

LHV Pensionifond Roheline

Majandusaasta aruanne 2024

LHV Pensionifond Roheline

Majandusaasta aruanne**01.01.2024 – 31.12.2024**

Fondi nimi	LHV Pensionifond Roheline
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Joel Kukemelk (kuni 31.07.2024)
Portfelli haldur	Jani Mäenpää (alates 01.08.2024)

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 (alates 01.06.2023)
	Joel Kukemelk (kuni 31.07.2024)

Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
-----------------	---------------------------

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

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Roheline 2024. 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	17
Lisa 4 Kapitali juhtimine.....	23
Lisa 5 Finantsvarade ja -kohustiste õiglane väärtus	23
Lisa 6 Antud laenud	25
Lisa 7 Viitlaekumised	25
Lisa 8 Seotud osapooled.....	25
Lisa 9 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	26
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	27
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE	28
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	34

TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond Roheline on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine läbi investeringute tegemise, mis on vastutustundlikud, keskkonnasõbralikud, rohelised, eetilised, jätkusuutlikud, kliimamuutuste vastased, ressursisäästlikkusele orienteeritud või muudest investeerimisvõimalustest väiksema kasvuhoonegaaside jalajäljega.

LHV Pensionifond Roheline investeerib fondi varast minimaalselt 50% indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, seejuures investeeritakse aktsiariskiga instrumentidesse, kinnisvarariskiga instrumentidesse, infrastruktuuri objektidesse ja omanikulaenu vähemalt 75% fondi vara väärtusest. Investeeringud, mis tehakse indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, on indeksi koostaja poolt markeeritud kui ESG faktoreid (environmental, social, governance) arvesse võtva indeksina, sotsiaalselt vastutustundliku indeksina, jätkusuutliku indeksina või keskkonnavalase temaatilise indeksina. Fondi arvelt tehtavad üksikinvesteeringud riskivaradesse on keskkonnavalased temaatilised investeeringud, kus vähemasti 20% ettevõtte tuludest, EBITDAst või investeeritud kapitalist peab tulema ühest järgnevatest valdkondadest – taastuenergia ja alternatiivenergia; energiaefektiivsus; veetaristu ja – tehnoloogia; reostuse vähendamine; prügimajandus ja ümberkäitlemine; keskkonnavalased toetustegevused; vastutustundlik toidu-, põllumajandus- ja metsatööstus. Fondi arvel ei tehta üksikinvesteeringuid äriühingutesse, mis tegelevad hasartmängu-, relva-, tubaka-, alkoholi- või söetööstusega.

2024. aastal ebakindlus varjutas roheinvesteeringuid

2024. aasta kujunes roheliste investeeringute jaoks keeruliseks. Ebakindlus maailma poliitika osas ja intressimäärade aeglasem langetamine mõjutab eriti pikaajalisi rohelisi investeeringuid. Kogu 2024. aasta tootlus jäi –9,47% tasemele. Suurimat negatiivset mõju avaldasid päikeseenergiaga seotud investeeringud ning investeeringud rohelistesse tehnoloogiatesse, sealhulgas tuuleturbiinide tootjasse ja laiapõhjalisse fondi, mis keskendub taastuenergiale ja rohelistele tehnoloogiatele. Aasta jooksul läks hästi energiatõhususe, elektrifitseerimise ja ringmajandusega seotud investeeringutel, mis näitasid head tootlust. Siiski polnud nende positiivne mõju piisavalt suur, et kompenseerida taastuenergiaga seotud investeeringute negatiivset mõju.

Emissioonide ekspordi muutused

Viimastel aastakümnetel on maailm harjunud globaliseerumise, tootmise ümberpaigutamise ning sellest tuleneva emissioonide ekspordiga, eelkõige Hiinasse ja teistesse arenguriikidesse. President Trumpi plaan tuua tootmine tagasi kodumaale (reshoring) on sellega samuti seotud. Kohapealne tootmine suurendab vältimatult kohalikke heitmeid, kuid seda rangemate keskkonnanõuete tingimustes arenguriikidega võrreldes. Samal ajal kasvavad kodumaise tootmisega koos ka SKT ja investeeringud. Tehisintellekti, andmekeskuste ja energiavajaduse kiire kasv suurendab globaalset nõudlust toormaterjalide järele. Tarbimise kiire kasvu tingimustes on energia ülemineku (energy transition) teema muutunud pigem energia lisandumise (energy addition) teemaks – uued rohelised energiaallikad ei asenda senist tarbimist, vaid täiendavad seda. Sektori ettevõtted, kes arendavad keskkonnasõbralikke ja efektiivseid tehnoloogiaid, on sellest trendist ühed suurimad kasusaajad.

Fondi kohta määruse (EL) 2019/2088 artikli 8 lõigetes 1, 2 ja 2a ning määruse (EL) 2020/852 artikli 6 esimeses lõigus osutatud finantstoodete kohta perioodilise teabe avalikustamise vorm on kättesaadav fondivalitseja veebilehel dokumendis "Keskkonnavalased ja/või sotsiaalsed omadused".

31.12.2024 seisuga oli LHV Pensionifond Rohelise maht €30 104 380.

Fondide võrdlus *	NAV 31.12.2024	NAV 31.12.2023	Osaku puhasväärtuse kasv
Swedbank PF Indeks 1990-99 sündinutele	1.49543	1.18293	26.42%
SEB Pensionifond Indeks	1.46306	1.1595	26.18%
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	1.29092	1.02689	25.71%
Luminor 16-50 Pensionifond	1.64253	1.33853	22.71%
Swedbank Pensionifond Indeks	1.32258	1.08698	21.67%
SEB Pensionifond 18+	1.03303	0.85101	21.39%
LHV Pensionifond Indeks	1.21698	1.00704	20.85%
Luminor Indeks Pensionifond	1.32022	1.11145	18.78%
Swedbank Pensionifond 1980-89 sündinutele	1.64895	1.39448	18.25%
LHV Pensionifond XL	2.08481	1.96798	5.94%
LHV Pensionifond Roheline	0.87926	0.97122	-9.47%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe www.pensionikeskus.ee (Pensionikeskus) andmete alusel. Tabelis on toodud II samba fondid, mis on tegutsenud terve 2024. aasta ja on kõrge riskitasemega. Tabelis esitatud summad on eurodes. Käesolevas aruandes toodud NAV erinevus esialgsest avaldatud NAV-st on peamiselt seotud aruande koostamise ajaks saadud täiendava informatsiooni arvesse võtmisega investeringute hindamisel (vt ka Lisa 9 Bilansipäevajärgsed sündmused).

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Roheline 2024. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud ja kinnitanud LHV Pensionifond Roheline 2024. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeringute aruandest ning tehingu- ja vahendustasude aruandest.

Vahur Vallistu

Juhatuse liige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/***Eve Sirel**

Juhatuse liige

/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2024	31.12.2023
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid	3	4 928 524	5 799 880
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:			
Aktsiad	3, 5	4 034 766	14 015 760
Fondiosakud	3, 5	20 925 228	24 165 031
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	3, 5	0	234 270
Viitlaekumised	3, 5, 7	58 946	298 728
Antud laenud	3, 5, 6	167 459	173 370
Varad kokku		30 114 923	44 687 039
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses			
Võlgnevus fondivalitsejale	8	10 543	15 053
Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		10 543	15 053
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		30 104 380	44 671 986
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku		30 114 923	44 687 039

Lisad lehekülgedel 11 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne
 (eurodes)

	Lisa	2024	2023
Tulud			
Intressitulu		87 414	86 467
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		49 727	56 314
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud võlakirjadelt		23 548	19 142
Laenudelt		14 139	11 011
Dividenditulu		290 720	555 960
Aktsiatelt		147 127	210 533
Fondiosakutelt		143 593	345 427
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustistest		-3 746 691	-3 583 453
Võlakirjadelt		-2 308	0
Aktsiatelt		-1 515 840	-1 269 409
Fondiosakutelt		-2 228 543	-2 314 044
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-31 697	37 778
Tulud kokku		-3 400 254	-2 903 248
Kulud			
Valitsemistasud	8	137 341	194 516
Tehingutasud		6 400	5 888
Muud tegevuskulud		4 439	4 906
Kulud kokku		148 180	205 310
Oodatav krediidikahju		1 873	-553
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-3 550 307	-3 108 005

Lisad lehekülgedel 11 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne
 (eurodes)

	2024	2023
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul	44 671 986	45 315 702
Osakute märkimisel laekunud raha	4 799 821	15 813 097
Osakute lunastamisel tasutud raha	-15 817 120	-13 348 808
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus	-3 550 307	-3 108 005
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	30 104 380	44 671 986
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi alguses	46 006 771	44 055 115
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	34 228 741	46 006 771
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	0.87951	0.97099

Käesolevas aruandes toodud NAV erinevus esialgsest avaldatud NAV-st on peamiselt seotud raamatupidamise aastaaruande koostamise ajaks saadud täiendava informatsiooni arvesse võtmisega investeringute hindamisel (vt ka Lisa 9 Bilansipäevajärgsed sündmused).

Lisad lehekülgedel 11 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2024	2023
Rahavood põhitegevusest			
Laekunud intressid		87 414	86 467
Laekunud dividendid		298 242	1 200 682
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid		9 945 029	389 667
Makstud tegevuskulud		-152 690	-431 641
Neto rahavood põhitegevusest		10 177 995	1 245 175
Rahavood finantseerimistegevusest			
Osakute emiteerimisest laekunud		4 799 466	15 813 097
Osakute lunastuse eest tasutud		-15 817 120	-13 348 808
Neto rahavood finantseerimistegevusest		-11 017 654	2 464 289
Rahavood kokku		-839 659	3 709 464
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-839 659	3 709 464
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	3	5 799 880	2 052 638
Valuutakursside muutuse mõju		-31 697	37 778
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	3	4 928 524	5 799 880

Lisad lehekülgedel 11 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Pensionifond Roheline (edaspidi: Fond) moodustati 09.03.2020 ja fond alustas investeerimistegevust 16.03.2020. LHV Pensionifond Roheline investeerib fondi varast minimaalselt 50% indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, seejuures investeeritakse riskivaradesse (aktsia- või kinnisvarariskiga instrumendid, infrastruktuuri objektid ja omanikulaen) vähemalt 75% fondi vara väärtusest. Fondivalitseja lähtub põhimõttest, et tehtavad investeringud peavad olema vastutustundlikud, keskkonnasõbralikud, rohelised, eetilised, jätkusuutlikud, kliimamuutuste vastased, orienteeritud ressursisäästlikkusele või olema muudest investeerimisvõimalustest väiksema kasvuhoonegaaside jalajäljega. Fond võib osa varast investeerida võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või toore või mille hind sõltub väärismetallist või toormest ja muusse varasse. Fond võib anda ka laenu.

Investeringud, mis tehakse indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, on indeksi koostaja poolt markeeritud kui ESG faktoreid (environmental, social, governance) arvesse võtva indeksina, sotsiaalselt vastutustundliku indeksina, jätkusuutliku indeksina või keskkonnavalase temaatilise indeksina. Fondi arvelt tehtavad üksikinvesteringud riskivaradesse on keskkonnavalased temaatilised investeringud, kus vähemasti 20% ettevõtte tuludest, EBITDAst või investeeritud kapitalist peab tulema ühest järgnevatest valdkondadest – taastuenergia ja alternatiivenergia; energiaefektiivsus; veetaristu ja – tehnoloogia; reostuse vähendamine; prügimajandus ja ümberkäitlemine; keskkonnavalased toetustegevused; vastutustundlik toidu-, põllumajandus- ja metsatööstus. Fondi arvel ei tehta üksikinvesteringuid äriühingutesse, mis tegelevad hasartmängu-, relva-, tubaka-, alkoholi- või söetööstusega.

LHV Pensionifond Roheline fondivalitsejaks on AS LHV Varahaldus, asukohaga Tartu mnt. 2, Tallinn, mis on 100%-liselt LHV Group AS-i tütarettevõtte.

Koostatud raamatupidamise aastaaruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2024 kuni 31.12.2024. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 17.04.2025. 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 rahvusvaheliste 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.

Uued finantsaruandluse standardid, tõlgendused ja nende muudatused, mis muutusid kohustuslikuks alates 1.01.2024 ja on Fondile asjakohased

Standardi IAS 1 muudatused „Kohustuste liigitamine lühi- või pikaajalisteks, jõustumiskuupäeva edasilükkamine” (rakendus 1. jaanuaril 2024 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

Need muudatused selgitavad, et kohustused liigitatakse kas lühi- või pikaajalisteks, olenevalt aruandeperioodi lõpus eksisteerivatest õigustest. Kohustused on pikaajalised, kui ettevõttel on aruandeperioodi lõpus sisuline õigus lükata tasumine edasi vähemalt kaheistkümneme kuu võrra. Juhend ei nõua enam sellist tingimusteta õigust. 2022. aasta oktoobri muudatus kehtestas, et pärast aruandekuupäeva järgitavad laenukohustused ei mõjuta võlgade liigitamist

lühiki- või pikaajaliseks aruandekuupäeval. Juhtkonna ootused, kas nad kasutavad hiljem arveldamise edasilükkamise õigust, ei mõjuta kohustuste klassifitseerimist. Kohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui tingimust rikutakse aruandekuupäeval või enne seda, isegi kui laenuandja annab sellest tingimusest loobumise pärast aruandeperioodi lõppu. Seevastu laen liigitatakse pikaajaliseks, kui laenulepingut rikutakse alles pärast aruandekuupäeva. Lisaks täpsustavad muudatused võlgade klassifitseerimisnõudeid, mida ettevõtte võib arveldada selle konverteerimisel omakapitaliks. Arveldamine on määratletud kui kohustise kustutamine raha, muude majanduslikku kasu sisaldavate ressurssidega või ettevõtte enda omakapitaliinstrumentidega. Erand kehtib konverteeritavatele instrumentidele, mida võidakse konverteerida omakapitaliks, kuid ainult nende instrumentide puhul, mille konverteerimisoptioon on klassifitseeritud omakapitaliinstrumendiks liitfinantsinstrumendi eraldi komponendina.

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

Uued finantsaruandluse standardid, tõlgendused ja nende muudatused, mis muutuvad kohustuslikuks alates 1.01.2025 või hilisemal perioodil ja mida ei ole rakendatud ennetähtaegselt

Standardite IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused „Finantsinstrumentide klassifitseerimise ja mõõtmise muudatused“ (rakendamise kuupäev ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

30. mail 2024 andis 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 õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi (FVOCI).

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

IFRS 18 Esitamine ja avalikustamine finantsaruannetes (rakendamise kuupäev ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt)

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 tulemusnäitajad); 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 „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 EL'iga eeldab fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste tegemist ja hinnangute andmist mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustiste, tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused

hinnangutest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikidel järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

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

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2024 seisuga oodatava krediitkahju suurust. Täpsem info on toodud lisas 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 väärtpaberitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva viimase teadaoleva Euroopa Keskpanka kursiga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustisi hinnatakse eurodesse, võttes aluseks hindamispäeva viimase teadaoleva Euroopa Keskpanka 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 õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande - varaklassi soetamisel määratletud õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, väärtpaberibörsil kaubeldavad võlakirjad, positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused, turuosaliste hinnanoteeringut mitteomavad võlakirjad, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi- ja dividendinõuded;
- finantskohustised õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande – negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses - tehingupäevaga kajastatud tehingutelt maksta olevad summad, kohustised fondivalitseja ja depoopanga ees.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

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

Fond kajastab arvele võtmisel finantsvara või -kohustist selle õiglases väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande,

tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega. Õiglases 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 ärimudelist finantsvarade haldamisel ning finantsvara rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglases 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 õiglases 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.

Omakapitaliinstrumentid

Fond kajastab omakapitaliinstrumentid õiglases väärtuses. Õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumentidist saadud kasum või kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes real „Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande“.

2.5 Õiglase väärtuse hindamine

Õiglase väärtuse all mõeldakse väärtust, millega Fondi vara on võimalik müüa tehingust huvitatud ja Fondist sõltumatule osapoolele hindamispäeva seisuga. Väärtpaberibörsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustiste (näiteks aktsiad, fondid, võlakirjad, tuletisinstrumentid) puhul põhineb õiglase väärtus börsipäeva sulgemishinnal (closing price). Fond kajastab kõiki investeringuid väärtpaberitesse õiglases väärtuses muutusega läbi 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 „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri“, millega määratakse reguleeritud turgudel kaubeldavate, reguleeritud turul mittekaubeldavate ja muude Fondi finantsvarade ja -kohustiste määramise põhimõtted.

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

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

2.6 Finantsvarade väärtuse langus

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

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

Vastavalt IFRS 9 tugineb oodatav krediidikahju leidmine kolmele allahindlusfaasile.

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

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

2.7 Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse koondkasumiaruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektiiivse intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase 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. Enamasti 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, üleööhoiuste saldod ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi hoiuseid.

Üleööhoiustelt 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 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 protseduüreeglitest 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.

2.13 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu prospektijärgne määr on 0,49% 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 on alates 01.02.2022 kuni bilansipäevani 0,4067%.

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 emissiooniprospекtis 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: igaühel

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 pensionimaksed 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, väljamaksed 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.

Väljamaksed 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 keskpaigas.

Fondil ei ole osakute väljalaske- ning tagasivõtmistasusid.

2.17 Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansipäeva ja raamatupidamise aastaaruande koostamise päeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud asjaoludega (täpsem informatsioon lisas 9).

Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

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

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeingu tootlust. Fondi minevikutootlus ei tähenda lubadust Fondi järgmiste perioodide tulude kohta. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt võib osaku puhaskasv muutuda. 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 investor investeeingu 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 järgmistele riskidele:

- tururisk
- valuutarisk
- 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 teatavas osas investeeringutes teha muudatusi, näiteks vähendada või suurendada aktsiasakalaalu Fondi koguinvesteeringutes. Samas on Fondil kohustus hoida 75% Fondi varadest riskivarades vähemalt 50% osas indeksfondides.

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 2024. ja 2023. aastal intressikandvad kohustised. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2024	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Turumuutuste mõju ja kogunenud intress	Allahind- lused	Kokku
Varad								
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	4 928 523	0	0	0	4 928 523	1	0	4 928 524
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	0	0	0	0	0	0	0	0
Antud laenud (lisa 5, 6)	0	0	174 286	0	174 286	580	-7 407	167 459
Kokku	4 928 523	0	174 286	0	5 102 809	581	-7 407	5 095 983

31.12.2023	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Turumuutuste mõju ja kogunenud intress	Allahind- lused	Kokku
Varad								
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	5 799 880	0	0	0	5 799 880	0	0	5 799 880
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	0	0	236 000	0	236 000	2 307	-4 037	234 270
Antud laenud (lisa 5, 6)	0	0	174 286	0	174 286	581	-1 497	173 370
Kokku	5 799 880	0	410 286	0	6 210 166	2 888	-5 534	6 207 520

Fondi intressikandvate varade tundlikkust mõõdetakse läbi võimalike intressimäärade muutuste mõju Fondi kasumlikkusele. +/-20 baaspunktiline intressimäärade muutus tooks kaasa +/-376 euro suuruse muutuse Fondi puhasväärtuses (31.12.2023: +/-852 eurot). Antud analüüsi aluseks on võlakirjad, tähtajalised hoiused, raha ja raha ekvivalendid.

Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fond võib kasutada valuutariski maandamiseks tuletisinstrumente. Avatud valuutaposisiooni jälgib fondijuht igapäevaselt. 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.

31.12.2024	EUR	USD	DKK	NOK	Muu*	Kokku
Valuutariski kandvad varad						
Raha ja raha ekvivalendid	4 894 990	33 533	0	1	0	4 928 524
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi koondkasumiaruande:						
Aktsiad	1 138 813	1 098 633	380 373	484 549	932 398	4 034 766
Fondiosakud	5 800 170	15 125 058	0	0	0	20 925 228
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses						
Antud laenud (lisa 5, 6)	167 459	0	0	0	0	167 459
Viitlaekumised (lisa 5, 7)	355	58 591	0	0	0	58 946
Valuutariski kandvad varad kokku	12 001 787	16 315 815	380 373	484 550	932 398	30 104 380

Valuutariski kandvad kohustised

Muud kohustised	-10 543	0	0	0	0	-10 543
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-10 543	0	0	0	0	-10 543

Avatud valuutaposisioon	11 991 244	16 315 815	380 373	484 550	932 398	30 104 380
--------------------------------	-------------------	-------------------	----------------	----------------	----------------	-------------------

* Muudes valuutades sisalduvad SEK ja CHF positsioonid.

31.12.2023	EUR	USD	DKK	NOK	Muu*	Kokku
Valuutariski kandvad varad						
Raha ja raha ekvivalendid	5 767 954	26 264	0	1	5 661	5 799 880
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi koondkasumiaruande:						
Aktsiad	5 161 001	2 348 715	2 489 551	1 100 262	2 916 231	14 015 760
Fondiosakud	6 040 958	18 124 073	0	0	0	24 165 031
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	234 270	0	0	0	0	234 270
Antud laenud (lisa 5, 6)	173 370	0	0	0	0	173 370
Viitlaekumised (lisa 5, 7)	232 615	66 113	0	0	0	298 728
Valuutariski kandvad varad kokku	17 610 168	20 565 165	2 489 551	1 100 263	2 921 892	44 687 039

Valuutariski kandvad kohustised

Muud kohustised	-15 053	0	0	0	0	-15 053
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-15 053	0	0	0	0	-15 053

Avatud valuutaposisioon	17 595 115	20 565 165	2 489 551	1 100 263	2 921 892	44 671 986
--------------------------------	-------------------	-------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------

* Muudes valuutades sisalduvad SEK, GBP, CHF, JPY ja HKD positsioonid.

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

Mõju koondkasumiaruandele	Kursimuutus	Valuutakurs 31.12.2024	2024	Valuutakurs 31.12.2023	2023
USD kurss	+/- 10%	1.0389	+/- 1 631 582	1.1050	+/- 2 056 517
DKK kurss	+/- 10%	7.4578	+/- 38 037	7.4529	+/- 248 955
NOK kurss	+/- 10%	11.795	+/- 48 455	11.2405	+/- 110 026
Muud valuutad	+/- 10%		+/- 93 240		+/- 292 189

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 maandab riski investeerides erinevatele turgudele ja limiteerides maksimaalseid positsioone emitentide kaupa.

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

- ühe emitendi emiteeritud väärtpaberitesse lubatud maksimaalne investering 15% Fondi vara väärtusest, seejuures ei tohi 5% ületavad positsioonid kokku ületada 40% Fondi vara väärtusest;
- ühe konsolideerimisgrupi poolt välja antud väärtpaberite maksimaalne osakaal 20% Fondi vara väärtusest;
- aktsiate ja aktsiafondide maksimaalne osakaal 100% Fondi vara väärtusest.

Fondi vara investeeritakse aktiivselt ning fondi varade jaotus ei ole seotud kindla võrdlusindeksiga. Fondijuht saab otsustada, millistesse piirkondadesse, majandusharudesse, varaklassidesse ning emitentidesse ta tahab investeerida ehk milles ta näeb kasvupotentsiaali.

Fondil puudub maksimaalse aktsiariski osakaalu piirang ning kogu vara võib täies ulatuses investeerida aktsiaturgudele. Aktsiariskiga instrumentide hulka kuuluvad reguleeritud turul kaubeldavad aktsiad ja aktsiafondid ning turuvälised aktsiad ja aktsiariski kandvad kinnised fondid. Aktsiainvesteeringuteks ei loeta investeeringuid selliste äriühingute aktsiatesse või investeerimisfondi osakutesse, mille vara paigutatakse peamiselt kinnisasjadesse. Fondi avatust aktsiariskile näitab järgmine tabel.

Aktsiariski kandvad varad	31.12.2024	31.12.2023
Reguleeritud turul kaubeldavad aktsiad	3 905 083	13 885 437
Reguleeritud turul kaubeldavad aktsiafondid	19 064 288	22 672 043
Noteerimata aktsiad	81	90
Kinnised fondid	1 860 940	1 492 988
Kokku	24 830 392	38 050 558
Fondi avatus aktsiariskile	82.48%	85.18%

Kui aktsiariski kandvate instrumentide väärtused muutuvad +/-10%, siis on mõju Fondi puhasväärtusele +/- 2 483 039 eurot, mis teeb +/- 8.25% Fondi puhasväärtusest (31.12.2023: +/- 3 805 056 eurot ja 8.52%). Fondi aktsiarisk ei ole kontsentreeritud erinevate sektorite ega regioonide lõikes.

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. Käesoleval fondide vahetusperioodil (jõustumine 02.01.2025) võeti tagasi netosummas fondiosakuid 4 682 960 euro eest, mis moodustab fondist 15.56% (31.12.2023: 5 904 913 eurot; 13.22%). Osakute tagasivõtu põhjusteks on fondi vahetamine teise pensionifondi või Pensioni investeerimiskonto vastu või pensionisüsteemist lahkumine.

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

Likviidsusriski 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 50% Fondi vara väärtusest turuvälistesse väärtpaberitesse) sisemisi piiranguid ja puhvreid madala likviidsusega või ebalikviidssetesse 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. Likviidsuseks 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.

Fondimahust kogusummas 27 739 143 eurot (2023. aastal: 42 635 501 eurot) on fondijuhi hinnangul kas kõrge või keskmise likviidsusega, kuna Fondi positsiooni on võimalik turutingimustel realiseerida vastavalt, kas kuni 3 pangapäevaga või 1 kuu jooksul. Madala likviidsusega varade hulka on loetud ka investeeringud sellistesse reguleeritud turul kaubeldavatesse instrumentidesse, mille puhul kogu fondi investeeringut ei ole fondijuhi parimal hinnangul võimalik korraga realiseerida. Alljärgnevas tabelis on toodud madala likviidsusega väärtpaberite info (bilansilistes väärtuses), mille realiseerimine võib võtta rohkem kui 1 kuu:

Madala likviidsusega väärtpaberid	31.12.2024	31.12.2023
Võlakirjad		
Sunly 8% 17/11/2025	0	238 308
Võlakirjad kokku	0	238 308
Aktsiad ja osad		
Hepsor	129 580	0
Madara Cosmetics	77 575	0
Sopruse pst 157	129 602	130 233
VH Agent 008 osa	81	90
Aktsiad ja osad kokku	336 838	130 323
Fondiosakud		
Birdeye Timber Fund 3	671 756	658 573
QCP PE Fund III	1 189 184	834 415
Fondiosakud kokku	1 860 940	1 492 988
Laenud		
Sopruse157 omanikulaen	174 867	174 867
Laenud kokku (lisa 5, 6)	174 867	174 867
Kokku	2 372 645	2 036 486

Erakapitali- ja kinnisvarafondide tingimuslike kohustistena on kajastatud prognoositud sissemakseid, mille täpne suurus ja tekkimise aeg sõltub vastava fondi fondivalitsejast ning mida ei ole bilansipäeva seisuga võimalik täpselt hinnata.

Fondi tingimuslikud kohustised järgmise 10 aasta jooksul:

Investeeringu tüüp	31.12.2024	31.12.2023
Erakapitali investeeringud	148 429	402 265
Kokku	148 429	402 265

Fondil ei ole kindla lunastustähtajaga finantskohustisi, mistõttu ei ole siinkohal esitatud ka Fondi kohustiste ja nende kohustiste katteks hoitavate varade struktuuri tähtaegade lõikes. Fondi bilansipäeva finantskohustiste maksetähtajad on kuni 1 kuu, kuid tulenevalt Fondi likviidsete finantsvarade mahust suudab Fond finantskohustisi täita.

3.3 Krediidirisk

Krediidirisk on võimalik kahju, mille võib põhjustada finantsinstrumendi vastaspoole võimetus oma kohustisi täita. Fond järgib sisemisi protseduurireegleid vastaspoolte valimisel ning fondijuht jälgib regulaarselt vastaspoolte krediidiireitinguid, 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. Igale korrigeeritud soetusmaksumuses hinnastatavale finantsvarale leitakse krediidiireiting, 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 kahjused vastavalt kolmele allahindlusenaariumile (baas, positiivne ja negatiivne), mis tuginevad makromajanduslikele stsenaariumitele. 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 krediidasutuse hoiustesse maksimaalselt 20% Fondi vara väärtusest.

Tabelis on välja toodud Fondi maksimaalne avatus krediidiriskile, lähtuvalt instrumentide bilansilistest väärtustest on esitatud netosummas (tabel ei kajasta aktsia- ja fondiinvesteeringuid, mis ei kanna krediidiriski). Fondis ei ole ühtegi võlakirja, mis oleks ületähtaegne oma põhiosa või intressimaksetega. Fond ei ole pantinud oma finantsvara.

	31.12.2024	31.12.2023
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	4 928 524	5 799 880
Viitlaekumised (lisa 5, 7)	58 946	298 728
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	0	234 270
Antud laenud (lisa 5, 6)	167 459	173 370
Kokku	5 154 929	6 506 248

Alljärgnevas tabelis on korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate finantsvarade jaotus sisemise reitingu järgi koos oodatava krediidikahjuga. 31.12.2024 seisuga on Fondis investeering sisereitinguga 9, mis vastab reitinguagentuuri Moody'se skaalal tasemetele Ba3 ning kuulub faasi 1 (31.12.2023: sisereitingutega 7-8; Moody's Ba1-Ba2; faas 1).

31.12.2024	Reiting	Turväärtus	12 kuu ECL	Kokku
keskmise krediidirisk	7	0	0	0
keskmise krediidirisk	8	0	0	0
keskmise krediidirisk	9	174 867	-7 407	167 459
Kokku		174 867	-7 407	167 459

31.12.2023	Reiting	Turuväärtus	12 kuu ECL	Kokku
keskmine krediidirisk	7	174 867	-1 497	173 370
keskmine krediidirisk	8	238 307	-4 037	234 270
keskmine krediidirisk	9	0	0	0
Kokku		413 174	-5 534	407 640

Raha krediidirisk on marginaalne, kuna nõudmiseni kontol olev raha asub depoopangas, mille emattevõtte krediitireiting on A+ (Standard&Poor's).

3.4 Riski kontsentratsioon

Riski kontsentratsioon on liigne sõltuvus ühest konkreetsest mõjurist. Fondiga edendatakse läbi investeringute valimise järgnevaid keskkonnavalaseid eesmärke: kliimamuutuste leevendamine, kliimamuutustega kohanemine, vee ja mereressursside kestlik kasutamine ja kaitse, üleminek ringmajandusele, saastuse vältimine ja tõrje ning elurikkuse ja ökosüsteemide kaitse ja taastamine. Fondi vara väärtust mõjutavad oluliselt turuliikumised vastavas sektoris.

Kontsentratsiooniriski vähendamiseks hajutatakse Fondi investeringuid erinevate piirkondade ja sektorite vahel.

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2024	31.12.2023
Euroopa	46.11%	52.79%
selles Balti riigid	20.44%	19.65%
Põhja-Ameerika	53.89%	45.82%
Asia	0.00%	1.39%
Kokku	100.00%	100.00%

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2024	31.12.2023
Kestvuskaubad	3.21%	3.97%
Esmatarbekaubad	0.26%	0.24%
Energia	0.00%	0.00%
Finantssektor	1.42%	1.17%
Valitsus	0.00%	0.00%
Tervishoid	0.00%	0.00%
Tööstussektor	6.97%	17.32%
Informatsioonitehnoloogia	0.00%	0.00%
Materjalid	0.40%	3.21%
Telekommunikatsiooniteenused	0.00%	0.00%
Kommunaalteenused	1.71%	6.38%
Fondid	69.50%	54.11%
Muu	16.53%	13.60%
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 väljavoo 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 hoiused ning lunastustähtajani 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).

Õiglases väärtuses mõõdetavate varade hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamistehnikast annab ülevaate järgnev tabel:

31.12.2024	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande					
Aktsiad	3 905 083	0	129 683	4 034 766	4 034 766
Fondiosakud	19 064 288	0	1 860 940	20 925 228	20 925 228
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku	22 969 371	0	1 990 623	24 959 994	24 959 994
	1. tase	2. tase	3. tase		Bilansiline väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses					
Võlakirjad	0	0	0	0	0
Antud laenud (lisa 3, 6)	0	0	167 459	167 459	167 459
Viitlaekumised (lisa 3, 7)	58 946	0	0	58 946	58 946
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	58 946	0	167 459	226 405	226 405
	1. tase	2. tase	3. tase		Bilansiline väärtus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande					
Aktsiad	13 885 437	0	130 323	14 015 760	14 015 760
Fondiosakud	22 672 043	0	1 492 988	24 165 031	24 165 031
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku	36 687 803	0	1 492 988	38 180 791	38 180 791
	1. tase	2. tase	3. tase		Bilansiline väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses					
Võlakirjad	0	0	237 600	237 600	234 270
Antud laenud (lisa 3, 6)	0	0	173 370	173 370	173 370
Viitlaekumised (lisa 3, 7)	298 728	0	0	298 728	298 728
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	298 728	0	410 970	709 698	706 368

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

Fondide poolt selliste võlakirjade, mille osas fondivalitseja kavatseb 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 hoiused ning viitlaekumised).

Turul mittekaubeldavate kinniste fondide õiglase väärtuse määramisel tuginetakse fondide poolt edastatud NAV-le. Erinevad fondid edastavad vastava aruande kas 4 või 12 korda aastas. Kui pärast NAV-i avaldamist tehakse vastavasse fondi investering, siis see lisandub avaldatud proportsionaalsele väärtusele. Mittekaubeldavate kinniste fondide erakapitali investeringute õiglase väärtuse hindamisel toetub vastav fondivalitseja kehtivatele rahvusvahelistele standartidele - *International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines - Edition December 2022*. Need standardid näevad ette erinevaid investeringu väärtuse hindamismeetodeid sõltuvalt investeringu iseloomust, ettevõtte arengustaadiumist ja finantsseisust.

Järgnevas tabelis on välja toodud 3. taseme investeringute õiglase väärtuse muutused.

	Fondiosakud	Aktsiad	Kokku
Saldo 01.01.2023	608 257	93 907	702 164
Ost	847 735	0	847 735
Müük	0	0	0
Õiglase väärtuse muutus	36 996	36 416	73 412
Saldo 31.12.2023	1 492 988	130 323	1 623 311
Ost	253 836	0	253 836
Müük	0	0	0
Õiglase väärtuse muutus	114 116	-640	113 476
Saldo 31.12.2024	1 860 940	129 683	1 990 623

Seisuga 31.12.2024 on 3. taseme varade väärtus 1 990 623 eurot ehk 6,61% Fondi puhasväärtusest (31.12.2023: 1 623 311 eurot). Kui nende investeringute väärtused muutuvad +/-10%, siis on mõju Fondi puhasväärtusele +/- 199 062 eurot (31.12.2023: +/- 162 331 eurot).

Lisa 6 Antud laenud

Antud laenudena on kajastatud nii omanikulaenud kui ka kolmandale osapoolale antud laenu, mille põhiosa makstakse tagasi laenu tähtaja saabumisel ühe maksena. Omanikulaenud on äriühingu omanike (osanike) poolt äriühingule antud laenud. Omanikulaenud on allutatud teiste võlausaldajate nõuetele (nt krediitiasutustest võetud laen).

Antud laen	Lõpptähtaeg	Väärtus 31.12.2024	Väärtus 31.12.2023
Sopruse157 omanikulaen	16.03.2027	174 867	174 867
Oodatav krediitdihakju		-7 408	-1 497
Kokku (lisa 3, 5)		167 459	173 370

Lisa 7 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2024 on viitlaekumistena kajastatud laekumata raha osakute märkimisest summas 355 eurot ja laekumata dividendide nõuded summas 58 591 eurot. Seisuga 31.12.2023 oli viitlaekumistena kajastatud laekumata raha väärtpaberite müügist summas 232 615 eurot ja laekumata dividendide nõuded summas 66 113 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 Roheline maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2024. aastal moodustasid tasud kokku 137 341 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 10 543 eurot. 2023. aastal moodustasid tasud kokku 194 516 eurot, võlgnevus 31.12.2023 seisuga oli 15 053 eurot.

Seisuga 31.12.2024 omab AS LHV Varahaldus 225 000 LHV Pensionifond Roheline osakut summas 197 834 eurot ja seisuga 31.12.2023 omas 225 000 osakut summas 218 520 eurot.

2024.a moodustasid LHV Pensionifond Roheline poolt makstavad väärtpaberitehingu tasud LHV Pangale 1 155 eurot. 2023.a fondi poolt makstavad väärtpaberitehingu tasud LHV Pangale puudusid.

Lisa 9 Bilansipäevajärgsed sündmused

2024. a raamatupidamise aastaruande koostamisel on võetud arvesse ning bilansipäeva (31.12.2024) seisuga kajastatud turul aktiivselt mittekaueldavate väärtpaberite kohta bilansipäevajärgselt saadud informatsiooni väärtuse hindamise osas.

Sellest tulenevalt erineb raamatupidamise aastaruandes avalikustatud Fondi osaku puhasväärtus 02.01.2025 avalikustatud Fondi osaku puhasväärtusest järgnevalt:

Väärtpaber	Kogus	31.12.2024 NAV-is kajastatud hind	Uue hinna laekumise kuupäev	31.12.2024 bilansis kajastatud hind	Bilansiline väärtus kokku seisuga 31.12.2024	Mõju fondi NAV-le
VH Agent 008 osa	45	1.90	06.01.2025	1.80	81	-5
Birdeye Timber Fund 3	51 000	13.03	21.01.2025	13.17	671 757	7 186
Sopruse pst 157	450	285.27	30.01.2025	285.27	129 602	1 230
Kokku						8 411

TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE

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

2024	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	19	3 585 216	2 601	40.64%
AS Swedbank	1	5 363	3	0.05%
AS LHV Pank	16	1 153 099	1 155	18.04%
Pareto	18	5 203 000	2 641	41.27%
Virtu Financial	3	3 671 177	0	0.00%
Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:				
Ilma maaklerita	5	515 430	0	0.00%
Kokku	62	14 133 285	6 400	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 1 155 EUR AS-le LHV Pank.

2023	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	4	1 175 923	1 694	28.77%
AS SEB Pank	23	5 023 530	4 194	71.23%
Flow Traders	17	13 269 950	0	0.00%
Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:				
Ilma maaklerita	9	4 248 059	0	0.00%
Kokku	53	23 717 461	5 888	100.00%

FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE

Seisuga 31.12.2024

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	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 puhasväärtusest
1. Väärtpaberid								32 868 294		25 127 453	83.47%
Võlakirjad								174 286		167 459	0.56%
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR		1.00	174 286	1.00	174 867	0.58%
Oodatav krediidikahju (võlainstrumendid)										- 7 408	- 0.02%
Emitent/väärtpaberi nimetus	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			
Aktsiad						6 820 769		4 034 766	13.40%		
Hepsor	Eesti	EE3100082306	EUR	11.70	362 700	4.18	129 580	0.43%			
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	90 225	288.00	129 602	0.43%			
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	45	1.80	81	0.00%			
Talgo	Hispaania	ES0105065009	EUR	4.35	326 069	3.36	252 000	0.84%			
Madara Cosmetics	Läti	LV0000101624	EUR	18.74	135 882	10.70	77 575	0.26%			
Aker Carbon Capture	Norra	NO0010890304	NOK	1.67	1 374 738	0.54	443 101	1.47%			
Vow ¹	Norra	NO0010708068	NOK	1.22	300 801	0.17	41 448	0.14%			
Cie de Saint-Gobain	Prantsusmaa	FR0000125007	EUR	55.15	275 765	85.70	428 500	1.42%			
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	19.22	413 275	16.80	361 273	1.20%			
Nibe Industrier AB	Rootsi	SE0015988019	SEK	6.19	309 311	3.77	188 673	0.63%			
Sandvik	Rootsi	SE0000667891	SEK	25.38	279 146	17.31	190 357	0.63%			
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	12.39	154 887	9.72	121 475	0.40%			
Zehnder Group	Šveits	CH0276534614	CHF	66.89	267 550	48.02	192 095	0.64%			
Orsted ¹	Taani	DK0060094928	DKK	129.10	1 129 623	43.47	380 373	1.26%			
Lucid Group ¹	USA	US5494981039	USD	15.23	571 057	2.91	109 009	0.36%			
NEXTracker Inc	USA	US65290E1010	USD	42.38	211 878	35.16	175 811	0.58%			
Sunrun ¹	USA	US86771W1053	USD	24.78	371 747	8.90	133 555	0.44%			
Tesla ¹	USA	US88160R1014	USD	140.61	246 070	388.72	680 258	2.26%			

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	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
Fondiosakud						25 873 239		20 925 228	69.51%
Kinnisvarafondid						508 851		671 756	2.23%
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	508 851	13.17	671 756	2.23%
Aktsiafondid						24 262 817		19 064 288	63.33%
iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00BGL86Z12	EUR	6.32	1 074 257	7.27	1 235 900	4.11%
L and G Battery Value-Chain UCITS	Legal and General	Iirimaa	IE00BF0M2Z96	EUR	16.45	2 467 133	16.31	2 446 500	8.13%
L and G Clean Energy UCITS ETF	Legal and General	Iirimaa	IE00BK5BCH80	EUR	10.60	317 979	8.56	256 830	0.85%
First Trust NASDAQ Clean Edge Green Energy Index Fund ETF	First Trust NASDAQ Clean Edge	USA	US33733E5006	USD	41.33	2 066 321	32.66	1 632 977	5.42%
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund ETF	First Trust	USA	US33737A1088	USD	115.18	1 203 718	114.87	1 200 522	3.99%
Global X Copper Miners ETF ¹	Global X	USA	US37954Y8306	USD	31.09	3 419 574	36.75	4 042 545	13.43%
Global X Lithium and Battery Tech	Global X	USA	US37954Y8553	USD	55.83	3 629 065	39.25	2 551 449	8.48%
Invesco Solar ETF ¹	Invesco PowerShares	USA	US46138G7060	USD	56.09	6 169 948	31.88	3 506 786	11.65%
iShares Global Clean Energy ET	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642882249	USD	19.57	3 914 822	10.95	2 190 779	7.28%
Erakapitalifondid						1 101 571		1 189 184	3.95%
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	1 101 571	1.08	1 189 184	3.95%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitingu-agentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										4 928 524	16.37%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			4 894 990	4 894 990	16.26%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		NOK			1	1	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			33 533	33 533	0.11%

	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
3. Muud varad	58 946	0.20%
Laekumata dividendid	58 591	0.19%
Muud nõuded	355	0.00%
VARAD KOKKU	30 114 923	100.04%
Fondi kohustised	- 10 543	- 0.04%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS	30 104 380	100.00%

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

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

² Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

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

Seisuga 31.12.2023

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2023 **	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid								47 472 222		38 588 431	86.38%
Võlakirjad								413 519		407 640	0.91%
Sunly 8% 17/11/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	8.00%	1 013.70	239 233	1 009.78	238 307	0.53%
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR		1.00	174 286	1.00	174 867	0.39%
Oodatav krediitkajahu (võlainstrumendid)										- 5 534	- 0.01%
Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2023	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest			
Aktsiad						20 513 429		14 015 760	31.37%		
Hepson	Eesti	EE3100082306	EUR	11.70	362 700	7.00	217 000	0.49%			
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	90 225	289.41	130 233	0.29%			
VH Agent 008 osa ¹	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	45	2.00	90	0.00%			
BYD Co	Hiina	CNE100000296	HKD	27.22	700 168	24.84	620 988	1.39%			
EDP Renovaveis ¹	Hispaania	ES0127797019	EUR	19.04	476 032	18.53	463 125	1.04%			
Talgo	Hispaania	ES0105065009	EUR	4.35	326 069	4.39	329 250	0.74%			
Ballard Power Systems	Kanada	CA0585861085	USD	16.50	528 778	3.35	117 195	0.26%			
Li-Cycle Holdings Corp ¹	Kanada	CA50202P1053	USD	5.12	695 787	0.53	66 154	0.15%			
Vision Marine Technologies ¹	Kanada	CAC966571167	USD	13.35	121 013	0.99	9 864	0.02%			
Ignitis Grupe	Leedu	LT0000115768	EUR	22.38	1 398 611	18.84	1 177 500	2.64%			
Madara Cosmetics	Läti	LV0000101624	EUR	18.74	135 882	15.00	108 750	0.24%			
Aker Carbon Capture ¹	Norra	NO0010890304	NOK	1.51	1 374 738	1.21	996 708	2.23%			
Vow	Norra	NO0010708068	NOK	2.54	282 129	1.04	103 554	0.23%			
Cie de Saint-Gobain ¹	Prantsusmaa	FR0000125007	EUR	55.37	913 527	66.66	1 099 890	2.46%			
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	17.54	413 275	18.22	391 790	0.88%			
Nibe Industrier AB ¹	Rootsi	SE0015988019	SEK	6.64	309 311	6.38	319 034	0.71%			
Sandvik	Rootsi	SE0000667891	SEK	23.51	279 146	19.66	216 213	0.48%			
Lamor Corp ¹	Soome	FI4000512488	EUR	4.85	242 735	2.59	129 500	0.29%			
Spinnova ¹	Soome	FI4000507595	EUR	13.82	414 532	2.40	71 850	0.16%			
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	12.39	154 887	12.53	156 563	0.35%			

Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2023	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	31.80	1 192 351	34.06	1 277 250	2.86%		
ITM Power ¹	Suurbritannia	GB00B0130H42	GBP	3.63	183 039	0.68	34 175	0.08%		
Renewi	Suurbritannia	GB00BNR4T868	GBP	6.81	1 047 056	7.35	1 102 928	2.47%		
Zehnder Group ¹	Šveits	CH0276534614	CHF	70.17	267 550	57.78	231 102	0.52%		
Orsted ¹	Taani	DK0060094928	DKK	128.83	1 129 623	50.22	439 443	0.98%		
Rockwool	Taani	DK0010219153	DKK	316.81	1 507 402	265.13	1 259 376	2.82%		
Vestas Wind Systems ¹	Taani	DK0061539921	DKK	32.81	904 130	28.75	790 732	1.77%		
Lucid Group	USA	US5494981039	USD	19.24	1 386 403	3.81	285 747	0.64%		
Plug Power ¹	USA	US72919P2020	USD	17.88	2 347 340	4.07	549 774	1.23%		
Sunrun ¹	USA	US86771W1053	USD	27.44	885 556	17.76	532 941	1.19%		
Tesla	USA	US88160R1014	USD	123.47	443 390	224.87	787 041	1.76%		
						Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2023	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2023	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	
Fondiosakud						26 545 274		24 165 031	54.09%	
Kinnisvarafondid						508 851		658 573	1.47%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	508 851	12.91	658 573	1.47%	
Aktsiafondid						25 188 688		22 672 043	50.75%	
L and G Battery Value-Chain UCITS	Legal and General	Iirimaa	IE00BF0M2Z96	EUR	16.12	3 223 291	15.49	3 097 600	6.93%	
iShares Electric Vehicles and Driving Technology U	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE00BGL86Z12	EUR	6.32	1 074 257	6.86	1 166 540	2.61%	
L and G Clean Energy UCITS ETF	Legal and General	Iirimaa	IE00BK5BCH80	EUR	10.60	317 979	9.46	283 830	0.64%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	33.09	4 793 005	33.94	5 090 498	11.40%	
iShares Global Clean Energy ET	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642882249	USD	20.73	3 914 822	14.09	2 818 099	6.31%	
Global X Lithium and Battery Tech	Global X	USA	US37954Y8553	USD	60.35	3 629 065	46.10	2 996 471	6.71%	
First Trust NASDAQ Clean Edge ¹	First Trust NASDAQ Clean Edge	USA	US33733E5006	USD	40.52	2 066 321	38.16	1 908 145	4.27%	
Invesco Solar ETF ¹	Invesco PowerShares	USA	US46138G7060	USD	58.28	6 169 948	48.28	5 310 860	11.89%	
Erakapitalifondid						847 735		834 415	1.87%	
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	847 735	0.98	834 415	1.87%	

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitingu-agentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										5 799 880	12.98%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		CHF			4	4	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			5 767 954	5 767 954	12.91%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		HKD			2 853	2 853	0.01%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		NOK			1	1	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		SEK			2 804	2 804	0.01%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			26 264	26 264	0.06%
										Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
3. Muud varad										298 728	0.67%
Laekumata dividendid										66 113	0.15%
Muud nõuded										232 615	0.52%
VARAD KOKKU										44 687 039	100.03%
Fondi kohustised										- 15 053	- 0.03%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										44 671 986	100.00%

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

** Ühiku turuhind sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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

² Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE