

# **LHV Pensionifond**

## **Indeks Pluss**

**Majandusaasta aruanne 2021**

## LHV Pensionifond Indeks Pluss

**Majandusaasta aruanne**

**01.01.2021 – 31.12.2021**

<b>Fondi nimi</b>	LHV Pensionifond Indeks Pluss
<b>Fondi liik</b>	Lepinguline fond
<b>Fondijuht</b>	Joel Kukemelk
<b>Põhitegevusala</b>	Vabatahtliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145, Eesti
<b>Telefon</b>	(+372) 6 800 400
<b>Faks</b>	(+372) 6 800 402
<b>Fondivalitseja</b>	AS LHV Varahaldus
<b>Fondivalitseja äriregistri number</b>	10572453
<b>Fondivalitseja juhatus</b>	Joel Kukemelk Vahur Vallistu
<b>Audiitor</b>	KPMG Baltics OÜ

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

## Sisukord

<b>TEGEVUSARUANNE</b> .....	<b>4</b>
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Indeks Pluss 2021. a majandusaasta aruandele.....	6
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>7</b>
Finantsseisundi aruanne.....	7
Tulude ja kulude aruanne .....	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne.....	9
Rahavoogude aruanne.....	10
<b>Raamatupidamise aastaaruande lisad</b> .....	<b>11</b>
Lisa 1 Üldine informatsioon.....	11
Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest .....	11
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine .....	16
Lisa 4 Kapitali juhtimine.....	19
Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglase väärtus .....	19
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne .....	20
Lisa 7 Viitlaekumised .....	20
Lisa 8 Seotud osapooled.....	20
Lisa 10 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	21
<b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE</b> .....	<b>22</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2021</b> .....	<b>23</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2020</b> .....	<b>25</b>
<b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE</b> .....	<b>27</b>

## TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond Indeks Pluss on täiendava kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärk on osakuomanike kapitalipaigutuse väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine läbi fondi investeringute tegemise laiapõhjaliselt 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 viie pangapäeva jooksul. Investeringud aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse jagunevad kolme turuliigi vahel – arenenud turud (*developed*), arenevad turud (*emerging*) ja piiriturud (*frontier*) – vastavalt nende ligilähedasele osakaalule maailma sisemajanduse koguproduktist (SKP), mille arvutusi uuendatakse kord aastas.

Alates 17.02.2021 vähenesid LHV indeksfondide valitsemistasud 0,39% pealt 0,20% peale aastas. Septembris 2021 uuendatud mudelportfelli järgi on 62,4% fondi varast investeeritud arenenud turgudele, 33,6% arenevatele turgudele ja 4,0% piiriturgudele.

### Eri indeksitele erinev aasta

2021. aasta kõik kvartalid olid LHV indeksfondide jaoks positiivse tulemiga. LHV II ja III samba indeksfondide osakute väärtus kasvas kogu aasta peale kokku vastavalt 22,8% ja 22,7%. Samaselt 2019. aastaga saab 2021. aastat nimetada erakordselt heaks aastaks indeksfondide jaoks. LHV II samba indeksfondis kasvas aasta lõpu seisuga enda pensioniraha 11 607 kogujat ning LHV III samba indeksfondi oli sissemaksid teinud 18 731 inimest.

Euros mõõdetuna oli MSCI maailma arenenud turgude indeksi tulemuseks 2021. aastal +31,4% ja arenevate turgude indeksil +4,7%. Liikumised olid väga erinevad. Kusjuures USA dollar tugevnes aastaga euro vastu +7,6%, mis aitas dollaripõhistel börsidel eurodes mõõdetuna paremat tootlust näidata. Eurodes mõõdetuna oli 2021. aasta parim börsiindeks Mongoolia +147% tõusuga, Sambia +111% tõusuga ja Abu Dhabi +82% tõusuga. Eesti börsi +49% tõus tegi sellest 2021. aasta maailma paremuselt kuuenda börsitulemuse eurodes, kuid maailma suurbörsidele investeerivate indeksfondide raha Eesti turule ei jõua. Nõrgimad turud olid lõppenud aastal erinevad arenevad turud nagu nt Türgi euros mõõdetuna -25% tulemusega, Hong Kongi Hiina aktsiad -18% ja Brasiilia -11%.

### Indeksite üha suurem sõltuvus üksikutest nimedest

Kui 10 aastat tagasi moodustasid viis suurima osakaaluga aktsiat USA S&P500 indeksist 12%, siis tänaseks on see kasvanud 23% peale – Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft ja Tesla moodustavad sisuliselt veerandi kogu indeksist. Indeksit järgides usutakse tihti, et raha on sadade või isegi tuhandete eri aktsiate vahel ära investeeritud, kuid tegelikkuses seletab enamuse indeksi liikumisest ära vaid väike käputäis ettevõtteid. Näiteks 2021. a teise aastapoole aktsiaturu tõusust on S&P500 indeksi näitel koguni 50% seotud vaid viie ettevõtte hinnaliikumisega – Apple'i, Microsofti, Alphabeti, Tesla ja Nvidia tõusuga.

### Arenevad turud on odavamad

Arenevate turgude hinnatasemed on ettevaatava 2021. aasta lõpu seisuga hinna ja kasumi suhtarvu ehk P/E näitaja poolest võrreldes 10 aasta keskmisega 1% võrra odavamad. Arenenud turgudel on sama kordaja ajaloolise keskmisega võrreldes aga 22% kallim. Vahed turgude hinnastatuse osas on suured. Eesti turul pakutavatest indeksfondidest on kõige suurem avatus odavamatele arenevatele turgudele just LHV indeksfondidel, mis investeerivad 37,6% oma portfelist arenevatele ja piiriturgudele - see on kolm korda suurem osakaal arenevatele

turgudele kui ükski teine pensioni indeksfond Eestis, kuna ainult LHV indeksfondid jälgivad raha paigutamisel maailma SKP tegelikku jaotust arenenud ja arenevate turgude vahel.

LHV indeksfondide investeringute kaalutud 12 kuu ettevaatav P/E on 2021. aasta lõpu seisuga ca 16,4x, jooksev hinna ja raamatupidamisväärtuse suhtarv P/B ca 2,7x ning jooksev dividendimäär ca 2,0%. 31.12.2021 seisuga oli LHV Pensionifond Indeks Pluss maht €23 923 016.

III samba indeksfondide võrdlus*	NAV 31.12.2021	NAV 31.12.2020	Muutus perioodi jooksul
<b>LHV Pensionifond Indeks Pluss</b>	<b>1.1034</b>	<b>0.8996</b>	<b>+22.65%</b>
Tuleva III Samba Pensionifond	0.8908	0.7054	+26.28%

\* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe [www.pensionikeskus.ee](http://www.pensionikeskus.ee) (Pensionikeskus) avalike andmete alusel. Tabelis on toodud kõik III samba indeksfondid, mis on tegutsenud terve 2021. aasta ja kus fondist väljumine ei ole piiratud. Tabelis esitatud väärtused on eurodes.

**Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Indeks Pluss 2021. a majandusaasta aruandele**

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Pensionifond Indeks Pluss 2021. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeringute aruandest ning tehingu- ja vahendustasude aruandest.

**Joel Kukemelk**

Juhatuses liige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/*

**Vahur Vallistu**

Juhatuses liige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/*

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

<b>Varad</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Raha ja raha ekvivalendid	3, 5	1 179 842	862 873
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Fondiosakud	5	23 211 386	9 923 965
Viitlaekumised	5, 7	189 532	14 876
<b>Varad kokku</b>		<b>24 580 760</b>	<b>10 801 714</b>

## Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses

## Lühiajalised kohustised

Võlgnevus fondivalitsejale	8	3 609	2 941
Võlgnevus depoopangale		1 039	416
Muud kohustised	9	653 096	662 319
<b>Lühiajalised kohustised kokku</b>		<b>657 744</b>	<b>665 676</b>
<b>Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>657 744</b>	<b>665 676</b>

<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	<b>6</b>	<b>23 923 016</b>	<b>10 136 038</b>
--	----------	-------------------	-------------------

<b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>24 580 760</b>	<b>10 801 714</b>
--	--	-------------------	-------------------

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Tulude ja kulude aruanne**

(eurodes)

	Lisa	2021	2020
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		7	4
Dividenditulu		92 096	50 332
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuse muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustistest:			
Fondiosakutelt		2 877 768	588 690
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		41	-1 005
<b>Tulud kokku</b>		<b>2 969 912</b>	<b>638 021</b>
<b>Kulud</b>			
Valitsemistasud	8	32 854	24 597
Depootasud		8 278	3 535
Tehingutasud		5 239	5 391
Muud tegevuskulud		404	1 731
<b>Kulud kokku</b>		<b>46 776</b>	<b>35 254</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>2 923 137</b>	<b>602 767</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.



**Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne**  
*(eurodes)*

	Lisa	2021	2020
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul</b>		<b>10 136 038</b>	<b>5 063 396</b>
Osakute märkimisel laekunud raha		12 050 830	5 552 471
Osakute lunastamisel tasutud raha		-1 186 989	-1 082 596
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>2 923 137</b>	<b>602 767</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	23 923 016	10 136 038
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		21 680 503	11 267 491
<b>Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>6</b>	<b>1.10343</b>	<b>0.8996</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Rahavoogude aruanne**

(eurodes)

	Lisa	2021	2020
<b>Rahavood põhitegevusest</b>			
Laekunud intressid		7	4
Laekunud dividendid		92 062	50 332
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid		10 409 653	-4 503 005
Makstud tegevuskulud		-54 707	366 668
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>		<b>-10 372 291</b>	<b>-4 086 001</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Osakute emiteerimisest laekunud		11 876 208	5 647 027
Osakute lunastuse eest tasutud		-1 186 989	-1 082 596
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>10 689 219</b>	<b>4 564 431</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>316 928</b>	<b>478 430</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>			
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	3	862 873	385 448
Valuutakursside muutuse mõju		41	-1 005
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	3	1 179 842	862 873

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Pensionifond Indeks Pluss (edaspidi: Fond) moodustati 10.11.2016 ning Fond alustas investeerimistegevust samal kuul. Aktsiasse 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. Investeeringud aktsiasse investeerivatesse investeerimisfondidesse jagunevad kolme turuliigi vahel – arenenud turud (*developed*), arenevad turud (*emerging*) ja piiriturud (*frontier*) – vastavalt nende ligilähedasele osakaalule maailma sisemajanduse koguproduktist (SKP).

LHV Pensionifond Indeks Pluss fondivalitsejaks on AS LHV Varahaldus, asukohaga Tartu mnt. 2, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aastaaruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2021 kuni 31.12.2021. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

### Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

#### 2.1 Aruande koostamise alused

LHV Pensionifond Indeks Pluss raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus (IFRS EL) arvestades kohalikus seadusandluses sätestatud investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtete erisusi. Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamise seaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 18. jaanuarist 2017. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi.

#### Uued finantsaruandlusestandardid, tõlgendused ja nende muudatused

Uued või muudetud standardid või tõlgendused, mis on kehtivad 1. jaanuarist 2021 alanud aruandeperioodile, ei oma olulist mõju Fondile.

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2022 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

**„Finantsaruannete esitamine“ – IAS 1 muudatused** (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine). EL ei ole muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatustega selgitatakse, et kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks põhineb üksnes ettevõtte õigusel arveldamist aruandeperioodi lõpus edasi lükata. Ettevõtte õigus lükata arveldamist edasi vähemalt 12 kuud alates aruandekuupäevast ei pea olema tingimusteta, kuid sellel peab olema sisu. Klassifitseerimist ei mõjuta juhtkonna kavatsused ega ootused selle kohta, kas ja millal ettevõtte oma õigust kasutab. Muudatustega selgitatakse ka olukordi, mida peetakse kohustise tasumiseks.

Fondi hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju.

**Iga-aastased IFRSi edasiarendused 2018–2020** (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2022 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine). EL ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.

IFRS-i edasiarendused (2018–2020) sisaldavad standardites tehtud muudatusi:

- IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ muudatustega selgitatakse, et hinnates, kas võlainstrumentide vahetamine olemasoleva laenuvõtja ja laenuandja vahel toimub oluliselt erinevatel tingimustel, sisaldavad koos rahavoogude diskonteeritud nüüdsväärtusega kaasatavad tasud ainult uute tingimuste sõlmimiseks laenuvõtja ja laenuandja vahel

makstud või saadud tasusid (sisaldades ka laenuvõtja või laenuandja poolt teise osapoole nimel makstud või saadud tasusid).

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 ja hinnangute tegemist, 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.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (nõudmiseni ja lühiajalised hoiused krediidasutustes ning võlakirjad, mis ei oma turuosaliste hinnanoteeringut) osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2021 seisuga oodatava krediidikahju suurus. Täpsem info on toodud lisa 2.7 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 väärtpaperitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva Euroopa Keskpanga kursiga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustisi hinnatakse eurodesse, võttes aluseks hindamispäeva Euroopa Keskpanga kursi. Välisvaluutas denomineeritud varade ümberhindamisest eurodesse tekkivad kasumid/kahjumid kajastatakse tulude ja kulude aruandes „Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest“.

## 2.4 Finantsvarade- ja kohustiste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustised järgnevatesse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande - soetamisel määratletud klassi õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, võlakirjad, positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused, turuosaliste hinnanoteeringut mitteomavad võlakirjad, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi- ja dividendinõuded;
- finantskohustised õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande – negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid;
- 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. Tavapärasel 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 õiglasest väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglasest väärtusest muutustega läbi tulude ja kulude aruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega. Õiglasest väärtusest muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastavate finantsvarade ja -kohustiste tehingutasud kajastatakse kuluna tulude ja kulude aruandes.

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

### Edasine kajastamine

#### *Finantsvarad: võlainstrumentid*

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

Õiglasest väärtuse muutustega läbi tulude ja kulude aruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuse muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglasest väärtuse muutus on toimunud, tulude ja kulude aruandes real "Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande". Sellised õiglasest 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 finantsstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum tulude ja kulude aruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse tulude ja kulude aruandes eraldi ridadel.

#### *Omakapitaliinstrumentid*

Fond kajastab omakapitaliinstrumentid õiglasest väärtuses. Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud omakapitaliinstrumentidest saadud kasum või kahjum kajastatakse tulude ja kulude aruandes real "Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande".

### Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid (valuutaforvardid) võetakse arvele õiglasest väärtuses arvestamata tehingukuludid tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglasest väärtuses. Juhul kui tuletisväärtpaberid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglasest väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglasest väärtuse leidmiseks hindamismeetodeid.

Need tehingud kajastatakse finantsseisundi aruandes varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustisena, kui turuväärtus on negatiivne. Finantsseisundi aruandes varade ja kohustiste õiglasest väärtusi tuletisinstrumentidel ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid (*hedging*).

Valuutaforvardite realiseerunud kasum ja realiseerimata tulu/kulu tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse tulude ja kulude aruandes periooditulu ning -kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustistest“.

### 2.5 Õiglasest väärtuse hindamine

Õiglasest 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 õiglasest väärtus börsipäeva sulgemishinnal (*close price*). Fond kajastab kõiki investeeeringuid väärtpaberitesse õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, välja arvatud need investeeeringud, mille õiglasest väärtust ei ole võimalik leida. IFRS 13 „Õiglasest väärtuse mõõtmine“ kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustiste õiglasest väärtusena kasutatakse börsi sulgemishinda, kui see jääb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Kui sulgemishind ei jää antud vahemikku, määrab fondivalitseja õiglasest väärtusena hinna ostu- ja müügihinna vahel, mis kõige täpsemalt väljendaks konkreetse väärtpaberi õiglasest väärtust.

Fondi varade väärtuse määramise aluseks on AS-i LHV Varahaldus juhatuse poolt kinnitatud „Investeeringufondide vara puhaskäituse 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 puhaskäituse põhjal. Börsil kaubeldava võlaväärtpaberi väärtus määratakse vastavalt reguleeritud turu viimasele teadaolevale ostunoteeringule (*last bid-price*).

Kui instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärset 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 Tasaarveldamine

Finantsvarasid ja -kohustisi tasaarveldatakse ja näidatakse finantsseisundi aruandes netosummas ainult juhul, kui Fondil on selleks juriidiline õigus ning kavatsus need varad ja kohustised tasaarveldada või realiseerida samaaegselt. Fond ei ole aruande- ega võrreldaval perioodil varade ja kohustiste tasaarveldamist rakendanud.

## 2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruandes, 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 hilinenud maksmine
- finantsvara aktiivse turu kadumine
- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Allahindluse nõuded põhinevad oodatava krediitkahjumi (ECL) mudelil. Oodatav krediitkahjum vähendab vara bilansilist väärtust, kahjumit kajastatakse tulude ja kulude aruandes. 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 krediitkahju 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 suurusel antud hetkel (EAD).

## 2.8 Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse tulude ja kulude aruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektive intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki

lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Intressitulu“.

## 2.9 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 aktivest vastava rahasumma laekumisel Fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jäetakse aktivatena üles, kuni summad laekuvad Fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Dividenditulu“.

