

LHV Pensionifond Indeks

Majandusaasta aruanne 2025

LHV Pensionifond Indeks

Majandusaasta aruanne

01.01.2025 – 31.12.2025

Fondi nimi	LHV Pensionifond Indeks
Fondi liik	Lepinguline fond
Portfelli haldur	Erko Rebane
Põhitegevusala	Kohustusliku 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 juhatus	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 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 õiglane väärtus	18
Lisa 6 Viitlaekumised	19
Lisa 7 Muud kohustised	19
Lisa 8 Seotud osapooled	19
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	20
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE	21
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	23

TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond Indeks on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärk on osakuomanike kapitalipaigutuse väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvamine 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 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.

Eestis tegutsevate 100% aktsiariskiga II samba pensioni indeksifondide tootlused jäid 2025. aastal vahemikku 4,73%–11,42%. LHV Pensionifondi Indeks 2025. aasta tootlus oli neist kõrgeim ehk 11,42%.

LHV Pensionifond Indeks 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 atraktiivseks.

31.12.2025 seisuga oli LHV Pensionifond Indeks maht 204 882 590 eurot.

II samba indeksfondide võrdlus*	NAV 31.12.2025	NAV 31.12.2024	Muutus perioodi jooksul
LHV Pensionifond Indeks	1.35592	1.21698	11.42%
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	1.39702	1.29092	8.22%
SEB Pensionifond Indeks	1.57942	1.46306	7.95%
Luminor Indeks Pensionifond	1.42301	1.32022	7.79%
Swedbanki Pensionifond Indeks 1990-99 sündinutele	1.59148	1.49543	6.42%
Swedbank Pensionifond Indeks	1.38512	1.32258	4.73%
Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	0.60972	0.61312	-0.55%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe www.pensionikeskus.ee (Pensionikeskus) andmete alusel. Tabelis on toodud kõik II samba indeksfondid, mis on tegutsenud terve 2025. aasta. Tabelis esitatud väärtused on eurodes.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Indeks 2025. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud ja kinnitanud LHV Pensionifond Indeks 2025. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeringute 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		799 258	1 818 814
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:			
Fondiosakud	5	204 112 891	151 774 144
Viitlaekumised	5, 6	1 311	1 951
Varad kokku		204 913 460	153 594 909
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses			
Võlgnevus fondivalitsejale	8	30 870	26 059
Muud kohustised	7	0	1 004 047
Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		30 870	1 030 106
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		204 882 590	152 564 803
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku		204 913 460	153 594 909

Lisad lehekülgedel 11 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2025	2024
Tulud			
Intressitulu		36 309	41 648
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		36 309	41 648
Dividenditulu		1 789 866	827 366
Fondiosakutelt		1 789 866	827 366
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatud finantsvaradelt ja – kohustistelt		19 050 825	23 700 720
Fondiosakutelt		19 050 825	23 700 720
Muu finantstulu		1 489	1 290
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-18 999	18 337
Tulud kokku		20 859 490	24 589 361
Kulud			
Valitsemistasud	8	316 512	263 708
Muud tegevuskulud		406	1 937
Kulud kokku		316 918	265 645
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		20 542 572	24 323 716

Lisad lehekülgedel 11 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne
(eurodes)

	2025	2024
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul	152 564 803	109 167 191
Osakute märkimisel laekunud raha	47 232 654	35 922 061
Osakute lunastamisel tasutud raha	-15 457 439	-16 848 165
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus	20 542 572	24 323 716
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	204 882 590	152 564 803
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi alguses	125 363 436	108 405 502
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	151 102 224	125 363 436
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	1.35592	1.21698

Lisad lehekülgedel 11 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2025	2024
Rahavood põhitegevusest			
Laekunud intressid		36 309	41 648
Laekunud dividendid		1 789 866	827 366
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid		-33 287 922	-19 691 814
Muud finantstulud		1 489	1 290
Makstud tegevuskulud		-1 316 154	746 252
Neto rahavood põhitegevusest		-32 776 412	-18 075 258
Rahavood finantseerimistegevusest			
Osakute emiteerimisest laekunud		47 233 294	35 920 110
Osakute lunastuse eest tasutud		-15 457 439	-16 848 165
Neto rahavood finantseerimistegevusest		31 775 855	19 071 945
Rahavood kokku		-1 000 557	996 687
Raha ja raha ekvivalentide muutus			
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-1 000 557	996 687
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses		1 818 814	803 790
Valuutakursside muutuse mõju		-18 999	18 337
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus		799 258	1 818 814

Lisad lehekülgedel 11 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

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

LHV Pensionifond Indeks fondivalitsejaks on AS LHV Varahaldus, asukohaga Tartu mnt. 2, Tallinn, mis on 100%-liselt 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. Juhatuse 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 esitlusviise, võttes arvesse investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud määruses sätestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi. Arvesse on võetud ka kogumispensionide seaduses ja raamatupidamise seaduses sätestatud nõudeid. Fond on oma aruande koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus investeerimisfondide seaduse ja rahandusministri määruse nr. 8 nõuetega. Aruande koostamisel kasutatud olulisemad arvestuspõhimõtted on kirjeldatud allpool.

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.

Finantsinstrumentid 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 väärtpaperite hinnad pole kättesaadavad või väärtpaperid 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 tuletisinstrumentid;
- 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 tuletisinstrumentid;
- finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses - tehingupäevaga kajastatud tehingutelt maksta olevad summad, kohustised fondivalitseja ja depoopanga ees.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

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

Fond kajastab arvele võtmisel finantsvara või -kohustist selle 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: võlainstrumentid

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 õiglasest väärtuses. Õiglasest väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumendist saadud kasum või kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes real "Neto kasum/kahjum õiglasest 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 osapooltele hindamispäeva seisuga. Väärtpaberibörsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustiste (näiteks aktsiad, fondid, võlakirjad, tuletisinstrumendid) puhul põhineb õiglane väärtus börsipäeva sulgemishinnal (closing price). Fond kajastab kõiki investeringuid väärtpaberitesse õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande. 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 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 õiglasest 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 makseviituse tõenäosusest (PD), kahjumäärast antud makseviituse vm kahjujuhtumi tekkimise korral (LGD) ning suurusel 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. 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 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 aktivest vastava rahasumma laekumisel Fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jäetakse aktivatena üles, kuni summad laekuvad Fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande, kajastatakse eraldi real „Dividenditulu“.

2.9 Viitlaekumised

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

2.10 Raha ja raha ekvivalendid

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

Üleõhohiustelt 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 korrast. AS-i LHV Varahaldus (fondivalitseja) avaldatud ja sisemistest protseduurireeglitest ning Fondi tingimustest.

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

2.12 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Fondi valitsemistasu määr oli Fondi loomisel 0,39% aastas, alates 17.02.2021 0,2% ja alates 27.02.2025 0,18% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

2.13 Tehingutasud

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

2.14 Osakute märkimine

Osakute märkimine toimub vastavalt Fondi emissiooniprospetsis kirjeldatud tingimustele.

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

2.15 Osakute vahetamised, 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 väljamakseid ei tehta. Osakute vahetamisel makstakse Osakuomaniku arvel tagasivõtmistasu.

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

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

Fondil ei ole osakute väljalaske- ning tagasivõtmistasusid.

Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

Fond investeerib oma vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele erinevatesse väärtipaberitesse 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 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 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**
- **Likviidsusrisk**
- **Krediidirisk**

3.1 Tururisk

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

Fondi investeeeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeeringute aruandes.

Intressimäära risk

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

Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fondivalitseja ei maanda Fondi investeeeringutest tulenevat valuutariski 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 20% Fondi mahust. Kui tegemist on indeksit järgiva eurofondiga vastavalt õigusaktides sätestatud tingimustele võib investeerimisfondi väärtus moodustada kuni 30% Fondi mahust.

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

3.2 Likviidsusrisk

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

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

Fond juhib likviidsusriski järgmiste kriteeriumite alusel:

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

Fondimahust kogusummas 204 882 590 eurot (2024. a: 152 564 803 eurot) on fondijuhi hinnangul likviidsed, kuna Fondi positsiooni on võimalik kuni 3 pangapäevaga turutingimustel realiseerida. Fondis ei ole 31.12.2025 seisuga ja ei olnud 31.12.2024 seisuga mittelikviidseid väärtpabereid.

Fondi bilansipäeva finantskohustiste maksetähtjad 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 AA-). 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 turgude vahel.

Turgude lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2025	31.12.2024
Arenenud turud	62.24%	62.35%
Arenevad turud	37.38%	37.13%
Raha ja raha ekvivalendid	0.38%	0.52%
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 väljavooe eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks (vt ka lisa 3.2).

Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglase väärtus

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

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

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

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	204 112 891	0	0	204 112 891	204 112 891
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku	204 112 891	0	0	204 112 891	204 112 891
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses					
Viitlaekumised (lisa 6)	1 311	0	0	1 311	1 311
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	1 311	0	0	1 311	1 311

31.12.2024	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande					
Fondiosakud	151 774 144	0	0	151 774 144	151 774 144
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku	151 774 144	0	0	151 774 144	151 774 144
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses					
Viitlaekumised (lisa 6)	1 951	0	0	1 951	1 951
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	1 951	0	0	1 951	1 951

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 ning viitlaekumised).

Lisa 6 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2025 on viitlaekumistena kajastatud laekumata raha osakute märkimisest summas 1 311 eurot. Seisuga 31.12.2024 oli viitlaekumistena kajastatud laekumata raha osakute märkimisest summas 1 951 eurot. Vt ka lisa 5.

Lisa 7 Muud kohustised

Seisuga 31.12.2025 muud kohustised puudusid. Seisuga 31.12.2024 oli muude kohustiste all kajastatud väärtpaberite ostu eest tasumata summa 1 004 047 eurot.

Lisa 8 Seotud osapooled

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

LHV Pensionifond Indeks maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2025. aastal moodustasid tasud kokku 316 512 eurot. Võlgnevus bilansipäeva seisuga on 30 870 eurot. 2024. aastal moodustasid tasud kokku 263 708 eurot. Võlgnevus seisuga 31.12.2024 oli 26 059 eurot.

Seisuga 31.12.2025 omas AS LHV Varahaldus 600 000 LHV Pensionifond Indeks osakut summas 810 048 eurot ja seisuga 31.12.2024 500 000 osakut summas 608 490 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	6	3 302 489	0	0.00%
Virtu Fiancial	32	133 156 665	0	0.00%
Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:				
Flow Traders	1	2 261 140	0	0.00%
Virtu Financial	2	3 542 322	0	0.00%
Kokku	41	142 262 616	0	0.00%

2024	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
Virtu Financial	19	19 691 814	0	0.00%
Kokku	19	19 691 814	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 31.12.2025 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
1. Väärtpaberid						169 142 904	204 112 891	99.62%			
Fondiosakud						169 142 904	204 112 891	99.62%			
Aktsiafondid						169 142 904	204 112 891	99.62%			
Amundi Prime All Country World	Amundi	lirimaa	IE0003XJA0J9	EUR	10.87	380 380	11.24	393 330	0.19%		
Amundi Prime All Country World	Amundi Prime All Country World	lirimaa	IE0009HF1MK9	EUR	10.60	12 812 820	11.83	14 297 634	6.98%		
Amundi Prime Global UCITS ETF	Amundi Asset Management	lirimaa	IE000QIF5N15	EUR	26.53	37 965 230	38.60	55 236 600	26.96%		
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS	Xtrackers	lirimaa	IE00BTJRMP35	EUR	47.96	9 592 149	64.13	12 825 600	6.26%		
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	HSBC ETFs plc	lirimaa	IE000MWUQBJ0	EUR	69.82	12 168 991	71.93	12 537 399	6.12%		
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS	HSBC Global Asset Management UK	lirimaa	IE00B5SSQT16	EUR	9.88	45 111 432	11.91	54 334 420	26.52%		
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	lirimaa	IE00BKM4GZ66	EUR	24.89	4 978 933	38.38	7 676 000	3.75%		
SPDR S P 500 UCITS ETF	SSGA SPDR ETFs Europe II PLC	lirimaa	IE000XZSV718	EUR	14.24	42 614 350	14.44	43 208 968	21.09%		
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF	Amundi	Luksemburg	LU2089238385	EUR	30.18	3 518 619	30.90	3 602 940	1.76%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										799 258	0.39%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			799 258	799 258	0.39%
3. Muud varad										1 311	0.00%
Muud nõuded										1 311	0.00%
VARAD KOKKU								204 913 460	100.02%		
Fondi kohustised								- 30 870	- 0.02%		
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS								204 882 590	100.00%		

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

** Keskmise soetushinna arutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

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

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE