Tervishoid	2.50%	2.74%
Informatsioonitehnoloogia	0.54%	0.00%
Materjalid	2.48%	2.67%
Kommunaalteenused	7.13%	7.20%
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	348 920	0.66149	31.12.2010	3 227 006	1.07534
31.12.2003	519 385	0.69722	31.12.2011	7 308 930	1.07915
31.12.2004	737 513	0.72987	31.12.2012	32 848 606	1.17823
31.12.2005	1 112 619	0.76383	31.12.2013	41 741 038	1.18690
31.12.2006	1 470 253	0.80296	31.12.2014	50 360 371	1.24497
31.12.2007	1 888 214	0.81390	31.12.2015	52 876 025	1.25746
31.12.2008	1 971 696	0.80773	31.12.2016	58 343 266	1.28395
31.12.2009	2 601 661	1.00727	30.06.2017	64 034 523	1.27666

Lisa 8 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata intresside nõue summas 733 eurot. Seisuga 31.12.2016 viitlaekumised puudusid. Nõue 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 S maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2017. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 251 524 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 41 998 eurot. 2016. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 258 147 eurot, võlgnevus seisuga 30.06.2016 oli 43 293 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
Reguleerimata turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	2	2 066 000	110	57.89%
AS LHV Pank	13	5 917 247	80	42.11%
Kokku	15	7 983 247	190	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 80 EUR AS-le LHV Pank.

Vahendustasud I poolaasta 2016	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	15	9 183 656	346	42.87%
AS LHV Pank	29	19 902 962	461	57.13%
Kokku	44	29 086 618	807	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 461 EUR AS-le LHV Pank.

Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2017

(eurodes)

Emitent/väärtpaberid 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								45 530 512		46 600 691	72.77%
Võlakirjad								45 530 512		46 600 691	72.77%
Unicredit Bank Austria 1.875% 29/10/20	Aaa	Moody's	Austria	AT000B049408	EUR	0.00%	100 882.70	1 513 241	107 493.42	1 612 401	2.52%
Anheuser-Busch 4% 26/04/18	BBB	Fitch	Belgia	BE6000782712	EUR	-0.12%	1 108.00	1 108 002	1 041.02	1 041 023	1.63%
Eesti Energia 2.384% 22/09/23	Baa3	Moody's	Eesti	XS1292352843	EUR	1.37%	1 007.84	100 784	1 078.35	107 835	0.17%
Elering 4.625% 12/07/18	A2	Moody's	Eesti	XS0645947457	EUR	0.14%	1 087.66	1 698 917	1 091.03	1 704 188	2.66%
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 ¹	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 000.00	600 000	100 093.92	600 564	0.94%
Transpordi Varahaldus 2.85% 18/04/25 ¹	NR	-	Eesti	EE3300111160	EUR	0.00%	500.00	1 466 000	500.00	1 466 000	2.29%
China Development Bank 2.625% 24/01/22	A1	Moody's	Hiina	XS1553211134	USD	2.81%	875.91	120 841	879.49	116 093	0.18%
Banco Santander 4.625% 04/05/27	Aa2	Moody's	Hispaania	ES0413900160	EUR	1.01%	139 180.79	139 181	134 482.26	134 482	0.21%
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	0.79%
BMW Finance 2% 04/09/20	A1	Moody's	Holland	XS0968316256	EUR	0.20%	1 067.33	1 494 256	1 073.38	1 502 737	2.35%
Sabic Capital 2.75% 20/11/20	A-	S&P	Holland	XS0995811741	EUR	0.48%	1 015.61	1 472 634	1 093.03	1 584 888	2.48%
IPIC GMTN 5.875% 14/03/21	Aa2	Moody's	Kaimanisaared	XS0605559821	EUR	0.46%	1 249.34	999 472	1 215.88	972 707	1.52%
Amber Circle 3.25% 04/12/22	A1	Moody's	Kaimanisaared	XS0860855344	USD	3.01%	887.18	1 786 589	888.67	1 673 361	2.61%
Qatar 4.5% 20/01/22	Aa3	Moody's	Katar	XS0615236006	USD	3.08%	1 011.12	620 800	946.37	662 461	1.03%
Lithuania 3.4% 03/10/20	A-	Fitch	Leedu	LT0000607087	EUR	0.10%	0.01	784 574	0.01	793 853	1.24%
Lithuania 2.1% 06/11/24	A-	Fitch	Leedu	LT1000610014	EUR	0.78%	107.06	1 247 584	110.74	1 290 428	2.02%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A-	Fitch	Leedu	LT0000610057	EUR	0.33%	0.01	465 550	0.01	464 476	0.73%
Lithuania 3.375% 22/01/24	A3	Moody's	Leedu	XS1020300288	EUR	0.48%	1 007.88	2 198 186	1 201.10	2 619 604	4.09%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A3	Moody's	Leedu	LT0000610065	EUR	0.48%	0.01	454 399	0.01	477 359	0.75%
Korea Republic 4.25% 07/12/21	AA-	Fitch	Lõuna-Korea	XS0277265269	EUR	0.28%	1 215.55	182 332	1 198.87	179 830	0.28%
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	EUR	1.16%	1 021.62	2 564 271	1 036.44	2 601 467	4.06%
Latvenergo 2.8% 15/12/17	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801090	EUR	0.06%	1 009.79	151 468	1 027.71	154 157	0.24%
Latvia 1.375% 23/09/25	A3	Moody's	Läti	XS1295778275	EUR	0.76%	993.17	3 575 396	1 059.65	3 814 733	5.96%
Latvia 0.375% 27/01/22	A3	Moody's	Läti	LV0000570141	EUR	0.29%	1 004.69	73 342	1 005.48	73 400	0.11%
SANOFI 1.875% 04/09/20	A1	Moody's	Prantsusmaa	FR0011560333	EUR	0.25%	107 461.26	1 611 919	106 685.96	1 600 289	2.50%
Investor 4.5% 12/05/23	Aa3	Moody's	Rootsi	XS0625859516	EUR	0.62%	1 239.54	2 097 294	1 229.04	2 079 538	3.25%
Investor 4.875% 18/11/21	Aa3	Moody's	Rootsi	XS0466670345	EUR	0.33%	1 302.81	260 562	1 227.42	245 484	0.38%
PKO Bank 2.324% 23/01/19	A3	Moody's	Rootsi	XS1019818787	EUR	0.22%	1 014.64	1 217 564	1 042.96	1 251 552	1.95%
Swedbank 1.5% 18/03/19	Aa3	Moody's	Rootsi	XS1045283766	EUR	0.04%	1 032.10	315 823	1 029.37	314 988	0.49%
Romania 4.875% 07/11/19	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS0852474336	EUR	0.19%	1 166.16	316 028	1 141.39	309 316	0.48%

Emitent/väärtpaberit 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 puhasväärtusest
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	1.62%	991.64	1 477 549	1 105.60	1 647 341	2.57%
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	1.91%	1 043.46	133 563	1 082.38	138 545	0.22%
Temasek 0.5% 01/03/22	Aaa	Moody's	Singapur	XS1373130902	EUR	0.41%	1 006.82	2 649 957	1 005.76	2 647 154	4.13%
Slovakia 3.375% 15/11/24	A2	Moody's	Slovakkia	SK4120008871	EUR	0.57%	1.16	2 428 168	1.22	2 554 825	3.99%
Neste Oil 2.125% 17/03/22	NR	-	Soome	FI4000148671	EUR	1.04%	102 468.29	102 468	105 551.30	105 551	0.16%
Neste Oil 4% 18/09/19	NR	-	Soome	FI4000047360	EUR	0.28%	1 049.47	616 042	1 113.43	653 585	1.02%
OP Bank 1.25% 14/05/18	Aa3	Moody's	Soome	XS0931144009	EUR	-0.18%	1 013.53	131 759	1 014.11	131 834	0.21%
Abbey National Treasury 2% 14/01/19	A	S&P	Suurbritannia	XS1014539289	EUR	0.07%	1 003.76	1 104 132	1 038.95	1 142 846	1.78%
Czech Republic 5% 11/06/18	A1	Moody's	Tšehhi Vabariik	XS0368800073	EUR	-0.36%	1 172.82	146 603	1 053.60	131 700	0.21%
Czech Republic 4.125% 18/03/20	A1	Moody's	Tšehhi Vabariik	XS0215153296	EUR	-0.15%	1 208.50	936 586	1 128.05	874 241	1.37%
Czech Republic 3.875% 24/05/22	A1	Moody's	Tšehhi Vabariik	XS0750894577	EUR	0.13%	1 252.35	1 127 114	1 186.43	1 067 785	1.67%
Apple 1% 10/11/22	Aa1	Moody's	USA	XS1135334800	EUR	0.48%	1 008.70	151 305	1 033.86	155 078	0.24%
IBM 1.875% 06/11/20	A1	Moody's	USA	XS0991090175	EUR	0.23%	1 084.93	195 288	1 067.12	192 082	0.30%
Morgan Stanley 5.5% 02/10/17	BBB+	S&P	USA	XS0323657527	EUR	-0.27%	926.37	88 932	1 055.70	101 347	0.16%
Toyota 1.25% 01/08/17	A	Fitch	USA	XS0881360555	EUR	-0.23%	1 035.06	155 259	1 012.70	151 906	0.24%
JP Morgan Chase 2.295% 15/08/21	A3	Moody's	USA	US46623EKG34	USD	2.50%	870.42	1 565 764	876.89	1 478 436	2.31%
Wells Fargo 2.1% 26/07/21	A2	Moody's	USA	US949746SA05	USD	2.48%	852.25	1 533 076	871.26	1 468 946	2.29%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										17 475 097	27.29%
Arvelduskontod											
AS SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			582 045	582 045	0.91%
AS SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			28 066	28 066	0.04%
Tähtajalised hoised											
AS Eesti Krediidipank	Tähtajaline hoius	Eesti	NR	-	08.05.2017	EUR	0.75%	07.05.2018	2 559 192	2 561 965	4.00%
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Eesti	B1	Moody's	19.12.2016	EUR	0.67%	18.12.2017	4 109 453	4 124 214	6.44%
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	19.12.2016	EUR	0.16%	18.12.2017	5 525 504	5 530 244	8.64%
Šiauli Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	Ba1	Moody's	30.12.2016	EUR	0.50%	27.12.2017	4 636 971	4 648 563	7.26%

Krediidiasutuse nimi	Hoise liik	Päritoluriik	Reifing	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
3. Muud varad										733	0.00%
Muud nõuded										733	0.00%
VARAD KOKKU										64 076 521	100.07%
Fondi kohustused										- 41 998	- 0.07%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										64 034 523	100.00%

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

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

¹ Reguleeritud turul mittekaubeldavad võimalähtpaberid

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/väärtpaberid nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intrss	Lõpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas**	Turu-väärtus EUR	Osakaal fondi varade puhast-väärtusest
1. Väärtpaberid											35 503 525	37 268 699	63.88%	
Võlakirjad											35 503 525	37 268 699	63.88%	
Unicredit Bank Austria 1.875% 29/10/20	Aaa	Moody's	Austria	AT000B049408	100 000	EUR	1.88%	29.10.2020	15	100 882.70	1 513 241	107 623.63	1 614 354	2.77%
Anheuser-Busch 4% 26/04/18	BBB	Fitch	Belgia	BE6000782712	1 000	EUR	4.00%	26.04.2018	1 000	1 108.00	1 108 002	1 077.79	1 077 788	1.85%
Elering 4.625% 12/07/18	A2	Moody's	Eesti	XS0645947457	1 000	EUR	4.63%	12.07.2018	1 442	1 087.66	1 568 404	1 091.39	1 573 791	2.70%
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	0.88%
BMW Finance 2% 04/09/20	A2	Moody's	Holland	XS0968316256	1 000	EUR	2.00%	04.09.2020	1 400	1 067.33	1 494 256	1 077.97	1 509 152	2.59%
Sabir Capital 2.75% 20/11/20	A-	S&P	Holland	XS0995811741	1 000	EUR	2.75%	20.11.2020	1 450	1 015.61	1 472 634	1 073.09	1 555 979	2.67%
IPIC GMTN 5.875% 14/03/21	Aa2	Moody's	Kaimanisaared	XS0605559821	1 000	EUR	5.88%	14.03.2021	800	1 249.34	999 472	1 254.00	1 003 200	1.72%
Qatar 4.5% 20/01/22	Aa2	Moody's	Katar	XS0615236006	1 000	USD	4.50%	20.01.2022	700	1 153.89	620 800	1 088.50	724 356	1.24%
Lithuania 3.4% 03/10/20	A-	Fitch	Leedu	LT0000607087	0.01	EUR	3.40%	03.10.2020	70 088 000	0.01	784 574	0.01	790 446	1.35%
Lithuania 2.1% 06/11/24	A-	Fitch	Leedu	LT1000610014	100	EUR	2.10%	06.11.2024	11 653	107.06	1 247 584	110.17	1 283 770	2.20%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A-	Fitch	Leedu	LT0000610057	0.01	EUR	5.50%	17.05.2022	23 169 600	0.01	290 000	0.01	300 824	0.52%
Lithuania 3.375% 22/01/24	A3	Moody's	Leedu	XS1020300288	1 000	EUR	3.38%	22.01.2024	2 181	1 007.88	2 198 186	1 231.22	2 685 294	4.60%
Lithuania 4.95% 22/09/17	A3	Moody's	Leedu	LT1000600270	1 000	EUR	4.95%	22.09.2017	390	979.82	382 130	1 049.06	409 134	0.70%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A3	Moody's	Leedu	LT0000610065	0.01	EUR	4.10%	28.02.2023	15 349 900	0.01	178 413	0.01	191 626	0.33%
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	1 000	EUR	1.90%	10.06.2022	2 510	1 021.62	2 564 271	1 047.12	2 628 269	4.50%
Latvia 1.375% 23/09/25	A3	Moody's	Läti	XS1295778275	1 000	EUR	1.38%	23.09.2025	3 600	993.17	3 575 396	1 059.23	3 813 226	6.54%
SANOFI 1.875% 04/09/20	A1	Moody's	Prantsusmaa	FR0011560333	100 000	EUR	1.88%	04.09.2020	15	107 461.26	1 611 919	106 756.16	1 601 342	2.74%
Investor 4.5% 12/05/23	Aa3	Moody's	Rootsi	XS0625859516	1 000	EUR	4.50%	12.05.2023	1 552	1 237.15	1 920 062	1 280.73	1 987 687	3.41%
Investor 4.875% 18/11/21	Aa3	Moody's	Rootsi	XS0466670345	1 000	EUR	4.88%	18.11.2021	200	1 302.81	260 562	1 230.24	246 049	0.42%
PKO Bank 2.324% 23/01/19	A3	Moody's	Rootsi	XS1019818787	1 000	EUR	2.32%	23.01.2019	929	1 007.06	935 558	1 053.28	978 497	1.68%
Romania 4.875% 07/11/19	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS0852474336	1 000	EUR	4.88%	07.11.2019	271	1 166.16	316 028	1 140.21	308 998	0.53%
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	1 000	EUR	2.88%	28.10.2024	1 490	991.64	1 477 549	1 065.04	1 586 911	2.72%
Temasek 0.5% 01/03/22	Aaa	Moody's	Singapur	XS1373130902	1 000	EUR	0.50%	01.03.2022	2 632	1 006.82	2 649 957	1 022.68	2 691 689	4.61%
Slovakia 3.375% 15/11/24	A2	Moody's	Slovakkia	SK4120008871	1	EUR	3.38%	15.11.2024	2 089 000	1.16	2 428 168	1.24	2 580 444	4.42%
Neste Oil 4% 18/09/19	NR	-	Soome	FI4000047360	1 000	EUR	4.00%	18.09.2019	300	995.33	298 599	1 100.90	330 269	0.57%
Abbey National Treasury 2% 14/01/19	A	S&P	Suurbritannia	XS1014539289	1 000	EUR	2.00%	14.01.2019	1 100	1 003.76	1 104 132	1 057.73	1 163 508	1.99%
Czech Republic 4.125% 18/03/20	A1	Moody's	Tšehhi Vabariik	XS0215153296	1 000	EUR	4.13%	18.03.2020	700	1 210.18	847 125	1 162.55	813 784	1.39%
Czech Republic 3.875% 24/05/22	A1	Moody's	Tšehhi Vabariik	XS0750894577	1 000	EUR	3.88%	24.05.2022	900	1 252.35	1 127 114	1 218.46	1 096 616	1.88%

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**	Turu-väärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest
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	0.18%
Morgan Stanley 5.5% 02/10/17	BBB+	S&P	USA	XS0323657527	1 000	EUR	5.50%	02.10.2017	96	926.37	88 932	1 055.02	101 282	0.17%
Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest			
2. Hoised											21 121 657	36.20%		
Arvelduskontod														
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR	0.01%		6 975 263	6 975 263	11.96%			
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			63 000	59 892	0.10%			
Tähtajalised hoised														
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Läti	B1	Moody's	19.12.2016	EUR	0.67%	18.12.2017	4 109 453	4 110 371	7.05%			
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Rootsi	Aa3	Moody's	19.12.2016	EUR	0.16%	18.12.2017	5 338 811	5 339 096	9.15%			
Šiauliu Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	Ba1	Moody's	29.12.2016	EUR	0.50%	27.12.2017	4 636 971	4 637 035	7.95%			
VARAD KOKKU											58 390 356	100.08%		
Fondi kohustused											- 47 090	- 0.08%		
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS											58 343 266	100.00%		

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

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

Reguleeritud turul mittekaueldavate 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.