

LHV Pensionifond Tasakaalukas

Investeeringute aruanne seisuga

31.12.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

15.01.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emitent/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								103 331 067		119 033 093	92.68%	96.17%
Võlainstrumendid								65 975 994		67 205 868	52.33%	56.17%
KBC Group NV 0.625% 07/12/2031	BBB+	S&P	Belgia	BE0002819002	EUR	3.31%	97 993.77	1 077 931	98 496.10	1 083 457	0.84%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.00	288 620	0.22%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	550 801	1.00	552 025	0.43%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.99%	100 107.59	1 449 176	101 395.86	1 467 826	1.14%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Baa1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 009.01	1 715 313	1 009.38	1 715 938	1.34%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.08%	1 004.26	1 750 424	1 001.00	1 744 743	1.36%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 273.15	1 203 278	100 000.00	1 200 000	0.93%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.83%	1 019.72	8 647 229	1 041.61	8 832 878	6.88%	
INBANK 6.25% 09/10/2035	NR	-	Eesti	EE0000002442	EUR	6.10%	1 000.00	931 000	1 021.45	950 967	0.74%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.01	246 688	0.19%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 002.99	702 096	1 000.00	700 000	0.55%	
Luminor 4.042% 10/09/2028	A2	Moody's	Eesti	XS2888497067	EUR	3.34%	1 054.59	527 296	1 025.58	512 791	0.40%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Baa2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.54%	1 006.92	513 531	1 066.76	544 046	0.42%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.00	196 241	0.15%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 528 838	1.00	1 534 693	1.19%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.00	310 875	0.24%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.01	275 184	0.21%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.57%	0.44	1 218 797	0.44	1 224 636	0.95%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aaa	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.31%	83 896.24	335 585	103 632.19	414 529	0.32%	
Banco Santander 4.625% 04/05/27	Aaa	Moody's	Hispaania	ES0413900160	EUR	2.26%	105 539.53	105 540	106 121.77	106 122	0.08%	
PROSUS 1.539% 03/08/2028	Baa2	Moody's	Holland	XS2211183244	EUR	3.13%	965.34	772 269	967.24	773 796	0.60%	
Artea Bankas 22/06/2033	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.42%	1 000.04	500 020	1 159.05	579 524	0.45%	
Artea Bankas 4.597% 25/06/2030	Baa1	Moody's	Leedu	XS3025213102	EUR	4.00%	1 023.69	307 106	1 044.63	313 390	0.24%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.32%	9 940.40	1 491 060	9 897.22	1 484 583	1.16%	
Latvenergo 2.42% 05/05/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000870129	EUR	3.34%	986.84	838 815	1 003.95	853 359	0.66%	
Latvenergo 4.952% 22/02/2029	Baa2	Moody's	Läti	LV0000802684	EUR	3.91%	1 048.43	366 949	1 072.67	375 434	0.29%	
Malisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	401 256	1.01	403 709	0.31%	
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	3.52%	1 019.43	1 834 969	1 030.23	1 854 414	1.44%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.94%	90 602.42	2 718 072	101 187.56	3 035 627	2.36%	
France Government 1% 25/05/27	A+	Fitch	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.20%	1.04	99 922	0.99	95 012	0.07%	
France Treasury Bond 25/02/2026	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0013508470	EUR	2.18%	0.99	4 172 258	1.00	4 186 224	3.26%	
France Treasury Bond 25/04/2026	A+	Fitch	Prantsusmaa	FR0010916924	EUR	2.15%	1.01	2 816 562	1.03	2 878 519	2.24%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.01	2 311 924	1.01	2 322 265	1.81%	
EQT AB 2.875% 06/04/2032	A-	Fitch	Rootsi	XS2463990775	EUR	3.70%	968.07	774 457	975.67	780 535	0.61%	
Romania 3.624% 26/05/30	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS2178857954	EUR	4.00%	1 000.01	1 900 011	1 006.82	1 912 966	1.49%	
Deutschland 0.5% 15/02/2026	AAA	Fitch	Saksamaa	DE0001102390	EUR	2.00%	0.01	10 443 939	0.01	10 525 829	8.20%	
German Treasury Bill 15/04/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E287	EUR	1.97%	0.01	3 177 419	0.01	3 181 632	2.48%	
German Treasury Bill 18/02/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E261	EUR	1.84%	0.01	4 177 195	0.01	4 189 668	3.26%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.25%	837.01	2 044 807	929.73	2 271 335	1.77%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.16%	861.61	1 257 946	1 019.91	1 489 066	1.16%	
Oodatav krediidikahju (välakirjad)										- 113 828	- 0.09%	
Oodatav krediidikahju (laenuid)										- 89 449	- 0.07%	
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
Aksiad								8 295 667		10 624 298	8.27%	8.27%
Valaris (1)			Bermuda	BMG9460G1015	USD		24.54	95 037	42.89	166 084	0.13%	
Akadeemia tee 15b osa			Eesti	EE3100002734	EUR		1.00	261 495	2.11	552 931	0.43%	
Lumi Kodud Aiandi osa			Eesti	EE3100143843	EUR		1.00	81 851	2.66	217 781	0.17%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ			Eesti	EE3100136789	EUR		0.00	0	4.73	373 901	0.29%	
Sopruse pst 157			Eesti	EE3100096264	EUR		200.50	160 400	309.13	247 301	0.19%	
Taevakivi 3 OÜ osa			Eesti	EE3100079989	EUR		368.75	181 793	844.18	416 183	0.32%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.70	1 197 364	1.30	912 814	0.71%	
Tartu mnt 63 osa			Eesti	EE3100003930	EUR		1.48	763 806	1.83	948 832	0.74%	
VH Agent 003 osa (1)			Eesti	EE3100005430	EUR		1.30	1 890	2.44	3 556	0.00%	
VH Agent 007 osa			Eesti	EE3100005448	EUR		1.00	323	1.90	612	0.00%	
VH KV 002 osa			Eesti	EE3100019811	EUR		0.00	0	4.72	283 783	0.22%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetuslind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul	
Glencore (1)	Jersey	JE0084T3BW64	GBP	4.90	510 467	4.66	485 298	0.38%		
Barrick Mining Corp	Kanada	CA06849F1080	USD	22.70	916 302	37.06	1 496 341	1.17%		
Pan American Silver (1)	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	219 315	44.09	391 551	0.30%		
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	1.16	20 010	0.02%		
Silver Screen Holdings (1)	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.70	374 850	0.29%		
Mafsa S2 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	237.13	174 767	0.14%		
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	252 218	20.01	276 423	0.22%		
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	55.59	416 925	0.32%		
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.07	1 238 567	18.18	1 599 840	1.25%		
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	9.17	972 515	10.71	1 134 730	0.88%		
Noble Corp	Suurbritannia	GB008BMXNWH07	USD	40.03	216 144	24.03	129 784	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 soetuslind 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					29 059 406		41 200 043	32.08%	32.30%	
Aksiafondid						5 747 543		9 706 803	7.56%	7.41%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE008HJYDV33	EUR	46.65	1 049 513	50.68	1 140 300	0.89%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6RS2036	EUR	14.74	442 098	34.30	1 028 657	0.80%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	619.04	4 255 932	1 096.41	7 537 846	5.87%	
Erakapitalifondid						5 583 877		9 032 511	7.03%	7.34%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	226 959	3.18	722 574	0.56%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	89 141	4.83	430 500	0.34%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	144 372	0.81	116 920	0.09%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	242 095	1.13	272 454	0.21%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	839 439	1.37	1 153 374	0.90%	
Usaldusfond Superangel One	Superangelli GP	Eesti		EUR	1.00	192 329	2.05	394 023	0.31%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	107 088	0.88	93 746	0.07%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	282 875	1.07	301 292	0.23%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	226	1.69	381	0.00%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	213 269	2.09	446 690	0.35%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	45 024	2.13	95 751	0.07%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	111 085	1.52	169 052	0.13%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	442 844	1.33	590 203	0.46%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	313 292	1.08	339 431	0.26%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	10 206	6 183.33	62 990	0.05%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	10 185	6 150.80	62 529	0.05%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	42 314	3 908.15	140 881	0.11%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	42 316	4 061.21	115 371	0.09%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	192 355	4 136.82	620 643	0.48%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	42 315	4 088.15	168 395	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	42 316	4 126.70	135 735	0.11%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	42 316	3 550.51	83 366	0.06%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	500 000	927.65	463 825	0.36%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	3 014	2.06	6 195	0.00%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	138 189	1.41	194 508	0.15%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.85	1 268 313	1.24	1 851 684	1.44%	
Kinnisvarafondid						17 727 986		22 460 729	17.49%	17.55%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.70	678 286	18.26	1 058 556	0.82%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.32	890 341	0.69%	
EFfEN Kinnisvarafond II	EFfEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.54	151 022	0.12%	
EFfEN Real Estate Fund	EFfEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	13.64	3 103 483	19.20	4 367 194	3.40%	
EFfEN Real Estate Fund 5	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 218 637	1.23	3 956 178	3.08%	
EFfEN Residential Fund usaldusfond	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	771 360	1.15	890 736	0.69%	
EFfEN Special Opportunities Fund	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	514 812	1.06	547 385	0.43%	
Usaldusfond EFfEN Real Estate Fund 4	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	736 587	1.52	1 116 014	0.87%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 384 732	1.04	1 445 001	1.13%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	161.89	1 331 475	1.04%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	105.74	3 239 491	2.52%	
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 271 744	1.53	3 467 337	2.70%	

Tulefinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg			Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul	
Tulefinstrumentid									2 883	0.00%	- 0.03%	
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	20.02.2026			2 883	0.00%		
Krediidiasutuse nimi	Holuse 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. Hoiused									9 466 852	7.37%	3.27%	
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni holus	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				9 466 852	9 466 852	7.37%	
3. Muud varad									0	0.00%	0.07%	
Muud nõuded									0	0.00%		
VARAD KOKKU									128 499 946	100.05%	100.05%	
Fondi kohustused									- 66 663	- 0.05%	- 0.05%	
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS									128 433 283	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) Instrumendi väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3, sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.