

LHV Pensionifond

Indeks III

Majandusaasta aruanne 2025

LHV Pensionifond Indeks III

Majandusaasta aruanne

01.01.2025 – 31.12.2025

Fondi nimi	LHV Pensionifond Indeks III
Fondi liik	Lepinguline fond
Portfelli haldur	Erko Rebane
Põhitegevusala	Vabatahtliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145, Eesti
Telefon	(+372) 6 800 400
Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondivalitseja äriregistri number	10572453
Fondivalitseja juhatuse	Vahur Vallistu Eve Sirel
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

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

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Indeks III 2025. a majandusaasta aruandele	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Finantsseisundi aruanne	7
Koondkasumiaruanne	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	9
Rahavoogude aruanne	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad	11
Lisa 1 Üldine informatsioon	11
Lisa 2 Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta	11
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine	16
Lisa 4 Kapitali juhtimine	18
Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglase väärtus	18
Lisa 6 Viitlaekumised	19
Lisa 7 Seotud osapooled	19
Lisa 8 Muud kohustised	19
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	20
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE	21
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	23

TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond Indeks III 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 alates novembrist 2023 kahe turuliigi vahel – arenenud turud (*developed*) ja arenevad turud (*emerging*) – vastavalt nende ligilähedasele osakaalule maailma sisemajanduse koguproduktist (SKP), mille arvutusi uuendatakse kord aastas.

Septembris 2025 uuendatud mudelportfelli järgi on 62,7% fondi varast investeeritud arenenud turgudele ja 37,3% arenevatele turgudele.

Arenevate riikide aktsiaturud said taas hoo sisse

Vaatamata rahvusvahelist kaubavahetust raputanud tariifisõjale ja aasta lõpus tekkinud kõhklustele tehisintellekti kasvutrajektoris, suutis üleilmset aktsiaturgu peegeldav MSCI All Country World Index lõpetada 2025. aasta rekordkõrgel tasemel. Päris palju aga sõltus mullu investori aktsiaportfelli tootlus sellest, millisesse piirkonda ja valuutasse oli tema kapital paigutatud.

Ameerika Ühendriikide aktsiaturg paistis 2025. aastal MSCI USA indeksi näol silma dollarites mõõdetuna küll 17,3% tootlusega, kuid kuna euro tugevnes dollari suhtes üle 13%, siis euroala investori jaoks tähendas see tegelikult USA varade vaid 3,4% tootlust. Tugevama soorituse tegid Euroopa börsid, kus MSCI Europe indeks näitas eurodes mõõdetuna 19,4% tõusu. Ka Jaapan säras, kerkides eurodes mõõdetuna 9,9%. Eelnevat arvestades saavutas maailma arenenud riikide aktsiaturg tervikuna (MSCI World Index) eelmisel aastal eurodes 6,8% tootluse.

Väga pikalt sabassõrkija rollis olnud arenevate turgude jaoks tõi möödunud aasta parima tulemuse alates 2019. aastast, kui MSCI vastava regiooni indeks kerkis eurodes mõõdetuna 17,8%. Taganttuul kujunes tugevaks mitme teguri koosmõjul: tehisintellektiga seotud optimism kergitas tehnoloogiafirmasid Hiinas, Lõuna-Koreas ja Taiwanis; metallide hinnatõus pakkus tuge kaevandusfirmadele ja nõrgenenud dollar vähendas üleüldiselt arenevates riikides inflatsioonilist survet ning parandas jooksevkontot (impordi arveldusvaluuta on peamiselt dollar). See andis investoritele julgust otsida arenenud riikide kallitele aktsiatele alternatiive madalama väärtuskordajatega arenevate riikide aktsiaturgudelt.

100% aktsiariskiga ja kogu aasta tegutsenud III samba pensioni indeksifondide (kust väljumine pole piiratud) 2025. aasta tootlused jäid vahemikku 4,9%–11,33%. LHV Pensionifondi Indeks III 2025. aasta tootlus oli neist kõrgeim ehk 11,33%.

LHV Pensionifond Indeks III investeerib teiste fondivalitsejate pensioni indeksifondidega võrreldes maailma aktsiaturgudel geograafiliselt märksa laiemalt (37,3% läheb arenevate ja 62,7% arenenud riikide aktsiaturgudele). See aitab saavutada kõrgemat tootlust, kompenseerides 2024. aastat, mil väga hästi läks just USA aktsiaturul.

Vaatamata 2025. aasta tõusule paistsid arenevate riikide aktsiaturud jätkuvalt silma märksa soodsamate hinnatasemetega. Kui MSCI World indeksi koosseisu kuuluvad 23 arenenud riigi aktsiaturud kauplesid 2025. aasta lõpu seisuga 20-kordset ettevõtete 12 kuu oodatavat kasumit, siis MSCI Emerging Markets indeksi koosseisu kuuluvad 24 areneva riigi aktsiaturud keskmiselt 13,5-kordset ettevõtete oodatavat kasumit. Teiste sõnadega võiks arenevate riikide valuutasid toetav USA rahapoliitika ning antud regiooni ettevõtete madalamad väärtuskordajad hoida arenevaid turgusid investorite silmis jätkuvalt atraktiivsenä.

31.12.2025 seisuga oli LHV Pensionifond Indeks III maht 94 762 634 eurot.

III samba indeksfondide võrdlus*	NAV 31.12.2025	NAV 31.12.2024	Muutus perioodi jooksul
LHV Pensionifond Indeks III	1.4509	1.3033	11.33%
Tuleva III Samba Pensionifond	1.2495	1.1538	8.29%
SEB Kliimatuleviku Pensionifond Indeks	1.42952	1.32531	7.86%
Swedbank III Samba Pensionifond Indeks	1.3622	1.2986	4.90%
Luminor Jätksuutlik Tulevik 50-55 Indeks Pensionifond	1.3039	1.2695	2.71%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe www.pensionikeskus.ee (Pensionikeskus) avalike andmete alusel. Tabelis on toodud kõik III samba indeksfondid, mis on tegutsenud terve 2025. aasta ja kus fondist väljumine ei ole piiratud. Tabelis esitatud väärtused on eurodes.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Indeks III 2025. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud ja kinnitanud LHV Pensionifond Indeks III 2025. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeringute aruandest ning tehingu- ja vahendustasude aruandest.

Vahur Vallistu

Juhatuseliige

/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/

Eve Sirel

Juhatuseliige

/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid		2 874 176	2 956 931
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi koondkasumiaruande:			
Fondiosakud	5	91 782 396	68 313 605
Viitlaekumised	5, 6	124 932	402
Varad kokku		94 781 504	71 270 938
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses			
Võlgnevus fondivalitsejale	7	15 429	11 734
Võlgnevus depoopangale		3 441	2 646
Muud kohustised	8	0	300 179
Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		18 870	314 559
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		94 762 634	70 956 379
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku		94 781 504	71 270 938

Lisad lehekülgedel 11 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2025	2024
Tulud			
Intressitulu		21 837	24 631
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		21 837	24 631
Dividenditulu		871 973	388 947
Fondiosakutelt		871 973	388 947
Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatud finantsvaradelt ja –			
kohustistelt		8 345 879	10 308 456
Fondiosakutelt		8 345 879	10 308 456
Muu finantstulu		1 870	476
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-9 160	8 670
Tulud kokku		9 232 399	10 731 180
Kulud			
Valitsemistasud	7	155 962	115 784
Depootasud		35 218	26 162
Muud tegevuskulud		1 981	3 984
Kulud kokku		193 161	145 930
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		9 039 238	10 585 250

Lisad lehekülgedel 11 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne
(eurodes)

	2025	2024
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul	70 956 379	47 617 486
Osakute märkimisel laekunud raha	20 544 613	18 029 517
Osakute lunastamisel tasutud raha	-5 777 596	-5 275 874
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus	9 039 238	10 585 250
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	94 762 634	70 956 379
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi alguses	54 442 754	44 114 858
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	65 311 348	54 442 754
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	1.45094	1.30332

Lisad lehekülgedel 11 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2025	2024
Rahavood põhitegevusest			
Laekunud intressid		21 837	24 631
Laekunud dividendid		871 973	388 947
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid		-15 122 912	-12 591 560
Muud finantstulud		1 870	476
Makstud tegevuskulud		-488 850	120 156
Neto rahavood põhitegevusest		-14 716 082	-12 057 350
Rahavood finantseerimistegevusest			
Osakute emiteerimisest laekunud		20 420 083	18 029 115
Osakute lunastuse eest tasutud		-5 777 596	-5 275 874
Neto rahavood finantseerimistegevusest		14 642 487	12 753 241
Rahavood kokku		-73 595	695 891
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-73 595	695 891
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses		2 956 931	2 252 370
Valuutakursside muutuse mõju		-9 160	8 670
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus		2 874 176	2 956 931

Lisad lehekülgedel 11 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Pensionifond Indeks III (edaspidi: Fond) moodustati 10.11.2016 ning Fond alustas investeerimistegevust samal kuul. 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. Investeeringud 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 III fondivalitsejaks on AS LHV Varahaldus, asukohaga Tartu mnt. 2, Tallinn, mis on 100%-liselt AS-i LHV Group tütarettevõtte.

Koostatud raamatupidamise aastaaruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2025 kuni 31.12.2025. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 23.04.2026.

Juhatus omab õigust raamatupidamise aruannet mitte kinnitada ja nõuda uue aruande koostamist.

Lisa 2 Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta

2.1 Aruande koostamise alused

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

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2025 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

(a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuaril 2025 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Standardite IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused „Finantsinstrumentide klassifitseerimise ja mõõtmise muudatused“ (rakendub 01. jaanuaril 2026 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

30. mail 2024 andis Rahvusvaheline Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) välja IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused, et:

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

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

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

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

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

IFRS 18 Esitamine ja avalikustamine finantsaruannetes (rakendub 01. jaanuaril 2027 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

2024. aasta aprillis andis IASB välja uue standardi IFRS 18 finantsaruannetes esitamise ja avalikustamise kohta, keskendudes kasumiaruande uuendamisele. IFRS 18-s kasutusele võetud peamised uued mõisted on seotud:

- kasumiaruande struktuuriga;
- kohustusliku avalikustamisega finantsaruannetes teatud kasumi või kahjumi tulemuslikkuse näitajate kohta, mis on esitatud väljaspool ettevõtte finantsaruandeid (st juhtkonna määratletud tulemusnäitajaid); ja
- täiustatud agregeerimise ja jaotamise põhimõtetega, mida kohaldatakse peamiste finantsaruannete ja lisade suhtes üldiselt. IFRS 18 asendab IAS 1; paljud teised standardis IAS 1 olemasolevad põhimõtted jäetakse väheste muudatustega alles. IFRS 18 ei mõjuta finantsaruannete kirjete kajastamist ega mõõtmist, kuid see võib muuta seda, mida ettevõtte kajastab oma „ärikasumi või -kahjumina“. IFRS 18 rakendub 1. jaanuaril 2027 või hiljem algavatele aruandeperioodidele ja seda kohaldatakse ka võrdlusandmetele.

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

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

2.2 Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

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

Finantsinstrumendid kajastatakse finantsseisundi aruandes eelkõige turuväärtuses, lähtudes Fondivalitseja juhatuse poolt kinnitatud investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korras sätestatust. Finantsinstrumentide turuväärtuse määramisel kasutatakse peamiselt reguleeritud turgudel noteeritud hindu. Kui reguleeritud turgudel noteeritud väärtpaberite hinnad pole kättesaadavad või väärtpaberid ei ole noteeritud reguleeritud turul, kasutatakse selle asemel mitmesuguseid hindamismudeleid vastavalt nimetatud investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korrale. Erandjuhul, kui väärtuse määramine investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korra järgi ei taga vara õiglase väärtuse leidmist piisava usaldusväärsusega, võib Fondivalitseja juhatuse, lähtuvalt Fondi osakuomanike õigustatud huvidest ning oma parimatest teadmistest ja oskustest, määrata vara õiglase väärtuse nimetatud korras sätestatud erinevalt, lähtudes peamiselt IFRS-is käsitletud hindamismeetoditest. Peamised riskid, millal hinnangud ja otsused võivad mõjutada Fondi varade ja kohustiste väärtust, on seotud mittejälgitavatel turusisenditel põhinevate hindamismudelite alusel määratavate finantsinstrumentide väärtuse määramisega.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2025 seisuga oodatava krediitkahju suurust. Täpsem info on toodud lisas 2.6 ja 3.3.

2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

Arvestus- ja esitusvaluuta

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

Tehingud ja saldod välisvaluutas

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

2.4 Finantsvarade- ja kohustiste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustised järgnevatesse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande - varaklassi soetamisel määratletud õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, väärtpaperibörsil kaubeldavad võlakirjad, positiivse õiglase väärtusega tuletsinstrumendid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused, turuosaliste hinnanoteeringut mitteomavad võlakirjad, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi- ja dividendinõuded;
- finantskohustised õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande – negatiivse õiglase väärtusega tuletsinstrumendid;
- 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 väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega. Õiglasest väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastavate finantsvarade ja -kohustiste tehingutasud kajastatakse kuluna koondkasumiaruandes.

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

Edasine kajastamine

Finantsvarad: võlainstrumendid

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

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

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

Omakapitaliinstrumendid

Fond kajastab omakapitaliinstrumendid õiglases väärtuses. Õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumendist saadud kasum või kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes real "Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatud finantsvaradelt ja -kohustistelt".

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, tuletisinstrumendid) puhul põhineb õiglase väärtuse määramine börsipäeva sulgemishinnal (closing price). Fond kajastab kõiki investeringuid väärtpaberitesse õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande, välja arvatud need investeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida. IFRS 13 „Õiglase väärtuse määramine“ kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustiste õiglase väärtusena kasutatakse börsi sulgemishinda, kui see jääb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Kui sulgemishind ei jää antud vahemikku, määrab fondivalitseja õiglase väärtusena hinna ostu- ja müügihinna vahel, mis kõige täpsemalt väljendaks konkreetse väärtpaberi õiglast väärtust.

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

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

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

2.6 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande, vaid amortiseeritud soetusmaksumuses, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib tegelikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile
- väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmata jätmine või 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 koondkasumiaruandes. Krediidiriski ja ECL hindamine bilansipäeval on erapooletu ja tõenäosustega kaalutud ning sisaldab kogu saadaolevat informatsiooni, mis on asjakohane hinnangu andmiseks – sh informatsiooni toimunud sündmustest, praegustest tingimustest ning mõistlikke prognoose tulevikusündmustest ja majandustingimustest. ECL arvutuste hindamisel kasutatakse nii mudeleid kui ekspert-hinnanguid.

Vastavalt IFRS 9 tugineb oodatav krediidikahju leidmine kolmele allahindlusfaasile.

- Toimivad varad (faas 1) – puuduvad märkimisväärsed krediitkvaliteedi halvenemise tunnused. Kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida järgneva 12 kuu jooksul (12 kuu ECL).

- Alatoimivad varad (faas 2) – krediidirisk on arvele võtmisest alates oluliselt suurenenud. Kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida kogu tema eluea jooksul (eluea ECL).
- Mittetoimivad varad (faas 3) – maksejõuetus. Kajastatakse (täiendav) kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida kogu eluea jooksul.

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

2.7 Intressid

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

2.8 Dividendid

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

2.9 Viitlaekumised

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

2.10 Raha ja raha ekvivalendid

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

Üleõhoiustelt laekunud intressid kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

2.11 Investeeringufondi puhasväärtuse arvutamine

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

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

2.12 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Fondi valitsemistasu määr oli Fondi loomisel 0,39% aastas, alates 17.02.2021 0,2% ja alates 19.02.2026 0,18% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

2.13 Depootasu

Depootasu on depoopangale makstav igakuine tasu depooteenuste osutamise eest. Depootasu määr oli kuni 2022. a novembrini 0,05% Fondi vara väärtusest aastas. Alates 01.11.2022 on Fondi depootasu aastane määr on kuni 0,04%

Fondi deponooriumis hoitava vara väärtusest ja 0,03% Fondi deponooriumis mitte hoitava vara väärtusest. Depootasule lisandub kehtiv käibemaks. Fondi deponooriumis hoitava vara depootasu määra vähendatakse tulenevalt Fondi ja Fondivalitseja valitsetavate fondide, mille vara hoitakse Depoopangas, kogumahust. Deponoooriumis hoitavate varade aastane määr ei lange alla 0,035%. Depootasu on minimaalselt 180 eurot kuus ühe fondi kohta. Depootasu makstakse välja depoopangale hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

2.14 Tehingutasud

Koondkasumiaruandes 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.

2.16 Väljamaksud osakuomanikele, märkimis- ja lunastamistasu

Osaku ostmisel väljalasketasu puudub. Osaku müümisel tagasivõtmistasu puudub.

Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

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

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeingu tootlust. Fondi minevikutootlus ei tähenda lubadust Fondi järgmiste perioodide tulude kohta. Fondi investeerimispoliitikat tulenevalt võib osaku puhaväärtus 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 investeeingu 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, investeerimispiirangute ületamise korral võtab fondijuht ette meetmed nende likvideerimiseks.

Fondi investeerimispoliitikat tulenevalt on Fond avatud eelkõige järgmistele riskidele:

- **tururisk**
- **likviidsusrisk**

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 investeeingud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeingute aruandes.

Intressimäära risk

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Fondi investeerimispoliitikat lähtudes ei ole Fondi portfellis intressiriski kandvaid instrumente. Raha ja raha ekvivalentide intressi ümberhindlus toimub igapäevaselt.

Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Vastavalt Fondi tingimustele võib Fond hoida avatud valuutapositioni maksimaalselt 100% Fondi mahust 31.12.2025 ja 31.12.2024 seisuga on Fondi finantsvarad ja -kohustised ainult eurodes.

Aktsiahinna risk

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

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

- fondi vara investeeritakse indeksit järgivatesse investeerimisfondidesse;
- ühe investeerimisfondi väärtus võib moodustada kuni 10% 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 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 suureneda tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral. Likviidsusrisi maandamiseks investeerib Fond turukõlblikesse väärtpapieritesse, mis on kergesti realiseeritavad.

Fondimahust kogusummas 94 762 634 eurot (31.12. 2024: 70 956 379 eurot) on fondijuhi hinnangul likviidsed, kuna Fondi positsiooni on võimalik kuni kolme pangapäevaga turutingimustel realiseerida. Fondis ei ole 31.12.2025 seisuga ja ei olnud 31.12.2024 seisuga mittelikviidseid väärtpapereid.

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 kontrol oleva raha, mis asub depoopangas, mille emattevõtte krediitireiting on AA- (Standard&Poor's). Fondi investeerimispoliitikast lähtuvalt hoitakse vaba raha osakaalu stabiilselt alla 2% Fondi mahust, mistõttu krediidirisk on marginaalne.

3.4 Riski kontsentratsioon

Riski kontsentratsioon on liigne sõltuvus ühest konkreetsest mõjurist. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt ei hajutata Fondi investeeringuid erinevate sektorite vahel, ent need on hajutatud arenenud, arenevate ning piiriturgude vahel.

Turgude lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2025	31.12.2024
Arenenud turud	60.52%	60.32%
Arenevad turud	36.34%	35.96%
Raha ja raha ekvivalendid	3.14%	3.72%
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 monitoorib oodatavaid raha sisse- ja väljavooge eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks (vt ka lisa 3.2).

Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglase väärtus

Fond kajastab finantsvarasid õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande.

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)

Finantsvarade ja –kohustiste õiglase väärtuse hindamine:

31.12.2025	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande					
Fondiosakud	91 782 396	0	0	91 782 396	91 782 396
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku	91 782 396	0	0	91 782 396	91 782 396
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses					
Viitlaekumised (lisa 6)	124 932	0	0	124 932	124 932
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	124 932	0	0	124 932	124 932
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
31.12.2024					
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande					
Fondiosakud	68 313 605	0	0	68 313 605	68 313 605
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku	68 313 605	0	0	68 313 605	68 313 605
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses					
Viitlaekumised (lisa 6)	402	0	0	402	402
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	402	0	0	402	402

Aktiivsel turul kaubeldavate väärtpaberite väärtuseks loetakse viimane teadaolev sulgemishind reguleeritud turul, mis enamikel juhtudel langeb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Fondivalitseja juhtkonna hinnangul ei erine korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade õiglane väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest, kuna finantsvarad on lühiajalised (raha ja raha ekvivalendid, kuni 12-kuulised tähtajalised hoised ning viitlaekumised).

Lisa 6 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2025 on viitlaekumistena kajastatud laekumata raha osakute märkimisest summas 124 932 eurot. Seisuga 31.12.2024 oli viitlaekumistena kajastatud laekumata raha osakute märkimisest summas 402 eurot. Vt. ka lisa 5.

Lisa 7 Seotud osapooled

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

LHV Pensionifond Indeks III maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2025. aastal moodustasid tasud kokku 155 962 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 15 429 eurot. 2024. aastal moodustasid tasud kokku 115 784 eurot, võlgnevus seisuga 31.12.2024 oli 11 734 eurot.

2025.a ja 2024.a puudusid LHV Pensionifond Indeks III poolt makstavad väärtpaberitehingu tasud LHV Pangale.

Lisa 8 Muud kohustised

Seisuga 31.12.2025 muud kohustised puudusid. Seisuga 31.12.2024 oli muude kohustistena kajastatud tasumata raha väärtpaberite ostult summas 300 179 eurot.

TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE

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

2025	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
Flow Traders	4	1 062 666	0	0.00%
Virtu Financial	38	56 812 678	0	0.00%
Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:				
Flow Traders	1	1 203 510	0	0.00%
Virtu Financial	3	2 686 389	0	0.00%
Kokku	46	61 765 243	0	0.00%

2024	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
Flow Traders	2	1 905 824	0	0.00%
Virtu Financial	19	10 685 736	0	0.00%
Kokku	21	12 591 560	0	0.00%

FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE

Seisuga 31.12.2025

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule 31.12.2025 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
1. Väärtpaberid						77 158 113		91 782 396	96.86%		
Fondiosakud						77 158 113		91 782 396	96.86%		
Aktsiafondid						77 158 113		91 782 396	96.86%		
Amundi Prime All Country World	Amundi	lirimaa	IE0003XJA0J9	EUR	10.93	601 068	11.24	618 090	0.65%		
Amundi Prime All Country World	Amundi Prime All Country World	lirimaa	IE0009HF1MK9	EUR	10.72	6 313 930	11.83	6 965 514	7.35%		
Amundi Prime Global UCITS ETF	Amundi Asset Management	lirimaa	IE000QIF5N15	EUR	27.36	17 264 585	38.60	24 356 600	25.70%		
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS	Xtrackers	lirimaa	IE00BTJRM3P5	EUR	43.90	1 755 832	64.13	2 565 120	2.71%		
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	HSBC ETFs plc	lirimaa	IE000MWUQBJ0	EUR	69.89	5 365 722	71.93	5 522 066	5.83%		
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS	HSBC Global Asset Management UK	lirimaa	IE00B5SSQT16	EUR	9.90	21 752 050	11.91	26 167 190	27.61%		
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	lirimaa	IE00BKM4GZ66	EUR	28.61	3 576 100	38.38	4 797 500	5.06%		
SPDR S P 500 UCITS ETF	SSGA SPDR ETFs Europe II PLC	lirimaa	IE000XZSV718	EUR	14.27	18 987 890	14.44	19 214 416	20.28%		
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF	Amundi	Luksemburg	LU2089238385	EUR	30.21	1 540 936	30.90	1 575 900	1.66%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reifing	Reifinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpptähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										2 874 176	3.03%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			2 874 176	2 874 176	3.03%
3. Muud varad										124 932	0.13%
Muud nõuded										124 932	0.13%
VARAD KOKKU									94 781 504	100.02%	
Fondi kohustised									- 18 870	- 0.02%	
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS									94 762 634	100.00%	

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

** Keskmise soetushinna arutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

Seisuga 31.12.2024

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule 31.12.2024 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
1. Väärtpaberid						53 693 635		68 313 605	96.28%		
Fondiosakud						53 693 635		68 313 605	96.28%		
Aktsiafondid						53 693 635		68 313 605	96.28%		
Amundi Prime All Country World	Amundi Prime All Country World	lirimaa	IE0009HF1MK9	EUR	10.88	2 263 918	10.98	2 283 840	3.22%		
Amundi Prime Global UCITS ETF	Amundi Asset Management	lirimaa	IE000QIF5N15	EUR	25.86	13 628 220	36.19	19 069 495	26.87%		
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS	Xtrackers	lirimaa	IE00BTJRM3P5	EUR	43.90	1 755 832	54.03	2 161 120	3.05%		
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS	HSBC Global Asset Management UK	lirimaa	IE00B5SSQT16	EUR	9.68	17 907 865	10.26	18 978 225	26.75%		
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	lirimaa	IE00BKM4GZ66	EUR	28.61	3 576 100	32.84	4 104 500	5.78%		
SPDR MSCI World UCITS ETF	State Street Global Advisors	lirimaa	IE00BFY0GT14	EUR	22.99	2 299 413	37.83	3 782 800	5.33%		
AMUNDI MSCI WORLD ETF V ACC	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1781541179	EUR	12.91	12 262 287	18.88	17 933 625	25.27%		
									Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										2 956 931	4.17%
SEB Pank	Nõudmiseni hoisus	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			2 956 931	2 956 931	4.17%
3. Muud varad										402	0.00%
Muud nõuded										402	0.00%
VARAD KOKKU									71 270 938	100.44%	
Fondi kohustised									- 314 559	-0.44%	
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS									70 956 379	100.00%	

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

** Keskmise soetushinna arutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE