

LHV Pensionifond Tasakaalukas

Investeeringute aruanne seisuga

28.02.2026

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

12.03.2026

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								104 857 066		123 054 602	96.04%	95.29%
Võlainstrumentid								68 045 536		69 045 185	54.35%	53.55%
KBC Group NV 0.625% 07/12/2031	BBB+	S&P	Belgia	BE0002819002	EUR	3.18%	97 993.77	1 077 931	98 982.12	1 088 803	0.85%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.01	292 403	0.23%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	550 801	1.02	559 247	0.44%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28 (2)	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.04%	100 107.59	1 449 176	100 522.63	1 455 185	1.14%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 009.01	1 715 313	1 021.67	1 736 833	1.36%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.30%	1 004.26	1 750 424	998.06	1 739 611	1.36%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 273.15	1 203 278	101 611.11	1 219 333	0.95%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.60%	1 019.72	8 647 229	1 069.34	9 068 024	7.08%	
INBANK 6.25% 09/10/2035	NR	-	Eesti	EE0000002442	EUR	6.31%	1 000.00	931 000	1 016.52	946 377	0.74%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	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	1 013.74	709 618	0.55%	
Luminor 4.042% 10/09/2028	A2	Moody's	Eesti	XS2888497067	EUR	3.18%	1 054.59	527 296	1 034.92	517 458	0.40%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.34%	1 006.92	513 531	1 053.76	537 417	0.42%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.02	198 808	0.16%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 398 838	1.02	1 422 773	1.11%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	416 000	1.01	419 013	0.33%	
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.02	314 937	0.25%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.00	273 182	0.21%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.57%	0.44	1 218 797	0.44	1 229 777	0.96%	
Banco Santander 4.625% 04/05/27	Aaa	Moody's	Hispaania	ES0413900160	EUR	2.18%	105 539.53	105 540	106 617.37	106 617	0.08%	
PROSUS 1.539% 03/08/2028	Baa2	Moody's	Holland	XS2211183244	EUR	2.92%	965.34	772 269	976.81	781 450	0.61%	
Artea Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.33%	1 000.04	500 020	1 173.92	586 962	0.46%	
Artea Bankas 4.597% 25/06/2030	Baa1	Moody's	Leedu	XS3025213102	EUR	3.73%	1 023.69	307 106	1 061.73	318 520	0.25%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.43%	9 940.40	1 491 060	9 929.17	1 489 375	1.16%	
Latvenergo 2.42% 05/05/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000870129	EUR	3.26%	986.84	838 815	1 010.16	858 639	0.67%	
Latvenergo 4.952% 22/02/2029	Baa2	Moody's	Läti	LV0000802684	EUR	3.88%	1 048.43	366 949	1 030.60	360 711	0.28%	
Mafisa2 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	401 256	1.00	401 686	0.31%	
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS29064339747	EUR	3.29%	1 019.43	1 834 969	1 045.59	1 882 054	1.47%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.81%	90 602.42	2 718 072	101 763.67	3 052 910	2.38%	
France Government 1% 25/05/27	A+	Fitch	Prantsusmaa	FR0013225060	EUR	2.07%	1.04	99 922	0.99	95 490	0.07%	
France Treasury Bond 25/04/2026	A+	Fitch	Prantsusmaa	FR0010916924	EUR	2.26%	1.00	4 320 152	1.03	4 435 408	3.46%	
France Treasury Bond 25/05/2026	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0013131877	EUR	2.00%	1.00	4 484 225	1.00	4 501 224	3.51%	
Eashine AB 8.5% 20/11/2027 (2)	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.01	2 311 924	1.02	2 354 306	1.84%	
EQT AB 2.875% 06/04/2032	A-	Fitch	Rootsi	XS2463990775	EUR	3.49%	968.07	774 457	992.63	794 100	0.62%	
Romania 3.624% 26/05/30	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS2178857954	EUR	3.69%	1 000.01	1 900 011	1 025.06	1 947 618	1.52%	
German Treasury Bill 13/05/26	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E295	EUR	1.84%	0.01	4 978 784	0.01	4 980 900	3.89%	
German Treasury Bill 15/04/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E287	EUR	1.77%	0.01	5 670 393	0.01	5 686 833	4.44%	
German Treasury Bill 17/06/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E303	EUR	1.86%	0.01	7 452 945	0.01	7 457 550	5.82%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soomes	XS2345877497	EUR	2.99%	837.01	2 044 807	942.08	2 301 493	1.80%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662278	EUR	6.06%	861.61	1 257 946	1 026.89	1 499 257	1.17%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 113 764	- 0.09%	
Oodatav krediidikahju (laenud)										- 107 953	- 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								7 666 606		10 398 957	8.12%	8.64%
Akadeemia tee 15b osa			Eesti	EE3100002734	EUR		1.00	261 495	2.12	553 559	0.43%	
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	0.29%	
Sopruse pst 157			Eesti	EE3100096264	EUR		200.50	160 400	312.04	249 631	0.19%	
Taevakivi 3 OÜ osa			Eesti	EE3100079989	EUR		395.13	181 760	860.16	395 675	0.31%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.70	1 197 364	1.43	1 007 195	0.79%	
Tartu mnt 63 osa			Eesti	EE3100003930	EUR		1.48	763 806	1.79	927 216	0.72%	
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			Jersey	JE00B473BW64	GBP		4.90	340 412	6.09	423 288	0.33%	

Emitent/väärtipaber nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhaväärtusest	Osakaal fondi varade puhaväärtusest eelneval kuul	
Barrick Mining Corp (1)	Kanada	CA06849F1080	USD	22.70	457 833	42.98	867 029	0.68%		
Pan American Silver (1)	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	109 658	58.20	258 389	0.20%		
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	1.11	19 144	0.01%		
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.70	374 850	0.29%		
Mafisa S2 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	238.76	175 964	0.14%		
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	252 218	25.12	347 035	0.27%		
TotalEnergies (1)	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.65	667 186	67.28	740 080	0.58%		
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.07	1 238 567	19.81	1 743 280	1.36%		
Stora Enso (1)	Soome	FI0009005961	EUR	9.17	972 515	11.51	1 219 530	0.95%		
Noble Corp (1)	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.03	216 144	38.48	207 812	0.16%		
Bank Saint Petersburg (3)	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.03	75 257	0.00	0	0.00%		
Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivallitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhaväärtusest	Osakaal fondi varade puhaväärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						29 144 924		42 997 374	33.56%	33.08%
Aktsiafondid						5 940 660		11 376 553	8.88%	8.12%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Irimaa	IE00BHJYDV33	EUR	46.65	1 049 513	52.20	1 174 500	0.92%	
iShares Gold Producers UCITS ETF (1)	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Irimaa	IE00B6RS2036	EUR	23.54	635 215	44.48	1 200 515	0.94%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	619.04	4 255 932	1 309.31	9 001 538	7.03%	
Erakapitalifondid						5 480 593		8 795 140	6.86%	6.99%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap 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	89 141	4.73	421 394	0.33%	
Trind Ventures II (1)	Trind Ventures GP II	Eesti	EE3500001625	EUR	1.00	144 372	0.95	137 656	0.11%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	236 318	1.12	265 763	0.21%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	857 093	1.37	1 170 306	0.91%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel1 GP	Eesti		EUR	1.00	196 252	2.03	397 945	0.31%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	110 636	0.88	97 294	0.08%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I (1)	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	279 425	0.93	261 049	0.20%	
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	2.27	483 339	0.38%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	45 024	2.13	95 751	0.07%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	46 749	1.57	73 168	0.06%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	442 844	1.35	598 823	0.47%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	313 292	1.12	350 855	0.27%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	7 084	5 738.21	40 575	0.03%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	7 070	5 707.70	40 279	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	LU18407779810	EUR	1 000.00	500 000	927.65	463 825	0.36%	
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	1.36	187 829	0.15%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.85	1 262 404	1.24	1 843 057	1.44%	
Kinnisvarafondid						17 723 671		22 825 682	17.81%	17.96%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.72	673 971	18.26	1 050 676	0.82%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.34	892 066	0.70%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.42	149 863	0.12%	
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	13.64	3 103 483	19.85	4 515 041	3.52%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 218 637	1.24	3 995 630	3.12%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	771 360	1.17	899 260	0.70%	
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	514 812	1.07	552 086	0.43%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	736 587	1.51	1 112 434	0.87%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 384 732	1.07	1 486 111	1.16%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	163.58	1 345 351	1.05%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	107.70	3 299 529	2.58%	
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 271 744	1.55	3 527 634	2.75%	

Tulefisinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg			Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul	
Tulefisinstrumendid									13 086	0.01%	0.03%	
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	19.08.2026			13 086	0.01%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluliik	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									5 134 726	4.01%	4.76%	
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				4 254 025	4 254 025	3.32%	
Arvelduskonto (NOK)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				3 692	3 692	0.00%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				877 009	877 009	0.68%	
3. Muud varad									0	0.00%	0.00%	
Muud nõuded									0	0.00%		
VARAD KOKKU									128 189 328	100.05%	100.05%	
Fondi kohustused									- 58 578	- 0.05%	- 0.05%	
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS									128 130 750	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) Instrumendi väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskirja punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.