## 2.10 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.

## 2.11 Raha ja raha ekvivalendid

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

Üleööhoiustelt laekunud intressid kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Intressitulu“.

## 2.12 Investeerimisfondi puhasväärtuse arvutamine

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeerimisfondide seadusest, Rahandusministri kehtestatud Investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korrast, AS-i LHV Varahaldus (fondivalitseja) sisemistest protseduurireeglitest ja Fondi tingimustest.

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

## 2.13 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr oli kuni 31.01.2021 0,39% ja on alates 01.02.2021 0,2% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

## 2.14 Depootasu

Depootasu on depoopangale makstav igakuine tasu depooteenuste osutamise eest. Depootasu määr on kuni 0,05% Fondi mahust aastas, millele lisandub kehtiv käibemaks. Fondi depootasu määra vähendatakse tulenevalt Fondi ja Fondivalitseja valitsetavate muude pensionifondide, mille vara hoitakse Depoopangas, kogumahust. Depootasu on minimaalselt 180 eurot kuus ühe fondi kohta. Depootasu aastane määr ei lange alla 0,042%. Depootasu makstakse välja depoopangale hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

## 2.15 Tehingutasud

Tulude ja kulude aruandes on real „Tehingutasud“ all kajastatud fondi arvel tehtavate tehingutega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud.

## 2.16 Osakute märkimine

Osakute märkimine toimub vastavalt Fondi emissiooniprospetsis kirjeldatud tingimustele.

## 2.17 Väljamaksud osakuomanikele, märkimis- ja lunastamistasu

Osaku ostmisel väljalasketasu puudub. Osaku müümisel tagasivõtmistasu puudub.

## 2.18 Fondiosakud

Fond on välja lasknud ühte liiki osakuid, mis annavad osakuomanikule õiguse proportsionaalsele osale Fondi netovarast Fondi likvideerimisel tähtaja saabudes. Osakuomaniku nõudel peab fondivalitseja osaku tagasi võtma; osakuomanikel on õigus osakuid tagasi anda ja vastu saada raha igapäevaselt. Osakutega ei kaasne muid lepingulisi kohustisi peale nende lunastamise Fondi likvideerimisel.

Osakud kajastatakse omakapitalina, kuna järgmised IAS 32 kriteeriumid on täidetud:

- osakud annavad omanikule õiguse saada proportsionaalse osaluse Fondi netovarast (ehk kogupuhasväärtusest) Fondi likvideerimisel. Fondi puhasväärtus saadakse, lahutades Fondi kohustised Fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Fondi kogupuhasväärtus kõigi väljalastud osakute arvuga ning korrutatakse saadud summa igale osakuomanikule kuuluvate osakute arvuga;
- osakud on allutatud kõikidele teistele Fondi poolt välja lastud võla- vm instrumentidele;
- kõikide osakutega kaasnevad õigused (saada tasu vastavalt proportsionaalsele osalusele netovaras) on identsed;
- Fondil ei ole muid finantsinstrumente või lepinguid, millega kaasnevad rahavood põhinevad suures osas kasumil, netovara muutustel või finantsseisundi aruandes/finantsseisundi aruande väliselt kajastatud netovarade õiglase väärtuse muutusel, mille tulemusena oleks osakuomanike tulu oluliselt piiratud või fikseeritud.

Kui osakutega seotud tingimused muutuvad nii, et ülal loetletud kriteeriumid ei ole enam täidetud, klassifitseeritakse osakud finantskohustiseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustus võetakse arvele tehingupäeva õiglases väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus omakapitaliinstrumenti bilansilise väärtuse ja kohustise õiglase väärtuse vahel, kajastatakse vahe omakapitalis.

Uute osakute väljalaskmisega seotud otsesed kulud kajastatakse omakapitalis, osakute eest tasutud summa vähendamisenä. Kui Fond ostab enda osakud tagasi, vähendatakse osakuomanikele kuuluvat omakapitali saadud tasude võrra, millest on maha arvatud müügiga otseselt seotud kulutused.

### Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

Fond investeerib oma vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele erinevatesse väärt-paberitesse 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 Fondi tagasi saada kogu sinna investeeritud summat. Mida lühem on investori investeeingu kestus Fondis, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeerimisfondide seaduse ja Fondi tingimustega seotud investeerimispiiranguid. Investeerimisliimitidest kinnipidamist jälgitakse igapäevaselt, investeerimispiirangute ületamise korral võtab fondijuht ette meetmed nende likvideerimiseks.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

- **tururisk**
- **krediidirisk**
- **likviidsusrisk**
- **kapitalirisk**



### 3.1 Tururisk

Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida finantsinstrumentide tulevaste rahavoogude õiglase väärtuse muutusest tulenevalt muutustest intressimäärades, valuutakurssides ja aktsiahindades. Fondi investeerimispoliitikast lähtudes maandab Fond tururiski vaid osaliselt.

Fondi investeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeringute 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. Vastavalt Fondi tingimustele võib Fond hoida avatud valuutapositsiooni maksimaalselt 100% Fondi mahust. Erinevates valuutades denomineeritud varad ja kohustised on tabeli veergudes toodud eurodes vastavalt bilansipäeval kehtinud vahetuskursile. Fondil on finantskohustised ainult eurodes.

#### Avatud valuutapositsioonide kontsentreerumine

31.12.2021	EUR	USD	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	1 173 710	6 132	1 179 842
Fondiosakud õiglases väärtuses			
muutusega läbi tulude ja kulude aruande	22 388 704	822 682	23 211 386
Viitlaekumised	189 498	34	189 532
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>23 751 912</b>	<b>828 848</b>	<b>24 580 760</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustised</b>			
Muud kohustised	-657 744	0	-657 744
<b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>	<b>-657 744</b>	<b>0</b>	<b>-657 744</b>
<b>Avatud valuutapositsioon</b>	<b>23 094 168</b>	<b>828 848</b>	<b>23 923 016</b>

31.12.2020	EUR	USD	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	862 768	105	862 873
Fondiosakud õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande	9 681 381	242 584	9 923 965
Viitlaekumised	14 876	0	14 876
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>10 559 025</b>	<b>242 689</b>	<b>10 801 714</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustised</b>			
Muud kohustised	-665 676	0	-665 676
<b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>	<b>-665 676</b>	<b>0</b>	<b>-665 676</b>
<b>Avatud valuutapositsioon</b>	<b>9 893 349</b>	<b>242 689</b>	<b>10 136 038</b>

Järgnev tundlikkuse analüüs esitab põhjendatud võimalike muutuste mõju tulude ja kulude aruandele valuutades, milles Fondil on olulised finantsvarad aruandeperioodi lõpu seisuga.

Mõju tulude ja kulude aruandele	Kursimuutus	2021	Kursimuutus	2020
USD kurss	+/- 10%	+/- 82 885	+/- 10%	+/- 24 269

### Aktsiahinna risk

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

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

- ühe investeerimisfondi väärtus võib moodustada kuni 10% Fondi mahust;
- kui tegemist on indeksit järgiva eurofondiga vastavalt õigusaktides sätestatud tingimustele, võib investeerimisfondi väärtus moodustada kuni 30% Fondi mahust.

### 3.2 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalus, et turu madala likviidsuse tõttu ei ole Fond võimeline ostma või müüma väärtpapereid 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 suureneada tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral. Likviidsusriski maandamiseks investeerib Fond turukõlblikesse väärtpaberitesse, mis on kergesti realiseeritavad.

Fondi finantsvarad kogusummas 23 923 016 eurot (31.12.2020: 10 136 038 eurot) on fondijahi hinnangul likviidsed, kuna Fondi positsiooni on võimalik kuni kolme pangapäevaga turutingimustel realiseerida. Fondis ei ole 31.12.2021 seisuga ja ei olnud 31.12.2020 seisuga mittelikviidseid väärtpapereid.

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 nõudmiseni kontol oleva raha, mis asub depoopangas (Standard&Poor's krediidiireiting A+). Fondi investeerimispoliitikast lähtuvalt hoitakse vaba raha osakaalu stabiilselt alla 2% Fondi mahust, mistõttu on krediidirisk on marginaalne.

### 3.4 Riski kontsentratsioon

Riski kontsentratsioon on lligne sõltuvus ühest konkreetsest mõjurist. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt ei hajutata Fondi investeringuid erinevate piirkondade ega sektorite vahel.

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2021	31.12.2020
Balti riigid	2.97%	2.09%
Euroopa	93.59%	95.52%
Põhja-Ameerika	3.44%	2.39%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2021	31.12.2020
Fondid	97.03%	97.91%
Muu	2.97%	2.09%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### Lisa 4 Kapitali juhtimine

Fondi kapital koosneb tema netovaradest (vt lähemalt Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne) 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 väljavoo eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks (vt ka lisa 3.2).

### Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglase väärtus

Fondi finantsvarade ja –kohustiste bilansiline väärtus vastab valdavalt nende õiglasele väärtusele, arvestades kasutatavate hindamistehnikate erisusi. Õiglases väärtuses mõõdetavate varade hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamistehnikast annab ülevaate järgnev tabel:

31.12.2021	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	1 179 842	0	0	1 179 842
Fondiosakud	23 211 386	0	0	23 211 386
Viitlaekumised	189 532	0	0	189 532
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>24 580 760</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 580 760</b>

31.12.2020	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	862 873	0	0	862 873
Fondiosakud	9 923 965	0	0	9 923 965
Viitlaekumised	14 876	0	0	14 876
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>10 801 714</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 801 714</b>

Fond kajastab finantsvarasid õiglaselt väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande.

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)

Aktiivsel turul kaubeldavate väärtvõltside 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, kuni 12-kuulised tähtajalised hoised ning viitlaekumised).

#### Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: november 2016.a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2017	1 491 010	0.7277
31.12.2018	2 082 179	0.6771
31.12.2019	5 063 396	0.8557
31.12.2020	10 136 038	0.8996
31.12.2021	23 923 016	1.1034

#### Lisa 7 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2021 on viitlaekumistena on kajastatud laekumata raha osakute lunastamisest summas 189 498 eurot ja laekumata dividendide nõue summas 34 eurot. Seisuga 31.12.2020 oli laekumata raha osakute lunastamisest summas 14 876 eurot. Käesoleva aruande koostamise ajaks on nõue täies osas laekunud.

#### Lisa 8 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS-i LHV Varahaldus ning teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid. LHV Pensionifond Indeks Pluss maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2021. aastal moodustasid tasud kokku 32 854 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 3 609 eurot. 2020. aastal moodustasid tasud kokku 24 597 eurot, võlgnevus seisuga 31.12.2020 oli 2 941 eurot.

2021. a ja 2020. a tehingutasud LHV Pangale on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

**Lisa 9 Muud kohustised**

Seisuga 31.12.2021 on muude kohustistena kajastatud tasumata raha väärtpaberite ostult summas 653 096 eurot. Seisuga 31.12.2020 oli muude kohustistena kajastatud tasumata raha väärtpaberite ostult summas 662 319 eurot.

**Lisa 10 Bilansipäevajärgsed sündmused**

24.02.22 tungisid Venemaa väed Ukrainasse. Sellele järgnes rahvusvaheline erakordselt tugev koordineeritud hukkamõist ning Venemaa suunalised finantssanktsioonid, muuhulgas mitmete Vene pankade SWIFTist väljalülitamine ja Venemaa Keskpanga varade külmutamine. 28.02.22 peatati Venemaa börsil kauplemine, mille järel seadsid FTSE ja MSCI indekse koostajad vastavalt 07.03.22 ja 09.03.22 Venemaa osakaalu arenevate turgude indeksis varasema ca kolme protsendi pealt nulli peale. Seega läbi indeksfondide investeerides raha Venemaa börsidele alates 2022. aasta märtsist enam ei liigu.

2022. aasta veebruaris alanud sõda Ukrainas pensionifondidele olulist mõju ei oma, kuid sõja tegelik mõju ilmneb järgnevate kuude jooksul.

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

<b>2021</b>	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	2	334 665	201	3.83%
AS SEB Pank	40	10 080 510	5 038	96.17%
<b>Kokku</b>	<b>42</b>	<b>10 415 175</b>	<b>5 239</b>	<b>100.00%</b>

<b>2020</b>	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	11	568 065	341	6.32%
AS SEB Pank	36	8 922 241	5 050	93.68%
<b>Kokku</b>	<b>47</b>	<b>9 490 306</b>	<b>5 391</b>	<b>100.00%</b>

## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2021

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2021	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
<b>1. Väärtpaberid</b>						<b>19 452 390</b>		<b>23 211 386</b>	<b>97.03%</b>		
<b>Fondiosakud</b>						<b>19 452 390</b>		<b>23 211 386</b>	<b>97.03%</b>		
<b>Aksiafondid</b>						<b>19 452 390</b>		<b>23 211 386</b>	<b>97.03%</b>		
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00BKM4GZ66	EUR	28.45	3 385 666	31.50	3 748 381	15.67%		
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS	HSBC Global Asset Management UK	Iirimaa	IE00B5SSQT16	EUR	10.95	2 353 809	10.82	2 325 870	9.72%		
iShares MSCI EM UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B0M63177	EUR	38.32	383 208	42.10	420 950	1.76%		
SPDR MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	State Street Global Advisors	Iirimaa	IE00BFY0GT14	EUR	22.74	2 046 873	28.77	2 589 390	10.82%		
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS	Xtrackers	Iirimaa	IE00BTJRM35	EUR	41.39	972 758	52.74	1 239 343	5.18%		
Lyxor Core MSCI World DR UCITS <sup>1</sup>	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1781541179	EUR	11.28	4 457 052	14.51	5 729 870	23.95%		
Amundi Prime Global UCITS ETF <sup>1</sup>	Amundi Asset Management	Luksemburg	LU1931974692	EUR	23.30	5 126 730	28.80	6 334 900	26.48%		
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF <sup>1</sup>	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642861458	USD	27.56	726 294	30.47	822 682	3.44%		
									<b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest</b>		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoised</b>										<b>1 179 842</b>	<b>4.93%</b>
SEB Pank	Nõudmiseni hoisus	Eesti	A+	S&P		EUR			1 173 710	1 173 710	4.91%
SEB Pank	Nõudmiseni hoisus	Eesti	A+	S&P		USD			6 132	6 132	0.03%
<b>3. Muud varad</b>										<b>189 532</b>	<b>0.79%</b>
Muud nõuded										189 498	0.79%
Laekumata dividendid										34	0.00%

	Osakaal fondi	
	Turväärtus	varade
	kokku	puhas- väärtusest
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>24 580 760</b>	<b>102.75%</b>
<b>Fondi kohustised</b>	<b>- 657 744</b>	<b>- 2.75%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>	<b>23 923 016</b>	<b>100.00%</b>

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

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

Reguleeritud turul mittekaubeldavate finantsvarade väärtuse hindamiseks kasutab AS LHV Varahaldus vastavalt veebilehel lhv.ee avalikustatud eeskirjale „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise sisemised protseduürireeglid“ aktiivse turu kõrgeimat ostunoteeringut hindamispäeva seisuga (last bid-price), mis saadakse infotamija (Bloomberg) vahendusel.



## Fondi investeeringute aruanne seisuga 31.12.2020

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2020	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
<b>1. Väärtpaberid</b>						<b>9 037 215</b>		<b>9 923 965</b>	<b>97.91%</b>		
<b>Fondiosakud</b>						<b>9 037 215</b>		<b>9 923 965</b>	<b>97.91%</b>		
<b>Aktsiafondid</b>						<b>9 037 215</b>		<b>9 923 965</b>	<b>97.91%</b>		
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00BKM4GZ66	EUR	26.12	1 632 655	29.25	1 828 312	18.04%		
iShares MSCI EM UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B0M63177	EUR	38.32	383 208	40.97	409 650	4.04%		
SPDR MSCI World UCITS ETF	State Street Global Advisors	Iirimaa	IE00BFY0GT14	EUR	20.40	1 019 960	21.69	1 084 350	10.70%		
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS	DWS Investments	Iirimaa	IE00BTJRM35	EUR	41.39	972 758	50.35	1 183 131	11.67%		
Lyxor Core MSCI World DR UCITS	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1781541179	EUR	9.68	2 250 789	10.92	2 537 738	25.04%		
Amundi Prime Global UCITS ETF	Amundi Asset Management	Luksemburg	LU1931974692	EUR	21.07	2 528 755	21.99	2 638 200	26.03%		
iShares MSCI Frontier 100 ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642861458	USD	22.06	249 090	23.10	242 584	2.39%		
									<b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest</b>		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoiused</b>										<b>862 873</b>	<b>8.51%</b>
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			862 768	862 768	8.51%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			105	105	0.00%
<b>3. Muud varad</b>										<b>14 876</b>	<b>0.15%</b>
Muud nõuded										14 876	0.15%

	Osakaal fondi	
	Turväärtus	varade
	kokku	puhas- väärtusest
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>10 801 714</b>	<b>106.57%</b>
Fondi kohustised	- 665 676	- 6.57%
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>	<b>10 136 038</b>	<b>100.00%</b>

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

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

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne