

LHV Pensionifond Tasakaalukas

Investeeringute aruanne seisuga

31.03.2026

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

14.04.2026

Vahur Vallistu



Eve Sirel



LHV Pensionifond Tasakaalukas investeringute aruanne seisuga 31.03.2026

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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								105 347 133		121 421 581	95.74%	96.04%
Välainstrumendid								69 882 472		70 934 300	55.93%	54.35%
KBC Group NV 0.625% 07/12/2031	BBB+	S&P	Belgia	BE0002819002	EUR	3.78%	97 993.77	1 077 931	98 835.21	1 087 187	0.86%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.00	288 620	0.23%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	550 801	1.00	552 025	0.44%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28 (2)	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.04%	100 177.75	877 748	101 375.34	888 241	0.70%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Baa1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 009.01	1 715 313	1 028.13	1 747 813	1.38%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.30%	1 004.26	1 750 424	990.00	1 725 570	1.36%	
Coop Pank 6.25% 01/04/2037	Baa2	Moody's	Eesti	EE0000003515	EUR	6.25%	1 000.00	104 000	1 000.00	104 000	0.08%	
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	0.95%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.51%	1 019.72	8 447 229	1 046.03	8 870 341	6.99%	
INBANK 6.25% 09/10/2035	NR	-	Eesti	EE0000002442	EUR	6.31%	1 000.00	931 000	1 006.35	936 909	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	3.72%	1 054.59	527 296	1 026.26	513 130	0.40%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Baa2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.97%	1 006.92	513 531	1 030.08	525 338	0.41%	
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	1 426 815	1.00	1 432 522	1.13%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	507 000	1.00	512 960	0.40%	
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.00	310 875	0.25%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.01	275 063	0.22%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	3.45%	0.44	1 218 797	0.44	1 232 479	0.97%	
Banco Santander 4.625% 04/05/27	Aaa	Moody's	Hispaania	ES0413900160	EUR	2.78%	105 539.53	105 540	106 148.18	106 148	0.08%	
PROSUS 1.539% 03/08/2028	Baa2	Moody's	Holland	XS2211183244	EUR	3.75%	965.34	772 269	961.41	769 128	0.61%	
Artea Bankas 22/06/2033	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.75%	1 000.04	500 020	1 178.05	589 027	0.46%	
Artea Bankas 4.597% 25/06/2030	Baa1	Moody's	Leedu	XS3025213102	EUR	4.38%	1 023.69	307 106	1 045.64	313 692	0.25%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.43%	9 940.40	1 491 060	9 972.22	1 495 833	1.18%	
Latvenergo 2.42% 05/05/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000807129	EUR	3.74%	986.84	838 815	1 007.88	856 698	0.68%	
Latvenergo 4.952% 22/02/2029	Baa2	Moody's	Läti	LV0000802684	EUR	4.35%	1 048.43	366 949	1 021.02	357 357	0.28%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	401 256	1.01	403 586	0.32%	
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	3.92%	1 019.43	1 834 969	1 023.42	1 842 161	1.45%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009H40	EUR	4.52%	90 602.42	2 718 072	98 525.00	2 955 750	2.33%	
France Government 1% 25/05/27	A+	Fitch	Prantsusmaa	FR0013255060	EUR	2.72%	1.04	99 922	0.99	94 972	0.07%	
France Treasury Bond 25/04/2026	A+	Fitch	Prantsusmaa	FR0010916924	EUR	2.31%	1.00	4 320 152	1.03	4 443 546	3.50%	
France Treasury Bond 25/05/2026	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0013131877	EUR	2.15%	1.00	4 484 225	1.00	4 507 995	3.55%	
Eastline AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.01	2 311 924	1.03	2 371 140	1.87%	
EQT AB 2.875% 06/04/2032	A-	Fitch	Rootsi	XS2463990775	EUR	4.36%	968.07	774 457	950.95	760 758	0.60%	
Romania 3.624% 26/05/30	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS2178857954	EUR	4.89%	1 000.01	1 900 011	983.90	1 869 410	1.47%	
German Treasury Bill 13/05/26	AAA	S&P	Saksamaa	DE00080UE295	EUR	1.83%	0.01	4 978 784	0.01	4 989 100	3.93%	
German Treasury Bill 15/04/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE00080UE287	EUR	1.61%	0.01	5 670 393	0.01	5 696 181	4.49%	
German Treasury Bill 15/07/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE00080UE311	EUR	2.11%	0.01	2 185 388	0.01	2 186 448	1.72%	
German Treasury Bill 17/06/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE00080UE303	EUR	2.00%	0.01	7 452 945	0.01	7 467 600	5.89%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	4.00%	837.01	2 044 807	916.18	2 238 227	1.76%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.62%	861.61	1 257 946	1 011.54	1 476 844	1.16%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 92 222	- 0.07%	
Oodatav krediidikahju (laenuid)										- 111 078	- 0.09%	
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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
Aksiad								7 414 388		10 056 004	7.93%	8.12%
Akadeemia tee 15b osa			Eesti	EE3100002734	EUR		1.00	261 495	2.12	553 559	0.44%	
Lumi Kodud Aiandi osa			Eesti	EE3100143843	EUR		1.00	81 851	2.68	219 246	0.17%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ			Eesti	EE3100136789	EUR		0.00	0	4.76	376 401	0.30%	
Sopruse pst 157			Eesti	EE3100096264	EUR		200.50	160 400	312.04	249 631	0.20%	
Taevakivi 3 OÜ osa			Eesti	EE3100079989	EUR		395.13	181 760	860.16	395 675	0.31%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.70	1 197 364	1.40	983 247	0.78%	
Tartu mnt 63 osa			Eesti	EE3100003930	EUR		1.48	763 806	1.79	927 216	0.73%	
VH Agent 003 osa (I)			Eesti	EE3100005430	EUR		1.30	1 890	1.98	2 888	0.00%	
VH Agent 007 osa (I)			Eesti	EE3100005448	EUR		1.00	323	1.64	529	0.00%	
VH KV 002 osa			Eesti	EE3100019811	EUR		0.00	0	4.81	289 467	0.23%	
Glencore			Jersey	JE00B4138W64	GBP		4.90	340 412	6.51	452 371	0.36%	

LHV Pensionifond Tasakaalukas investeeeringute aruanne seisuga 31.03.2026

Emilend/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	
Barick Mining Corp (1)	Kanada	CA06849F1080	USD	22.70	457 833	35.48	715 617	0.56%		
Pan American Silver (1)	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	109 658	47.51	210 956	0.17%		
Novaturas (1)	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	0.90	15 593	0.01%		
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.70	374 850	0.30%		
Matisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	238.76	175 964	0.14%		
TotalEnergies (1)	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.65	667 186	80.91	890 010	0.70%		
Fortum (1)	Soome	FI0009007132	EUR	14.07	1 238 567	21.88	1 925 440	1.52%		
Stora Enso (1)	Soome	FI0009005961	EUR	9.17	972 515	10.07	1 066 890	0.84%		
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.03	216 144	42.68	230 456	0.18%		
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						28 050 272		40 498 301	31.93%	33.56%
Aktsiafondid						4 699 508		8 703 785	6.86%	8.88%
iShares Gold Producers UCITS ETF (1)	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	31.71	443 576	35.90	502 241	0.40%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsteitung	Šveits	CH0139101593	CHF	619.04	4 255 932	1 192.95	8 201 544	6.47%	
Erakapitalifondid						5 483 573		8 806 648	6.94%	6.86%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	226 959	3.29	747 744	0.59%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	89 141	4.73	421 394	0.33%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	EE3500001625	EUR	1.00	149 691	0.96	142 974	0.11%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	236 318	1.12	265 510	0.21%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	857 093	1.42	1 214 285	0.96%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel1 GP	Eesti		EUR	1.00	196 252	2.00	392 000	0.31%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	112 215	0.91	102 207	0.08%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	279 425	0.93	261 049	0.21%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB (1)	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	226	0.70	159	0.00%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	213 269	2.27	483 339	0.38%	
BaltCap Private Equity Fund II (1)	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	45 024	1.58	71 275	0.06%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	46 749	1.57	73 168	0.06%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	442 844	1.35	598 823	0.47%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	313 292	1.12	350 855	0.28%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	7 084	5 738.21	40 575	0.03%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	7 070	5 707.70	40 279	0.03%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	37 985	4 028.88	130 375	0.10%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	37 988	4 186.66	106 768	0.08%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	172 676	4 264.61	574 358	0.45%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	37 986	4 214.46	155 838	0.12%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	37 987	4 254.19	125 613	0.10%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	37 988	3 660.19	77 149	0.06%	
KJK Fund III (1)	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	500 000	807.97	403 985	0.32%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS (1)	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	1 638	1.07	1 758	0.00%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	138 189	1.36	187 829	0.15%	
Q&S Capital Strategies II	Q&S II, L.P.	USA		USD	0.87	1 258 486	1.27	1 837 337	1.45%	
Kinnisvarafondid						17 867 192		22 987 867	18.13%	17.81%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.72	673 971	18.26	1 050 676	0.83%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.34	892 066	0.70%	
EFFEN Kinnisvarafond II	EFFEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	14.61	142 004	0.11%	
EFFEN Real Estate Fund	EFFEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	13.64	3 103 483	19.80	4 503 668	3.55%	
EFFEN Real Estate Fund 5	EFFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 218 637	1.25	4 021 597	3.17%	
EFFEN Residential Fund usaldusfond	EFFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	771 360	1.17	900 716	0.71%	
EFFEN Special Opportunities Fund	EFFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	656 246	1.06	697 648	0.55%	
Usaldusfond EFFEN Real Estate Fund 4	EFFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	736 587	1.52	1 120 866	0.88%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 384 732	1.07	1 486 111	1.17%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	163.58	1 345 351	1.06%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	107.70	3 299 529	2.60%	
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 273 830	1.55	3 527 634	2.78%	

LHV Pensionifond Tasakaalukas investeringute aruanne seisuga 31.03.2026

Tulelisinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul			
Tulelisinstrumendid							- 67 023	- 0.05%	0.01%			
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	19.08.2026	- 67 023	- 0.05%				
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
2. Hoised										5 465 244	4.31%	4.01%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				5 410 324	5 410 324	4.27%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				54 919	54 919	0.04%	
3. Muud varad										0	0.00%	0.00%
Muud nõuded									0	0	0.00%	
VARAD KOKKU										126 886 825	100.05%	100.05%
Fondi kohustused										- 64 861	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										126 821 964	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 viisi, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.