

LHV Pensionifond Tasakaalukas

Investeeringute aruanne seisuga

30.09.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

14.10.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emilent/väärtpaperi 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 puhast-väärtusest	Osakaal fondi varade puhast-väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								103 657 174		118 690 911	94.16%	92.76%
Välainstrumendid								65 310 294		67 891 558	53.86%	46.59%
KBC Group NV 0.625% 07/12/2031	Baa1	Moody's	Belgia	BE0002819002	EUR	3.20%	88 424.09	972 665	98 276.56	1 081 042	0.86%	
Alandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.00	288 556	0.23%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.00	510 496	0.41%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.97%	100 000.00	1 447 619	101 448.13	1 468 582	1.17%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Baa1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 700 000	1 028.54	1 748 521	1.39%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.34%	1 000.00	1 743 000	987.00	1 720 341	1.36%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	1 200 000	100 000.00	1 200 000	0.95%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.65%	997.72	8 460 667	1 110.51	9 417 156	7.47%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.01	246 688	0.20%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	700 000	1 000.00	700 000	0.56%	
Luminor 4.042% 10/09/2028	A2	Moody's	Eesti	XS2888497067	EUR	3.35%	1 000.04	500 020	1 016.77	508 387	0.40%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Baa2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.45%	1 000.08	510 040	1 045.32	533 113	0.42%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.00	196 197	0.16%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 309 822	1.00	1 314 770	1.04%	
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.00	310 806	0.25%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.01	275 184	0.22%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.58%	0.51	1 412 696	0.52	1 428 687	1.13%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.20%	83 896.24	335 585	103 073.48	412 294	0.33%	
Banco Santander 4.625% 04/05/27	AAA	Fitch	Hispaania	ES0413900160	EUR	2.20%	139 180.79	139 181	105 627.01	105 627	0.08%	
PROSUS 1.539% 03/08/2028	Baa2	Moody's	Holland	XS2211183244	EUR	2.88%	890.03	712 020	966.38	773 100	0.61%	
Siauliui Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	5.06%	1 000.04	500 020	1 144.45	572 226	0.45%	
Siauliui Bankas 4.597% 25/06/2030	Baa1	Moody's	Leedu	XS3025213102	EUR	4.13%	1 000.07	300 020	1 032.22	309 665	0.25%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.45%	10 000.27	1 500 040	9 948.91	1 492 336	1.18%	
Latvenergo 2.42% 05/05/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000870129	EUR	3.78%	959.85	815 871	989.15	840 780	0.67%	
Latvenergo 4.952% 22/02/2029	Baa2	Moody's	Läti	LV0000802684	EUR	4.24%	1 000.06	350 020	1 051.85	368 147	0.29%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	387 464	1.01	389 832	0.31%	
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	2.95%	1 010.42	1 818 765	1 022.37	1 840 262	1.46%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.77%	85 784.67	2 573 540	100 534.42	3 016 033	2.39%	
France Government 1% 25/05/27	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.11%	1.04	99 922	0.99	94 617	0.08%	
France Treasury Bill 25/10/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0000571150	EUR	2.39%	1.02	2 862 172	1.06	2 963 101	2.35%	
France Treasury Bill 25/11/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0012938116	EUR	2.05%	1.00	4 978 412	1.01	5 034 129	3.99%	
Eastline AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	2 300 000	1.03	2 372 226	1.88%	
EQT AB 2.875% 06/04/2032	A-	Fitch	Rootsi	XS2463990775	EUR	3.51%	789.71	631 769	977.30	781 841	0.62%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	2.31%	1 043.38	537 342	1 025.58	528 171	0.42%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	4.59%	1 000.01	1 900 011	972.78	1 848 281	1.47%	
Deutschland 0.5% 15/02/2026	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0001102390	EUR	1.88%	0.01	10 443 939	0.01	10 477 946	8.31%	
German Treasury Bill 10/12/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE00080UE253	EUR	1.78%	0.01	4 957 794	0.01	4 982 650	3.95%	
German Treasury Bill 15/10/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE00080UE220	EUR	1.68%	0.01	1 986 353	0.01	1 998 540	1.59%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.26%	764.26	1 867 086	922.14	2 252 780	1.79%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	7.19%	1 017.54	213 175	1 058.19	221 691	0.18%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.04%	822.53	1 200 890	1 008.41	1 472 281	1.17%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 113 470	- 0.09%	
Oodatav krediidikahju (laenuid)										- 92 053	- 0.07%	
Emilent/väärtpaperi nimetus			Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta		Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast-väärtusest	Osakaal fondi varade puhast-väärtusest eelneval kuul
Aksiad								8 449 945		10 077 120	7.99%	11.05%
Valaris			Bermuda	BMG946G01015	USD		24.54	95 037	41.54	160 836	0.13%	
Akadeemia tee 15b osa			Eesti	EE3100002734	EUR		1.00	261 495	2.40	627 771	0.50%	
Ekspress Grupp			Eesti	EE3100016965	EUR		1.22	152 708	1.03	128 774	0.10%	
Lumi Kodud Alandi osa			Eesti	EE3100143843	EUR		1.00	81 851	2.64	216 488	0.17%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ (1)			Eesti	EE3100136789	EUR		0.00	0	4.96	392 758	0.31%	
Sopruse pst 157			Eesti	EE3100096264	EUR		200.50	160 400	297.41	237 925	0.19%	
Taevakivi 3 OÜ osa			Eesti	EE3100079989	EUR		368.75	181 793	777.42	383 270	0.30%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.70	1 197 364	1.19	836 746	0.66%	
Tartu mnt 63 osa			Eesti	EE3100003930	EUR		1.48	763 806	2.19	1 133 810	0.90%	

Emilient/väärtpaberi nimetus	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	0.34	92	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.15	1 671	1.79	2 607	0.00%	
VH Agent 004 osa (1)	Eesti	EE3100005455	EUR	0.98	1 231	1.30	1 629	0.00%	
VH Agent 007 osa (1)	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.90	612	0.00%	
VH Agent 008 osa (1)	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.20	344	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.69	282 316	0.22%	
Glencore (1)	Jersey	JE0084T3BW64	GBP	4.90	510 467	3.91	407 393	0.32%	
Barrick Mining Corp (1)	Kanada	CA06849F1080	USD	22.70	916 302	27.91	1 126 812	0.89%	
Pan American Silver (1)	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	219 315	32.99	292 924	0.23%	
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	0.36%	
Matisa S2 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	223.47	164 695	0.13%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	252 218	20.76	286 708	0.23%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	51.73	387 975	0.31%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.07	1 238 567	16.11	1 417 240	1.12%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	9.17	972 515	9.34	989 616	0.79%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB008MXNWH07	USD	40.03	216 144	24.09	130 067	0.10%	
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 puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						29 896 934		40 703 185	32.29%	35.12%
Aktsiafondid						5 066 952		8 689 668	6.89%	6.80%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE008HJYDV33	EUR	46.65	1 049 513	50.02	1 125 450	0.89%	
iShares Gold Producers UCITS ETF (1)	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R5Z036	EUR	14.74	442 098	29.67	889 653	0.71%	
ZKB Gold ETF (1)	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	520.05	3 575 341	970.85	6 674 565	5.30%	
Erakapitalifondid						7 143 856		9 696 637	7.69%	9.22%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	226 959	3.49	791 243	0.63%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	87 665	4.85	425 226	0.34%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	122 554	0.76	93 732	0.07%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	242 095	1.21	292 894	0.23%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	839 439	1.44	1 209 173	0.96%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel1 GP	Eesti		EUR	1.00	192 329	2.05	394 988	0.31%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	94 871	0.86	82 053	0.07%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	297 233	1.05	310 797	0.25%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	19 199	1.98	37 948	0.03%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	307 498	2.16	664 246	0.53%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	45 024	2.11	94 828	0.08%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	164 926	1.76	290 831	0.23%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	439 825	1.43	629 493	0.50%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	297 382	1.10	326 775	0.26%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	10 206	6 150.28	62 653	0.05%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	10 185	6 118.25	62 198	0.05%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	47 760	3 984.85	162 132	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	47 761	4 140.91	132 770	0.11%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	217 107	4 218.00	714 251	0.57%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	47 760	4 168.38	193 792	0.15%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	47 760	4 207.68	156 206	0.12%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	47 761	3 620.18	95 938	0.08%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	500 000	926.20	463 100	0.37%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	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	0.15%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.85	2 649 356	1.17	1 808 975	1.44%	

LHV Pensionifond Tasakaalukas investeeringute aruanne seisuga 30.09.2025

Kinnisvarafondid					17 686 127		22 316 880		17.71%	19.09%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.70	678 286	18.09	1 048 575	0.83%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.24	885 533	0.70%	
EFfEN Kinnisvarafond II	EFfEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.18	147 522	0.12%	
EFfEN Real Estate Fund	EFfEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	13.64	3 101 503	19.10	4 344 448	3.45%	
EFfEN Real Estate Fund 5	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 288 338	1.21	3 965 003	3.15%	
EFfEN Residential Fund usaldusfond	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	771 360	1.15	886 187	0.70%	
EFfEN Special Opportunities Fund	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	407 329	1.06	430 234	0.34%	
Usaldusfond EFfEN Real Estate Fund 4	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	736 587	1.48	1 089 586	0.86%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 384 732	1.05	1 452 172	1.15%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	167.97	1 381 457	1.10%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	106.34	3 257 864	2.58%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 269 648	1.51	3 428 299	2.72%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg				Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul	
Tuletisinstrumentid											19 048	0.02%	0.00%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	20.02.2026				19 048	0.02%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluliik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul	
2. Holused											7 312 617	5.80%	7.22%
Arvelduskontod													
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				7 312 228	7 312 228	5.80%		
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				389	389	0.00%		
3. Muud varad											107 342	0.09%	0.07%
Muud nõuded											107 342	0.09%	
VARAD KOKKU											126 110 871	100.05%	100.05%
Fondi kohustused											- 63 013	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS											126 047 858	100.00%	100.00%

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

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

(1) Investeering, 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.