

LHV Pensionifond Tasakaalukas

Investeeringute aruanne seisuga

31.08.2026

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

10.09.2026

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi 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								101 270 657		117 816 206	93.92%	96.46%
Võlainstrumendid								66 000 808		67 684 916	53.96%	56.98%
KBC Group NV 0.625% 07/12/2031	BBB+	S&P	Belgia	BE0002819002	EUR	3.37%	97 993.77	1 077 931	100 404.19	1 104 446	0.88%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.01	292 531	0.23%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	550 801	1.02	559 491	0.45%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28 (2)	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.49%	100 177.75	877 748	100 603.76	881 481	0.70%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 009.01	1 715 313	1 022.29	1 737 896	1.39%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa1	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.01%	1 004.26	1 750 424	1 012.33	1 764 497	1.41%	
Coop Pank 6.25% 01/04/2037	Baa1	Moody's	Eesti	EE0000003515	EUR	6.25%	1 000.00	104 000	1 021.42	106 227	0.08%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa1	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 273.15	1 203 278	101 666.67	1 220 000	0.97%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	6.32%	1 019.72	8 647 229	1 108.82	9 402 803	7.50%	
INBANK 6.25% 09/10/2035	NR	-	Eesti	EE0000002442	EUR	6.53%	1 000.00	931 000	1 001.86	932 735	0.74%	
Kesk Tee Jüri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.00	245 054	0.20%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 005.99	352 096	1 014.44	355 053	0.28%	
Luminor 4.042% 10/09/2028	A2	Moody's	Eesti	XS2888497067	EUR	3.88%	1 054.59	527 296	1 043.17	521 586	0.42%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	6.73%	1 006.92	513 531	1 032.31	526 477	0.42%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.02	198 895	0.16%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 426 815	1.02	1 451 863	1.16%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	689 000	1.03	714 847	0.57%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.02	315 075	0.25%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.00	273 364	0.22%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.90%	0.44	1 218 797	0.44	1 231 373	0.98%	
Banco Santander 4.625% 04/05/27	Aaa	Moody's	Hispaania	ES0413900160	EUR	2.86%	105 539.53	105 540	102 648.88	102 649	0.08%	
PROSUS 1.539% 03/08/2028	Baa2	Moody's	Holland	XS2211183244	EUR	3.58%	965.34	772 269	963.89	771 112	0.61%	
Artea Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	9.32%	1 000.04	500 020	1 085.62	542 808	0.43%	
Artea Bankas 4.597% 25/06/2030	Baa1	Moody's	Leedu	XS3025213102	EUR	4.45%	1 023.69	307 106	1 016.91	305 073	0.24%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.46%	9 940.40	1 491 060	9 932.92	1 489 939	1.19%	
Latvenergo 2.42% 05/05/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000870129	EUR	3.60%	986.84	838 815	999.82	849 850	0.68%	
Latvenergo 4.162 % 25/06/2033	Baa2	Moody's	Läti	XS3412686563	EUR	4.41%	1 000.05	200 009	994.17	198 833	0.16%	
Latvenergo 4.952% 22/02/2029	Baa2	Moody's	Läti	LV0000802684	EUR	4.03%	1 048.43	366 949	1 046.78	366 372	0.29%	
Matsa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	313 256	1.00	313 735	0.25%	
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	4.02%	1 019.43	1 834 969	1 040.07	1 872 126	1.49%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009H40	EUR	4.58%	90 602.42	2 718 072	100 435.95	3 013 078	2.40%	
France Government 1% 25/05/27	A+	Fitch	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.83%	1.04	99 922	0.99	95 004	0.08%	
France Treasury Bond 25/02/2027	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0014003513	EUR	2.70%	0.98	7 864 203	0.99	7 896 720	6.30%	
France Treasury Bond 25/11/2026	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0013200813	EUR	2.55%	0.99	4 147 226	1.00	4 185 640	3.34%	
Eastline AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.01	2 311 924	1.02	2 355 935	1.88%	
EQT AB 2.875% 06/04/2032	A-	Fitch	Rootsi	XS2463990775	EUR	4.13%	968.07	774 457	949.65	759 719	0.61%	
Romania 3.624% 26/05/30	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS2178857954	EUR	4.36%	1 000.01	1 900 011	984.60	1 870 742	1.49%	
German Treasury Bill 09/12/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E378	EUR	2.39%	0.01	4 945 200	0.01	4 967 000	3.96%	
German Treasury Bill 13/01/2027	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E360	EUR	2.48%	0.01	3 952 493	0.01	3 963 200	3.16%	
German Treasury Bill 18/11/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E352	EUR	2.36%	0.01	4 158 143	0.01	4 178 328	3.33%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.90%	837.01	2 044 807	924.98	2 259 720	1.80%	
Stora Enso Perp 5.875% NC5.5	Ba2	Moody's	Soome	XS3306632517	EUR	5.40%	994.75	198 949	1 041.89	208 378	0.17%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	4.13%	861.61	1 257 946	994.88	1 452 528	1.16%	
Oodatav krediidikahju (välakirjad)										- 74 078	- 0.06%	
Oodatav krediidikahju (laenuid)										- 95 189	- 0.08%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi 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						7 232 476	9 810 699	7.82%	7.67%
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.16	563 836	0.45%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	81 851	3.12	255 326	0.20%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	4.61	364 652	0.29%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	322.40	257 922	0.21%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	395.13	181 760	919.61	423 022	0.34%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.22	856 468	0.68%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	763 806	1.62	839 976	0.67%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.30	1 890	1.88	2 744	0.00%	

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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.64	529	0.00%		
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.52	271 707	0.22%		
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.90	340 412	6.95	483 042	0.39%		
Barrick Mining Corp (1)	Kanada	CA06849F1080	USD	22.70	457 833	38.66	779 847	0.62%		
Pan American Silver (1)	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	109 658	44.77	198 797	0.16%		
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.70	374 850	0.30%		
Malisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	267.47	197 123	0.16%		
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.65	667 186	75.53	830 830	0.66%		
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.07	1 238 567	20.72	1 823 360	1.45%		
Stora Enso	Soome	FI00090005961	EUR	9.17	972 515	10.13	1 073 250	0.86%		
Noble Corp	Suurbritannia	GB00B8MXNWH07	USD	40.03	216 144	39.52	213 420	0.17%		
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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						28 037 373		40 321 507	32.14%	31.89%
Aktsiafondid						4 672 694		8 321 747	6.63%	6.10%
iShares Gold Producers UCITS ETF (1)	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	29.79	416 762	39.05	546 310	0.44%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsteilung	Šveits	CH0139101593	CHF	619.04	4 255 932	1 130.97	7 775 437	6.20%	
Erakapitalifondid						5 580 858		8 867 704	7.07%	7.10%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	226 959	3.21	728 217	0.58%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	89 141	4.59	409 346	0.33%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	EE3500001625	EUR	1.00	183 645	1.02	186 455	0.15%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	218 292	1.23	269 500	0.21%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	938 217	1.43	1 338 411	1.07%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	193 886	1.97	381 809	0.30%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	127 243	0.94	119 736	0.10%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	263 339	0.89	234 933	0.19%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	204 219	2.37	484 234	0.39%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	46 558	1.54	71 536	0.06%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	32 174	1.63	52 594	0.04%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	447 030	1.35	605 551	0.48%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	345 716	1.09	376 693	0.30%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	7 084	5 595.66	39 567	0.03%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	7 070	5 564.81	39 271	0.03%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	37 985	3 955.60	128 003	0.10%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	37 988	4 110.50	104 826	0.08%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	172 676	4 187.04	563 911	0.45%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	37 986	4 137.80	153 003	0.12%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	37 987	4 176.80	123 328	0.10%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	37 988	3 593.61	75 746	0.06%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	500 000	746.74	373 370	0.30%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS (1)	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	1 638	0.33	540	0.00%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	138 189	1.38	191 376	0.15%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.86	1 247 851	1.25	1 815 749	1.45%	
Kinnisvarafondid						17 783 821		23 132 057	18.44%	18.68%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.72	673 971	18.45	1 061 186	0.85%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.46	899 929	0.72%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	13.34	129 695	0.10%	
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	13.64	3 103 483	19.45	4 424 058	3.53%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 120 724	1.29	4 025 877	3.21%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	751 121	1.19	893 881	0.71%	
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	737 119	1.09	804 441	0.64%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	706 311	1.62	1 142 294	0.91%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 366 775	1.05	1 428 621	1.14%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	163.62	1 345 680	1.07%	

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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	109.86	3 365 704	2.68%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 275 973	1.59	3 610 690	2.88%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumentid							- 916	0.00%	- 0.07%
USD Forward	Forward	SEB Pank	AA-	S&P	USD	19.02.2027	- 916	0.00%	

Krediidiasutuse nimi	Holuse liik	Päritoluriik	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										7 659 242	6.11%	3.56%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	AA-	S&P	EUR				7 645 904	7 645 904	6.10%	
Arvelduskonto (GBP)	Nõudmiseni hoius	Eesti	AA-	S&P	GBP				10 151	10 151	0.01%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	AA-	S&P	USD				3 186	3 186	0.00%	
3. Muud varad										29 170	0.02%	0.02%
Muud nõuded										29 170	0.02%	
VARAD KOKKU										125 504 618	100.05%	100.05%
Fondi kohustused										- 63 816	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										125 440 802	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.