

# **LHV Pensionifond XL**

**I poolaasta vahearuanne 2017**

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

<b>Fondi nimi</b>	LHV Pensionifond XL
<b>Fondi liik</b>	Lepinguline fond
<b>Fondijuht</b>	Andres Viisemann
<b>Põhitegevusala</b>	Kohustusliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
<b>Telefon</b>	(372) 6 800 400
<b>Faks</b>	(372) 6 800 402
<b>Fondivalitseja</b>	AS LHV Varahaldus
<b>Fondivalitseja äriregistri number</b>	10572453
<b>Fondivalitseja juhatus</b>	Mihkel Oja Joel Kukemelk
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

Fondivalitseja juhatuse kinnitus .....	4
<b>TEGEVUSARUANNE .....</b>	<b>5</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE .....</b>	<b>7</b>
<b>Bilanss .....</b>	<b>7</b>
<b>Tulude ja kulude aruanne .....</b>	<b>8</b>
<b>Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne .....</b>	<b>9</b>
<b>Rahavoogude aruanne .....</b>	<b>10</b>
<b>Raamatupidamise aruande lisad .....</b>	<b>11</b>
Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted .....	11
Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid (eurodes) .....	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 Muud kohustused .....	14
Lisa 10 Seotud osapooled .....	14
<b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE .....</b>	<b>15</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2017 .....</b>	<b>16</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2016 .....</b>	<b>21</b>

**Fondivalitseja juhatuse kinnitus**

LHV Pensionifond XL 2017. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta aruandest ja selle lisadest.

LHV Pensionifond XL 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 XL on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. 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 75%.

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

### 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 kuue 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 sõltuvalt 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 kuue 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 portfellides olevatest Läti aktsiatest näidanud tugevat tootlust ravimifirmad Grindeks ja Olainfarm, mis kerkisid esimese poolaastaga vastavalt 73% ja 28% jagu. Pensionifondi tootlusele mõjus positiivselt ka investering Tallinki aktsiatesse, mis uue suurinvestori leidmise valguses on tõusnud 20% võrra.

LHV pensionifondide investeringute 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 investeringut Karma Ventures riskikapitalifondis, mille portfelli kuulub Eesti tarkvaraettevõtte Plumbr. 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 kümnendi pikkust keskpankade toetust võlakirjaturgudele on tsükel 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 ilmne 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 investeringut eurosooni 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 instrumentid, 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 väljaostu 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. Eurosooni võlakirjaturgude väljavaade on jätkuvalt kehvapoolne ja sellest tulenevalt investeerimisvõimalusi napib. Seevastu töö kohalike emitentide leidmisel ja investeerimisprojektide analüüsimisel jätkub sama hoogsalt.

Agressiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2016	NAV 30.06.2017	Osaku puhasväärtuse kasv
<b>LHV Pensionifond XL</b>	<b>1.38462</b>	<b>1.41860</b>	<b>2.45%</b>
Nordea Pensionifond A Pluss	0.95017	0.96005	1.04%
SEB Energiline Pensionifond	0.86584	0.88392	2.09%
Swedbank Pensionifond K4	0.91514	0.94978	3.79%

\* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe [www.pensionikeskus.ee](http://www.pensionikeskus.ee) (Pensionikeskus) andmete alusel. Kuivõrd 31.12.2016 oli laupäev, kuvab Pensionikeskus selle päeva asemel 30.12.2016 puhasväärtust. Võrdluse pole lisatud passiivse investeerimisstrateegiaga pensionifonde.

## RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

**Bilanss**

(eurodes)

<b>Varad</b>	<b>Lisa</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Käibevarad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid		10 692 525	27 879 389
Tähtajalised hoiused		20 150 502	20 113 525
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Aksiad		14 877 144	12 676 533
Võlakirjad		49 804 715	24 052 777
Fondiosakud		29 274 684	27 228 238
Viitlaekumised	8	81 886	43 404
<b>Varad kokku</b>		<b>124 881 456</b>	<b>111 993 866</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlgnevus fondivalitsejale	10	132 039	148 944
Võlgnevus depoopangale		0	13
Muud kohustused	9	2 757 773	0
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>2 889 812</b>	<b>148 957</b>
<b>Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>2 889 812</b>	<b>148 957</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	7	<b>121 991 644</b>	<b>111 844 909</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>124 881 456</b>	<b>111 993 866</b>

**Tulude ja kulude aruanne**

(eurodes)

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		506 344	538 120
Dividenditulu		822 249	967 229
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest:			
Võlakirjadelt		-508 037	736 428
Aksiatelt		1 668 512	141 340
Fondiosakutelt		1 055 048	-783 288
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-194 183	5 130
<b>Tulud kokku</b>		<b>3 349 933</b>	<b>1 600 192</b>
<b>Tegevuskulud</b>			
Valitsemistasud	10	800 424	714 205
Tehingutasud		802	23 938
Muud tegevuskulud		465	9
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>801 691</b>	<b>738 152</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>2 548 242</b>	<b>862 040</b>



## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul</b>		<b>111 844 909</b>	<b>84 713 706</b>
Osakute märkimisel laekunud raha		17 679 891	14 725 346
Osakute lunastamisel tasutud raha		-10 081 398	-3 707 310
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>2 548 242</b>	<b>862 040</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	121 991 644	96 593 782
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		85 994 455	71 979 116
<b>Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	7	<b>1.41860</b>	<b>1.34197</b>

**Rahavoogude aruanne***(eurodes)*

	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
	<b>-30.06.2017</b>	<b>-30.06.2016</b>
<b>Rahavood põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	546 551	538 120
Laekunud dividendid	743 560	1 007 585
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-27 783 472	15 251 883
Makstud tegevuskulud	1 939 164	-729 420
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>	<b>-24 554 197</b>	<b>16 068 168</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Osakute emiteerimisest laekunud	17 679 891	11 555 124
Osakute lunastuse eest tasutud	-10 081 398	-3 707 310
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>7 598 493</b>	<b>7 847 814</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-16 955 704</b>	<b>23 915 982</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses</b>	<b>47 992 914</b>	<b>9 488 287</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>-16 955 704</b>	<b>23 915 982</b>
Valuutakursi muutuste mõju	-194 183	363
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>30 843 027</b>	<b>33 404 632</b>

## Raamatupidamise aruande lisad

## Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

LHV Pensionifond XL 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, raamatupidamisseaduses 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 juhatusel poolt heaks kiidetud 31.08.2017.

## Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid (eurodes)

30.06.2017	EUR	USD	RON	RUB	Muu	Kokku
<b>Valutariski kandvad varad</b>						
Raha ja raha ekvivalendid	7 880 848	36 672	10 940	5 622	671	7 934 752
Tähtajalised hoiused	20 150 502	0	0	0	0	20 150 502
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande:						
Võlakirjad	35 977 350	13 827 365	0	0	0	49 804 715
Aktsiad	12 904 604	0	0	361 577	1 610 963	14 877 144
Fondiosakud	25 778 923	3 314 165	181 596	0	0	29 274 684
Viitlaekumised	81 886	0	0	0	0	81 886
<b>Valutariski kandvad varad kokku</b>	<b>102 774 113</b>	<b>17 178 202</b>	<b>192 536</b>	<b>367 199</b>	<b>1 611 634</b>	<b>122 123 682</b>
<b>Valutariski kandvad kohustused</b>						
Muud kohustused	-132 039	0	0	0	0	-132 039
<b>Valutariski kandvad kohustused</b>	<b>-132 039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-132 039</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>102 642 074</b>	<b>17 178 202</b>	<b>192 536</b>	<b>367 199</b>	<b>1 611 634</b>	<b>121 991 644</b>

31.12.2016	EUR	USD	RON	RUB	Muu	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>						
Raha ja raha ekvivalendid	20 799 969	7 018 528	21 925	17 218	21 749	27 879 389
Tähtajalised hoised	20 113 525	0	0	0	0	20 113 525
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:						
Võlakirjad	21 933 932	2 118 845	0	0	0	24 052 777
Aksiad	10 705 431	0	0	442 073	1 529 030	12 676 533
Fondiosakud	23 641 872	3 412 060	174 306	0		27 228 238
Viitlaekumised	40 207	1 257	0	0	1 940	43 404
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>97 234 935</b>	<b>12 550 690</b>	<b>196 231</b>	<b>459 291</b>	<b>1 552 719</b>	<b>111 993 866</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>						
Muud kohustused	-148 957	0	0	0	0	-148 957
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>	<b>-148 957</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-148 957</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>97 085 978</b>	<b>12 550 690</b>	<b>196 231</b>	<b>459 291</b>	<b>1 552 719</b>	<b>111 844 909</b>

### 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- summates	Kogunenud intress	Kokku
<b>Varad</b>							
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	8 016 638	20 111 905	0	0	28 128 543	38 597	28 167 139
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	3 487 277	4 495 000	22 983 468	16 635 433	47 601 177	2 203 538	49 804 715
<b>Kokku</b>	<b>11 503 914</b>	<b>24 606 905</b>	<b>22 983 468</b>	<b>16 635 433</b>	<b>75 729 720</b>	<b>2 242 135</b>	<b>77 971 855</b>
<b>31.12.2016</b>							
<b>Varad</b>							
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	27 879 389	20 111 905	0	0	47 991 294	1 620	47 992 914
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	1 222 028	0	4 208 393	16 984 293	22 414 714	1 638 063	24 052 777
<b>Kokku</b>	<b>29 101 417</b>	<b>20 111 905</b>	<b>4 208 393</b>	<b>16 984 293</b>	<b>70 406 008</b>	<b>1 639 683</b>	<b>72 045 691</b>

**Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes**

Standard &amp; Poors / Moody's reitingute lõikes jagunevad fondi investeeringud võlakirjadesse:

	30.06.2017	31.12.2016
AA- / Aa3	1.98%	0.00%
A+ / A1	9.36%	0.00%
A / A2	12.40%	0.00%
A- / A3	25.45%	36.76%
BBB+ / Baa1	18.31%	0.00%
BBB / Baa2	4.66%	9.77%
BBB- / Baa3	2.36%	5.58%
BB+ / Ba1	12.04%	24.62%
B+ / B1	0.00%	7.59%
B / B2	2.12%	4.86%
Reitinguta	11.32%	10.83%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)**

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2017	31.12.2016
Baltikum	53.11%	72.77%
Euroopa	21.14%	16.49%
Euroopa arenevad turud	4.32%	4.55%
Venemaa	0.30%	0.40%
Põhja-Ameerika	16.35%	3.05%
Vaikse ookeani piirkond	3.08%	0.83%
Ladina-Ameerika	1.71%	1.92%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes**

	30.06.2017	31.12.2016
Raha ja raha ekvivalendid	22.98%	42.83%
Kestvuskaubad	2.28%	2.48%
Esmatarbekaubad	3.83%	4.10%
Energia	1.67%	0.74%
Finantssektor	25.70%	4.66%
Valitsus	10.83%	11.74%
Tervishoid	3.17%	2.59%
Tööstussektor	1.32%	1.45%
Informatsioonitehnoloogia	0.00%	0.57%
Materjalid	0.53%	0.79%
Regionaalsed fondid	24.00%	24.34%
Kommunaalteenused	3.70%	3.73%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne**

tegevuse algus: juuni 2002 a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus		Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2002	652 838	0.61994	31.12.2010	13 254 359	1.12389
31.12.2003	1 055 054	0.64231	31.12.2011	24 091 214	1.00897
31.12.2004	1 583 227	0.66915	31.12.2012	35 451 064	1.15536
31.12.2005	1 762 463	0.78341	31.12.2013	48 993 796	1.23754
31.12.2006	2 275 241	0.87621	31.12.2014	70 134 810	1.24765
31.12.2007	3 000 264	0.96581	31.12.2015	84 713 706	1.32999
31.12.2008	3 478 583	0.73250	31.12.2016	111 844 909	1.38807
31.12.2009	6 458 255	0.96979	30.06.2017	121 991 644	1.41860

**Lisa 8 Viitlaekumised**

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 81 886 eurot. Seisuga 31.12.2016 olid laekumata dividendinõuded summas 3 197 eurot ning laekumata raha varade müügist summas 40 207 eurot. Nõuded on aruande koostamise hetkeks laekunud.

**Lisa 9 Muud kohustused**

Muude kohustustena on kajastatud tasumata raha väärtpaberite ostult summas 2 757 773 eurot. Seisuga 31.12.2016 muud kohustused puudusid. Kohustus on aruande koostamise hetkeks tasutud.

**Lisa 10 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 XL maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2017. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 800 424 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 132 039 eurot. 2016. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 714 205 eurot, võlgnevus seisuga 30.06.2016 oli 125 098 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.

<b>Vahendustasud I poolaasta 2017</b>	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	2	0	6	0.75%
AS SEB Pank	2	27 245	55	6.80%
AS LHV Pank	10	41 331	41	5.16%
<b>Reguleerimata turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	20	1 994 634	120	15.01%
AS LHV Pank	41	26 115 416	580	72.28%
<b>Kokku</b>	<b>75</b>	<b>28 178 625</b>	<b>802</b>	<b>100.00%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 621 EUR AS-le LHV Pank.

<b>Vahendustasud I poolaasta 2016</b>	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	68	48 676 834	23 483	98.10%
AS SEB Pank	2	80 499	161	0.67%
AS LHV Pank	24	9 048 882	293	1.22%
<b>Kokku</b>	<b>94</b>	<b>57 806 215</b>	<b>23 938</b>	<b>100.00%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 293 EUR AS-le LHV Pank.

## Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2017

(eurodes)

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 puhaväärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>82 979 007</b>	<b>93 956 543</b>	<b>77.02%</b>	
<b>Võlakirjad</b>								<b>48 704 617</b>	<b>49 804 715</b>	<b>40.83%</b>	
Bulgaria 2.95% 03/09/24	BB+	S&P	Bulgaaria	XS1083844503	EUR	1.24%	992.10	3 398 929	1 141.25	3 909 911	3.21%
BRF 2.75% 03/06/22	Ba1	Moody's	Brasiilia	XS1242327168	EUR	2.58%	914.19	1 888 717	1 009.93	2 086 524	1.71%
Arco Vara 12% 06/01/18 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300110824	EUR	11.99%	10 000.00	150 000	10 000.00	150 000	0.12%
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 000.00	1 000 000	100 093.92	1 000 939	0.82%
Nelja Energia 02/06/21	NR	-	Eesti	NO0010737174	EUR	5.56%	1.00	1 800 000	1.04	1 867 600	1.53%
Bank Saint Petersburg 25/07/17	B2	Moody's	Iririmaa	XS0312572984	USD	11.60%	811.49	786 396	902.43	1 055 841	0.87%
DBJJP 0.375% 21/10/19	A	S&P	Jaapan	XS1309485701	EUR	0.10%	101 313.92	506 570	100 888.90	504 445	0.41%
DBJJP 2.125% 30/01/19	A1	Moody's	Jaapan	XS1017612158	USD	1.94%	1 779.17	674 714	1 772.97	670 181	0.55%
BK Tokyo-Mitsubishi 2.3% 05/03/2020	A1	Moody's	Jaapan	USJ0423YCB86	USD	2.32%	886.21	528 182	882.27	519 657	0.43%
SUMIBK 0 23/07/18	A	S&P	Jaapan	US865622BU72	USD	1.59%	884.84	1 075 915	883.48	1 070 774	0.88%
Amber Circle 3.25% 04/12/22	A1	Moody's	Kaimanisaared	XS0860855344	USD	3.01%	887.27	3 467 380	888.67	3 249 857	2.66%
Lithuania 2.1% 06/11/24	A-	Fitch	Leedu	LT1000610014	EUR	0.78%	108.66	1 151 772	110.74	1 173 821	0.96%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A-	Fitch	Leedu	LT0000610057	EUR	0.33%	0.01	685 785	0.01	687 857	0.56%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A3	Moody's	Leedu	LT0000610065	EUR	0.48%	0.01	524 776	0.01	545 563	0.45%
Lithuania 2.125% 29/10/26	A3	Moody's	Leedu	XS1130139667	EUR	0.90%	979.59	807 179	1 123.01	925 357	0.76%
Lithuania 7.375% 11/02/20	A3	Moody's	Leedu	XS0485991417	USD	2.13%	1 079.93	844 119	1 017.33	869 816	0.71%
Citadele banka 6.25% 06/12/2026	NR	-	Läti	LV0000802221	EUR	6.83%	10 000.10	1 910 020	9 640.98	1 841 428	1.51%
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	EUR	1.16%	998.58	1 937 250	1 036.44	2 010 696	1.65%
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801165	EUR	0.70%	971.77	285 700	1 062.89	312 490	0.26%
Latvia 1.375% 23/09/25	A3	Moody's	Läti	XS1295778275	EUR	0.76%	993.17	3 674 712	1 059.65	3 920 697	3.21%
PKO Bank 2.324% 23/01/19	A3	Moody's	Rootsi	XS1019818787	EUR	0.22%	1 025.44	1 322 819	1 042.96	1 345 418	1.10%
SEB 1.875% 14/11/19	A+	S&P	Rootsi	XS0854425625	EUR	0.05%	1 056.24	222 866	1 054.91	222 587	0.18%
Swedbank 1.5% 18/03/19	Aa3	Moody's	Rootsi	XS1045283766	EUR	0.04%	1 032.07	585 185	1 029.37	583 655	0.48%
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	1.62%	991.65	1 053 131	1 105.60	1 174 145	0.96%
Fortum 6% 20/03/19	Baa1	Moody's	Soome	XS0418729934	EUR	0.13%	1 120.03	319 208	1 117.57	318 507	0.26%
Neste Oil 4% 18/09/19	NR	-	Soome	FI4000047360	EUR	0.28%	1 105.99	774 193	1 113.43	779 403	0.64%
OP Bank 1.125% 17/06/19	Aa3	Moody's	Soome	XS1077588017	EUR	0.07%	1 035.32	170 828	1 021.20	168 498	0.14%



Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reifingu-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
OP Bank 1.25% 14/05/18	Aa3	Moody's	Soome	XS0931144009	EUR	-0.18%	1 027.81	239 481	1 014.11	236 288	0.19%
Sampo 1.125% 24/05/19	Baa1	Moody's	Soome	XS1370701549	EUR	0.10%	1 022.83	1 808 370	1 020.64	1 804 492	1.48%
Danske Bank 02/03/18	A	Fitch	Taani	XS1374977517	EUR	-0.28%	100 899.25	100 899	100 614.33	100 614	0.08%
Danske Bank 14/11/18	A	Fitch	Taani	XS1516276927	EUR	-0.24%	101 202.11	1 315 627	100 963.79	1 312 529	1.08%
Bank of America 1.875% 10/01/19	Baa1	Moody's	USA	XS1002977103	EUR	0.06%	1 039.37	2 250 231	1 036.48	2 243 988	1.84%
Morgan Stanley 6.5% 28/12/18	BBB+	S&P	USA	XS0366102555	EUR	-0.03%	56 602.77	2 433 919	56 523.26	2 430 500	1.99%
JP Morgan Chase 2.295% 15/08/21	A3	Moody's	USA	US46623EKG34	USD	2.50%	872.45	3 374 976	876.89	3 205 908	2.63%
Wells Fargo 2.1% 26/07/21	A2	Moody's	USA	US949746SA05	USD	2.48%	856.50	3 312 901	871.26	3 185 331	2.61%
GS 31/12/18	BBB+	S&P	USA	XS1589406633	EUR	-0.08%	1 004.27	2 321 867	1 003.20	2 319 398	1.90%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2017	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
-----------------------------	---------------	-----------	---------	-----------------------------	------------------------------	--------------------------------	-------------------	---------------------------------------

**Aktsiad**

					<b>11 386 517</b>		<b>14 877 144</b>	<b>12.20%</b>
Arco Vara	Eesti	EE3100034653	EUR	1.42	245 866	1.27	220 450	0.18%
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.24	592 394	1.35	646 024	0.53%
EFTEN Balti Kinnisvaraportfell <sup>1</sup>	Eesti	EE3100017138	EUR	2.13	99 995	2.39	112 403	0.09%
Lumi Capital Residential Real Estate osa	Eesti	EE3100136789	EUR	1.00	600 000	1.00	600 000	0.49%
Olympic Entertainment Group	Eesti	EE3100084021	EUR	1.18	321 227	1.73	471 847	0.39%
PRFoods	Eesti	EE3100101031	EUR	0.79	173 506	0.39	86 011	0.07%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.64	1 142 899	0.91	1 612 936	1.32%
Tallinna Kaubamaja <sup>1</sup>	Eesti	EE0000001105	EUR	5.25	1 020 184	9.20	1 787 707	1.47%
Seven and i Holdings	Jaapan	JP3422950000	JPY	39.30	412 235	36.23	380 021	0.31%
Rakuten Inc <sup>1</sup>	Jaapan	JP3967200001	JPY	8.62	514 106	10.35	610 552	0.50%
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	1.84	436 617	2.55	603 590	0.49%
Grigeo	Leedu	LT0000102030	EUR	0.74	192 788	1.13	293 235	0.24%
Linas Agro	Leedu	LT0000128092	EUR	0.58	294 999	0.66	334 662	0.27%
Siauliu Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.19	176 232	0.49	454 274	0.37%
Silver Screen Holdings	Leedu		EUR	0.50	714	0.50	714	0.00%
Grindeks <sup>1</sup>	Läti	LV0000100659	EUR	8.19	1 219 490	7.60	1 131 997	0.93%
Latvian Shipping Company <sup>1</sup>	Läti	LV0000101103	EUR	0.54	949 116	0.72	1 255 499	1.03%
Olainfarm <sup>1</sup>	Läti	LV0000100501	EUR	3.62	722 004	10.90	2 171 945	1.78%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2017	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Eastnine	Rootsi	SE0002158568	SEK	6.18	47 439	7.31	61 835	0.05%
Daimler <sup>1</sup>	Saksamaa	DE0007100000	EUR	67.45	472 133	63.50	444 500	0.36%
Metsa Board	Soome	FI0009000665	EUR	5.16	290 063	6.36	357 278	0.29%
Technopolis <sup>1</sup>	Soome	FI0009006886	EUR	3.48	301 179	3.69	319 532	0.26%
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	CHF	224.01	557 027	223.42	558 555	0.46%
Bank Saint Petersburg <sup>1</sup>	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.91	604 304	0.85	361 577	0.30%

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 puhasväärtusest
<b>Fondiosakud</b>						<b>22 887 873</b>		<b>29 274 684</b>	<b>24.00%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>10 961 659</b>		<b>14 385 133</b>	<b>11.79%</b>
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	EUR	1.74	4 046 446	2.75	6 399 594	5.25%
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	205 572	11.63	226 023	0.19%
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.16	849 990	11.30	945 565	0.78%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.00	650 110	10.02	651 085	0.53%
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU0758647282	EUR	123.78	4 400 000	147.92	5 257 932	4.31%
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU1274822847	EUR	102.03	809 541	114.05	904 934	0.74%

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 puhasväärtusest
<b>Aktsiafondid</b>						<b>11 926 214</b>		<b>14 889 551</b>	<b>12.21%</b>
Lithuania SME Fund KÜB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	157 502	3.30	519 882	0.43%
BaltCap Private Equity Fund II SCSp	BaltCap	Luksemburg	-	EUR	1.00	919 836	1.11	1 020 086	0.84%
Invesco Asia Infrastructure Fund	Invesco Management	Luksemburg	LU0243956348	EUR	12.22	51 400	12.27	51 612	0.04%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan <sup>1</sup>	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	EUR	836.75	403 871	2 040.00	984 643	0.81%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan <sup>1</sup>	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	EUR	838.07	403 692	2 032.30	978 945	0.80%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery <sup>1</sup>	KJK Management	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 000.00	600 000	1 618.06	970 836	0.80%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery <sup>1</sup>	KJK Management	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	360 000	1 599.57	560 548	0.46%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery <sup>1</sup>	KJK Management	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	360 000	1 530.43	469 361	0.38%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery <sup>1</sup>	KJK Management	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	360 000	1 615.92	452 178	0.37%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.60	360 000	1 597.16	385 995	0.32%
SEF-LHV Persian Gulf Fund	Swedbank Management Company S.A.	Luksemburg	LU1138349862	EUR	6.62	33 404	11.24	56 754	0.05%
Pictet Water P Cap	Pictet Funds Europe	Luksemburg	LU0104884860	EUR	152.92	86 315	284.77	160 734	0.13%
BPM Mezzanine Fund A share	BPM Capital	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1 000.00	279 055	919.27	256 526	0.21%
BPM Mezzanine Fund B share	BPM Capital	Luksemburg	-	EUR	1 000.00	279 055	919.27	256 526	0.21%
Karma Ventures	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	112 419	0.89	99 987	0.08%
BaltCap Latvia Venture3 Capital Fund K.S.	BaltCap	Läti	-	EUR	1.00	168 708	0.93	156 457	0.13%
KS EuVECA Livonia Partners Fund	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	858 265	0.89	764 171	0.63%
Fondul Proprietatea	Templeton Asset Management	Rumeenia	ROFPTAACNOR5	RON	0.13	145 351	0.18	181 596	0.15%
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	EUR	75.16	3 149 080	77.53	3 248 549	2.66%
The Asia Pacific Fund <sup>1</sup>	Baring Asset Management Asia	USA	US0449011065	USD	8.53	16 573	11.39	26 200	0.02%
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	USD	37.75	2 741 284	45.57	3 216 965	2.64%
Aberdeen Latin American Equity Fund <sup>1</sup>	Aberdeen Asset Management Investment	USA	US00306K1060	USD	27.18	80 404	20.29	71 000	0.06%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuvärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoiused</b>										<b>30 843 027</b>	<b>25.28%</b>
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			7 880 848	7 880 848	6.46%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		RON			10 939	10 939	0.01%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		RUB			5 622	5 622	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		SEK			671	671	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			2 794 445	2 794 445	2.29%
<b>Tähtajalised hoiused</b>											
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Eesti	B1	Moody's	19.12.2016	EUR	0.67%	18.12.2017	4 498 154	4 514 311	3.70%
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	19.12.2016	EUR	0.16%	18.12.2017	10 104 953	10 113 621	8.29%
Šiaulių Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	Ba1	Moody's	30.12.2016	EUR	0.50%	27.12.2017	5 508 798	5 522 570	4.53%
<b>3. Muud varad</b>										<b>81 886</b>	<b>0.07%</b>
Laekumata dividendid										81 886	0.07%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>124 881 456</b>	<b>102.37%</b>
<b>Fondi kohustused</b>										<b>-2 889 812</b>	<b>- 2.37%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>121 991 644</b>	<b>100.00%</b>

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

\*\* Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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

<sup>2</sup> 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.

## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2016

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intress	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas**	Turu-väärtus EUR	Osa-kaal fondi varade puhas-väärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>											<b>55 282 386</b>	<b>63 957 549</b>	<b>57.18%</b>	
<b>Võlakirjad</b>											<b>22 320 702</b>	<b>24 052 777</b>	<b>21.54%</b>	
Bulgaria 2.95% 03/09/24	BB+	S&P	Bulgaaria	XS1083844503	1 000	EUR	2.95%	03.09.2024	3 426	992.10	3 398 929	1 102.62	3 777 569	3.38%
BRF 2.75% 03/06/22	Ba1	Moody's	Brasillia	XS1242327168	1 000	EUR	2.75%	03.06.2022	2 066	914.19	1 888 717	1 038.40	2 145 329	1.92%
Arco Vara 12% 06/01/18 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300110824	10 000	EUR	12.00%	06.01.2018	15	10 000.00	150 000	10 000.00	150 000	0.13%
Nortal 10.5% 20/06/21 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300110923	636 526	EUR	10.50%	20.06.2021	1	636 525.75	636 526	636 525.75	636 526	0.57%
Nelja Energia 02/06/21	NR	-	Eesti	NO0010737174	1	EUR	6.50%	02.06.2021	1 800 000	1.00	1 800 000	1.01	1 817 525	1.63%
Bank Saint Petersburg 25/07/17	B2	Moody's	lirimaa	XS0312572984	1 000	USD	7.63%	25.07.2017	1 170	926.07	786 396	1 050.35	1 168 278	1.04%
Lithuania 2.1% 06/11/24	A-	Fitch	Leedu	LT1000610014	100	EUR	2.10%	06.11.2024	10 600	108.66	1 151 772	110.17	1 167 764	1.04%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A-	Fitch	Leedu	LT0000610057	0.01	EUR	5.50%	17.05.2022	54 738 200	0.01	685 785	0.01	710 697	0.64%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A3	Moody's	Leedu	LT0000610065	0.01	EUR	4.10%	28.02.2023	44 891 100	0.01	524 776	0.01	560 416	0.50%
Lithuania 2.125% 29/10/26	A3	Moody's	Leedu	XS1130139667	1 000	EUR	2.13%	29.10.2026	824	979.59	807 179	1 117.67	920 958	0.82%
Lithuania 7.375% 11/02/20	A3	Moody's	Leedu	XS0485991417	1 000	USD	7.38%	11.02.2020	855	1 232.41	844 119	1 169.48	950 567	0.85%
Glencore 5.25% 22/03/17	Baa3	Moody's	Luksemburg	XS0495973470	50 000	EUR	5.25%	22.03.2017	4	50 000.00	200 000	52 592.47	210 370	0.19%
Citadele banka 6.25% 06/12/2026	B1	Moody's	Läti	LV0000802221	10 000	EUR	6.25%	06.12.2026	191	10 000.10	1 910 020	9 552.93	1 824 609	1.63%
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	1 000	EUR	1.90%	10.06.2022	1 940	998.58	1 937 250	1 047.12	2 031 411	1.82%
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801165	1 000	EUR	2.80%	22.05.2020	294	971.77	285 700	1 083.61	318 580	0.28%
Latvia 1.375% 23/09/25	A3	Moody's	Läti	XS1295778275	1 000	EUR	1.38%	23.09.2025	3 700	993.17	3 674 712	1 059.23	3 919 149	3.51%
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	1 000	EUR	2.88%	28.10.2024	1 062	991.65	1 053 131	1 065.04	1 131 074	1.01%
PKO Bank 2.324% 23/01/19	A3	Moody's	Rootsi	XS1019818787	1 000	EUR	2.32%	23.01.2019	581	1 007.07	585 109	1 053.28	611 955	0.55%

Emitent/väärtpaperi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetusmaksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>Aktsiad</b>							<b>10 940 396</b>		<b>12 676 533</b>	<b>11.33%</b>
Arco Vara <sup>1</sup>	Eesti	EE3100034653	0.70	EUR	173 583	1.42	245 866	1.24	215 243	0.19%
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	0.60	EUR	478 536	1.24	592 394	1.32	631 668	0.56%
EFTEN Balti Kinnisvaraportfell	Eesti	EE3100017138	0.60	EUR	46 946	2.13	99 995	2.60	121 862	0.11%
Olympic Entertainment Group	Eesti	EE3100084021	-	EUR	272 744	1.18	321 227	1.78	485 484	0.43%
PRFoods	Eesti	EE3100101031	0.20	EUR	365 511	0.86	312 543	0.37	134 143	0.12%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	0.54	EUR	1 772 457	0.64	1 142 899	0.91	1 618 253	1.45%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	0.40	EUR	194 316	5.25	1 020 184	8.23	1 599 221	1.43%
Seven and i Holdings	Jaapan	JP3422950000	-	JPY	10 490	5 021.09	412 235	4 453.00	379 186	0.34%
Rakuten Inc	Jaapan	JP3967200001	-	JPY	59 000	1 101.32	514 106	1 145.50	548 620	0.49%
Apranga	Leedu	LT0000102337	0.29	EUR	236 702	1.84	436 617	2.57	608 324	0.54%
Grigeo Grigiskes	Leedu	LT0000102030	0.29	EUR	259 500	0.74	192 788	1.13	293 235	0.26%
Linas Agro	Leedu	LT0000128092	0.29	EUR	507 064	0.58	294 999	0.64	323 507	0.29%
Šiauliai Bankas	Leedu	LT0000102253	0.29	EUR	769 435	0.23	176 232	0.45	345 476	0.31%
Grindeks	Läti	LV0000100659	1.40	EUR	150 847	8.19	1 235 046	4.39	662 218	0.59%
Latvian Shipping Company	Läti	LV0000101103	1.40	EUR	1 751 044	0.54	949 116	0.47	822 991	0.74%
Olainfarm	Läti	LV0000100501	1.40	EUR	199 261	3.62	722 004	8.51	1 695 711	1.52%
East Capital Explorer	Rootsi	SE0002158568	-	SEK	8 455	59.60	47 439	66.75	58 881	0.05%
Daimler <sup>1</sup>	Saksamaa	DE0007100000	2.87	EUR	7 000	67.45	472 133	70.72	495 040	0.44%
Metsa Board <sup>1</sup>	Soome	FI0009000665	1.70	EUR	56 220	5.16	290 063	6.80	382 015	0.34%
Technopolis	Soome	FI0009006886	-	EUR	86 594	3.48	301 179	3.13	271 039	0.24%
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	1.00	CHF	2 500	244.85	557 027	232.60	542 343	0.48%
Bank Saint Petersburg <sup>1</sup>	Venemaa	RU0009100945	-	RUB	425 482	61.51	604 304	67.00	442 073	0.40%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritolu-riik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetusmaksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas	Turu-väärtus EUR	Osa-kaal fondi varade puhaväärtusest
<b>Fondiosakud</b>								<b>22 021 869</b>	<b>27 228 238</b>	<b>24.34%</b>	
<b>Kinnisvarafondid</b>								<b>10 611 549</b>	<b>13 917 049</b>	<b>12.44%</b>	
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	0.60	EUR	2 329 412	1.74	4 046 446	2.73	6 362 090	5.69%
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	10.00	EUR	19 442	10.57	205 572	11.62	225 867	0.20%
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	10.00	EUR	83 665	10.16	849 990	11.27	942 821	0.84%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	10.00	EUR	30 000	10.00	300 000	9.96	298 938	0.27%
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU0758647282	100.00	EUR	35 546	123.78	4 400 000	146.40	5 203 902	4.65%
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU1274822847	100.00	EUR	7 935	102.03	809 541	111.34	883 431	0.79%
<b>Aktsiafondid</b>								<b>11 410 320</b>	<b>13 311 189</b>	<b>11.90%</b>	
Lithuania SME Fund KÜB	BaltCap	Leedu	-	1.00	EUR	164 004	1.00	164 003	2.70	442 616	0.40%
BaltCap Private Equity Fund II SCSp	BaltCap	Luksemburg	-	1.00	EUR	725 543	1.00	725 543	1.11	803 934	0.72%
Invesco Asia Infrastructure Fund	Invesco Management	Luksemburg	LU0243956348	-	EUR	4 206	12.22	51 400	11.27	47 406	0.04%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	1 000.00	EUR	536	951.68	510 437	1 844.07	989 069	0.88%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	1 000.00	EUR	535	952.13	509 644	1 837.30	983 446	0.88%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1088021974	1 000.00	EUR	600	1 000.00	600 000	1 357.43	814 458	0.73%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1246890583	1 000.00	EUR	350	1 027.29	360 000	1 342.36	470 413	0.42%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1367089452	1 000.00	EUR	307	1 173.84	360 000	1 284.35	393 892	0.35%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1448083474	1 000.00	EUR	280	1 286.51	360 000	1 356.27	379 521	0.34%
SEF-LHV Persian Gulf Fund	Swedbank Management Company S.A.	Luksemburg	LU1138349862	-	EUR	5 048	6.62	33 404	11.35	57 289	0.05%
Pictet Water P Cap	Pictet Funds Europe	Luksemburg	LU0104884860	-	EUR	564	152.92	86 315	274.80	155 106	0.14%
BPM Mezzanine Fund A share	BPM Capital	Luksemburg	LU2870209652	1 000.00	EUR	280	1 000.00	279 808	891.76	249 521	0.22%
BPM Mezzanine Fund B share	BPM Capital	Luksemburg	-	1 000.00	EUR	280	1 000.00	279 808	891.76	249 521	0.22%
Karma Ventures	Karma Ventures	Luksemburg	-	-	EUR	56 665	1.00	56 665	0.88	49 815	0.04%
BaltCap Latvia Venture3 Capital Fund K.S.	BaltCap	Läti	-	1.00	EUR	168 707	1.00	168 708	1.00	168 910	0.15%
KS EuVECA Livonia Partners Fund	Livonia Partners	Läti	-	-	EUR	581 680	1.00	581 680	0.86	500 076	0.45%
Fondul Proprietatea	Templeton Asset Management Blackrock Asset Management	Rumeenia	ROFPTAACNOR 5	0.85	RON	996 000	0.61	145 351	0.80	174 306	0.16%
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	-	EUR	41 900	75.16	3 149 080	70.88	2 969 830	2.66%
The Asia Pacific Fund	Baring Asset Management Asia	USA	US0449011065	-	USD	2 300	9.73	16 573	9.72	21 253	0.02%
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	-	USD	70 600	43.08	2 891 497	49.54	3 324 959	2.97%
Aberdeen Latin American Equity Fund	Aberdeen Asset Management Investment	USA	US00306K1060	-	USD	3 500	31.02	80 404	19.79	65 848	0.06%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reifing	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoised</b>										<b>47 992 914</b>	<b>42.93%</b>
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		CHF			13 163	12 276	0.01%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR	0.01%		20 799 969	20 799 969	18.60%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		JPY			812 901	6 599	0.01%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		RON			99 600	21 925	0.02%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		RUB			1 110 295	17 218	0.02%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		SEK			27 550	2 874	0.00%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			7 382 789	7 018 528	6.28%
<b>Tähtajalised hoised</b>											
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Läti	B1	Moody's	19.12.2016	EUR	0.67%	18.12.2017	4 498 154	4 499 159	4.02%
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Rootsi	Aa3	Moody's	19.12.2016	EUR	0.16%	18.12.2017	10 104 953	10 105 491	9.04%
Šiaulių Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	Ba1	Moody's	30.12.2016	EUR	0.50%	27.12.2017	5 508 798	5 508 875	4.93%
<b>3. Muud varad</b>										<b>43 404</b>	<b>0.04%</b>
Muud nõuded										40 207	0.04%
Laekumata dividendid										3 197	0.00%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>111 993 866</b>	<b>100.13%</b>
<b>Fondi kohustused</b>										<b>- 148 957</b>	<b>- 0.13%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>111 844 909</b>	<b>100.00%</b>

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

\*\* Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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

<sup>2</sup> 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.