

LHV Pensionifond Tasakaalukas

Investeeringute aruanne seisuga

30.11.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

11.12.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								108 291 908		123 773 955	96.71%	96.32%
Võlainstrumentid								70 677 847		71 892 627	56.17%	55.79%
KBC Group NV 0.625% 07/12/2031	Baa1	Moody's	Belgia	BE0002819002	EUR	3.17%	97 993.77	1 077 931	98 847.01	1 087 317	0.85%	
Aiandi Kodud omanikulaen (2)	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.01	292 467	0.23%	
Akadeemia15b omanikulaen (2)	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.02	517 402	0.40%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.99%	100 107.59	1 449 176	100 547.40	1 455 543	1.14%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 009.01	1 715 313	1 002.92	1 704 958	1.33%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.13%	1 004.26	1 750 424	1 006.33	1 754 039	1.37%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 273.15	1 203 278	101 666.67	1 220 000	0.95%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.70%	1 019.72	8 647 229	1 034.92	8 776 161	6.86%	
INBANK 6.25% 09/10/2035	NR	-	Eesti	EE0000002442	EUR	5.84%	1 000.00	931 000	1 048.75	976 390	0.76%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen (2)	NR	-	Eesti		EUR	0.00%	1.00	245 000	1.00	245 000	0.19%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 002.99	702 096	1 014.21	709 944	0.55%	
Luminor 4.042% 10/09/2028	A2	Moody's	Eesti	XS2888497067	EUR	3.34%	1 054.59	527 296	1 023.34	511 670	0.40%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.43%	1 006.92	513 531	1 058.04	539 603	0.42%	
Manufaktuuri omanikulaen (2)	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.02	198 851	0.16%	
Marati Maja omanikulaen (2)	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 309 822	1.02	1 332 526	1.04%	
Sopruse157 omanikulaen (2)	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.02	315 006	0.25%	
Taevakivi omanikulaen (2)	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.00	273 303	0.21%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.57%	0.44	1 218 797	0.44	1 221 934	0.95%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.45%	83 896.24	335 585	103 406.08	413 624	0.32%	
Banco Santander 4.625% 04/05/27	AAA	Fitch	Hispaania	ES0413900160	EUR	2.21%	105 539.53	105 540	105 997.96	105 998	0.08%	
PROSUS 1.539% 03/08/2028	Baa2	Moody's	Holland	XS2211183244	EUR	3.05%	965.34	772 269	966.57	773 254	0.60%	
Arlea Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.25%	1 000.04	500 020	1 154.92	577 459	0.45%	
Arlea Bankas 4.597% 25/06/2030	Baa1	Moody's	Leedu	XS3025213102	EUR	4.00%	1 023.69	307 106	1 041.00	312 300	0.24%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.31%	9 940.40	1 491 060	10 107.24	1 516 086	1.18%	
Latvenergo 2.42% 05/05/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000870129	EUR	3.35%	986.84	838 815	1 001.09	850 924	0.66%	
Latvenergo 4.952% 22/02/2029	Baa2	Moody's	Läti	LV0000802684	EUR	3.87%	1 048.43	366 949	1 070.36	374 627	0.29%	
Mafisa52 omanikulaen (2)	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	401 256	1.00	401 808	0.31%	
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	3.49%	1 019.43	1 834 969	1 028.75	1 851 754	1.45%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.80%	90 602.42	2 718 072	100 832.23	3 024 967	2.36%	
France Government 1% 25/05/27	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.13%	1.04	99 922	0.99	94 928	0.07%	
France Treasury Bond 25/02/2026	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0013508470	EUR	2.04%	0.99	4 172 258	1.00	4 179 630	3.27%	
France Treasury Bond 25/04/2026	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0010916924	EUR	2.13%	1.01	2 816 562	1.03	2 873 752	2.25%	
Easthine AB 8.5% 20/11/2027 (2)	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.01	2 311 924	1.00	2 305 431	1.80%	
EQT AB 2.875% 06/04/2032	A-	Fitch	Rootsi	XS2463990775	EUR	3.54%	968.07	774 457	981.62	785 293	0.61%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	4.10%	1 000.01	1 900 011	999.44	1 898 929	1.48%	
Deutschland 0.5% 15/02/2026	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0001102390	EUR	1.83%	0.01	10 443 939	0.01	10 511 500	8.21%	
German Treasury Bill 10/12/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E253	EUR	1.44%	0.01	4 962 193	0.01	4 997 800	3.91%	
German Treasury Bill 15/04/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E287	EUR	1.84%	0.01	3 177 419	0.01	3 177 856	2.48%	
German Treasury Bill 18/02/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E261	EUR	1.67%	0.01	4 177 195	0.01	4 184 376	3.27%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.21%	837.01	2 044 807	928.40	2 268 079	1.77%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.05%	861.61	1 257 946	1 013.01	1 478 994	1.16%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 113 480	- 0.09%	
Oodatav krediidikahju (laenuad)										- 85 378	- 0.07%	
Emitent/väärtpaberi nimetus			Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta		Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
Aksiad								8 450 344		10 578 204	8.27%	8.25%
Valaris			Bermuda	BMG9460G1015	USD		24.54	95 037	48.77	188 846	0.15%	
Akadeemia fee 15b osa (1)			Eesti	EE3100002734	EUR		1.00	261 495	2.11	552 931	0.43%	
Ekspress Grupp (1)			Eesti	EE3100016965	EUR		1.22	152 708	1.24	155 785	0.12%	
Lumi Kodud Aiandi osa			Eesti	EE3100143843	EUR		1.00	81 851	2.66	217 781	0.17%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ			Eesti	EE3100136789	EUR		0.00	0	4.73	373 901	0.29%	
Sopruse pst 157			Eesti	EE3100096264	EUR		200.50	160 400	309.13	247 301	0.19%	
Taevakivi 3 OÜ osa			Eesti	EE3100079989	EUR		368.75	181 793	844.18	416 183	0.33%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.70	1 197 364	1.21	850 833	0.66%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
Tartu mnt 63 osa (1)	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	763 806	1.83	948 832	0.74%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	0.34	92	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.30	1 890	1.79	2 607	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	1.13	1 411	1.30	1 629	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.90	612	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.20	344	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.72	283 783	0.22%	
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.90	510 467	4.12	429 406	0.34%	
Barrick Mining Corp (1)	Kanada	CA06849F1080	USD	22.70	916 302	35.74	1 443 004	1.13%	
Pan American Silver (1)	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	219 315	39.49	350 639	0.27%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	1.12	19 317	0.02%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.83	446 020	0.35%	
Matisa S2 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	237.13	174 767	0.14%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	252 218	19.81	273 689	0.21%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	56.80	426 000	0.33%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.07	1 238 567	17.70	1 557 160	1.22%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	9.17	972 515	10.13	1 073 780	0.84%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.03	216 144	26.47	142 960	0.11%	
Bank Saint Petersburg (3)	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.03	75 257	0.00	0	0.00%	

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
--------------------------------	----------------	--------------------	-----------	---------	-------------------------------------	--------------------------------------	---------------------------	-------------------------	--	--

Fondiosakud						29 163 717		41 337 923	32.30%	32.30%
-------------	--	--	--	--	--	------------	--	------------	--------	--------

Aktsiafondid						5 747 543		9 486 667	7.41%	7.06%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	46.65	1 049 513	49.56	1 114 988	0.87%	
iShares Gold Producers UCITS ETF (1)	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6RS2036	EUR	14.74	442 098	32.34	969 877	0.76%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsihoitling	Šveits	CH0139101593	CHF	619.04	4 255 932	1 076.63	7 401 803	5.78%	

Brakapitalifondid						5 781 918		9 395 606	7.34%	7.64%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BallCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	226 959	3.18	722 574	0.56%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	87 665	4.89	429 024	0.34%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	129 509	0.79	102 056	0.08%	
Usaldusfond BallCap Infrastructure Fund	BallCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	242 095	1.13	272 454	0.21%	
Usaldusfond BallCap Private Equity Fund III	BallCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	839 439	1.37	1 153 374	0.90%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	192 329	2.05	394 988	0.31%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	94 871	0.86	82 053	0.06%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	282 875	1.07	301 292	0.24%	
BallCap Lithuania SME Fund KUB (1)	BallCap	Leedu		EUR	1.00	19 199	1.69	32 354	0.03%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	307 498	2.09	644 052	0.50%	
BallCap Private Equity Fund II	BallCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	45 024	2.13	95 751	0.07%	
BPM Mezzanine Fund (1)	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	163 654	1.52	249 052	0.19%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	439 825	1.34	587 183	0.46%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	305 499	1.09	331 638	0.26%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	10 206	6 035.94	61 488	0.05%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	10 185	6 004.35	61 040	0.05%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	42 314	3 879.61	139 852	0.11%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	42 316	4 031.55	114 528	0.09%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	192 355	4 106.61	616 111	0.48%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	42 315	4 058.29	167 165	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	42 316	4 096.56	134 744	0.11%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	42 316	3 524.57	82 757	0.06%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	500 000	926.20	463 100	0.36%	
BallCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS (1)	BallCap AIFP	Läti		EUR	1.00	3 014	2.06	6 195	0.00%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	138 189	1.41	194 508	0.15%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.86	1 339 951	1.26	1 956 273	1.53%	

Kinnisvarafondid					17 634 256		22 455 649		17.55%	17.60%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eestli	EE3500110269	EUR	11.70	678 286	18.26	1 058 556	0.83%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eestli	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.32	890 341	0.70%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eestli	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.42	149 938	0.12%	
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eestli	EE3100127242	EUR	13.64	3 103 483	19.15	4 355 821	3.40%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eestli		EUR	1.00	3 218 637	1.22	3 930 409	3.07%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eestli		EUR	1.00	771 360	1.15	889 057	0.69%	
EFTEN Special Opportunifies Fund	EFTEN Capital	Eestli		EUR	1.00	423 178	1.07	452 150	0.35%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eestli		EUR	1.00	736 587	1.50	1 106 798	0.86%	
Lords LB Baltic Green Fund (IV)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 384 732	1.04	1 445 001	1.13%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	170.00	1 398 152	1.09%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	108.11	3 312 090	2.59%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 269 648	1.53	3 467 337	2.71%	

Tulefisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-tähtaeg				Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul	
Tulefisinstrumentid											- 34 799	- 0.03%	- 0.02%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	20.02.2026				- 34 799	- 0.03%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluliik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul	
2. Hoiused											4 178 959	3.27%	3.65%
Arvelduskontod													
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				4 172 853	4 172 853	3.26%		
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				6 106	6 106	0.00%		
3. Muud varad											93 550	0.07%	0.08%
Muud nõuded											93 550	0.07%	
VARAD KOKKU											128 046 463	100.05%	100.05%
Fondi kohustused											- 64 220	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS											127 982 243	100.00%	100.00%

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

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

(2) Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

(3) Instrumenti väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhastväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumenti hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.