

# **LHV Pensionifond Indeks**

**Majandusaasta aruanne 2024**

## LHV Pensionifond Indeks

### Majandusaasta aruanne

**01.01.2024 – 31.12.2024**

|                                          |                                                                                    |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fondi nimi</b>                        | LHV Pensionifond Indeks                                                            |
| <b>Fondi liik</b>                        | Lepinguline fond                                                                   |
| <b>Fondijuht</b>                         | Joel Kukemelk (kuni 31.07.2024)                                                    |
| <b>Portfelli haldur</b>                  | Erko Rebane (alates 01.08.2024)                                                    |
| <b>Põhitegevusala</b>                    | Kohustusliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301                      |
| <b>Juriidiline aadress</b>               | Tartu mnt. 2, Tallinn 10145, Eesti                                                 |
| <b>Telefon</b>                           | (+372) 6 800 400                                                                   |
| <b>Fondivalitseja</b>                    | AS LHV Varahaldus                                                                  |
| <b>Fondivalitseja äriregistri number</b> | 10572453                                                                           |
| <b>Fondivalitseja juhatus</b>            | Vahur Vallistu<br>Eve Sirel (alates 01.06.2023)<br>Joel Kukemelk (kuni 31.07.2024) |
| <b>Audiitor</b>                          | AS PricewaterhouseCoopers                                                          |

Majandusaasta aruanne sisaldab fondi tegevusaruannet, raamatupidamise aastaruannet ja selle lisasid, investeringute aruannet, tehingu- ja vahendustasude aruannet ning millele on lisatud sõltumatu vandeaudiitori aruanne raamatupidamise aastaruande kohta.

## Sisukord

|                                                                                                        |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>TEGEVUSARUANNE .....</b>                                                                            | <b>4</b>  |
| <b>Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Indeks 2024. a majandusaasta aruandele .....</b> | <b>6</b>  |
| <b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE .....</b>                                                              | <b>7</b>  |
| <b>Finantsseisundi aruanne.....</b>                                                                    | <b>7</b>  |
| <b>Koondkasumiaruanne.....</b>                                                                         | <b>8</b>  |
| <b>Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne.....</b>                                                      | <b>9</b>  |
| <b>Rahavoogude aruanne.....</b>                                                                        | <b>10</b> |
| <b>Raamatupidamise aastaaruande lisad .....</b>                                                        | <b>11</b> |
| Lisa 1 Üldine informatsioon.....                                                                       | 11        |
| Lisa 2 Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta.....                                                    | 11        |
| Lisa 3 Finantsriskide juhtimine .....                                                                  | 17        |
| Lisa 4 Kapitali juhtimine .....                                                                        | 18        |
| Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglane väärtus .....                                              | 19        |
| Lisa 6 Viitlaekumised .....                                                                            | 19        |
| Lisa 7 Muud kohustised.....                                                                            | 19        |
| Lisa 8 Seotud osapooled.....                                                                           | 20        |
| <b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE .....</b>                                                        | <b>21</b> |
| <b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE .....</b>                                                             | <b>22</b> |
| <b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE .....</b>                                                          | <b>24</b> |

**TEGEVUSARUANNE**

LHV Pensionifond Indeks on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärk on osakuomanike kapitalipaigutuse väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine läbi fondi investeringute tegemise laiapõhjaselt ja globaalselt aktsiaturgude indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse ilma varade igapäevase aktiivse juhtimiseta. Aktsiatesse investeerivate fondide osakaalu hoiab fondivalitseja 100% lähedal fondi mahust. Iga kord kui raha osakaal ületab 2% fondi mahust, investeerib fondivalitseja vaba raha vähemalt 2% ületavas osas 5 pangapäeva jooksul. Investeringud aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse jagunevad kahe turuliigi vahel – arenenud turud (*developed*) ja arenevad turud (*emerging*) – vastavalt nende ligilähedasele osakaalule maailma sisemajanduse koguproduktist (SKP), mille arvutusi uuendatakse kord aastas.

Septembris 2024 uuendatud mudelportfelli järgi on 62,7% fondi varast investeeritud arenenud turgudele ja 37,3% arenevatele turgudele.

**Tehnoloogiaettevõtted hoidsid aktsiaturgusid tõusukursil**

Sarnaselt 2023. aastale läks 2024 maailma aktsiaturul ajalukku taas väga tugevana suuresti tänu Ühendriikidele, kelle tehnoloogiaettevõtted töötasid veduri rollis. Ilmekas on fakt, et kui MSCI maailma aktsiaturgude liikumist kajastav indeks (vaid arenenud riigid) tõusis 2024. aastal dollarites mõõdetuna 19%, siis see sama indeks ilma USA aktsiateta kerkis vaid 5%. Eurosid koduvaluutana kasutavate investorite jaoks aitas dollarites noteeritud varade puhul tootlust lisada veel EUR/USD vahetuskursi nõrgenemine 6%.

Konkreetsemalt tegid tänuväärset tööd Ühendriikide tehnoloogiaettevõtted. Tesla aktsia tõusis 2024. aastal 63%, Nvidia 171%, Amazon 44%, Meta Platforms 65%, Alphabet 36%, Apple 30%, Microsoft 12%. Siia nimekirja võib lisada ka Broadcomi, mis tehisintellekti potentsiaali tuules rallis 108% ning saavutas ettevõtte samuti üle triljoni dollari suuruse turuväärtuse.

Keskmiselt tõusid need aktsiad 2024. aastal 66%, aidates USA suurimate ettevõtete aktsiate liikumist kajastaval S&P 500 indeksil lõpetada aasta 23% kõrgemal. Kui antud kaheksat firmat mitte arvestada, oleks S&P 500 tootlus piirdunud 12%-ga.

**USA aktsiaturg kujundas II samba indeksifondide tootlusi**

Eesti pensionimaastikul jäi II samba aktsiapõhiste indeksi pensionifondidel 2024. aasta tootlus vahemikku 18,8% kuni 26,4%. LHV Pensionifondi Indeks tootlus oli 20,85%.

Erinevalt teiste fondivalitsejate 100% aktsiariskiga indeksifondidest, mis investeerivad 90–100% rahast arenenud riikide aktsiaturgudele ning nende portfelle mõjutab seega tugevalt USA aktsiaturu käekäik (USA moodustab MSCI arenenud riikide aktsiaturgude indeksist 74%), on LHV II samba indeksifondi investeringud hajutatud laiemalt: 63% arenenud ning 37% arenevate riikide aktsiaturgudele.

**Tehnoloogiafirmadele on seatud kõrged ootused**

USA väärtpaberite kõrgem osakaal fondis tähendab suuremat sõltuvust aktsiatest, kus hindadesse on sisse hinnatud juba võrdlemisi kõrged ootused. Kui MSCI USA indeksi puhul oli 2024. a lõpu seisuga ettevõtete aktsiate hinna ning järgmise nelja kvartali oodatava kasumi suhe (P/E) 21,9, siis MSCI arenevate riikide aktsiaturgude ettevaatav P/E oli 11,9.

Teatavad käärid on alati olnud, ent praegu on need eriti suured, mis näitab seda, et USA aktsiaturul peavad ettevõtted üllatama oodatust kiirema kasumi kasvuga, et õigustada edasist hinnatõusu (ja riskid on suured juhul kui ootusi ei suudeta täita), samas kui arenevate riikide puhul on ootused väga madalad, luues suurema tõusupotentsiaali, kui kasvus tekib positiivseid üllatusi.

31.12.2024 seisuga oli LHV Pensionifond Indeks maht 152 564 803 eurot.

| II samba indeksfondide võrdlus*                   | NAV 31.12.2024 | NAV 31.12.2023 | Muutus perioodi jooksul |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Swedbanki Pensionifond Indeks 1990-99 sündinutele | 1.49543        | 1.18293        | 26.42%                  |
| SEB Pensionifond Indeks                           | 1.46306        | 1.1595         | 26.18%                  |
| Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond              | 1.29092        | 1.02689        | 25.71%                  |
| Swedbank Pensionifond Indeks                      | 1.32258        | 1.08698        | 21.67%                  |
| <b>LHV Pensionifond Indeks</b>                    | <b>1.21698</b> | <b>1.00704</b> | <b>20.85%</b>           |
| Luminor Indeks Pensionifond                       | 1.32022        | 1.11145        | 18.78%                  |
| Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond           | 0.61312        | 0.59993        | 2.20%                   |

\* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe [www.pensionikeskus.ee](http://www.pensionikeskus.ee) (Pensionikeskus) andmete alusel. Tabelis on toodud kõik II samba indeksfondid, mis on tegutsenud terve 2024. aasta. Tabelis esitatud väärtused on eurodes.

**Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Indeks 2024. a majandusaasta aruandele**

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud ja kinnitanud LHV Pensionifond Indeks 2024. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaruandest, investeeringute aruandest ning tehingu- ja vahendustasude aruandest.

**Vahur Vallistu**

Juhatus liige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/***Eve Sirel**

Juhatus liige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/*

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

| Varad                                                                       | Lisa    | 31.12.2024         | 31.12.2023         |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------|--------------------|
| Raha ja raha ekvivalendid                                                   | 3       | 1 818 814          | 803 790            |
| Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:         |         |                    |                    |
| Fondiosakud                                                                 | 3, 5    | 151 774 144        | 108 381 610        |
| Viitlaekumised                                                              | 3, 5, 6 | 1 951              | 0                  |
| <b>Varad kokku</b>                                                          |         | <b>153 594 909</b> | <b>109 185 400</b> |
| <b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses</b>                              |         |                    |                    |
| Võlgnevus fondivalitsejale                                                  | 8       | 26 059             | 18 209             |
| Muud kohustised                                                             | 7       | 1 004 047          | 0                  |
| <b>Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b> |         | <b>1 030 106</b>   | <b>18 209</b>      |
| <b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>                      |         | <b>152 564 803</b> | <b>109 167 191</b> |
| <b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>                        |         | <b>153 594 909</b> | <b>109 185 400</b> |

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Koondkasumiaruanne**

(eurodes)

|                                                                                                                      | Lisa | 2024              | 2023              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Tulud</b>                                                                                                         |      |                   |                   |
| Intressitulu                                                                                                         |      | 41 648            | 25 777            |
| Rahalt ja raha ekvivalentidelt                                                                                       |      | 41 648            | 25 777            |
| Dividenditulu                                                                                                        |      | 827 366           | 1 005 119         |
| Fondiosakutelt                                                                                                       |      | 827 366           | 1 005 119         |
| Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatud finantsvaradest ja – kohustistest |      | 23 700 720        | 11 035 511        |
| Fondiosakutelt                                                                                                       |      | 23 700 720        | 11 035 511        |
| Muu finantstulu                                                                                                      |      | 1 290             | 2 175             |
| Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest                                                                            |      | 18 337            | -24 684           |
| <b>Tulud kokku</b>                                                                                                   |      | <b>24 589 361</b> | <b>12 043 898</b> |
| <b>Kulud</b>                                                                                                         |      |                   |                   |
| Valitsemistasud                                                                                                      | 8    | 263 708           | 185 601           |
| Muud tegevuskulud                                                                                                    |      | 1 937             | 3 851             |
| <b>Kulud kokku</b>                                                                                                   |      | <b>265 645</b>    | <b>189 452</b>    |
| <b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>                                                         |      | <b>24 323 716</b> | <b>11 854 446</b> |

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



**Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne**  
(eurodes)

|                                                              | 2024               | 2023              |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul</b>         | <b>109 167 191</b> | <b>70 997 110</b> |
| Osakute märkimisel laekunud raha                             | 35 922 061         | 34 906 044        |
| Osakute lunastamisel tasutud raha                            | -16 848 165        | -8 590 409        |
| <b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b> | <b>24 323 716</b>  | <b>11 854 446</b> |
| Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus                | 152 564 803        | 109 167 191       |
| Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi alguses        | 108 405 502        | 80 367 870        |
| Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus          | 125 363 436        | 108 405 502       |
| <b>Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>              | <b>1.21698</b>     | <b>1.00703</b>    |

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Rahavoogude aruanne**

(eurodes)

|                                                    | Lisa | 2024               | 2023               |
|----------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>Rahavood põhitegevusest</b>                     |      |                    |                    |
| Laekunud intressid                                 |      | 41 648             | 25 777             |
| Laekunud dividendid                                |      | 827 366            | 1 005 119          |
| Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid |      | -19 691 814        | -26 950 042        |
| Muud finantstulud                                  |      | 1 290              | 2 175              |
| Makstud tegevuskulud                               |      | 746 252            | -182 238           |
| <b>Neto rahavood põhitegevusest</b>                |      | <b>-18 075 258</b> | <b>-26 099 209</b> |
| <b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>           |      |                    |                    |
| Osakute emiteerimisest laekunud                    |      | 35 920 110         | 34 906 044         |
| Osakute lunastuse eest tasutud                     |      | -16 848 165        | -8 590 409         |
| <b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>      |      | <b>19 071 945</b>  | <b>26 315 635</b>  |
| <b>Rahavood kokku</b>                              |      | <b>996 687</b>     | <b>216 426</b>     |
| <b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>           |      | <b>996 687</b>     | <b>216 426</b>     |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses  | 3    | 803 790            | 612 048            |
| Valuutakursside muutuse mõju                       |      | 18 337             | -24 684            |
| Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus   | 3    | 1 818 814          | 803 790            |

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Pensionifond Indeks (edaspidi: Fond) moodustati 10.11.2016 ning Fond alustas investeerimistegevust samal kuul. Tegemist on passiivse investeerimisstrateegiaga fondiga, mille vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiaturgudele. Fondi vara investeerimisel ei järgi fondivalitseja konkreetset indeksit. Investeeringud investeerimisfondidesse jagunesid kuni 2023. a alguseni kolme turuliigi vahel – arenenud turud (*developed*), arenevad turud (*emerging*) ja piiriturud (*frontier*) – vastavalt nende ligilähedasele osakaalule maailma sisemajanduse koguproduktist (SKP). 02.01.2023 jõustus muudatus, mille kohaselt investeeringud jagunevad kahe turuliigi vahel – arenenud turud ja arenevad turud.

LHV Pensionifond Indeks fondivalitsejaks on AS LHV Varahaldus, asukohaga Tartu mnt. 2, Tallinn, mis on 100%-liselt LHV Group AS-i tütarettevõtte.

Koostatud raamatupidamise aastaaruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2024 kuni 31.12.2024. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 17.04.2025. Juhatusele kuulub õigust raamatupidamise aruannet mitte kinnitada ja nõuda uue aruande koostamist.

### Lisa 2 Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta

#### 2.1 Aruande koostamise alused

Vastavalt investeerimisfondide seadusele ja rahandusministri määrusele nr. 8 Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele (vastu võetud 18.01.2017) kasutatakse Fondi raamatupidamise aruande koostamisel Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelistes finantsaruandluse standardites (edaspidi IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtteid ja informatsiooni esitlusviise, võttes arvesse investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud määruses sätestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi. Arvesse on võetud ka kogumispensionide seaduses ja raamatupidamise seaduses sätestatud nõudeid. Fond on oma aruande koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus investeerimisfondide seaduse ja rahandusministri määruse nr. 8 nõuetega. Aruande koostamisel kasutatud olulisemad arvestuspõhimõtted on kirjeldatud allpool.

**Uued finantsaruandluse standardid, tõlgendused ja nende muudatused, mis muutusid kohustuslikuks alates 1.01.2024 ja on Fondile asjakohased**

**Standardi IAS 1 muudatused „Kohustuste liigitamine lühi- või pikaajalisteks, jõustumiskuupäeva edasilükkamine”** (rakendus 1. jaanuaril 2024 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

Need muudatused selgitavad, et kohustused liigitatakse kas lühi- või pikaajalisteks, olenevalt aruandeperioodi lõpus eksisteerivatest õigustest. Kohustused on pikaajalised, kui ettevõttel on aruandeperioodi lõpus sisuline õigus lükata tasumine edasi vähemalt kaheteistkümne kuu võrra. Juhend ei nõua enam sellist tingimusteta õigust. 2022. aasta oktoobri muudatus kehtestas, et pärast aruandekuupäeva järgitavad laenukohustused ei mõjuta võlgade liigitamist lühi- või pikaajaliseks aruandekuupäeval. Juhtkonna ootused, kas nad kasutavad hiljem arveldamise edasilükkamise õigust, ei mõjuta kohustuste klassifitseerimist. Kohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui tingimust rikutakse aruandekuupäeval või enne seda, isegi kui laenuandja annab sellest tingimusest loobumise pärast aruandeperioodi lõppu. Seevastu laenu liigitatakse pikaajaliseks, kui laenulepingut rikutakse alles pärast aruandekuupäeva. Lisaks täpsustavad muudatused võlgade klassifitseerimise nõudeid, mida ettevõtte võib arveldada selle konverteerimisel omakapitaliks. Arveldamine on määratletud kui kohustise kustutamine raha, muude majanduslikku kasu sisaldavate ressursidega või ettevõtte enda omakapitaliinstrumentidega. Erand kehtib konverteeritavatele instrumentidele, mida võidakse konverteerida omakapitaliks, kuid ainult nende instrumentide puhul, mille konverteerimisoptsoon on klassifitseeritud omakapitaliinstrumendiks liitfinantsinstrumendi eraldi komponendina.

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

**Uued finantsaruandluse standardid, tõlgendused ja nende muudatused, mis muutuvad kohustuslikuks alates 1.01.2025 või hilisemal perioodil ja mida ei ole rakendatud ennetähtaegselt**

**Standardite IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused „Finantsinstrumentide klassifitseerimise ja mõõtmise muudatused“** (rakendamise kuupäev ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

30. mail 2024 andis IASB välja IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused, et:

(a) täpsustada teatud finantsvarade ja -kohustiste kajastamise ja kajastamise lõpetamise kuupäeva, koos uue erandiga osade finantskohustiste puhul, mis arveldatakse elektroonilise rahaülekandesüsteemi kaudu;

(b) täpsustada ja lisada täiendavaid juhiseid hindamiseks, kas finantsvara vastab ainult põhiosa ja intresside tasumise (SPPI) kriteeriumile;

(c) lisada uut avalikustatavat teavet teatavate instrumentide kohta, mille lepingulised tingimused võivad muuta rahavoogusid (näiteks mõned instrumendid, mille omadused on seotud keskkonna-, sotsiaal- ja ühingujuhtimise (ESG) eesmärkide saavutamisega); ja

(d) ajakohastada avalikustatavat teavet omakapitaliinstrumentide kohta, mis on määratletud õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi (FVOCI).

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

**FRS 18 Esitamine ja avalikustamine finantsaruannetes** (rakendamise kuupäev ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt)

2024. aasta aprillis andis IASB välja uue standardi IFRS 18 finantsaruannetes esitamise ja avalikustamise kohta, keskendudes kasumiaruande uuendamisele. IFRS 18-s kasutusele võetud peamised uued mõisted on seotud: - kasumiaruande struktuuriga; - kohustusliku avalikustamisega finantsaruannetes teatud kasumi või kahjumi tulemuslikkuse näitajate kohta, mis on esitatud väljaspool ettevõtte finantsaruandeid (st juhtkonna määratletud tulemusnäitajad); ja

- täiustatud agregeerimise ja jaotamise põhimõtetega, mida kohaldatakse peamiste finantsaruannete ja lisade suhtes üldiselt. IFRS 18 asendab IAS 1; paljud teised standardis IAS 1 olemasolevad põhimõtted jäetakse väheste muudatustega alles. IFRS 18 ei mõjuta finantsaruannete kirjade kajastamist ega mõõtmist, kuid see võib muuta seda, mida ettevõtte kajastab oma „ärikasumi või -kahjumina“. IFRS 18 rakendub 1. jaanuaril 2027 või hiljem algavatele aruandeperioodidele ja seda kohaldatakse ka võrdlusandmetele.

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

## **2.2 Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud**

Aruannete koostamine kooskõlas IFRS EL'iga eeldab fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste tegemist ja hinnangute andmist mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustiste, tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikidel järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Finantsinstrumendid kajastatakse finantsseisundi aruandes eelkõige turuväärtuses, lähtudes Fondivalitseja juhatuse poolt kinnitatud investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korras sätestatust. Finantsinstrumentide turuväärtuse määramisel kasutatakse peamiselt reguleeritud turgudel noteeritud hindu. Kui reguleeritud turgudel noteeritud väärtpaberite hinnad pole kättesaadavad või väärtpaberid ei ole noteeritud reguleeritud turul, kasutatakse selle asemel mitmesuguseid hindamismudeleid vastavalt nimetatud investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korrale. Erandjuhul, kui väärtuse määramine investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korra järgi ei taga vara õiglase väärtuse leidmist piisava usaldusväärsusega, võib Fondivalitseja juhatuse, lähtuvalt Fondi osakuomanike õigustatud huvidest ning oma parimatest teadmistest ja oskustest, määrata vara

õiglase väärtuse nimetatud korras sätestatud erinevalt, lähtudes peamiselt IFRS-is käsitletud hindamismeetoditest. Peamised riskid, millal hinnangud ja otsused võivad mõjutada Fondi varade ja kohustiste väärtust, on seotud mittejälgitavatel turusisenditel põhinevate hindamismudelite alusel määratavate finantsinstrumentide väärtuse määramisega.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2024 seisuga oodatava krediitkahju suurust. Täpsem info on toodud lisas 2.6 ja 3.3.

## 2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

### *Arvestus- ja esitusvaluuta*

Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes (esitusvaluuta). Fondi arvestusvaluuta on samuti euro.

### *Tehingud ja saldod välisvaluutas*

Välisvaluutas toimuvad väärtpaberitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva viimase teadaoleva Euroopa Keskpanga kursiga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustisi hinnatakse eurodesse, võttes aluseks hindamispäeva viimast teadaolevat Euroopa Keskpanga kursi. Välisvaluutas denomineeritud varade ümberhindamisest eurodesse tekkivad kasumid/kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes „Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest“.

## 2.4 Finantsvarade- ja kohustiste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustised järgnevatesse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglates väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande - varaklassi soetamisel määratletud õiglates väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, väärtpaberibörsil kaubeldavad võlakirjad, positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid. tähtajalised hoiused. turuosaliste hinnanoteeringut mitteomavad võlakirjad, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad. intressi- ja dividendinõuded;
- finantskohustised õiglates väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande – negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid;
- finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses - tehingupäevaga kajastatud tehingutelt maksta olevad summad, kohustised fondivalitseja ja depoopanga ees.

### **Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine**

Fond võtab finantsvara või -kohustise arvele siis, kui Fondist saab instrumendi lepinguline osapool. Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste või müüke kajastatakse tehingupäeval, ehk päeval, mil Fond on võtnud kohustise kas vara osta või müüa.

Fond kajastab arvele võtmisel finantsvara või -kohustist selle õiglates väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglates väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega. Õiglates väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastavate finantsvarade ja -kohustiste tehingutasud kajastatakse kuluna koondkasumiaruandes.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja kui Fond annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved. Finantskohustis (või finantskohustise osa) eemaldatakse finantsseisundi aruandest siis ja ainult siis, kui see on kustutatud (s.o kui lepingus määratletud kohustis on täidetud, tühistatud või aegunud).

## Edasine kajastamine

### *Finantsvarad: võlainstrumentid*

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Fondi ärimudelil finantsvarade haldamisel ning finantsvara rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kriteeriumile, kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, koondkasumiaruandes real "Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande". Sellised õiglase väärtuse kasumid ja kahjumid sisaldavad ka vastavatelt instrumentidelt teenitud lepingulisi intresse.

Korrigeeritud soetusmaksumus: Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nendest varadest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum koondkasumiaruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes eraldi ridadel.

### *Omakapitaliinstrumentid*

Fond kajastab omakapitaliinstrumentid õiglases väärtuses. Õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumentidist saadud kasum või kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes real "Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande".

## 2.5 Õiglase väärtuse hindamine

Õiglase väärtuse all mõeldakse väärtust, millega Fondi vara on võimalik müüa tehingust huvitatud ja Fondist sõltumatule osapoolle hindamispäeva seisuga. Väärtpaberibörsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustiste (näiteks aktsiad, fondid, võlakirjad, tuletisinstrumentid) puhul põhineb õiglase väärtus börsipäeva sulgemishinnal (closing price). Fond kajastab kõiki investeringuid väärtpaberitesse õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande. välja arvatud need investeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida. IFRS 13 „Õiglase väärtuse määramine“ kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustiste õiglase väärtusena kasutatakse börsi sulgemishinda, kui see jääb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Kui sulgemishind ei jää antud vahemikku, määrab fondivalitseja õiglase väärtusena hinna ostu- ja müügihinna vahel, mis kõige täpsemalt väljendaks konkreetse väärtpaberi õiglast väärtust.

Fondi varade väärtuse määramise aluseks on AS-i LHV Varahaldus juhatuse poolt kinnitatud „Investeeringufondide vara puhasväärtuse arvutamise reeglid“, millega määratakse reguleeritud turgudel kaubeldavate, reguleeritud turul mittekaubeldavate ja muude Fondi finantsvarade ja -kohustiste määramise põhimõtted.

Börsil kaubeldava investeeringufondi aktsia või osaku väärtus määratakse samamoodi nagu börsil kaubeldava aktsia väärtus. Börsil mittekaubeldava lepingulise fondi osaku väärtus määratakse viimase teadaoleva tagasivõtmishinna alusel või kui hind ei ole kättesaadav, siis fondi puhasväärtuse põhjal. Börsil kaubeldava võlaväärtpaberi väärtus määratakse vastavalt reguleeritud turu viimasele teadaolevale ostunoteeringule (*last bid-price*).

Kui instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumuses või määrab õiglase väärtuse fondivalitseja juhatus kasutades hindamismeetodeid. Fondivalitseja kasutab omapoolse õiglase väärtuse määramisel erinevaid hindamismeetodeid, mis hõlmavad sõltumatute osapoolte vahel hiljuti toimunud turutehinguid, viiteid teistele, ligikaudselt samasugustele instrumentidele, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optioonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

## 2.6 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande, vaid amortiseeritud soetusmaksumuses, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle

kohta, et varade väärtus võib tegelikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile
- väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmata jätmine või hilinevad maksmine
- finantsvara aktiivse turu kadumine
- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Allahindluse nõuded põhinevad oodatava krediidikahjumi (ECL) mudelil. Oodatav krediidikahjum vähendab vara bilansilist väärtust, kahjumit kajastatakse koondkasumiaruandes. Krediidiriski ja ECL hindamine bilansipäeval on erapooletu ja tõenäosustega kaalutud ning sisaldab kogu saadaolevat informatsiooni, mis on asjakohane hinnangu andmiseks – sh informatsiooni toimunud sündmustest, praegustest tingimustest ning mõistlikke prognoose tulevikusündmustest ja majandustingimustest. ECL arvutuste hindamisel kasutatakse nii mudeleid kui ekspert-hinnanguid.

Vastavalt IFRS 9 tugineb oodatav krediidikahju leidmine kolmele allahindlusfaasile.

- Toimivad varad (faas 1) – puuduvad märkimisväärsed krediitkvaliteedi halvenemise tunnused. Kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida järgneva 12 kuu jooksul (12 kuu ECL).
- Alatoimivad varad (faas 2) – krediidirisk on arvele võtmisest alates oluliselt suurenenud. Kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida kogu tema eluea jooksul (eluea ECL).
- Mittetoimivad varad (faas 3) – maksejõuetus. Kajastatakse (täiendav) kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida kogu eluea jooksul.

ECL arvutatakse funktsioonina makseviivituse tõenäosusest (PD), kahjumäärast antud makseviivituse vm kahjujuhtumi tekkimise korral (LGD) ning suurusest antud hetkel (EAD).

## 2.7 Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse koondkasumiaruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektivse intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande, kajastatakse eraldi real „Intressitulu“.

## 2.8 Dividendid

Dividendid võetakse arvele esimesel päeval, mil aktsia kaupleb ilma dividendita (ex-dividends date), arvestades välja kuulutatud dividendimäära. Fondi poolt omatavate aktsiate arvu aktsionäride nimekirja fikseerimise päeval ning rakendatavat maksumäära. Dividendinõue eemaldatakse aktiveest vastava rahasumma laekumisel Fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jäetakse aktivatena üles, kuni summad laekuvad Fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande, kajastatakse eraldi real „Dividenditulu“.

## 2.9 Viitlaekumised

Viitlaekumiste all kajastatakse üldiselt dividendinõuded (vt arvestuspõhimõtte "Dividendid"), tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata tulud, sh intressid ja intressi iseloomuga nõuded ning müügitehingud, mille väärtuspäev on hiljem kui bilansipäev.

## 2.10 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid all kajastatakse nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel, üleöhoiuste saldod ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi hoiuseid.

Üleöhoiustelt laekunud intressid kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

### 2.11 Investeeringisfondi puhasväärtuse arvutamine

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeeringisfondide seadusest. Rahandusministri kehtestatud Investeeringisfondide vara puhasväärtuse määramise korrast. AS-i LHV Varahaldus (fondivalitseja) avaldatud ja sisemistest protseduurireeglitest ning Fondi tingimustest.

Fondi vara puhasväärtuse (NAV) määramiseks arvutatakse välja Fondi koguvarede turuväärtus ning lahutatakse sellest Fondi kohustised. Osaku puhasväärtus saadakse kogupuhasväärtuse jagamisel ringluses olevate osakute arvuga.

### 2.12 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr oli kuni 31.01.2021 0,39% ja on alates 17.02.2021 kuni bilansipäevani 0,2% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

### 2.13 Tehingutasud

Koondkasumiaruandes on real „Tehingutasud“ all tekkepõhiselt kajastatud Fondi arvel tehtavate tehingutega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud.

### 2.14 Osakute märkimine

Osakute märkimine toimub vastavalt Fondi emissiooniprospекtis kirjeldatud tingimustele.

Alates 01. juulist 2020 kuni 31. augustini 2021 olid teise sambasse sotsiaalmaksu arvelt tehtavad 4% sissemaksed peatatud. 2020. aasta oktoobrikuu jooksul sai esitada sissemaksete ajutise katkestamise avaldust, millega peatati ka oma palgalt 2% kogumispensioni makse tegemised vastaval perioodil. Nendele, kes jätkasid oma 2% makseid ajal, mil sotsiaalmaksu arvelt 4% teise sambasse ei makstud, see 4% kompenseeriti jaanuaris 2023. Kompenseeritava summa suurus sõltus sellest, kui palju sissemaksete ajutise katkestamise ajal inimene teise sambasse sissemaksed tegi: igaühele maksti teise sambasse kaks korda nii palju, kui ta nimetatud ajavahemikul ise sisse maksis pluss saamatajäänud tootlus keskmise pensionifondi tootluse ehk EPI indeksi järgi arvutatuna. Alates 01.09.2021 – 31.12.2024 olid taas II samba pensionimaksed isikutel 2% ja riigil 4%. Alates 01.01.2025 on pensionikogujatel võimalus suurendada oma brutopalgast II samba sissemaksed senise 2% pealt 4% või 6% peale.

### 2.15 Osakute vahetamised. väljamaksed osakuomanikele. märkimis- ja tagasivõtmistasu

Osakuomanikul on õigus vahetada Osakud teise kohustusliku pensionifondi osakute vastu, kui vahetamine ei ole õigusaktide alusel keelatud. Pensionifondi vahetamisel Osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Osakute vahetamisel makstakse Osakuomaniku arvel tagasivõtmistasu.

Väljamaksed pensionifondist toimuvad vastavalt kogumispensionide seaduse 2. peatüki 8. jaos sätestatule. Osakuomanikul tekib õigus kohustusliku kogumispensioni väljamaksetele vanaduspensioniiikka jõudmisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensioni saamiseks kindlustusandjaga pensionileping, leppida pensionifondivalitsejaga kokku fondipension või taotleda ühekordset väljamakset pensionifondist.

Alates 01.01.2021 on võimalik peatada sissemaksed kogumispensioni teise sambasse või teisest sambast üldse täielikult väljuda. Mõlemal juhul on tagajärjeks II sambast vähemalt järgmised 10 aastat eemale jäämine. Kui esitatud II sambast väljumisavaldust on võimalik tühistada käimasoleval avalduste esitamise neljakuulisel perioodil (detsember-märts; aprill-juuli; august-november) ja ka väljumisavalduse esitamisele järgneval neljakuulisel perioodil, siis maksete peatamise avaldust saab tühistada vaid käimasoleval neljakuulisel avalduste esitamise perioodil. II sambast väljumisel tehakse väljamakseid 3x aastas – detsembrist märtsini väljumisavalduse esitanutele septembri esimesel tööpäeval, aprillist juulini väljumisavalduse esitanutele jaanuari esimesel tööpäeval ja augustist novembrini väljumisavalduse esitanutele mai esimesel tööpäeval. Pensionärid ja eelpensionärid saavad II sambast väljumisel raha kätte soodsama maksumääraga juba järgmise kuu keskpaigas.

Fondil ei ole osakute väljalaske- ning tagasivõtmistasusid.



### Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

Fond investeerib oma vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele erinevatesse väärtpaberitesse ja tuletisinstrumentidesse.

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeingu tootlust. Fondi minevikutootlus ei tähenda lubadust Fondi järgmiste perioodide tulude kohta. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt võib osaku puhasväärtus kõikuda. Fond võib teenida nii kasumit kui ka kahjumit. Investor peaks arvestama sellega, et tulevikus ei pruugi ta Fondist tagasi saada kogu sinna investeeritud summat. Mida lühem on investor investeeingu kestus Fondis, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeeringufondide seaduse ja Fondi tingimuste ja prospektiga seatud investeerimispiiranguid. Investeerimispiirangutest kinnipidamist jälgitakse igapäevaselt, nende ületamise korral võtab fondijuht kasutusele meetmed nende likvideerimiseks.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud eelkõige järgmistele riskidele:

- **Tururisk**
- **Likviidsusrisk**
- **Krediidirisk**

#### 3.1 Tururisk

Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida finantsinstrumentide tulevaste rahavoogude õiglase väärtuse muutusest tulenevalt muutustest intressimäärades, valuutakurssides ja aktsiahindades. Fondi investeerimisstrateegiast tulenevalt fondijuht ei hinda väärtpaberiturgude tõusu ja languse potentsiaali, vaid investeerib Fondi vara vastavalt mudelportfellis toodule sõltumata turuolukorrast.

Fondi investeeeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeeringute aruandes.

#### Intressimäära risk

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Fondi investeerimispoliitikast lähtudes ei ole Fondi portfellis intressiriski kandvaid instrumente.

#### Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fondivalitseja ei maanda Fondi investeeeringutest tulenevat valuutariski 31.12.2024 ja 31.12.2023 seisuga on Fondi finantsvarad ja -kohustised ainult eurodes.

#### Aktsiahinna risk

Aktsiahinna risk väljendab potentsiaalset kahju, mis tekib ebasoodsatest muutustest aktsiate või nendega seotud tuletisinstrumentide õiglasest väärtusest tulenevalt muutustest aktsiaindeksites või üksikute aktsiate hindadest.

Fond järgib aktsiahinna riski juhtimisel õigusaktides, Fondi tingimustes ja prospektis välja toodud piiranguid. Järgitavateks piiranguteks on:

- fondi vara investeeritakse indeksit järgivatesse investeerimisfondidesse;
- ühe investeerimisfondi väärtus võib moodustada kuni 20% Fondi mahust. Kui tegemist on indeksit järgiva eurofondiga vastavalt õigusaktides sätestatud tingimustele võib investeerimisfondi väärtus moodustada kuni 30% Fondi mahust.

Kui üksikute aktsiate hinnad Fondile investeerimisstrateegiast tulenevalt pigem olulist mõju ei avalda, siis aktsiaturgude hinnad tervikuna küll. Fondivalitseja investeerib aktsiaturgudele sõltumata turuolukorrast ning ei vähenda aktiivselt aktsiaturgude osakaalu Fondis.

### 3.2 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalus, et turu madala likviidsuse tõttu ei ole Fond võimeline ostma või müüma väärtpabereid soovitud hinnatasemel ning seetõttu ei ole võimalik järgida Fondi investeerimispoliitikat ja/või ei saa rahuldada kõiki osakute lunastusnõudeid õigel ajal. Seda eriti olukorras, kus mitmeid suuri lunastusordereid on kogunenud samaaegselt.

Likviidsusrisk võib samuti suureneدا tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Fond juhib likviidsusrisi järgmiste kriteeriumite alusel:

- Fond investeerib turukõlblikesse väärtpaberitesse, mis on kergesti realiseeritavad;
- Osakute vahetamine toimub 3 korda aastas, mille jaoks on Fondil piisavalt aega likviidsuspositsiooni parandada.

Fondimahust kogusummas 152 564 803 eurot (2023. a: 109 185 400 eurot) on fondijuhi hinnangul likviidsed, kuna Fondi positsiooni on võimalik kuni 3 pangapäevaga turutingimustel realiseerida. Fondis ei ole 31.12.2024 seisuga ja ei olnud 31.12.2023 seisuga mittelikviidseid väärtpabereid.

Fondil ei ole kindla lunastustähtajaga finantskohustisi, mistõttu ei ole siinkohal esitatud ka Fondi kohustiste ja nende kohustiste katteks hoitavate varade struktuuri tähtaegade lõikes. Fondi bilansipäeva finantskohustiste maksetähtajad on kuni 1 kuu, kuid tulenevalt Fondi likviidsete finantsvarade mahust suudab Fond finantskohustisi täita.

### 3.3 Krediidirisk

Krediidirisk on võimalik kahju, mille võib põhjustada finantsinstrumendi vastaspoole võimetus oma kohustisi täita.

Fond on avatud krediidiriskile ainult läbi kontrol oleva raha, mis asub depoopangas (Standard&Poor's krediidireiting A+). Fondi investeerimispoliitikast lähtuvalt hoitakse vaba raha osakaalu stabiilselt alla 2% Fondi mahust, mistõttu krediidirisk on marginaalne.

### 3.4 Riski kontsentratsioon

Riski kontsentratsioon on liigne sõltuvus ühest konkreetsest mõjurist. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt ei hajutata Fondi investeeringuid erinevate sektorite vahel, ent need on hajutatud arenenud, arenevate ning kuni 02.01.2023 ka piiriturgude vahel. Alates 02.01.2023 piiriturgude jaotust eraldi enam ei järgita.

Turgude lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

|                           | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Arenenud turud            | 62.35%         | 60.92%         |
| Arenevad turud            | 37.13%         | 38.36%         |
| Raha ja raha ekvivalendid | 0.52%          | 0.72%          |
| <b>Kokku</b>              | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

### Lisa 4 Kapitali juhtimine

Fondi kapital koosneb tema netovaradest ehk Fondi osakute emiteerimisest saadud rahast ja Fondi kasumist. Fondi kapital muutub regulaarselt tulenevalt uute osakute emiteerimisest ning kolm korda aastas on Fondi osakuomanikel võimalus fonde vahetada ja Fondist väljuda. Fondijuht monitorib oodatavaid raha sisse- ja väljavooge eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks (vt ka lisa 3.2).

### Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglane väärtus

Fond kajastab kauplemiseks hoitavaid finantsvarasid õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande. Raha ja raha ekvivalendid ning lunastustähtajani hoitavad finantsvarad kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

1. tase – finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsil või muul aktiivsel turul noteeritud hinnas
2. tase – finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamistehnikatega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)
3. tase – finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamistehnikad põhinevad mittejälgitavatel sisenditel (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod)

Õiglases väärtuses mõõdetavate varade hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamistehnikast annab ülevaate järgnev tabel:

|                                                                                | 1. tase            | 2. tase  | 3. tase  | Kokku õiglane väärtus | Bilansiline väärtus |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------|----------|-----------------------|---------------------|
| <b>31.12.2024</b>                                                              |                    |          |          |                       |                     |
| <b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande</b>       |                    |          |          |                       |                     |
| Fondiosakud                                                                    | 151 774 144        | 0        | 0        | 151 774 144           | 151 774 144         |
| <b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku</b> | <b>151 774 144</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>151 774 144</b>    | <b>151 774 144</b>  |
|                                                                                | 1. tase            | 2. tase  | 3. tase  | Kokku õiglane väärtus | Bilansiline väärtus |
| <b>Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses</b>                             |                    |          |          |                       |                     |
| Viitlaekumised (lisa 3, 6)                                                     | 1 951              | 0        | 0        | 1 951                 | 1 951               |
| <b>Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku</b>                       | <b>1 951</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 951</b>          | <b>1 951</b>        |
|                                                                                | 1. tase            | 2. tase  | 3. tase  | Kokku õiglane väärtus | Bilansiline väärtus |
| <b>31.12.2023</b>                                                              |                    |          |          |                       |                     |
| <b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande</b>       |                    |          |          |                       |                     |
| Fondiosakud                                                                    | 108 381 610        | 0        | 0        | 108 381 610           | 108 381 610         |
| <b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku</b> | <b>108 381 610</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>108 381 610</b>    | <b>108 381 610</b>  |

Aktiivsel turul kaubeldavate väärtpaberite väärtuseks loetakse viimane teadaolev sulgemishind reguleeritud turul, mis enamikel juhtudel langeb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Fondivalitseja juhtkonna hinnangul ei erine korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade õiglane väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest, kuna finantsvarad on lühiajalised (raha ja raha ekvivalendid ning viitlaekumised).

### Lisa 6 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2024 on viitlaekumistena kajastatud laekumata raha osakute märkimisest summas 1 951 eurot. Seisuga 31.12.2023 viitlaekumised puudusid. Vt ka lisa 3 ja 5.

### Lisa 7 Muud kohustised

Seisuga 31.12.2024 on muude kohustiste all kajastatud väärtpaberite ostu eest tasumata summa 1 004 047 eurot, mis on aruande esitamise ajaks tasutud. Seisuga 31.12.2023 muud kohustised puudusid.

**Lisa 8 Seotud osapooled**

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS-i LHV Varahaldus, fondivalitseja emaettevõtet AS LHV Group, teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid.

LHV Pensionifond Indeks maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2024. aastal moodustasid tasud kokku 263 708 eurot. Võlgnevus bilansipäeva seisuga on 26 059 eurot. 2023. aastal moodustasid tasud kokku 185 601 eurot. Võlgnevus seisuga 31.12.2023 oli 18 209 eurot.

Seisuga 31.12.2024 omas AS LHV Varahaldus 500 000 LHV Pensionifond Indeks osakut summas 608 490 eurot ja seisuga 31.12.2023 500 000 osakut summas 503 515 eurot.

## TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE

Depoopanga real kajastatakse nii tehingute teostamisega seotud tasusid kui ka vahendustasusid.

| 2024                                                   | Tehingute arv | Tehingute maht    | Makstud tehingu- ja vahendustasud | Tasu % makstud tasudest |
|--------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| <b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b> |               |                   |                                   |                         |
| Virtu Financial                                        | 19            | 19 691 814        | 0                                 | 0.00%                   |
| <b>Kokku</b>                                           | <b>19</b>     | <b>19 691 814</b> | <b>0</b>                          | <b>0.00%</b>            |

| 2023                                                   | Tehingute arv | Tehingute maht    | Makstud tehingu- ja vahendustasud | Tasu % makstud tasudest |
|--------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| <b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b> |               |                   |                                   |                         |
| Flow Traders                                           | 31            | 31 842 044        | 0                                 | 0.00%                   |
| <b>Kokku</b>                                           | <b>31</b>     | <b>31 842 044</b> | <b>0</b>                          | <b>0.00%</b>            |

FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE

Seisuga 31.12.2024

(eurodes)

|                                                  |                                            |                       |              |         |                   | Keskmine<br>soetushind<br>ühikule<br>(EUR)** | Keskmine<br>soetusväärtus<br>kokku (EUR)** | Turuväärtus<br>ühikule<br>31.12.2024<br>(EUR) | Turuväärtus<br>kokku (EUR) | Osakaal<br>fondi<br>varade<br>puhas-<br>väärtusest |                            |                                                 |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|--------------|---------|-------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------|
| Emitent/väärtpaberi nimetus                      | Fondivalitseja                             | Fondi<br>päritoluriik | ISIN-kood    | Valuuta |                   |                                              |                                            |                                               |                            |                                                    |                            |                                                 |
| 1. Väärtpaberid                                  |                                            |                       |              |         |                   |                                              | 115 319 375                                |                                               | 151 774 144                | 99.48%                                             |                            |                                                 |
| Fondiosakud                                      |                                            |                       |              |         |                   |                                              | 115 319 375                                |                                               | 151 774 144                | 99.48%                                             |                            |                                                 |
| Aktsiafondid                                     |                                            |                       |              |         |                   |                                              | 115 319 375                                |                                               | 151 774 144                | 99.48%                                             |                            |                                                 |
| Amundi Prime All Country World                   | Amundi Prime All Country World             | lirimaa               | IE0009HF1MK9 | EUR     | 10.77             | 2 208 600                                    | 10.98                                      | 2 250 900                                     | 1.48%                      |                                                    |                            |                                                 |
| Amundi Prime Global UCITS ETF                    | Amundi Asset Management                    | lirimaa               | IE000QIF5N15 | EUR     | 24.64             | 28 927 360                                   | 36.19                                      | 42 481 190                                    | 27.84%                     |                                                    |                            |                                                 |
| db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS  | Xtrackers                                  | lirimaa               | IE00BTJRM3P5 | EUR     | 47.96             | 9 592 149                                    | 54.03                                      | 10 805 600                                    | 7.08%                      |                                                    |                            |                                                 |
| HSBC MSCI Emerging Markets UCITS                 | HSBC Global Asset Management UK            | lirimaa               | IE00B5SSQT16 | EUR     | 9.66              | 36 740 022                                   | 10.26                                      | 39 002 817                                    | 25.56%                     |                                                    |                            |                                                 |
| iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF | BlackRock Asset Management Ireland Limited | lirimaa               | IE00BKM4GZ66 | EUR     | 24.89             | 4 978 933                                    | 32.84                                      | 6 567 200                                     | 4.30%                      |                                                    |                            |                                                 |
| SPDR MSCI World UCITS ETF                        | State Street Global Advisors               | lirimaa               | IE00BFY0GT14 | EUR     | 27.35             | 6 783 081                                    | 37.83                                      | 9 381 344                                     | 6.15%                      |                                                    |                            |                                                 |
| AMUNDI MSCI WORLD ETF V ACC                      | Lyxor Asset Management                     | Luksemburg            | LU1781541179 | EUR     | 11.93             | 26 089 230                                   | 18.88                                      | 41 285 093                                    | 27.06%                     |                                                    |                            |                                                 |
| Krediidiasutuse nimi                             |                                            | Hoiuse liik           | Päritoluriik | Reiting | Reitinguagentuur* | Algus-<br>kuupäev                            | Alusvara<br>nimetus                        | Intress                                       | Löpp-<br>tähtaeg           | Hoiustatud<br>summa<br>(EUR)                       | Turuväärtus<br>kokku (EUR) | Osakaal fondi<br>varade<br>puhas-<br>väärtusest |
| 2. Hoiused                                       |                                            |                       |              |         |                   |                                              |                                            |                                               |                            |                                                    | 1 818 814                  | 1.91%                                           |
| SEB Pank                                         | Nõudmiseni hoius                           | Eesti                 | Aa3          | Moody´s |                   |                                              | EUR                                        |                                               |                            | 1 818 814                                          | 1 818 814                  | 1.91%                                           |
| 3. Muud varad                                    |                                            |                       |              |         |                   |                                              |                                            |                                               |                            |                                                    | 1 951                      | 0.00%                                           |
| Muud nõuded                                      |                                            |                       |              |         |                   |                                              |                                            |                                               |                            |                                                    | 1 951                      | 0.00%                                           |
| VARAD KOKKU                                      |                                            |                       |              |         |                   |                                              |                                            |                                               |                            |                                                    | 153 594 909                | 100.68%                                         |
| Fondi kohustised                                 |                                            |                       |              |         |                   |                                              |                                            |                                               |                            |                                                    | - 1 030 106                | - 0.68%                                         |
| FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS                        |                                            |                       |              |         |                   |                                              |                                            |                                               |                            |                                                    | 152 564 803                | 100.00%                                         |

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

\*\* Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

<sup>1</sup> Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud

Seisuga 31.12.2023

(eurodes)

| Emitent/väärtpaberi nimetus                      | Fondivalitseja                             | Fondi päritoluriik | ISIN-kood    | Valuuta           | Keskmine soetushind ühikule | Keskmine soetusväärtus kokku | Turuväärtus ühikule 31.12.2023 | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |                   |                                      |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|--------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| 1. Väärtpaberid                                  |                                            |                    |              |                   |                             | 95 629 528                   |                                | 108 381 610       | 99.28%                               |                   |                                      |
| Fondiosakud                                      |                                            |                    |              |                   |                             | 95 629 528                   |                                | 108 381 610       | 99.28%                               |                   |                                      |
| Aktsiafondid                                     |                                            |                    |              |                   |                             | 95 629 528                   |                                | 108 381 610       | 99.28%                               |                   |                                      |
| iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF | BlackRock Asset Management Ireland Limited | Iirimaa            | IE00BKM4GZ66 | EUR               | 24.81                       | 4 837 733                    | 28.72                          | 5 600 790         | 5.13%                                |                   |                                      |
| HSBC MSCI Emerging Markets UCITS                 | HSBC Global Asset Management UK            | Iirimaa            | IE00B5SSQT16 | EUR               | 9.61                        | 27 858 076                   | 9.23                           | 26 778 020        | 24.53%                               |                   |                                      |
| SPDR MSCI World UCITS ETF                        | State Street Global Advisors               | Iirimaa            | IE00BFY0GT14 | EUR               | 25.43                       | 5 085 849                    | 30.00                          | 6 000 000         | 5.50%                                |                   |                                      |
| db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS  | Xtrackers                                  | Iirimaa            | IE00BTJRM3P5 | EUR               | 47.96                       | 9 592 149                    | 47.47                          | 9 493 200         | 8.70%                                |                   |                                      |
| Lyxor Core MSCI World DR UCITS                   | Lyxor Asset Management                     | Luksemburg         | LU1781541179 | EUR               | 11.46                       | 22 928 955                   | 14.99                          | 29 971 000        | 27.45%                               |                   |                                      |
| Amundi Prime Global UCITS ETF                    | Amundi Asset Management                    | Luksemburg         | LU1931974692 | EUR               | 23.89                       | 25 326 766                   | 28.81                          | 30 538 600        | 27.97%                               |                   |                                      |
|                                                  |                                            |                    |              |                   |                             |                              |                                |                   | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |                   |                                      |
| Krediidiasutuse nimi                             | Hoiuse liik                                | Päritoluriik       | Reiting      | Reitinguagentuur* | Alguskuupäev                | Alusvara nimetus             | Intress                        | Löpp-tähtaeg      | Hoiustatud summa                     | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
| 2. Hoiused                                       |                                            |                    |              |                   |                             |                              |                                |                   | 803 790                              | 0.74%             |                                      |
| SEB Pank                                         | Nõudmiseni hoius                           | Eesti              | Aa3          | Moody's           |                             | EUR                          |                                |                   | 803 790                              | 803 790           | 0.74%                                |
| VARAD KOKKU                                      |                                            |                    |              |                   |                             |                              |                                |                   | 109 185 400                          | 100.02%           |                                      |
| Fondi kohustised                                 |                                            |                    |              |                   |                             |                              |                                |                   | - 18 209                             | - 0.02%           |                                      |
| FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS                        |                                            |                    |              |                   |                             |                              |                                |                   | 109 167 191                          | 100.00%           |                                      |

\* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&amp;Poor's Corporation ja Fitch IBCA.

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

Reguleeritud turul mittekauubeldavate finantsvarade väärtuse hindamiseks kasutab AS LHV Varahaldus vastavalt veebilehel lhv.ee avalikustatud eeskirjale „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise sisemised protseduurireeglid“ aktiivse turu kõrgeimat ostunoteeringut hindamispäeva seisuga (last bid-price), mis saadakse infotarnija (Bloomberg) vahendusel. Keskmise soetushinna arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit.

**SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE**