

LHV Pensionifond Tasakaalukas

Investeeringute aruanne seisuga

31.08.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

11.09.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emilent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								82 912 886		96 714 525	92.76%	95.24%
Välainstrumentid								46 847 706		48 571 540	46.59%	49.26%
Alandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.01	292 531	0.28%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.02	517 515	0.50%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.97%	100 000.00	1 176 190	100 628.44	1 183 582	1.14%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 022.29	1 022 292	0.98%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.09%	1 000.00	837 000	1 008.33	843 975	0.81%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	101 666.67	1 016 667	0.98%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B	S&P	Eesti	XS2824761188	EUR	7.61%	997.56	6 603 815	1 099.04	7 275 652	6.98%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.00	245 054	0.24%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	550 000	1 014.44	557 941	0.54%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A2	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	5.03%	1 000.00	3 175 013	1 052.34	3 341 166	3.20%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.41%	1 000.05	410 020	1 035.51	424 558	0.41%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.02	198 895	0.19%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 309 822	1.02	1 332 817	1.28%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.02	315 075	0.30%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.00	273 364	0.26%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.58%	0.51	1 412 696	0.51	1 425 651	1.37%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	AAA	Fitch	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.20%	83 896.24	335 585	102 895.99	411 584	0.39%	
Siauli Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.11%	1 000.04	500 020	1 138.62	569 308	0.55%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.50%	10 000.27	750 020	9 883.27	741 245	0.71%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	387 464	1.00	388 056	0.37%	
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	2.98%	1 010.42	1 475 208	1 058.34	1 545 176	1.48%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009H40	EUR	3.70%	85 851.00	1 717 020	100 118.95	2 002 379	1.92%	
France Government 1% 25/05/27	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.05%	1.04	99 922	0.99	94 561	0.09%	
France Treasury Bill 25/10/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0000571150	EUR	2.37%	1.02	2 044 400	1.06	2 112 978	2.03%	
France Treasury Bill 25/11/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0012938116	EUR	2.04%	1.00	3 983 420	1.01	4 020 735	3.86%	
Eastline AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	1 800 000	1.02	1 843 775	1.77%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	1.98%	1 043.36	403 779	1 024.24	396 383	0.38%	
Romania 3.624% 26/05/30	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS2178857954	EUR	4.66%	1 000.01	1 900 011	966.40	1 836 162	1.76%	
Deutschland 0.5% 15/02/2026	AAA	Fitch	Saksamaa	DE0001102390	EUR	1.82%	0.01	3 980 020	0.01	3 986 195	3.82%	
German Treasury Bill 10/12/2025	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0008U0E253	EUR	1.40%	0.01	3 966 223	0.01	3 983 880	3.82%	
German Treasury Bill 15/10/2025	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0008U0E220	EUR	1.61%	0.01	1 986 353	0.01	1 995 840	1.91%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.16%	760.58	981 154	922.56	1 190 099	1.14%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	7.35%	1 017.54	213 175	1 050.56	220 092	0.21%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.97%	822.52	937 670	1 001.06	1 141 211	1.09%	
Oodatav krediidikahju (välakirjad)			Eesti		EUR	- 0.93		83 591	1.00	- 89 665	- 0.09%	
Oodatav krediidikahju (laenud)			Eesti		EUR	- 0.08		6 433	1.00	- 85 188	- 0.08%	
Emilent/väärtpaberi nimetus			Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta		Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
Aksiad								9 932 624		11 524 984	11.05%	10.67%
Valaris			Bermuda	BMG9460G1015	USD		24.54	95 037	42.61	164 970	0.16%	
Akadeemia tee 15b osa			Eesti	EE3100002734	EUR		1.00	261 495	2.40	627 771	0.60%	
Ekspres Grupp			Eesti	EE3100016965	EUR		1.22	152 708	1.02	128 146	0.12%	
Lumi Kodud Alandi osa			Eesti	EE3100143843	EUR		1.00	112 400	2.64	297 287	0.29%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ			Eesti	EE3100136789	EUR		0.00	0	5.91	494 261	0.47%	
Sopruse pst 157			Eesti	EE3100096264	EUR		200.50	160 400	297.41	237 925	0.23%	
Taevakivi 3 OÜ osa			Eesti	EE3100079989	EUR		368.75	181 793	777.42	383 270	0.37%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.70	1 197 364	1.19	838 155	0.80%	
Tartu mnt 63 osa			Eesti	EE3100003930	EUR		1.48	763 806	2.19	1 133 810	1.09%	
VH Agent 002 osa			Eesti	EE3100003948	EUR		1.00	272	0.33	89	0.00%	
VH Agent 003 osa			Eesti	EE3100005430	EUR		1.12	1 284	1.94	2 225	0.00%	
VH Agent 004 osa			Eesti	EE3100005455	EUR		0.99	950	1.59	1 532	0.00%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.20	388	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.50	428	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.69	282 316	0.27%	
Glencore	Jersey	JE0084T3BW64	GBP	4.90	510 467	3.37	351 132	0.34%	
Barrick Mining Corp (1)	Kanada	CA06849F1080	USD	22.70	2 096 019	22.84	2 109 522	2.02%	
Pan American Silver (1)	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	438 853	29.10	517 005	0.50%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	1.11	19 144	0.02%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.84	448 567	0.43%	
Matisa S2 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	223.47	164 695	0.16%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	252 218	21.10	291 394	0.28%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	53.50	401 250	0.38%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.07	1 238 567	14.79	1 301 520	1.25%	
Stora Enso (1)	Soome	FI0009005961	EUR	9.17	972 515	9.98	1 057 668	1.01%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.03	216 144	24.72	133 495	0.13%	
Newmont Corporation (1)	USA	US6516391066	USD	24.94	53 542	63.82	137 019	0.13%	
Bank Saint Petersburg (3)	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.03	75 257	0.00	0	0.00%	

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						26 132 557		36 614 772	35.12%	35.19%

Aksiafondid						4 667 347		7 092 991	6.80%	6.56%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Irimaa	IE00BHJYDV33	EUR	46.65	1 049 513	50.14	1 128 150	1.08%	
iShares Gold Producers UCITS ETF (1)	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Irimaa	IE00B6R52036	EUR	14.74	884 255	24.60	1 475 606	1.42%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsteilung	Šveits	CH0139101593	CHF	532.45	2 733 579	874.41	4 489 235	4.31%	

Erakapitalifondid						5 790 317		9 616 088	9.22%	9.26%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	226 959	3.49	791 243	0.76%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	86 865	4.91	426 208	0.41%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	113 827	0.75	85 005	0.08%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	242 095	1.21	292 894	0.28%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	839 439	1.44	1 209 173	1.16%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	192 329	2.05	394 988	0.38%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	94 871	0.86	82 053	0.08%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	297 233	1.05	310 797	0.30%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	19 199	1.98	37 948	0.04%	
INVIL Baltic Sea Growth Fund	INVIL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	307 498	2.16	664 246	0.64%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	45 024	2.11	94 828	0.09%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	164 926	1.76	290 831	0.28%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	439 825	1.43	629 493	0.60%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	273 350	1.11	302 743	0.29%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	10 206	5 977.67	60 895	0.06%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	10 185	5 947.02	60 457	0.06%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	47 760	3 881.80	157 939	0.15%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	47 761	4 033.81	129 336	0.12%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	217 107	4 108.92	695 780	0.67%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	47 760	4 060.57	188 780	0.18%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	47 760	4 098.85	152 166	0.15%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	47 761	3 526.55	93 457	0.09%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	500 000	885.16	442 580	0.42%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS (1)	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	3 014	2.39	7 209	0.01%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	138 189	1.40	193 185	0.19%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.86	1 329 377	1.18	1 821 855	1.75%	

Kinnisvarafondid						15 674 893		19 905 693	19.09%	19.37%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.70	678 286	18.09	1 048 575	1.01%	

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.24	885 533	0.85%	
EFfEN Kinnisvarafond II	EFfEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.04	146 187	0.14%	
EFfEN Real Estate Fund	EFfEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	19.05	3 580 981	3.43%	
EFfEN Real Estate Fund 5	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	2 348 815	1.20	2 813 812	2.70%	
EFfEN Residential Fund usaldusfond	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	771 360	1.15	884 574	0.85%	
EFfEN Special Opportunities Fund	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	407 329	1.05	426 933	0.41%	
Usaldusfond EFfEN Real Estate Fund 4	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	736 587	1.47	1 082 331	1.04%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 384 732	1.05	1 452 172	1.39%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	167.97	1 381 457	1.33%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	106.34	3 257 864	3.12%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	1 948 051	1.51	2 945 274	2.82%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-lähteaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumentid							3 229	0.00%	0.12%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	20.02.2026	3 229	0.00%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-lähteaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul
2. Holused										7 528 893	7.22%	4.75%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				7510 399.29	7 510 399	7.20%	
Arvelduskonto (GBP)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	GBP				4 444.55	4 445	0.00%	
Arvelduskonto (NOK)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				3 765.13	3 765	0.00%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				10 283.56	10 284	0.01%	
3. Muud varad										70 148	0.07%	0.06%
Ootel raha										70 148	0.07%	
VARAD KOKKU										104 313 565	100.05%	100.05%
Fondi kohustused										- 54 052	- 0.05%	- 0.05%

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										104 259 514	100.00%	100.00%
----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------	----------------

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

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse RFO meetodit

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

(2) Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

(3) Instrumenti väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumenti hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVI alusel.