

LHV Pensionifond Rahulik

Majandusaasta aruanne 2025

LHV Pensionifond Rahulik

Majandusaasta aruanne

01.01.2025 – 31.12.2025

Fondi nimi	LHV Pensionifond Rahulik
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Andres Viisemann Romet Enok
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 aastaaruannet ja selle lisasid, investeringute aruannet, tehingu- ja vahendustasude aruannet ning millele on lisatud sõltumatu vandeaudiitori aruanne raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Rahulik 2025. a majandusaasta aruandele	5
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Finantsseisundi aruanne	6
Koondkasumiaruanne	7
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
Lisa 1 Üldine informatsioon.....	10
Lisa 2 Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta.....	10
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine	16
Lisa 4 Kapitali juhtimine	22
Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglase väärtus	22
Lisa 6 Antud laenud.....	24
Lisa 7 Viitlaekumised	24
Lisa 8 Seotud osapooled.....	24
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	25
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE	26
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	31

TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond Rahulik (varasema nimega LHV Pensionifond XS) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine läbi fondi investeringute geograafilise hajutamise erinevate maailma turgude vahel. Fondivalitseja rakendab fondi vara investeerimisel aktiivset investeerimisstrateegiat, otsustades fondi vara täpse jagunemise erinevate varaklasside ja investeerimisobjektide vahel igapäevase juhtimise käigus. Sõltuvalt turuolukorrast võib fondi vara jaotus erinevate varaklasside ja instrumentide vahel erineda oluliselt. Fondi deponooriumis avatud arvelduskontol oleva raha osakaalu fondi vara turuväärtusest hoitakse tavaliselt tasemel, mis on vajalik fondi tegevusega seotud jooksvate kulude katmiseks ning vajaliku likviidsuse tagamiseks.

Euroopa võlakirjaturgudel oli Bloomberg EuroAgg indeksites mõõdetuna 2025. aasta tagasihoidlik, kus kogu turu tootluseks kujunes vaid veidi enam kui 1%. Peamine süü selles lasus valitsuse võlakirjadel. Koos Saksamaa uue valitsuse ametisse nimetamisega sai selgeks ka riigi uus eelarvepoliitika, kus lisaks kaitsekulutustele kasvavad ka investeringud. Kõik see saab eelkõige toimuda laenuraha arvelt, mis tõstab järsult võlakirjade pakkumist ja koos sellega ka intresse. Võlakirjade iseloomust tulenevalt on hinnaliikumised reeglina päris tugevas seoses ja nii tootis Saksa valitsuse eelkirjeldatud kiiluvees näiteks Eesti riigi viie aastane võlakiri aastaga samuti kõigest 1.8% tootlust. Selgelt paremini läks võlakirjades neil, kes ennekõike ettevõtete võlakirjade poole kaldu – kõrge reitinguga ettevõtete aastatulemik kujunes 3.0%.

LHV Rahulik portfellis oli märkimisväärseim muudatus Leedu Artea (endise nimega Siauliu) panga otsus lunastada oma 2019. aastal otse LHV fondidega sõlmitud allutatud võlakiri. Investeering tootis fondile veidi enam kui viie aasta jooksul intressi tempoga 6.15% aastas. Euroopa kõrgema reitinguga ettevõtete võlakirjaturu tootlus ulatus samal ajavahemikul 0.1% tasemele aastas. Fondi poolt tehtud uued investeeringud mõõdnud aastal olid seevastu kõik börsipõhised – veebruaris märkisime Luminor panga tavapäraest veidi keerukamaid väärtpabereid ja soetasime portfelli ka Poola panga Pekao võlakirju. Suvel aga tegi Rahulik fond oma esimese aktsiainvesteeringu kui ostisime Soome-Rootsi metsatööstuskontserni Stora Enso väärtpabereid. Ettevõtte teatas suvel, et kavatseb jaguneda kaheks, paigutades neile Rootsis kuuluva metsa eraldiseisvasse ettevõttesse.

Alustasime 2025. aastat fondi võlakirjaportfelliga, mis kokku pandud peamiselt ettevõtete väärtpaberitest ja vastukaaluks vältides pikemaid valitsuse pabereid. See andis kokku juba väga hea tulemuse. Suurepäraseks muutis tulemuse aga lisandunud kasum fondi suuremalt üksikult panustajalt – kullalt. Kokku tootis LHV Rahulik fond aastaga +5.5% olles ülekaalukalt parim konservatiivne pensionifond. Samuti on fond parim jätkuvalt viimase kolme, viie, kümne ja kahekümne aasta arvestuses.

Konservatiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2025	NAV 31.12.2024	Osaku puhaskasvu kasv
LHV Pensionifond Rahulik	1.39566	1.32291	5.50%
SEB Pensionifond 65+	0.97425	0.94437	3.16%
Luminor 61-65 Pensionifond	0.93454	0.90745	2.99%
Swedbanki Pensionifond Konservatiivne	0.89575	0.86547	3.50%
Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	0.60972	0.61312	-0.55%

* Võrdlevad puhaskasvud on kajastatud veebilehe www.pensionikeskus.ee (Pensionikeskus) andmete alusel. Tabelis esitatud väärtused on eurodes.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Rahulik 2025. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud ja kinnitanud LHV Pensionifond Rahulik 2025. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaruandest, 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	3	479 439	781 379
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:			
Võlakirjad	3, 5	9 619 452	9 391 034
Aktsiad	3,5	64 230	0
Fondiosakud	3, 5	654 559	444 896
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	3, 5	386 531	741 009
Antud laenud	3, 5, 6	200 857	200 268
Viišlaekumised	3, 5, 7	0	98
Varad kokku		11 405 068	11 558 684
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses			
Võlgnevus fondivalitsejale	8	4 946	4 929
Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		4 946	4 929
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		11 400 122	11 553 755
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku		11 405 068	11 558 684

Lisad lehekülgedel 10 kuni 24 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2025	2024
Tulud			
Intressitulu		72 852	116 981
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		14 728	26 686
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud võlakirjadelt		40 888	88 359
Laenudelt		17 236	1 936
Dividenditulu		612	0
Aktsiatelt		612	0
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatud finantsvaradelt ja –kohustistelt		583 312	676 759
Aktsiatelt		7 494	0
Võlakirjadelt		366 155	563 592
Fondiosakutel		209 663	113 167
Neto kasum/kahjum korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvaradelt		0	-40 507
Võlakirjadelt		0	-40 507
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		0	12 631
Tulud kokku		656 776	765 864
Kulud			
Valitsemistasud	8	57 652	58 992
Tehingutasud	8	248	300
Muud tegevuskulud		278	2 050
Kulud kokku		58 178	61 342
Oodatav krediidikahju		1 273	-293
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		599 871	704 229

Lisad lehekülgedel 10 kuni 24 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne
(eurodes)

	2025	2024
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	11 553 755	12 286 717
Osakute märkimisel laekunud raha	1 702 825	1 216 367
Osakute lunastamisel tasutud raha	-2 456 329	-2 653 558
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus	599 871	704 229
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	11 400 122	11 553 755
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi alguses	8 733 566	9 862 832
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	8 168 283	8 733 566
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	1.39566	1.32291

Lisad lehekülgedel 10 kuni 24 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2025	2024
Rahavood põhitegevusest			
Laekunud intressid		72 852	113 457
Laekunud dividendid		612	0
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid		436 163	1 171 274
Makstud tegevuskulud		-58 161	-61 728
Neto rahavood põhitegevusest		451 466	1 223 003
Rahavood finantseerimistegevusest			
Osakute emiteerimisest laekunud		1 702 923	1 216 269
Osakute lunastuse eest tasutud		-2 456 329	-2 653 558
Neto rahavood finantseerimistegevusest		-753 406	-1 437 289
Rahavood kokku		-301 940	-214 286
Raha ja raha ekvivalentide muutus			
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	3	781 379	983 034
Valuutakursside muutuse mõju		0	12 631
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	3	479 439	781 379

Lisad lehekülgedel 10 kuni 24 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Pensionifond Rahulik (edaspidi: Fond) moodustati 26.03.2002. Fond investeerib vähemalt 80% varast investeerimisjärgu krediidireitinguga võlakirjadesse, reguleeritud turul kaubeldavatesse rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, peamiselt eelnimetatud varadesse investeerivate teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, tuletisinstrumentidesse, mille alusvaraks on eelnimetatud vara või võlakirja- või muud finantsindeksid, intressimäärad, valuuta või valuutakursid. Lisaks eelnevale võib fondi vara kuni 20% ulatuses investeerida muudesse võlakirjadesse, aktsiatesse, investeerimisfondide, sh aktsia- ja kinnisvarafondide aktsiatesse, osakutesse või osadesse, kinnisasjadest, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või toore või mille hind sõltub väärismetallist või toormest, ja muusse varasse. Fondi võib anda ka laenu.

LHV Pensionifond Rahulik 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 saavutamise); ja

(d) ajakohastada avalikustatavat teavet omakapitaliinstrumentide kohta, mis on määratletud õiglasest väärtusest 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 kirjade kajastamist ega mõõtmist, kuid see võib muuta seda, mida ettevõtte kajastab oma „äri kasumi 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.

Finantsinstrumentide 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 väärtapaberite hinnad pole kättesaadavad või väärtapaberid 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 määratlevate finantsinstrumentide väärtuse määramisega.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvaradega on lubatud teostada üksikuid müügitehinguid ilma, et see mõjutaks ülejäänud soetusmaksumuses kajastatud instrumentide ärimudeleid ning kavatsust hoida neid instrumente tähtaja lõpuni. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2025 seisuga oodatava krediidikahju suurust. Täpsem info on toodud lisa 2.6 ja 3.3.

2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

Arvestus- ja esitusvaluuta

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

Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas toimuvad väärtpaperitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva viimase teadaoleva Euroopa Keskpanga kursiga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustisi hinnatakse eurodesse, võttes aluseks hindamispäeva viimase teadaoleva 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 järgnevasse kategooriasse:

- finantsvarad õiglasest väärtuse muutusega läbi koondkasumiaruande - varaklassi soetamisel määratletud õiglasest väärtuse muutusega läbi koondkasumiaruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, väärtpaperibörsil kaubeldavad võlakirjad, positiivse õiglasest väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoisused, turuosaliste hinnanoteeringut mitteomavad võlakirjad, antud laenud, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi- ja dividendinõuded;
- finantskohustised õiglasest väärtuse muutusega läbi koondkasumiaruande – negatiivse õiglasest 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. Tavapäraselt 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 väärtuse muutustega läbi koondkasumiaruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega. Õiglasest väärtuse 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 väärtuse muutustega läbi koondkasumiaruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuse muutusega läbi koondkasumiaruande kriteeriumile, kajastatakse õiglasest väärtuse muutustega läbi koondkasumiaruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglasest väärtuse muutus on toimunud, koondkasumiaruandes real "Neto

kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande". Sellised õiglasest väärtuse kasumid ja kahjumid sisaldavad ka vastavatelt instrumentidelt teenitud lepingulisi intresse.

Korrigeeritud soetusmaksumus: Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nendest varadest saadav intressitulu kajastatakse 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 Õiglasest väärtuse hindamine

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

Fondi varade väärtuse määramise aluseks on AS-i LHV Varahaldus juhatuse poolt kinnitatud „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 õiglasest väärtust ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumuses või määrab õiglasest väärtuse fondivalitseja juhatus kasutades hindamismeetodeid. Fondivalitseja kasutab omapoolse õiglasest 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, kahjunit 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 eksperthinnanguid.

Vastavalt IFRS 9 tugineb oodatav krediidikahju leidmine kolmele allahindlusfaasile.

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

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

2.7 Intressid

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

Tähtajaliste hoiuste all kajastatakse krediidasutustes hoitavaid hoiuseid. Tähtajalistelt hoiustelt arvestatud kuid hindamispäevaks laekumata intressid kajastatakse finantsseisundi aruandes real „Tähtajalised hoiused“ ning koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

2.12 Investeeringifondi puhasväärtuse arvutamine

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

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

2.13 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 0,9% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu määra vähendatakse vastavalt õigusaktides sätestatule. Vähendamise ulatus sõltub fondivalitseja valitsetavate kõigi kohustuslike pensionifondide vara väärtuse summast. Valitsemistasu vähendamise alampiirmäär on maksimaalselt 0,4%. Valitsemistasude määrasid vähendatakse iga kalendriaasta 1. veebruarist alates, kusjuures Valitsemistasu määra vähendav kordaja leitakse kord kalendriaastas kohustuslike pensionifondide 1. jaanuarile järgneva teise tööpäeva vara väärtuse seisuga ja määratakse täpsusega vähemalt kaks kohta pärast koma. Kohaldatav valitsemistasu määr on toodud fondivalitseja veebilehel.

Kohaldatav valitsemistasu määr oli perioodil 01.02.2023 kuni 31.01.2024 0,513%, perioodil 01.02.2024 kuni 31.01.2025 0,504% ning alates 01.02.2025 kuni bilansipäevani on kohaldatav valitsemistasu määr 0,513%.

Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja 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.

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 sissemakseid 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 arvutatuna. 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 sissemakseid senise 2% pealt 4% või 6% peale.

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 väljamakseid 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 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 keskpäigas.

Aastast 2010 ei võta fondivalitseja osakute väljalaskmisel väljalasketasu. Osakute tagasivõtmistasu piirmäär oli kuni 31.01.2017 1% osaku puhaskärtusest, kuid alates 01.02.2017 osaku tagasivõtmistasu ei võeta.

Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

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

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeringu tootlust. Fondi minevikutootlus ei tähenda lubadust Fondi järgmiste perioodide tulude kohta. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt võib osaku puhaskärtus 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 investeeringu kestus Fondis, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeerimisfondide seaduse ning 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**
- **krediidirisk**
- **likviidsusrisk**

3.1 Tururisk

Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida finantsinstrumentide tulevaste rahavoogude õiglase väärtuse muutusest tulenevalt muutustest intressimäärades, valuutakurssides ja aktsiahindades.

Tururiski vähendamiseks hajutatakse investeeringuid erinevate emitentide, riikide ja piirkondade vahel ning võidakse kasutada tuletisinstrumente.

Väärtpaberiturgudel toimuvat jälgitakse igapäevaselt. Turusituatsiooni muutumisel võidakse vajadusel investeeringutes teha muudatusi, näiteks muuta võlakirjade osakaalu Fondi koguinvesteeringutes või asendada osa võlakirju teist tüüpi võlakirjadega jne.

Fondi investeeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeringute aruandes.

Intressimäära risk

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Suurem osa intressiriskist tuleneb investeeringutest võlainstrumentidesse.

Järgnev tabel analüüsib Fondi avatust intressiriskile. Fondi intressiteenivad varad on kajastatud põhisummades ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 2025. ja 2024. aastal intressikandvad kohustised. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2025	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi-summad	Turumuutus- te mõju ja kogunenud intress	Allahind- lused	Kokku
Varad								
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	479 439	0	0	0	479 439	0	0	479 439
Võlakirjad õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande	1 800 000	1 800 000	3 269 000	2 699 000	9 568 000	51 452	0	9 619 452
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	90 476	0	0	300 000	390 476	4 076	-8 021	386 531
Antud laenud (lisa 5, 6)	0	0	201 936	0	201 936	0	-1 079	200 857
Kokku	2 369 915	1 800 000	3 470 936	2 999 000	10 639 851	55 528	-9 100	10 686 279

31.12.2024	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi-summad	Turumuutus- te mõju ja kogunenud intress	Allahind- lused	Kokku
Varad								
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	781 379	0	0	0	781 379	0	0	781 379
Võlakirjad õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande	1 748 000	2 000 000	2 911 000	2 749 000	9 408 000	-16 966	0	9 391 034
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	104 762	0	340 000	300 000	744 762	4 952	-8 705	741 009
Antud laenud (lisa 5, 6)	0	0	200 000	0	200 000	1 936	-1 668	200 268
Kokku	2 634 141	2 000 000	3 451 000	3 049 000	11 134 141	-10 078	-10 373	11 113 690

Fondi intressikandvate varade tundlikkust mõõdetakse läbi võimalike intressimäärade muutuste mõju Fondi kasumlikkusele. +/-20 baaspunktiline intressimäärade muutus tooks kaasa +/-14 654 euro suuruse muutuse Fondi puhasväärtuses (31.12.2024: +/-15 107 eurot). Antud analüüsi aluseks on võlakirjad, tähtajalised hoised, raha ja raha ekvivalendid.

Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fond kasutab valuutariski maandamiseks tuletisinstrumente. Avatud valuutapositsiooni jälgib fondijuht igapäevaselt. Vastavalt Fondi tingimustele võib Fond hoida avatud valuutapositsiooni maksimaalselt 25% Fondi vara väärtusest. Erinevates valuutades denomineeritud varad ja kohustised on tabeli veergudes toodud eurodes vastavalt bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga vahetuskursile. Fondil on finantskohustised ainult eurodes.

Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine

Tabelis esitatud summad on eurodes.

31.12.2025	EUR	CHF	Kokku
Valuutariski kandvad varad			
Raha ja raha ekvivalendid	479 439	0	479 439
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi koondkasumiaruande:			
Aktsiad	64 230	0	64 230
Võlakirjad	9 619 452	0	9 619 452
Fondiosakud	0	654 559	654 559
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	386 531	0	386 531
Antud laenud (lisa 5, 6)	200 857	0	200 857
Valuutariski kandvad varad kokku	10 750 509	654 559	11 405 068
Valuutariski kandvad kohustised			
Muud kohustised	-4 946	0	-4 946
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-4 946	0	-4 946
Avatud valuutaposisioon	10 745 563	654 559	11 400 122

31.12.2024	EUR	CHF	Kokku
Valuutariski kandvad varad			
Raha ja raha ekvivalendid	781 373	6	781 379
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi koondkasumiaruande:			
Võlakirjad	9 391 034	0	9 391 034
Fondiosakud	0	444 896	444 896
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	741 009	0	741 009
Antud laenud (lisa 5, 6)	200 268	0	200 268
Viitlaekumised (lisa 5, 7)	98	0	98
Valuutariski kandvad varad kokku	11 113 782	444 902	11 558 684
Valuutariski kandvad kohustised			
Muud kohustised	-4 929	0	-4 929
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-4 929	0	-4 929
Avatud valuutaposisioon	11 108 853	444 902	11 553 755

Järgnev tundlikkuse analüüs esitab võimalike muutuste mõju koondkasumiaruandele valuutades, milles Fondil on oluline avatud netoposisioon aruandeperioodi lõpu seisuga. Tabelis esitatud summad on eurodes.

Mõju koondkasumiaruandele	Kursimuutus	Valuutakurss 31.12.2025	2025	Valuutakurss 31.12.2024	2024
CHF kurss	+/- 10%	0.9314	+/- 65 456	0.9412	+/- 44 490

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. Osakute tagasivõtu põhjusteks on fondi vahetamine teise pensionifondi või Pensioni investeerimiskonto vastu või pensionisüsteemist lahkumine.

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

Likviidsusrisiki juhtimiseks fondivalitseja:

- Jälgib fondi lühi- ning pikaajalist likviidsusvajadust, sh osakuomanike prognoositavat fondist väljumist läbi osakute vahetamise või II sambast väljumise avalduse;
- On kehtestanud lisaks õigusaktidest ning fondi dokumentidest tulenevatele investeerimispiirangutele (fondi varast võib investeerida maksimaalselt 30% Fondi vara väärtusest turul mittekaubeldavatesse võlakirjadesse) sisemisi piiranguid ja puhvreid madala likviidsusega või ebalikviidsetesse instrumentidesse investeerimisele;
- On sõlminud lepingud, mis võimaldavad fondivalitsejal vajadusel kasutada arvelduskrediiti.

Investeeringud on jaotatud fondivalitseja sisemise hinnangu alusel erinevatesse likviidsusklassidesse vastavalt sellele, kui kiiresti on instrumenti võimalik õiglase hinnaga võõrandada. Likviidseks on loetud instrumendid ja positsioonid, mille võõrandamine võtab fondivalitseja hinnangul aega kuni kolm pangapäeva. Keskmise likviidsusega instrumente on võimalik fondivalitseja hinnangul võõrandada õiglase hinnaga kuni ühe kuu jooksul ning madala likviidsusega instrumente sellest pikema aja jooksul. Madala likviidsusega varade hulka on loetud ka investeeringud sellistesse reguleeritud turul kaubeldavatesse instrumentidesse, mille puhul kogu fondi investeeringut ei ole fondijahi parimal hinnangul võimalik korraga realiseerida.

Fondi varade jaotus likviidsusklassidesse:

31.12.2025	Koheselt	3 päeva jooksul	2 nädala jooksul	1 kuu jooksul	5 kuu jooksul	1 aasta jooksul	Kauem kui 1 aasta	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	479 439	0	0	0	0	0	0	479 439
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi								
koondkasumiaruande:								
Võlakirjad	3 696 583	2 137 788	3 168 507	349 349	267 225	0	0	9 619 452
Aktsiad	0	64 230	0	0	0	0	0	64 230
Fondiosakud	654 559	0	0	0	0	0	0	654 559
Laenud ja nõuded:								
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	0	0	0	0	91 739	294 792	0	386 531
Laenud	0	0	0	0	0	0	200 857	200 857
Kokku	4 830 581	2 202 018	3 168 507	349 349	358 964	294 792	200 857	11 405 068

31.12.2024	Koheselt	3 päeva jooksul	2 nädala jooksul	1 kuu jooksul	5 kuu jooksul	1 aasta jooksul	Kauem kui 1 aasta	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	781 379	0	0	0	0	0	0	781 379
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:								
Võlakirjad	2 686 356	1 180 260	1 757 562	3 502 128	264 728	0	0	9 391 034
Fondiosakud	0	444 896	0	0	0	0	0	444 896
Laenud ja nõuded:								
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	0	0	0	0	446 901	294 108	0	741 009
Laenud	0	0	0	0	0	0	200 268	200 268
Viitlaekumised	98	0	0	0	0	0	0	98
Kokku	3 467 833	1 625 156	1 757 562	3 502 128	711 629	294 108	200 268	11 558 684

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 järgib sisemisi protseduureegleid vastaspoolte valimisel ning fondijuht jälgib regulaarselt vastaspoolte krediidireitinguid, uudisvoogu ja finantsaruandeid. Fondijuht esitab kord kvartalis mitte-kvantitatiivsete riskide ülevaate riskikontrolli üksusele ja juhatusele, mis sisaldab ka vastaspooltega toimunud olulisi sündmusi.

Korrigeeritud soetusmaksumuses hinnatud finantsvaradele leitakse allahindlus, mis baseerub oodatava krediidiriski (ECL) mudelil. Iga korrigeeritud soetusmaksumuses hinnastatavale finantsvarale leitakse krediidireiting, kasutades sisemist reitingumudelit. Antud reitingumudel seob vastaspoole finantsseisu ja äririski hinnangu võimaliku maksejõuetuse tõenäosusega. Kui vastaspoole krediidirisk oluliselt suureneb võrreldes võlainstrumendi soetamisel hinnatuga, siis kategoriseeritakse võlainstrument faasi 2 ning oodatav krediidikahju arvestatakse 12 kuu asemel terve võlainstrumendi eluea ulatuses.

Marginaalkahjumid tulenevad individuaalsetest riskiparameetritest, mis prognoosivad võimalikke võlgnevuse jääke ja kahjumeid maksejõuetuse puhul ning iga perioodi maksejõuetuse tõenäosust. Maksejõuetusel tekkiv kahjumäär arvutatakse vastava tagatise hinnangulise kiirrealiseerimisväärtuse põhjal. Tagatisena arvestatakse nii võlainstrumendi tingimustes fikseeritud tagatise kui ka kaudseid tagatise (nt riigi vahendid). Tulevikku vaatava informatsiooni lisamiseks oodatava krediidikahju mõõtmiseks, arvutatakse tõenäosusega kaalutud kahjusummad vastavalt kolmele allahindlusstenaariumile (baas, positiivne ja negatiivne), mis tuginevad makromajanduslikele stenaariumitele.

Fond järgib krediidiriski juhtimisel õigusaktides ja Fondi tingimustes välja toodud piiranguid. Järgitavateks piiranguteks on:

- Fondi võlakirjakontsentratsioon ühe emitendi kohta sõltub emitendi tüübist: vastavate keskvalitsuste või rahvusvaheliste organisatsioonide poolt emiteeritud võlakirjadesse maksimaalselt 35% Fondi vara väärtusest; muude emitentide puhul 10% Fondi vara väärtusest;
- Fond võib hoiustada ühe krediidiasutuse hoiustesse maksimaalselt 20% Fondi vara väärtusest.

Tabelis on välja toodud Fondi maksimaalne avatus krediidiriskile, lähtuvalt instrumentide bilansilistest väärtustest. Fondis ei ole ühtegi võlakirja, mis oleks ületähtaegne oma põhiosa või intressimaksetega. Fond ei ole pantinud oma finantsvara.

	31.12.2025	31.12.2024
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	479 439	781 379
Viitlaekumised (lisa 5, 7)	0	98
Võlakirjad õiglasest väärtusest muutuva läbi koondkasumiaruande	9 619 452	9 391 034
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	386 531	741 009
Antud laenud (lisa 5, 6)	200 857	200 268
Kokku	10 686 279	11 113 788

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate finantsvarade (võlakirjad, antud laenud ja tähtajalised hoiused) jaotus sisereitingu järgi koos oodatava krediitkajuga. 31.12.2025 seisuga omavad kõik sellised finantsvarad sisereitingut 6–10, mis vastab reitinguagentuuri Moody'se skaalal tasemetele Baa2–B1, ning kuuluvad allahindlusfaasi 1 (2024 sama).

31.12.2025	Reiting	Turuväärtus	12 kuu ECL	Kokku
madal krediidirisk	6	201 936	-1 079	200 857
keskmine krediidirisk	7	302 813	-2 037	300 776
keskmine krediidirisk	8	0	0	0
keskmine krediidirisk	9	0	0	0
kõrge krediidirisk	10	91 739	-5 984	85 755
Kokku		596 488	-9 100	587 388

31.12.2024	Reiting	Turuväärtus	12 kuu ECL	Kokku
madal krediidirisk	5	340 458	-1 744	338 714
madal krediidirisk	6	0	0	0
keskmine krediidirisk	7	504 749	-4 261	500 488
keskmine krediidirisk	8	0	0	0
keskmine krediidirisk	9	106 443	-4 368	102 075
Kokku		951 650	-10 373	941 277

Standard & Poor's / Moody's reitingute lõikes jagunevad Fondi investeringud börsil noteeritud võlakirjadesse:

	31.12.2025	31.12.2024
AAA / Aaa	24.38%	11.78%
AA / Aa2	0.00%	4.89%
AA- / Aa3	0.00%	9.81%
A+ / A1	10.82%	0.00%
A / A2	7.81%	0.00%
A- / A3	8.32%	20.41%
BBB+ / Baa1	16.19%	15.83%
BBB / Baa2	17.18%	21.75%
BBB- / Baa3	0.99%	3.23%
BB+ / Ba1	2.96%	2.99%
BB / Ba2	0.52%	0.00%
B+ / B1	7.95%	8.26%
Reitinguta	2.88%	1.05%
Kokku	100.00%	100.00%

Raha krediidirisk on marginaalne kuna nõudmiseni kontrol olev raha asub depoopangas, mille emattevõtte krediitireiting on AA- (Standard&Poor's).

3.4 Riski kontsentratsioon

Riski kontsentratsioon on liigne sõltuvus ühest konkreetselt mõjurist. Kontsentratsiooniriski vähendamiseks hajutatakse Fondi investeringuid erinevate piirkondade ja sektorite vahel.

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2025	31.12.2024
Euroopa	100.00%	100.00%
sellest Balti riigid	40.75%	49.17%
Kokku	100.00%	100.00%

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2025	31.12.2024
Energia	1.34%	1.30%
Finantssektor	32.62%	41.38%
Valitsus	32.43%	24.08%
Informatsioonitehnoloogia	2.55%	2.44%
Materjalid	0.56%	0.00%
Kommunaalteenused	16.70%	16.47%
Fondid	9.71%	7.68%
Muu	4.09%	6.65%
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, tähtajalised hoised ning lunastustähtajani hoitavaid 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	654 559	0	0	654 559	654 559
Võlakirjad	9 619 452	0	0	9 619 452	9 619 452
Aktsiad	64 230	0	0	64 230	64 230
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku	10 338 241	0	0	10 338 241	10 338 241

	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglane väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses					
Võlakirjad	0	0	391 031	391 031	386 531
Antud laenud (lisa 3, 6)	0	0	200 857	200 857	200 857
Viitlaekumised (lisa 3, 7)	0	0	0	0	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	0	591 888	591 888	587 388

31.12.2024	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglane väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande					
Fondiosakud	444 896	0	0	444 896	444 896
Võlakirjad	9 391 034	0	0	9 391 034	9 391 034
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku	9 835 930	0	0	9 835 930	9 835 930

	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglane väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses					
Võlakirjad	0	0	763 563	763 563	741 009
Antud laenud (lisa 3, 6)	0	0	200 268	200 268	200 268
Viitlaekumised (lisa 3, 7)	98	0	0	98	98
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	98	0	963 831	963 929	941 375

Aktiivsel turul kaubeldavate väärtpaperite väärtuseks loetakse viimane teadaolev sulgemishind reguleeritud turul, mis enamikel juhtudel langeb ostu- ja müüginoteeringu vahele.

Fondide poolt selliste võlakirjade, mille osas fondivalitseja kavatses neid hoida lunastustähtaja saabumiseni, kajastatakse fondi varas korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Selle rakendamisel võtab fondivalitseja arvesse ka emitendi krediitkvaliteeti, hinnates tema maksejõuetuse tõenäosust kvartaalselt. Käesolevas tabelis on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses võlakirjade õiglase väärtus, mis on fondivalitseja parim hinnang selliste võlakirjade väärtusele teoreetilise stsenaariumi korral, kus fondivalitseja need lõpuni hoidmise asemel võõrandaks.

Fondivalitseja juhtkonna hinnangul ei erine muude korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade õiglase väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest, kuna finantsvarad on lühiajalised (raha ja raha ekvivalendid, kuni 12-kuulised tähtajalised hoisused ning viitlaekumised).

Lisa 6 Antud laenud

Antud laenudena on kajastatud kolmandale osapooltele antud laenu, mille põhiosa makstakse tagasi laenu tähtaja saabumisel ühe maksena.

Antud laen	Lõpptähtaeg	Väärtus 31.12.2025	Väärtus 31.12.2024
Eastnine AB	20.11.2027	201 936	201 936
Oodatav krediidikahju		-1 079	-1 668
Kokku (lisa 3, 5)		200 857	200 268

Lisa 7 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2025 viitlaekumised puudusid. Seisuga 31.12.2024 oli laekumata raha osakute märkimisest summas 98 eurot. Vt ka lisa 3 ja 5.

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 Rahulik maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2025. aastal moodustasid tasud kokku 57 652 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 4 946 eurot. 2024. aastal moodustasid tasud kokku 58 992 eurot, võlgnevus 31.12.2024 seisuga oli 4 929 eurot.

Seisuga 31.12.2025 omas AS LHV Varahaldus 33 000 LHV Pensionifond Rahulik osakut summas 46 057 eurot ja seisuga 31.12.2024 40 000 osakut summas 52 934 eurot.

2025.a maksis LHV Pensionifond Rahulik väärtpaberitehingu tasusid LHV Pangale kokku 220 eurot. 2024.a maksis Fond väärtpaberitehingu tasud LHV Pangale 300 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:				
AS LHV Pank	7	3 252 008	140	56.37%
AS SEB Pank	2	300 055	28	11.42%
JP Morgan	6	3 187 118	0	0.00%
Ilma maaklerita	2	510 564	0	0.00%
Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:				
AS LHV Pank	4	1 095 385	80	32.21%
JP Morgan	1	499 678	0	0.00%
Ilma maaklerita	1	346 989	0	0.00%
Kokku	23	9 191 798	248	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 220 EUR AS-le LHV Pank.

2024	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS LHV Pank	16	8 660 611	300	100.00%
Flow Traders	3	929 809	0	0.00%
Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:				
Ilma maaklerita	4	563 418	0	0.00%
Kokku	23	10 153 538	300	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 300 EUR AS-le LHV Pank.

FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE

Seisuga 31.12.2025

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turvaväärtus ühikule 31.12.2025 (EUR)	Turvaväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid							10 254 816	10 925 629	95.84%		
Võlakirjad							9 790 881	10 206 840	89.53%		
KBC Group NV 0.625% 07/12/2031	BBB+	S&P	Belgia	BE0002819002	EUR	3.31%	88 416.25	353 665	98 496.10	393 984	3.46%
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.99%	100 000.00	90 476	101 395.86	91 739	0.80%
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	300 000	1 009.38	302 813	2.66%
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.08%	1 000.00	349 000	1 001.00	349 349	3.06%
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.83%	1 004.69	783 657	1 041.61	812 458	7.13%
Luminor 7.75% 08/06/2027	A2	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	5.44%	1 000.03	750 019	1 064.05	798 037	7.00%
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.54%	1 000.40	50 020	1 066.76	53 338	0.47%
PROSUS 1.539% 03/08/2028	Baa2	Moody's	Holland	XS2211183244	EUR	3.13%	890.07	267 020	967.24	290 173	2.55%
Artea Bankas 4.597% 25/06/2030	Baa1	Moody's	Leedu	XS3025213102	EUR	4.00%	1 000.20	100 020	1 044.63	104 463	0.92%
Ignitis grupe 1.875% 10/07/28	BBB+	S&P	Leedu	XS1853999313	EUR	3.32%	982.95	227 061	974.44	225 095	1.97%
Ignitis grupe 2% 14/07/27	BBB+	S&P	Leedu	XS1646530565	EUR	2.87%	1 015.41	360 471	996.32	353 692	3.10%
ALTUM 3.576% 30/05/2030	Baa1	Moody's	Läti	LV0000104669	EUR	3.34%	1 000.07	300 020	1 030.47	309 140	2.71%
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.32%	10 000.74	270 020	9 897.22	267 225	2.34%
Latvenergo 2.42% 05/05/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000870129	EUR	3.34%	959.88	335 958	1 003.95	351 383	3.08%
Latvenergo 4.952% 22/02/2029	Baa2	Moody's	Läti	LV0000802684	EUR	3.91%	1 000.13	150 020	1 072.67	160 901	1.41%
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	3.52%	1 010.54	147 539	1 030.23	150 414	1.32%
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.94%	85 655.00	342 620	101 187.56	404 750	3.55%
France Treasury Bond 25/02/2026	A+	S&P	Prantsusmaa	FR0013508470	EUR	2.18%	0.99	794 732	1.00	797 376	6.99%
France Treasury Bond 25/04/2026	A+	Fitch	Prantsusmaa	FR0010916924	EUR	2.15%	1.01	301 775	1.03	308 413	2.71%
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	200 000	1.01	201 936	1.77%
EQT AB 2.875% 06/04/2032	A-	Fitch	Rootsi	XS2463990775	EUR	3.70%	789.73	236 919	975.67	292 701	2.57%
Romania 3.624% 26/05/30	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS2178857954	EUR	4.00%	1 000.11	100 011	1 006.82	100 682	0.88%
Deutschland 0.5% 15/02/2026	AAA	Fitch	Saksamaa	DE0001102390	EUR	2.00%	0.01	497 225	0.01	501 230	4.40%
German Treasury Bill 13/05/26	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E295	EUR	1.96%	0.01	892 738	0.01	893 556	7.84%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule 31.12.2025 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
German Treasury Bill 18/02/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E261	EUR	1.84%	0.01	496 452	0.01	498 770	4.38%
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.25%	768.55	374 282	929.73	452 780	3.97%
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.16%	822.63	123 395	1 019.91	152 986	1.34%
Oodatav krediitkahju (võlakirjad)										- 8 021	- 0.07%
Oodatav krediitkahju (laenud)										- 1 079	- 0.01%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendiriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule 31.12.2025 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Aktsiad					56 764		64 230	0.56%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	9.46	56 764	10.71	64 230	0.56%

Fondi Osaku või aktsia 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
Fondiosakud						407 171		654 559	5.74%
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	682.03	407 171	1 096.41	654 559	5.74%

Krediitasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										479 439	4.21%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			479 439	479 439	4.21%
VARAD KOKKU										11 405 068	100.04%
Fondi kohustised										- 4 946	- 0.04%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										11 400 122	100.00%

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

** Keskmise soetushinna arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

² Reguleeritud turul mittekaueldavad võlaväärtpaberid

³ Instrumendi väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.

Seisuga 31.12.2024

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule 31.12.2024 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest
1. Väärtpaberid								10 647 084		10 777 207	92.28%
Võlakirjad								10 239 913		10 332 311	89.43%
KBC Group NV 0.625% 07/12/2031	Baa2	Moody's	Belgia	BE0002819002	EUR	3.24%	95 387.00	381 548	95 428.10	381 712	3.30%
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.05%	100 000.00	104 762	101 604.38	106 443	0.92%
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 ²	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	300 000	1 009.38	302 813	2.62%
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.99%	950.00	331 550	950.00	331 550	2.87%
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.00%	1 057.50	824 850	1 074.11	837 808	7.25%
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	4.55%	1 061.50	847 077	1 105.24	881 981	7.63%
PROSUS 1.539% 03/08/2028	BBB	S&P	Holland	XS2211183244	EUR	3.58%	932.41	279 723	938.73	281 620	2.44%
Ignitis grupe 1.875% 10/07/28	BBB+	S&P	Leedu	XS1853999313	EUR	3.72%	940.00	217 140	948.94	219 205	1.90%
Ignitis grupe 2% 14/07/27	BBB+	S&P	Leedu	XS1646530565	EUR	3.70%	959.60	340 658	968.92	343 965	2.98%
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	340 000	10 013.48	340 458	2.95%
ALTUMG 1.3% 07/03/25	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880037	EUR	4.00%	995.08	545 304	1 005.73	551 140	4.77%
Citadele banka 1.625% 22/11/2026	Baa3	Moody's	Läti	XS2393742122	EUR	4.75%	965.00	231 600	966.74	232 017	2.01%
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.46%	9 780.00	264 060	9 804.73	264 728	2.29%
Latvenergo 2.42% 05/05/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000870129	EUR	4.13%	981.77	343 620	978.43	342 452	2.96%
Latvenergo 4.952% 22/02/2029	Baa2	Moody's	Läti	LV0000802684	EUR	4.33%	1 023.17	153 476	1 065.52	159 828	1.38%
Bank Gospodarstwa Krajow 1.375% 01/06/25	A-	Fitch	Poola	XS1829259008	EUR	2.90%	993.62	496 810	1 001.64	500 822	4.33%
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.96%	97 273.00	389 092	99 156.56	396 626	3.43%
France Treasury Bill 09/04/2025	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0128537216	EUR	2.65%	0.99	496 390	0.99	496 389	4.30%
France Treasury Bill 25/05/2025	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0012517027	EUR	2.58%	0.99	991 870	0.99	994 884	8.61%
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	200 000	1.01	201 936	1.75%
EQT AB 2.875% 06/04/2032	A-	Fitch	Rootsi	XS2463990775	EUR	3.75%	945.40	283 620	966.59	289 977	2.51%
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	5.00%	936.18	93 618	957.92	95 792	0.83%
German Treasury Bill 19/02/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E147	EUR	2.39%	0.01	697 683	0.01	697 683	6.04%
German Treasury Bill 19/03/2025	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE000BU0E154	EUR	2.41%	0.01	497 400	0.01	497 400	4.31%

Emitent/väärtpaperi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turväärtus 31.12.2024 ühikule (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.24%	904.39	440 438	909.59	442 971	3.83%
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.37%	984.16	147 624	1 003.23	150 484	1.30%
Oodatav krediidikahju (laenu)										-1 668	-0.01%
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										-8 705	-0.08%
Fondi Osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta			Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turväärtus ühikule (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Fondiosakud								407 171		444 896	3.85%
Aktsiafondid								407 171		444 896	3.85%
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF			682.03	407 171	745.22	444 896	3.85%
Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										781 379	6.76%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		CHF			6	6	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			781 373	781 373	6.76%
3. Muud varad										98	0.00%
Muud nõuded										98	0.00%
VARAD KOKKU										11 558 684	100.04%
Fondi kohustised										- 4 929	- 0.04%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										11 553 755	100.00%

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

** Keskmise soetushinna arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

² Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

³ Instrumendi väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE