

# **LHV Pensionifond Roheline**

**Majandusaasta aruanne 2021**

## LHV Pensionifond Roheline

**Majandusaasta aruanne** 01.01.2021 – 31.12.2021

**Fondi nimi** LHV Pensionifond Roheline  
**Fondi liik** Lepinguline fond  
**Fondijuht** Joel Kukemelk

**Põhitegevusala** Kohustusliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301

**Juriidiline aadress** Tartu mnt. 2, Tallinn 10145, Eesti  
**Telefon** (+372) 6 800 400  
**Faks** (+372) 6 800 402

**Fondivalitseja** AS LHV Varahaldus  
**Fondivalitseja äriregistri number** 10572453

**Fondivalitseja juhatus** Joel Kukemelk  
Vahur Vallistu

**Audiitor** KPMG Baltics OÜ

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

## Sisukord

<b>TEGEVUSARUANNE</b> .....	<b>4</b>
<b>Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Roheline 2021. a majandusaasta aruandele</b> .....	<b>6</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>7</b>
<b>Finantsseisundi aruanne</b> .....	<b>7</b>
<b>Tulude ja kulude aruanne</b> .....	<b>8</b>
<b>Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne</b> .....	<b>9</b>
<b>Rahavoogude aruanne</b> .....	<b>10</b>
<b>Raamatupidamise aastaaruande lisad</b> .....	<b>11</b>
Lisa 1 Üldine informatsioon.....	11
Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest .....	11
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine .....	17
Lisa 4 Kapitali juhtimine.....	23
Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglane väärtus .....	24
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne .....	25
Lisa 7 Viitlaekumised .....	26
Lisa 8 Seotud osapooled .....	26
Lisa 9 Muud kohustused .....	26
Lisa 10 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	26
<b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE</b> .....	<b>27</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2021</b> .....	<b>28</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2020</b> .....	<b>31</b>
<b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE</b> .....	<b>34</b>

## TEGEVUSARUANNE

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

LHV Pensionifond Roheline investeerib fondi varast minimaalselt 50% indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, seejuures investeeritakse aktsiariskiga instrumentidesse 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, jätkusuutlikuse indeksina või keskkonnavalase temaatilise indeksina. Fondi arvelt tehtavad üksikinvesteeringud aktsiariskiga instrumentidesse on keskkonnavalased temaatilised investeeringud, kus vähemasti 20% ettevõtte tuludest, EBITDAst või investeeritud kapitalist peab tulema ühest järgnevatest valdkondadest – taastuvenergia 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.

### Turgude ülevaade

Kui 2020. aasta märkis pika rohepöörde sisulist alguspunkti, siis 2021. aasta oli rohepöörde marulise alguse seedimise aasta. Möödunud aasta 253st tööpäevast oli LHV rohefondide päevane tulemus positiivne 127 juhul ja negatiivne 126 juhul. Suurimaks päevaseks tõusuks oli +5,2% liikumine ja suurimaks päevaseks languseks -4,0%. Nagu näha, siis liikumised võivad olla suured. Kokku oli LHV rohefondidel 2021. aastal kaheksa negatiivse ja neli positiivse tootlusega kuud, kuid tõusukuud olid languskuudest suuremad ning aasta õnnestus positiivse tulemiga lõpetada. LHV Pensionifond Roheline kogu 2021. aasta tulemuseks jäi +2,9% ja LHV Pensionifond Roheline Pluss tulemuseks +4,6%.

Lõppenud aasta parimad roheinvesteeringud olid seotud elektrisõidukitega, soojustusmaterjalidega, elektrifitseerimise ja jäätmekäitlusega. Negatiivselt avaldasid mõju aga kiiresti kasvanud sisendihinnad tuuleenergia, päikeseenergia ja vesinikutehnoloogiat pakkuvatele ettevõtetele, mis moodustavad suure osa fondiportfellist. 2021. aasta lõpu seisuga oli LHV rohelistel pensionifondidel kokku 53 erinevat investeeringut. 28% fondist oli investeeritud taastuvenergiasse, 16% akutehnoloogiasse, 16% elektrifitseerimisse, 10% vesinikutehnoloogiasse, 9% energiatõhususse, 8% ringmajandusse, 8% erinevatesse ESG fondidesse ning 5% metsa- ja põllumajandusse. Aasta peale tegime roheliste fondidega kokku 242 tehingut ja osalesime neljas IPOs – neist kahes Eestis ja kahes Soomes.

LHV Rohelises Pensionifondis kogus 2021. aasta lõpu seisuga raha 10 805 inimest ja fondi maht oli €44 638 742.

Fondide võrdlus *	NAV 31.12.2021	NAV 31.12.2020	Osaku puhasväärtuse kasv
<b>LHV Pensionifond Roheline</b>	<b>1.28275</b>	<b>1.24676</b>	<b>+2.89%</b>
LHV Pensionifond Indeks	1.03059	0.83906	+22.83%
Luminor A Pluss Pensionifond	1.37567	1.15071	+19.55%
SEB Pensionifond 100	0.86524	0.68625	+26.08%
SEB Pensionifond Indeks 100	1.12585	0.87447	+28.75%
Swedbank Pensionifond K100	1.39232	1.13097	+23.11%
Swedbank Pensionifond K1990-1999 indeks	1.15123	0.87513	+31.55%
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	0.99929	0.80350	+24.37%

\* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe [www.pensionikeskus.ee](http://www.pensionikeskus.ee) (Pensionikeskus) andmete alusel. Tabelis on toodud II samba fondid, mis võtavad vähemalt 75% ulatuses aktsiariski ja on tegutsenud terve 2021. aasta. Tabelis esitatud summad on eurodes.

**Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Roheline 2021. a majandusaasta aruandele**

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Pensionifond Roheline 2021. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeringute aruandest ning tehingu- ja vahendustasude aruandest.

**Joel Kukemelk**

Juhatuses liige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/***Vahur Vallistu**

Juhatuses liige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/*

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

<b>Varad</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Käibevarad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	3, 5	565 486	62 526
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Aktsiad	5	18 855 124	1 773 768
Fondiosakud	5	25 455 998	2 812 020
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	5	139 159	44 687
Viitlaekumised	5, 7	39 358	5 194
<b>Varad kokku</b>		<b>45 055 125</b>	<b>4 698 195</b>
<b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses</b>			
<b>Lühiajalised kohustised</b>			
Võlgnevus fondivalitsejale	8	15 371	1 496
Muud kohustised	9	401 030	0
<b>Lühiajalised kohustised kokku</b>		<b>416 401</b>	<b>1 496</b>
<b>Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>416 401</b>	<b>1 496</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	6	<b>44 638 724</b>	<b>4 696 699</b>
<b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>45 055 125</b>	<b>4 698 195</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Tulude ja kulude aruanne**  
 (eurodes)

	<b>Lisa</b>	<b>01.01.2021 – 31.12.2021</b>	<b>09.03.2020 – 31.12.2020</b>
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		5	0
Dividenditulu		286 888	14 953
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustistest:			
Võlakirjadelt		10 186	440
Aktsiatelt		204 380	520 694
Fondiosakutelt		1 379 312	934 131
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		19 702	-945
<b>Tulud kokku</b>		<b>1 900 473</b>	<b>1 469 273</b>
<b>Kulud</b>			
Valitsemistasud	8	134 533	7 211
Tehingutasud		33 657	2 517
Muud tegevuskulud		6 512	1 333
<b>Kulud kokku</b>		<b>174 702</b>	<b>11 061</b>
<b>Oodatav krediidikahju</b>		<b>1 458</b>	<b>753</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>1 724 313</b>	<b>1 457 459</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



**Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne**  
 (eurodes)

	Lisa	2021	2020
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul</b>		<b>4 696 699</b>	<b>0</b>
Osakute märkimisel laekunud raha		46 322 421	3 247 439
Osakute lunastamisel tasutud raha		-8 104 709	-8 119
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>1 724 313</b>	<b>1 457 459</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	44 638 724	4 696 699
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		34 796 929	3 767 131
<b>Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	6	<b>1.28284</b>	<b>1.24676</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Rahavoogude aruanne**

(eurodes)

	Lisa	01.01.2021	09.03.2020
<b>Rahavood põhitegevusest</b>		<b>-31.12.2021</b>	<b>- 31.12.2020</b>
Laekunud intressid		5	0
Laekunud dividendid		250 962	13 927
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid		-38 228 120	-3 175 963
Makstud tegevuskulud		240 203	-9 565
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>		<b>-37 736 950</b>	<b>-3 171 601</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Osakute emiteerimisest laekunud		46 324 917	3 243 271
Osakute lunastuse eest tasutud		-8 104 709	-8 199
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>38 220 208</b>	<b>3 235 072</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>483 258</b>	<b>63 471</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>483 258</b>	<b>63 471</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	3	62 526	0
Valuutakursside muutuse mõju		19 702	-945
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	3	565 486	62 526

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 aktsiariskiga instrumentidesse vähemalt 75% fondi vara väärtusest. Fondivalitseja lähtub põhimõttest, et tehtavad investeeringud peavad olema vastutustundlikud, keskkonnasõbralikud, rohelised, eetilised, jätkusuutlikud, kliimamuutuste vastased, orienteeritud ressursisäästlikkusele või olema muudest investeerimisvõimalustest väiksema kasvuhoonegaaside jalajäljega.

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 aktsiariskiga instrumentidesse on keskkonnavalased temaatilised investeeringud, kus vähemasti 20% ettevõtte tuludest, EBITDAst või investeeritud kapitalist peab tulema ühest järgnevatest valdkondadest – taastuvenergia 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.

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

Koostatud raamatupidamise aastaaruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2021 kuni 31.12.2021.

Võrreldavad andmed on toodud majandusaasta kohta, mis on lühem kui kalendriaasta.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

### Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

#### 2.1 Aruande koostamise alused

LHV Pensionifond Roheline raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus (IFRS EL) arvestades kohalikus seadusandluses sätestatud investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtete erisusi. Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamise seaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 18. jaanuarist 2017. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud fondi vara puhaskäivituse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi.

#### Uued finantsaruandlusestandardid, tõlgendused ja nende muudatused

Uued või muudetud standardid või tõlgendused, mis on kehtivad 1. jaanuarist 2021 alanud aruandeperioodile, ei oma olulist mõju Fondile.

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2022 või hilisematel perioodidel ja mida Fond 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.

Fondi hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aastaaruandele 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 osapoolle nimel makstud või saadud tasusid).

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 ja hinnangute tegemist, 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.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (nõudmiseni ja lühiajalised hoiused krediidiasutustes ning võlakirjad, mis ei oma turuosaliste hinnanoteeringut) osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2021 seisuga oodatava krediidikahju suurus. Täpsem info on toodud lisas 2.7 ja 3.3.

## 2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

*Arvestus- ja esitusvaluuta*

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

*Tehingud ja saldod välisvaluutas*

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

## 2.4 Finantsvarade- ja kohustiste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustised järgnevatesse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande - soetamisel määratletud klassi õiglases 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;
- finantskohustised õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – 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 õiglasest väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega. Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastavate finantsvarade ja -kohustiste tehingutasud kajastatakse kuluna tulude ja kulude aruandes.

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

### Edasine kajastamine

#### *Finantsvarad: võlainstrumentid*

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

Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande“. 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 tulude ja kulude aruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse tulude ja kulude aruandes eraldi ridadel.

#### *Omakapitaliinstrumentid*

Fond kajastab omakapitaliinstrumentid õiglasest väärtuses. Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud omakapitaliinstrumentidelt saadud kasum või kahjum kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande“.

### Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid (valuutaforvardid) võetakse arvele õiglasest väärtuses arvestamata tehingukulusid 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 finantsseisundi aruandes varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustisena, kui turuväärtus on negatiivne. Finantsseisundi aruandes varade ja kohustiste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidel ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid (*hedging*).

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 -kohustistest“.

## 2.5 Õiglase väärtuse hindamine

Õiglase väärtuse all mõeldakse väärtust, millega Fondi vara on võimalik müüa tehingust huvitatud ja Fondist sõltumatule osapooltele hindamispäeva seisuga. Väärtpaberibörsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustiste (näiteks aktsiad, fondid, võlakirjad, tuletisinstrumendid) puhul põhineb õiglane väärtus börsipäeva sulgemishinnal (close price). Fond kajastab kõiki investeeeringuid väärtpaberitesse õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, välja arvatud need investeeeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida. IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“ kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustiste õiglase väärtusena kasutatakse börsi sulgemishinda, kui see jääb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Kui sulgemishind ei jää antud vahemikku, määrab fondivalitseja õiglase väärtusena hinna ostu- ja müügihinna vahel, mis kõige täpsemalt väljendaks konkreetse väärtpaberi õiglast väärtust.

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

Börsil kaubeldava 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 optioonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

## 2.6 Tasaarveldamine

Finantsvarasid ja -kohustisi tasaarveldatakse ja näidatakse finantsseisundi aruandes netosummas ainult juhul, kui Fondil on selleks juriidiline õigus ning kavatsus need varad ja kohustised tasaarveldada või realiseerida samaaegselt. Fond ei ole aruande- ega võrreldaval perioodil varade ja kohustiste tasaarveldamist rakendanud.

## 2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases 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 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, 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 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 suurusest 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. Efektiiivse intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases 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 aktivest vastava rahasumma laekumisel Fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jäetakse aktivest üles, kuni summad laekuvad Fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Dividenditulu“.

## 2.10 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.

## 2.11 Raha ja raha ekvivalendid

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

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

## 2.12 Tähtajalised hoiused

Tähtajaliste hoiuste all kajastatakse krediidasutustes hoitavaid hoiuseid. Vastavalt investeerimisfondide seadusele võib avatud avalik Fond investeerida krediidasutuste hoiustesse tähtajaga kuni 12 kuud. Tähtajalistelt hoiustelt arvestatud kuid hindamispäevaks laekumata intressid kajastatakse finantsseisundi aruandes real „Tähtajalised hoiused“ ning tulude ja kulude aruandes real „Intressitulu“.

## 2.13 Investeerimisfondi puhasväärtuse arvutamine

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

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

## 2.14 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 0,49% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu määr 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 on alates fondi asutamisest märtsis 2020 0,41%.

Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

## 2.15 Tehingutasud

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

## 2.16 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 liitunutel 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 sissemaksed 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%.

## 2.17 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.

## 2.18 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 investeringu tootlust. Fondi minevikutootlus ei tähenda lubadust Fondi järgmiste perioodide tulude kohta. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt võib osaku puhasväärtus kõikuda. Fond võib teenida nii kasumit kui ka kahjumit. Investor peaks arvestama sellega, et tulevikus ei pruugi ta Fondist tagasi saada kogu sinna investeeritud summat. Mida lühem on investori investeringu kestus Fondis, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeerimisfondide seaduse ja Fondi tingimustega seatud investeerimispiiranguid. Investeerimisliimitidest kinnipidamist jälgitakse igapäevaselt, investeerimispiirangute ületamise korral võtab fondijuht ette meetmed nende likvideerimiseks.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

- **tururisk**
- **krediidirisk**
- **likviidsusrisk**
- **kapitalirisk**

### 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 investeringuid erinevate emitentide, riikide ja piirkondade vahel ning võidakse kasutada tuletisinstrumente.

Väärtpaberiturgudel toimuvat jälgitakse igapäevaselt. Turusituatsiooni muutumisel võidakse vajadusel investeringutes teha muudatusi, näiteks vähendada või suurendada aktsiaosakaalu Fondi koguinvesteringutes.

Fondi investeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeringute aruandes.

### Intressimäära risk

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

Tabelis esitatud tundlikkuse analüüs näitab põhjendatud võimalike intressimäärade muutuste mõju Fondi kasumlikkusele tulenevalt kahest aspektist:

- aruandeperioodi lõpu seisuga hoitavate ujuva intressimääraga finantsinstrumentide (võlakirjad) neto intressitulu aastane muutus;
- aruandeperioodi lõpu seisuga hoitavate fikseeritud intressimääraga finantsinstrumentide (raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused ja võlakirjad) õiglase väärtuse aastane muutus.

Intressimäärade muutuse mõju tulude ja kulude aruandele	Muutus baaspunktides	Intressitulu muutus (EUR)	Õiglase väärtuse muutus (EUR)
<b>31.12.2021</b>			
EUR	+/- 20	+/- 281	+/- 0

Intressimäärade muutuse mõju tulude ja kulude aruandele	Muutus baaspunktides	Intressitulu muutus (EUR)	Õiglase väärtuse muutus (EUR)
<b>31.12.2020</b>			
EUR	+/- 20	+/- 90	+/- 0

Järgnev tabel analüüsib Fondi avatust intressiriskile. Fondi intressiteenivad varad on kajastatud põhisummades ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 2021. ja 2020. aastal intressikandvad kohustised. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2021	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Turumuutuste	Allahind- lused	Kokku
						mõju ja kogunenud intress		
<b>Varad</b>								
Raha ja raha								
ekvivalendid ning								
	565 486	0	0	0	565 486	0	0	565 486
tähtajalised hoiused								
	0	0	140 000	0	140 000	1 369	-2 210	139 159
Võlakirjad korrigeeritud								
soetusmaksumuses								
<b>Kokku</b>	<b>565 486</b>	<b>0</b>	<b>140 000</b>	<b>0</b>	<b>705 486</b>	<b>1 369</b>	<b>-2 210</b>	<b>704 645</b>

31.12.2020	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Turumuutuste	Allahind- lused	Kokku
						mõju ja kogunenud intress		
<b>Varad</b>								
Raha ja raha								
ekvivalendid ning								
	62 526	0	0	0	62 526	0	0	62 526
tähtajalised hoiused								
	0	0	45 000	0	45 000	440	-753	44 687
Võlakirjad korrigeeritud								
soetusmaksumuses								
<b>Kokku</b>	<b>62 526</b>	<b>0</b>	<b>45 000</b>	<b>0</b>	<b>107 526</b>	<b>440</b>	<b>-753</b>	<b>107 213</b>

### Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fond kasutab valuutariski maandamiseks tulefinstrumente. Avatud valuutapositsiooni jälgib fondijuht igapäevaselt. Vastavalt Fondi tingimustele võib Fond hoida avatud valuutapositsiooni maksimaalselt 50% Fondi vara väärtusest. Erinevates valuutades denomineeritud varad ja kohustised on tabeli veergudes toodud eurodes vastavalt bilansipäeval kehtinud vahetuskursile. Fondil on finantskohustised ainult eurodes.

## Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine

31.12.2021	EUR	USD	DKK	NOK	Muu	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>						
Raha ja raha ekvivalendid	150 499	401 738	10	17	13 222	565 486
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:						
Aktsiad	8 333 603	3 574 041	2 491 528	2 053 522	2 402 430	18 855 124
Fondiosakud	8 399 920	17 056 078	0	0		25 455 998
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	139 158	0	0	0		139 158
Viitlaekumised	2 406	36 952	0	0		39 358
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>17 025 587</b>	<b>21 068 809</b>	<b>2 491 538</b>	<b>2 053 539</b>	<b>2 415 652</b>	<b>45 055 125</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustised</b>						
Muud kohustised	-15 371	-401 030	0	0	0	-416 401
<b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>	<b>-15 371</b>	<b>-401 030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-416 401</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>17 010 216</b>	<b>20 667 779</b>	<b>2 491 538</b>	<b>2 053 539</b>	<b>2 415 652</b>	<b>44 638 724</b>

31.12.2020	EUR	USD	DKK	NOK	Muu	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>						
Raha ja raha ekvivalendid	58 382	3 520	6	4	614	62 526
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:						
Aktsiad	584 058	454 325	295 340	284 272	155 773	1 773 768
Fondiosakud	686 521	2 125 499	0	0	0	2 812 020
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	44 687	0	0	0	0	44 687
Viitlaekumised	4 168	1 026	0	0	0	5 194
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>1 377 816</b>	<b>2 584 370</b>	<b>295 346</b>	<b>284 276</b>	<b>156 387</b>	<b>4 698 195</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustised</b>						
Muud kohustised	-1 496	0	0	0	0	-1 496
<b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>	<b>-1 496</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 496</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>1 376 320</b>	<b>2 584 370</b>	<b>295 346</b>	<b>284 276</b>	<b>156 387</b>	<b>4 696 699</b>

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

Mõju tulude ja kulude aruandele	Kursimuutus	2021	Kursimuutus	2020
USD kurss	+/- 10%	+/- 2 066 778	+/- 10%	+/- 258 437
DKK kurss	+/- 10%	+/- 249 154	+/- 10%	+/- 29 535
NOK kurss	+/- 10%	+/- 205 354	+/- 10%	+/- 28 428

### 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 väärtpaberi maksimaalne investering 10% Fondi vara väärtusest;
- ühe konsolideerimisgrupi poolt välja antud väärtpaberite maksimaalne osakaal 20% Fondi vara väärtusest;
- aktsiate ja aktsiafondide maksimaalne osakaal 100% Fondi vara väärtusest, sh aktsiate maksimaalne osakaal 75% Fondi vara väärtusest.

### 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 suureneada tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Fond juhib likviidsusrisiki järgmiste kriteeriumite alusel:

- Fond investeerib valdavalt turukõlblikesse väärtpaberitesse, mis on kergesti realiseeritavad;
- Fond võib investeerida maksimaalselt 50% Fondi vara väärtusest turuvälisesse väärtpaberitesse;
- Osakute vahetamine toimub 3 korda aastas, mille jaoks on Fondil piisavalt aega likviidsuspositsiooni parandada.

Investeeringud on jaotatud likviidseteks ja ebalikviidseteks fondivalitseja sisemise hinnangu alusel vastavalt sellele, kui kiiresti on instrumenti võimalik õiglase hinnaga võõrandada. Likviidseteks on loetud instrumendid ja positsioonid, mille võõrandamine võtab fondivalitseja hinnangul aega kuni kolm pangapäeva. Ebalikviidsed instrumendid on omakorda jaotatud kaheks - instrumendid, mida on võimalik fondivalitseja hinnangul võõrandada õiglase hinnaga kuni 2 nädala jooksul ning instrumendid, mida ei ole.

Fondi finantsvarad kogusummas 43 947 487 eurot (2020. a: 4 401 686 eurot) on fondijuhi hinnangul likviidsed, kuna Fondi positsiooni on võimalik kuni 3 pangapäevaga turutingimustel realiseerida.

Alljärgnevas tabelis on toodud mittelikviidsete väärtpaberite info, mille realiseerimine võib võtta rohkem kui 2 nädalat:

Mittelikviidsed väärtpaberid	31.12.2021	31.12.2020
<b>Võlakirjad</b>		
Sunly Land 8% 17/11/2025	141 369	45 440
<b>Võlakirjad kokku</b>	<b>141 369</b>	<b>45 440</b>
<b>Aktsiad</b>		
VH Agent 008 osa	83	43
<b>Aktsiad kokku</b>	<b>83</b>	<b>43</b>
<b>Fondiosakud</b>		
Birdeye Timber Fund 3	549 785	249 530
<b>Fondiosakud kokku</b>	<b>549 785</b>	<b>249 530</b>
<b>Kokku</b>	<b>691 237</b>	<b>295 013</b>

Fondijuht jälgib Fondi likviidsuspositsiooni igapäevaselt. Likviidsete vahendite mittepiisavuse korral informeerib fondijuht koheselt riskijuhtimise üksust ja juhatust. Riskijuhtimise üksuse igakuistes ülevaadetes juhatusele on toodud välja ka eelpool nimetatud likviidsusega seotud positsioonid.

Fondil ei ole kindla lunastustähtajaga finantskohustisi, mistõttu ei ole siinkohal esitatud ka Fondi kohustiste ja nende kohustiste katteteks 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 vastaspoolle võimetus oma kohustisi täita. Fond järgib sisemisi protseduureegleid vastaspoolte valimisel ning fondijuht jälgib regulaarselt vastaspoolte krediitireitinguid, uudisvoogu ja finantsaruandeid. Fondijuht esitab kord kuus mitte-kvantitatiivsete riskide ülevaate riskijuhtimise üksusele ja juhatusele, mis sisaldab ka vastaspooltega toimunud olulisi sündmusi.

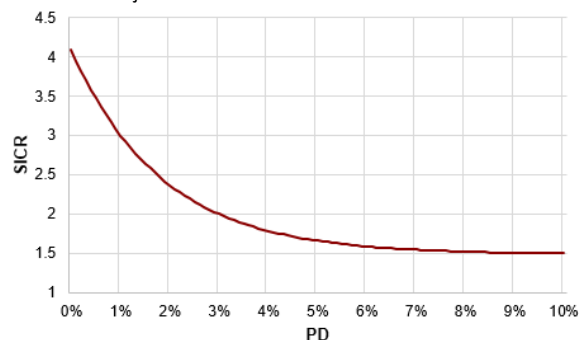
Korrigeeritud soetusmaksumuses hinnatud finantsvaradele leitakse allahindlus, mis baseerub oodatava krediidiriski (ECL) mudelil. ECL mudeli eesmärgiks on arvutada 12 kuu ja eluea oodatav krediidikahjum vastavalt finantsvara allahindlusfaasile. IFRS 9 kehtestab kolme-faasilise mudeli väärtuse languse määramiseks vastavalt krediitkvaliteedi muutusele peale esmast arvelevõtmist. Finantsinstrument, mis ei ole esmasel kajastamisel krediitikahjumiga, klassifitseeritakse Faasi 1 ning ECL mõõdetakse summas, mis on võrdne 12-kuulise osaga kogu oodatava eluea krediitikahjumist. Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine alates esmasest arvele võtmisest, klassifitseeritakse finantsinstrument Faasi 2, aga ei loeta veel allahinnatuks. Juhul kui finantsinstrument on krediitikahjumiga, liigitatakse see Faasi 3. Faasi 2 ja 3 kuuluvate instrumentide puhul arvutatakse ECL kogu nende eluea jooksul oodatava krediitikahjumi põhjal. Aruandekuupäeva seisuga liigituvad kõik korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad Faasi 1.

Olulise krediidiriski suurenemise hindamisel võrreldakse algset eluea PD ja aruandluse hetkel kehtivat eluea PD.

Selleks, et finantsvara liiguks järgmisse allahindlus-faasi, peab eluea PD olema suurenenud rohkem kui 100 bps ning samaaegselt täitma tingimust  $PD_{life}/PD_{life(algne)} > 1,4885 + \exp \cdot (0,9549 - 54,173 \cdot PD_{life(algne)})$ .

Lisaks võib ilmnedu krediidiriski suurenemine olulise tähtsusega lepingutingimuste rikkumisel.

Valemi illustreerimiseks on kujutatud graafikul SICR graafikukõver. SICR kõver näitab mitu korda peab olema PD kasvanud, et finantsvara liiguks järgmisse allahindlusfaasi. Lisaks kõverale peab PD suurenemine olema vähemalt 100 bps.



SICR kõver: Esialgse PD ja olulisuse piirmäära suhe (PD kasv kordades) olulise krediidiriski suurenemise identifitseerimiseks.

Kasutatud ECL mudel järgib marginaalkahjumite summa lähenemist, kus ECL arvutatakse marginaalkahjumite summana, mis ilmnevad igas ajaperioodis (kuus) aruandekuupäevast alates. Marginaalkahjumid tulenevad individuaalsetest riskiparameetritest (PD, LGD, EAD), mis prognoosivad võlgnevuse jääke ja kahjumeid maksejõuetuse puhul ning iga perioodi maksejõuetuse tõenäosust.

ECL arvutused põhinevad järgmistel komponentidel:

- Maksejõuetuse tõenäosus (PD) on hinnang, kui suure tõenäosusega kindlaksmääratud aja jooksul instrument muutub maksejõuetuks.
- Võlgnevuse suurus maksejõuetuse hetkel (EAD) on hinnang tulevikus maksejõuetuse tekkimise hetkel kehtivale eeldatavale nõudesummale, mis võtab arvesse aruandekuupäevale järgnevaid oodatavaid muutusi, sh põhiosa ja intressimaksud.
- Kahjumäär maksejõuetuse korral (LGD) on hinnang maksejõuetusest tingitud kahjule. See põhineb saadaolevate rahavoogude ja oodatavate rahavoogude vahele. LGD kajastatakse protsendina EAD-st.
- Diskontomäär kasutatakse oodatava kahjumi diskonteerimiseks nüüdisväärtusele aruandekuupäeva seisuga.

Igale korrigeeritud soetusmaksumuses hinnastatavale finantsvarale leitakse krediidiriting, kasutades sisemist reitingumudelit. Antud reitingumudel seob vastaspoole finantsseisu ja äririski hinnangu võimaliku maksejõuetuse tõenäosusega. Krediidiriski mudelist saadud 12 kuu PD rekaliibreeritakse tulevikku vaatavaks 12 kuu hinnanguks arvestades vastavaid makrostsenaariume. Vastavad makronäitajad, mida mudelis kasutatakse indekse kujul, sisaldavad hinnangut olemasolevale majanduskeskkonnale. Kasutades maksejõuetuse kõverat, konverteeritakse saadud 12 kuu PD hinnang eluea PD-ks selliselt, et tulemuseks on konkreetse finantsinstrumendi oodatav maksejõuetus igal tulevasel ajahetkel kuni oodatava eluea lõpuni. Arvestades makrostsenaariumite indekseid, saadakse kõik tulevased PD-d kõikidele makromajanduslikele stsenaariumitele.

Maksejõuetusel tekkiv kahjumäär (LGD) arvutatakse vastava tagatise hinnangulise kiirealiseerimisväärtuse põhjal. LGD mudelis arvestatakse tagatiseks nii võlakirja tingimustes fikseeritud tagatised kui ka kaudsed tagatised (nt riigi vahendid). Arvestades makromajanduslike stsenaariumitega, saadakse igale allahindlusstsenaariumile vastavad LGD määrad.

Tulevikku vaatava informatsiooni lisamiseks ECL mõõtmiseks, arvutatakse tõenäosusega kaalutud ECL summa vastavalt kolmele allahindlusstsenaariumile (baas, positiivne ja negatiivne). Majandusliku stsenaariumite kaalud seisuga 31.12.2018 on järgmised: baasstsenaarium 65%, negatiivne stsenaarium 25% ja positiivne stsenaarium 10%. Matemaatiliselt võrdub oodatav krediidikahju vastava ajaperioodi (12 kuud või eluea) PD, LGD, EAD ja diskontomäär korrutiste summaga, arvestades konkreetsete majanduslike stsenaariumite tõenäosusi.

$$ECL = p_{baas} \cdot ECL_{baas} + p_{pos} \cdot ECL_{pos} + p_{neg} \cdot ECL_{neg} \quad \text{ja} \quad ECL_T = \sum_t PD_t \cdot LGD_t \cdot EAD_t \cdot d_t,$$

kus:

$ECL_T$  – ajaperioodi T (12 kuud või eluea) ECL, leitakse iga stsenaariumi kohta ( $ECL_{baas}, ECL_{pos}, ECL_{neg}$ );

$PD_t$  – maksejõuetuse tõenäosus kuu t puhul, leitakse igale stsenaariumile;

$LGD_t$  – oodatav kahjumäär kuu t puhul, leitakse igale stsenaariumile;

$EAD_t$  – laenujääk kuu t seisuga;

$d_t$  – diskontomäär;

$p_{baas}, p_{pos}, p_{neg}$  – vastava stsenaariumi tõenäosused.

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 ning tuletisinstrumendid 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.

	31.12.2021	31.12.2020
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	565 486	62 526
Viitlaekumised	39 358	5 194
Võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses	139 159	44 687
<b>Kokku</b>	<b>744 003</b>	<b>112 407</b>

Alljärgnevas tabelis on korrigeeritud soetusmaksumuses kajastavate finantsvarade (võlakirjad ja tähtajalised hoised) jaotus sisemise reitingu järgi koos oodatava krediitkahjuga. 31.12.2021 seisuga omavad kõik sellised finantsvarad investeerimisjärgu reitingut (<10) ning kuuluvad allahindlusfaasi 1.

31.12.2021	Reiting	Turuväärtus	12 kuu ECL	Kokku
madal krediidirisk	4	0	0	0
madal krediidirisk	5	0	0	0
madal krediidirisk	6	0	0	0
keskmine krediidirisk	7	0	0	0
keskmine krediidirisk	8	141 369	-2 210	139 159
<b>Kokku</b>		<b>141 369</b>	<b>-2 210</b>	<b>139 159</b>

31.12.2020	Reiting	Turuväärtus	12 kuu ECL	Kokku
madal krediidirisk	4	0	0	0
madal krediidirisk	5	0	0	0
madal krediidirisk	6	0	0	0
keskmine krediidirisk	7	0	0	0
keskmine krediidirisk	8	45 440	-753	44 687
<b>Kokku</b>		<b>45 440</b>	<b>-753</b>	<b>44 687</b>

### 3.4 Riski kontsentratsioon

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

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2021	31.12.2020
Balti riigid	6.29%	10.78%
Euroopa	47.50%	34.29%
Põhja-Ameerika	46.21%	54.93%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2021	31.12.2020
Kestvuskaubad	5.03%	0.82%
Esmatarbekaubad	0.45%	0.89%
Energia	0.00%	1.26%
Finantssektor	1.22%	0.00%
Tööstussektor	21.94%	25.61%
Materjalid	4.90%	6.26%
Fondid	57.01%	59.87%
Kommunaalteenused	9.03%	3.90%
Muu	0.42%	1.39%
<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 –kohustiste õiglase väärtus**

Fondi finantsvarade ja –kohustiste bilansiline väärtus vastab valdavalt nende õiglasele väärtusele, arvestades kasutatavate hindamistehnikate erisusi. Õiglases väärtuses mõõdetavate varade hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamistehnikast annab ülevaate järgnev tabel:

<b>31.12.2021</b>	<b>1. tase</b>	<b>2. tase</b>	<b>3. tase</b>	<b>Kokku</b>
Raha ja raha ekvivalendid	565 486	0	0	565 486
Aktsiad	18 855 124	0	0	18 855 124
Fondiosakud	24 906 213	0	549 785	25 455 998
Võlakirjad	0	139 159	0	139 159
Viitlaekumised	39 358	0	0	39 358
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>44 366 181</b>	<b>139 159</b>	<b>549 785</b>	<b>45 055 125</b>

<b>31.12.2020</b>	<b>1. tase</b>	<b>2. tase</b>	<b>3. tase</b>	<b>Kokku</b>
Raha ja raha ekvivalendid	62 526	0	0	62 526
Aktsiad	1 773 768	0	0	1 773 768
Fondiosakud	2 562 490	0	249 530	2 812 020
Võlakirjad	0	44 687	0	44 687
Viitlaekumised	5 194	0	0	5 194
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>4 403 978</b>	<b>44 687</b>	<b>249 530</b>	<b>4 698 195</b>

Viitlaekumiste näol on tegemist lühiajaliste varadega, seega ei erine viitlaekumiste õiglase väärtus oluliselt nende bilansilistest väärtustest.

Fond kajastab kauplemiseks hoitavaid finantsvarasid õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande. Raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused ning noteerimata võlakirjad, mis ei ole aktiivsel turul kaubeldavad, 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)

Aktiivsel turul kaubeldavate väärtpaberite väärtuseks loetakse viimane teadaolev sulgemishind reguleeritud turul, mis enamikel juhtudel langeb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Fondivalitseja juhtkonna hinnangul ei erine korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade õiglase väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest, kuna finantsvarad on lühiajalised (raha ja raha ekvivalendid, kuni 12-kuulised tähtajalised hoiused ning viitlaekumised) ja investeeringud, mis on tehtud turutingimustel ning fondivalitseja hinnangul ei ole oluliselt muutunud peale investeeringu tegemise hetke.

Muud hindamismeetodit kasutatakse turul mittekaubeldavate kinniste Fondide osakute ja turul mittekaubeldavate aktsiate väärtuse määramisel.

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 investeering, siis see lisandub avaldatud proportsionaalsele väärtusele.

Mittekaubeldavate kinniste fondide erakapitali investeeringute õiglase väärtuse hindamisel toetub vastav fondivalitseja kehtivatele rahvusvahelistele standartidele – International Private Equity and Venture Capital Valuation



Guidelines – Edition December 2018. Need standardid näevad ette erinevaid investeringu väärtuse hindamiseetodeid sõltuvalt investeringu iseloomust, ettevõtte arengustaadiumist ja finantsseisust.

Nende erinevate hindamiseetodite eesmärgiks on leida investeringu õiglane väärtus. Üldiselt kasutatakse selleks järgmist kolme meetodit:

- 1) Turupõhine lähenemine (*Market Approach*);
- 2) Rahavoo või sissetuleku põhine lähenemine (*Income Approach*);
- 3) Kulupõhine lähenemine (*Cost Approach*).

Arvestades Fondis olevate erakapitali investeringute iseloomu on edaspidi kavas kasutada peamiselt kahte meetodit, mis on mõlemad turupõhised meetodid:

- Hiljutise investeringu hinna meetod (*Price of Recent Investment*) – meetod seisneb selles, et investeringu õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse turul hiljuti toimunud tehingu hinda, arvestades tehingu tausta, olulisust ja suurust turu seisukohalt. Selle meetodi abil leitud väärtust võib kasutada vaid suhteliselt lühikest aega, kuna tehingu asjaolud kaotavad oma aktuaalsust aja jooksul, samuti muutuvad ka turu tingimused. Meetod on oma iseloomult suhteliselt subjektiivne, seetõttu saadud väärtuse täiendava valideerimise huvides kasutame diskonteeritud rahavoogude meetodit.
- Suhtarvude meetod (*Multiples*) – meetod näeb ette, et hinnatava ettevõtte äri on välja kujunenud ning omab jätkusuutlikku rahavoogu. Õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse tööstusharu esindavate börsil noteeritud ettevõtete suhtarve, mis haakuvad hindamisobjektiks oleva investeringuga. Tüüpiliselt kasutame järgimisi suhtarve: P/E, EV/EBITDA, EV/Sales.

Juhul, kui ülalpool loetletud meetodid ei suuda kindlaks määrata investeringu õiglast väärtust, kasutatakse muid rahvusvaheliste standarditega ette nähtud meetodeid. Järgnevas tabelis on välja toodud 3. taseme investeringute õiglase väärtuse muutused.

	Fondiosakud	Aksiad	Võlakirjad	Kokku
<b>Saldo 01.01.2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ost/müük	249 718	45	0	249 763
Õiglase väärtuse muutus	-188	-45	0	-233
<b>Saldo 31.12.2020</b>	<b>249 530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>249 530</b>
Ost/müük	259 133	0	0	259 133
Õiglase väärtuse muutus	41 122	0	0	41 122
<b>Saldo 31.12.2021</b>	<b>549 785</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>549 785</b>

Aruandeaastal ning võrreldaval perioodil ei olnud 1. ja 3. taseme vahelisi liikumisi.

Seisuga 31.12.2021 on 3. taseme varade väärtus 549 785 eurot (2020. a: 249 530 eurot) ehk 1.23% Fondi puhasväärtusest. Kui nende investeringute väärtused muutuvad +/-10%, siis on mõju Fondi puhasväärtusele +/- 54 979 eurot.

#### Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

Tegevuse algus: märts 2020. a

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2020	4 696 699	1.24676
31.12.2021	44 638 724	1.28284

**Lisa 7 Viitlaekumised**

Seisuga 31.12.201 on viitlaekumistena kajastatud laekumata raha osakute lunastamisest summas 1 672 eurot, laekumata raha väärtpaberite müügist summas 734 eurot ja laekumata dividendide nõuded summas 36 952 eurot. Seisuga 31.12.2020 oli viitlaekumistena kajastatud laekumata raha osakute lunastamisest summas 4 168 eurot ja laekumata dividendide nõuded summas 1 026 eurot.

**Lisa 8 Seotud osapooled**

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS-i LHV Varahaldus ning teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid. LHV Pensionifond Roheline maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2021. aastal moodustasid tasud kokku 134 533 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 15 371 eurot. 2020. aastal moodustasid tasud kokku 7 211 eurot, võlgnevus 31.12.2020 seisuga oli 1 496 eurot.

Seisuga 31.12.2021 omas AS LHV Varahaldus 1 000 000 LHV Pensionifond Roheline osakut summas 1 282 750 eurot ja seisuga 31.12.2020 781 250 osakut summas 974 031 eurot.

2021.a ja perioodi 09.03.2020 – 31.12.2020. a tehingutasud LHV Pangale on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

**Lisa 9 Muud kohustised**

Seisuga 31.12.2021 on muude kohustistena kajastatud tasumata raha väärtpaberite ostult summas 401 030 eurot. Seisuga 31.12.2020 muud kohustised puudusid.

**Lisa 10 Bilansipäevajärgsed sündmused**

2021. a raamatupidamise aastaaruande koostamisel on võetud arvesse turul aktiivselt mittekaubeldavate väärtpaberite bilansipäevajärgselt saadud informatsiooni väärtuse hindamise osas 31.12.2021 seisuga (korrigeeriv sündmus).

Sellest tulenevalt erineb raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud Fondi osaku puhasväärtus 02.01.2022 avalikustatud Fondi osaku puhasväärtusest järgnevalt:

Väärtpaber	Kogus	02.01.2022	Korrigeeriva	31.12.2021	Bilansiline	Mõju fondi NAV-le
		avalikustatud hind	sündmuse kuupäev	kajastatud hind	väärtus kokku seisuga 31.12.2021	
Birdeye Timber Fund 3	51 000	10.72	11.01.2022	10.78	549 785	2 892
<b>Kokku</b>						<b>2 892</b>

24.02.22 tungisid Venemaa väed Ukrainasse. Sellele järgnes rahvusvaheline erakordselt tugev koordineeritud hukkamõist ning Venemaa suunalised finantssanktsioonid, muuhulgas mitmete Vene pankade SWIFTist väljalülitamine ja Venemaa Keskpanga varade külmutamine. 28.02.22 peatati Venemaa börsil kauplemine, mille järel seadsid FTSE ja MSCI indekse koostajad vastavalt 07.03.22 ja 09.03.22 Venemaa osakaalu arenevate turgude indeksis varasema ca kolme protsendi pealt nulli peale. LHV rohelistel pensionifondidel ei ole tehtud investeringuid ei Venemaale ega Ukrainasse.

2022. aasta veebruaris alanud sõda Ukrainas pensionifondidele olulist mõju ei oma, kuid sõja tegelik mõju ilmneb järgnevate kuude jooksul.

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

01.01.2021 – 31.12.2021	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	52	10 125 751	8 058	23.94%
AS LHV Pank	16	1 755 928	1 392	4.14%
AS SEB Pank	75	35 066 791	24 207	71.92%
<b>Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:</b>				
Ilma maaklerita	6	355 620	0	0.00%
<b>Kokku</b>	<b>149</b>	<b>47 304 090</b>	<b>33 657</b>	<b>100.00%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 1 392 EUR AS-le LHV Pank.

09.03.2020 – 31.12.2020	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	77	3 052 924	1 763	70.06%
AS LHV Pank	2	28 765	29	1.14%
AS SEB Pank	8	1 171 258	725	28.80%
<b>Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:</b>				
Ilma maaklerita	4	294 763	0	0.00%
<b>Kokku</b>	<b>91</b>	<b>4 547 710</b>	<b>2 517</b>	<b>100.00%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 29 EUR AS-le LHV Pank.

## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2021

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2021 **	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>41 964 814</b>		<b>44 450 281</b>	<b>99.58%</b>
<b>Võlakirjad</b>								<b>141 356</b>		<b>139 159</b>	<b>0.31%</b>
Sunly Land 8% 17/11/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	8.00%	1 009.68	141 356	1 009.78	141 369	0.32%
Oodatav krediidikahju (võlainstrumendid)										- 2 210	0.00%
Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2021	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest			
<b>Aktsiad</b>						<b>18 169 675</b>	<b>18 855 124</b>	<b>42.24%</b>			
Hepsor	Eesti	EE3100082306	EUR	11.70	362 700	13.50	418 500	0.94%			
VH Agent 008 osa <sup>1</sup>	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	45	1.85	83	0.00%			
EDP Renovaveis	Hispaania	ES0127797019	EUR	19.07	858 134	21.90	985 500	2.21%			
Talgo <sup>1</sup>	Hispaania	ES0105065009	EUR	4.40	176 083	5.43	217 200	0.49%			
Accell Group	Holland	NL0009767532	EUR	44.63	178 509	48.00	192 000	0.43%			
Ballard Power Systems <sup>1</sup>	Kanada	CA0585861085	USD	16.10	528 778	11.09	388 133	0.87%			
Lion Electric	Kanada	CA5362211040	USD	14.59	416 424	8.78	263 288	0.59%			
Vision Marine Technologies <sup>1</sup>	Kanada	CAC966571167	USD	13.02	121 013	4.27	42 733	0.10%			
Ignitis Grupe	Leedu	LT0000115768	EUR	22.38	1 398 611	21.00	1 312 500	2.94%			
Madara Cosmetics <sup>1</sup>	Läti	LV0000101624	EUR	18.74	135 882	27.60	200 100	0.45%			
Aker Carbon Capture <sup>1</sup>	Norra	NO0010890304	NOK	1.82	1 225 654	2.76	1 890 534	4.24%			
TOMRA Systems <sup>1</sup>	Norra	NO0005668905	NOK	33.43	30 475	63.17	63 171	0.14%			
Vow	Norra	NO0010708068	NOK	3.35	138 711	2.35	99 817	0.22%			
Corticeira Amorim SGPS	Portugal	PTCOR0AE0006	EUR	10.48	78 595	11.28	84 600	0.19%			
Air Liquide	Prantsusmaa	FR0000120073	EUR	136.89	581 803	153.32	651 610	1.46%			
Alstom	Prantsusmaa	FR0010220475	EUR	47.46	711 891	31.22	468 300	1.05%			
Cie de Saint-Gobain	Prantsusmaa	FR0000125007	EUR	52.58	736 082	61.87	866 180	1.94%			
Epiroc <sup>1</sup>	Rootsi	SE0015658109	SEK	18.99	413 275	22.36	480 747	1.08%			
Sweco <sup>1</sup>	Rootsi	SE0014960373	SEK	14.92	301 528	16.60	332 088	0.74%			
Siemens Energy <sup>1</sup>	Saksamaa	DE000ENER6Y0	EUR	29.76	803 499	22.49	607 230	1.36%			
Huhtamaki	Soome	FI0009000459	EUR	40.49	202 434	38.89	194 450	0.44%			
Lamor Corp	Soome	FI4000512488	EUR	4.85	242 735	4.61	230 500	0.52%			

Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2021	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	
Spinnova	Soome	FI4000507595	EUR	13.82	414 532	13.43	402 900	0.90%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	31.80	1 192 351	33.46	1 254 750	2.81%	
Wartsila <sup>1</sup>	Soome	FI0009003727	EUR	11.57	231 472	12.36	247 200	0.55%	
ITM Power	Suurbritannia	GB00B0130H42	GBP	3.75	183 039	4.69	234 446	0.53%	
Renewi	Suurbritannia	GB00BNR4T868	GBP	6.75	663 855	9.01	900 890	2.02%	
Stadler Rail	Šveits	CH0002178181	CHF	39.64	445 127	38.66	454 259	1.02%	
Orsted <sup>1</sup>	Taani	DK0060094928	DKK	129.11	1 129 623	112.31	982 734	2.20%	
Rockwool International <sup>1</sup>	Taani	DK0010219153	DKK	354.93	709 624	384.59	769 189	1.72%	
Vestas Wind Systems	Taani	DK0061539921	DKK	32.89	904 130	26.89	739 605	1.66%	
Lucid Group	USA	US5494981039	USD	22.63	873 512	33.60	1 343 811	3.01%	
Plug Power <sup>1</sup>	USA	US72919P2020	USD	22.82	1 096 173	24.92	1 246 247	2.79%	
Rayonier	USA	US7549071030	USD	29.47	97 134	35.63	124 722	0.28%	
TPI Composites	USA	US87266J1043	USD	50.13	586 242	13.21	165 107	0.37%	
<b>Emitent/väärtpaberi nimetus</b>	<b>Fondivalitseja</b>	<b>Päritoluriik</b>	<b>ISIN-kood</b>	<b>Valuuta</b>	<b>Keskmine soetushind ühikule</b>	<b>Keskmine soetusväärtus kokku</b>	<b>Turuväärtus ühikule 31.12.2021</b>	<b>Turuväärtus kokku</b>	<b>Osakaal fondi varade puhas- väärtusest</b>
<b>Fondiosakud</b>						<b>23 653 783</b>	<b>25 455 998</b>	<b>57.03%</b>	
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>508 851</b>	<b>549 785</b>	<b>1.23%</b>	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	508 851	10.78	549 785	1.23%
<b>Aktsiafondid</b>						<b>23 144 932</b>	<b>24 906 213</b>	<b>55.80%</b>	
VanEck Vectors Sustainable World Equal Weight UCIT <sup>1</sup>	VanEck Vectors				22.94	596 371	30.25	786 500	1.76%
L and G Battery Value-Chain UCITS	Legal and General	Holland	NL0010408704	EUR	15.12	1 814 707	16.39	1 967 280	4.41%
iShares Electric Vehicles and Driving Technology U	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE00BF0M2Z96	EUR	6.32	1 074 257	7.34	1 248 310	2.80%
L and G Hydrogen Economy UCITS ETF	Legal and General	Iirimaa	IE00BGL86Z12	EUR	7.24	1 917 458	6.93	1 835 655	4.11%
WisdomTree Battery Solutions UCITS	WisdomTree Investments	Iirimaa	IE00BMYDM794	EUR	38.77	775 488	44.07	881 400	1.97%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders <sup>1</sup>	Lyxor Asset Management	Iirimaa	IE00BKLF1R75	EUR	24.28	364 157	30.17	452 490	1.01%
UBS ETF-MSCI World Socially Responsible <sup>1</sup>	UBS Fund Management Luxembourg	Luksemburg	LU1940199711	EUR	100.65	503 273	135.70	678 500	1.52%
Global X Copper Miners ETF	Global X	Luksemburg	LU0629459743	EUR	34.74	2 962 905	32.59	2 932 986	6.57%
iShares Inc iShares ESG Aware	Blackrock Fund Advisors	USA	US37954Y8306	USD	37.29	1 822 834	35.10	1 842 553	4.13%
First Trust Global Wind Energy <sup>1</sup>	First Trust Advisors	USA	US46434G8630	USD	18.39	1 473 299	17.87	1 518 983	3.40%
First Trust NASDAQ Clean Edge	First Trust	USA	US33736G1067	USD	87.82	428 041	90.65	453 249	1.02%

Emitent/väärtpaber nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2021	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
iShares Global Clean Energy ET <sup>1</sup>	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642882249	USD	21.97	2 311 012	18.69	2 102 794	4.71%
Global X Lithium and Battery Tech <sup>1</sup>	Global X	USA	US37954Y8553	USD	55.79	2 872 471	74.55	4 100 477	9.19%
Invesco Water Resources ETF <sup>1</sup>	Invesco PowerShares	USA	US46137V1420	USD	39.58	220 826	53.72	322 303	0.72%
VanEck Vectors Low Carbon Energy	VanEck Vectors	USA	US92189F5026	USD	130.27	242 539	141.43	282 861	0.63%
Invesco Solar ETF <sup>1</sup>	Invesco PowerShares	USA	US46138G7060	USD	77.78	3 765 294	67.96	3 499 872	7.84%

Krediitiasutuse nimi	Hoise liik	Päritoluriik	Reiting	Reitingu-agentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoised</b>										<b>565 486</b>	<b>1.27%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		CHF			6 473	6 473	0.01%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		DKK			10	10	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			150 499	150 499	0.34%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		GBP			94	94	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		NOK			17	17	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		SEK			6 655	6 655	0.01%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			401 738	401 738	0.90%
<b>3. Muud varad</b>										<b>39 358</b>	<b>0.09%</b>
Muud nõuded										2 406	0.01%
Laekumata dividendid										36 952	0.08%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>45 055 125</b>	<b>100.93%</b>
<b>Fondi kohustised</b>										<b>- 416 401</b>	<b>- 0.93%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>44 638 724</b>	<b>100.00%</b>

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

\*\* Ühiku turuhind sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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

<sup>2</sup> 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 protseduurireeglid“ aktiivse turu kõrgeimat ostunoteeringut hindamispäeva seisuga (last bid-price), mis saadakse infotarnija (Bloomberg) vahendusel.

## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2020

(eurodes)

Emitent/väärtpaperi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2020 **	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>3 286 282</b>		<b>4 630 475</b>	<b>98.59%</b>
<b>Võlakirjad</b>								<b>45 000</b>		<b>44 687</b>	<b>0.95%</b>
Sunly Land 8% 17/11/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	8.00%	1 000.00	45 000	1 009.78	45 440	0.97%
Oodatav krediidikahju (võlainstrumendid)										- 753	- 0.02%

Emitent/väärtpaperi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2020	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>Aktsiad</b>						<b>1 274 605</b>	<b>1 773 768</b>	<b>37.77%</b>
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	45	0.95	43	0.00%
Siemens Gamesa Renewable Energy	Hispaania	ES0143416115	EUR	13.21	33 015	33.09	82 725	1.76%
Talgo	Hispaania	ES0105065009	EUR	3.97	67 478	4.14	70 295	1.50%
Ballard Power Systems	Kanada	CA0585861085	USD	11.76	85 980	19.07	133 485	2.84%
Vision Marine Technologies	Kanada	CAC966571167	USD	11.29	40 770	10.96	38 363	0.82%
Ignitis Grupe	Leedu	LT0000115768	EUR	22.50	112 500	20.85	104 250	2.22%
Madara Cosmetics	Läti	LV0000101624	EUR	13.68	28 765	19.80	41 620	0.89%
Aker Carbon Capture	Norra	NO0010890304	NOK	0.76	54 754	1.70	127 504	2.71%
NEL	Norra	NO0010081235	NOK	2.34	40 475	2.77	48 404	1.03%
TOMRA Systems ASA	Norra	NO0005668905	NOK	31.89	30 475	40.36	40 362	0.86%
Yara International	Norra	NO0010208051	NOK	34.62	68 538	34.00	68 002	1.45%
Corticeira Amorim SGPS	Portugal	PTCOR0AE0006	EUR	9.60	28 795	11.60	34 800	0.74%
Sweco AB	Rootsi	SE0014960373	SEK	15.55	91 824	15.05	90 290	1.92%
Huhtamaki	Soome	FI0009000459	EUR	38.94	77 886	42.26	84 520	1.80%
Neste	Soome	FI0009013296	EUR	26.96	26 963	59.16	59 160	1.26%
UPM-Kymmene	Soome	FI00090005987	EUR	25.09	87 801	30.47	106 645	2.27%
Stadler Rail	Šveits	CH0002178181	CHF	37.35	65 428	37.42	65 483	1.39%
Orsted	Taani	DK0060094928	DKK	94.41	18 835	167.12	33 423	0.71%
Rockwool International	Taani	DK0010219153	DKK	291.14	101 799	306.15	107 151	2.28%
Vestas Wind Systems	Taani	DK0010268606	DKK	122.92	98 286	193.46	154 766	3.30%
Plug Power	USA	US72919P2020	USD	10.16	84 866	27.63	221 074	4.71%
Trex	USA	US89531P1057	USD	31.25	29 327	68.23	61 403	1.31%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2020	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>Fondiosakud</b>						<b>1 966 677</b>		<b>2 812 020</b>	<b>59.87%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>249 718</b>		<b>249 530</b>	<b>5.31%</b>
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.99	249 718	9.98	249 530	5.31%
<b>Aktsiafondid</b>						<b>1 716 959</b>		<b>2 562 490</b>	<b>54.56%</b>
VanEck Vectors Sustainable World Equal Weight UCIT	VanEck Vectors	Holland	NL0010408704	EUR	71.14	78 252	95.11	104 621	2.23%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1940199711	EUR	22.28	178 269	23.96	191 640	4.08%
Amundi MSCI Global Climate Change	Amundi Asset Management	Luksemburg	LU1602144229	EUR	233.42	58 354	301.10	75 275	1.60%
UBS ETF-MSCI World Socially Responsible	UBS Fund Management Luxembourg	Luksemburg	LU0629459743	EUR	87.05	56 582	100.70	65 455	1.39%
iShares Inc iShares ESG Aware	Blackrock Fund Advisors	USA	US46434G8630	USD	28.27	387 614	34.21	444 740	9.47%
First Trust Global Wind Energy	First Trust Advisors	USA	US33736G1067	USD	11.71	176 353	18.99	265 830	5.66%
iShares Global Clean Energy ET	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642882249	USD	11.20	269 136	23.01	517 806	11.02%
Global X Lithium and Battery Tech	Global X	USA	US37954Y8553	USD	37.44	203 747	50.44	264 789	5.64%
Invesco Water Resources ETF	Invesco PowerShares	USA	US46137V1420	USD	25.40	25 541	37.85	34 068	0.73%
VanEck Vectors Low Carbon Energy	VanEck Vectors	USA	US92189F5026	USD	44.01	19 671	134.85	53 942	1.15%
Invesco Solar ETF	Invesco PowerShares	USA	US46138G7060	USD	38.39	263 440	83.74	544 324	11.59%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitingu-agentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoiused</b>										<b>62 526</b>	<b>1.33%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		CHF			80	80	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		DKK			6	6	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			58 382	58 382	1.24%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		NOK			4	4	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		SEK			534	534	0.01%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			3 520	3 520	0.07%



	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
<b>3. Muud varad</b>	<b>5 194</b>	<b>0.11%</b>
Muud nõuded	4 168	0.09%
Laekumata dividendid	1 026	0.02%
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>4 698 195</b>	<b>100.03%</b>
<b>Fondi kohustised</b>	<b>- 1 496</b>	<b>- 0.03%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>	<b>4 696 699</b>	<b>100.00%</b>

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

\*\* Ühiku turuhind sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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

<sup>2</sup> 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 protseduureeglid“ aktiivse turu kõrgeimat ostunoteeringut hindamispäeva seisuga (last bid-price), mis saadakse infotarnija (Bloomberg) vahendusel.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne