

LHV Täiendav Pensionifond

I poolaasta vahearuanne 2017

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

| | |
|--|---|
| Fondi nimi | LHV Täiendav Pensionifond |
| Fondi liik | Lepinguline fond |
| Fondijuht | Andres Viisemann |
| Põhitegevusala | Vabatahtliku 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..... | 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 Seotud osapooled..... | 14 |
| TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE..... | 15 |
| FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2017..... | 16 |
| FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2016..... | 20 |

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

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

LHV Täiendav Pensionifond 2017. a I poolaasta vahearuanne 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
Juhatuses liige

Joel Kukemelk
Juhatuses liige

Tallinn, 31.08.2017

TEGEVUSARUANNE

LHV Täiendav Pensionifond on täiendava kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike kapitalipaigutuse väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine. Maksimaalse kasvu tagamiseks hoitakse aktsiate ja aktsiatesse investeerivate fondide osakaalu 75% lähedal fondi varade turuväärtusest. Juhul, kui fondivalitseja peab mõistlikuks osakuomanike huvides hoida aktsiate ja aktsiatesse investeerivate fondide osakaalu madalamal, võib selliste investeeringute osakaal olla oluliselt alla 75%. Peale aktsiate investeerib fond ka võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Fond investeerib globaalselt ja riske hajutades.

LHV Täiendav Pensionifond ühines 7. juulil 2017 LHV Pensionifondiga 100 Pluss (endise nimega Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Pluss). Ühinemise tulemusel jäi alles LHV Täiendav Pensionifond ja LHV Pensionifond 100 Pluss lõpetas oma tegevuse, kõik tema varad ja kohustused läksid üle LHV Täiendavale Pensionifondile ilma likvideerimismenetlusteta. 13. juunil 2017 muutusid olulisel määral fondi tingimused, sh investeerimispiirangud. Samuti muutus fondi deopopank.

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 sõltuvatel 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 portfelliges 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 investeeringute 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 kohvautomaate tootva ja haldava ettevõtte Selecta Baltimaade äri. Pensionifondid suurendasid ka investeringut Karma Ventures riskikapitalifondis, mille portfelli kuulub Eesti tarkvaraettevõtte Plumber. LHV pensionifondid tegid juunis koostöös Livonia Partners erakapitalifondi ja Ambient Sound Investmentsiga suuremahulise investeeringu Leedu telekommunikatsiooniettevõttesse 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 kümneni pikkust keskpankade toetust võlakirjaturgudele on tsükkel 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 ilmnema üha enam vihjeid, et ka Euroopa Keskpank võib olla kaalumas esimesi samme tugimeetmete lõpetamiseks. Kuigi seal on intresside tõstmiseni veel omajagu aega, tuleb arvestada, et praegu on võlakirjade intressitasemed 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 instrumendid, 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 võlakirjainvesteringud – Hiina Arengupank ja Katar.

| Täiendavate fondide võrdlus * | NAV 31.12.2016 | NAV 30.06.2017 | Osaku puhasväärtuse kasv |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| LHV Pensionifond Intress Pluss | 0.79768 | 0.79237 | -0.67% |
| LHV Täiendav Pensionifond | 1.60180 | 1.65590 | 3.38% |
| Nordea Pensionifond Aktsiad 100 | 1.50179 | 1.52091 | 1.27% |
| Nordea Pensionifond Intress Pluss | 0.79765 | 0.80020 | 0.32% |
| SEB Aktiivne Pensionifond | 1.13189 | 1.16325 | 2.77% |
| SEB Tasakaalukas Pensionifond | 1.21716 | 1.22778 | 0.87% |
| Swedbank Pensionifond V1 | 1.30130 | 1.30720 | 0.45% |
| Swedbank Pensionifond V2 | 1.06010 | 1.08430 | 2.28% |
| Swedbank Pensionifond V3 | 1.32450 | 1.38240 | 4.37% |

* 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. Võrdlusele pole lisatud passiivse investimisstrateegiaga pensionifonde.

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

Bilanss

(eurodes)

| Varad | Lisa | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Käibevardad | | | |
| Raha ja raha ekvivalendid | | 484 946 | 1 062 789 |
| Tähtajalised hoised | | 1 483 804 | 1 481 221 |
| Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes: | | | |
| Võlakirjad | | 3 392 393 | 2 601 926 |
| Aktsiad | | 1 553 468 | 1 376 111 |
| Fondiosakud | | 2 413 904 | 2 346 624 |
| Viitlaekumised | 8 | 9 638 | 528 |
| Varad kokku | | 9 338 153 | 8 869 199 |

Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses**Lühiajalised kohustused**

| | | | |
|---|---|------------------|------------------|
| Võlgnevus fondivalitsejale | 9 | 7 650 | 7 313 |
| Võlgnevus depoopangale | | 276 | 1 066 |
| Lühiajalised kohustused kokku | | 7 926 | 8 379 |
| Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses | | 7 926 | 8 379 |
| Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses | 7 | 9 330 227 | 8 860 820 |
| Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku | | 9 338 153 | 8 869 199 |

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

| | Lisa | 01.01.2017 -30.06.2017 | 01.01.2016 -30.06.2016 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| Tulud | | | |
| Intressitulu | | 57 954 | 49 225 |
| Dividenditulu | | 82 945 | 91 020 |
| Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest: | | | |
| Aksiatelt | | 189 334 | -481 |
| Võlakirjadelt | | -47 537 | 53 086 |
| Fondiosakutelt | | 85 837 | -18 560 |
| Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest | | -20 071 | 6 225 |
| Tulud kokku | | 348 462 | 180 515 |
| Tegevuskulud | | | |
| Valitsemistasud | 9 | 44 968 | 38 364 |
| Depootasud | | 6 363 | 5 524 |
| Tehingutasud | | 256 | 2 517 |
| Muud tegevuskulud | | 118 | 8 |
| Tegevuskulud kokku | | 51 705 | 46 413 |
| Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus | | 296 757 | 134 102 |

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne*(eurodes)*

| | | 01.01.2017 -30.06.2017 | 01.01.2016 -30.06.2016 |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| | Lisa | | |
| Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul | | 8 860 820 | 7 446 657 |
| Osakute märkimisel laekunud raha | | 434 075 | 472 095 |
| Osakute lunastamisel tasutud raha | | -261 425 | -103 388 |
| Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus | | 296 757 | 134 102 |
| Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus | 7 | 9 330 227 | 7 949 466 |
| Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus | | 5 634 231 | 5 165 981 |
| Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus | 7 | 1.65590 | 1.53881 |

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

| | 01.01.2017 -30.06.2017 | 01.01.2016 -30.06.2016 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Rahavood põhitegevusest | | |
| Laekunud intressid | 57 954 | 49 225 |
| Laekunud dividendid | 73 835 | 97 716 |
| Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid | -807 470 | 247 461 |
| Makstud tegevuskulud | -52 158 | -46 002 |
| Neto rahavood põhitegevusest | -727 839 | 348 400 |
| Rahavood finantseerimistegevusest | | |
| Osakute emiteerimisest laekunud | 434 075 | 472 095 |
| Osakute lunastuse eest tasutud | -261 425 | -103 388 |
| Neto rahavood finantseerimistegevusest | 172 650 | 368 707 |
| Rahavood kokku | -555 189 | 717 107 |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses | 2 544 010 | 842 628 |
| Raha ja raha ekvivalentide muutus | -555 189 | 717 107 |
| Valuutakursside muutuste mõju | -20 071 | 6 225 |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus | 1 968 750 | 1 565 960 |

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

LHV Täiendav Pensionifond 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 | RON | RUB | Muu | Kokku |
|--|------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|------------------|
| Valuutariski kandvad varad | | | | | | |
| Raha ja raha ekvivalendid | 395 354 | 87 560 | 2 032 | 0 | | 484 946 |
| Tähtajalised hoiused | 1 483 804 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 483 804 |
| Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande: | | | | | | |
| Võlakirjad | 2 590 193 | 802 200 | 0 | 0 | 0 | 3 392 393 |
| Aktsiad | 1 367 811 | 0 | 0 | 51 071 | 134 586 | 1 553 468 |
| Fondiosakud | 2 079 739 | 301 711 | 32 454 | 0 | 0 | 2 413 904 |
| Viitlaekumised | 9 638 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 638 |
| Valuutariski kandvad varad kokku | 7 926 539 | 1 191 471 | 34 486 | 51 071 | 134 586 | 9 338 153 |
| Valuutariski kandvad kohustused | | | | | | |
| Muud kohustused | -7 926 | 0 | 0 | 0 | 0 | -7 926 |
| Valuutariski kandvad kohustused kokku | -7 926 | 0 | 0 | 0 | 0 | -7 926 |
| Avatud valuutaposisioon | 7 918 613 | 1 191 471 | 34 486 | 51 071 | 134 586 | 9 330 227 |

| 31.12.2016 | EUR | USD | RON | RUB | Muu | Kokku |
|---|------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|------------------|
| Valuutariski kandvad varad | | | | | | |
| Raha ja raha ekvivalendid | 454 444 | 600 329 | 3 918 | 2 432 | 1 666 | 1 062 789 |
| Tähtajalised hoiused | 1 481 221 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 481 221 |
| Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande: | | | | | | |
| Võlakirjad | 2 364 770 | 237 156 | 0 | 0 | 0 | 2 601 926 |
| Aktsiad | 1 185 835 | 0 | 0 | 62 440 | 127 836 | 1 376 111 |
| Fondiosakud | 2 010 544 | 304 929 | 31 151 | 0 | 0 | 2 346 624 |
| Viitlaekumised | 0 | 364 | 0 | 0 | 164 | 528 |
| Valuutariski kandvad varad kokku | 7 496 814 | 1 142 778 | 35 069 | 64 872 | 129 666 | 8 869 199 |
| Valuutariski kandvad kohustused | | | | | | |
| Muud kohustused | -8 379 | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 379 |
| Valuutariski kandvad kohustused kokku | -8 379 | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 379 |
| Avatud valuutaposisioon | 7 488 435 | 1 142 778 | 35 069 | 64 872 | 129 666 | 8 860 820 |

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-summades | Kogunenud intress | Kokku |
|--|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|------------------|
| Varad | | | | | | | |
| Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused | 494 584 | 1 481 115 | 0 | 0 | 1 975 699 | 2 689 | 1 978 388 |
| Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: | | | | | | | |
| Võlakirjad | 134 946 | 200 000 | 1 384 746 | 1 469 466 | 3 189 158 | 203 236 | 3 392 394 |
| Kokku | 629 529 | 1 681 115 | 1 384 746 | 1 469 466 | 5 164 856 | 205 925 | 5 370 781 |
| 31.12.2016 | | | | | | | |
| Varad | | | | | | | |
| Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused | 1 062 789 | 1 481 115 | 0 | 0 | 2 543 904 | 106 | 2 544 010 |
| Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: | | | | | | | |
| Võlakirjad | 134 523 | 0 | 767 515 | 1 475 504 | 2 377 542 | 224 384 | 2 601 926 |
| Kokku | 1 197 312 | 1 481 115 | 767 515 | 1 475 504 | 4 921 446 | 224 490 | 5 145 936 |

Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes

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

| | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|--------------|----------------|----------------|
| A+ / A1 | 7.49% | 0.00% |
| A / A2 | 10.51% | 5.87% |
| A- / A3 | 34.76% | 38.05% |
| BBB+ / Baa1 | 3.06% | 0.00% |
| BBB / Baa2 | 2.56% | 3.39% |
| BBB- / Baa3 | 4.34% | 5.61% |
| BB+ / Ba1 | 16.68% | 24.23% |
| B+ / B1 | 0.00% | 9.18% |
| B / B2 | 4.10% | 5.91% |
| Reitinguta | 16.50% | 7.76% |
| 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 | 58.36% | 66.85% |
| Euroopa | 21.72% | 20.80% |
| Euroopa arenevad turud | 5.67% | 5.81% |
| Venemaa | 0.55% | 0.70% |
| Põhja-Ameerika | 11.22% | 3.23% |
| Vaikse ookeani piirkond | 0.92% | 0.90% |
| Ladina-Ameerika | 1.57% | 1.70% |
| 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 | 21.12% | 28.62% |
| Kestvuskaubad | 2.72% | 2.85% |
| Esmatarbekaubad | 5.26% | 5.39% |
| Energia | 2.73% | 1.06% |
| Finantssektor | 15.70% | 6.88% |
| Valitsus | 13.46% | 15.37% |
| Tervishoid | 4.75% | 3.70% |
| Tööstussektor | 2.26% | 2.38% |
| Informatsioonitehnoloogia | 0.00% | 0.80% |
| Materjalid | 0.59% | 0.64% |
| Regionaalsed fondid | 25.87% | 26.48% |
| Kommunaalteenused | 5.54% | 5.80% |
| Kokku | 100.00% | 100.00% |

Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: august 2001.a.

| | Fondi puhasväärtus | Osaku puhasväärtus | | Fondi puhasväärtus | Osaku puhasväärtus |
|------------|-----------------------|-----------------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| 31.12.2001 | 117 127 | 0.65573 | 31.12.2010 | 3 317 911 | 1.24800 |
| 31.12.2002 | 175 246 | 0.57904 | 31.12.2011 | 3 712 785 | 1.11308 |
| 31.12.2003 | 375 594 | 0.65765 | 31.12.2012 | 4 540 359 | 1.27603 |
| 31.12.2004 | 554 512 | 0.72092 | 31.12.2013 | 5 726 875 | 1.37764 |
| 31.12.2005 | 914 392 | 0.97413 | 31.12.2014 | 6 255 831 | 1.39602 |
| 31.12.2006 | 1 334 338 | 1.09851 | 31.12.2015 | 7 446 657 | 1.51284 |
| 31.12.2007 | 1 772 870 | 1.19195 | 31.12.2016 | 8 860 820 | 1.60382 |
| 31.12.2008 | 1 288 357 | 0.77014 | 30.06.2017 | 9 330 227 | 1.65590 |
| 31.12.2009 | 2 257 774 | 1.05412 | | | |

Lisa 8 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 9 638 eurot. Seisuga 31.12.2016 oli laekumata dividendide nõuded summas 528 eurot. Nõuded 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. Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2017. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 44 968 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 7 650 eurot. 2016. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 38 364 eurot, võlgnevus seisuga 30.06.2016 oli 6 523 eurot.

Osakute lunastustasu on makstud AS LHV Varahaldusele 2017. a I poolaasta jooksul 1 484 eurot, 2016. a I poolaasta jooksul 1 046 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 |
|---|---------------|------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid: | | | | |
| AS Swedbank | 2 | 0 | 4 | 1.56% |
| AS SEB Pank | 2 | 3 892 | 8 | 3.05% |
| AS LHV Pank | 6 | 8 069 | 8 | 3.16% |
| Reguleerimata turgudel kaubeldavad väärtpaberid: | | | | |
| AS Swedbank | 7 | 192 971 | 176 | 68.77% |
| AS LHV Pank | 14 | 1 325 400 | 60 | 23.46% |
| Kokku | 31 | 1 530 332 | 256 | 100.00% |

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 68 EUR AS-le LHV Pank.

| Vahendustasud I poolaasta 2016 | Tehingute arv | Tehingute maht | Makstud tehingu- ja vahendustasud | Tasu % makstud tasudest |
|--------------------------------|---------------|------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| AS Swedbank | 33 | 3 274 266 | 2 343 | 93.44% |
| AS SEB Pank | 1 | 1 031 946 | 24 | 0.97% |
| AS LHV Pank | 18 | 12 186 | 140 | 5.58% |
| Kokku | 52 | 4 318 397 | 2 507 | 100.00% |

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 140 EUR AS-le LHV Pank.

Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2017

(eurodes)

| Emifent/väärtpaberid nimetus | Reiting | Reitingu-agentuur* | Emifendi riik | ISIN-kood | Valuuta | Tootlus aegumiseni | Keskmine soetushind ühikule | Keskmine soetusväärtus kokku | Turuväärtus ühikule 30.06.2017** | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi varade puhast väärtusest |
|---------------------------------|---------|--------------------|---------------|--------------|---------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|--|
| 1. Väärtpaberid | | | | | | | | 6 111 331 | | 7 359 765 | 78.88% |
| Võlakirjad | | | | | | | | 3 246 406 | | 3 392 393 | 36.36% |
| BRF 2.75% 03/06/22 | Ba1 | Moody's | Brasiilia | XS1242327168 | EUR | 2.58% | 934.47 | 135 497 | 1 009.93 | 146 440 | 1.57% |
| Bulgaria 2.95% 03/09/24 | BB+ | S&P | Bulgaaria | XS1083844503 | EUR | 1.24% | 1 028.34 | 314 672 | 1 141.25 | 349 221 | 3.74% |
| Elering 4.625% 12/07/18 | A2 | Moody's | Eesti | XS0645947457 | EUR | 0.14% | 988.12 | 138 337 | 1 091.03 | 152 744 | 1.64% |
| Nelja Energia 02/06/21 | NR | - | Eesti | NO0010737174 | EUR | 5.56% | 1.00 | 200 000 | 1.04 | 207 511 | 2.22% |
| EDP Finance 4.125% 29/06/20 | BB+ | S&P | Holland | XS0223447227 | EUR | 0.35% | 717.75 | 45 218 | 1 112.31 | 70 076 | 0.75% |
| Bank Saint Petersburg 25/07/17 | B2 | Moody's | Irimee | XS0312572984 | USD | 11.60% | 711.29 | 87 734 | 902.43 | 138 974 | 1.49% |
| Amber Circle 3.25% 04/12/22 | A1 | Moody's | Kaimanisaared | XS0860855344 | USD | 3.01% | 887.52 | 269 921 | 888.67 | 254 159 | 2.72% |
| Lithuania 2.1% 06/11/24 | A- | Fitch | Leedu | LT1000610014 | EUR | 0.78% | 106.79 | 266 557 | 110.74 | 276 402 | 2.96% |
| Lithuania 5.5% 17/05/22 | A- | Fitch | Leedu | LT0000610057 | EUR | 0.33% | 0.01 | 47 373 | 0.01 | 47 313 | 0.51% |
| Lithuania 4.1% 28/02/23 | A3 | Moody's | Leedu | LT0000610065 | EUR | 0.48% | 0.01 | 219 555 | 0.01 | 228 785 | 2.45% |
| Citadele banka 6.25% 06/12/2026 | NR | - | Läti | LV0000802221 | EUR | 6.83% | 10 000.80 | 250 020 | 9 640.98 | 241 025 | 2.58% |
| Latvenergo 1.9% 10/06/22 | Baa2 | Moody's | Läti | LV0000801777 | EUR | 1.16% | 998.97 | 49 949 | 1 036.44 | 51 822 | 0.56% |
| Latvenergo 2.8% 22/05/20 | Baa2 | Moody's | Läti | LV0000801165 | EUR | 0.70% | 972.31 | 32 086 | 1 062.89 | 35 075 | 0.38% |
| Latvia 1.375% 23/09/25 | A3 | Moody's | Läti | XS1295778275 | EUR | 0.76% | 993.23 | 193 679 | 1 059.65 | 206 631 | 2.21% |
| PKO Bank 2.324% 23/01/19 | A3 | Moody's | Rootsi | XS1019818787 | EUR | 0.22% | 1 023.46 | 210 833 | 1 042.96 | 214 850 | 2.30% |
| Romania 4.875% 07/11/19 | Baa3 | Moody's | Rumeenia | XS0852474336 | EUR | 0.19% | 1 099.76 | 109 976 | 1 141.39 | 114 139 | 1.22% |
| Romania 2.875% 28/10/24 | Baa3 | Moody's | Rumeenia | XS1129788524 | EUR | 1.62% | 992.30 | 29 769 | 1 105.60 | 33 168 | 0.36% |
| Neste Oil 4% 18/09/19 | NR | - | Soome | FI4000047360 | EUR | 0.28% | 1 106.32 | 110 632 | 1 113.43 | 111 343 | 1.19% |
| Bank of America 1.875% 10/01/19 | Baa1 | Moody's | USA | XS1002977103 | EUR | 0.06% | 1 039.03 | 103 903 | 1 036.48 | 103 648 | 1.11% |
| JP Morgan Chase 2.295% 15/08/21 | A3 | Moody's | USA | US46623EKG34 | USD | 2.50% | 870.42 | 217 619 | 876.89 | 205 192 | 2.20% |
| Wells Fargo 2.1% 26/07/21 | A2 | Moody's | USA | US949746SA05 | USD | 2.48% | 852.25 | 213 076 | 871.26 | 203 875 | 2.19% |

| Emiteni/väärtpaperi nimetus | Emitendi riik | ISIN-kood | Valuuta | Keskmine soetushind ühikule | Keskmine soetusväärtus kokku | Turuväärtus ühikule 30.06.2017 | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi varade puhastväärtusest |
|---------------------------------------|---------------|--------------|---------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| Aktsiad | | | | | 1 188 508 | | 1 553 468 | 16.65% |
| Arco Vara | Eesti | EE3100034653 | EUR | 0.85 | 4 207 | 1.27 | 6 265 | 0.07% |
| Ekspress Grupp | Eesti | EE3100016965 | EUR | 1.45 | 65 245 | 1.35 | 60 703 | 0.65% |
| Olympic Entertainment Group | Eesti | EE3100084021 | EUR | 1.18 | 43 210 | 1.73 | 63 411 | 0.68% |
| PRFoods | Eesti | EE3100101031 | EUR | 1.01 | 23 464 | 0.39 | 9 046 | 0.10% |
| Tallink Grupp | Eesti | EE3100004466 | EUR | 0.63 | 146 640 | 0.91 | 210 515 | 2.26% |
| Tallinna Kaubamaja | Eesti | EE0000001105 | EUR | 5.21 | 137 175 | 9.20 | 242 420 | 2.60% |
| Seven and i Holdings | Jaapan | JP3422950000 | JPY | 39.36 | 36 603 | 36.23 | 33 691 | 0.36% |
| Rakuten Inc | Jaapan | JP3967200001 | JPY | 8.63 | 43 617 | 10.35 | 51 742 | 0.55% |
| Apranga | Leedu | LT0000102337 | EUR | 2.07 | 43 044 | 2.55 | 52 951 | 0.57% |
| Grigeo | Leedu | LT0000102030 | EUR | 0.63 | 13 730 | 1.13 | 24 747 | 0.27% |
| Linus Agro | Leedu | LT0000128092 | EUR | 0.58 | 52 396 | 0.66 | 59 222 | 0.63% |
| Siauliu Bankas | Leedu | LT0000102253 | EUR | 0.26 | 8 425 | 0.49 | 15 920 | 0.17% |
| Grindex ¹ | Läti | LV0000100659 | EUR | 8.47 | 151 823 | 7.60 | 136 230 | 1.46% |
| Latvian Shipping Company ¹ | Läti | LV0000101103 | EUR | 0.59 | 117 321 | 0.72 | 143 615 | 1.54% |
| Olainfarm | Läti | LV0000100501 | EUR | 3.86 | 91 269 | 10.90 | 257 632 | 2.76% |
| Daimler | Saksamaa | DE0007100000 | EUR | 67.45 | 26 979 | 63.50 | 25 400 | 0.27% |
| Metsa Board | Soome | FI0009000665 | EUR | 5.16 | 24 583 | 6.36 | 30 269 | 0.32% |
| Technopolis ¹ | Soome | FI0009006886 | EUR | 3.48 | 27 770 | 3.69 | 29 465 | 0.32% |
| Roche Holding | Šveits | CH0012032048 | CHF | 224.01 | 49 018 | 223.42 | 49 153 | 0.53% |
| Bank Saint Petersburg | Venemaa | RU0009100945 | RUB | 0.88 | 81 989 | 0.85 | 51 071 | 0.55% |

| 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 puhastväärtusest |
|---|--|--------------------|--------------|---------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| Fondiosakud | | | | | | 1 676 417 | | 2 413 904 | 25.87% |
| Kinnisvarafondid | | | | | | 770 236 | | 1 119 584 | 12.00% |
| EFTEN Kinnisvarafond | EFTEN Capital | Eesti | EE3100097411 | EUR | 1.49 | 300 236 | 2.75 | 553 864 | 5.94% |
| Birdeye Timber Fund | Birdeye Capital | Eesti | EE3500110186 | EUR | 10.00 | 40 000 | 11.30 | 45 207 | 0.48% |
| East Capital Baltic Property Fund II | East Capital Real Estate | Luksemburg | LU0758647282 | EUR | 122.20 | 430 000 | 147.92 | 520 513 | 5.58% |
| Aksiafondid | | | | | | 892 681 | | 1 273 670 | 13.65% |
| Lithuania SME Fund K&B | BaltCap | Leedu | - | EUR | 1.00 | 33 914 | 3.30 | 111 949 | 1.20% |
| BaltCap Private Equity Fund II SCSp | BaltCap | Luksemburg | - | EUR | 1.00 | 99 649 | 1.11 | 110 509 | 1.18% |
| Invesco Asia Infrastructure Fund | Invesco Management | Luksemburg | LU0243956348 | EUR | 12.22 | 24 500 | 12.27 | 24 601 | 0.26% |
| KJK Fund II Sicav-SIF Balkan | KJK Management | Luksemburg | LU0802715499 | EUR | 836.75 | 67 312 | 2 040.00 | 164 106 | 1.76% |
| KJK Fund II Sicav-SIF Balkan | KJK Management | Luksemburg | LU0871721717 | EUR | 838.07 | 67 282 | 2 032.30 | 163 157 | 1.75% |
| SEF-LHV Persian Gulf Fund | Swedbank Management Company S.A. | Luksemburg | LU1138349862 | EUR | 6.02 | 9 801 | 11.24 | 18 319 | 0.20% |
| JF China A | JPMorgan Asset Management Europe | Luksemburg | LU0051755006 | USD | 52.50 | 19 583 | 46.71 | 21 580 | 0.23% |
| Pictet Water P Cap | Pictet Funds Europe | Luksemburg | LU0104884860 | EUR | 154.45 | 52 110 | 284.77 | 96 079 | 1.03% |
| BaltCap Latvia Venture3 Capital Fund K.S. | BaltCap | Läti | - | EUR | 1.00 | 36 337 | 0.93 | 33 698 | 0.36% |
| Fondul Proprietatea | Templeton Asset Management Blackrock Asset Management | Rumeenia | ROFPTAACNOR5 | RON | 0.13 | 25 976 | 0.18 | 32 454 | 0.35% |
| iShares STOXX Europe 600 Health Care | Deutschland | Saksamaa | DE000A0Q4R36 | EUR | 75.36 | 211 008 | 77.53 | 217 087 | 2.33% |
| WisdomTree Japan Hedged Equity Fund | WisdomTree Investments | USA | US97717W8516 | USD | 37.44 | 210 750 | 45.57 | 249 702 | 2.68% |
| Aberdeen Latin American Equity Fund | Aberdeen Asset Management Investment | USA | US00306K1060 | USD | 27.18 | 34 459 | 20.29 | 30 429 | 0.33% |
| Võlakirjafondid | | | | | | 13 500 | | 20 650 | 0.22% |
| JPMF Global Convertible Bond Fund | JPMorgan Asset Management Europe | Luksemburg | LU0129412341 | EUR | 7.92 | 13 500 | 12.11 | 20 650 | 0.22% |

| Krediitiasutuse nimi | Hoiuse liik | Päritoluriik | Reiting | Reitinguagentuur | Alusvara nimetus | Algus-kuupäev | Löpp-tähtaeg | Hoiustatud summa | Intress | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
|----------------------------------|-------------------|--------------|---------|------------------|------------------|---------------|--------------|------------------|---------|-------------------|--------------------------------------|
| 2. Hoiused | | | | | | | | | | 1 968 750 | 21.10% |
| Arvelduskontod | | | | | | | | | | | |
| SEB Pank | Nõudmiseni hoius | Eesti | A+ | S&P | EUR | | | 395 354 | | 395 354 | 4.24% |
| SEB Pank | Nõudmiseni hoius | Eesti | A+ | S&P | RON | | | 2 032 | | 2 032 | 0.02% |
| SEB Pank | Nõudmiseni hoius | Eesti | A+ | S&P | USD | | | 87 560 | | 87 560 | 0.94% |
| Tähtajalised hoiused | | | | | | | | | | | |
| Citadele Banka Eesti filiaal | Tähtajaline hoius | Eesti | B1 | Moody's | EUR | 19.12.2016 | 18.12.2017 | 259 723 | 0.67% | 260 656 | 2.79% |
| Nordea Bank AB Eesti filiaal | Tähtajaline hoius | Eesti | Aa3 | Moody's | EUR | 19.12.2016 | 18.12.2017 | 789 989 | 0.16% | 790 667 | 8.47% |
| Siuliu Bankas | Tähtajaline hoius | Eesti | Ba1 | Moody's | EUR | 30.12.2016 | 27.12.2017 | 431 403 | 0.50% | 432 481 | 4.64% |
| 3. Muud varad | | | | | | | | | | | |
| Laekumata dividendid | | | | | | | | | | 9 638 | 0.10% |
| VARAD KOKKU | | | | | | | | | | 9 338 153 | 100.08% |
| Fondi kohustused | | | | | | | | | | - 7 926 | - 0.08% |
| FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS | | | | | | | | | | 9 330 227 | 100.00% |

