

LHV Pensionifond XS

I poolaasta vahearuanne 2017

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

Fondi nimi	LHV Pensionifond XS
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)	12
Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes	13
Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	13
Lisa 8 Viitlaekumised	13
Lisa 9 Seotud osapooled	13
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	14
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2017	15
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2016	17

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

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

LHV Pensionifond XS 2017. a I poolaasta vahearuandes 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 XS on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine läbi fondi investeringute geograafilise hajutamise erinevate maailma turgude vahel. Fond ei investeeriks aktsiaturgudele. Fond investeerib ainult sellistesse võlakirjadesse, mille emitendiks on riigi valitsus, avaliku sektori üksuse enamusosalusega või valitseva mõju all olev äriühing või rahvusvaheline organisatsioon. Fondivalitseja rakendab fondi vara investeerimisel aktiivset investeerimisstrateegiat, otsustades fondi vara täpse jagunemise erinevate investeerimisobjektide vahel igapäevase juhtimise käigus. Fondi deponooriumis 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 deponoorium.

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 kümnenäädalast 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 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.

Kui hetkel hoidume rahvusvahelistel turgudel uute investeringute tegemisest, siis seda enam on LHV fondid aktiivsed Eestis. Esimese poolaastaga tegime kolm kohalike võlakirjadega seotud investeerimisotsust kogumahuks ligemale 80 miljonit eurot. Neist kaks sobisid kokku fondi investeerimisstrateegiaga – LHV pensionifondid finantseerisid Riigi Kinnisvara AS investeringute plaani ja Transpordi Varahalduse uute lennukite soetamist. Arvestades LHV II samba fondide kõigi võlakirjainvesteringute 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. 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		2 527 548	7 492 408
Tähtajalised hoiused		6 578 172	4 914 760
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Võlakirjad		11 526 898	7 974 459
Viitlaekumised	8	232	0
Varad kokku		20 632 850	20 381 627
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses			
Lühiajalised kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	9	10 637	12 340
Lühiajalised kohustused kokku		10 637	12 340
Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		10 637	12 340
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	7	20 622 213	20 369 287
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		20 632 850	20 381 627

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
Tulud			
Intressitulu		109 524	118 742
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:			
Võlakirjadelt		-134 185	226 341
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-14 754	-387
Tulud kokku		-39 415	344 696
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	65 473	65 307
Tehingutasud		172	587
Muud tegevuskulud		132	10
Tegevuskulud kokku		65 777	65 904
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-105 192	278 792

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne
(eurodes)

	Lisa	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		20 369 287	16 516 523
Osakute märkimisel laekunud raha		2 540 964	4 413 382
Osakute lunastamisel tasutud raha		-2 182 846	-1 771 176
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-105 192	278 792
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	20 622 213	19 437 251
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		17 395 492	16 297 234
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	1.18549	1.19267

Rahavoogude aruanne*(eurodes)*

	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	109 524	118 742
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-3 686 624	2 264 985
Nõuete muutus	-232	0
Makstud tegevuskulud	-67 480	-64 823
Neto rahavood põhitegevusest	-3 644 812	2 318 904
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	2 540 964	4 413 382
Osakute lunastuse eest tasutud	-2 182 846	-1 771 176
Neto rahavood finantseerimistegevusest	358 118	2 642 206
Rahavood kokku	-3 286 694	4 961 110
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-3 286 694	4 961 110
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	12 407 168	6 307 045
Valuutakursside muutuste mõju	-14 754	-387
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	9 105 720	11 267 768

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

LHV Pensionifond XS 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	2 307 808	219 740	2 527 548
Tähtajalised hoiused	6 578 172	0	6 578 172
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Võlakirjad	10 663 575	863 323	11 526 898
Viitlaekumised	232	0	232
Valuutariski kandvad varad kokku	19 549 787	1 083 063	20 632 850
Valuutariski kandvad kohustused			
Muud kohustused	-10 637	0	-10 637
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-10 637	0	-10 637
Avatud valuutaposisioon	19 539 150	1 083 063	20 622 213
31.12.2016	EUR	USD	Kokku
Valuutariski kandvad varad			
Raha ja raha ekvivalendid	7 466 740	25 668	7 492 408
Tähtajalised hoiused	4 914 760	0	4 914 760
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Võlakirjad	7 664 021	310 438	7 974 459
Valuutariski kandvad varad kokku	20 045 521	336 106	20 381 627
Valuutariski kandvad kohustused			
Muud kohustused	-12 340	0	-12 340
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-12 340	0	-12 340
Avatud valuutaposisioon	20 033 181	336 106	20 369 287

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	Kogune-nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	2 527 780	6 565 578	0	0	9 093 358	12 594	9 105 952
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	780 000	0	4 927 785	5 468 749	11 176 535	350 363	11 526 897
Kokku	3 307 780	6 565 578	4 927 785	5 468 749	20 269 893	362 957	20 632 849

31.12.2016	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi-summad	Kogune-nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	7 492 408	4 914 317	0	0	12 406 752	416	12 407 168
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	0	780 000	1 942 980	4 404 403	7 127 383	847 075	7 974 459
Kokku	7 492 408	5 694 317	1 942 980	4 404 403	19 534 135	847 491	20 381 626

Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes

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

	30.06.2017	31.12.2016
AAA / Aaa	7.57%	11.13%
AA / Aa2	11.86%	7.59%
AA- / Aa3	2.46%	0.00%
A+ / A1	13.26%	12.22%
A / A2	17.44%	20.26%
A- / A3	22.75%	31.70%
BBB / Baa2	7.43%	10.91%
BBB- / Baa3	3.45%	4.81%
Reitinguta	13.78%	1.38%
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	68.24%	78.72%
Euroopa	9.49%	3.27%
Euroopa arenevad turud	10.45%	10.68%
Põhja-Ameerika	4.25%	1.45%
Lähis-Ida	1.38%	1.52%
Vaikse ookeani piirkond	6.19%	4.36%
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	44.11%	60.85%
Energia	1.08%	0.54%
Finantssektor	18.69%	6.96%
Valitsus	26.50%	21.88%
Materjalid	1.59%	1.58%
Kommunaalteenused	8.03%	8.19%
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	678 034	0.66085	31.12.2010	1 652 356	0.98786
31.12.2003	835 584	0.67363	31.12.2011	2 588 283	0.99789
31.12.2004	1 070 017	0.69728	31.12.2012	7 822 105	1.09311
31.12.2005	771 172	0.72412	31.12.2013	9 236 136	1.09913
31.12.2006	923 371	0.75718	31.12.2014	12 092 836	1.15975
31.12.2007	1 097 549	0.76183	31.12.2015	16 516 253	1.17423
31.12.2008	1 156 870	0.74952	31.12.2016	20 369 287	1.19156
31.12.2009	1 437 685	0.92370	30.06.2017	20 622 213	1.18549

Lisa 8 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata intresside nõue summas 232 eurot. Seisuga 31.12.2016 viitlaekumised puudusid. Nõude 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 XS maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2017. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 65 473 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 10 637 eurot. 2016. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 65 307 eurot, võlgnevus seisuga 30.06.2016 oli 11 380 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	1 363 500	72	42.00%
AS LHV Pank	8	2 324 309	100	58.00%
Kokku	10	3 687 809	172	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 100 EUR AS-le LHV Pank.

Vahendustasud I poolaasta 2016	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	14	4 687 348	267	45.49%
AS LHV Pank	23	6 045 306	320	54.51%
Kokku	37	10 732 654	587	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 320 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 puhaväärtusest
1. Väärtpaberid								11 327 144	11 526 898	55.90%	
Võlakirjad								11 327 144	11 526 898	55.90%	
Elering 4.625% 12/07/18	A2	Moody's	Eesti	XS0645947457	EUR	0.14%	1 099.60	804 908	1 091.03	798 634	3.87%
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 ¹	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 000.00	900 000	100 093.92	900 845	4.37%
Transpordi Varahaldus 2.85% 18/04/25 ¹	NR	-	Eesti	EE3300111160	EUR	0.00%	500.00	463 500	500.00	463 500	2.25%
Sabic Capital 2.75% 20/11/20	A-	S&P	Holland	XS0995811741	EUR	0.48%	1 015.66	304 699	1 093.03	327 908	1.59%
DBJJP 0.375% 21/10/19	A	S&P	Jaapan	XS1309485701	EUR	0.10%	101 314.92	405 260	100 888.91	403 556	1.96%
IPIC 3.625% 30/05/23	Aa2	Moody's	Kaimanisaared	XS0860584308	EUR	0.86%	1 055.86	263 965	1 192.07	298 018	1.45%
Amber Circle 3.25% 04/12/22	A1	Moody's	Kaimanisaared	XS0860855344	USD	3.01%	886.94	615 592	888.67	579 411	2.81%
Qatar 4.5% 20/01/22	Aa3	Moody's	Katar	XS0615236006	USD	3.08%	1 011.17	266 069	946.37	283 912	1.38%
Lithuania 3.4% 03/10/20	A-	Fitch	Leedu	LT0000607087	EUR	0.10%	0.01	188 038	0.01	190 262	0.92%
Lithuania 2.1% 06/11/24	A-	Fitch	Leedu	LT1000610014	EUR	0.78%	107.18	304 709	110.74	314 828	1.53%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A-	Fitch	Leedu	LT0000610057	EUR	0.33%	0.01	72 500	0.01	72 789	0.35%
Lithuania 3.375% 22/01/24	A3	Moody's	Leedu	XS1020300288	EUR	0.48%	1 019.66	335 467	1 201.10	395 163	1.92%
Lithuania 4.95% 22/09/17	A3	Moody's	Leedu	LT1000600270	EUR	-0.04%	1 078.14	840 947	1 049.61	818 694	3.97%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A3	Moody's	Leedu	LT0000610065	EUR	0.48%	0.01	158 215	0.01	165 429	0.80%
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	EUR	1.16%	1 040.24	411 934	1 036.44	410 431	1.99%
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801165	EUR	0.70%	971.75	408 134	1 062.89	446 414	2.16%
France Government 1% 25/05/27	AA	Fitch	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	0.82%	1.04	1 088 791	1.02	1 068 991	5.18%
PKO Bank 2.324% 23/01/19	A3	Moody's	Rootsi	XS1019818787	EUR	0.22%	1 017.51	328 656	1 042.96	336 876	1.63%
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	1.62%	991.69	357 007	1 105.60	398 015	1.93%
Temasek 0.5% 01/03/22	Aaa	Moody's	Singapur	XS1373130902	EUR	0.41%	1 006.84	873 935	1 005.76	872 997	4.23%
Slovakia 3.375% 15/11/24	A2	Moody's	Slovakkia	SK4120008871	EUR	0.57%	1.16	768 479	1.22	808 396	3.92%
Neste Oil 4% 18/09/19	NR	-	Soome	FI4000047360	EUR	0.28%	1 050.66	210 132	1 113.43	222 687	1.08%
Czech Republic 3.875% 24/05/22	A1	Moody's	Tšehhi Vabariik	XS0750894577	EUR	0.13%	1 195.26	956 207	1 186.43	949 142	4.60%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										9 105 720	44.15%
Arvelduskontod											
AS SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			2 307 808	2 307 808	11.19%
AS SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			219 740	219 740	1.07%
Tähtajalised hoised											
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Eesti	B1	Moody's	19.12.2016	EUR	0.67%	18.12.2017	1 438 108	1 443 273	7.00%
Nordea	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	19.12.2016	EUR	0.16%	18.12.2017	1 857 937	1 859 531	9.02%
Šiauliu Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	Ba1	Moody's	30.12.2016	EUR	0.50%	27.12.2017	1 618 272	1 622 318	7.87%
AS Eesti Krediidipank	Tähtajaline hoius	Eesti	NR	Moody's	08.05.2017	EUR	0.75%	07.05.2018	1 651 261	1 653 050	8.02%
3. Muud varad										232	0.00%
Muud nõuded										232	0.00%
VARAD KOKKU										20 632 850	100.05%
Fondi kohustused										- 10 637	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										20 622 213	100.00%

