

LHV Pensionifond Indeks

Majandusaasta aruanne 2022

LHV Pensionifond Indeks

Majandusaasta aruanne

01.01.2022 – 31.12.2022

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

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Indeks 2022. a majandusaasta aruandele	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Finantsseisundi aruanne	7
Tulude ja kulude aruanne	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	9
Rahavoogude aruanne	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad	11
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 õiglane väärtus	19
Lisa 6 Viitlaekumised	20
Lisa 7 Seotud osapooled	20
Lisa 8 Bilansipäevajärgsed sündmused	20
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	21
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2022	22
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2021	23
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	24

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 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 5 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.

Septembris 2022 uuendatud mudelportfelli järgi on 62,4% fondi varast investeeritud arenenud turgudele, 33,3% arenevatele turgudele ja 4,3% piiriturgudele. Alates 02.01.2023 jaotuvad investeringud kahe turuliigi vahel – arenenud turud (*developed*) ja arenevad turud (*emerging*). Jaanuaris 2023 uuendatud mudelportfelli järgi on 62,2% fondi varast arenenud turgudel ja 37,8% arenevatel turgudel.

Raskeim börsiaasta alates 2008. aastast

Kui 2021. aasta oli indeksfondidele väga hea aasta ja LHV indeksfondid kerkisid tollal ligi +23%, siis 2022. aasta oli peegelpilt aasta varem kogetuga. 2022. aasta läks ajalukku kui kõige kehvem börsiaasta alates 2008. aasta finantskriisist. LHV II ja III samba indeksfondide tulemuseks jäi -14,3%. Kui aastaga poleks USA dollar euro vastu ligi 6% võrra tugevnenud, oleks indeksfondide languseks euros mõõdetuna jäänud juba ligi -20%.

Suure langusaasta põhjusteks oli viimase 40 aasta kiireim inflatsioon ja sellega kaasnenud keskpankade poolne raha hinna väga kiire tõstmine, geopoliitilised sõjalised konfliktid, tarneahela probleemid, energiakriis jms. Kui aasta tagasi oli 6-kuu euribor -0,5%, siis vaid ühe aastaga kerkis see +2,7% peale. Viimati oli raha sellise hinnaga aastal 2008 ning 8 aastat kestnud nullhinnaga raha ajastu on nüüdseks läbi saanud ja ettevõtetel ning tarbijatel on vaja kohaneda uue normaalsusega.

Eurodes mõõdetuna oli 2022. aasta parim börsiindeks Türgi (eelmise aasta nõrgim turg) +131% tõusuga, Argentiina (MM võitja) +48% tõusuga ja Liibanon +45% tõusuga. Nõrgimad turud olid Vietnam -30%, Ghana -39% ja välisinvestoritele Venemaa -100% (kodumaistele investoritele -28%). Suurematest indeksitest tegi tublima tulemuse Suurbritannia börs, kus FTSE100 indeks oli euros mõõdetuna -1% ja nõrgim oli USA Nasdaq indeks -29%.

Portfell hajutatud 5000 erineva aktsia vahel

Kui LHV indeksfondide poolt hoitavad börsil kaubeldavate fondide sisu üksikinstrumendi tasemele viia, siis saab öelda, et meie indeksfondide raha on investeeritud rohkem kui 5000 erineva aktsia vahel. Suurimad 1000 nime moodustavad LHV indeksfondide kogu portfelist 80,5%, suurimad 100 nime 36,2% ja suurimad 10 nime 13,5%. 10 suurima osakaaluga ettevõtet on: Apple 2,7%, Microsoft 2,2%, Taiwan Semiconductor 1,9%, Tencent Holdings 1,4%, Alphabet 1,3%, Samsung Electronics 1,1%, Amazon 1,0%, Alibaba 0,8%, United Health 0,6% ja Johnson&Johnson 0,6%.

Arenevad turud on jõtkuvalt odavamad

2022. aasta lõpu seisuga kauplevad arenenud aktsiaturud 15,0x ja arenevad turud 11,4x 12-kuu ettevaatavat kasumit. MSCI indeksite järgi moodustab arenenud turgudest 68% USA, 6% Jaapan, 4% Suurbritannia, 4%

Prantsusmaa, 4% Kanada ja 14% muud riigid. Arenevate turgude indeksist moodustab 33% Hiina, 14% Taiwan, 13% India, 12% Lõuna-Korea, 5% Brasiilia ja 23% muud riigid. Eesti turul pakutavatest indeksfondidest on kõige suurem osa fondiportfelli investeeritud odavamatele arenevatele turgudele LHV indeksfondidel, mis investeerivad 37,8% fondi varadest arenevate riikide börsidele. See tähendab, et lisaks sellele, et LHV indeksfondid on turu ühed odavamad fondid kogukulumäära arvesse võttes, on investeringute sisult tegu ka odavaima hinnatasega indeksfondidega.

LHV indeksfondide investeringute kaalutud 12 kuu ettevaatav P/E on 2022. aasta lõpu seisuga ca 13,6x, jooksev hinna ja raamatupidamisväärtuse suhtarv P/B ca 2,3x ning jooksev dividendimäär ca 2,6%. Nõrga 2022. börsiaasta järel oleme turgudel jõudnud hinnatase meteni, mis on võrreldes viimase 10-aasta keskmistega veidi odavamad. 31.12.2022 seisuga oli LHV Pensionifond Indeks maht €70 997 110.

II samba indeksfondide võrdlus*	NAV 31.12.2022	NAV 31.12.2021	Muutus perioodi jooksul
LHV Pensionifond Indeks	0.88341	1.03059	-14.28%
Luminor Pensionifond Jätkusuutlik Tulevik, Indeks	0.95682	1.14155	-16.18%
SEB Pensionifond Indeks 100	0.97660	1.12585	-13.26%
Swedbank Pensionifond Indeks	0.90027	1.08358	-16.92%
Swedbank Pensionifond K1990-1999 indeks	0.98665	1.15123	-14.30%
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	0.86234	0.99929	-13.70%
Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond	0.57090	0.67701	-15.67%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe www.pensionikeskus.ee (Pensionikeskus) andmete alusel. Tabelis on toodud kõik II samba indeksfondid, mis on tegutsenud terve 2022. aasta. Tabelis esitatud väärtused on eurodes.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Indeks 2022. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Pensionifond Indeks 2022. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaruandest, investeringute aruandest ning tehingu- ja vahendustasude aruandest.

Joel Kukemelk

Juhatuseliige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/***Vahur Vallistu**

Juhatuseliige

/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2022	31.12.2021
Raha ja raha ekvivalendid	3	612 048	146 761
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Fondiosakud	3, 5	70 396 057	56 892 650
Viitlaekumised	3, 5, 6	0	1 965
Varad kokku		71 008 105	57 041 376
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses			
Lühiajalised kohustised			
Võlgnevus fondivalitsejale	7	10 995	9 477
Lühiajalised kohustised kokku		10 995	9 477
Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		10 995	9 477
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		70 997 110	57 031 899
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku		71 008 105	57 041 376

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2022	2021
Tulud			
Intressitulu		644	16
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		644	16
Dividenditulu		603 578	254 564
Fondiosakutelt		603 578	254 564
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuse muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustistest		-10 832 702	9 608 978
Fondiosakutelt		-10 832 702	9 608 978
Muu finantstulu		1 506	0
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		1 983	3 714
Tulud kokku		-10 224 991	9 867 272
Kulud			
Valitsemistasud	7	121 630	108 384
Tehingutasud		0	17 764
Muud tegevuskulud		1 767	364
Kulud kokku		123 397	126 512
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-10 348 388	9 740 760

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne
(eurodes)

	2022	2021
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul	57 031 899	38 529 386
Osakute märkimisel laekunud raha	31 243 882	21 182 763
Osakute lunastamisel tasutud raha	-6 930 283	-12 421 010
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus	-10 348 388	9 740 760
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	70 997 110	57 031 899
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	80 367 870	55 338 984
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	0.88340	1.03059

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2022	2021
Rahavood põhitegevusest			
Laekunud intressid		644	16
Laekunud dividendid		603 665	254 477
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid		-24 336 109	-8 984 228
Muud finantstulud		1 506	0
Makstud tegevuskulud		-121 879	-129 612
Neto rahavood põhitegevusest		-23 852 173	-8 859 347
Rahavood finantseerimistegevusest			
Osakute emiteerimisest laekunud		31 245 760	21 209 998
Osakute lunastuse eest tasutud		-6 930 283	-12 421 010
Neto rahavood finantseerimistegevusest		24 315 477	8 788 988
Rahavood kokku		463 304	-70 359
Raha ja raha ekvivalentide muutus			
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	3	146 761	213 406
Valuutakursside muutuse mõju		1 983	3 714
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	3	612 048	146 761

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.

Koostatud raamatupidamise aastaaruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2022 kuni 31.12.2022. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

2.1 Aruande koostamise alused

LHV Pensionifond Indeks 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, raamatupidamisseaduses 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

Iga-aastased IFRSi edasiarendused 2018–2020 (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algasid 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 nüüdisväärtusega 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).

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

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2023 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.

Standardi IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

Muudatustega võetakse kasutusele mõiste „arvestushinnangud“ uus määratlus: selgitatakse, et need on raamatupidamise aruandes esitatud rahalised summad, mille mõõtmisega kaasneb määramatus. Muudatustega selgitatakse ka arvestuspõhimõtete ja arvestushinnangute vahelist seost: täpsustatakse, et ettevõtte annab arvestushinnangu selleks, et saavutada arvestuspõhimõttega kehtestatud eesmärki.

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

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 krediidiasutustes ning võlakirjad, mis ei oma turuosaliste hinnanooteeringut) osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2022 seisuga oodatava krediidikahju suurust. 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 väärtpaberitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva viimase teadaoleva Euroopa Keskpannga kursiga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustisi hinnatakse eurodesse, võttes aluseks hindamispäeva viimast teadaolevat Euroopa Keskpannga 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 õiglasel väärtuse muutusega läbi tulude ja kulude aruande - varaklassi soetamisel määratletud õiglasel väärtuse muutusega läbi tulude ja kulude aruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, väärtpaberibörsil kaubeldavad võlakirjad, positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid. tähtajalised hoiused. turuosaliste hinnanooteeringut mitteomavad võlakirjad, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad. intressi- ja dividendinõuded;
- finantskohustised õiglasel väärtuse 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. 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 õiglases väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega. Õiglases väärtuses 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. 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 ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning finantsvara rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, tulude ja kulude aruandes real "Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande". 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 tulude ja kulude aruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse tulude ja kulude aruandes eraldi ridadel.

Omakapitaliinstrumentid

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

Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid (valuutaforvardid) võetakse arvele õiglases väärtuses arvestamata tehingukuludid tehingupäeval. edasine kajastamine toimub nende õiglases väärtuses. Juhul kui tuletisväärtpaberid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase 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 õiglasi 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 õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustistest“.

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 tulude ja kulude aruande. välja arvatud need investeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida. IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“ 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 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 õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruandes, 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 hilinenud 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 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 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 makseviituse tõenäosusest (PD), kahjumäärast antud makseviituse 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 tulevasi 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. Enamasti maksud dividendidelt jäetakse aktiveks 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, üleõhohoiuste saldod ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi hoiuseid.

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

2.12 Investeeringufondi puhasväärtuse arvutamine

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

Fondi vara puhasväärtuse (NAV) määramiseks arvutatakse välja Fondi koguarade 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 17.02.2021 kuni käesoleva ajani 0,2% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

2.14 Tehingutasud

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

2.15 Osakute märkimine

Osakute märkimine toimub vastavalt Fondi emissiooniprospetsis kirjeldatud tingimustele.

Alates 01. juulist 2020 kuni 31. augustini 2021 on teise sambasse sotsiaalmaksu arvelt tehtavad 4% sissemaksed peatatud. 2020. aasta oktoobrikuu jooksul sai esitada sissemaksete ajutise katkestamise avaldust, millega peatatakse ka oma palgalt 2% kogumispensioni makse tegemised vastaval perioodil. Nendele, kes jätkavad oma 2% makseid ajal, mil sotsiaalmaksu arvelt 4% teise sambasse ei maksta, see 4% hiljem kompenseeritakse. Aastate 2023–2024 jooksul

tehakse nendele inimestele teise sambasse riigi poolt täiendavad kanded. Kompenseeritava summa suurus sõltub sellest, kui palju sissemaksete ajutise katkestamise ajal inimene teise sambasse sissemaksed tegi: igaühele makstakse tema teise sambasse kaks korda nii palju, kui ta nimetatud ajavahemikul ise sisse maksis pluss saamatajäänud tootlus keskmise pensionifondi tootluse ehk EPI indeksi järgi arvatuna. Alates 01.09.2021 on taas II samba pensionimaksud isikutel 2% ja riigil 4%.

2.16 Osakute vahetamised. väljamaksud osakuomanikele. märkimis- ja tagasivõtmistasu

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

Väljamaksud pensionifondist toimuvad vastavalt kogumispensionide seaduse 2. peatüki 8. jaos sätestatule. Osakuomanikul tekib õigus kohustusliku kogumispensioni väljamaksetele vanaduspensionikka 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 väljamaksed 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 investeringu 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 investori investeringu kestus Fondis, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeerimisfondide 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;**
- **Valuutarisk;**
- **Tehingu vastaspoole risk;**
- **Inflatsioonirisk.**

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 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. Fondivalitseja ei maanda Fondi investeringutest tulenevat valuutariski. Erinevates valuutades denomineeritud varad ja kohustised on tabeli veergudes toodud eurodes vastavalt bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpannga vahetuskursile. 31.12.2022 seisuga on Fondil finantskohustised ainult eurodes.

Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine

31.12.2022	EUR	USD	Kokku
Valuutariski kandvad varad			
Raha ja raha ekvivalendid	517 208	94 840	612 048
Fondiosakud õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande	68 008 095	2 387 962	70 396 057
Valuutariski kandvad varad kokku	68 525 303	2 482 802	71 008 105
Valuutariski kandvad kohustised			
Muud kohustised	-10 995	0	-10 995
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-10 995	0	-10 995
Avatud valuutaposisioon	68 514 308	2 482 802	70 997 110
31.12.2021	EUR	USD	Kokku
Valuutariski kandvad varad			
Raha ja raha ekvivalendid	128 025	18 736	146 761
Fondiosakud õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande	54 759 770	2 132 880	56 892 650
Viitlaekumised	1 878	87	1 965
Valuutariski kandvad varad kokku	54 889 673	2 151 703	57 041 376
Valuutariski kandvad kohustised			
Muud kohustised	-9 477	0	-9 477
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-9 477	0	-9 477
Avatud valuutaposisioon	54 880 196	2 151 703	57 031 899

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	Valuutakurss 31.12.2022	2022	Valuutakurss 31.12.2021	2021
USD kurss	+/- 10%	1.0666	+/- 248 280	1.1326	+/- 215 170

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 väärtipabereid 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 suureneda tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Fond juhib likviidsusriski järgmiste kriteeriumite alusel:

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

Fondi finantsvarad kogusummas 70 997 110 eurot (2021. a: 57 031 899 eurot) on fondijahi hinnangul likviidsed, kuna Fondi positsiooni on võimalik kuni 3 pangapäevaga turutingimustel realiseerida. Fondis ei ole 31.12.2022 seisuga ja ei olnud 31.12.2021 seisuga mittelikviidseid väärtipabereid.

Fondil ei ole kindla lunastustähtajaga finantskohustisi, mistõttu ei ole siinkohal esitatud ka Fondi kohustiste ja nende kohustiste kattets 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 kontol 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 investeringuid 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:

	31.12.2022	31.12.2021
Arenenud turud	61.81%	62.69%
Arenevad turud	33.97%	33.32%
Piiriturud	3.36%	3.74%
Raha ja raha ekvivalendid	0.86%	0.25%
Kokku	100.00%	100.00%

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 õiglase väärtus

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

31.12.2022	1. tase	2. tase	3. tase	Õiglase väärtus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande				
Fondiosakud	70 396 057	0	0	70 396 057
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kokku	70 396 057	0	0	70 396 057
31.12.2021	1. tase	2. tase	3. tase	Õiglase väärtus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande				
Fondiosakud	56 892 650	0	0	56 892 650
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kokku	56 892 650	0	0	56 892 650
	1. tase	2. tase	3. tase	Raamatupidamisväärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuse				
Viitlaekumised	1 965	0	0	1 965
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuse kokku	1 965	0	0	1 965

Fond kajastab finantsvarasid õiglases 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 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 õiglase väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest, kuna finantsvarad on lühiajalised (raha ja raha ekvivalendid, kuni 12-kuulised tähtajalised hoiused ning viitlaekumised).

Lisa 6 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2022 viitlaekumised puudusid. Seisuga 31.12. 2021 on viitlaekumistena kajastatud laekumata raha osakute lunastamisest summas 1878 eurot ja laekumata dividendide nõue summas 87 eurot.

Lisa 7 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 maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2022. aastal moodustasid tasud kokku 121 630 eurot. Võlgnevus bilansipäeva seisuga on 10 995 eurot. 2021. aastal moodustasid tasud kokku 108 384 eurot. Võlgnevus seisuga 31.12.2021 oli 9 477 eurot.

Seisuga 31.12.2022 omas AS LHV Varahaldus 350 000 LHV Pensionifond Indeks osakut summas 309 190 eurot ja seisuga 31.12.2021 300 000 osakut summas 309 177 eurot.

Lisa 8 Bilansipäevajärgsed sündmused

Alates 02.01.2023 jaotuvad investeringud kahe turuliigi vahel – arenenud turud (developed) ja arenevad turud (emerging).

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

2022	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	1	409 896	0	0.00%
Kokku	1	409 896	0	0.00%

2021	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	22	35 533 115	17 764	100.00%
Kokku	22	35 533 115	17 764	100.00%

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2022

(eurodes)

Emitent/väärtpaberid nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2022	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
1. Väärtpaberid						68 921 636		70 396 057	99.15%		
Fondiosakud						68 921 636		70 396 057	99.15%		
Aktsiafondid						68 921 636		70 396 057	99.15%		
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE00BKM4GZ66	EUR	24.81	4 837 733	26.63	5 193 045	7.31%		
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS	HSBC Global Asset Management UK	Iirimaa	IE00B5SSQT16	EUR	10.15	11 169 481	9.06	9 960 500	14.03%		
SPDR MSCI World UCITS ETF	State Street Global Advisors	Iirimaa	IE00BFY0GT14	EUR	24.16	3 019 509	24.95	3 118 625	4.39%		
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS	Xtrackers	Iirimaa	IE00BTJRM3P5	EUR	47.96	9 592 149	44.83	8 965 000	12.63%		
Lyxor Core MSCI World DR UCITS	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1781541179	EUR	11.05	18 226 480	12.48	20 597 775	29.01%		
Amundi Prime Global UCITS ETF	Amundi Asset Management	Luksemburg	LU1931974692	EUR	23.36	19 392 366	24.31	20 173 150	28.41%		
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642861458	USD	28.56	2 683 918	23.88	2 387 962	3.36%		
									Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagenteur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpptähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										612 048	0.86%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			517 208	517 208	0.73%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			94 840	94 840	0.13%
VARAD KOKKU									71 008 105	100.02%	
Fondi kohustised									- 10 995	- 0.02%	
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS									70 997 110	100.00%	

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

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

Reguleeritud turul mittekaueldavate 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.

Fondi investeeringute aruanne seisuga 31.12.2021

(eurodes)

Emitent/väärtpaperi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2021	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
1. Väärtpaberid						44 559 627		56 892 650	99.76%		
Fondiosakud						44 559 627		56 892 650	99.76%		
Aktsiafondid						44 559 627		56 892 650	99.76%		
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00BKM4GZ66	EUR	24.81	4 837 733	31.50	6 142 305	10.77%		
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS	HSBC Global Asset Management UK	Iirimaa	IE00B5SSQT16	EUR	11.07	1 937 801	10.82	1 893 150	3.32%		
iShares MSCI EM UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B0M63177	EUR	36.27	362 709	42.10	420 950	0.74%		
SPDR MSCI World UCITS ETF ¹	State Street Global Advisors	Iirimaa	IE00BFY0GT14	EUR	22.93	2 178 339	28.77	2 733 245	4.79%		
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS	Xtrackers	Iirimaa	IE00BTJRM3P5	EUR	47.96	9 592 149	52.74	10 547 600	18.49%		
Lycor Core MSCI World DR UCITS ¹	Lycor Asset Management	Luksemburg	LU1781541179	EUR	9.93	11 368 855	14.51	16 609 370	29.12%		
Amundi Prime Global UCITS ETF ¹	Amundi Asset Management	Luksemburg	LU1931974692	EUR	21.88	12 474 416	28.80	16 413 150	28.78%		
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF ¹	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642861458	USD	26.44	1 807 625	30.47	2 132 880	3.74%		
									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. Hoised										146 761	0.26%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			128 025	128 025	0.22%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			18 736	18 736	0.03%
3. Muud varad										1 965	0.00%
Muud nõuded										1 878	0.00%
Laekumata dividendid										87	0.00%
VARAD KOKKU										57 041 376	100.02%
Fondi kohustised										- 9 477	- 0.02%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										57 031 899	100.00%

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

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

Reguleeritud turul mittekaueldavate 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.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne