

LHV Pensionifond Tasakaalukas

Investeeringute aruanne seisuga

31.01.2026

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

12.02.2026

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emilent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuta	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								103 116 241		120 559 626	95.29%	92.68%
Välainstrumendid								66 118 994		67 744 932	53.55%	52.33%
KBC Group NV 0.625% 07/12/2031	BBB+	S&P	Belgia	BE0002819002	EUR	3.27%	97 993.77	1 077 931	98 844.18	1 087 286	0.86%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.01	290 608	0.23%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	550 801	1.01	555 819	0.44%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.99%	100 107.59	1 449 176	102 244.33	1 480 108	1.17%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 009.01	1 715 313	1 015.83	1 726 917	1.37%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.10%	1 004.26	1 750 424	1 003.98	1 749 943	1.38%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 273.15	1 203 278	100 833.33	1 210 000	0.96%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.72%	1 019.72	8 647 229	1 058.30	8 974 396	7.09%	
INBANK 6.25% 09/10/2035	NR	-	Eesti	EE0000002442	EUR	5.90%	1 000.00	931 000	1 040.56	968 757	0.77%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.01	248 376	0.20%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 002.99	702 096	1 007.22	705 053	0.56%	
Luminor 4.042% 10/09/2028	A2	Moody's	Eesti	XS2888497067	EUR	3.24%	1 054.59	527 296	1 031.11	515 553	0.41%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.44%	1 006.92	513 531	1 081.47	551 550	0.44%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.01	197 590	0.16%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 398 838	1.01	1 414 070	1.12%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.00	274 283	0.22%	
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.01	313 009	0.25%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.01	277 065	0.22%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.57%	0.44	1 218 797	0.44	1 227 337	0.97%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aaa	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	3.03%	83 896.24	335 585	103 825.30	415 301	0.33%	
Banco Santander 4.625% 04/05/27	Aaa	Moody's	Hispaania	ES0413900160	EUR	2.19%	105 539.53	105 540	106 424.58	106 425	0.08%	
PROSUS 1.539% 03/08/2028	Baa2	Moody's	Holland	XS2211183244	EUR	2.95%	965.34	772 269	973.87	779 097	0.62%	
Artea Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.42%	1 000.04	500 020	1 165.68	582 839	0.46%	
Artea Bankas 4.597% 25/06/2030	Baa1	Moody's	Leedu	XS3025213102	EUR	3.87%	1 023.69	307 106	1 053.04	315 911	0.25%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.42%	9 940.40	1 491 060	9 890.28	1 483 542	1.17%	
Latvenergo 2.42% 05/05/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000870129	EUR	3.33%	986.84	838 815	1 006.85	855 821	0.68%	
Latvenergo 4.952% 22/02/2029	Baa2	Moody's	Läti	LV0000802684	EUR	3.89%	1 048.43	366 949	1 076.68	376 836	0.30%	
Matsa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	401 256	1.01	405 609	0.32%	
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	3.39%	1 019.43	1 834 969	1 038.79	1 869 817	1.48%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.87%	90 602.42	2 718 072	101 629.89	3 048 897	2.41%	
France Government 1% 25/05/27	A+	Fitch	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.11%	1.04	99 922	0.99	95 293	0.08%	
France Treasury Bond 25/02/2026	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0013508470	EUR	1.83%	0.99	4 172 258	1.00	4 194 582	3.32%	
France Treasury Bond 25/04/2026	A+	Fitch	Prantsusmaa	FR0010916924	EUR	2.17%	1.01	2 816 562	1.03	2 883 847	2.28%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.01	2 311 924	1.02	2 339 100	1.85%	
EQT AB 2.875% 06/04/2032	A-	Fitch	Rootsi	XS2463990775	EUR	3.55%	968.07	774 457	986.56	789 248	0.62%	
Romania 3.624% 26/05/30	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS2178857954	EUR	3.68%	1 000.01	1 900 011	1 022.67	1 943 077	1.54%	
Deutschland 0.5% 15/02/2026	AAA	Fitch	Saksamaa	DE0001102390	EUR	1.79%	0.01	10 443 939	0.01	10 544 357	8.33%	
German Treasury Bill 15/04/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E287	EUR	1.84%	0.01	3 177 419	0.01	3 187 808	2.52%	
German Treasury Bill 18/02/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E261	EUR	1.59%	0.01	4 177 195	0.01	4 196 472	3.32%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.14%	837.01	2 044 807	935.36	2 285 073	1.81%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.15%	861.61	1 257 946	1 024.03	1 495 080	1.18%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 113 828	- 0.09%	
Oodatav krediidikahju (laenuad)										- 102 989	- 0.08%	

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				8 220 145		10 930 916		8.64%	8.27%
Valaris (1)	Bermuda	BMG9460G1015	USD	24.54	95 037	48.44	187 541	0.15%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.12	553 559	0.44%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	81 851	2.68	219 246	0.17%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	4.76	376 401	0.30%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	312.04	249 631	0.20%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	368.75	181 793	860.04	424 001	0.34%	
Tallinna Sadam (1)	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.48	1 042 411	0.82%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	763 806	1.79	927 216	0.73%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetuslühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.30	1 890	2.44	3 556	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.90	612	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.81	289 467	0.23%	
Glencore (1)	Jersey	JE0084T3BW64	GBP	4.90	340 412	5.76	400 357	0.32%	
Barick Mining Corp	Kanada	CA06849F1080	USD	22.70	916 302	38.42	1 550 997	1.23%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	109 658	45.81	203 393	0.16%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	1.23	21 223	0.02%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.70	374 850	0.30%	
Mafisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	238.76	175 964	0.14%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	252 218	22.57	311 713	0.25%	
TotalEnergies (1)	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.65	667 186	61.15	672 650	0.53%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.07	1 238 567	19.92	1 752 520	1.39%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	9.17	972 515	9.74	1 032 228	0.82%	
Noble Corp (1)	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.03	216 144	29.89	161 379	0.13%	
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 soetuslühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
--------------------------------	----------------	--------------------	-----------	---------	---------------------------------	--------------------------------------	---------------------------	-------------------------	---------------------------------------	---

Fondiosakud						28 777 102		41 846 135	33.08%	32.08%
-------------	--	--	--	--	--	------------	--	------------	--------	--------

Aktsiafondid						5 526 420		10 274 568	8.12%	7.56%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	46.65	1 049 513	51.60	1 161 000	0.92%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6RS2036	EUR	14.74	220 975	37.50	562 050	0.44%	
ZKB Gold ETF (1)	Swisscanto Fondsteilung	Šveits	CH0139101593	CHF	619.04	4 255 932	1 243.86	8 551 518	6.76%	

Erakapitalifondid						5 522 696		8 844 990	6.99%	7.03%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	226 959	3.18	722 574	0.57%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	89 141	4.83	430 500	0.34%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	EE350001625	EUR	1.00	144 372	0.81	116 920	0.09%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	242 095	1.13	272 454	0.22%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	839 439	1.37	1 153 374	0.91%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	196 252	2.03	397 945	0.31%	
Usaldusfond Superangel Two	Superangel GP	Eesti		EUR	1.00	110 636	0.88	97 294	0.08%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	279 425	1.07	297 617	0.24%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	226	1.69	381	0.00%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	213 269	2.09	446 690	0.35%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	45 024	2.13	95 751	0.08%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	112 804	1.51	170 772	0.14%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	442 844	1.33	590 203	0.47%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	313 292	1.08	339 431	0.27%	
KJK Fund II Balkan Al July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	7 084	6 106.59	43 180	0.03%	
KJK Fund II Balkan Al Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	7 070	6 074.30	42 866	0.03%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	37 985	3 924.94	127 011	0.10%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	37 988	4 078.64	104 013	0.08%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	172 676	4 154.58	559 539	0.44%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	37 986	4 105.72	151 817	0.12%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	37 987	4 144.42	122 372	0.10%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	37 988	3 565.75	75 159	0.06%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	500 000	927.65	463 825	0.37%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	1 638	2.06	3 367	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	0.84	1 250 329	1.22	1 825 429	1.44%	

Kinnisvarafondid						17 727 986		22 726 577	17.96%	17.49%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.70	678 286	18.26	1 058 556	0.84%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.32	890 341	0.70%	

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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
EFEN Kinnisvarafond II	EFEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.31	148 806	0.12%	
EFEN Real Estate Fund	EFEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	13.64	3 103 483	19.75	4 492 296	3.55%	
EFEN Real Estate Fund 5	EFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 218 637	1.23	3 970 169	3.14%	
EFEN Residential Fund usaldusfond	EFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	771 360	1.16	898 069	0.71%	
EFEN Special Opportunities Fund	EFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	514 812	1.06	547 432	0.43%	
Usaldusfond EFEN Real Estate Fund 4	EFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	736 587	1.50	1 103 393	0.87%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 384 732	1.04	1 445 001	1.14%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	163.58	1 345 351	1.06%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	107.70	3 299 529	2.61%	
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 271 744	1.55	3 527 634	2.79%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
----------------------------	------	------------	---------	-------------------	------------------	--------------	-------------------------	--------------------------------------	--

Tuletisinstrumentid							37 643	0.03%	0.00%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	20.02.2026	37 643	0.03%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
----------------------	-------------	--------------	---------	-------------------	------------------	---------	---------------	--------------	------------------------	-------------------------	--------------------------------------	--

2. Hoiused										6 020 718	4.76%	7.37%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				6 020 718	6 020 718	4.76%	

3. Muud varad										0	0.00%	0.00%
Muud nõuded										0	0.00%	

VARAD KOKKU										126 580 345	100.05%	100.05%
--------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------	----------------

Fondi kohustused								- 65 377	- 0.05%	- 0.05%
------------------	--	--	--	--	--	--	--	----------	---------	---------

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										126 514 968	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 välaväärtpaberid

(3) Instrumenti väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse 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.