



Vahearuanne 01.01.2026 – 31.03.2026

Äriniimi	EFTEN United Property Fund
ISIN kood	EE3500001609
Aadress	A. Lauteri 5, 10114 Tallinn, Eesti
Telefon	+372 655 9515
Faks	+372 618 1818
E-post	info@eften.ee
Veebileht	www.eftenunitedpropertyfund.ee
Põhitegevusala	Fondide valitsemine
Majandusaasta	1. jaanuar – 31. detsember
Fondivalitseja	EFTEN Capital AS
Fondivalitseja juhatus	Viljar Arakas Maie Talts Kristjan Tamla
Fondi liik	Lepinguline alternatiivne investeerimisfond
Osakud	Noteeritud Nasdaq Tallinna börsil

Sisukord

Tegevusaruanne.....	3
Fondivalitseja juhatuse allkirjad EfTEN United Property Fund 2026. a I kvartali aruandele	6
Raamatupidamise aruanne.....	7
Koondkasumiaruanne	7
Finantsseisundi aruanne	8
Osakuomanikele kuuluva 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	11
Lisa 4 Finantsvarade õiglane väärtus	15
Lisa 5 Fondi puhasväärtus	18
Lisa 6 Kasum osaku kohta	18
Lisa 7 Segmendiaruandlus	18
Lisa 8 Tehingud seotud osapooltega.....	19
Fondi investeringute aruanne seisuga 31.03.2026	21

Tegevusaruanne

EFTEN United Property Fund investeerib oma vara Balti riikide äri- ja elukondlikule kinnisvaraturule. Kui ärikinnisvara turul ei ole viimase paari kvartali jooksul suuremaid muutusi toimunud, siis elukondlikul kinnisvaraturul on uusarenduste müük paranenud kõigis Balti riikides. Tallinnas kasvas uusarenduste kuine müügimaht 2026. aasta I kvartalis ligikaudu 160 ühikuni kuus, võrreldes keskmiselt ligikaudu 100 ühikuga 2024. aastal ja 2025. aasta esimesel poolel. Suurima hüppe tegi Balti riikides Vilniuse uusarenduste turg, kus osaliselt tänu pensioni teisest sambast vabanevate vahendite ootusele, olid 2026. aasta I kvartali müügimahud kõigi aegade kõrgeimad.

Müügitempo püsis aasta alguses tugev ka EFTEN United Property Fund'i 80% osalusega Uus-Järveküla elurajooni arendusettevõttes Invego Uus-Järveküla OÜ. Esimeses kvartalis müüdi (sõlmiti asjaõiguslepingud) 22 ning sõlmiti broneerimislepingud kolme ridamaja osas. Kvartali lõpu seisuga on arenduses broneerimata veel 8 ridamaja osa. Märtsis maksis Invego Uus-Järveküla OÜ tagasi kogu pangalaenu ning tagastas fondile täies ulatuses omaniklaenu (1,51 miljonit eurot) ning sellelt kogunenud intressid (56 tuhat eurot). EFTEN United Property Fund investeeris Uus-Järveküla arendusprojekti 2021. ja 2023. aastal kokku 3,52 miljonit eurot ning on tänaseks tagasi saanud 4,8 miljonit eurot.

EFTEN United Property Fund AS-le laekus 2026. aasta alguses alusfondidest teenitud rekordiline omanikutulu. Selle alusel teeb fond 2026. aasta II kvartalis investoritele tänavuse aasta esimese väljamakse suurusega ligikaudu üks miljon eurot. Väljamakse aluseks on laekunud dividendid ja omanikutulu kõikidest alusfondidest ning intressid Invego Uus-Järveküla OÜ ja Menulio 7 büroohoone omaniklaenudelt. Väljamakse ei sisalda Invego Uus-Järveküla arendusettevõtte kasumit, mille fond plaanib suures osas välja maksta aasta teisel poolel.

2026. aasta teisel poolel keskendub EFTEN United Property Fund investeerimisvõimaluste otsimisele uues elukondlikus arendusprojekti.

Finantsülevaade

EFTEN United Property Fund teenis 2026. aasta I kvartalis 461 tuhat eurot puhaskasumit (2025 I kvartal: 703 tuhat eurot puhaskasumit). Selle aasta I kvartali tulemusele avaldas olulisimat mõju kasum alusfondide õiglase väärtuse muutuselt summas 367 tuhat eurot (2025. aasta I kvartal: 525 tuhat eurot). Fondi tegevuskulud olid 2026. aasta I kvartalis kokku 73 tuhat eurot (2025 I kvartal: 65 tuhat eurot).

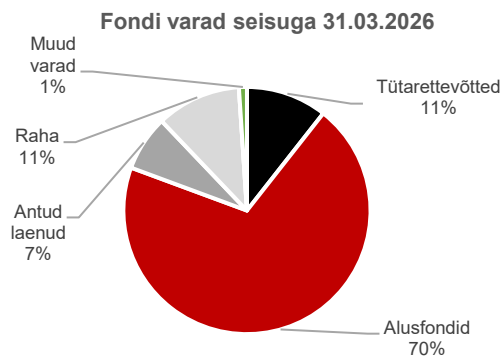
EFTEN United Property Fund'i varade maht oli 31.03.2026 seisuga 29 675 tuhat eurot (31.12.2025: 29 213 tuhat eurot), millest märtsi lõpu seisuga moodustavad 80,6% pikaajalised finantsinvesteeringud (31.12.2025: 87,7%).

Peamised finantsnäitajad	31.03.2026 seisuga või 3 kuud 2026	31.12.2025 seisuga või 3 kuud 2025
€ tuhandetes		
Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus	29 672	29 211
Fondi vara väärtus osaku kohta, eurodes (vara puhasväärtus perioodi lõpus : osakute arv perioodi lõpus)	11,95	11,76
Fondi osaku puhasväärtuse kasv aruandeperioodil	1,6%	2,6%
Kasum osaku kohta (aruandeperioodi koondkasum : keskmine osakute arv perioodis)	0,19	0,28
Fondi puhaskasum	461	703
Investeeringud tütarettevõtetesse	3 146	3 111
Investeeringud alusfondidesse	20 783	20 363
Antud laenud	2 149	1 516

Investeeringud ning investeeringutelt laekunud tulud

2026. aasta märtsis tagastas Invego Uus-Järveküla OÜ fondile laenu kokku summas 1 516 tuhat eurot ja intresse summas 56 tuhat eurot.

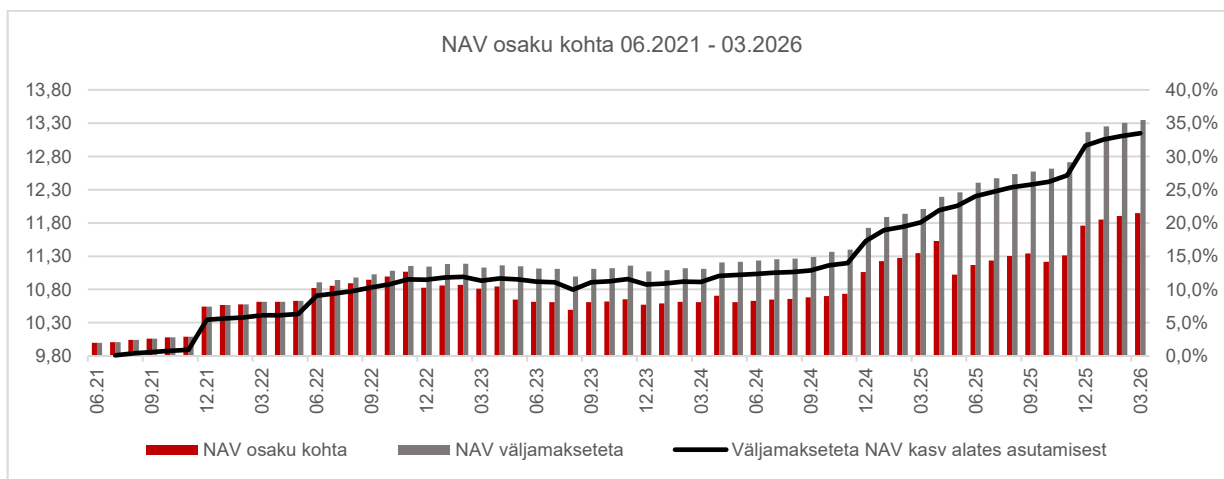
Fond suurendas 2026. aasta märtsis oma investeeringut EFTEN Special Opportunities Fundi, tehes fondi sissemaksid kokku 53 tuhande euro ulatuses.



Fondi puhasväärtus

EFTEN United Property Fund osaku puhasväärtus seisuga 31.03.2026 oli 11,95 eurot (31.12.2025: 11,76 eurot). Alates fondi asutamisest on osaku puhasväärtus kasvanud 19,5%. Fondi varade puhasväärtus oli 31.03.2026 seisuga 29,672 miljonit eurot (31.12.2025: 29,211 miljonit eurot).

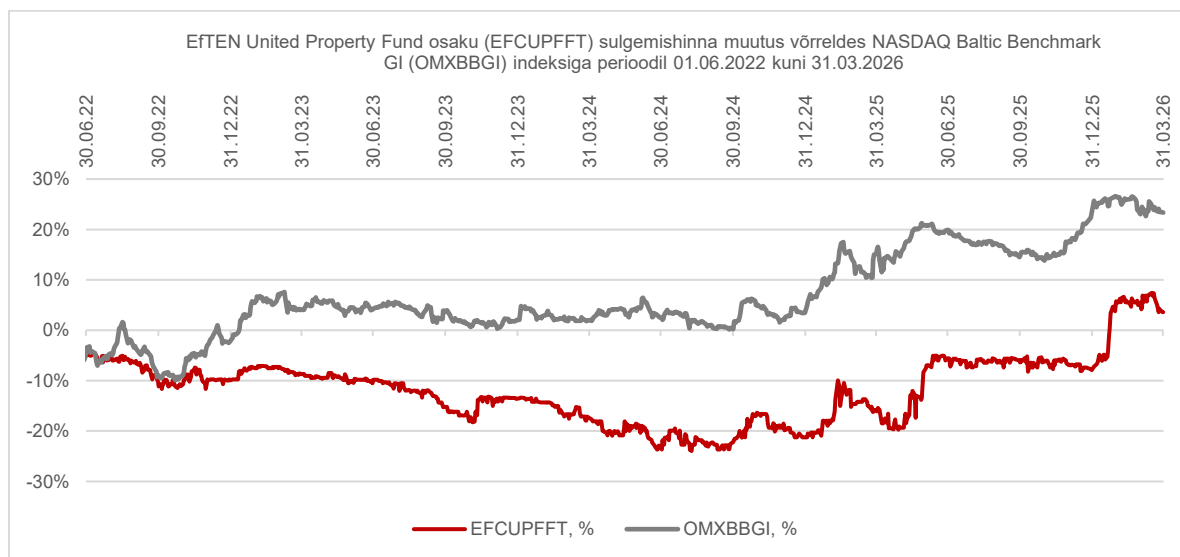
Seisuga 31.03.2026 on EFTEN United Property Fund kaasanud kapitali kokku 25,466 miljonit eurot.



EFTEN United Property Fund osaku (EFCUPFFT) börsil kauplemise statistika on toodud allolevas tabelis:

EFCUPFFT statistika	3 kuud	
	2026	2025
Avamishind	8,5	7,7
Sulgemishind	9,6	8,3
Osaku hind, madalaim	8,5	7,7
Osaku hind, kõrgeim	10,1	9,0
Kaubeldud osakuid, tuhandetes	70	59
Käive, EUR miljonites	0,664	0,485
Turukapitalisatsioon seisuga 31.03, EUR miljonites	23,845	20,616
P/B (osa sulgemishind / omakapital osa kohta)	0,80	0,73

Alates börsil noteerimisest on EFTEN United Property Fund osaku tootlus võrreldes turuindeksiga toodud alloleval joonisel.



Kristjan Tamla
EFTEN Capital AS
Tegevjuht

Fondivalitseja juhatuse allkirjad EfTEN United Property Fund 2026. a I kvartali aruandele

Fondivalitseja EfTEN Capital AS'i juhatus on koostanud EfTEN United Property Fund'i 2026. aasta I kvartali aruande, mis hõlmab perioodi 01.01.2026 kuni 31.03.2026 ning mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aruandest ning investeringute aruandest.

Viljar Arakas

Maie Talts

Kristjan Tamla

Juhatuse liige

Juhatuse liige

Juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

/allkirjastatud digitaalselt/

/allkirjastatud digitaalselt/

Raamatupidamise aruanne

Koondkasumiaruanne

	Lisad	I kvartal	
		2026	2025
<i>€ tuhandetes</i>			
Tulud			
Intressitulud	7	74	154
Alusfondidest laekunud tulud	7	58	0
Muud finantstulud		0	4
Netokasum õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatud varadelt	4,7	402	615
Investeeringutelt tütarettevõtetesse		35	90
Investeeringutelt alusfondidesse		367	525
Tulud kokku		534	773
Kulud			
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	8	-27	-29
Fondi administreerimise kulud		-8	-7
Muud tegevuskulud		-38	-29
Tegevuskulud kokku		-73	-65
Intressikulu		0	-5
Ärikasum		461	703
Kasum enne tulumaksu		461	703
Aruandeperioodi puhaskasum		461	703
Aruandeperioodi koondkasum kokku	6	461	703
Osakuomanikele kuuluva fondi puhaskasum kasv	6	461	703
Tava- ja lahustatud kasum osaku kohta (eurodes)	6	0,19	0,28

Lisad lehekülgedel 10-20 on raamatupidamise vahearuande lahutatud osad.

Finantsseisundi aruanne

	Lisad	31.03.2026	31.12.2025
€ tuhandetes			
VARAD			
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid	3	3 287	1 774
Antud laenuid	3,7	2 149	1 516
Muud nõuded ja viitlaekumised	3	310	300
Käibevarad kokku		5 746	3 590
Põhivarad			
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	3,7	23 929	23 474
Investeeringud tütarettevõtetesse		3 146	3 111
Investeeringud alusfondidesse		20 783	20 363
Antud laenuid	3,7	0	2 149
Põhivarad kokku		23 929	25 623
VARAD KOKKU		29 675	29 213
KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused	3	3	2
Kohustused kokku, v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus		3	2
FONDI VARA PUHASVÄÄRTUS			
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus	5	29 672	29 211
Kohustused ja osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtus kokku		29 675	29 213

Osakuomanikele kuuluva fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

	Lisad	3 kuu kohta	
		2026	2025
€ tuhandetes			
Fondi puhasväärtus perioodi alguses		29 211	27 478
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse kasv		461	703
Osakuomanikele kuuluv fondi puhasväärtus 31.03 seisuga	5	29 672	28 181
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus, tk			
		2 483 860	2 483 860
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpus	5	11,95	11,35

Lisad lehekülgedel 10-20 on raamatupidamise vahearuanne lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(otsemeetodil)

	Lisad	I kvartal	
		2026	2025
<i>€ tuhandetes</i>			
Rahavood äritegevusest			
Kinnisvarafondide osakute ja aktsiate soetus	4	-53	0
Kinnisvarafondide osakute ja aktsiate müük		0	139
Antud laenude tagasimaksud		1 516	0
Alusfondidest saadud väljamaksud		58	35
Saadud intressid		64	5
Makstud tegevuskulud		-72	-59
Rahavood äritegevusest kokku		1 513	120
Muutus lühiajalistes hoiustes		0	120
Rahavood investeerimistegevusest kokku		0	120
Panga arvelduskrediidi tagastus		0	-234
Makstud intressid		0	-6
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		0	-240
Rahavood kokku		1 513	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		1 774	0
Raha ja raha ekvivalentide muutus		1 513	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	3 287	0

Lisad lehekülgedel 10-20 on raamatupidamise vahearuanne lahutatud osad.

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

EFTEN United Property Fund moodustati 26.04.2021 ning fond alustas oma tegevust 22.06.2021. Fond on lepinguline avalik kinnine investeerimisfond. Fondi eesmärk on pakkuda fondi osakute omanikele võimalust saada osa Balti riikide kinnisvaraturu ja kinnisvaraga seotud infrastruktuuri ja tehnoloogiaettevõtete arengutest läbi aktiivselt juhitud investeerimisportfelli. Fondi investeerimisportfell on hajutatud kinnisvara, kinnisvaraga seotud erinevate alamsektorite (sh kinnisvaraga seotud infrastruktuuri ettevõtete) ning kinnisvaraga seotud finantsinstrumentide vahel kolmes Balti riigis, arvestades erineva riskitasemega kapitalikihte.

EFTEN United Property Fund'i fondivalitsejaks on EFTEN Capital AS, asukohaga A. Lauteri 5, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2026 kuni 31.03.2026.

Käesolev raamatupidamise vahearuanne on heaks kiidetud fondivalitseja juhatuse poolt.

Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

2.1 Aruande koostamise alused

EFTEN United Property Fund'i raamatupidamise lühendatud vahearuanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EL). Käesolev konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses Rahvusvahelise Raamatupidamise Standardiga IAS 34: Vahearuanne. Vahearuande koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid nagu 31.12.2025 lõppenud majandusaasta aastaaruandes. Vahearuanne tuleks lugeda koos fondi viimase avalikustatud 2025. aasta majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Fondivalitseja juhatuse hinnangul kajastab EFTEN United Property Fund 2026. aasta I kvartali vahearuanne õigesti ja õiglaselt fondi majandustulemust vastavalt jätkuvuse põhimõttele. Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt ja sisaldab ainult fondi aruandeid. Aruandevaluuta on euro. Raamatupidamise vahearuanne on koostatud tuhandetes eurodes ja kõik arvnäitajad on ümardatud lähima tuhandeni, kui pole osutatud teisiti.

Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

Fondi investeerimispoliitika

Fond investeerib oma vara kinnisasjadesse ja kinnisvaraga seotud aktsiatesse, võlakirjadesse, laenulepingutesse (Otseinvesteeringud) ning kinnisvaraga seotud investeerimisfondidesse (edaspidi alusfondid). Lisaks võib fondi raha paigutada krediidiasutuste hoiustesse ning tuletisinstrumentidesse.

Fond teeb investeeringuid nii aktsia-, osa- kui ka laenukapitali (võlaväärtpaberite) vormis, samuti läbi investeerimise eesmärgil loodud eriotstarbeliste ettevõtete (SPV) ja avalikul turul mittenoteeritud instrumentide.

Alusfondidesse tehtavate investeeringute puhul eelistab fond EFTEN Capital AS'i poolt valitsetavaid investeerimisfonde. Fond hajutab investeeringud kolme Balti riigi (Eesti, Läti ja Leedu) ja erinevate sektorite (äri-, elukondlik ja segaotstarbeline kinnisvara, infrastruktuur jms) ning kinnisvaraga seotud alamsektorite (bürood, logistika, kaubandus jms) lõikes.

Fond investeerib laenukapitali (võlakirjad, laenud) vormis eesmärgiga hajutada investeeringute riskitaset erinevate kapitalikihtide vahel. Üldjuhul hoiab fond selliseid investeeringuid lõpptähtajani, st fondi eesmärk ei ole laenukapitali vormis tehtud investeeringutega teisesel turul aktiivselt kaubelda. Laenukapitali vormis tehtavate investeeringute osakaal ulatub nende soetamisel maksimaalselt kuni 30%-ni fondi varade puhasväärtusest.

Fond võib kasutada finantsvõimendust läbi võetavate laenude või emiteeritavate võlakirjade. Finantsvõimenduse võtmise hetkel võib see ulatuda maksimaalselt kuni 65%-ni otseinvesteeringu hetkeväärtusest. Üldjuhul kasutatakse finantsvõimendust SPV-de tasandil. Fond võib anda SPV-dele laene või anda SPV-de kohustuste täitmise tagamiseks garantiisid või muid tagatisi.

Fondi vara investeeritakse tuletisinstrumentidesse ainult kinnisvarainvesteeringutega seotud finantsvõimendusega ja valuutaposisioonidega kaasnevate riskide maandamise eesmärgil.

Ühe investeeringu (v.a võlaväärtpaberitesse tehtava) osakaal fondi varade puhasväärtusest võib ulatuda soetamise hetkel maksimaalselt kuni 20%-ni ja mistahes muul hetkel kuni 30%-ni.

Ühe isiku laenukapitali vormis (emiteeritud võlaväärtpaberid, antud laenud) tehtava investeeringu osakaal võib soetamise hetkel ulatuda fondi varade puhasväärtusest maksimaalselt kuni 10%-ni ja ühe konsolideerimisgrupi laenukapitali vormis tehtava investeeringu osakaal maksimaalselt kuni 15%-ni fondi varade puhasväärtusest.

Krediidiasutuste hoiustesse paigutab fond vahendeid igapäevase tegevuse tagamiseks ja tulevaste kinnisvarainvesteeringute tegemiseks. Tulenevalt kinnisvarainvesteeringute iseloomust, võib krediidiasutuste hoiuste osakaal lühiajaliselt oluliselt kõikuda.

Fondil on 31.03.2026 ja 31.12.2025 seisuga järgmised finantsvarad ja -kohustused:

	Lisad	31.03.2026	31.12.2025
<i>€ tuhandetes</i>			
Finantsvarad - laenud ja nõuded korrigeeritud soetusmaksumuses			
Raha ja raha ekvivalendid		3 287	1 774
Antud laenud	7	2 149	3 665
Intressinõuded	7	310	300
Finantsvarad - laenud ja nõuded korrigeeritud soetusmaksumuses kokku		5 746	5 739
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande			
Investeeringud tütarettevõtetesse	4	3 146	3 111
Investeeringud alusfondidesse	4	20 783	20 363
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande kokku	7	23 929	23 474
FINANTSVARAD KOKKU		29 675	29 213
Finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses			
Muud lühiajalised võlad		3	2
Finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses kokku		3	2
FINANTSKOHUSTUSED KOKKU		3	2

Ülaltoodud tabelis on esitatud selliste finantsvarade ja finantskohustuste õiglane väärtus, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud peamiselt järgmistele riskidele:

1. Tururisk
2. Kontsentratsioonirisk
3. Likviidsusrisk
4. Krediidirisk
5. Kapitalirisk

3.1 Tururisk

Kinnisvarahindade kõikumisega seotud risk

Fond investeerib Balti riikide kinnisvaraturule, mistõttu hindab Fondivalitseja tavapärasest kõrgemaks selle piirkonna kinnisvarahindade kõikumisega seotud riski. Kinnisvarasektorile on omane tsüklilisus, mille suurimaks mõjuteguriks on üldjuhul muutused riigi makromajanduse keskkonnas. Kõik Balti riigid (Eesti, Läti ja Leedu) on väikese avatud majandusega (kaupade ja teenuste eksport moodustavad majandusest väga olulise osa), kelle areng sõltub paljuski muutustest samade peamiste kaubanduspartnerite makromajanduse keskkonnas. Väikeste avatud majanduste tsükliline kõikumine võib olla märksa suurema amplituudiga kui maailma majandusel keskmiselt. Kokkuvõttes tähendab see, et Balti riikide kinnisvarahindade kõikumine võib olla keskmisest ulatuslikum ning nende kolme riigi kinnisvarahindade liikumine võib olla omavahel kõrge korrelatsiooniga, st kinnisvarahinnad liiguvad Eestis, Lätis ja Leedus keskmisest suurema tõenäosusega ühes suunas. Nii näiteks kukkusid [Eurostati](#) andmetel Balti riikides elukondliku kinnisvara hinnad 2008-2010 aasta üleilmse majanduskriisi ligikaudu 40% võrra, samal ajal kui Euroopa Liidus keskmiselt oli elukondliku kinnisvara hinnalangus vastaval perioodil ligikaudu 5%. Tururiski realiseerumine (Balti riikide kinnisvarahindade üheaegne kukkumine) võib avaldada Fondi finantstulemustele ja tootlusele olulist negatiivset mõju.

Valuutarisk

Fond ei pea valuutariski oluliseks riskiks, kuivõrd kõik tehingud toimuvad arvestusvaluutas, milleks on euro ning esitlusvaluuta on samuti euro.

Refinantseerimise risk ja intressirisk

Fond või fondile kuuluvad ettevõtted kasutavad kinnisvarainvesteeringute tegemisel lisaks omakapitalile sageli ka laenukapitali (peamiselt pangalaen). Laenukapitali lepingud on üldjuhul tähtajalised, mistõttu tuleb teatud aja tagant (nt 5 aastat) laenukapitali vormis kaasatud vahendid refinantseerida. Balti riikide finantsturg on oma olemuselt panganduse keskne. See tähendab, et pangad on peamised krediividahendajad ning võlakirjade või muul viisil laenukapitali kaasamine on piiratud. Sõltuvus mõnest üksikust finantseerijast võib tähendada, et laenukapitali vormis kaasatud vahendite refinantseerimisel kujunevad lepingu tingimused Fondi jaoks varasemast ebasoodsamaks – nt oluliselt tõuseb laenukapitali hind (intress) ja/või väheneb laenukapitali vormis rahastamise maht.

Intressirisk on tuleviku finantsinstrumentide rahavoogude muutuse risk, mis tuleneb turu intressimäärade muutusest. Turu intressimäärade muutus mõjutab peamiselt fondi ja fondile kuuluvate ettevõtete pikaajalisi ujuva intressimääraga laenukohustusi.

Vastavalt fondi riskijuhtimise poliitikale jälgib fondivalitseja intressimäära muutumise riski ning intressi sensitiivsust igapäevaselt.

31.03.2026 seisuga on 6 kuu EURIBORi määr 2,5% (31.12.25: 2,1%) ja 1 kuu EURIBORi määr 1,9% (31.12.25: 1,9%). EURIBORi kasv mõjutab peamiselt alusfondide ning laenukapitali kaasanud tütaretevõtete tulemust ja rahavoogusid, mille tagajärjel langevad tõenäoliselt mõningal määral ka alusfondidest ja tütaretevõtetest makstavad perioodilised kasumi väljamaksed.

Refinantseerimise ja intressiriski realiseerumine võib avaldada Fondi finantstulemustele ja tootlusele olulist negatiivset mõju.

3.2 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et fondil ei pruugi olla piisavalt rahalisi vahendeid oma kohustuste täielikuks tähtaegseks täitmiseks või saab fond oma kohustusi täita ainult oluliselt ebasoodsamatel tingimustel.

Investeeringute soetuse ja võõrandamise risk

Fond investeerib üldjuhul madala likviidsusega reguleeritud turul mitte kaubeldavatesse varadesse. Lisaks tegutseb Balti riikide kinnisvaraturul suhteliselt vähe professionaalseid ja suure finantsvõimekusega investoreid. Seetõttu, kui fond soovib investeeringuid realiseerida, ei pruugi fondi investeeringutele leiduda soovitud ajal ja soovitud hinnaga ostjat. Likviidsusriski realiseerumine võib negatiivselt mõjutada Fondi majandustulemusi ning vähendada kasumit või tuua kaasa kahjumi. Investeeringute soetusega seotud riski maandamiseks on fondil võimekus sõlmida lühiajalisi laenulepinguid likviidsusriski katmiseks investeeringute soetamise ja võõrandamise ajal.

All olev tabel illustreerib fondi oodatavat varade likviidsust olukorras, kus likviidsusrisk realiseerub.

Seisuga 31.03.2026	Vähem kui 7 päeva	7 päeva kuni 1 kuu	1-12 kuud	Rohkem kui 12 kuud	Kokku
€ tuhandetes					
Varad kokku	3 287	0	23 242	3 146	29 675

Seisuga 31.12.2025	Vähem kui 7 päeva	7 päeva kuni 1 kuu	1-12 kuud	Rohkem kui 12 kuud	Kokku
€ tuhandetes					
Varad kokku	1 774	0	21 891	5 548	29 213

Seisuga 31.03.2026 moodustasid fondi kohustused kokku 3 tuhat eurot (31.12.2025: 2 tuhat eurot).

Vastavalt fondi riskijuhtimise poliitikale jälgib fondivalitseja likviidsusriski igapäevaselt.

3.3 Krediidirisk

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

Tehingu vastaspoole risk

Tuleneb fondi varaga tehtava tehingu vastaspoole suutmatusest täita tehingu sõlmimisega võetud kohustusi. Fond on antud liiki riskidele avatud eelkõige läbi:

- 1) laenukapitali vormis tehtavate otseinvesteeringute (nt vastaspoole suutmatust tasuda intressi- või põhiosa makseid);
- 2) nõuete fondile (või SPV'le) kuuluva kinnisvara üürnike vastu (nt vastaspoole suutmatust teha üürimakseid);
- 3) krediidiasutuste hoiustel paikneva fondi vara (nt krediidiasutuse maksejõuetus). Sageli on seda laadi riskid seotud muudatustega Balti riikide makromajanduse keskkonnas – üldise majandussurutise taustal halveneb vastaspoole finantsseisund ning nad pole suutelised fondi ees oma kohustusi katma. Samas võivad sellised riskid olla nn vastaspoole spetsiifilised – üksikud ettevõtteid muutuvad maksujõuetuks ka soodsates makromajanduse tingimustes. Fondivalitseja tegevus tehingu vastaspoolest tulenevate rahavoogude vähenemise ärahoidmiseks ja sellise riski minimiseerimiseks seisneb järjepidevas klientide, koostööpartnerite (makse)käitumise jälgimises ja suunamises, mis võimaldab operatiivselt vajalike meetmete rakendamist.

Fondi maksimaalne krediidirisk on toodud allolevas tabelis:

	31.03.2026	31.12.2025
€ tuhandetes		
Raha ja raha ekvivalendid	3 287	1 774
Antud laenud (lisa 7)	2 149	3 665
Muud nõuded	310	300
Maksimaalne krediidirisk kokku	5 746	5 739

Antud laenud seisuga 31.03.2026 sisaldavad tütarettevõtetele antud laene kogusummas 2 149 tuhat eurot (31.12.2025: 3 665 tuhat eurot). Ühe laenu summas 2 149 tuhat eurot lõpptähtaeg on 28.02.2027 ning laen kannab intressi 4% aastas. 2026. aasta I kvartalis tagastati fondile laene summas 1 516 tuhat eurot.

Fond mõeldab krediidiriski ja oodatavat krediidikahju, kasutades maksejõuetuse tõenäosust, riskipositsiooni ja maksejõuetuse korral tekkinud kahju. Oodatava krediidikahju kindlaksmääramisel võtab juhtkond arvesse nii ajaloolist

informatsiooni kui ka tulevikku suunatud teavet. Rakendades IFRS 9 nõudeid, on oodatav krediitkahju fondi jaoks ebaoluline ja seetõttu ei ole finantsaruannetes oodatavat krediitkahju kajastatud.

Vastavalt fondi riskijuhtimise poliitikale jälgib fondivalitseja krediidiriski igapäevaselt.

3.4 Kapitalirisk

Emissioonist laekuvate vahendite aeglase ja/või vähetulusa investeerimise risk

Fondi kapital koosneb tema vara puhasväärtusest, s.t osakute emiteerimisel saadud rahast ja fondi tulemist. Fondi kapital muutub perioodiliselt tulenevalt uute osakute emiteerimisest. Seisuga 31.03.2026 on EFTEN United Property Fund emiteerinud kokku 2 483 860 osakut kogumaksumusega 25 466 tuhat eurot.

Vastavalt fondi riskijuhtimise poliitikale jälgib fondivalitseja fondi kapitali fondi puhasväärtuse kaudu.

EFTEN United Property Fund noteeris oma osakud Nasdaq Tallinna väärtpaberiturul 31.05.2022 ning kõik fondi osakud on vabalt kaubeldavad.

3.5 Sõjategevusega seotud risk

2022. aasta veebruaris alustas Venemaa sõda Ukrainas. Sellega seoses kehtestasid enamik riike ulatuslikud sanktsioonid, mis avaldavad Venemaa majandusele märkimisväärset negatiivset mõju. Fondivalitsejale teadaolevalt ei ole fondile kuuluvate kinnisvaraobjektide üüripindadel peamiselt Venemaa või Ukraina äritegevusega seotud üüri risk. Seetõttu on riski otsese ehk nn esimese ringi realiseerumise mõju fondi finantstulemustele väike. Seoses kehtestatud sanktsioonidega võivad aja jooksul järk-järgult ilmneda riski nn teise ringi realiseerumise mõjud – eelkõige võivad need fondi mõjutada läbi investorite usaldusväärsuse languse Balti riikide majanduste suhtes (suurendades seeläbi eelkõige tururiski, refinantseerimise ja intressiriski ning likviidsusriski realiseerumise tõenäosust).

Lisa 4 Finantsvarade õiglase väärtus

Fondi finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus vastab valdavalt nende õiglasele väärtusele, arvestades kasutatavate hindamistehnikate erisusi.

Fondi investeringuid tütarettevõtetesse ja alusfondidesse hinnatakse õiglases väärtuses. Fond lähtub investeringute õiglase väärtuse arvutamisel järgmisest:

- Reguleeritud turul kaubeldava väärtpaberi väärtuseks on selle viimane avaldatud reguleeritud turu sulgemishind bilansipäeval.
- tütarettevõtte varadest ja kohustustest bilansipäeval, kus olulise osa varadest moodustavad õiglases väärtuses hinnatud kinnisvaraobjektid. Juhul kui tütarettevõtte ei hinda tema varade hulgas olevaid kinnisvaraobjekte õiglases väärtuses (peamiselt seetõttu, et kinnisvaraobjekte arendatakse müügiks ning kajastatakse seetõttu varudes), hindab fond tütarettevõtte kinnisvaraobjekte eraldiseisvalt, kaasates sõltumatu hindaja. Tütarettevõtte muud varad on raha ja raha ekvivalendid, nõuded ostjate vastu ning muud väiksemad varad ning kohustusteks võlad tarnijatele, laenukohustused ning muud väiksemad kohustused, mille bilansilised väärtused ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest, mistõttu tütarettevõtte kui terviku õiglase väärtuse kujunemisel omavad kinnisvarainvesteringute õiglase väärtuse leidmiseks kasutatavad sisendid olulisimat tähtsust.

- alusfondide konsolideeritud varadest ja kohustustest bilansipäeval, kus olulise osa varadest moodustavad sõltumatu hindaja poolt õiglasest väärtuses hinnatud kinnisvarainvesteeringud. Alusfondide kinnisvarainvesteeringuid hindab Colliers International Advisors OÜ diskonteeritud rahavoogude meetodil individuaalselt. Kõikide objektide rahavoogude prognoosid on õiglasest väärtuse leidmisel ajakohastatud ning diskontomäärad ja väljumistootlikkused on diferentseeritud olenevalt objektide asukohast, tehnilisest seisukorrast ning üürnike riskitasemest. Ülejäänud alusfondide varade ja kohustuste bilansilised väärtused ei erine oluliselt nende õiglasest väärtusest, mistõttu alusfondi kui terviku õiglasest väärtuse kujunemisel omavad kinnisvarainvesteeringute õiglasest väärtuse leidmiseks kasutatavad sisendid olulisimat tähtsust.

Fondi tütarettevõttele kuulub Uus-Järveküla arendusprojekt, mille õiglase väärtus on leitud diskonteeritud rahavoogude meetodil. Arendusprojekti rahavoogude peamised sisendid on kinnistute müügist laekuvad summad, müügiga seotud kulud ning ehituskulud. Projekti rahavoogusid on diskonteeritud 10%-lise diskontomääraga.

Tütarettevõtte õiglasest väärtuses varad, kohustused ning netovara on toodud allolevas tabelis:

Invego Uus-Järveküla OÜ (endise nimega Uus-Järveküla OÜ)	Tütarettevõtte bilanss 31.03.2026	Korrigeerimine õiglasele väärtusele	Õiglase väärtus seisuga 31.03.2026	Tütarettevõtte bilanss 31.12.2025	Korrigeerimine õiglasele väärtusele	Õiglase väärtus seisuga 31.12.2025
<i>€ tuhandetes</i>						
Raha ja raha ekvivalendid	1 403	0	1 403	1 043	0	1 043
Varud	2 437	173	2 610	6 874	1 336	8 210
Muu käibevara	102	0	102	12	0	12
Käibevara kokku	3 942	173	4 115	7 929	1 336	9 265
VARAD KOKKU	3 942	173	4 115	7 929	1 336	9 265
Lühiajalised laenukohustused	279	0	279	1 795	0	1 795
Muud lühiajalised kohustused	1 012	0	1 012	1 337	0	1 337
Lühiajalised kohustused kokku	1 291	0	1 291	3 132	0	3 132
Pikaajalised laenukohustused	0	0	0	3 309	0	3 309
Pikaajalised kohustused kokku	0	0	0	3 309	0	3 309
KOHUSTUSED KOKKU	1 291	0	1 291	6 441	0	6 441
NETOVARA	2 651	173	2 824	1 488	1 336	2 824

	31.03.2026	Korrigeerimine õiglasele väärtusele	Õiglase väärtus seisuga 31.03.2026	31.12.2025	Korrigeerimine õiglasele väärtusele	Õiglase väärtus seisuga 31.12.2025
Müügitulu	6 405	0	6 405	16 117	0	16 117
Puhaskasum	1 154	173	1 327	1 816	1 336	3 152

	31.03.2026	31.12.2025
<i>€ tuhandetes</i>		
Fondi osalus Invego Uus-Järveküla OÜ's	80%	80%
Fondi investeeringu soetusmaksumus	2	2
Fondi investeeringu õiglase väärtus (80% tütarettevõtte netovara õiglasest väärtusest)	2 259	2 259
Kasum õiglasest väärtuse muutusest perioodis	0	1 959

Tütarettevõtete ja alusfondide õiglasest väärtuse muutusest sai fond 2026. aasta I kvartalis kasumit kokku 402 tuhat eurot (2025 I kvartal: kasumit 615 tuhat eurot).

Nimetus	Soetusmaksumus 31.03.2026	Õiglane väärtus 31.03.2026	Kasum/ -kahjum õiglase väärtuse muutusest 3 kuud 2026	Soetusmaksumus 31.12.2025	Õiglane väärtus 31.12.2025	Kasum/ -kahjum õiglase väärtuse muutusest 12 kuud 2025
€ tuhandetes						
Tütarettevõtted						
Invego Uus-Järveküla OÜ (endise nimega Uus-Järveküla OÜ)	2	2 259	0	2	2 259	1 959
EFTEN M7 UAB	723	887	35	723	852	-2
Kokku tütar-ettevõtted	725	3 146	35	725	3 111	1 957
Alusfondid						
EFTEN Real Estate Fund AS	4 358	4 178	127	4 358	4 051	66
EFTEN Kinnisvarafond II AS	853	956	-39	853	995	71
EFTEN Real Estate Fund 5 usaldusfond	11 277	13 877	265	11 277	13 612	585
EFTEN Residential Fund usaldusfond	1 472	1 509	9	1 472	1 500	10
EFTEN Special Opportunities Fund usaldusfond	251	263	5	198	205	6
Kokku alusfondid	18 211	20 783	367	18 157	20 363	738
Väärtpaberid kokku	18 936	23 929	402	18 882	23 474	2 695

Lisainformatsioon investeringute kohta on toodud lisa 3.

Fond suurendas oma investeringut EFTEN Special Opportunities Fundi, tehes märtsis sissemaksid kokku 53 tuhande euro ulatuses.

Aruandeperioodil ei ole fond müünud ega pantinud talle kuuluvaid väärtpaberinvesteeringuid.

Õiglane väärtus

Fond analüüsib talle kuuluvaid õiglases väärtuses varasid hindamismeetodite kaupa. Hindamismeetodid on defineeritud alljärgnevalt:

Tase 1 – börsihinnad kaubeldaval turul;

Tase 2 – otseselt või kaudselt kaubeldaval turul määratud hindadega seotud varad ja kohustused;

Tase 3 – hinnad mittekaubeldaval turul.

Fond omab 31.03.2026 seisuga ühte vara, mis kuulub Tase 1 gruppi (osalus börsiettevõttes EFTEN Real Estate Fund AS). Kõik ülejäänud fondi investeringud tütar-ettevõtjatesse ning alusfondidesse on kajastatud õiglases väärtuses ning kuuluvad hindamismeetodi kohaselt Tase 3 gruppi.

	31.03.2026	31.12.2025
€ tuhandetes		
Tase 1	4 178	4 051
Tase 3	19 751	19 423
Kokku	23 929	23 474

Lisa 5 Fondi puhasväärtus

Fondi osakud on Nasdaq Tallinn börsil vabalt kaubeldavad alates 31.05.2022. Seisuga 31.03.2026 on EFTEN United Property Fund emiteerinud kokku 2 483 860 osakut kogumaksumusega 25 466 tuhat eurot (31.12.2025: sama).

2026. aasta 3 kuu jooksul laekus Fondile intresse kokku summas 64 tuhat eurot, tagastati laene summas 1 516 tuhat eurot ning pikaajalistest investeeringutest laekus fondile dividende kokku 58 tuhat eurot. Fond tegi 2026. aasta I kvartalis investeeringuid alusfondidesse summas 53 tuhat eurot.

Fondi osaku puhasväärtus seisuga 31.03.2026 oli 11,95 eurot (31.12.2025 seisuga: 11,76 eurot). Fondi varade puhasväärtus oli 31.03.2026 seisuga 29 672 tuhat eurot (31.12.2025 seisuga: 29 211 tuhat eurot).

Lisa 6 Kasum osaku kohta

	I kvartal	
	2026	2025
Osakuomanikele kuuluv fondi puhasväärtuse kasv, € tuhandetes	461	703
Kaalutud keskmine osakute arv perioodi jooksul, tk	2 483 860	2 483 860
Kasum osaku kohta, eurodes	0,19	0,28

Lisa 7 Segmendiaruandlus

SEGMENTI TULEM

3 kuud 2026	Ärikinnisvara	Elukondlik kinnisvara	Kinnisvara-arendus	Allokeerimata	Kokku
<i>€ tuhandetes</i>					
Neto kasum õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatud varadelt	393	9	0	0	402
Alusfondide väljamakstud kasum	58	0	0	0	58
Intressitulu	22	0	44	8	74
Tulud kokku	473	9	44	8	534
Osakuomanikele kuuluv fondi puhasväärtuse kasv	473	9	44	-65	461

SEGMENTI VARAD

Seisuga 31.03.2026	Ärikinnisvara	Elukondlik kinnisvara	Kinnisvara-arendus	Kokku
<i>€ tuhandetes</i>				
Finantsvarad õiglasest väärtuses (lisa 3)	20 161	1 509	2 259	23 929
Antud laenud (lisa 3)	2 149	0	0	2 149
Intressinõuded (lisa 3)	310	0	0	310
Investeeringud kokku	22 620	1 509	2 259	26 388
Netovõlg (raha miinus kohustused kokku)				3 284
Vara puhasväärtus				29 672

Seisuga 31.12.2025	Ärikinnisvara	Elukondlik kinnisvara	Kinnisvara-arendus	Kokku
<i>€ tuhandetes</i>				
Finantsvarad õiglasest väärtuses (lisa 3)	19 715	1 500	2 259	23 474
Antud laenud (lisa 3)	2 149	0	1 516	3 665
Intressinõuded (lisa 3)	288	0	12	300
Investeeringud kokku	22 152	1 500	3 787	27 439
Netovõlg (raha miinus kohustused kokku)				1 772
Vara puhasväärtus				29 211

Aruandeperioodidel ei teinud ärisegmendid omavahelisi tehinguid. Fondi peamine tulu saadi 2026. aasta I kvartali jooksul intressidest, dividendidest ning tütarettevõtete ja alusfondide kasumist.

Lisa 8 Tehingud seotud osapooltega

EFTEN United Property Fund loeb seotud osapoolteks:

- isikuid, kellele kuulub üle 10% Fondi sissemakstud kapitalist;
- EFTEN United Property Fund tütarettevõtet;
- EFTEN Capital AS-i (fondivalitseja).
- EFTEN Capital AS juhatus ning juhatuse kontrolli all olevad ettevõtted.

Fond ostis aruandeperioodil EFTEN Capital AS-lt valitsemisteenust summas 27 tuhat eurot (2025 3 kuud: 29 tuhat eurot). Fond ei ostanud muudelt seotud osapooltelt ega müünud seotud osapooltele aruandeperioodil muid kaupu ega teenuseid.

Fond andis tütarettevõtetele aruandeperioodil laenu kokku 2 149 tuhat eurot (31.12.2025: 3 665 tuhat eurot) ning sai antud laenudelt 3 kuu jooksul intressitulu summas 66 tuhat eurot (2025 3 kuud: 152 tuhat eurot). Laenu alusvaluutaks on euro.

Fondi juhtkonnale ja fondi juhtkonna kontrolli all olevatele ettevõtetele kuulus 31.03.2026 seisuga 52 430 EFTEN United Property Fund osakut (31.12.2025: sama). Fondi juhtkonda kuuluvad fondivalitseja EFTEN Capital AS juhatuse liikmed, tegevjuht ning investeeringute juht.

Fondi juhtkonnale EFTEN United Property Fund tasusid ei maksa. Juhtkond saab tasusid fondivalitsejalt EFTEN Capital AS-lt.

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.03.2026

Tütaretevõtted

Seisuga 31.03.2026

Nimetus	Asukoht	Osalus investeringus	Soetusmaksumus	Õiglane väärtus	Osakaal fondi puhasväärtusest
<i>€ tuhandetes</i>					
Tütaretevõtted					
Invego Uus-Järveküla OÜ	Tallinn	80,0%	2	2 259	7,6%
EFTEN M7 UAB	Vilnius	100,0%	723	887	3,0%
Kokku tütaretevõtted			725	3 146	10,6%

Seisuga 31.12.2025

Nimetus	Asukoht	Osalus investeringus	Soetusmaksumus	Õiglane väärtus	Osakaal fondi puhasväärtusest
<i>€ tuhandetes</i>					
Tütaretevõtted					
Invego Uus-Järveküla OÜ (endise nimega Uus-Järveküla OÜ)	Tallinn	80,0%	2	2 259	7,7%
EFTEN M7 UAB	Vilnius	100,0%	723	852	2,9%
Kokku tütaretevõtted			725	3 111	10,7%

Fondid

Seisuga 31.03.2026

Nimetus	Fondi liik	Fondi päritoluriik	Fondivalitseja nimi	Osalus fondis 31.03.2026	Soetus- maksumus	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Õiglane väärtus kokku	Õiglane väärtus ühikule	Osakaal fondi puhasväärtusest
<i>€ tuhandetes</i>									
Alusfondid									
EFTEN Real Estate Fund 5 usaldusfond	Usaldusfond	Eesti	EFTEN Capital AS	36,47%	11 277	11 277	13 877	13 877	46,8%
EFTEN Real Estate Fund AS	Aktsiaseltsifond	Eesti	EFTEN Capital AS	1,84%	4 358	0,0206	4 178	0,0197	14,1%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Aktsiaseltsifond	Eesti	EFTEN Capital AS	0,71%	853	0,0131	956	0,0147	3,2%
EFTEN Residential Fund usaldusfond	Usaldusfond	Eesti	EFTEN Capital AS	4,19%	1 472	1 472	1 509	1509	5,1%
EFTEN Special Opportunities Fund usaldusfond	Usaldusfond	Eesti	EFTEN Capital AS	0,75%	251	251	263	263	0,9%
Kokku alusfondid						18 211	20 783		70,0%
Väärtpaberid kokku						18 936	23 929		80,6%

Seisuga 31.12.2025

Nimetus	Fondi liik	Fondi päritoluriik	Fondivalitseja nimi	Osalus fondis 31.12.2025	Soetus- maksumus	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Õiglane väärtus kokku	Õiglane väärtus ühikule	Osakaal fondi puhasväärtusest
<i>€ tuhandetes</i>									
Alusfondid									
EFTEN Real Estate Fund 5 usaldusfond	Usaldusfond	Eesti	EFTEN Capital AS	36,47%	11 277	11 277	13 612	13 612	46,6%
EFTEN Real Estate Fund AS	Aktsiaseltsifond	Eesti	EFTEN Capital AS	1,84%	4 358	0,0206	4 051	0,0191	13,9%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Aktsiaseltsifond	Eesti	EFTEN Capital AS	0,71%	853	0,0131	995	0,0153	3,4%
EFTEN Residential Fund usaldusfond	Usaldusfond	Eesti	EFTEN Capital AS	4,19%	1 472	1 472	1 500	1 500	5,1%
EFTEN Special Opportunities Fund usaldusfond	Usaldusfond	Eesti	EFTEN Capital AS	0,75%	198	198	205	205	0,7%
Kokku alusfondid						18 157	20 363		69,7%
Väärtpaberid kokku						18 882	23 474		80,4%

Kõik fondid, kelle aktsiaid ja osalust EFTEN United Property Fund omab, avalikustavad oma puhasväärtuse igakuiselt.

Antud laenud**Seisuga 31.03.2026**

Laenu saaja	Laenu saaja päritoluriik	Tähtaeg	Intressimäär	Lepinguline laenusumma	Laenu jääk 31.03.2026	Osakaal fondi puhasväärtusest
<i>€ tuhandetes</i>						
EFTEN M7 UAB	Leedu	28.02.2027	4%	2 876	2 149	7,2%
Laenud kokku				2 876	2 149	7,2%

Seisuga 31.12.2025

Laenu saaja	Laenu saaja päritoluriik	Tähtaeg	Intressimäär	Lepinguline laenusumma	Laenu jääk 31.12.2025	Osakaal fondi puhasväärtusest
<i>€ tuhandetes</i>						
EFTEN M7 UAB	Leedu	28.02.2027	4%	2 876	2 149	7,4%
Invego Uus-Järveküla OÜ (endise nimega Uus-Järveküla OÜ)	Eesti	18.08.2026	15%	3 519	1 516	5,2%
Laenud kokku				6 395	3 665	12,5%

Muud varad**Seisuga 31.03.2026**

Nimetus	Õiglane väärtus	Osakaal fondi puhasväärtusest
<i>€ tuhandetes</i>		
Intressinõuded	310	1,0%
Muud varad kokku	310	1,0%

Seisuga 31.12.2025

Nimetus	Õiglane väärtus	Osakaal fondi puhasväärtusest
<i>€ tuhandetes</i>		
Intressinõuded	300	1,0%
Muud varad kokku	300	1,0%

Hoiused**Seisuga 31.03.2026**

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Krediidiasutuse reiting ja reitinguagentuuri nimetus ¹	Hoiuse tähtaeg	Intressimäär	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
<i>€ tuhandetes</i>							
Swedbank Eesti	Üleöödeposiit	Eesti	Moody's Aa2	Nõudmiseni	1,521%	3 287	11,1%
Hoiused kokku						3 287	11,1%
VARAD KOKKU						29 675	100,01%

Seisuga 31.12.2025

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Krediidiasutuse reiting ja reitinguagentuuri nimetus ¹	Hoiuse tähtaeg	Intressimäär	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
<i>€ tuhandetes</i>							
Swedbank Eesti	Üleöödeposiit	Eesti	Moody's Aa2	Nõudmiseni	1,512%	1 774	6,1%
Hoiused kokku						1 774	6,1%
VARAD KOKKU						29 213	100,01%

¹Tabelis on Swedbank AS emapanga reiting. Swedbank AS-l endal reiting puudub

Fondi varade puhasväärtus

	Saldo		Osakaal fondi puhasväärtusest	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Fondi varad	29 675	29 213	100,01%	100,01%
Fondi kohustused	-3	-2	-0,01%	-0,01%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS	29 672	29 211	100,00%	100,00%