

# LHV Pensionifond Indeks

Majandusaasta aruanne 2020

## LHV Pensionifond Indeks

Majandusaasta aruanne

01.01.2020 – 31.12.2020

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

Majandusaasta aruanne sisaldab fondi tegevusaruannet, raamatupidamise aruannet ja selle lisasid, investeringute aruandeid, tehingu- ja vahendustasude aruannet ning sõltumatu vandeaudiitori aruannet.

## Sisukord

TEGEVUSARUANNE .....	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Indeks 2020. a majandusaasta aruandele .....	5
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE .....	6
Bilanss .....	6
Tulude ja kulude aruanne .....	7
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne .....	8
Rahavoogude aruanne .....	9
Raamatupidamise aruande lisad .....	10
Lisa 1 Üldine informatsioon .....	10
Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest .....	10
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine .....	16
Lisa 4 Kapitali juhtimine .....	19
Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustuste õiglane väärtus .....	19
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne .....	19
Lisa 7 Viitlaekumised .....	20
Lisa 8 Seotud osapooled .....	20
Lisa 9 Bilansipäevajärgsed sündmused .....	20
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE .....	21
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2020 .....	22
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2019 .....	23
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE .....	24

## TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond Indeks on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärk oli 2020. aastal osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine läbi fondi investeringute tegemise laiapõhjaliselt ja globaalselt aktsia- ja kinnisvaraturgude indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse ilma varade igapäevase aktiivse juhtimiseta. Aktsiatesse investeerivate fondide osakaalu hoidis fondivalitseja 73% (maksimaalselt 75%) ja kinnisvarafondide puhul 27% lähedal fondi mahust. Iga kord kui raha osakaal ületas 2% fondi mahust, investeeris fondivalitseja vaba raha vähemalt 2% ületavas osas 5 pangapäeva jooksul. Investeringud aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse jagunevad kolme turuliigi vahel – arenenud turud (*developed*), arenevad turud (*emerging*) ja piiriturud (*frontier*) – vastavalt nende ligilähedasele osakaalule maailma sisemajanduse koguproduktist (SKP). Investeringud kinnisvarafondidesse tehti valdavalt arenenud turgudele.

Alates 2021. aasta jaanuarist muutus II samba LHV Pensionifond Indeks investeerimispoliitika sisult samaks LHV III samba LHV Pensionifond Indeks Pluss fondiga – Indeks fondist kadus kinnisvara osakaal ning fond investeerib alates 2021. aastast 100% aktsiaturgudele. Alates 17.02.2021 vähenesid LHV indeksfondide valitsemistasud 0,39% pealt 0,20% peale aastas.

## Aktsiaturgude ülevaade

2020. aasta märksõnaks oli maailma igapäevaelu seisma pannud koroonapandeemia, mis tõi noteeritud kinnisvara- ja aktsiaturgudel veebruaris ja märtsis kaasa ränga kukkumise ning aprillist alates kogu aasta kestnud börside taastumise. Aktsiaturud taastusid suuremas ulatuses ja kiiremini kui noteeritud kinnisvara. Kuigi aasta sees nägime indeksitel mitmekümneprotsendilisi liikumisi, siis kogu aasta kokkuvõttes olid liikumised võrdlemisi tagasihoidlikud. Euros mõõdetuna oli MSCI maailma aktsiaturgude indeksi tulemuseks 2020. aastal +6,3%, MSCI arenevate turgude indeksil +8,5%, MSCI piiriturgude indeksil -6,7%, Barclay Euroopa võlakirjaindeksil +4,1% ja FTSE arenenud turgude kinnisvaraindeksil -10,2%. LHV II samba indeksfondil, kus lõppenud aastal moodustas aktsiarisk kuni kolmveerand fondimahust ja kinnisvararisk veerandi mahust, oli kogu 2020. aasta tootluseks -0,8%.

Uut 2021. aastat alustasid mõlemad LHV indeksfondid 100% aktsiafondidena, kus investeringute kaalutud 12 kuu ettevaatav P/E oli ca 18,7x, jooksev hinna ja raamatupidamisväärtuse suhtarv P/B ca 2,5x ning jooksev dividendimäär ca 1,8%. 31.12.2020 seisuga oli LHV Pensionifond Indeks maht € 38 529 386 ja fondi kogus raha 6 275 investorit.

II samba indeksfondide võrdlus*	NAV 31.12.2019	NAV 31.12.2020	Muutus perioodi jooksul
LHV Pensionifond Indeks	0.84553	0.83906	-0.77%
SEB Pensionifond Indeks 100	0.83710	0.87448	+4.47%
Swedbank Pensionifond K1990-1999 indeks	0.82542	0.87513	+6.02%
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	0.76109	0.80350	+5.57%
Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	0.67408	0.69207	+2.67%

\* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe [www.pensionikeskus.ee](http://www.pensionikeskus.ee) (Pensionikeskus) andmete alusel. Tabelis on toodud kõik II samba indeksfondid, mis on tegutsenud terve 2020. aasta.

**Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Indeks 2020. a majandusaasta aruandele**

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Pensionifond Indeks 2020. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investteeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ning sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

**Joel Kukemelk**  
Juhatuseliige



**Vahur Vallistu**  
Juhatuseliige



Tallinn, 31.03.2021

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2020	31.12.2019
Raha ja raha ekvivalendid	3	213 406	397 513
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Fondiosakud	5	38 299 444	22 208 307
Viitlaekumised	7	29 113	27 606
<b>Varad kokku</b>		<b>38 541 963</b>	<b>22 633 426</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtused</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlgnevus fondivalitsejale	8	12 577	7 364
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>12 577</b>	<b>7 364</b>
<b>Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>12 577</b>	<b>7 364</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	6	<b>38 529 386</b>	<b>22 626 062</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtused kokku</b>		<b>38 541 963</b>	<b>22 633 426</b>

Lisad lehekülgedel 10 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

1. 04. 2021

Signature / allkiri   
KPMG, Tallinn

**Tulude ja kulude aruanne**  
(eurodes)

	Lisa	2020	2019
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		13	2
Dividenditulu		156 388	19 172
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja – kohustustest:			
Fondiosakutelt		1 241 425	3 581 392
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-4 474	1 331
<b>Tulud kokku</b>		<b>1 393 352</b>	<b>3 601 897</b>
<b>Tegevuskulud</b>			
Valitsemistasud	8	123 740	65 405
Tehingutasud		15 186	4 103
Muud tegevuskulud		1 526	2 905
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>140 452</b>	<b>72 413</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>1 252 900</b>	<b>3 529 484</b>

Lisad lehekülgedel 10 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

1. 04. 2021

Signature / allkiri   
KPMG, Tallinn


**Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne**  
(eurodes)

	Lisa	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul</b>		<b>22 262 062</b>	<b>11 348 147</b>
Osakute märkimisel laekunud raha		17 470 328	9 287 251
Osakute lunastamisel tasutud raha		-2 819 904	-1 538 820
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>1 252 900</b>	<b>3 529 484</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	38 529 386	22 626 062
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		45 919 739	26 759 721
<b>Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>6</b>	<b>0.83906</b>	<b>0.84553</b>

Lisad lehekülgedel 10 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

1. 04. 2021

Signature / allkiri   
KPMG, Tallinn



**Rahavoogude aruanne**  
 (eurodes)

	2020	2019
<b>Rahavood põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	13	2
Laekunud dividendid	156 388	20 195
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-14 489 712	-7 370 393
Makstud tegevuskulud	-135 239	-68 896
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>	<b>-14 828 550</b>	<b>-7 419 092</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Osakute emiteerimisest laekunud	17 468 821	9 271 891
Osakute lunastuse eest tasutud	-2 819 904	-1 538 820
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>14 648 917</b>	<b>7 733 071</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-179 633</b>	<b>313 979</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>-179 633</b>	<b>313 979</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	397 513	82 203
Valuutakursside muutuse mõju	-4 474	1 331
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	213 406	397 513

Lisad lehekülgedel 10 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise aruande lisad

### Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Pensionifond Indeks (edaspidi: Fond) moodustati 10.11.2016 ning Fond alustas investeerimistegevust samal kuul. Aktsiatesse investeerivate fondide osakaalu hoiab fondivalitseja 73% (maksimaalselt 75%) ja kinnisvarafondide puhul 27% lähedal fondi mahust. Iga kord kui raha osakaal ületab 2% fondi mahust, investeerib fondivalitseja vaba raha vähemalt 2% ületavas osas 5 pangapäeva jooksul. Investeeringud aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse jagunevad kolme turuliigi vahel – arenenud turud (*developed*), arenevad turud (*emerging*) ja piiriturud (*frontier*) – vastavalt nende ligilähedasele osakaalule maailma sisemajanduse koguproduktist (SKP).

Alates 2021. aasta jaanuarist muutus II samba LHV Pensionifond Indeks investeerimispoliitika sisult samaks LHV III samba LHV Pensionifond Indeks Pluss fondiga – Indeks fondist kadus kinnisvara osakaal ning fond investeerib alates 2021. aastast 100% aktsiaturgudele.

LHV Pensionifond Indeks fondivalitsejaks on AS LHV Varahaldus, asukohaga Tartu mnt. 2, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2020 kuni 31.12.2020. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 31.03.2021.

### Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

#### 2.1 Aruande koostamise alused

LHV Pensionifond Indeks raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamisseaduses ning Rahandusministri määru nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 18. jaanuarist 2017. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määru toodud muid erisusi.

Fond on raamatupidamise aastaaruande koostamisel lähtunud lisaks IFRS-i nõuetest ka Investeerimisfondide seaduses ja Rahandusministri määru nr. 8 (Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele) sätestatud nõuetest.

#### Uued finantsaruandlusestandardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutusid Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuar 2020 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

**Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused** (rakendus 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuse raporteerimise kohta, täiendatud mõisteid ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus, mõõtmise ebakindlus. Muudatusel puudus oluline mõju ettevõtte finantsaruandele.

**„Olulisuse mõiste“ – IAS 1 ja IAS 8 muudatused** (rakendus 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmine, valesti avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete

peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Uuel standardil puudus oluline mõju ettevõtte finantsaruandele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile. Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis on kehtivad 1. jaanuarist 2020 alanud aruandeperioodile, ei ole eeldatavasti olulist mõju fondile.

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad LHV Varahaldusele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2021 või hilisematel perioodidel ja mida LHV Varahaldus ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

**„Finantsaruannete esitamine“ – IAS 1 muudatused** (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine). EL ei ole muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatustega selgitatakse, et kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks põhineb üksnes ettevõtte õigusel arveldamist aruandeperioodi lõpus edasi lükata. Ettevõtte õigus lükata arveldamist edasi vähemalt 12 kuud alates aruandekuupäevast ei pea olema tingimusteta, kuid sellel peab olema sisu. Klassifitseerimist ei mõjuta juhtkonna kavatsused ega ootused selle kohta, kas ja millal ettevõtte oma õigust kasutab. Muudatustega selgitatakse ka olukordi, mida peetakse kohustise tasumiseks.

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

**Iga-aastased IFRSi edasiarendused 2018–2020** (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2022 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine). EL ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.

IFRS-i edasiarendused (2018–2020) sisaldavad standardites tehtud muudatusi:

- IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ muudatustega selgitatakse, et hinnates, kas võlainstrumentide vahetamine olemasoleva laenuvõtja ja laenuandja vahel toimub oluliselt erinevatel tingimustel, sisaldavad koos rahavoogude diskonteeritud nüüdisväärtusega kaasatavad tasud ainult uute tingimuste sõlmimiseks laenuvõtja ja laenuandja vahel makstud või saadud tasusid (sisaldades ka laenuvõtja või laenuandja poolt teise osapoole nimel makstud või saadud tasusid).
- IFRS 16 „Rendilepingud“ muudatustega eemaldatakse illustreeriv näide number 13, mis tekitab praktikas nii rentniku kui ka rendileandja jaoks segadust seoses renditud vara parenduste kajastamisega. Muudatuse eesmärk on eemaldada segadust tekitav illustreeriv näide.

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'iga eeldab fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste ja hinnangute tegemist, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustuste, tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikidel järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (nõudmiseni ja lühiajalised hoiused krediidiasutustes ning võlakirjad, mis ei oma turuosaliste hinnanoteeringut) osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2020 seisuga oodatava krediidikahju suurust. Täpsem info toodud lisas 2.7 ja 3.3.

## 2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

*Arvestus- ja esitusvaluuta*

Fondi raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes. Fondi arvestusvaluuta on samuti euro.

*Tehingud ja saldod välisvaluutas*

Välisvaluutas toimuvad väärtpaperitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva depoopanga viimase ostunoteeringuga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi hinnatakse eurodesse. võttes aluseks Fondi depoopanga hindamispäeva viimase ostunoteeringu. Välisvaluutas denomineeritud varade ümberhindamisest eurodesse tekkivad kasumid/kahjumid kajastatakse kasumiaruandes „Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest“.

**2.4 Finantsvarade- ja kohustuste klassifikatsioon**

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustused järgnevasse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande - soetamisel määratletud klassi õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, 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;
- finantskohustused õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses - tehingupäevaga kajastatud tehingutelt maksta olevad summad, kohustused fondivalitseja ja depoopanga ees.

IFRS 9 kategooria	Klass (määratletud Fondis)		31.12.2020	31.12.2019
Finantsvarad	Finantsvara korrigeeritud soetusmaksumuses	Nõuded krediidiasutustele	213 406	397 513
		Muud finantsvarad	29 113	27 606
	Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Kauplemise eesmärgil soetatud väärtpaperid	Fondiosakud	38 299 444

**Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine**

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

Fond kajastab arvele võtmisel finantsvara või -kohustust selle õiglasest väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustuse puhul, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustuse emiteerimisega, näiteks teenustasud. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastavate finantsvarade ja -kohustuste tehingutasud kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

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

**Edasine kajastamine***Finantsvarad: võlainstrumendid*

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

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kasum

või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, kasumiaruandes real Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. 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 kasumiaruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse kasumiaruandes eraldi ridadel.

#### Omakapitaliinstrumendid

Fond kajastab omakapitaliinstrumendid õiglasest väärtuses. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumentidest saadud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes real Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.

#### Tuletisinstrumendid

Tuletisinstrumendid (valuutaforvardid) võetakse arvele õiglasest väärtuses. arvestamata tehingukuludid tehingupäeval. edasine kajastamine toimub nende õiglasest väärtuses. Juhul kui tuletisväärtpaberid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamismeetodeid.

Need tehingud kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustusena, kui turuväärtus on negatiivne. Bilansis varade ja kohustuste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidel ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid.

Valuutaforvardite realiseerunud kasum ja realiseerimata tulu/kulu tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse tulude ja kulude aruandes periooditulu ning -kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“.

## 2.5 Õiglase väärtuse hindamine

Õiglase väärtuse all mõeldakse väärtust, millega Fondi vara on võimalik müüa tehingust huvitatud ja Fondist sõltumatule osapoolle hindamispäeva seisuga. Väärtpaberibörsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustuste (näiteks aktsiad, fondid, võlakirjad, tuletisinstrumendid) puhul põhineb õiglase väärtus börsipäeva sulgemishinnal (close price). Fond kajastab kõiki investeringuid väärtpaberitesse õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande. välja arvatud need investeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida. IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“ kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustuste 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 LHV Varahaldus juhatuse poolt kinnitatud „Investeeringufondide vara puhasväärtuse arvutamise reeglid“, millega määratakse reguleeritud turgudel kaubeldavate, reguleeritud turul mittekaubeldavate ja muude Fondi finantsvarade ja -kohustuste määramise põhimõtted.

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

Kui instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärset 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 hindamise meetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

## 2.6 Tasaarveldamine

Finantsvarasid ja –kohustusi tasaarveldatakse ja näidatakse bilansis netosummas ainult juhul, kui Fondil on selleks juriidiline õigus ning kavatsus need varad ja kohustused tasaarveldada või realiseerida samaaegselt. Fond ei ole aruande- ega võrreldaval perioodil varade ja kohustuste tasaarveldamist rakendanud.

## 2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglas väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruandes, 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 maksmatajätmine või hilineunud maksmine
- finantsvara aktiivse turu kadumine
- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Allahindluse nõuded põhinevad oodatava krediikahjumi (ECL) mudelil. Oodatav krediikahjum vähendab vara bilansilist väärtust, kahjumit kajastatakse tulude ja kulude aruandes. Krediidiriski ja ECL hindamine bilansipäeval on erapooletu ja tõenäosustega kaalutud ning sisaldab kogu saadaolevat informatsiooni, mis on asjakohane hinnangu tegemiseks – 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 krediikahju leidmine kolmele allahindlusfaasile.

