

LHV Pensionifond L

(endise nimega LHV
Maailma Aktsiad)

Majandusaasta aruanne 2009

Pensionifond LHV L

Majandusaasta aruanne

01.01.2009 – 31.12.2009

Fondi nimi	Pensionifond LHV L (endise nimega LHV Maailma Aktsiad)
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Andres Viisemann
Põhitegevusala	kohustusliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 6800 400
Faks	(372) 6800 402
Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondivalitseja äriregistri number	10572453
Fondivalitseja juhataja	Mihkel Oja
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Majandusaasta aruanne sisaldab fondi tegevusaruannet, raamatupidamise aastaruannet ning sõltumatu audiitori aruannet.

Sisukord

TEGEVUSARUANNE 2009	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	5
Fondivalitseja juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele	5
Bilanss.....	6
Tulude ja kulude aruanne.....	7
Vara liikumise aruanne	8
Fondi investeeringute aruanne seisuga 31.12.2009.....	9
Fondi investeeringute aruanne seisuga 31.12.2008.....	13
Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale	17
Raamatupidamise aastaaruande lisad	18
Lisa 1 Aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	18
Lisa 2 Majanduskriisi mõjud.....	20
Lisa 3 Vahendustasude aruanne	20
Lisa 4 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	21
Lisa 5 Tuletisinstrumendid	22
Lisa 6 Viitlaekumised.....	22
Lisa 7 Seotud osapooled	22
Lisa 8 Investeeringute kajastamine	22
Lisa 9 Bilansivälised nõuded	23
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE	24
FONDIVALITSEJA JUHATUSE ALLKIRJAD 2009.A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE	25

TEGEVUSARUANNE 2009

PF LHV L (endise nimega LHV Maailma Aktsiad) on kohustusliku kogumispensioni fond ehk teise samba pensionifond, mille eesmärk on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine. PF LHV L investeerib kuni 50% varadest aktsiatesse. Investeerimisel lähtutakse aktsiaturgude valikul nende suurusest ning arengutasemest, mistõttu suurem osa aktsiaportfelli investeeritakse suurtel ja arenenud (eelkõige Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigid, Ameerika Ühendriigid ja Jaapan) turgudel. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus pikaajalises perspektiivis on keskmisest kõrgem.

PF LHV L investeerimisportfelli võlakirjade pool ületas 2009. aastal suurelt ootusi, aktsiate poolel järgisime pigem konservatiivset joont. Kuigi suurikide valitsused ja keskpangad suutsid abipakettidega vältida maailmamajanduse kohest kokkuvarisemist, olime viimase kiire paranemise suhtes siiski pigem skeptilised. Vastavalt sellele seisukohale olime kujundanud ka fondi aktsiaportfelli. Kui aasta esimeses pooles hoidis fond tavapärasest madalamat riskiprofili, investeerides aktsiaturgudele 20-30% fondi varadest, siis aasta lõpuks oli aktsiate osakaal langetatud kuni 18%-ni fondi varadest.

PF LHV L osaku väärtus tõusis 2009. aasta jooksul 29,64%, mis oli teise LHV sama riskikategooriaga fondi – PF LHV XL (endise nimega LHV Uued Turud) – järel paremuselt teine tulemus. Samuti on fondiosaku puhasväärtus kõrgeim kõikide teise samba fondide seas, mis tähendab, et alates kohustusliku kogumispensioni süsteemi loomisest 2002. aasta suvel on PF LHV L olnud kõige edukam teise samba fond.

Progressiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2008	NAV 31.12.2009	Osaku puhasväärtuse kasv
LHV XL	11,48	15,18	32,23%
LHV L	13,62	17,66	29,64%
ERGO Pensionifond 2P2	12,02	15,20	26,49%
Nordea Pensionifond A **	10,29	12,43	20,83%
SEB Progressiivne	11,76	13,43	14,22%
Swedbank Pensionifond K3	11,98	13,50	12,69%
Sampo Pension 50	13,90	15,46	11,19%

* Põhineb Pensionikeskuse (www.pensionikeskus.ee) andmetel.

** Alustas tegevust 2008. aasta sügisel.

PF LHV L tingimused muutusid alates 1. jaanuarist 2010. a. Investeerimispoliitika ja osakutega seotud õigused ei muutunud oluliselt ning osakuomanike jaoks olulisi muudatusi ei tehtud. Lühikokkuvõtte muudatustest:

- fondi nimi on „LHV Pensionifond L“;
- fondi osakute väljalasketasu kadus ära ehk on 0%;
- muutusid investeerimispiirangud vastavalt muutunud regulatsioonile (eeskätt investeerimisfondide seadus);
- fond võib investeerida tuletisinstrumentidesse ka investeerimise eesmärgil.

PF LHV L varade maht kasvas aastaga 330 miljoni pealt 501 miljoni krooni peale ning 2010. aasta alguses klientide poolsete osakute vahetamise tulemusena 642 miljoni krooni peale.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Fondivalitseja juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele**

Fondivalitseja juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 23 esitatud Pensionifondi LHV L (endise nimega LHV Maailma Aktsiad) 2009.a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust:

- raamatupidamise aruande koostamisel rakendatud põhimõtted, arvestusmeetodid ja hindamisalused on kooskõlas raamatupidamise seaduses investeerimisfondidele kehtivate nõuetega, Investeerimisfondide seadusega ja rahandusministri vastavate määrustega, Kogumispensionide seadusega ning lähtudes raamatupidamise üldtunnustatud põhimõtetest ja heast tavast;
- raamatupidamise aruanne kajastab pensionifondi finantsseisundit ja majandustulemusi õigesti ja õiglaselt;
- Pensionifond LHV L on jätkuvalt tegutsev.

Fondivalitseja juhatus:

Mihkel Oja
Juhatuses liige



Kerli Lõhmus
Juhatuses liige



Tallinn, 20.04.2010

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	20.04.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Bilanss*(Eesti kroonides)*

Aktiva	Lisa	31.12.2009	31.12.2008
Väärtpaberid		394 780 070	195 615 370
Võlakirjad		297 720 726	106 957 104
Aktsiad		44 066 864	37 590 199
Fondiosakud		53 935 152	52 990 012
Tuletisinstrumendid	5	-942 672	-1 921 945
Hoised		105 416 975	117 284 219
Raha ja raha ekvivalendid		105 416 975	78 833 881
Tähtajalised hoised		0	38 450 338
Muu vara		352 040	17 040 351
Viitlaekumised	6	352 040	17 040 351
Aktiva kokku		500 549 085	329 939 940
Passiva			
Kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	7	832 408	557 427
Võlgnevus depoopangale		5 243	1 100
Kohustus väärtpaberite ostuks		3 021 783	0
Kohustused kokku		3 859 434	558 527
Fondi puhasväärtus	4	496 689 651	329 381 413
Passiva kokku		500 549 085	329 939 940

Lisad lehekülgedel 18 kuni 23 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 20.04.10
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tulude ja kulude aruanne

(Eesti kroonides)

	Lisa	2009	2008
Netotulem investeeringutelt		124 222 665	-81 569 157
Võlakirjadelt		64 875 804	-13 554 546
Aktsiatelt		19 812 391	-19 891 466
Fondiosakutelt		30 587 873	-52 786 480
Tuletisinstrumentidelt		6 779 385	-302 411
Hoiustelt		2 167 212	4 965 746
Tulud kokku		124 222 665	-81 569 157
Tegevuskulud		8 537 778	6 779 799
Valitsemistasud	7	8 484 546	6 719 107
Tehingutasud	3	50 828	57 907
Muud tegevuskulud		2 404	2 785
Muud kulud		4 485 102	583 671
Intressikulud		0	1 695
Kahjum valuutakursi muutusest		4 485 102	581 976
Kulud kokku		13 022 880	7 363 470
Fondi tulem		111 199 785	-88 932 627

Lisad lehekülgedel 18 kuni 23 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	20.04.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Vara liikumise aruanne*(Eesti kroonides)*

	Lisa	2009	2008
1. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		329 381 413	309 598 685
2. Osakute märkimisel laekunud raha		66 392 579	121 522 215
3. Osakute laekumisel tasutud raha		-10 284 126	-12 806 860
4. Fondi tulem		111 199 785	-88 932 627
5. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	4	496 689 651	329 381 413
6. Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		28 137 958	24 256 528
7. Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	4	17,65	13,58

Lisad lehekülgedel 18 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 20.04.10
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2009

(Eesti kroonides)

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Löpptähtaeg	Intress	Kogus	Keskmine soetushind valutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2009 valutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktivite turuväärtusest
1. Väärtpaberid								356 654 467	394 780 070	78,87%	
Võlakirjad								262 606 166	297 720 726	59,48%	
LHV Ilmarise Kinnisvara	Eesti	100	01.08.2029	5,80%	4 430	100,00	EEK	443 000	99,41	440 373	0,09%
Metro Capital	Eesti	50 000	31.01.2011	-	24	50 000,00	EEK	1 200 000	13 891,00	333 384	0,07%
Metro Capital	Eesti	50 000	30.04.2010	-	40	50 000,00	EEK	2 000 000	79 427,00	3 177 080	0,63%
Eesti Energia	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	1 869	617,85	EUR	18 066 823	841,16	24 596 729	4,91%
Snoras Bankas	Leedu	1 000	21.05.2010	7,00%	1 250	873,85	EUR	17 089 700	974,30	19 054 263	3,81%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	05.03.2013	4,50%	946	918,34	EUR	13 592 022	1 006,27	14 893 443	2,98%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	09.12.2015	9,95%	584	1 034,60	EUR	9 453 111	1 182,15	10 801 294	2,16%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	07.02.2018	4,85%	806	831,61	EUR	10 486 829	912,38	11 505 361	2,30
Leedu valitsus	Leedu	1 000	22.06.2014	9,38%	740	995,20	EUR	11 522 097	1 166,11	13 500 837	2,70%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	1 229	940,18	EUR	18 078 120	900,57	17 316 448	3,46%
Poola valitsus	Poola	1 000	03.02.2014	5,88%	288	1 072,68	EUR	4 833 393	1 127,56	5 080 677	1,02%
Varsavi kohalik omavalitsus	Poola	1 000	06.05.2014	6,88%	809	1 145,69	EUR	14 501 238	1 126,34	14 256 321	2,85%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	26.06.2018	7,38%	1 167	900,45	EUR	16 440 723	1 067,40	19 488 908	3,89%
SEB AB	Rootsi	1 000	29.10.2049	9,25%	575	1 008,03	EUR	9 068 402	1 067,34	9 601 964	1,92%
Rumeenia valitsus	Rumeenia	1 000	18.06.2018	6,50%	1 160	809,53	EUR	14 691 982	1 051,15	19 077 090	3,81%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	30.09.2010	13,77%	86	820,00	EUR	1 103 321	950,56	1 278 986	0,26%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.09.2016	18,00%	1 420	1 000,00	EUR	22 216 610	1049,00	23 305 224	4,66%
Sampo OYJ	Soome	1 000	10.04.2012	6,34%	840	1 104,82	EUR	14 519 788	1 112,59	14 621 903	2,92%
Goldman Sachs	USA	50 000	30.01.2017	4,50%	22	45 259,93	EUR	15 578 513	51 508,00	17 729 105	3,54%
Morgan Stanley	USA	1 000	02.10.2017	5,50%	1 121	926,37	EUR	16 247 238	1 029,62	18 058 099	3,61%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,46%	396	731,15	USD	3 163 590	1 050,90	4 547 088	0,91%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	01.06.2015	5,88%	329	676,12	EUR	3 480 252	1 047,41	5 391 406	1,08%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.07.2017	10,50%	2 033	725,34	USD	16 112 149	867,25	19 264 532	3,85%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	25.02.2014	5,03%	637	874,68	EUR	8 717 265	1 043,55	10 400 211	2,08%

Lisad lehekülgedel 18 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 20.04.10
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emitent	Asukohariik	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2009 valuutas	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
Aktsiad					42 789 733		44 066 864	8,80%
Tallinna Vesi AS	Eesti	8 598	190,82	EEK	1 640 672	156,47	1 345 295	0,27%
Olympic Entertainment Group AS	Eesti	212 940	11,60	EEK	2 470 453	12,05	2 565 476	0,51%
Silvano Fashion Group	Eesti	79 070	12,70	EEK	1 003 797	12,20	964 998	0,19%
Tallink Grupp	Eesti	416 395	5,95	EEK	2 476 311	5,79	2 410 611	0,48%
Telefonica SA	Hispaania	17 580	16,22	EUR	4 460 328	19,52	5 368 935	1,07%
Leedu Telekom	Leedu	431 800	1,77	LTL	3 464 248	1,83	3 578 789	0,71%
Prekybos AB Apranga PVA	Leedu	59 701	2,35	LTL	635 235	2,75	743 561	0,15%
iShares DAX DE	Luksemburg	8 885	52,26	EUR	7 264 260	55,80	7 756 773	1,55%
Latvian Shipping Company	Läti	67 501	1,17	LVL	1 736 835	0,40	594 811	0,12%
Venspils Nafta	Läti	88 150	1,72	LVL	3 338 283	0,94	1 825 404	0,36%
France Telecom SA	Prantsusmaa	8 900	17,24	EUR	2 400 513	17,57	2 446 534	0,49%
Svenska Cellulosa AB	Rootsi	13 754	79,25	SEK	1 662 961	95,45	2 002 897	0,40%
Siemens AG	Saksamaa	530	40,40	EUR	335 001	64,21	532 437	0,11%
Deutsche Boerse AG	Saksamaa	2 170	54,60	EUR	1 853 710	58,00	1 969 142	0,39%
Sampo A-aktsia	Soome	12 560	10,52	EUR	2 067 530	17,02	3 344 557	0,67%
Diageo PLC	Suurbritannia	1 520	7,60	GBP	203 877	10,84	290 793	0,06%
Chesapeake Energy Inc	USA	6 780	20,47	USD	1 516 704	25,88	1 917 215	0,38%
Procter Gamble Co.	USA	3 300	48,85	USD	1 761 209	60,63	2 186 141	0,44%
CVS Caremark Corporation	USA	6 315	36,20	USD	2 497 806	32,21	2 222 495	0,44%

Lisad lehekülgedel 18 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only

initsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 20.04.10

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emitent	Asukohariik	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2009 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turuväärtusest
Fondiosakud					51 258 558		53 935 152	10,78%
LHV Pärsia Lahe Fond B - osak	Eesti	38 500	60,13	EEK	2 315 163	62,30	2 398 550	0,48%
JP Morgan Fleming Japan Small Cap Fund	Luxemburg	32 392	9,10	USD	3 221 953	6,24	2 208 514	0,44%
Pictet Water P Cap	Luxemburg	3 589	149,90	EUR	8 416 591	124,11	6 968 533	1,39%
Invesco Asian Infrastructure Acc	Luxemburg	16 367	12,22	EUR	3 129 101	8,95	2 291 847	0,46%
T.Rowe Price Euro Corp Bond Acc	Luxemburg	47 291	9,19	EUR	6 799 534	11,24	8 316 296	1,66%
East Capital Explorer AB	Rootsi	45 000	59,60	SEK	4 091 506	67,00	4 599 823	0,92%
iShares MSCI Taiwan Index Fund	USA	14 532	13,40	USD	2 128 175	12,97	2 059 407	0,41%
Malaysia Fund Inc	USA	200	10,26	USD	22 421	7,55	16 499	0,00%
Emerging Markets Telecom Fund	USA	9 700	11,72	USD	1 241 658	16,58	1 757 248	0,35%
Aberdeen Australia Equity Fund	USA	17 100	6,85	USD	1 279 708	12,17	2 273 858	0,45%
iShares MSCI Singapore	USA	40 600	9,75	USD	4 323 393	11,49	5 097 096	1,02%
iShares MSCI South Korea Index	USA	20 520	43,64	USD	9 784 790	47,64	10 681 343	2,13%
Morgan Stanley Emerging Markets Fund	USA	34 500	11,95	USD	4 504 565	13,97	5 266 138	1,05%

Lisad lehekülgedel 18 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 20.04.10
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Valuuta	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turuväärtusest	
Tuletisinstrumentid (lisa 5)						-942 672	-0,19%	
LHV Pank	Eesti	2 345 000 EUR	15.03.2010		USD	-942 672	-0,19%	
2. Hoised						105 416 975	21,06%	
Arvelduskontod								
Swedbank	Eesti			0,20-5,80%	EEK	20 886 625	4,17%	
Swedbank	Eesti			0,20%	LVL	61	0,00%	
Swedbank	Eesti			0,10-0,20%	LTL	134	0,00%	
Swedbank	Eesti			0,10-0,20%	SEK	202	0,00%	
Swedbank	Eesti			0,14-2,13%	EUR	66 773 502	13,34%	
Swedbank	Eesti			0,19-0,85%	USD	17 756 451	3,55%	
3. Muu vara (lisa 6)						352 040	0,07%	
Laekumata dividendid						EEK	352 040	0,07%
VARAD KOKKU						500 549 085	100,00%	

Lisad lehekülgedel 18 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

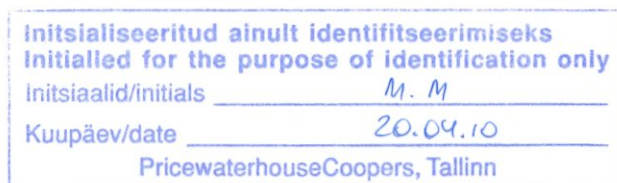
initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 20.04.10
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Fondi investeeeringute aruanne seisuga 31.12.2008

(Eesti kroonides)

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2008 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
1. Väärtpaberid								267 141 026		195 615 370	59,29%
Võlakirjad								127 259 884		106 957 104	32,42%
LHV Ilmarise Kinnisvara	Eesti	100	01.08.2029	5,80%	4591	100,00	EEK	459 100	101,35	465 307	0,14%
Metro Capital	Eesti	50 000	30.07.2009	3,60%	24	50 000,00	EEK	1 200 000	45 978,71	1 103 488	0,33%
Metro Capital	Eesti	50 000	30.04.2010	8,20%	40	50 000,00	EEK	2 000 000	85 633,94	3 425 357	1,04%
Balti Investeeeringute Grupp	Eesti	10 000	31.03.2011	4,20%	86	9 730,79	EUR	13 092 909	9 133,60	12 289 377	3,72%
Tallinna Sadam	Eesti	1 000	17.03.2009	4,69%	767	1 003,21	EUR	12 038 675	1 014,23	12 170 874	3,69%
Q Vara OÜ	Eesti	10 000	12.01.2009	11,00%	8	10 000,00	EUR	1 251 640	3 141,46	393 198	0,12%
Tele2AB	Eesti	100	06.03.2009	10,10%	6250	90,73	LVL	12 516 896	98,37	13 571 124	4,11%
Eesti Energia	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	632	595,65	EUR	5 889 729	888,79	8 788 353	2,66%
Snoras Bankas	Leedu	1 000	21.05.2010	7,00%	930	1 000,00	EUR	14 550 315	611,80	8 901 883	2,70%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	1218	944,12	EUR	17 991 342	295,80	5 636 830	1,71%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	08.01.2009	18,00%	65	1 005,71	EUR	1 022 759	1 178,96	1 198 953	0,36%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	30.09.2010	13,77%	570	1 000,64	EUR	8 923 666	856,39	7 637 230	2,31%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.03.2010	13,50%	99	1 000,00	EUR	1 548 905	910,89	1 410 882	0,43%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.06.2010	18,00%	208	1 001,57	EUR	3 259 360	957,63	3 116 381	0,94%
Moskva kohalik omavalitsus	Venemaa	1 000	12.10.2011	6,45%	534	1 107,37	EUR	9 251 777	845,73	7 065 817	2,14%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.11.2009	9,50%	1398	1 012,00	USD	15 824 920	843,47	13 194 581	4,00%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,46%	386	731,61	USD	3 160 008	741,98	3 204 775	0,97%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	01.06.2015	5,88%	315	665,11	EUR	3 277 883	686,38	3 382 693	1,03%

Lisad lehekülgedel 18 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Emitent	Asukohariik	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2008 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
Aktsiad					48 954 313		37 590 199	11,39%
Tallinna Vesi AS	Eesti	8 598	190,82	EEK	19 416 338	140,66	1 209 395	0,37%
Eesti Telekom AS	Eesti	37 500	132,80	EEK	1 552 072	61,02	2 288 250	0,69%
Leedu Telekom	Leedu	316 000	1,75	LTL	1 640 672	1,16	1 660 150	0,50%
Latvian Shipping Company	Läti	63 583	1,22	LVL	4 979 922	0,66	926 298	0,28%
Venspils Nafta	Läti	62 350	2,04	LVL	2 502 704	0,70	963 386	0,29%
Svenska Cellulosa AB	Rootsi	13 754	79,25	SEK	1 708 097	66,75	1 312 483	0,40%
Teliasonera AB	Rootsi	30 591	3,44	EUR	1 675 730	3,52	1 684 712	0,51%
Nestle SA	Šveits	3 570	28,37	EUR	1 558 266	27,94	1 560 573	0,47%
iShares MSCI Japan Index Fund	USA	150 572	11,52	USD	1 584 825	9,58	16 140 979	4,89%
Asia Pacific Fund Inc.	USA	23 988	5,78	USD	1 529 706	6,42	1 723 253	0,52%
China Mobile	USA	3 091	48,45	USD	1 552 367	50,85	1 758 774	0,53%
Novartis AG	USA	2 865	47,72	USD	1 553 260	49,76	1 595 237	0,48%
Johnson Johnson	USA	2 265	61,25	USD	1 622 543	59,83	1 516 378	0,46%
Chesapeake Energy Inc	USA	6 780	20,47	USD	1 622 513	16,17	1 226 761	0,37%
Gazprom OAO	Venemaa	27 359	5,30	USD	1 645 897	3,65	1 117 412	0,34%
Sberbank	Venemaa	109 434	1,33	USD	2 809 401	0,74	906 158	0,27%

Lisad lehekülgedel 18 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 20.04.10
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emitent	Asukohariik	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2008 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
Fondiosakud					90 926 829		52 990 012	16,06%
JP Morgan Fleming Asia Equity Fund	Luxemburg	11 684	24,83	USD	3 246 106	26,72	3 493 469	1,06%
JP Morgan Fleming Japan Small Cap Fund	Luxemburg	32 392	9,10	USD	3 299 609	6,14	2 225 498	0,67%
JP Morgan Fleming Pacific Equity Fund	Luxemburg	6 600	46,21	USD	3 412 872	43,66	3 224 544	0,98%
JP Morgan Fleming Latin America Equity	Luxemburg	14 721	45,48	USD	7 491 791	26,06	4 292 831	1,30%
JP Morgan Fleming Asia Diversified A Fund	Luxemburg	35	409,08	USD	160 213	160,88	63 007	0,02%
Pictet Water P Cap	Luxemburg	3 589	160,79	EUR	9 028 127	103,01	5 783 809	1,75%
JPM Global Healthtech A	Luxemburg	5 393	104,86	USD	6 327 800	83,83	5 058 739	1,53%
Invesco Asian Infrastructure Acc	Luxemburg	16 367	12,22	EUR	3 129 100	6,24	1 597 891	0,48%
Balzac Japan Index Fund	Prantsusmaa	4 265	13 269,01	JPY	6 989 240	6 683,00	3 520 165	1,07%
iShares MSCI Taiwan Index Fund	USA	14 532	13,40	USD	2 179 470	7,59	1 234 205	0,37%
Market Vectors Russia ETF Trust	USA	17 824	39,05	USD	7 788 147	13,07	2 606 759	0,79%
Malaysia Fund Inc	USA	200	10,26	USD	22 961	5,05	11 302	0,00%
Mobile Telesystems	USA	11 300	58,73	USD	7 426 256	26,68	3 373 529	1,02%
Vimpelcom	USA	31 750	19,37	USD	6 882 043	7,16	2 543 765	0,77%
Latin America Discovery Fund Inc	USA	21 000	24,13	USD	5 669 004	8,71	2 046 716	0,62%
Templeton Russia East Euro	USA	21 980	38,72	USD	9 523 129	7,80	1 918 439	0,58%
MS Emerging Markets Debt	USA	126 345	5,91	USD	8 350 961	7,07	9 995 341	3,03%

Lisad lehekülgedel 18 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 20.04.10
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Valuuta	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turuväärtusest
Tuletisinstrumentid (lisa 5)						-1 921 945	-0,58%
Swedbank	Eesti	4 000 000 USD	31.03.2009		EUR	-997 328	0,00%
Swedbank	Eesti	2 600 000 EUR	31.03.2009		USD	-924 618	0,00%
2. Hoised						117 284 219	35,55%
Arvelduskontod							
Swedbank	Eesti			4,55-5,75%	EEK	37 092 371	11,24%
Swedbank	Eesti			1,44-1,48%	LVL	1	0,00%
Swedbank	Eesti			0,10-4,01%	USD	11 472 260	3,48%
Swedbank	Eesti			1,79-4,27%	EUR	30 269 249	9,17%
Tähtajalised hoised							
Swedbank	Eesti	972 000	30.06.2009	6,00%	EUR	15 209 960	4,61%
Sampo Pank	Eesti	15 000 000	27.04.2009	6,62%	EEK	15 692 342	4,76%
Nordea Pank	Eesti	480 936	09.12.2009	4,90%	EUR	7 548 036	2,29%
3. Muu vara (lisa 6)						17 040 351	5,16%
Laekumata dividendid					EEK	5 216 855	1,58%
Muud nõuded					EEK	11 823 496	3,58%
VARAD KOKKU						329 939 940	100,00%

Lisad lehekülgedel 18 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
initialled for the purpose of identification only
initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 20.04.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale
(Eesti kroonides)

Investeermiskriteeriumid	31.12.2009	Osatähtsus fondi aktivast	31.12.2008	Osatähtsus fondi aktivast
Instrumendi liik				
Aktsiad	44 066 864	8,80%	37 590 199	11,39%
Võlakirjad	297 720 726	59,48%	106 957 104	32,42%
Fondiosakud	53 935 152	10,78%	52 990 012	16,06%
Tuletisinstrumentid	-942 672	-0,19%	-1 921 945	-0,58%
Raha ja tähtajalised hoised	105 416 975	21,06%	117 284 219	35,55%
Muud varad	352 040	0,07%	17 040 351	5,16%
Kokku:	500 549 085	100,00%	329 939 940	100,00%
Investeerimine vastavalt väärtpapieribörsile				
Börsinimekirjadesse kantud väärtpapierid	98 002 016	19,58%	90 580 211	27,45%
Muud vabalt kaubeldavad väärtpapierid (võlakirjad)	297 720 726	59,48%	106 957 104	32,42%
Tuletisinstrumentid	-942 672	-0,19%	-1 921 945	-0,58%
Raha ja tähtajalised hoised	105 416 975	21,06%	117 284 219	35,55%
Muud varad	352 040	0,07%	17 040 351	5,16%
Kokku:	500 549 085	100,00%	329 939 940	100,00%
Emitendi riik				
Eesti	37 289 824	7,45%	53 782 778	16,30%
Teised Euroopa Liidu liikmesriigid	248 622 365	49,67%	63 709 143	19,31%
Euroopa Liidu välised riigid, v.a. USA	39 603 237	7,91%	30 432 010	9,22%
USA	69 264 644	13,84%	47 691 439	14,45%
Raha ja tähtajalised hoised Eestis	105 416 975	21,06%	117 284 219	35,55%
Muud varad	352 040	0,07%	17 040 351	5,16%
Kokku:	500 549 085	100,00%	329 939 940	100,00%
Investeerimine vastavalt majandusharule				
Pangandussektor	166 668 405	33,30%	55 575 105	16,84%
Riigisektor	89 115 023	17,80%	7 065 817	2,14%
Tööstussektor	138 996 642	27,77%	132 974 448	40,30%
Raha ja tähtajalised hoised	105 416 975	21,06%	117 284 219	35,55%
Muud varad	352 040	0,07%	17 040 351	5,16%
Kokku:	500 549 085	100,00%	329 939 940	100,00%

Lisad lehekülgedel 18 kuni 23 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 20.04.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Üldpõhimõtted

Pensionifondi LHV L (endise nimega LHV Maailma Aktsiad) raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas EV raamatupidamise seaduses investeerimisfondidele kehtivate nõuetega, Investeerimisfondide seaduses investeerimisfondidele kehtivate nõuetega ja rahandusministri vastavate määrustega, Kogumispensionide seaduses sätestatu kohaselt ning lähtudes raamatupidamise üldtunnustatud põhimõtetest ja headest tavadest.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2009 kuni 31.12.2009. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides. Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 20. aprillil 2010.a.

Välisvaluutapõhised tehingud

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale Eesti krooni. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused bilansipäeval on ümber hinnatud Eesti kroonidesse võttes aluseks depoopanga Swedbank poolt hindamishetkel kehtivad ülekandevaluuta ostukursid. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on tulude ja kulude aruandes kajastatud periooditulu ja -kuluna.

Fondi investeringute kajastamise põhimõtted

Hoiuste all kajastatakse fondi arvelduskontode jääke ning tähtajalisi deposiite. Hoiuste tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata intressid kajastatakse koos hoiuse põhiosaga.

Väärtpaberitena käsitletakse aruandes investeerimisfondide seaduses nimetatud väärtpabereid, milleks on aktsiad, fondiosakud, võlakirjad.

Väärtpaberid võetakse arvele tehingupäeval soetusmaksumuses, mis sisaldab ka otseseid tehingukulusid (komisjonitasud).

Investeringute väärtuse hindamisel lähtutakse konservatiivsuse printsiibist. Investeerimisfond hindab igapäevaselt oma varasid ja kohustusi ümber turuhinda. Ümberhindluse tulemusena tekkivad realiseerumata kasumid ja kahjumid kajastatakse tulude/kulude aruandes kirje "Netotulem investeringutelt" koosseisus vastaval real.

Väärtpaberibörsidel noteeritud väärtpaberite turuväärtuse hindamisel lähtutakse bilansipäeva lõpu sulgemishinnast. Börsidel noteerimata väärtpaberite turuhinna määramisel lähtutakse nende teadaolevast viimasest tehinguhinnast, parimast teadaolevast ostuhinnast või soetamismaksumusest või alternatiivselt korrigeeritakse nende soetusväärtust nii, et väärtpaberite väärtus vastaks võimalikult täpselt tõenäolisele müügihinnale. Kui ei ole võimalik usaldusväärselt määrata turuhinda, siis kajastatakse investeringud aktsiatesse soetusmaksumuses. Fondiosakute hindamisel lähtutakse bilansipäeva lõpu tagasivõtmishinnast.

Võlakirjad ning muud rahaturuinstrumentid hinnatakse vastavalt turuväärtusele. Aluseks võetakse hinnad, millega instrumentid on kaubeldavad börsidel ning teistel rahvusvaheliselt tunnustatud väärtpaberiturgudel. Ostu- ja müüginoteeringute arvestamisel lähtutakse vähemalt kahe turutegija hindadest. Võlakirjad, mis on küll noteeritud börsil, kuid millega aktiivne kauplemine puudub, on hinnatud hetkel turul võimaliku realiseerimishinna järgi. Võlakirja turuhind sisaldab ka kogunenud intressi. Kui ei ole võimalik usaldusväärselt määrata realiseerimishinda, siis hinnatakse võlakirju korrigeeritud soetusmaksumuses lähtudes sisemisest intressimäärast.

Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid (forward- või swapilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglasest väärtusest. Kasumid ning kahjumid tuletisinstrumentidelt kajastatakse tulude-kulude aruandes periooditulu ning -kuluna.

Investeeringifondi puhasväärtuse arvutamine

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

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

Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik usaldusväärset hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemist intressimäära. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 2% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu määra vähendatakse sõltuvalt Fondi varade turuväärtusest vastavalt investeeringifondide seaduse § 151 lõikele 5 ning Rahandusministri 31. detsembri 2008. a määrusele nr 66. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade puhasväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

Tehingutasud

Tulude-kulude aruandes on tehingutasude all kajastatud fondi arvel tehtavate tehingutega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud.

Osakute märkimine

Osakute märkimine toimub vastavalt fondi prospektis kirjeldatud tingimustele. Alates 1. juunist 2009 kuni 31. detsember 2010 peatatakse maksed pensionifondidesse ning aastal 2011 tehakse makseid 50% ulatuses. Aastast 2012 taastuvad tavapärased tingimused ja maksed. Lisavõimalusena jäetakse liitujatele võimalus jätkata makseid 2010. aastast vabatahtlikult.

Osakute vahetamised

Osakuomanikul on õigus vahetada Osakud teise kohustusliku pensionifondi osakute vastu, kui Osakuomanikule kuulub vähemalt 500 Osakut ja vahetamine ei ole õigusaktide alusel keelatud. Pensionifondi vahetamisel Osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Osakute vahetamisel makstakse Osakuomaniku arvel tagasivõtmis- ja väljalasketasu. Osakute vahetamisel on väljalasketasu ja tagasivõtmistasu 0% Osaku puhasväärtusest, kui Osakuid vahetatakse Fondivalitseja poolt valitsetava teise fondi Osakute vastu.

Väljamaksed osakuomanikele, väljalaske- ja tagasivõtmistasu

Väljamaksed pensionifondist toimuvad vastavalt kogumispensionide seaduse 2.peatüki 8.jaos sätestatule. Osakuomanikul tekib õigus kohustusliku kogumispensionide väljamaksetele vanaduspensionieas joudmisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensionide saamiseks kindlustusandjaga pensionileping, leppida pensionifondivalitsejaga kokku fondipension või taotleda ühekordset väljamakset pensionifondist.

Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasu piirmäär on 1% osaku puhasväärtusest ning kuulub fondivalitsejale tasumisele osaku omandatud või lunastatud osakuomaniku arvelt. Osaku tagasivõtmistasu ei võeta, kui osakuomanik on riikliku pensionikindlustuse seaduses sätestatud vanaduspensionieas või osakuomanikul on sellesse ikka jõudmiseni jäänud viis aastat või vähem, samuti ei võeta osaku tagasivõtmistasu siis, kui osakuid vahetatakse fondivalitseja poolt valitsetava teise fondi osakute vastu.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 20.04.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad fondivalitsejale ja depoopangale, viitvõlad) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid, mida kajastatakse nende õiglases väärtuses).

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast.

Lisa 2 Majanduskriisi mõjud

Fondivalitseja juhtkond on hinnanud globaalse likviidsuskriisi ja sellega kaasnenud üldise majanduskriisi mõjusid Fondi äritegevusele. Juhtkonna hinnangul on olulisemateks lühi- ja pikaajalisemateks ohtudeks järgmised asjaolud:

- finantsturgude ebalikviidsuse tõttu võib Fondi varade väärtus langeda;
- finantsturgude suure volatiilsuse ning ebalikviidsuse tõttu võib olla keeruline hinnata Fondi varade õiglast väärtust.

Juhtkonnal ei ole võimalik piisavalt usaldusväärselt ennustada, milliseks võib kujuneda majanduskriisi lühi- ja pikemaajalisem mõju Fondi tegevusele, tulemusele ja finantspositsioonile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada Fondi jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes. Juhtkond hindab järjepidevalt muutuvat majandussituatsiooni ja -keskkonda ning korrigeerib vajadusel operatiivselt riskijuhtimise ja varade valitsemisega seotud igapäevaseid meetmeid ja lühi- ning pikaajalisi strateegiaid.

Järgnevalt on välja toodud need aktsia- ja võlakirjapositsioonid, millel puudus vahetult enne ja pärast bilansikuupäeva turul likviidsus või mille hind oli väga volatiilne.

	Aktsiad		Võlakirjad		
	Silvano FG	Ventspiis Nafta	Snoras Bank	Parex Bank	Bank St. Petersburg 25/7/17
Valuuta	EEK	LVL	EUR	EUR	USD
Ühiku turuhind 30.12.09 valuutas	12,05	0,91	974,30	900,57	867,25
Käive börsil (tk) 30.12.09	11 000	7 232	-	-	-
Eelneva 3 kuu kesk-mine käive (tk)	297 786	154 914	-	-	-
Emiteeritud väärtpapereid	40 000 000	104 479 519	175 000 000	200 000 000	100 000 000
Hinna muutus võrreldes eelneva börsipäevaga	0,00%	0,00%	-	-	-
Hinna muutus järgmisel börsipäeval	2,56%	-3,19%	-	-	-
Madalaim hind perioodil 15.12.09-15.01.10	11,73	0,90	870,47	764,98	866,96
Kõrgeim hind perioodil 15.12.09-15.01.10	15,80	0,98	991,79	915,07	996,33

Ebalikviidseks investeringuteks on Luottotalo Fenno OY, LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ ja Metro Capital Management AS võlakirjad, millede puhul ei ole sõltumatute osapoolte vahelisi tehinguid tehtud ei enne ega pärast bilansikuupäeva.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 20.04.10
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 3 Vahendustasude aruanne

Vahendustasud 2009

Vahendaja: Swedbank	Tallinna Börsil kaubeldavate väärtpaberite ostmisel või müümisel makstud maakleritasud	Teiste Eestis kaubeldavate väärtpaberite ostmisel makstud tasud	Teiste riikide börsidel või börsiväliselt kaubeldavate väärtpaberite ostmisel makstud tasud	Kokku
Tehingute arv	32	32	339	403
Tehingute maht	98 587 259	61 001 894	1 306 384 621	1 465 973 774
Vahendustasude summa	998	3 300	1 442 216	1 446 513
Kaalutud keskmine tasu %	0,001%	0,005%	0,110%	0,099%

Vahendustasud summas 50 828 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 1 395 685 krooni on vahendaja poolt tehingu toimumise hetkel võetud tasud ning kajastatud seetõttu väärtpaberite soetushinna koosseisus.

Vahendustasud 2008

Vahendaja: Swedbank	Tallinna Börsil kaubeldavate väärtpaberite ostmisel või müümisel makstud maakleritasud	Teiste Eestis kaubeldavate väärtpaberite ostmisel makstud tasud	Teiste riikide börsidel või börsiväliselt kaubeldavate väärtpaberite ostmisel makstud tasud	Kokku
Tehingute arv	8	27	255	290
Tehingute maht	20 897 977	57 684 898	535 608 156	614 191 031
Vahendustasude summa	333	3 060	663 409	666 802
Kaalutud keskmine tasu %	0,002%	0,005%	0,124%	0,109%

Vahendustasud summas 57 907 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 608 898 krooni on vahendaja poolt tehingu toimumise hetkel võetud tasud ning kajastatud seetõttu väärtpaberite soetushinna koosseisus.

Lisa 4 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: juuni 2002 a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2002	8 196 518	9,81
31.12.2003	30 020 822	10,95
31.12.2004	59 378 896	11,98
31.12.2005	116 535 986	14,65
31.12.2006	203 254 168	16,86
31.12.2007	309 598 685	17,69
31.12.2008	329 381 413	13,58
31.12.2009	496 689 651	17,65

Käesolevas aruandes toodud NAV erinevus esialgselt avaldatud NAV'ist on peamiselt seotud aruande koostamise ajaks saadud täiendava informatsiooni arvesse võtmisega investeringute hindamisel.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 20.04.10
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 5 Tuletisinstrumentid

Seisuga 31.12.2009

Instrumendi liik	Instrumendi väljaandja	Alusvara nimetus ja kogus	Tehingu täitmise aeg	Täitmishind		Turuväärtus	
				ühikule	kokku	ühikule	kokku EEK
Ostuforward	LHV Pank	2 345 000 EUR	15.03.2010	1,4685	3 443 633 USD	-0,4020	-942 672
KOKKU							-942 672

Tuletisinstrumenti väljaandja omakapital 31.12.2009 seisuga oli 103 miljonit krooni vastavalt avaldatud 2009.a. majandusaasta aruandele.

Seisuga 31.12.2008

Instrumendi liik	Instrumendi väljaandja	Alusvara nimetus ja kogus	Tehingu täitmise aeg	Täitmishind		Turuväärtus	
				ühikule	kokku	ühikule	kokku EEK
Müügiforward	Swedbank	4 000 000 USD	31.03.2009	0,7011	2 804 459 EUR	-0,2502	-997 327
Ostuforward	Swedbank	2 600 000 EUR	31.03.2009	1,4263	3 708 380 USD	-0,3558	-924 618
KOKKU							-1 921 945

Tuletisinstrumenti väljaandja omakapital 31.12.2008 seisuga oli 35 953 miljonit krooni vastavalt avaldatud auditeeritud 2008.a. majandusaasta aruandele.

Lisa 6 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 352 040 krooni (31.12.2008: dividendinõuded 5 216 855 krooni ja laekumata raha väärtpaberite müügist summas 11 823 496 krooni). Nimetatud summa on käesoleva aruande koostamise ajaks täies ulatuses laekunud.

Lisa 7 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS LHV Varahaldus ning teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid. Pensionifond LHV L maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2009. aastal moodustasid tasud kokku 8 484 546 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 832 408 krooni. 2008. aastal moodustasid tasud kokku 6 719 107 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 557 427 krooni. Fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondidega tehtud tehingud on olnud turutingimustel ning vahendustasusid nende tehingute eest ei ole võetud ega makstud.

Lisa 8 Investeeringute kajastamine

2009. aastal on kõik investeeringud kajastatud õiglasel väärtusel, sealhulgas on rakendatud turunoteeringu puudumisel või turul vähese likviidsusega võlakirjade ja aktsiate puhul diskonteeritud rahavoogude hindamismeetodit ning sel meetodil on kajastatud võlakirjad kogusummas 27 256 061 krooni, kõik ülejäänud fondi investeeringud on kajastatud turuhinnas lähtudes aktiivse turu noteeringutest.

2008. aastal oli korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud võlakirjad kogusummas 81 302 077 krooni ning kõik ülejäänud fondi investeeringud olid kajastatud õiglasel väärtusel.

Lisa 9 Bilansivälised nõuded

Pensionifond LHV L on investeerinud AS 3S Estonia (endise nimega Versio Holding) võlakirjadesse.

Seoses emitendi majandusseisu halvenemisega loovutas LHV L 2008.a oma Versio Holding võlakirjad AS-ile LHV Pank (endise nimega AS Lõhmus, Haavel & Viisemann), kes tegutseb võlakirjaemissiooni tagatisagendina, et oleks võimalik osaleda ja tulu saada emitendi võlakohustuste tagamiseks seatud pantide realiseerimisest.

Arvestades investorite huve sõlmis AS LHV 3S Estonia AS-ga kaks võlakirjade müügilepingut. Antud nõuete laekumist hindab juhatus ebatõenäoliseks ja seetõttu ei ole oodatavaid laekumisi nõuete näidatud.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 20.04.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

LHV Pensionifond L (endise nimega Pensionifond LHV Maailma Aktsiad) osakuomanikele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (fondivalitseja) poolt valitsetava LHV Pensionifond L (endise nimega Pensionifond LHV Maailma Aktsiad) (fondi) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi ja investeringute aruannet seisuga 31. detsember 2009, tulude-kulude aruannet ja vara liikumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

Fondivalitseja juhatuse kohustused fondi raamatupidamise aastaaruande osas

Fondivalitseja juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas investeerimisfondide seaduse nõuetega. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta; asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine; ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunnet, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad auditi otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ning esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2009 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

Asjaolu, mis ei mõjuta arvamust

Lisamata märkust meie arvamuse osas, juhime tähelepanu raamatupidamise aastaaruande lisale 2, mis kirjeldab vähelikviidsete või volatiilsete väärtpaperite õiglase väärtuse hindamist fondivalitseja poolt. Kooskõlas fondi puhasväärtuse arvutamise korraga on lisas 2 toodud väärtpaperite hindamisel lähtunud viimasest teadaolevast sulgemishinnast või turu ostunoteeringust. Arvestades nende väärtpaperite vähest likviidsust või suurt volatiilsust võib nende realiseerimishind erineda fondi puhasväärtuse arvutamisel kasutatud väärtusest.



Tiit Raimla
AS PricewaterhouseCoopers

20. aprill 2010

Fondivalitseja juhatuse allkirjad 2009.a. majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on koostanud Pensionifondi LHV L (endise nimega LHV Maailma Aktsiad) 2009.a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest ja sõltumatu audiitori aruandest.

Fondivalitseja juhatus:

Mihkel Oja
Juhatuseliige



Kerli Lõhmus
Juhatuseliige



Tallinn, 20.04.2010