

LHV Pensionifond M
(endise nimega LHV
Tasakaalustatud Strateegia)

Majandusaasta aruanne 2009

Pensionifond LHV M

Majandusaasta aruanne

01.01.2009 – 31.12.2009

Fondi nimi	Pensionifond LHV M (endise nimega LHV Tasakaalustatud Strateegia)
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 ja 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 investeringute aruanne seisuga 31.12.2009.....	9
Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2008.....	12
Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale.....	15
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	16
Lisa 1 Aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	16
Lisa 2 Majanduskriisi mõjud	18
Lisa 3 Vahendustasude aruanne	19
Lisa 4 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne.....	19
Lisa 5 Tuletisinstrumendid	20
Lisa 6 Viitlaekumised.....	20
Lisa 7 Seotud osapooled	20
Lisa 8 Investeeringute kajastamine.....	21
Lisa 9 Bilansivälised nõuded.....	21
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE	22
FONDIVALITSEJA JUHATUSE ALLKIRJAD 2009.A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE	23

TEGEVUSARUANNE 2009

PF LHV M (endise nimega LHV Tasakaalustatud Strateegia) on kohustusliku kogumispensioni fond ehk teise samba pensionifond, mille eesmärk on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvamine. PF LHV M investeerib kuni 25% varadest aktsiatesse. Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks suurt geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediitdireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus pikaajalises perspektiivis on keskmisest kõrgem.

PF LHV M investeerimisportfelli võlakirjade pool ületas 2009. aastal suurelt ootusi, aktsiate poolel järgisime pigem konservatiivset joont. Kuigi suuriikide valitsused ja keskpangad suutsid abipakettidega vältida maailmamajandusse 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 14-20% fondi varadest, siis aasta lõpuks oli aktsiate osakaal langetatud kuni 12%-ni fondi varadest.

PF LHV M jätkab 2009. aasta järel endiselt liidripositsioonil tasakaalustatud strateegiaga teise samba fondide seas. Fondi osaku väärtus tõusis 27,68%, millega edestati kõiki teisi sama riskikategooriaga kohustuslikke pensionifonde. Fondi osaku väärtus on kõrgeim tasakaalustatud strateegiaga teise samba pensionifondide seas, mis tähendab, et fondi osaku väärtus on tõusnud kõige rohkem alates pensionisüsteemi loomisest 2002. aasta suvel.

PF LHV M tõusis 2009. aasta lõpuks oma ajaloo kõrgeimale tasemele.

Tasakaalustatud fondide võrdlus *	NAV 31.12.2008	NAV 31.12.2009	Osaku puhasväärtuse kasv
LHV M	11,32	14,45	27,68%
SEB Optimaalne **	10,01	11,84	18,28%
Nordea Pensionifond B **	10,22	12,03	17,71%
Sampo Pension 25	12,53	13,48	7,58%
Swedbank Pensionifond K2	11,24	12,07	7,37%

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

** Alustasid tegevust 2008. aasta sügisel.

PF LHV M 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 M“;
- fondi osakute väljalasketasu kadus ära ehk on 0%;
- haldustasu langes 1,63% pealt 1,6% peale;
- kalendriaasta jooksul fondi arvelt makstavad tasud ja kulutused kokku ei või ületada 3% fondi varade aasta keskmisest turuväärtusest, varasema 4% asemel;
- muutusid investeerimispiirangud vastavalt muutunud regulatsioonile (eeskätt investeerimisfondide seadus).

Pensionifondi LHV M varade maht kasvas aastaga 39,9 miljoni pealt 52,2 miljoni krooni peale ning 2010. aasta alguses klientide poolsete osakute vahetamise tulemusena 66,8 miljoni krooni peale.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Fondivalitseja juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele**

Fondivalitseja juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 21 esitatud Pensionifondi LHV M (endise nimega LHV Tasakaalustatud Strateegia) 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 fondi finantsseisundit ja majandustulemusi õigesti ja õiglaselt;
- Pensionifond LHV M 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		41 461 083	20 224 233
Aktsiad		3 465 903	1 462 551
Võlakirjad		34 601 183	13 525 544
Fondiosakud		3 490 475	5 443 045
Tuletisinstrumendid	5	-96 478	-206 907
Hoised		11 033 391	16 928 685
Raha ja raha ekvivalendid		11 033 391	12 064 618
Tähtajalised hoised		0	4 864 067
Muu vara		48 603	2 604 440
Viitlaekumised	6	48 603	2 604 440
Aktiva kokku		52 543 077	39 757 358

Passiva**Kohustused**

Võlgnevus fondivalitsejale	7	71 397	54 780
Võlgnevus depoopangale		1 176	700
Kohustus väärtpaberite ostuks		270 119	0
Kohustused kokku		342 692	55 480
Fondi puhasväärtus	4	52 200 385	39 701 878
Passiva kokku		52 543 077	39 757 358

Lisad lehekülgedel 16 kuni 21 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		12 170 078	-5 041 550
Võlakirjadelt		7 881 519	-901 370
Aktsiatelt		1 275 926	-416 008
Fondiosakutelt		2 555 888	-4 811 910
Tuletisinstrumentidelt		220 204	300 937
Hoiustelt		236 541	786 801
Muud tulud		43 929	0
Kasum valuutakursi muutusest		43 929	0
Tulud kokku		12 214 007	-5 041 550
Tegevuskulud		757 874	671 967
Valitsemistasud	7	740 854	662 516
Tehingutasud	3	15 926	8 199
Muud tegevuskulud		1 094	1 252
Muud kulud		0	161 825
Kahjum valuutakursi muutusest		0	161 825
Kulud kokku		757 874	833 792
Fondi tulem		11 456 133	-5 875 342

Lisad lehekülgedel 16 kuni 21 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		39 701 875	41 313 023
2. Osakute märkimisel laekunud raha		4 206 144	8 596 488
3. Osakute lunastamisel tasutud raha		-3 163 767	-4 332 291
4. Fondi tulem		11 456 133	-5 875 342
5. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	4	52 200 385	39 701 878
6. Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		3 613 250	3 530 789
7. Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	4	14,45	11,24

Lisad lehekülgedel 16 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

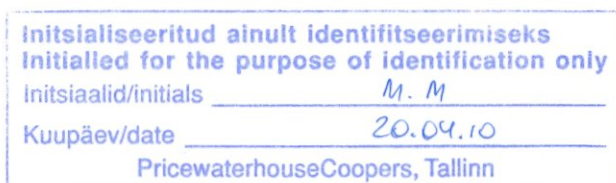
Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	20.04.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2009

(Eesti kroonides)

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intrss	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2009 valuutas	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
1.Väärtpaberid								37 213 220		41 461 083	78,91%
Võlakirjad								30 696 076		34 601 183	65,85%
LHV Ilmarise Kinnisvara	Eesti	100	01.08.2029	5,80%	1 567	100,00	EEK	156 700	99,41	155 771	0,30%
Eesti Energia	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	196	606,40	EUR	1 859 533	841,16	2 579 432	4,91%
Snoras Bankas	Leedu	1 000	21.05.2010	7,00%	144	926,35	EUR	2 087 031	974,30	2 195 051	4,18%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	05.03.2013	4,50%	107	918,34	EUR	1 537 364	1 006,27	1 684 565	3,21%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	07.02.2018	4,85%	400	831,61	EUR	5 204 382	912,38	5 709 857	10,87%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	140	984,20	EUR	2 155 755	900,57	1 972 582	3,75%
Poola valitsus	Poola	1 000	03.02.2014	5,88%	30	1 072,68	EUR	503 478	1 127,56	529 237	1,01%
Varssavi kohalik omavalitsus	Poola	1 000	06.05.2014	6,88%	86	1 145,69	EUR	1 541 541	1 126,34	1 515 505	2,88%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	26.06.2018	7,38%	122	900,97	EUR	1 719 731	1 067,40	2 037 401	3,88%
SEB AB	Rootsi	1 000	29.10.2049	9,25%	48	1 008,03	EUR	757 013	1 067,34	801 555	1,53%
Rumeenia valitsus	Rumeenia	1 000	18.06.2018	6,50%	185	809,53	EUR	2 343 118	1 051,15	3 042 467	5,79%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.09.2016	18,00%	150	1 000,00	EUR	2 346 825	1 049,00	2 461 819	4,69%
Sampo OYJ	Soome	1 000	10.04.2012	6,34%	87	1 104,82	EUR	1 503 835	1 112,59	1 514 411	2,88%
Goldman Sachs	USA	50 000	30.01.2017	4,50%	2	45 259,93	EUR	1 416 228	51 508,00	1 611 737	3,07%
Morgan Stanley	USA	1 000	02.10.2017	5,50%	120	926,37	EUR	1 739 223	1 029,62	1 933 070	3,68%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,46%	105	695,84	USD	798 317	1 050,90	1 205 667	2,29%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.07.2017	10,50%	213	712,53	USD	1 658 288	867,25	2 018 370	3,84%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	25.02.2014	5,03%	100	874,19	EUR	1 367 714	1 043,55	1 632 686	3,11%

Lisad lehekülgedel 16 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Emitent	Asukohariik	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2009 valuutas	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
Aktsiad					3 385 015		3 465 903	6,60%
Olympic Entertainment Group AS	Eesti	11 250	11,60	EEK	130 518	12,05	135 539	0,26%
Silvano Fashion Group	Eesti	4 160	12,70	EEK	52 811	12,20	50 770	0,10%
Tallink Grupp	Eesti	33 045	5,95	EEK	196 740	5,79	191 306	0,36%
Telefonica SA	Hispaania	1 740	16,37	EUR	445 666	19,52	531 396	1,01%
Leedu Telekom	Leedu	36 429	1,27	LTL	209 262	1,83	301 926	0,57%
iShares DAX DE	Luksemburg	625	52,26	EUR	510 992	55,80	545 637	1,04%
Venspils Nafta	Läti	8 600	1,92	LVL	364 644	0,94	178 088	0,34%
Latvian Shipping Company	Läti	7 750	1,21	LVL	206 584	0,40	68 292	0,13%
France Telecom SA	Prantsusmaa	900	17,24	EUR	242 749	17,57	247 402	0,47%
Deutsche Boerse AG	Saksamaa	230	54,60	EUR	196 476	58,00	208 711	0,40%
Sampo A-aktsia	Soome	1 150	10,73	EUR	193 074	17,02	306 229	0,58%
Chesapeake Energy Inc	USA	830	20,47	USD	185 673	25,88	234 703	0,45%
Procter Gamble Co.	USA	350	48,85	USD	186 795	60,63	231 864	0,44%
CVS Caremark Corporation	USA	665	36,20	USD	263 031	32,21	234 040	0,45%
Fondiosakud					3 132 129		3 490 475	6,64%
Pictet (LUX)-Clean Energy	Luxemburg	293	85,29	EUR	391 138	59,10	271 031	0,52%
T.Rowe Price Euro Corp Bond Acc	Luxemburg	5 332	9,19	EUR	766 630	11,24	937 642	1,78%
East Capital Explorer AB	Rootsi	4 800	59,60	SEK	436 427	67,00	490 648	0,93%
Emerging Markets Telecom Fund	USA	1 000	11,72	USD	128 006	16,58	181 159	0,34%
iShares MSCI Singapore	USA	4 200	9,75	USD	447 248	11,49	527 286	1,00%
iShares MSCI South Korea Index	USA	2 080	42,36	USD	962 680	47,64	1 082 709	2,06%

Lisad lehekülgedel 16 kuni 21 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	

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Valuuta	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
Tuletisinstrumentid (lisa 5)						-96 478	-0,18%
LHV Pank	Eesti	240 000 EUR	15.03.2010		USD	-96 478	-0,18%
2.Hoiused						11 033 391	21,00%
Arvelduskontod							
Swedbank	Eesti			0,20-5,65%	EEK	1 997 824	3,80%
Swedbank	Eesti			0,04-1,89%	EUR	7 747 750	14,75%
Swedbank	Eesti			0,20%	LVL	58	0,00%
Swedbank	Eesti			0,10-0,20%	SEK	2	0,00%
Swedbank	Eesti			0,18-0,25%	USD	1 287 757	2,45%
3. Muu vara (lisa 6)						48 603	0,09%
Laekumata dividendid					EEK	48 603	0,09%
VARAD KOKKU						52 543 077	100,00%

Lisad lehekülgedel 16 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

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

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2008

(Eesti kroonides)

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intrss	Kogus	Keskmine soetushind	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2008 valuutas	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktivite turuväärtusest
1. Väärtpaberid								26 318 630		20 224 233	50,87%
Võlakirjad								15 969 813		13 525 544	34,02%
LHV Ilmarise Kinnisvara	Eesti	100	01.08.2029	5,80%	1 623	100,62	EEK	163 314	101,35	164 495	0,41%
Tele2AB	Eesti	100	06.03.2009	10,10%	800	90,73	LVL	1 602 163	98,37	1 737 104	4,37%
Tallinna Sadam	Eesti	1 000	17.03.2009	4,69%	104	1 006,23	EUR	1 637 263	1 014,23	1 650 289	4,15%
Balti Investeeringute Grupp	Eesti	10 000	31.03.2011	4,22%	13	9 522,88	EUR	1 936 873	9 133,60	1 857 697	4,67%
Eesti Energia AS	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	78	581,11	EUR	709 157	888,79	1 084 639	2,73%
Snoras Pank	Leedu	1 000	21.05.2010	7,00%	110	918,05	EUR	1 579 961	611,80	1 052 911	2,65%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	140	986,14	EUR	2 160 002	295,80	647 911	1,63%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.06.2010	18,00%	10	983,72	EUR	153 907	957,63	149 826	0,38%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	30.09.2010	13,77%	110	998,64	EUR	1 718 657	856,39	1 473 851	3,71%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.11.2009	9,50%	170	997,06	USD	1 896 664	843,47	1 604 491	4,04%
Sberbank	Venemaa	1 000	10.10.2008	6,40%	105	695,84	USD	817 559	741,98	871 766	2,19%
Moskva kohalik omavalitsus	Venemaa	1 000	12.10.2011	6,45%	93	1 095,71	EUR	1 594 293	845,73	1 230 564	3,10%
Aktsiad								2 287 090		1 462 551	3,68%
Eesti Telekom	Eesti				6 370	132,79	EEK	845 902	61,02	388 697	0,98%
TEO LT AB	Leedu				2 629	2,07	LTL	24 647	1,16	13 812	0,03%
Latvian Shipping Company	Läti				7 750	1,21	LVL	206 992	0,66	112 905	0,28%
Venspils Nafta	Läti				7 300	2,10	LVL	338 382	0,70	112 794	0,28%
Teliasonera AB	Rootsi				2 150	3,44	EUR	115 677	3,52	118 405	0,30%
Nestle SA CMN	Šveits				440	28,37	EUR	195 329	27,94	192 340	0,48%
Chesapeake Energy Inc	USA				830	20,47	USD	190 148	16,17	150 179	0,38%
Novartis AG	USA				340	47,72	USD	181 536	49,76	189 312	0,48%
Johnson & Johnson	USA				275	61,25	USD	188 477	59,83	184 107	0,46%

Lisad lehekülgedel 16 kuni 21 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	

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetus- maksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2008 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turuväärtusest
Fondiosakud								8 061 727		5 443 045	13,69%
JPMF Asia Diversified Fund	Luxemburg				321	170,49	USD	612 361	160,88	577 830	1,45%
JPMF Latin America Equity	Luxemburg				956	45,77	USD	489 501	26,06	278 684	0,70%
JPM Global Healthtech A	Luxemburg				515	104,86	USD	604 246	83,83	483 062	1,22%
HSBC GIF Chinese Equity (A)	Luxemburg				1 090	39,82	EUR	679 040	35,24	600 935	1,51%
HSBC GIF Indian Equity (A)	Luxemburg				290	102,26	EUR	463 960	53,93	244 686	0,62%
Pictet (LUX)-Clean Energy	Luxemburg				293	85,29	EUR	391 138	41,15	188 713	0,47%
Balzac Japan Index Fund	Prantsusmaa				299	13 149,25	JPY	485 371	6 683,00	246 686	0,62%
Asia Pacific Fund Inc	USA				2 390	17,90	USD	478 810	6,42	171 693	0,43%
iShares MSCI Japan Index Fund	USA				7 228	11,27	USD	911 431	9,58	774 825	1,95%
Mobile Telesystems - SP ADR	USA				1 280	59,55	USD	852 918	26,68	382 134	0,96%
MS Emerging Markets Debt	USA				13 990	5,91	USD	925 303	7,07	1 106 770	2,78%
Latin America Discovery Fund Inc	USA				1 000	24,13	USD	269 953	8,71	97 463	0,25%
Vimpelcom ADR	USA				2 710	23,25	USD	704 980	7,16	217 121	0,55%
Templeton Russia East Euro	USA				830	20,75	USD	192 715	7,80	72 443	0,18%
Tuletisinstrumentid (lisa 5)										-206 907	-0,52%
Nordea Pank	Eesti	160 000 USD	31.03.2009				EUR			-36 130	-0,09%
Swedbank	Eesti	200 000 USD	31.03.2009				EUR			-49 866	-0,12%
Swedbank	Eesti	340 000 EUR	31.03.2009				USD			-120 911	-0,30%

Lisad lehekülgedel 16 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

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

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Valuuta	Ühiku turuhind 31.12.2008 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turuväärtusest
2. Hoised							16 928 685	42,58%
Arvelduskontod								
Swedbank	Eesti			4,55-5,65%	EEK	8 343 792	8 343 792	20,99%
Swedbank	Eesti			1,48-4,62%	EUR	117 371	1 836 335	4,62%
Swedbank	Eesti				LTL	12	55	0,00%
Swedbank	Eesti				LVL	1	20	0,00%
Swedbank	Eesti			0,16-0,21%	USD	168 406	1 884 416	4,74%
Tähtajalised hoised								
Nordea Pank	Eesti	100 000	31.03.2009	4,90%	EUR	100 286	1 569 022	3,95%
Sampo Pank	Eesti	1 400 000	31.03.2009	6,61%	EEK	1 464 521	1 464 521	3,68%
Swedbank	Eesti	117 000	31.03.2009	6,00%	EUR	117 000	1 830 524	4,60%
3. Muu vara (lisa 6)							2 604 440	6,55%
Laekumata dividendid					EEK		369 314	0,93%
Muud nõuded					EEK		2 235 126	5,62%
VARAD KOKKU							39 757 358	100,00%

Lisad lehekülgedel 16 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

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

Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale
(Eesti kroonides)

Investeermiskriteeriumid	31.12.2009	Osatähtsus fondi aktivast	31.12.2008	Osatähtsus fondi aktivast
Instrumendi liik				
Võlakirjad	34 601 183	65,85%	13 525 544	34,02%
Fondiosakud	3 490 475	6,64%	5 443 045	13,69%
Aktsiad	3 465 903	6,60%	1 462 551	3,68%
Tuletisinstrumentid	-96 478	-0,18%	-206 907	-0,52%
Raha ja tähtajalised hoised	11 033 391	21,00%	16 928 685	42,58%
Muud varad	48 603	0,09%	2 604 440	6,55%
Kokku:	52 543 077	100,00%	39 757 358	100,00%
Investeerimine vastavalt väärtpaperibörsile				
Börsinimekirjadesse kantud väärtpaperid	6 956 378	13,24%	6 905 596	17,37%
Muud vabalt kaubeldavad väärtpaperid (võlakirjad)	34 601 183	65,85%	13 525 544	34,02%
Tuletisinstrumentid	-96 478	-0,18%	-206 907	-0,52%
Raha ja tähtajalised hoised	11 033 391	21,00%	16 928 685	42,58%
Muud varad	48 603	0,09%	2 604 440	6,55%
Kokku:	52 543 077	100,00%	39 757 358	100,00%
Emitendi riik				
Eesti	3 016 340	5,74%	6 676 014	16,79%
Teised Euroopa Liidu liikmesriigid	27 551 452	52,44%	6 303 011	15,85%
Euroopa Liidu välised riigid	10 893 291	20,73%	7 245 208	18,22%
Raha ja tähtajalised hoised Eestis	11 033 391	21,00%	16 928 685	42,58%
Muud varad	48 603	0,09%	2 604 440	6,55%
Kokku:	52 543 077	100,00%	39 757 358	100,00%
Investeerimine vastavalt majandusharule				
Pangandussektor	17 961 414	34,18%	7 451 546	18,74%
Riigisektor	12 481 631	23,76%	1 230 564	3,10%
Tööstussektor	11 018 038	20,97%	11 542 123	29,03%
Raha ja tähtajalised hoised	11 033 391	21,00%	16 928 685	42,58%
Muud varad	48 603	0,09%	2 604 440	6,55%
Kokku:	52 543 077	100,00%	39 757 358	100,00%

Lisad lehekülgedel 16 kuni 21 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 M (endise nimega LHV Tasakaalustatud Strateegia) 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 aruanne 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 (komisjonitasu).

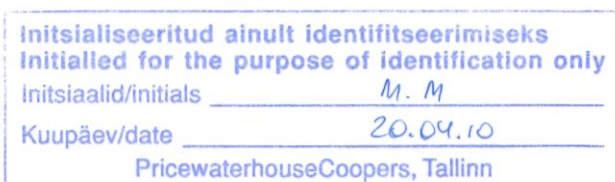
Investeringute väärtuse hindamisel lähtutakse konservatiivsuse printsiibist. Investeerimisfond hindab igapäevaselt oma varasid ja kohustusi ümber turuhinda. Ümberhindluse tulemusena tekkivad realiseerumata kasumid ja kahjumid kajastatakse tulude/kulude aruandes kirje "Netotulem investeringutelt" koosseisus 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 instrumendid 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 usaldusväärselt 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 1,63% 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 lunastamistasu

Väljamaksed pensionifondist toimuvad vastavalt kogumispensionide seaduse 2. peatüki 8. jaos sätestatule. Osakuomanikul tekib õigus kohustusliku kogumispensioni väljamaksetele vanaduspensionieas jõudmisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensioni 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 omandanud või lunastanud 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.

Initsialiseeritud 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:

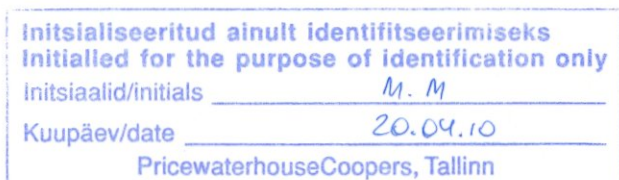
- finantsturgude ebalikviidsuse tõttu võib Fondi varade väärtus langeda;
- finantsturgude suure volatiilsuse ning ebalikviidsuse tõttu võib olla keeruline hinnata Fondi varade õiglast väärtust.

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 võlakirjapositsioonid, millel puudus vahetult enne ja pärast bilansikuupäeva turul likviidsus või mille hind oli väga volatiilne.

Võlakirjad	Snoras Bank	Parex Bank	Bank St. Petersburg 25/7/17
Valuuta	EUR	EUR	USD
Ühiku turuhind 30.12.09 valuutas	974,30	900,57	867,25
Käive börsil (tk) 30.12.09	-	-	-
Eelneva 3 kuu kesk-mine käive (tk)	-	-	-
Emiteeritud väärtpapereid	175 000 000	200 000 000	100 000 000
Hinna muutus võrreldes eelneva börsipäevaga	-	-	-
Hinna muutus järgmisel börsipäeval	-	-	-
Madalaim hind perioodil 15.12.09-15.01.10	870,47	764,98	866,96
Kõrgeim hind perioodil 15.12.09-15.01.10	991,79	915,07	996,33

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



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	13	7	151	171
Tehingute maht	5 375 641	2 863 859	93 306 816	101 546 316
Vahendustasude summa	236	600	123 698	124 534
Kaalutud keskmine tasu %	0,004%	0,021%	0,133%	0,123%

Vahendustasud summas 15 926 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 108 608 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	10	14	92	116
Tehingute maht	353 719	9 415 490	41 127 770	50 896 979
Vahendustasude summa	160	409	40 149	40 718
Kaalutud keskmine tasu %	0,045%	0,004%	0,098%	0,080%

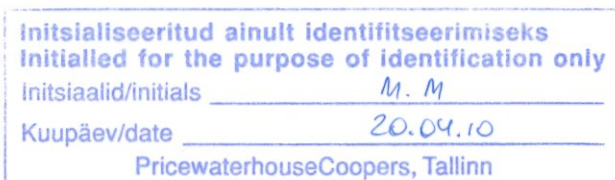
Vahendustasud summas 8 199 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 32 519 krooni on vahendaja poolt tehingu toimumise hetkel võetud tasud ning kajastatud seetõttu väärtpaberite soetushinna koosseisus.

Lisa 4 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: juuni 2002 a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2002	10 372 985	10,01
31.12.2003	16 684 444	10,20
31.12.2004	25 359 170	10,55
31.12.2005	26 564 241	11,57
31.12.2006	33 397 630	12,42
31.12.2007	41 313 023	13,02
31.12.2008	39 701 878	11,24
31.12.2009	52 200 385	14,45

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



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	240 000 EUR	15.03.2010	1,4685	352 440 USD	-0,4020	-96 478	
KOKKU								-96 478

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

Seisuga 31.12.2008

Instrumendi liik	Instrumendi väljaandja	Alusvara nimetus ja kogus	Tehingu täitmise aeg	Täitmishind		Turuväärtus		
				ühikule	kokku	ühikule	kokku EEK	
Müügiforward	Nordea Pank	160 000 USD	31.03.2009	0,7026	112 420 EUR	-0,2258	-36 130	
Müügiforward	Swedbank	200 000 USD	31.03.2009	0,7011	140 223 EUR	-0,2493	-49 866	
Ostuforward	Swedbank	340 000 EUR	31.03.2009	1,4263	484 942 USD	-0,3556	-120 911	
KOKKU								-206 907

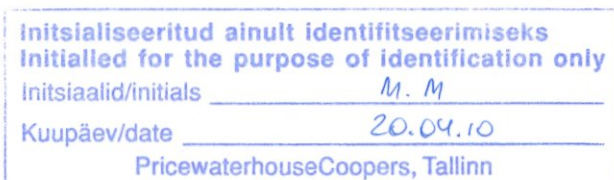
Tuletisinstrumenti väljaandja Nordea Pank Finland Plc Eesti omakapital 31.12.2008 seisuga oli 17 803 miljonit krooni ja Swedbank omakapital 31.12.2008 seisuga oli 35 393 miljonit krooni vastavalt avaldatud auditeeritud 2008.a. majandusaasta aruannetele.

Lisa 6 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 48 603 krooni (31.12.2008: dividendinõuded 369 314 krooni ja laekumata raha väärtpaperite müügist summas 2 235 126 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 M maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2009. aastal moodustasid tasud kokku 740 854 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 71 397 krooni. 2008. aastal moodustasid tasud kokku 662 516 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga oli 57 780 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 puhul diskonteeritud rahavoogude hindamise meetodit ning sel meetodil on kajastatud võlakirjad kogusummas 2 617 590 krooni, kõik ülejäänud fondi investeeringud on kajastatud turuhinnas lähtudes aktiivse turu noteeringutest.

2008. aastal oli korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud võlakirjad kogusummas 10 952 956 krooni ning kõik ülejäänud fondi investeeringud olid kajastatud õiglasel väärtusel.

Lisa 9 Bilansivälised nõuded

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

Seoses emitendi majandusseisu halvenemisega loovutas LHV M 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 Pank 3S Estonia AS-ga kaks võlakirjade müügilepingut. Antud nõuete laekumist hindab juhatus ebatõenäoliseks ja seetõttu ei ole oodatavaid laekumisi nõuete näidatud.

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

LHV Pensionifond M (endise nimega Pensionifond LHV Tasakaalustatud Strateegia) osakuomanikele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (fondivalitseja) poolt valitsetava LHV Pensionifond M (endise nimega Pensionifond LHV Tasakaalustatud Strateegia) (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 omandamiseks 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 M (endise nimega LHV Tasakaalustatud Strateegia) 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