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

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

## 2.8 Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse tulude ja kulude aruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektive intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglas väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Intressitulu“.

## 2.9 Dividendid

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

## 2.10 Viitlaekumised

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

## 2.11 Raha ja raha ekvivalendid

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

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

## 2.12 Investeeringufondi puhasväärtuse arvutamine

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

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

## 2.13 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 0,39% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

## 2.14 Tehingutasud

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

## 2.15 Osakute märkimine

Osakute märkimine toimub vastavalt Fondi emissiooniprospetsis kirjeldatud tingimustele. Alates 1. juunist 2009 kuni 2009. aasta lõpuni peatati maksed pensionifondidesse. Kuni 30. novembrini 2009 oli II sambaga liitunudel võimalik esitada avaldus jätkamiseks 2010. aastast II samba makseid vabatahtlikult. Isikutel, kes avaldust ei esitanud, olid II samba maksed peatatud ka 2010. aastal, taastudes 2011. aastast 50% ulatuses ning jätkudes aastast 2012 tavapärase süsteemi alusel. Isikutele, kes jätkasid vabatahtlikult 2% maksmist II sambasse, oli aastatel 2014 kuni 2017 riigi panus varasema 4% asemel 6%. 2013. aastal oli võimalik esitada maksete tõstmise avaldus, mille puhul olid inimese ja riigi maksed aastatel 2014 kuni 2017 vastavalt 3% ja 6%. Alates 01.01.2018 kuni 30.06.2020 olid II samba pensionimaksed isikutel 2% ja riigil 4%.

Alates 01. juulist 2020 kuni 31. augustini 2021 on teise sambasse sotsiaalmaksu arvelt tehtavad 4% sissemaksed peatatud. 2020. aasta oktoobrikuu jooksul sai esitada sissemaksete ajutise katkestamise avaldust, millega peatatakse ka oma palgalt 2% kogumispensioni makse tegemised vastaval perioodil. Nendele, kes jätkavad oma 2% makseid ajal, mil sotsiaalmaksu arvelt 4% teise sambasse ei maksta, see 4% hiljem kompenseeritakse. Aastate 2023–2024 jooksul tehakse nendele inimestele teise sambasse riigi poolt täiendavad kanded. Kompenseeritava summa suurus sõltub sellest, kui palju sissemaksete ajutise katkestamise ajal inimene teise sambasse sissemakseid tegi: igaühele makstakse tema teise sambasse kaks korda nii palju, kui ta nimetatud ajavahemikul ise sisse maksis pluss saamatajäänud tootlus keskmise pensionifondi tootluse ehk EPI indeksi järgi arvutatuna. Alates 01.09.2021 on taas II samba pensionimaksed isikutel 2% ja riigil 4%.



## 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.

## Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

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

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 puhaskäivõtte kõikuda. Fond võib teenida nii kasumit kui ka kahjumit. Investor peaks arvestama sellega, et tulevikus ei pruugi ta Fondi 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 ja Fondi tingimustega seatud investeerimispiiranguid. Investeerimislimitidest kinnipidamist jälgitakse igapäevaselt, investeerimispiirangute ületamise korral võtab fondijuht ette meetmed nende likvideerimise.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

**tururisk**

**krediidirisk**

**likviidsusrisk**

**kapitalrisk**

### 3.1 Tururisk

Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida finantsinstrumentide tulevaste rahavoogude õiglase väärtuse muutusest tulenevalt muutustest intressimäärades, valuutakurssides ja aktsiahindades. Fondi investeerimispoliitikast lähtudes maandab Fond tururiski vaid osaliselt.

Fondi investeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeringute aruandes.

### Intressimäära risk

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Fondi investeerimispoliitikast lähtudes ei ole Fondi portfellis intressiriski kandvaid instrumente.



**Valuutarisk**

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Vastavalt Fondi tingimustele võib Fond hoida avatud valuutapositsiooni maksimaalselt 50% Fondi mahust. Erinevates valuutades nomineeritud varad ja kohustused on tabeli veergudes toodud eurodes vastavalt bilansipäeval kehtinud vahetuskursile. 31.12.2020 seisuga on Fondil finantskohustused ainult eurodes.

**Avatud valuutapositsioonide kontsentreerumine**

31.12.2020	EUR	USD	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	144 220	69 186	213 406
Fondiosakud õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande	37 537 037	762 407	38 299 444
Viitlaekumised	29 113	0	29 113
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>37 710 370</b>	<b>831 593</b>	<b>38 541 963</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>			
Muud kohustused	-12 577	0	-12 577
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>-12 577</b>	<b>0</b>	<b>-12 577</b>
<b>Avatud valuutapositsioon</b>	<b>37 697 793</b>	<b>831 593</b>	<b>38 529 386</b>

31.12.2019	EUR	USD	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	391 080	6 433	397 513
Fondiosakud õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande	21 708 507	499 800	22 208 307
Viitlaekumised	27 606	0	27 606
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>22 127 193</b>	<b>506 233</b>	<b>22 633 426</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>			
Muud kohustused	-7 364	0	-7 364
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>-7 364</b>	<b>0</b>	<b>-7 364</b>
<b>Avatud valuutapositsioon</b>	<b>22 119 829</b>	<b>506 233</b>	<b>22 626 062</b>

Järgnev tundlikkuse analüüs esitab põhjendatud võimalike muutuste mõju tulude ja kulude aruandele valuutades, milles Fondil on olulised finantsvarad aruandeperioodi lõpu seisuga.

Mõju tulude ja kulude aruandele	Kursimuutus	2020	Kursimuutus	2019
USD kurss	+/- 10%	+/- 83 159	+/- 10%	+/- 50 623

**Aktsiahinna risk**

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

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

- ühe investeerimisfondi väärtus võib moodustada kuni 10% Fondi mahust. Kui tegemist on indeksit järgiva eurofondiga vastavalt õigusaktides sätestatud tingimustele võib investeerimisfondi väärtus moodustada kuni 30% Fondi mahust;
- aktsiate ja aktsiafondide maksimaalne osakaal 75% Fondi mahust.

Fondi investeringute jaotus geograafiliste piirkondade ja sektorite lõikes on esitatud lisa 3.4. Riski kontsentratsioon.

### 3.2 Likviidsusrisk

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

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

Fond juhib likviidsusriski järgmiste kriteeriumite alusel:

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

Fondi finantsvarad kogusummas 38 529 386 eurot (2019. a: 22 626 062 eurot) on fondijuhi hinnangul likviidsed, kuna Fondi positsiooni on võimalik kuni 3 börsipäevaga turutingimustel realiseerida. Fondis ei ole 31.12.2020 seisuga ja ei olnud 31.12.2019 seisuga mittelikviidseid väärtpabereid.

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

### 3.3 Krediidirisk

Krediidirisk on võimalik kahju, mille võib põhjustada finantsinstrumendi vastaspoole võimetus oma kohustusi täita.

Fond on avatud krediidiriskile ainult läbi nõudmsieni kontol oleva raha, mis asub depoopangas (Standard&Poor's krediidireiting A+). Fondi investeerimispoliitikast lähtuvalt hoitakse vaba raha osakaalu stabiilselt alla 2% Fondi mahust, mistõttu on krediidirisk on marginaalne.

### 3.4 Riski kontsentratsioon

Riski kontsentratsioon on liigne sõltuvus ühest konkreetsest mõjurist. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt ei hajutata Fondi investeringuid erinevate piirkondade ega sektorite vahel.

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2020	31.12.2019
Baltikum	0.60%	1.85%
Euroopa	97.42%	95.94%
Põhja-Ameerika	1.98%	2.21%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2020	31.12.2019
Raha ja raha ekvivalendid	0.60%	1.85%
Fondid	99.40%	98.15%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

#### Lisa 4 Kapitali juhtimine

Fondi kapital koosneb tema netovaradest (vt lähemalt Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne) 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 –kohustuste õiglane väärtus

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

31.12.2020	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Fondiosakud	38 299 444	0	0	38 299 444
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>38 299 444</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38 299 444</b>

31.12.2019	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Fondiosakud	22 208 307	0	0	22 208 307
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>22 208 307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 208 307</b>

Fond kajastab finantsvarasid õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande. Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

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

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

#### Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: november 2016.a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2017	7 456 855	0.71172
31.12.2018	11 348 147	0.67299
31.12.2019	22 626 062	0.84553
31.12.2020	38 529 386	0.83906

**Lisa 7 Viitlaekumised**

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata raha osakute lunastamisest summas 29 113 eurot. Seisuga 31.12.2019 oli laekumata raha osakute lunastamisest summas 27 606 eurot. Käesoleva aruande koostamise ajaks on nõue täies osas laekunud.

**Lisa 8 Seotud osapooled**

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS LHV Varahaldus ning teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid. LHV Pensionifond Indeks maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2020. aastal moodustasid tasud kokku 123 740 eurot. Võlgnevus bilansipäeva seisuga on 12 577 eurot. 2019. aastal moodustasid tasud kokku 65 405 eurot. Võlgnevus seisuga 31.12.2019 oli 7 346 eurot. Fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondidega tehtud tehingud on olnud turutingimustel ning vahendustasusid nende tehingute eest ei ole võetud ega makstud.

2020. ja 2019. a tehingutasud on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

**Lisa 9 Bilansipäevajärgsed sündmused**

Alates 2021. aasta jaanuarist muutus II samba LHV Pensionifond Indeks investeerimispoliitika sisult samaks LHV III samba LHV Pensionifond Indeks Pluss fondiga – Indeks fondist kadus kinnisvara osakaal ning fond investeerib alates 2021. aastast 100% aktsiaturgudele.

Alates 17.02.2021 vähenes nii LHV Pensionifond Indeks kui LHV Pensionifond Indeks Pluss valitsemistasu 0,39% pealt 0,20% peale aastas.

2020 aasta sügisel jõustunud pensionireform muudab senise kohustusliku II samba kogumispensionisüsteemi sisuliselt vabatahtlikuks. Kõigil praegustel II samba klientidel on edasiselt õigus kogutud summa täies ulatuses välja võtta või loobuda II sambasse edasiste maksete tegemisest. Samuti on seadusemuudatusega antud võimalus pensionifondi asemel juhtida isiklikku pensionivara läbi II samba süsteemi kuuluva pensioni investeerimiskonto. II sambast väljudes minetab lahkuv klient kümneks aastaks õiguse läbi II samba pensionipõlveks koguda. Seadusemuudatus toob 2021. aastal kaasa fondide mahu vähenemise.

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

2020	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	1	84 109	51	0.33%
AS SEB Pank	29	28 994 059	151 135	99.67%
<b>Kokku</b>	<b>30</b>	<b>29 078 168</b>	<b>15 186</b>	<b>100.00%</b>

2019	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	2	179 516	107	2.62%
AS SEB Pank	21	7 193 118	3 396	97.38%
<b>Kokku</b>	<b>23</b>	<b>7 372 634</b>	<b>4 103</b>	<b>100.00%</b>

## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2020

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turväärtus ühikule 31.12.2020	Turväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
<b>1. Väärtpaberid</b>						<b>35 008 672</b>		<b>38 299 444</b>	<b>99.40%</b>		
<b>Fondiosakud</b>						<b>35 008 672</b>		<b>38 299 444</b>	<b>99.40%</b>		
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>10 261 820</b>		<b>10 073 610</b>	<b>26.15%</b>		
Amundi Index FTSE EPRA Nareit Global UCITS ETF	Amundi Asset Management	Luksemburg	LU1437018838	EUR	54.01	10 261 820	53.02	10 073 610	26.15%		
<b>Aksiafondid</b>						<b>24 746 852</b>		<b>28 225 834</b>	<b>73.26%</b>		
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00BKM4GZ66	EUR	24.49	4 530 479	29.25	5 411 805	14.05%		
iShares MSCI EM UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B0M63177	EUR	36.27	362 709	40.97	409 650	1.06%		
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS	DWS Investments	Iirimaa	IE00BTJRM35	EUR	41.56	3 407 858	50.35	4 128 372	10.71%		
Lyxor Core MSCI World DR UCITS	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1781541179	EUR	9.31	8 937 501	10.92	10 478 400	27.20%		
Amundi Prime Global UCITS ETF	Amundi Asset Management	Luksemburg	LU1931974692	EUR	20.94	6 700 632	21.99	7 035 200	18.26%		
iShares MSCI Frontier 100 ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642861458	USD	22.18	807 673	23.10	762 407	1.98%		
									<b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest</b>		
Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpptähtaeg	Hoiustatud summa	Turväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoiused</b>										<b>213 406</b>	<b>0.55%</b>
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			144 220	144 220	0.37%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			69 186	69 186	0.18%
<b>3. Muud varad</b>										<b>29 113</b>	<b>0.08%</b>
Muud nõuded										29 113	0.08%
<b>VARAD KOKKU</b>									<b>38 541 963</b>	<b>100.03%</b>	
Fondi kohustused									- 12 577	- 0.03%	
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>									<b>38 529 386</b>	<b>100.00%</b>	

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

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

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

1. 04. 2021

Signature / allkiri .....  
KPMG, Tallinn

## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2019

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2019	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
<b>1. Väärtpaberid</b>						<b>19 325 988</b>		<b>22 208 307</b>	<b>98.15%</b>		
<b>Fondiosakud</b>						<b>19 325 988</b>		<b>22 208 307</b>	<b>98.15%</b>		
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>5 386 783</b>		<b>6 104 832</b>	<b>26.98%</b>		
Amundi Index FTSE EPRA Nareit Global UCITS ETF	Amundi Asset Management	Luksemburg	LU1437018838	EUR	56.11	5 386 783	63.59	6 104 832	26.98%		
<b>Aksiafondid</b>						<b>13 939 205</b>		<b>16 103 475</b>	<b>71.17%</b>		
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00BKM4GZ66	EUR	24.45	1 222 389	26.88	1 343 900	5.94%		
iShares Core MSCI World UCITS	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B4L5Y983	EUR	44.75	1 834 746	56.61	2 320 928	10.26%		
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	Vanguard Group Ireland	Iirimaa	IE00B3VVM84	EUR	46.46	255 522	54.43	299 365	1.32%		
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	HSBC	Iirimaa	IE00B4X9L533	EUR	19.60	685 951	20.92	732 095	3.24%		
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF	DWS Investments	Iirimaa	IE00BJOKDQ92	EUR	46.69	536 897	61.93	712 195	3.15%		
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS	DWS Investments	Iirimaa	IE00BTJRMP35	EUR	41.56	3 407 858	47.24	3 873 762	17.12%		
Lyxor Core MSCI World DR UCITS	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1781541179	EUR	9.05	5 517 623	10.36	6 321 430	27.94%		
iShares MSCI Frontier 100 ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642861458	USD	25.93	478 219	27.02	499 800	2.21%		
									<b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest</b>		
Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoiused</b>										<b>397 513</b>	<b>1.76%</b>
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			391 080	391 080	1.73%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			6 433	6 433	0.03%
<b>3. Muud varad</b>										<b>27 606</b>	<b>0.12%</b>
Muud nõuded										27 606	0.12%
<b>VARAD KOKKU</b>									<b>22 633 426</b>	<b>100.03%</b>	
<b>Fondi kohustused</b>									<b>- 7 364</b>	<b>- 0.03%</b>	
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>									<b>22 626 062</b>	<b>100.00%</b>	

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

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

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks

1. 04. 2021

Signature / allkiri  
KPMG, Tallinn



KPMG Baltics OÜ  
Narva mnt 5  
Tallinn 10117  
Estonia

Telephone +372 6 268 700  
Fax +372 6 268 777  
Internet www.kpmg.ee

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

LHV Pensionifond Indeks fondivalitsejale ja osakuomanikele

### Arvamus

Oleme auditeerinud LHV Pensionifond Indeks (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2020, tulude ja kulude aruannet, fondi puhasväärtuse muutumise aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab eespool mainitud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

### Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses finantsaruande auditiga”. Me oleme fondist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

### Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahknep oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

### Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama fondi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatses kas fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad fondi raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

### Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamus. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et





need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks fondi sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust fondi suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada fondisuutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruande esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mistahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

Tallinn, 1. aprill 2021

**Eero Kaup**

Vandeaudiitori number 459

**KPMG Baltics OÜ**

Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17

**KPMG Baltics OÜ**

Narva mnt 5  
Tallinn 10117  
Estonia

Tel +372 626 8700  
Fax 372 626 8777  
www.kpmg.ee