

LHV Täiendav Pensionifond

I poolaasta vahearuanne 2020

LHV Täiendav Pensionifond**I poolaasta vahearuanne****01.01.2020 – 30.06.2020**

Fondi nimi	LHV Täiendav Pensionifond
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Andres Viisemann Romet Enok Kristo Oidermaa
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	Joel Kukemelk Vahur Vallistu
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSE VAHEARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse kinnitus	6
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 Krediidirisk ja varade jaotumine reitingute lõikes	12
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
Lisa 10 Bilansipäevajärgsed sündmused	15
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	16
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2020	17
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2019	22

TEGEVUSE VAHEARUANNE

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 investeringute osakaal olla oluliselt alla 75%. Peale aktsiate investeerib fond ka võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Fond investeerib globaalselt ja riske hajutades. 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 depositeerimise avatud arvelduskontol oleva raha osakaalu fondi vara turuväärtusest hoitakse tavaliselt tasemel, mis on vajalik fondi tegevusega seotud jooksvate kulude katmiseks ning vajaliku likviidsuse tagamiseks.

Aktsiaturgude ülevaade

Käesoleva aasta esimene pool möödus maailma aktsiaturgudel suuresti Covid-19 viiruse leviku mõjuväljas. Veebruaris ja märtsis toimus aktsiaturgudel väga järsk ja sügav langus ning kokkuvõttes oli 2020.a I kvartal globaalsetele börsidele üks ajaloo nõrgimaid. Aprillis aga algas enneolematult mahukate valitsuste stiimulmeetmete taustal turgude tugev taastumine. II kvartali lõpuks oli Euroala 50 suurimat ettevõtet koondav indeks Euro Stoxx 50 aasta algusest 12,4%-ga miinuspoolel. Seejuures olid suurimad langejad Austria ja Hispaania börsid enam kui 20% langusega, kuid Saksamaa, Soome ja Rootsi aktsiaturud olid kindlamad näidates aasta algusest vaid 6-7% jagu negatiivset tootlust. Ka Jaapani Nikkei 225 börsiindeks pidas küllaltki hästi vastu ning juuni lõpu seisuga oli selle langus kohalikus valuutas mõõdetuna 5,8% ja eurodes 5,1%. Globaalne arenevate turgude indeks MSCI Emerging Markets langes poolaasta jooksul kohalikus valuutas 10,7% võrra. Seejuures pidasid langusele hästi vastu Aasia riigid, kuid Ladina-Ameerika börsid said väga tugevalt pihta. Ka Balti riikide börsid tegid läbi kukkumise, kuid juuni lõpuks olid Riia ja Vilniuse börsiindeksid taas plusspoolel. Tallinna börsi poolaasta tootluseks jäi aga -4,7%.

LHV Pensionifondid kasutasid kevadist börside langust mitmete uute aktsiainvesteringute tegemiseks nii Skandinaavia, Saksamaa, USA kui Hiina börsidel. Rootsist lisandusid portfelli näiteks ärikinnisvara arendaja Faberge, infrastruktuuri konsultatsioone pakkuv Sweco ja energiasäästlike kliimaseadmeid tootev Nibe Industrier. Norras soetasime kauplusteketi Europris aktsiaid ning Taanis kuuldeaparaatide tootja GN Store Nord, köögi- ja vannitoamööbli valmistaja TCM Group ning õlletootja Carlsberg aktsiaid. Samuti täienes portfelli Helsingi börsil noteeritud Valmeti, KONE ja UPM-Kymmene investeringutega.

Kaugemate riikide börsidelt lisandusid aktsiaportfelli veel e-kaubanduse hiid Alibaba ja Mercadolibre ning USA meditsiini valdkonna ettevõtted Idexx Laboratories ja Align Technology. Samuti tegime mitmeid investeringuid globaalselt maavarade kaevandamisega tegelevate ettevõtete aktsiatesse. Tugeva tootluse on pensionifondidele toonud kullakaevandajate Agnico Eagle Mines, Barrick Gold ja Anglogold Ashanti aktsiad ning ka peamiselt vase kaevandamisega tegelevate ettevõtete Freeport-McMoRan ja KAZ Minerals investeringud.

Võlakirjaturgude ülevaade

Viiruse leviku tõkestamiseks kasutusele võetud piirangud andsid märtsi keskel maailma võlakirjaturgudele tugeva löögi. Olemasolevate väärtpaberite hinnad langesid järsult ning ettevõtete võimalus uut laenu raha kaasata langes 2008. aasta sügisega võrreldavalt. Lisaks meditsiinilisele kriisile oli maailm väga lähedal taas väga tõsisele finantskriisile. Seetõttu sekkusid keskpangad võlakirjaturgudele väga kiiresti ja väga jõuliselt. Kõigi nende kasutusele võetud meetmete mõjud saavad selgeks ilmselt alles aastate pärast, kuid lühiajaliselt õnnestus selliselt olukord stabiliseerida ja suveks juba isegi tõusule pöörata. Selliselt langesid näiteks madalama reitinguga Euroopa ettevõtete võlakirjaturul märtsi lõpuks isegi ligi 20% aasta alguse tasemest, kuid suutsid juuni lõpuks kaotuse viia 5% lähedale.

Olime juba pikemat aega hoidnud lõviosa oma võlakirjaportfelligist kõrge reitinguga tugevate ettevõtete lühiajalistes väärtpaberites. See säästis meid suures osas nii esimese poolaasta hinnalangusest ning võimaldas kriisi kõrgpunktis ka fondi raha tekitada ja aktsiad osta. Niiviisi müüsimise olulise osa kogu fondi võlakirjaportfelligist ja liigutasime vahendid aktsiaturgudele. Uutest võlakirjainvesteeringutest jäid samal ajal sõelale vaid kaks väärtpaberit – küllaltki suures mahus märkisime uusi võlakirja müünud Leedu riikliku energiaettevõtte Ignifise ja Eesti riigi kümne aastasi võlakirju.

Kriisi kõrghetke möödudes suve edenedes vähendasime taas aktsiapositsioone ja nii kasvas võlakirjaportfelligis taas väga kõrge krediidikvaliteediga lühiajaliste väärtpaberite osakaal. Ebamäärasus majanduse käekäigu suhtes on jätkuvalt kõrge ning likviidsete vahendite olemasolu annab meile võimaluse kiirelt reageerida börsidel võimaluste ära kasutamiseks või kohalike otseinvesteeringute tegemiseks.

Täiendavate fondide võrdlus *	NAV 31.12.2019	NAV 30.06.2020	Osaku puhasväärtuse kasv
LHV Täiendav Pensionifond	1.79610	1.86610	3.90%
Swedbank Pensionifond V30	1.32070	1.30150	-1.45%
Luminor Intress Pluss Pensionifond	0.86363	0.84495	-2.16%
SEB Tasakaalukas Pensionifond	1.27206	1.24088	-2.45%
Swedbank Pensionifond V60	1.14950	1.11020	-3.42%
SEB Aktiivne Pensionifond	1.39215	1.29053	-7.30%
Swedbank Pensionifond V100	1.58030	1.45540	-7.90%
Luminor Aktsiad 100 Pensionifond	1.84496	1.68948	-8.43%
LHV Pensionifond Indeks Pluss	0.85570	0.77830	-9.05%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe www.pensionikeskus.ee (Pensionikeskus) andmete alusel. Käesolevas aruandes toodud NAV erinevus esialgselt avaldatud NAV-st on peamiselt seotud aruande koostamise ajaks saadud täiendava informatsiooni arvesse võtmisega investeeringute hindamisel (vt ka Lisa 10 Bilansipäevajärgsed sündmused).

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

LHV Täiendav Pensionifond 2020. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta aruandest ja selle lisadest, investeringute ning tehingu- ja vahendustasude aruannetest.

LHV Täiendav Pensionifond 2020. 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 "Vahefinantsaruandlus" põhimõtteid ning arvestatud Rahandusministri poolt kehtestatud nõudeid teabe avalikustamisele.

Raamatupidamise aruanne on auditeerimata.

Joel Kukemelk
Juhatuse liige

Vahur Vallistu
Juhatuse liige

Tallinn, 27.08.2020

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE**Bilanss**

(eurodes)

Varad	Lisa	30.06.2020	31.12.2019
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid		1 316 750	800 526
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Võlakirjad		5 316 656	8 365 812
Aksiad		4 458 808	2 521 813
Fondiosakud		5 604 970	4 406 894
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses		274 057	267 970
Viitlaekumised	8	84	74 225
Varad kokku		16 971 325	16 437 240
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses			
Lühiajalised kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	9	13 837	13 694
Võlgnevus depoopangale		780	789
Lühiajalised kohustused kokku		14 617	14 483
Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		14 617	14 483
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	7	16 956 708	16 422 757
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		16 971 325	16 437 240

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2020 -30.06.2020	01.01.2019 -30.06.2019
Tulud			
Intressitulu		106	62 823
Dividenditulu		103 989	278 400
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuse muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:			
Aktsiatelt		343 063	181 232
Võlakirjadelt		-57 503	144 051
Fondiosakutelt		201 643	155 323
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-8 236	-2 307
Tulud kokku		583 062	819 522
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	81 072	77 065
Depootasud		4 572	4 484
Tehingutasud		4 598	979
Muud tegevuskulud		1 488	846
Tegevuskulud kokku		91 730	83 374
Oodatav krediidikahju		1 251	0
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		490 081	736 148

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne*(eurodes)*

		01.01.2020 -30.06.2020	01.01.2019 -30.06.2019
	Lisa		
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		16 422 757	14 956 216
Osakute märkimisel laekunud raha		944 208	624 157
Osakute lunastamisel tasutud raha		-900 338	-352 775
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		490 081	736 148
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	16 956 708	15 963 746
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		9 125 458	9 136 296
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	1.85818	1.74729

Rahavoogude aruanne*(eurodes)*

	01.01.2020 -30.06.2020	01.01.2019 -30.06.2019
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	106	60 248
Laekunud dividendid	103 905	313 650
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	393 950	-928 186
Makstud tegevuskulud	-91 596	-82 960
Neto rahavood põhitegevusest	406 365	-637 248
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	1 018 433	653 725
Osakute lunastuse eest tasutud	-900 338	-352 775
Neto rahavood finantseerimistegevusest	118 095	300 950
Rahavood kokku	524 460	-336 298
Raha ja raha ekvivalentide muutus	524 460	-336 298
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	800 526	920 027
Valuutakursside muutuste mõju	-8 236	-2 307
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	1 316 750	581 422

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). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamisseaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondi aruannetele“ 23. jaanuarist 2017. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi.

Aruande koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid, mida rakendati 31.12.2019 lõppenud majandusaasta aruandes. Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2020 kuni 30.06.2020. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes. Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 27.08.2020.

Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid

30.06.2020	EUR	USD	JPY	CHF	Muu	Kokku
Valutariski kandvad varad						
Raha ja raha ekvivalendid	1 003 127	266 509	2 324	3 910	40 880	1 316 750
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande:						
Võlakirjad	5 283 799	32 857	0	0	0	5 316 656
Aktsiad	2 501 262	1 227 917	66 415	67 822	595 392	4 458 808
Fondiosakud	5 374 867	230 103	0	0	0	5 604 970
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	274 057	0	0	0	0	274 057
Viitlaekumised	0	84	0	0	0	84
Valutariski kandvad varad kokku	14 437 112	1 757 470	68 739	71 732	636 272	16 971 325
Valutariski kandvad kohustused						
Muud kohustused	-14 617	0	0	0	0	-14 617
Valutariski kandvad kohustused kokku	-14 617	0	0	0	0	-14 617
Avatud valuutaposisioon	14 422 495	1 757 470	68 739	71 732	636 272	16 956 708

31.12.2019	EUR	USD	JPY	CHF	Muu	Kokku
Valutariski kandvad varad						
Raha ja raha ekvivalendid	691 674	69 515	1 814	2 651	34 872	800 526
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande:						
Võlakirjad	7 990 135	375 677	0	0	0	8 365 812
Aktsiad	1 978 535	214 264	68 869	63 645	196 500	2 521 813
Fondiosakud	4 123 555	262 342	0	0	20 997	4 406 894
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	267 970	0	0	0	0	267 970
Viitlaekumised	74 225	0	0	0	0	74 225
Valutariski kandvad varad kokku	15 126 094	921 798	70 683	66 296	252 369	16 437 240
Valutariski kandvad kohustused						
Muud kohustused	-14 483	0	0	0	0	-14 483
Valutariski kandvad kohustused kokku	-14 483	0	0	0	0	-14 483
Avatud valuutaposisioon	15 111 611	921 798	70 683	66 296	252 369	16 422 757

Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi

	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi-summas	Turumuutuste mõju ja kogunenud intress	Alla-hindlused	Kokku
30.06.2020								
Varad								
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	1 316 750	0	0	0	1 316 750	0	0	1 316 750
Võlakirjad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande	624 000	670 000	1 966 000	1 928 148	5 188 148	128 508	0	5 316 656
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	0	27 623	0	240 000	267 623	7 686	-1 251	274 058
Kokku	1 940 750	697 623	1 966 000	2 168 148	6 772 521	136 194	-1 251	6 907 464

	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi-summas	Turumuutuste mõju ja kogunenud intress	Alla-hindlused	Kokku
31.12.2019								
Varad								
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	800 526	0	0	0	800 526	0	0	800 526
Võlakirjad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande	3 375 030	116 000	2 904 985	1 720 031	8 116 046	249 766	0	8 365 812
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	0	27 622	0	240 000	267 622	348	0	267 970
Kokku	4 175 556	143 622	2 904 985	1 960 031	9 184 194	250 114	0	9 434 308

Lisa 4 Krediidirisk ja varade jaotumine reitingute lõikes

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate finantsvarade jaotus sisemise reitingu järgi koos oodatava krediidikahjuga. 30.06.2020 seisuga omavad kõik finantsvarad investeerimisjärgu reitingut (<10) ning kuuluvad allahindlusfaasi 1. Aruande koostamise kuupäeva seisuga on oodatav krediidikahju 1 251 eurot (2019. a: 0 eurot).

30.06.2020	Reiting	Turuväärtus	12 kuu ECL	Kokku
madal krediidirisk	4	27 646	0	27 646
madal krediidirisk	5	247 663	-1 251	246 412
Kokku		275 309	-1 251	274 058

31.12.2019	Reiting	Turuväärtus	12 kuu ECL	Kokku
madal krediidirisk	4	27 647	0	27 647
madal krediidirisk	5	240 323	0	240 323
Kokku		267 970	0	267 970

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

	30.06.2020	31.12.2019
AAA / Aaa	11.43%	0%
AA+ / Aa1	0.28%	0.18%
AA / Aa2	11.21%	2.77%
AA- / Aa3	6.54%	8.28%
A+ / A1	5.37%	5.50%
A / A2	10.17%	21.06%
A- / A3	8.40%	15.00%
BBB+ / Baa1	15.68%	19.12%
BBB / Baa2	11.75%	10.79%
BBB- / Baa3	13.96%	9.53%
BB+ / Ba1	4.64%	5.25%
BB / Ba2	0%	2.15%
Reitinguta	0.57%	0.37%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2020	31.12.2019
Baltikum	38.85%	39.09%
Euroopa	46.38%	42.50%
Euroopa arenevad turud	1.93%	2.22%
Venemaa	0.18%	0.29%
Põhja-Ameerika	11.44%	15.38%
Aasia arenevad turud	0.10%	0.10%
Vaikse ookeani piirkond	0.39%	0.42%
Lõuna-Aafrika	0.73%	0%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2020	31.12.2019
Raha ja raha ekvivalendid	7.67%	5.24%
Kestvuskaubad	2.76%	4.15%
Esmatarbekaubad	3.34%	2.92%
Energia	1.66%	3.36%
Finantssektor	19.50%	33.20%
Valitsus	12.71%	6.88%
Tervishoid	3.05%	1.44%
Tööstussektor	4.89%	5.34%
Informatsioonitehnoloogia	0.38%	2.23%
Materjalid	7.73%	2.32%
Fondid	33.06%	26.83%
Telekommunikatsiooniteenused	1.10%	3.22%
Kommunaalteenused	2.15%	2.87%
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	0.6557	31.12.2011	3 712 785	1.1131
31.12.2002	175 246	0.5790	31.12.2012	4 540 359	1.2760
31.12.2003	375 594	0.6577	31.12.2013	5 726 875	1.3776
31.12.2004	554 512	0.7209	31.12.2014	6 255 831	1.3960
31.12.2005	914 392	0.9741	31.12.2015	7 446 657	1.5128
31.12.2006	1 334 338	1.0985	31.12.2016	8 860 820	1.6038
31.12.2007	1 772 870	1.1920	31.12.2017	14 151 719	1.6933
31.12.2008	1 288 357	0.7701	31.12.2018	14 956 216	1.6659
31.12.2009	2 257 774	1.0541	31.12.2019	16 422 757	1.8038
31.12.2010	3 317 911	1.2480	30.06.2020	16 956 708	1.85818

Käesolevas aruandes toodud NAV erinevus esialgselt avaldatud NAV-st on peamiselt seotud aruande koostamise ajaks saadud täiendava informatsiooni arvesse võtmisega investeringute hindamisel (vt ka Lisa 10 Bilansipäevajärgsed sündmused).

Lisa 8 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 84 eurot. Seisuga 31.12.2019 oli laekumata dividendide nõuded summas 37 903 eurot ja laekumata intresside nõuded summas 2 599 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. 2020. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 81 072 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 13 837 eurot. 2019. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 77 065 eurot, võlgnevus seisuga 30.06.2019 oli 13 017 eurot.

Osakute lunastustasu on makstud AS LHV Varahaldusele 2020. a I poolaasta jooksul 5 809 eurot, 2019. a I poolaasta jooksul 3 031 eurot.

2020.a I poolaasta ja 2019.a I poolaasta tehingutasud LHV Pangale on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

Lisa 10 Bilansipäevajärgsed sündmused

2020. a I poolaasta raamatupidamise vahearuande koostamisel on võetud arvesse turul aktiivselt mittekaubeldavate väärtpaberite bilansipäevajärgselt saadud informatsiooni väärtuse hindamise osas 30.06.2020 seisuga.

Sellest tulenevalt erineb raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud Fondi osaku puhasväärtus 01.07.2020 avalikustatud Fondi osaku puhasväärtusest järgnevalt:

Väärtpaber	Kogus	Turuväärtus	Hind 30.06.2020	Uue hinna kuupäev	Uus hind	Mõju fondi NAV-le
East Capital Baltic Property Fund II	2 398.27	433 895	177.57	07.07.2020	180.92	8 034
East Capital Baltic Property Fund III	3 900.70	571 141	144.62	07.07.2020	146.42	7 021
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	52.68	131 878	2 401.35	08.07.2020	2 503.61	5 387
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	52.57	131 058	2 394.91	08.07.2020	2 493.12	5 162
Birdeye Timber Fund	3 598.56	48 112	13.142	09.07.2020	13.37	820
Birdeye Timber Fund 2	9 122.00	114 884	12.5429	09.07.2020	12.59	468
EFTEN Kinnisvarafond	317 054.00	819 109	2.8393	10.07.2020	2.58	-81 102
Lords LB Baltic Green Fund (V)	84 000.00	82 816	0.99	16.07.2020	0.99	-597
SG Capital Partners Fund 1	163 798.89	179 563	1.26	31.07.2020	1.10	-15 912
Baltcap Lithuania SME Fund K?B	32 072.25	78 674	2.35	03.08.2020	2.45	3 406
BaltCap Latvia Venture Capital Fund K.S.	32 811.64	18 520	0.52	10.08.2020	0.56	1 578
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	119 914.38	131 835	1.11	10.08.2020	1.10	-830
BaltCap Private Equity Fund II	70 390.32	124 079	1.67	14.08.2020	1.76	6 234
INVL Baltic Sea Growth Fund	40 512.05	36 793	0.88	14.08.2020	0.91	1 063
Kokku						-59 268

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Depoopanga real kajastatakse nii tehingute teostamisega seotud tasusid kui ka vahendustasusid.

Vahendustasud I poolaasta 2020	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	33	5 599 440	2 355	51.21%
AS Swedbank	63	2 827 920	1 758	38.24%
AS LHV Pank	25	4 574 856	485	10.55%
AS Luminor Pank	1	101 322	0	0.00%
Ilma maaklerita	1	0	0	0.00%
Reguleerimata turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
Ilma maaklerita	7	166 239	0	0.00%
Kokku	130	13 269 777	4 598	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 485 EUR AS-le LHV Pank.

Vahendustasud I poolaasta 2019	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	6	444 841	199	20.31%
AS LHV Pank	38	3 577 340	780	79.69%
Reguleerimata turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
Ilma maaklerita	12	379 555	0	0.00%
Kokku	56	4 401 736	979	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 780 EUR AS-le LHV Pank.

Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2020

(eurodes)

Emitent/väärtpaberid nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2020 **	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid								13 137 967		15 654 491	92.32%
Võlakirjad								5 515 024		5 590 713	32.97%
Baltic Horizon Fund 4.25% 08/05/23	BB+	S&P	Eesti	EE3300111467	EUR	4.51%	1 000.11	259 029	1 001.14	259 295	1.53%
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	5.78%	1 000.80	4 003	1 025.33	4 101	0.02%
Luminor 1.5% 18/10/21	Baa2	Moody's	Eesti	XS1894121695	EUR	1.84%	997.01	600 202	1 006.15	605 703	3.57%
Estonia 0.125% 10/06/2030	AA-	S&P	Eesti	XS2181347183	EUR	0.10%	989.19	361 056	1 002.07	365 755	2.16%
Tartu linn 25/10/32 ²	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	0.47%	0.86	27 622	0.86	27 646	0.16%
BMW 0.125% 29/11/21	A	S&P	Holland	XS1873143561	EUR	0.04%	1 005.59	154 861	1 001.89	154 291	0.91%
Ignitis grupe 2% 14/07/27	BBB+	S&P	Leedu	XS1646530565	EUR	1.53%	982.94	103 209	1 050.23	110 275	0.65%
Ignitis Grupe 2% 21/05/30	BBB+	S&P	Leedu	XS2177349912	EUR	1.82%	986.91	197 382	1 018.05	203 610	1.20%
Siaulių Bankas 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.14%	10 000.00	240 000	10 319.26	247 662	1.46%
Korea Republic 4.25% 07/12/21	AA	S&P	Lõuna-Korea	XS0277265269	EUR	-0.21%	1 215.55	18 233	1 088.25	16 324	0.10%
Citadele banka 6.25% 06/12/2026	Baa3	Moody's	Läti	LV0000802221	EUR	6.35%	10 001.03	390 040	10 040.38	391 575	2.31%
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa3	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	5.58%	10 001.25	160 020	10 054.67	160 875	0.95%
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	EUR	0.60%	998.97	49 949	1 026.03	51 301	0.30%
Latvia 1.375% 23/09/25	A+	S&P	Läti	XS1295778275	EUR	-0.15%	993.23	193 679	1 090.56	212 659	1.25%
Latvia 0.375% 27/01/22	A+	S&P	Läti	LV0000570141	EUR	-0.05%	1 004.87	87 424	1 008.28	87 720	0.52%
PKO Bank 0.75% 25/07/21	A3	Moody's	Poola	XS1650147660	EUR	1.22%	998.11	102 806	1 001.99	103 205	0.61%
Orange 3.875% 14/01/21	Baa1	Moody's	Prantsusmaa	XS0563306314	EUR	0.24%	53 865.55	53 866	51 870.34	51 870	0.31%
France Government 3.75% 25/04/21	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0010192997	EUR	-0.55%	1.08	215 960	1.04	208 434	1.23%
France Government 25/05/21	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013157096	EUR	-0.56%	1.01	402 056	1.01	402 044	2.37%
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	1.58%	992.30	29 769	1 073.07	32 192	0.19%
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	1.66%	1 043.57	158 622	1 073.44	163 163	0.96%
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	2.04%	97 589.26	195 179	106 169.14	212 338	1.25%
German Government 3.25% 04/07/21	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0001135440	EUR	-0.59%	0.01	429 039	0.01	428 450	2.53%
German Government 2.25% 04/09/21	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0001135457	EUR	-0.62%	0.01	210 864	0.01	210 508	1.24%
Sampo 3.375% 23/05/49	Baa1	Moody's	Soome	XS1995716211	EUR	3.14%	1 005.29	125 662	1 080.50	135 063	0.80%
HSBC Holdings Plc 04/12/21	A-	S&P	Suurbritannia	XS1917614569	EUR	0.39%	1 011.16	108 194	1 002.07	107 222	0.63%
Danske Bank 7% Perpetual	BBB-	Fitch	Taani	XS1825417535	USD	5.06%	876.10	30 035	912.69	32 857	0.19%
Apple 1% 10/11/22	Aa1	Moody's	USA	XS1135334800	EUR	-0.12%	1 008.70	15 131	1 032.86	15 493	0.09%
IBM 1.875% 06/11/20	A2	Moody's	USA	XS0991090175	EUR	0.11%	1 084.93	21 699	1 018.29	20 366	0.12%
JP Morgan 1.375% 16/09/21	A2	Moody's	USA	XS1110449458	EUR	0.01%	1 032.13	52 639	1 027.27	52 391	0.31%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2020 **	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Bank of America 07/02/22	A2	Moody's	USA	XS1560862580	EUR	0.30%	1 001.61	129 208	1 002.46	129 318	0.76%
Morgan Stanley 21/05/21	BBB+	S&P	USA	XS1824289901	EUR	-0.09%	993.72	128 189	1 001.26	129 162	0.76%
AT And T 03/08/20	A-	Fitch	USA	XS1862437909	EUR	0.03%	1 004.85	135 655	1 000.28	135 038	0.80%
Wells Fargo And Company 26/04/21	A-	S&P	USA	XS1400169428	EUR	-0.03%	1 004.22	43 181	1 003.12	43 134	0.25%
Wells Fargo And Company 31/01/22	A-	S&P	USA	XS1558022866	EUR	0.20%	994.59	80 561	999.06	80 924	0.48%
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 1 251	- 0.01%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2020	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Aktsiad					3 575 322		4 458 808	26.30%
Arco Vara	Eesti	EE3100034653	EUR	1.19	12 397	1.07	11 118	0.07%
Coop Pank	Eesti	EE3100007857	EUR	1.15	11 500	1.04	10 420	0.06%
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.37	80 813	0.74	43 560	0.26%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.72	194 574	0.77	209 085	1.23%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	5.25	159 269	8.26	250 534	1.48%
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	168 030	1.92	189 281	1.12%
Banco Santander	Hispaania	ES0113900J37	EUR	2.75	213 702	2.17	168 811	1.00%
Seven and i Holdings	Jaapan	JP3422950000	JPY	41.68	36 603	29.17	27 131	0.16%
Rakuten Inc	Jaapan	JP3967200001	JPY	9.14	43 617	7.86	39 284	0.23%
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	163.97	29 624	192.62	34 672	0.20%
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	45.97	164 193	57.21	205 086	1.21%
Barrick Gold Corp ¹	Kanada	CA0679011084	USD	15.98	242 261	24.06	360 026	2.12%
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	2.34	36 944	1.73	27 273	0.16%
Grigeo	Leedu	LT0000102030	EUR	0.65	11 945	1.19	21 804	0.13%
Linus Agro	Leedu	LT0000128092	EUR	0.58	42 348	0.59	43 147	0.25%
Novaturas ¹	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	101 063	2.32	22 330	0.13%
Siauliu Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.22	9 868	0.41	18 487	0.11%
AngloGold Ashanti	Lõuna-Aafrika	US0351282068	USD	22.68	105 767	26.34	123 380	0.73%
Olainfarm	Läti	LV0000100501	EUR	3.86	91 269	7.28	172 070	1.01%
Europris ¹	Norra	NO0010735343	NOK	2.57	32 836	4.26	58 016	0.34%
TOMRA Systems ASA	Norra	NO0005668905	NOK	23.57	30 390	32.36	43 879	0.26%
Thales	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	103.86	53 281	71.88	36 874	0.22%
Epiroc ¹	Rootsi	SE0011166933	SEK	8.51	26 479	11.06	35 732	0.21%
Sweco AB	Rootsi	SE0000489098	SEK	22.85	27 564	39.87	49 954	0.29%
Swedbank	Rootsi	SE0000242455	SEK	11.12	206 902	11.38	217 620	1.28%
Daimler	Saksamaa	DE0007100000	EUR	67.45	26 979	36.15	14 458	0.09%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2020	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi
								varade puhas- väärtusest
Hella GmbH and Co KGaA	Saksamaa	DE000A13SX22	EUR	25.02	26 466	36.40	38 511	0.23%
Siemens Healthineers	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	31.99	79 964	42.65	106 625	0.63%
Siemens	Saksamaa	DE0007236101	EUR	111.57	83 674	104.76	78 570	0.46%
Volkswagen	Saksamaa	DE0007664039	EUR	135.48	33 870	134.94	33 735	0.20%
Huhtamaki	Soome	FI0009000459	EUR	28.22	26 863	35.04	33 358	0.20%
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	5.35	42 604	15.22	121 151	0.71%
Kone	Soome	FI0009013403	EUR	45.21	26 808	61.22	36 304	0.21%
Metso	Soome	FI0009007835	EUR	20.51	26 687	29.17	37 950	0.22%
Metsa Board	Soome	FI0009000665	EUR	5.16	24 583	6.02	28 673	0.17%
Neste	Soome	FI0009013296	EUR	3.17	25 706	34.81	281 961	1.66%
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	23 165	25.40	28 321	0.17%
Sampo	Soome	FI0009003305	EUR	29.88	149 416	30.62	153 100	0.90%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	8.52	69 571	10.63	86 762	0.51%
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	24.17	106 644	25.72	113 477	0.67%
Wartsila	Soome	FI0009003727	EUR	7.82	80 579	7.36	75 854	0.45%
Finnair	Soome	FI4000440136	EUR	2.13	9 364	1.74	7 658	0.05%
KAZ Minerals	Suurbritannia	GB00B0HZPV38	GBP	3.17	30 891	5.48	53 248	0.31%
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	CHF	229.88	49 018	308.28	67 822	0.40%
Carlsberg	Taani	DK0010181759	DKK	99.34	30 414	117.62	36 110	0.21%
GN Store Nord A/S	Taani	DK0010272632	DKK	34.61	30 272	47.42	41 587	0.25%
TCM Group ¹	Taani	DK0060915478	DKK	10.88	325	17.31	519	0.00%
PFNONWOVENS	Tšehhi Vabariik	LU0275164910	CZK	30.55	33 513	26.18	28 011	0.17%
Align Technology ¹	USA	US0162551016	USD	152.25	30 715	245.08	49 261	0.29%
Costco Wholesale Corp	USA	US22160K1051	USD	264.09	29 952	270.77	30 597	0.18%
Freeport-McMoRan ¹	USA	US35671D8570	USD	7.98	107 759	10.33	139 753	0.82%
IDEXX Laboratories Inc	USA	US45168D1046	USD	209.49	30 277	294.84	42 457	0.25%
MercadoLibre ¹	USA	US58733R1023	USD	443.27	30 253	880.31	59 861	0.35%
Newmont Mining	USA	US6516391066	USD	24.32	62 826	55.13	145 170	0.86%
Stryker Corp	USA	US8636671013	USD	131.72	30 936	160.91	37 654	0.22%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.74	81 989	0.51	30 716	0.18%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2020	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Fondiosakud						4 047 621		5 604 970	33.05%
Kinnisvarafondid						1 754 413		2 417 547	14.26%
EFTEN Real Estate Fund III	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	16.00	25 936	17.70	28 692	0.17%
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	EUR	1.55	491 069	2.58	819 109	4.83%
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	9.77	35 157	13.37	48 112	0.28%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.96	100 000	12.59	114 884	0.68%
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	119 914	1.10	131 835	0.78%
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	84 000	0.98	82 816	0.49%
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU0758647282	EUR	102.61	246 085	180.92	433 895	2.56%
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU1274822847	EUR	125.37	489 044	146.42	571 141	3.37%
East Capital Real Estate IV	East Capital Real Estate	Luksemburg	-	EUR	1.00	7 500	1.00	7 500	0.04%
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	155 708	1.10	179 563	1.06%
Erakapitalifondid						352 118		686 830	4.05%
Baltcap Lithuania SME Fund KÜB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	32 072	2.45	78 674	0.46%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	40 512	0.91	36 793	0.22%
KJK Fund III S.C.A. SICAV-RAIF	KJK Management	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	165 000	1 005.02	165 828	0.98%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	EUR	114.59	6 036	2 503.61	131 878	0.78%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	EUR	100.74	5 296	2 493.12	131 058	0.77%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap	Luksemburg	-	EUR	1.00	70 390	1.76	124 079	0.73%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund K.S.	BaltCap	Läti	-	EUR	1.00	32 812	0.56	18 520	0.11%
Aktsiafondid						1 927 590		2 477 948	14.61%
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B42Z5J44	EUR	39.01	190 985	46.33	226 832	1.34%
iShares Gold Producers UCITS ETF	Blackrock Fund Advisors	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	8.30	286 949	13.86	479 126	2.83%
X-Trackers MSCI Europe Small Cap	Xtrackers	Luksemburg	LU0322253906	EUR	36.02	72 043	40.92	81 830	0.48%
Xtrackers DAX UCITS ETF	Xtrackers	Luksemburg	LU0274211480	EUR	92.56	185 123	118.18	236 360	1.39%
Pictet Water P Cap	Pictet Funds Europe	Luksemburg	LU0104884860	EUR	154.45	52 110	341.64	115 267	0.68%
iShares DAX EX	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0005933931	EUR	84.46	168 928	104.92	209 840	1.24%
iShares STOXX Europe 600 DE	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0002635307	EUR	30.69	414 249	35.60	480 600	2.83%
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	EUR	75.36	211 008	91.05	254 940	1.50%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0005933956	EUR	27.09	135 445	32.61	163 050	0.96%
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	USD	38.16	210 750	41.99	230 103	1.36%
Võlakirjafondid						13 500		22 645	0.13%
JPMF Global Convertible Bond Fund	JPMorgan Asset Management Europe	Luksemburg	LU0129412341	EUR	7.92	13 500	13.28	22 645	0.13%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitingu-agentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuvärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										1 316 750	7.77%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		CHF			3 910	3 910	0.02%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		DKK			33 795	33 795	0.20%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			1 003 127	1 003 127	5.92%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		GBP			1 484	1 484	0.01%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		JPY			2 324	2 324	0.01%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		NOK			1 865	1 865	0.01%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		RUB			3 419	3 419	0.02%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		SEK			317	317	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			266 509	266 509	1.57%
3. Muud varad										84	0.00%
Laekumata dividendid										84	0.00%
VARAD KOKKU										16 971 325	100.09%
Fondi kohustused										- 14 617	- 0.09%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										16 956 708	100.00%

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

** Ühiku turuhind sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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

² Reguleeritud turul mittekaueldavad võlaväärtpaberid

Reguleeritud turul mittekaueldavate väärtpaperite ja kinniste ning mitteavalike fondide väärtus on leitud vastavalt Aktsiaselts LHV Varahaldus sise-eeskirjas "LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri" toodud põhimõtetele ning ei pruugi aruandeperioodi lõpu seisuga kajastada kõigi instrumentide puhul COVID-19 mõju instrumendi väärtusele. Aktsiaselts LHV Varahaldus hindab jooksvalt COVID-19 potentsiaalset mõju fondi investeeringutele ning täiendava info teatavaks saamisel teostab nõuetekohased ümberhindlused.

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2019

(eurodes)

Emitent/väärtpaperi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2019 **	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid								13 345 378		15 562 489	94.76%
Võlakirjad								8 433 118		8 633 782	52.57%
Baltic Horizon Fund 4.25% 08/05/23	BB+	S&P	Eesti	EE3300111467	EUR	3.96%	1 000.11	259 029	1 015.14	262 921	1.60%
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	5.35%	1 000.80	4 003	1 051.82	4 207	0.03%
Luminor 1.5% 18/10/21	Baa2	Moody's	Eesti	XS1894121695	EUR	0.75%	997.01	600 202	1 016.31	611 820	3.73%
Tartu linn 25/10/32 ²	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	0.47%	0.86	27 622	0.86	27 647	0.17%
BMW 0.125% 29/11/21	A+	S&P	Holland	XS1873143561	EUR	-0.12%	1 005.59	154 861	1 004.66	154 718	0.94%
EDP Finance 4.125% 29/06/20	BBB-	S&P	Holland	XS0223447227	EUR	-0.23%	717.75	45 218	1 042.44	65 674	0.40%
VW 0.5% 30/03/21	BBB+	Fitch	Holland	XS1586555606	EUR	0.00%	100 706.83	201 414	101 001.05	202 002	1.23%
Allianz 07/12/20	AA-	Fitch	Holland	DE000A19S4T0	EUR	-0.33%	101 237.48	101 237	100 413.42	100 413	0.61%
Daimler Intl Finance 0 11/05/2022	A3	Moody's	Holland	DE000A19HBM3	EUR	0.06%	100 480.00	100 480	99 857.00	99 857	0.61%
LIEENE 1.875% 10/07/28	BBB+	S&P	Leedu	XS1853999313	EUR	0.98%	983.01	98 301	1 081.41	108 141	0.66%
Lietuvos Energija 2% 14/07/27	BBB+	S&P	Leedu	XS1646530565	EUR	0.85%	982.94	103 209	1 093.04	114 769	0.70%
Siauliu Bankas 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	240 000	10 013.44	240 323	1.46%
Lithuania 2.1% 06/11/24	A-	Fitch	Leedu	LT1000610014	EUR	0.10%	106.79	266 557	110.01	274 581	1.67%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A-	Fitch	Leedu	LT0000610057	EUR	0.04%	0.01	73 571	0.01	67 111	0.41%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A	S&P	Leedu	LT0000610065	EUR	0.05%	0.01	235 760	0.01	235 638	1.43%
Korea Republic 4.25% 07/12/21	AA	S&P	Lõuna-Korea	XS0277265269	EUR	-0.16%	1 215.55	18 233	1 088.29	16 324	0.10%
Citadele banka 6.25% 06/12/2026	Baa3	Moody's	Läti	LV0000802221	EUR	6.25%	10 001.03	390 040	10 042.02	391 639	2.38%
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa3	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	5.50%	10 001.25	160 020	10 055.24	160 884	0.98%
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	EUR	0.36%	998.97	49 949	1 048.13	52 407	0.32%
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801165	EUR	0.11%	972.31	32 086	1 027.56	33 910	0.21%
Latvia 1.375% 23/09/25	A	S&P	Läti	XS1295778275	EUR	-0.02%	993.23	193 679	1 083.72	211 325	1.29%
Latvia 0.375% 27/01/22	A-	Fitch	Läti	LV0000570141	EUR	0.01%	1 004.87	87 424	1 010.98	87 956	0.54%
PKO Bank 0.75% 25/07/21	A3	Moody's	Poola	XS1650147660	EUR	0.07%	998.11	102 806	1 013.88	104 429	0.64%
Orange 3.875% 14/01/21	Baa1	Moody's	Prantsusmaa	XS0563306314	EUR	-0.23%	53 865.55	53 866	54 000.18	54 000	0.33%
Orange 0.5% 15/01/22	BBB+	Fitch	Prantsusmaa	FR0013396496	EUR	-0.04%	100 841.24	201 682	101 580.45	203 161	1.24%
GECINA 30/06/22	A-	S&P	Prantsusmaa	FR0013266343	EUR	-0.12%	100 178.26	300 535	100 310.00	300 930	1.83%
TOTAL 03/19/20	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	XS1139316555	EUR	-0.32%	100 836.67	302 510	100 066.00	300 198	1.83%
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	0.38%	992.30	29 769	1 124.03	33 721	0.21%
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	0.64%	1 043.57	158 622	1 124.98	170 998	1.04%
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	1.90%	97 589.26	195 179	107 856.76	215 714	1.31%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2019 **	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
SAP 13/03/21	A2	Moody's	Saksamaa	DE000A2G8V57	EUR	-0.22%	100 723.33	302 170	100 265.00	300 795	1.83%
Fortum 2.25% 06/09/22	BBB	Fitch	Soome	XS0825855751	EUR	0.15%	1 067.65	97 157	1 063.18	96 750	0.59%
Sampo 3.375% 23/05/49	Baa1	Moody's	Soome	XS1995716211	EUR	3.61%	1 005.01	237 183	1 141.72	269 446	1.64%
HSBC Holdings Plc 04/12/21	AA-	Fitch	Suurbritannia	XS1917614569	EUR	0.21%	1 011.01	310 380	1 005.92	308 816	1.88%
China Development Bank 0.375% 16/11/21	A1	Moody's	Šveits	XS1711173218	EUR	0.07%	1 001.99	318 631	1 006.15	319 956	1.95%
Danske Bank 7% Perpetual	BB+	S&P	Taani	XS1825417535	USD	5.89%	873.29	166 860	952.05	190 409	1.16%
Danske Bank 6.125% Perpetual	Ba2	Moody's	Taani	XS1586367945	USD	5.82%	793.76	155 962	926.34	185 268	1.13%
Czech Republic 4.125% 18/03/20	Aa3	Moody's	Tšehhi Vabariik	XS0215153296	EUR	-1.44%	1 192.80	5 964	1 044.46	5 222	0.03%
Apple 1% 10/11/22	Aa1	Moody's	USA	XS1135334800	EUR	-0.19%	1 008.70	15 131	1 035.48	15 532	0.09%
Berkshire Hathaway 0.25% 17/01/21	AA	S&P	USA	XS1548792420	EUR	-0.22%	1 007.39	222 633	1 007.26	222 605	1.36%
IBM 1.875% 06/11/20	A2	Moody's	USA	XS0991090175	EUR	-0.30%	1 084.93	21 699	1 021.30	20 426	0.12%
Bank of America 07/02/22	A2	Moody's	USA	XS1560862580	EUR	0.15%	1 001.61	229 369	1 005.74	230 313	1.40%
Goldman Sachs 29/05/20	BBB+	S&P	USA	XS1240146891	EUR	-0.26%	1 001.79	229 410	1 002.55	229 583	1.40%
JP Morgan Chase And Co 27/01/20	A2	Moody's	USA	XS1174472511	EUR	-0.40%	1 005.63	324 819	1 000.63	323 203	1.97%
Morgan Stanley 21/05/21	BBB+	S&P	USA	XS1824289901	EUR	-0.06%	993.72	227 561	1 000.84	229 192	1.40%
AT And T 03/08/20	A-	Fitch	USA	XS1862437909	EUR	-0.23%	1 004.85	135 655	1 001.43	135 193	0.82%
AT And T 05/09/23	BBB	S&P	USA	XS1907118464	EUR	0.07%	1 013.85	136 870	1 014.42	136 946	0.83%
UPS 15/07/20	A2	Moody's	USA	XS1323463056	EUR	-0.30%	1 010.21	283 868	1 001.71	281 479	1.71%
Wells Fargo And Company 26/04/21	A-	S&P	USA	XS1400169428	EUR	-0.26%	1 002.60	143 371	1 006.70	143 959	0.88%
Wells Fargo And Company 31/01/22	A-	S&P	USA	XS1558022866	EUR	-0.06%	994.59	80 561	1 003.34	81 271	0.49%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2019	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Aktsiad					1 920 032		2 521 813	15.36%
Arco Vara ¹	Eesti	EE3100034653	EUR	1.19	12 397	1.14	11 846	0.07%
Coop Pank	Eesti	EE3100007857	EUR	1.15	11 500	1.07	10 700	0.07%
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.37	80 813	0.83	48 564	0.30%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.72	194 574	0.98	264 335	1.61%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	5.25	159 269	8.90	269 946	1.64%
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	168 030	1.99	196 199	1.19%
Banco Santander	Hispaania	ES0113900J37	EUR	3.53	105 392	3.73	111 322	0.68%
Seven and i Holdings	Jaapan	JP3422950000	JPY	41.24	36 603	32.83	30 530	0.19%
Rakuten Inc	Jaapan	JP3967200001	JPY	9.04	43 617	7.67	38 339	0.23%
Barrick Gold Corp ¹	Kanada	CA0679011084	USD	15.37	105 894	16.55	112 427	0.68%
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	2.34	36 944	2.11	33 264	0.20%
Grigeo	Leedu	LT0000102030	EUR	0.63	13 730	1.45	31 645	0.19%

Emiteent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2019	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Linat Agro	Leedu	LT0000128092	EUR	0.58	53 871	0.58	54 016	0.33%
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	101 063	4.30	41 387	0.25%
Siauliu Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.22	9 868	0.51	22 927	0.14%
Olainfarm	Läti	LV0000100501	EUR	3.86	91 269	7.30	172 543	1.05%
Thales	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	103.86	53 281	92.52	47 463	0.29%
Swedbank ¹	Rootsi	SE0000242455	SEK	12.32	107 584	13.35	118 656	0.72%
Daimler	Saksamaa	DE0007100000	EUR	67.45	26 979	49.37	19 748	0.12%
Siemens	Saksamaa	DE0007236101	EUR	111.57	83 674	116.54	87 405	0.53%
Volkswagen	Saksamaa	DE0007664039	EUR	135.48	33 870	176.24	44 060	0.27%
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	21.41	42 604	63.08	125 529	0.76%
Metsa Board	Soome	FI0009000665	EUR	5.16	24 583	6.00	28 554	0.17%
Neste Oil	Soome	FI0009013296	EUR	3.17	25 706	31.02	251 262	1.53%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	8.52	69 571	12.97	105 820	0.64%
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	CHF	225.58	49 018	289.29	63 645	0.39%
PFNONWOVENS	Tšehhi Vabariik	LU0275164910	CZK	32.15	33 513	27.55	29 479	0.18%
Newmont Mining ¹	USA	US6516391066	USD	24.24	62 826	38.68	101 837	0.62%
Bank Saint Petersburg ¹	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.84	81 989	0.80	48 365	0.29%

Emiteent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2019	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Fondiosakud						2 992 228		4 406 894	26.83%
Kinnisvarafondid						1 645 490		2 334 522	14.22%
EFTEN Real Estate Fund III	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	16.00	25 936	17.90	29 016	0.18%
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	EUR	1.55	491 069	2.73	865 462	5.27%
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	9.77	35 157	13.14	47 292	0.29%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.96	100 000	12.49	113 927	0.69%
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	119 914	1.08	129 896	0.79%
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU0758647282	EUR	102.61	246 085	174.50	418 498	2.55%
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU1274822847	EUR	125.37	489 044	142.09	554 251	3.37%
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	138 285	1.27	176 180	1.07%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2019	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
Aktsiafondid						972 989		1 280 845	7.80%
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B42Z5J44	EUR	39.01	190 985	50.39	246 690	1.50%
Pictet Water P Cap	Pictet Funds Europe	Luksemburg	LU0104884860	EUR	154.45	52 110	368.34	124 275	0.76%
Fondul Proprietatea	Templeton Asset Management	Rumeenia	ROFPTAACNOR5	EUR	0.13	12 113	0.25	20 997	0.13%
iShares DAX EX	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0005933931	EUR	99.04	198 070	113.52	227 040	1.38%
iShares STOXX Europe 600 DE	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0002635307	EUR	27.99	97 953	41.30	144 533	0.88%
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	EUR	75.36	211 008	91.06	254 968	1.55%
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	USD	38.04	210 750	47.87	262 342	1.60%
Erakapitalifondid						360 249		770 468	4.69%
BaltCap Lithuania SME Fund KÜB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	32 072	3.28	105 228	0.64%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	26 748	1.19	31 892	0.19%
KJK Fund III S.C.A. SICAV-RAIF	KJK Management	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	165 000	1 170.95	193 207	1.18%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	EUR	114.59	6 036	2 422.26	127 593	0.78%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	EUR	100.74	5 296	2 412.33	126 811	0.77%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap	Luksemburg	-	EUR	1.00	92 285	1.81	167 319	1.02%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund K.S.	BaltCap	Läti	-	EUR	1.00	32 812	0.56	18 418	0.11%
Võlakirjafondid						13 500		21 059	0.13%
JPMF Global Convertible Bond Fund	JPMorgan Asset Management Europe	Luksemburg	LU0129412341	EUR	7.92	13 500	12.35	21 059	0.13%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitingu-agentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
2. Hoised										800 526	4.87%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hois	Eesti	A+	S&P		CHF			2 651	2 651	0.02%
SEB Pank	Nõudmiseni hois	Eesti	A+	S&P		EUR			691 674	691 674	4.21%
SEB Pank	Nõudmiseni hois	Eesti	A+	S&P		JPY			1 814	1 814	0.01%
SEB Pank	Nõudmiseni hois	Eesti	A+	S&P		RON			30 911	30 911	0.19%
SEB Pank	Nõudmiseni hois	Eesti	A+	S&P		RUB			3 892	3 892	0.02%
SEB Pank	Nõudmiseni hois	Eesti	A+	S&P		SEK			69	69	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hois	Eesti	A+	S&P		USD			69 515	69 515	0.42%

	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
3. Muud varad	74 225	0.45%
Muud nõuded	74 225	0.45%
VARAD KOKKU	16 437 240	100.09%
Fondi kohustused	- 14 483	- 0.09%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS	16 422 757	100.00%

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

** Ühiku turuhind sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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

² 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.