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

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

¹ Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

Reguleeritud turul mittekaubeldavate võlaväärtpaberite väärtuse hindamiseks kasutab AS LHV Varahaldus vastavalt veebilehel lhv.ee avalikustatud eeskirjale „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise sisemised protseduurireglid“ 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	Intress	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest
1. Väärtpaberid											7 639 336	7 974 459	39.15%	
Võlakirjad											7 639 336	7 974 459	39.15%	
Elering 4.625% 12/07/18	A2	Moody's	Eesti	XS0645947457	1 000	EUR	4.63%	12.07.2018	732	1 099.60	804 908	1 091.39	798 901	3.92%
Sabic Capital 2.75% 20/11/20	A-	S&P	Holland	XS0995811741	1 000	EUR	2.75%	20.11.2020	300	1 015.66	304 699	1 073.09	321 927	1.58%
IPIC 3.625% 30/05/23	Aa2	Moody's	Kaimanisaaered	XS0860584308	1 000	EUR	3.63%	30.05.2023	250	1 055.86	263 965	1 179.79	294 949	1.45%
Qatar 4.5% 20/01/22	Aa2	Moody's	Katar	XS0615236006	1 000	USD	4.50%	20.01.2022	300	1 153.94	266 069	1 088.50	310 438	1.52%
Lithuania 3.4% 03/10/20	A-	Fitch	Leedu	LT0000607087	0.01	EUR	3.40%	03.10.2020	16 798 000	0.01	188 038	0.01	189 446	0.93%
Lithuania 2.1% 06/11/24	A-	Fitch	Leedu	LT1000610014	100	EUR	2.10%	06.11.2024	2 843	107.18	304 709	110.17	313 203	1.54%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A-	Fitch	Leedu	LT0000610057	0.01	EUR	5.50%	17.05.2022	5 792 400	0.01	72 500	0.01	75 206	0.37%
Lithuania 3.375% 22/01/24	A3	Moody's	Leedu	XS1020300288	1 000	EUR	3.38%	22.01.2024	329	1 019.66	335 467	1 231.22	405 072	1.99%
Lithuania 4.95% 22/09/17	A3	Moody's	Leedu	LT1000600270	1 000	EUR	4.95%	22.09.2017	780	1 078.14	840 947	1 049.06	818 268	4.02%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A3	Moody's	Leedu	LT0000610065	0.01	EUR	4.10%	28.02.2023	13 612 100	0.01	158 215	0.01	169 933	0.83%
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	1 000	EUR	1.90%	10.06.2022	396	1 040.24	411 934	1 047.12	414 659	2.04%
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801165	1 000	EUR	2.80%	22.05.2020	420	971.75	408 134	1 083.61	455 115	2.23%
PKO Bank 2.324% 23/01/19	A3	Moody's	Rootsi	XS1019818787	1 000	EUR	2.32%	23.01.2019	223	1 007.13	224 589	1 053.28	234 881	1.15%
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	1 000	EUR	2.88%	28.10.2024	360	991.69	357 007	1 065.04	383 415	1.88%
Temasek 0.5% 01/03/22	Aaa	Moody's	Singapur	XS1373130902	1 000	EUR	0.50%	01.03.2022	868	1 006.84	873 935	1 022.68	887 684	4.36%
Slovakia 3.375% 15/11/24	A2	Moody's	Slovakkia	SK4120008871	1	EUR	3.38%	15.11.2024	661 000	1.16	768 479	1.24	816 502	4.01%
Neste Oil 4% 18/09/19	NR	-	Soome	FI4000047360	1 000	EUR	4.00%	18.09.2019	100	995.33	99 533	1 100.90	110 090	0.54%
Czech Republic 3.875% 24/05/22	A1	Moody's	Tšehhi Vabariik	XS0750894577	1 000	EUR	3.88%	24.05.2022	800	1 195.26	956 207	1 218.46	974 770	4.79%

Krediitasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										12 407 168	60.91%
Arvelduskontod											
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR	0.01%		7 466 740	7 466 740	36.66%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			27 000	25 668	0.13%
Tähtajalised hoised											
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Läti	B1	Moody's	19.12.2016	EUR	0.67%	18.12.2017	1 438 108	1 438 429	7.06%
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Rootsi	Aa3	Moody's	19.12.2016	EUR	0.16%	18.12.2017	1 857 937	1 858 036	9.12%
Šiaulių Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	Ba1	Moody's	29.12.2016	EUR	0.50%	27.12.2017	1 618 272	1 618 295	7.94%
VARAD KOKKU										20 381 627	100.06%
Fondi kohustused										- 12 340	- 0.06%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										20 369 287	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 mittekaubeldavate võlaväärtpaberite 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.