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

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2016

(eurodes)

| Emitent/väärtpaberid nimetus | Reiting | Reitingu-agentuur* | Päritoluriik | ISIN-kood | Nimi-väärtus | Valuuta | Intress | Lõpp-tähtaeg | Kogus | Keskmine soetushind valuutas | Soetus-maksu-mus kokku EUR | Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas** | Turuväärtus EUR | Osakaal fondi varade puhaväärtusest |
|---------------------------------|---------|--------------------|--------------|--------------|--------------|---------|---------|--------------|------------|------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|
| 1. Väärtpaberid | | | | | | | | | | | 5 312 412 | 6 324 661 | 71.38% | |
| Võlakirjad | | | | | | | | | | | 2 392 813 | 2 601 926 | 29.36% | |
| BRF 2.75% 03/06/22 | Ba1 | Moody's | Brasiilia | XS1242327168 | 1 000 | EUR | 2.75% | 03.06.2022 | 145 | 934.47 | 135 497 | 1 038.40 | 150 568 | 1.70% |
| Bulgaria 2.95% 03/09/24 | BB+ | S&P | Bulgaaria | XS1083844503 | 1 000 | EUR | 2.95% | 03.09.2024 | 306 | 1 028.34 | 314 672 | 1 102.62 | 337 401 | 3.81% |
| Elering 4.625% 12/07/18 | A2 | Moody's | Eesti | XS0645947457 | 1 000 | EUR | 4.63% | 12.07.2018 | 140 | 988.12 | 138 337 | 1 091.39 | 152 795 | 1.72% |
| Nelja Energia 02/06/21 | NR | - | Eesti | NO0010737174 | 1 | EUR | 6.50% | 02.06.2021 | 200 000 | 1.00 | 200 000 | 1.01 | 201 947 | 2.28% |
| EDP Finance 4.125% 29/06/20 | BB+ | S&P | Holland | XS0223447227 | 1 000 | EUR | 4.13% | 29.06.2020 | 63 | 717.75 | 45 218 | 1 130.41 | 71 216 | 0.80% |
| Bank Saint Petersburg 25/07/17 | B2 | Moody's | Irimee | XS0312572984 | 1 000 | USD | 7.63% | 25.07.2017 | 154 | 811.72 | 87 734 | 1 050.35 | 153 773 | 1.74% |
| Lithuania 2.1% 06/11/24 | A- | Fitch | Leedu | LT1000610014 | 100 | EUR | 2.10% | 06.11.2024 | 2 496 | 106.79 | 266 557 | 110.17 | 274 976 | 3.10% |
| Lithuania 5.5% 17/05/22 | A- | Fitch | Leedu | LT0000610057 | 0.01 | EUR | 5.50% | 17.05.2022 | 3 765 100 | 0.01 | 47 373 | 0.01 | 48 884 | 0.55% |
| Lithuania 3.375% 22/01/24 | A3 | Moody's | Leedu | XS1020300288 | 1 000 | EUR | 3.38% | 22.01.2024 | 24 | 1 118.25 | 26 838 | 1 231.22 | 29 549 | 0.33% |
| Lithuania 4.1% 28/02/23 | A3 | Moody's | Leedu | LT0000610065 | 0.01 | EUR | 4.10% | 28.02.2023 | 18 825 300 | 0.01 | 219 555 | 0.01 | 235 013 | 2.65% |
| Lithuania 7.375% 11/02/20 | A3 | Moody's | Leedu | XS0485991417 | 1 000 | USD | 7.38% | 11.02.2020 | 75 | 1 232.41 | 74 045 | 1 169.48 | 83 383 | 0.94% |
| Citadele banka 6.25% 06/12/2026 | B1 | Moody's | Läti | LV0000802221 | 10 000 | EUR | 6.25% | 06.12.2026 | 25 | 10 000.80 | 250 020 | 9 552.93 | 238 823 | 2.70% |
| Latvenergo 1.9% 10/06/22 | Baa2 | Moody's | Läti | LV0000801777 | 1 000 | EUR | 1.90% | 10.06.2022 | 50 | 998.97 | 49 949 | 1 047.12 | 52 356 | 0.59% |
| Latvenergo 2.8% 22/05/20 | Baa2 | Moody's | Läti | LV0000801165 | 1 000 | EUR | 2.80% | 22.05.2020 | 33 | 972.31 | 32 086 | 1 083.61 | 35 759 | 0.40% |
| Latvia 1.375% 23/09/25 | A3 | Moody's | Läti | XS1295778275 | 1 000 | EUR | 1.38% | 23.09.2025 | 195 | 993.23 | 193 679 | 1 059.23 | 206 550 | 2.33% |
| PKO Bank 2.324% 23/01/19 | A3 | Moody's | Rootsi | XS1019818787 | 1 000 | EUR | 2.32% | 23.01.2019 | 106 | 1 007.23 | 106 766 | 1 053.28 | 111 648 | 1.26% |
| Romania 4.875% 07/11/19 | Baa3 | Moody's | Rumeenia | XS0852474336 | 1 000 | EUR | 4.88% | 07.11.2019 | 100 | 1 099.76 | 109 976 | 1 140.21 | 114 021 | 1.29% |
| Romania 2.875% 28/10/24 | Baa3 | Moody's | Rumeenia | XS1129788524 | 1 000 | EUR | 2.88% | 28.10.2024 | 30 | 992.30 | 29 769 | 1 065.04 | 31 951 | 0.36% |
| Nokia 6.75% 04/02/19 | Ba1 | Moody's | Soome | XS0411735482 | 1 000 | EUR | 6.75% | 04.02.2019 | 60 | 1 079.04 | 64 742 | 1 188.55 | 71 313 | 0.80% |

| Emitent/väärtpaberi nimetus | Päritoluriik | ISIN-kood | Nimi-väärtus | Valuuta | Kogus | Keskmine soetushind valuutas | Soetus-maksumus kokku EUR | Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas | Turuväärtus EUR | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------|---------|------------------------------|---------------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| Aktsiad | | | | | | | 1 215 808 | | 1 376 111 | 15.53% |
| Arco Vara ¹ | Eesti | EE3100034653 | 0.70 | EUR | 4 933 | 0.85 | 4 207 | 1.24 | 6 117 | 0.07% |
| Ekspress Grupp | Eesti | EE3100016965 | 0.60 | EUR | 44 965 | 1.45 | 65 245 | 1.32 | 59 354 | 0.67% |
| Olympic Entertainment Group | Eesti | EE3100084021 | - | EUR | 36 654 | 1.18 | 43 210 | 1.78 | 65 244 | 0.74% |
| PRFoods | Eesti | EE3100101031 | 0.20 | EUR | 53 195 | 0.94 | 49 917 | 0.37 | 19 523 | 0.22% |
| Tallink Grupp | Eesti | EE3100004466 | 0.54 | EUR | 231 335 | 0.63 | 146 640 | 0.91 | 211 209 | 2.38% |
| Tallinna Kaubamaja | Eesti | EE0000001105 | 0.40 | EUR | 26 350 | 5.21 | 137 175 | 8.23 | 216 861 | 2.45% |
| Seven and i Holdings | Jaapan | JP3422950000 | - | JPY | 930 | 5 028.81 | 36 603 | 4 453.00 | 33 617 | 0.38% |
| Rakuten Inc | Jaapan | JP3967200001 | - | JPY | 5 000 | 1 102.56 | 43 617 | 1 145.50 | 46 493 | 0.52% |
| Apranga | Leedu | LT0000102337 | 0.29 | EUR | 20 765 | 2.07 | 43 044 | 2.57 | 53 366 | 0.60% |
| Grigeo Grigiskes | Leedu | LT0000102030 | 0.29 | EUR | 21 900 | 0.63 | 13 730 | 1.13 | 24 747 | 0.28% |
| Linas Agro | Leedu | LT0000128092 | 0.29 | EUR | 89 731 | 0.58 | 52 396 | 0.64 | 57 248 | 0.65% |
| Siauliu Bankas | Leedu | LT0000102253 | 0.29 | EUR | 26 965 | 0.31 | 8 425 | 0.45 | 12 107 | 0.14% |
| Grindeks | Läti | LV0000100659 | 1.40 | EUR | 18 025 | 8.47 | 152 670 | 4.39 | 79 130 | 0.89% |
| Latvian Shipping Company | Läti | LV0000101103 | 1.40 | EUR | 200 300 | 0.59 | 117 321 | 0.47 | 94 141 | 1.06% |
| Olainfarm | Läti | LV0000100501 | 1.40 | EUR | 23 636 | 3.86 | 91 269 | 8.51 | 201 142 | 2.27% |
| Daimler ¹ | Saksamaa | DE0007100000 | 2.87 | EUR | 400 | 67.45 | 26 979 | 70.72 | 28 288 | 0.32% |
| Metsa Board ¹ | Soome | FI0009000665 | 1.70 | EUR | 4 763 | 5.16 | 24 583 | 6.80 | 32 365 | 0.37% |
| Technopolis | Soome | FI0009006886 | - | EUR | 7 985 | 3.48 | 27 770 | 3.13 | 24 993 | 0.28% |
| Roche Holding | Šveits | CH0012032048 | 1.00 | CHF | 220 | 244.85 | 49 018 | 232.60 | 47 726 | 0.54% |
| Bank Saint Petersburg ¹ | Venemaa | RU0009100945 | - | RUB | 60 097 | 59.10 | 81 989 | 67.00 | 62 440 | 0.70% |

| Emitent/väärtpaberi nimetus | Fondivalitseja | Nimi-väärtus | Päritoluriik | Valuuta | Kogus | Keskmine soetushind valuutas | Soetus-maksumus EUR | Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas | Turu-väärtus EUR | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------|--------------|---------|---------|------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| Fondiosakud | | | | | | | 1 703 791 | | 2 346 624 | 26.48% |
| Kinnisvarafondid | | | | | | | 770 236 | | 1 110 858 | 12.54% |
| EFTEN Kinnisvarafond | EFTEN Capital | 0.60 | Eesti | EUR | 201 603 | 1.49 | 300 236 | 2.73 | 550 618 | 6.21% |
| Birdeye Timber Fund | Birdeye Capital | 10.00 | Eesti | EUR | 4 000 | 10.00 | 40 000 | 11.27 | 45 076 | 0.51% |
| East Capital Baltic Property Fund II | East Capital Real Estate | 100.00 | Luksemburg | EUR | 3 519 | 122.20 | 430 000 | 146.40 | 515 164 | 5.81% |

| Emitent/väärtpaberi nimetus | Fondivalitseja | Nimi-väärtus | Päritoluriik | Valuuta | Kogus | Keskmine soetushind valuutas | Soetusmaksumus EUR | Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas | Turu-väärtus EUR | Osakaal fondi varade puhasväärtusest | |
|---|--|--------------|--------------|--------------------------|------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | | | | | | | 920 055 | | 1 215 883 | 13.72% | |
| Aksiafondid | | | | | | | | | | | |
| Lithuania SME Fund KÜB | BaltCap | 1.00 | Leedu | EUR | 35 317 | 1.00 | 35 315 | 2.70 | 95 314 | 1.08% | |
| BaltCap Private Equity Fund II SCSp | BaltCap | 1.00 | Luksemburg | EUR | 78 600 | 1.00 | 78 600 | 1.11 | 87 093 | 0.98% | |
| Invesco Asia Infrastructure Fund | Invesco Management | - | Luksemburg | EUR | 2 005 | 12.22 | 24 500 | 11.27 | 22 596 | 0.26% | |
| KJK Fund II Sicav-SIF Balkan | KJK Management | 1 000.00 | Luksemburg | EUR | 89 | 951.69 | 85 072 | 1 844.07 | 164 843 | 1.86% | |
| KJK Fund II Sicav-SIF Balkan | KJK Management | 1 000.00 | Luksemburg | EUR | 89 | 952.13 | 84 941 | 1 837.30 | 163 907 | 1.85% | |
| SEF-LHV Persian Gulf Fund | Swedbank Management Company S.A. | - | Luksemburg | EUR | 1 629 | 6.02 | 9 801 | 11.35 | 18 492 | 0.21% | |
| JF China A | JPMorgan Asset Management Europe | - | Luksemburg | USD | 462 | 59.92 | 19 583 | 42.40 | 18 624 | 0.21% | |
| Pictet Water P Cap | Pictet Funds Europe | - | Luksemburg | EUR | 337 | 154.45 | 52 110 | 274.80 | 92 715 | 1.05% | |
| BaltCap Latvia Venture3 Capital Fund K.S. | BaltCap | 1.00 | Läti | EUR | 36 337 | 1.00 | 36 337 | 1.00 | 36 381 | 0.41% | |
| Fondul Proprietatea | Templeton Asset Management | 0.85 | Rumeenia | RON | 178 000 | 0.61 | 25 976 | 0.80 | 31 151 | 0.35% | |
| iShares STOXX Europe 600 Health Care | Blackrock Asset Management Deutschland | - | Saksamaa | EUR | 2 800 | 75.36 | 222 611 | 70.88 | 198 461 | 2.24% | |
| WisdomTree Japan Hedged Equity Fund | WisdomTree Investments | - | USA | USD | 5 480 | 42.73 | 210 750 | 49.54 | 258 085 | 2.91% | |
| Aberdeen Latin American Equity Fund | Aberdeen Asset Management Investment | - | USA | USD | 1 500 | 31.02 | 34 459 | 19.79 | 28 221 | 0.32% | |
| | | | | | | | 13 500 | | 19 883 | 0.22% | |
| Võlakirjafondid | | | | | | | | | | | |
| JPMF Global Convertible Bond Fund | JPMorgan Asset Management Europe | - | Luksemburg | EUR | 1 705 | 7.92 | 13 500 | 11.66 | 19 883 | 0.22% | |
| Krediitiasutuse nimi | Hoiuse liik | Päritoluriik | Reiting | Reitinguagentuur | Alusvara nimetus | Alguskuupäev | Lõpp-tähtaeg | Hoiustatud summa | Intress | Turu-väärtus EUR | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
| 2. Hoiused | | | | | | | | | | 2 544 010 | 28.71% |
| Arvelduskontod | | | | | | | | | | | |
| Swedbank | Nõudmiseni hoius | Eesti | Aa3 | Moody's Investor Service | CHF | | | 1 158 | | 1 080 | 0.01% |
| Swedbank | Nõudmiseni hoius | Eesti | Aa3 | Moody's Investor Service | EUR | | | 454 444 | 0.01% | 454 444 | 5.13% |
| Swedbank | Nõudmiseni hoius | Eesti | Aa3 | Moody's Investor Service | JPY | | | 72 161 | | 586 | 0.01% |
| Swedbank | Nõudmiseni hoius | Eesti | Aa3 | Moody's Investor Service | RON | | | 17 800 | | 3 918 | 0.04% |
| Swedbank | Nõudmiseni hoius | Eesti | Aa3 | Moody's Investor Service | RUB | | | 156 823 | | 2 432 | 0.03% |
| Swedbank | Nõudmiseni hoius | Eesti | Aa3 | Moody's Investor Service | USD | | | 631 485 | | 600 329 | 6.78% |
| Tähtajalised hoiused | | | | | | | | | | | |
| Citadele Banka Eesti filiaal | Tähtajaline hoius | Läti | B1 | Moody's | EUR | 19.12.2016 | 18.12.2017 | 259 723 | 0.67% | 259 781 | 2.93% |
| Nordea | Tähtajaline hoius | Rootsi | Aa3 | Moody's | EUR | 19.12.2016 | 18.12.2017 | 789 989 | 0.16% | 790 031 | 8.92% |
| Šiaulių Bankas | Tähtajaline hoius | Leedu | Ba1 | Moody's | EUR | 30.12.2016 | 27.12.2017 | 431 403 | 0.50% | 431 409 | 4.87% |

| Emitent/väärtpaberi nimetus | Liik | Väljaandja | Reiting | Reitinguagentuur | Alusvara nimetus | Lõpptähtaeg | Turuväärtus EUR | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
|----------------------------------|------|------------|---------|------------------|------------------|-------------|------------------|--------------------------------------|
| 3. Muud varad | | | | | | | 528 | 0.01% |
| Laekumata dividendid | | | | | | | 528 | 0.01% |
| VARAD KOKKU | | | | | | | 8 869 199 | 100.09% |
| Fondi kohustused | | | | | | | - 8 379 | - 0.09% |
| FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS | | | | | | | 8 860 820 | 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.

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