

LHV Pensionifond XL

(endise nimega LHV Uued
Turud)

Majandusaasta aruanne 2009

Pensionifond LHV XL

Majandusaasta aruanne

01.01.2009 – 31.12.2009

Fondi nimi	Pensionifond LHV XL (endise nimega LHV Uued Turud)
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	16
Raamatupidamise aastaaruande lisad	17
Lisa 1 Aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	17
Lisa 2 Majanduskriisi mõjud.....	19
Lisa 3 Vahendustasude aruanne	20
Lisa 4 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	20
Lisa 5 Tuletisinstrumendid	21
Lisa 6 Viitlaekumised.....	21
Lisa 7 Seotud osapooled	21
Lisa 8 Investeeringute kajastamine	22
Lisa 9 Bilansivälised nõuded	22
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE	23
FONDIVALITSEJA JUHATUSE ALLKIRJAD 2009.A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE	24

TEGEVUSARUANNE 2009

PF LHV XL (endise nimega LHV Uued Turud) on kohustusliku kogumispensioni fond ehk teise samba pensionifond, mille eesmärk on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine. PF LHV XL investeerib kuni 50% varadest aktsiatesse. Märkimisväärne osa portfelist investeeritakse uutel ehk arenevatel turgudel, kus eeldatav kasv ning pikaajaline tootlus on kõrgem kui suurtel ja arenenud turgudel. PF LHV XL otsib pidevalt kasvavaid majandussektoreid ja uusi turge ning võimalusi. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse kuni 10% fondi varadest börsil noteerimata ja krediidireitinguta võlakirjadesse.

PF LHV XL 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 riskiprofiili, investeerides aktsiaturgudele 21-35% fondi varadest, siis aasta lõpuks aktsiate osakaal langetatud taas kuni 19%-ni fondi varadest.

PF LHV XL osaku väärtus tõusis aasta jooksul 32,23%, millega edestati kõiki teisi teise samba pensionifonde.

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%
EEGO 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 XL 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 XL“;
- fondi osakute väljalasketasu kadus ära ehk on 0%;
- muutusid investeerimispiirangud vastavalt muutunud regulatsioonile (eeskätt investeerimisfondide seadus).

PF LHV XL varade maht kasvas aastaga 54 miljoni pealt 101 miljoni krooni peale ning 2010. aasta alguses klientide poolsete osakute vahetamise tulemusena 169 miljoni krooni peale.

RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE**Fondivalitseja juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele**

Fondivalitseja juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 22 esitatud Pensionifondi LHV XL (endise nimega LHV Uued Turud) 2009.a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust:

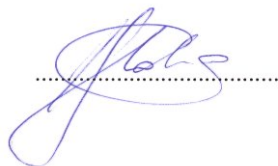
- raamatupidamise aruande koostamisel rakendatud põhimõtted, arvestusmeetodid ja hindamisalused on kooskõlas raamatupidamise seaduses investeerimisfondidele kehtivate nõuetega, Investeerimisfondide seadusega ja rahandusministri vastavate määrustega, Kogumispensionide seadusega ning lähtudes raamatupidamise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

Fondivalitseja juhatus:

Mihkel Oja
Juhatus liige


.....

Kerli Lõhmus
Juhatus liige


.....

Tallinn, 20.04.2010

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	

Bilanss*(Eesti kroonides)*

Aktiva	Lisa	31.12.2009	31.12.2008
Väärtpaberid		77 589 641	33 989 995
Aktsiad		10 108 266	3 552 449
Võlakirjad		54 080 240	16 309 748
Fondiosakud		13 618 211	14 498 113
Tuletisinstrumendid	5	-217 076	-370 315
Hoised		24 055 448	18 383 091
Raha ja raha ekvivalendid		24 055 448	12 133 184
Tähtajalised hoised		0	6 249 907
Muu vara		118 806	2 142 081
Viitlaekumised	6	118 806	2 142 081
Aktiva kokku		101 763 895	54 515 167
Passiva			
Kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	7	159 538	86 272
Võlgnevus depoopangale		1 396	900
Kohustus väärtpaberite ostuks		529 848	0
Viitvõlad		23 374	0
Kohustused kokku		714 156	87 172
Fondi puhasväärtus	4	101 049 739	54 427 995
Passiva kokku		101 763 895	54 515 167

Lisad lehekülgedel 17 kuni 22 on raamatupidamise aastaruande 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	

Tulude ja kulude aruanne

(Eesti kroonides)

	Lisa	2009	2008
Netotulem investeeringutelt		26 162 775	-14 399 906
Võlakirjadelt		11 703 827	-1 533 732
Aktsiatelt		4 079 337	-2 232 313
Fondiosakutelt		8 289 780	-11 774 265
Tuletisinstrumentidelt		1 603 759	214 989
Hoiustelt		486 072	925 415
Tulud kokku		26 162 775	-14 399 906
Tegevuskulud		1 626 114	1 093 159
Valitsemistasud	7	1 604 831	1 077 183
Tehingutasud	3	19 421	14 506
Muud tegevuskulud		1 862	1 470
Muud kulud		588 603	196 959
Intressikulud		2 165	0
Kahjum valuutakursi muutusest		586 438	196 959
Kulud kokku		2 214 717	1 290 118
Fondi tulem		23 948 058	-15 690 024

Lisad lehekülgedel 17 kuni 22 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

Vara liikumise aruanne*(Eesti kroonides)*

	Lisa	2009	2008
1. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		54 427 995	46 943 925
2. Osakute märkimisel laekunud raha		25 698 467	27 426 521
3. Osakute lunastamisel tasutud raha		-3 024 781	-4 252 427
4. Fondi tulem		23 948 058	-15 690 024
5. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	4	101 049 739	54 427 995
6. Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		6 659 414	4 748 927
7. Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	4	15,17	11,46

Lisad lehekülgedel 17 kuni 22 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

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2009

(Eesti kroonides)

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Löpp- tähtaeg	Intress	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetus- maksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2009 valuutas	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turuväärtusest
1. Väärtpaberid								70 720 694	77 589 641	76,24%	
Võlakirjad								47 886 479	54 080 240	53,14%	
LHV Ilmarise Kinnisvara	Eesti	100	01.08.2029	5,80%	1 417	100,00	EEK	141 700	99,41	140 859	0,14%
Eesti Energia	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	380	623,47	EUR	3 706 698	841,16	5 000 940	4,91%
Snoras Bankas	Leedu	1 000	21.05.2010	7,00%	201	899,33	EUR	2 828 175	974,30	3 063 926	3,01%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	05.03.2013	4,50%	183	918,34	EUR	2 629 324	1 006,27	2 881 078	2,83%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	09.12.2015	9,95%	156	831,61	EUR	2 029 709	912,38	2 226 844	2,19%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	07.02.2018	4,85%	115	1 034,60	EUR	1 861 486	1 182,15	2 126 967	2,09%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	22.06.2014	9,38%	170	995,20	EUR	2 646 968	1 166,11	3 101 544	3,05%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	196	941,46	EUR	2 887 016	900,57	2 761 614	2,71%
Poola valitsus	Poola	1 000	03.02.2014	5,88%	58	1 072,68	EUR	973 392	1 127,56	1 023 192	1,01%
Varssavi kohalik omavalitsus	Poola	1 000	06.05.2014	6,88%	150	1 145,69	EUR	2 688 734	1 126,34	2 643 323	2,60%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	26.06.2018	7,38%	238	898,65	EUR	3 346 231	1 067,40	3 974 602	3,91%
SEB AB	Rootsi	1 000	29.10.2049	9,25%	115	1 008,03	EUR	1 813 676	1 067,34	1 920 393	1,89%
Rumeenia valitsus	Rumeenia	1 000	18.06.2018	6,50%	240	809,53	EUR	3 039 720	1 051,15	3 946 984	3,88%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.09.2016	18,00%	300	1 001,42	EUR	4 700 315	1 049,00	4 923 639	4,84%
Sampo OYJ	Soome	1 000	10.04.2012	6,34%	170	1 104,82	EUR	2 938 528	1 112,59	2 959 195	2,91%
Goldman Sachs	USA	50 000	30.01.2017	4,50%	2	45 259,93	EUR	1 416 228	51 508,00	1 611 737	1,58%
Morgan Stanley	USA	1 000	02.10.2017	5,50%	110	926,37	EUR	1 594 287	1 029,62	1 771 981	1,74%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,47%	77	752,04	USD	632 718	1 050,90	884 156	0,87%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.07.2017	10,50%	422	737,21	USD	3 399 228	867,25	3 998 835	3,93%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	25.02.2014	5,03%	191	874,19	EUR	2 612 346	1 043,55	3 118 431	3,06%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 22 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					9 837 197		10 108 266	9,93%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	5 200	123,54	EEK	642 393	56,48	293 718	0,29%
Tallinna Vesi AS	Eesti	1 400	245,65	EEK	343 912	156,47	219 052	0,22%
Olympic Entertainment Group AS	Eesti	43 560	11,60	EEK	505 367	12,05	524 806	0,52%
Silvano Fashion Group	Eesti	16 110	12,70	EEK	204 517	12,20	196 612	0,19%
Tallink Grupp	Eesti	84 885	5,95	EEK	505 213	5,79	491 420	0,48%
Telefonica SA	Hispaania	3 195	16,51	EUR	825 152	19,52	975 754	0,96%
Leedu Telekom	Leedu	69 900	1,56	LTL	493 894	1,83	579 336	0,57%
Prekybos AB Apranga PVA	Leedu	12 000	2,34	LTL	126 939	2,75	149 457	0,15%
iShares DAX DE	Luksemburg	1 815	52,26	EUR	1 483 920	55,80	1 584 529	1,56%
Venspils Nafta	Läti	15 900	1,72	LVL	601 716	0,94	329 256	0,32%
Latvian Shipping Company	Läti	11 250	1,21	LVL	299 879	0,40	99 134	0,10%
France Telecom SA	Prantsusmaa	1 800	17,24	EUR	485 497	17,57	494 805	0,49%
Svenska Cellulosa AB	Rootsi	2 304	79,25	SEK	278 571	95,45	335 515	0,33%
Siemens AG	Saksamaa	120	40,40	EUR	75 849	64,21	120 552	0,12%
Deutsche Boerse AG	Saksamaa	700	54,60	EUR	597 971	58,00	635 207	0,62%
Sampo A-aktsia	Soome	2 540	10,48	EUR	416 381	17,02	676 367	0,66%
Diageo PLC	Suurbritannia	6 280	7,60	GBP	842 333	10,84	1 201 433	1,18%
Chesapeake Energy Inc	USA	1 120	20,47	USD	250 547	25,88	316 708	0,31%
Procter Gamble Co.	USA	650	48,85	USD	346 905	60,63	430 604	0,42%
CVS Caremark Corporation	USA	1 290	36,20	USD	510 241	32,21	454 001	0,45%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 22 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	

Emitent	Asukohariik	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2009 valuutas	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turuväärtusest
Fondiosakud					12 997 018		13 618 211	13,38%
LHV Pärsia Lahe Fond B - osak	Eesti	7 900	66,16	EEK	522 626	62,30	492 170	0,48%
Invesco Asian Infrastructure Acc	Luxemburg	4 206	12,22	EUR	804 179	8,95	589 004	0,58%
T.Rowe Price Euro Corp Bond Acc	Luxemburg	9 140	9,19	EUR	1 314 222	11,24	1 607 384	1,58%
Pictet Water P Cap	Luxemburg	564	152,92	EUR	1 350 441	124,11	1 095 998	1,08%
Pictet (LUX)-Clean Energy - P Cap	Luxemburg	293	85,29	EUR	391 138	59,10	271 031	0,27%
East Capital Explorer AB	Rootsi	8 900	59,60	SEK	809 209	67,00	909 743	0,89%
iShares MSCI Taiwan Index Fund	USA	4 523	13,40	USD	662 382	12,97	640 978	0,63%
Emerging Markets Telecom Fund	USA	3 500	11,72	USD	448 021	16,58	634 058	0,62%
Aberdeen Australia Equity Fund	USA	3 200	6,86	USD	239 810	12,17	425 517	0,42%
iShares MSCI Singapore	USA	12 400	9,75	USD	1 320 445	11,49	1 556 749	1,53%
iShares MSCI South Korea Index	USA	5 190	41,61	USD	2 359 493	47,64	2 701 568	2,65%
Nuveen Multi Currency Short	USA	16 000	15,87	USD	2 775 052	15,41	2 694 011	2,65%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 22 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	

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Valuuta	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
Tuletisinstrumentid (lisa 5)						-217 076	-0,21%
LHV Pank	Eesti	540 000 EUR	15.03.2010		USD	-217 076	-0,21%
2. Hoiused						24 055 448	23,64%
Arvelduskontod							
Swedbank	Eesti			0,20-5,75%	EEK	5 503 427	5,41%
Swedbank	Eesti			0,04-1,89%	EUR	14 659 798	14,41%
Swedbank	Eesti			0,19-0,25%	USD	3 892 080	3,82%
Swedbank	Eesti			0,10-0,20%	SEK	33	0,00%
Swedbank	Eesti			0,20%	LVL	101	0,00%
Swedbank	Eesti			0,10-0,20%	LTL	9	0,00%
3. Muu vara (lisa 6)						118 806	0,12%
Laekumata dividendid					EEK	118 806	0,12%
VARAD KOKKU						101 763 895	100,00%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

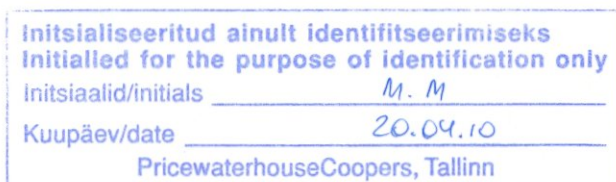
Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	<u>M. M</u>
Kuupäev/date	<u>20.04.10</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Fondi investeringute 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	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
1. Väärtpaberid								47 170 773		33 989 995	62,35%
Võlakirjad								19 469 782		16 309 748	29,92%
LHV Ilmarise Kinnisvara	Eesti	100	01.08.2029	5,80%	1 468	117,00	EEK	171 933	101,35	148 785	0,27%
Tallinna Sadam	Eesti	1 000	17.03.2009	4,37%	160	1 007,49	EUR	2 522 031	1 014,23	2 538 905	4,66%
Balti Investeeringute Grupp	Eesti	10 000	31.03.2011	4,22%	17	9 797,05	EUR	2 605 756	9 133,60	2 429 296	4,46%
Tele2 AB	Eesti	100	06.03.2009	10,10%	1 150	90,73	LVL	2 303 109	98,37	2 497 087	4,58%
Eesti Energia	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	104	596,76	EUR	971 002	888,79	1 446 185	2,65%
Snoras Bankas	Leedu	1 000	21.05.2010	7,00%	137	995,96	EUR	2 134 766	581,93	1 311 353	2,41%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	196	945,59	EUR	2 899 669	387,13	907 076	1,66%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	30.09.2010	13,77%	125	997,71	EUR	1 951 209	856,39	1 674 831	3,07%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.03.2010	13,50%	4	1 000,00	EUR	62 582	910,89	57 005	0,10%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.06.2010	18,00%	30	989,14	EUR	464 268	957,63	449 478	0,82%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.11.2009	9,50%	243	1 034,64	USD	2 813 289	843,47	2 293 478	4,21%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,46%	67	760,51	USD	570 167	741,98	556 269	1,02%
Aktsiad								5 571 290		3 552 449	6,52%
Eesti Telekom AS	Eesti				9 537	124,58	EEK	1 188 088	61,02	581 948	1,07%
Tallinna Kaubamaja	Eesti				5 200	123,54	EEK	642 393	32,54	169 208	0,31%
Tallinna Vesi AS	Eesti				1 400	245,65	EEK	343 912	140,66	196 924	0,36%
Leedu Telekom	Leedu				28 000	1,56	LTL	197 840	1,16	147 102	0,27%
Venspils Nafta	Läti				10 800	2,09	LVL	497 054	0,70	166 873	0,31%
Latvian Shipping Company	Läti				11 250	1,21	LVL	300 472	0,66	163 893	0,30%
Svenska Cellulosa AB	Rootsi				2 304	79,25	SEK	261 033	66,75	219 860	0,40%
Nestle SA	Šveits				590	28,37	EUR	261 918	27,94	257 910	0,47%
China Mobile	USA				557	48,45	USD	301 967	50,85	316 932	0,58%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 22 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
Teliasonera AB	Rootsi	5 059	3,44	EUR	272 191	3,52	278 610	0,51%
Johnson Johnson	USA	375	61,25	USD	257 014	59,83	251 056	0,46%
Chesapeake Energy Inc	USA	1 120	20,47	USD	256 586	16,17	202 651	0,37%
Novartis AG	USA	475	47,72	USD	253 616	49,76	264 481	0,49%
Sberbank	Venemaa	18 113	1,33	USD	268 551	0,74	149 983	0,28%
Gazprom OAO	Venemaa	4 530	5,30	USD	268 655	3,65	185 017	0,34%
Fondiosakud					22 129 701		14 498 113	26,59%
JF China	Luxemburg	3 279	19,16	USD	702 893	28,91	1 060 641	1,95%
JP Morgan Fleming Latin America Equity	Luxemburg	4 684	34,41	USD	1 803 697	26,06	1 366 017	2,51%
HSBC GIF Asia ex Japan Equity	Luxemburg	2 357	30,96	EUR	1 141 842	20,44	753 644	1,38%
Pictet Water P Cap	Luxemburg	564	152,92	EUR	1 350 441	103,01	909 667	1,67%
JP Morgan Fleming Asia Diversified A Fund	Luxemburg	490	361,03	USD	1 980 585	160,88	882 565	1,62%
Pictet (LUX)-Clean Energy - P Cap	Luxemburg	293	85,29	EUR	391 138	41,15	188 713	0,35%
JPM Global Healthtech A	Luxemburg	706	104,86	USD	828 041	83,83	661 975	1,21%
Invesco Asian Infrastructure Acc	Luxemburg	4 206	12,22	EUR	804 179	6,24	410 658	0,75%
Balzac Japan Index Fund	Prantsusmaa	1 028	13 208,88	JPY	1 676 690	6 683,00	848 317	1,56%
Asia Pacific Fund Inc.	USA	3 296	5,80	USD	213 735	6,42	236 779	0,43%
Market Vectors Russia ETF Trust	USA	3 058	21,65	USD	740 925	13,07	447 232	0,82%
iShares MSCI Japan Index Fund	USA	30499	11,91	USD	4 063 601	9,58	3 269 424	6,00%
iShares MSCI Taiwan Index Fund	USA	4 523	13,40	USD	678 347	7,59	384 139	0,70%
Mobile Telesystems	USA	1 940	58,48	USD	1 269 521	26,68	579 172	1,06%
Vimpelcom	USA	5 370	19,45	USD	1 168 697	7,16	430 237	0,79%
Latin America Discovery Fund Inc	USA	3 000	14,07	USD	472 208	8,71	292 388	0,54%
Templeton Russia East Euro	USA	3 740	38,98	USD	1 631 297	7,80	326 431	0,60%
MS Emerging Markets Debt	USA	18 330	5,91	USD	1 211 864	7,07	1 450 114	2,66%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 22 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	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turuväärtusest
Tuletisinstrumentid (lisa 5)						-370 315	-0,68%
Nordea Pank	Eesti	600 000 USD	31.03.2009		EUR	-135 486	-0,25%
Swedbank	Eesti	450 000 EUR	31.03.2009		USD	-160 030	-0,29%
Swedbank	Eesti	300 000 USD	31.03.2009		EUR	-74 799	-0,14%
2. Hoised						18 383 091	33,72%
Arvelduskontod							
Swedbank	Eesti			4,55-5,65%	EEK	5 919 010	10,81%
Swedbank	Eesti			0,16-4,01%	USD	3 561 188	6,51%
Swedbank	Eesti			1,92-3,88%	EUR	2 652 937	4,85%
Swedbank	Eesti				LVL	46	0,00%
Swedbank	Eesti				LTL	3	0,00%
Tähtjalised hoised							
Nordea Pank	Eesti	109 705	09.12.2009	4,90%	EUR	1 721 761	3,16%
Sampo Pank	Eesti	1 800 000	23.04.2009	6,60%	EEK	1 883 616	3,46%
Swedbank	Eesti	169 000	30.06.2009	6,00%	EUR	2 644 530	4,85%
3. Muu vara (lisa 6)						2 142 081	3,93%
Laekumata dividendid					EEK	832 590	1,53%
Muud nõuded					EEK	1 309 491	2,40%
VARAD KOKKU						54 515 167	100,00%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initialed/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	54 080 240	53,14%	16 309 748	29,92%
Fondiosakud	13 618 211	13,38%	14 498 113	26,59%
Aktsiad	10 108 266	9,93%	3 552 449	6,52%
Tuletisinstrumentid	-217 076	-0,21%	-370 315	-0,68%
Raha ja tähtajalised hoised	24 055 448	23,64%	18 383 091	33,72%
Muud varad	118 806	0,12%	2 142 081	3,93%
Kokku:	101 763 895	100,00%	54 515 167	100,00%
Investeerimine vastavalt väärtpapieribörsile				
Börsinimekirjadesse kantud väärtpapierid	23 726 477	23,32%	18 050 562	33,11%
Muud vabalt kaubeldavad väärtpapierid (võlakirjad)	54 080 240	53,14%	16 309 748	29,92%
Tuletisinstrumentid	-217 076	-0,21%	-370 315	-0,68%
Raha ja tähtajalised hoised	24 055 448	23,64%	18 383 091	33,72%
Muud varad	118 806	0,12%	2 142 081	3,93%
Kokku:	101 763 895	100,00%	54 515 167	100,00%
Emitendi riik				
Eesti	7 142 501	7,02%	9 638 022	17,68%
Teised Euroopa Liidu liikmesriigid	49 207 806	48,35%	12 458 280	22,85%
Euroopa Liidu välised riigid	21 239 334	20,87%	11 893 693	21,82%
Raha ja tähtajalised hoised Eestis	24 055 448	23,64%	18 383 091	33,72%
Muud varad	118 806	0,12%	2 142 081	3,93%
Kokku:	101 763 895	100,00%	54 515 167	100,00%
Investeerimine vastavalt majandusharule				
Pangandussektor	28 329 369	27,84%	10 908 568	20,01%
Riigisektor	17 949 932	17,64%	0	0,00%
Tööstussektor	31 310 340	30,77%	23 081 427	42,34%
Raha ja tähtajalised hoised	24 055 448	23,64%	18 383 091	33,72%
Muud varad	118 806	0,12%	2 142 081	3,93%
Kokku:	101 763 895	100,00%	54 515 167	100,00%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 22 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 XL (endise nimega LHV Uued Turud) 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 (komisjonitasud).

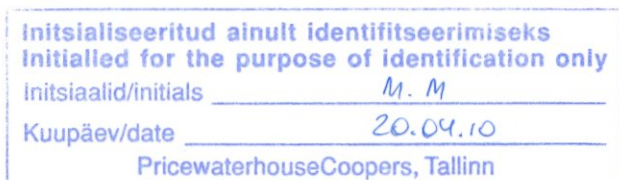
Investeringute väärtuse hindamisel lähtutakse konservatiivsuse printsiibist. Investeerimisfond hindab igapäevaselt oma varasid ja kohustusi ümber turuhinda. Ümberhindluse tulemusena tekkivad realiseerumata kasumid ja kahjumid kajastatakse tulude/kulude aruandes kirje "Netotulem investeringutelt" koosseisus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

Tuletisinstrumendid

Tuletisinstrumendid (forward- või swapplepingud) kajastatakse bilansis nende õiglasel väärtusel. 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 ringlused 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 1,88% 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 vahetamine

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 kogumispensioni väljamaksetele vanaduspensionieas joudmisest 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 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.

initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled 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 tuletisinstrumendid, 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:

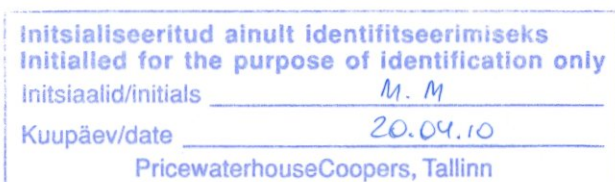
- finantsturgude ebalikviidsuse tõttu võib Fondi varade väärtus langeda;
- finantsturgude suure volatiilsuse ning ebalikviidsuse tõttu võib olla keeruline hinnata Fondi varade õiglast väärtust.

Juhtkonnal ei ole võimalik piisavalt usaldusväärset 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 võlakirjapositionid, 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	21	7	189	217
Tehingute maht	21 065 315	7 406 061	218 396 913	246 868 288
Vahendustasude summa	411	500	316 291	317 202
Kaalutud keskmine tasu %	0,002%	0,007%	0,145%	0,128%

Vahendustasud summas 19 421 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 297 781 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	9	11	130	150
Tehingute maht	646 760	10 743 072	83 996 381	95 386 213
Vahendustasude summa	190	410	122 776	123 376
Kaalutud keskmine tasu %	0,017%	0,004%	0,146%	0,129%

Vahendustasud summas 14 506 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 108 870 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	10 214 702	9,70
31.12.2003	16 508 006	10,05
31.12.2004	24 772 118	10,47
31.12.2005	27 576 553	12,26
31.12.2006	35 599 848	13,71
31.12.2007	46 943 925	15,11
31.12.2008	54 427 995	11,46
31.12.2009	101 049 739	15,17

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled 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	
Ostufoward	LHV Pank	540 000 EUR	15.03.2010	1,4685	792 990 USD	-0,4020	-217 076	
KOKKU								-217 076

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	
Müügifoward	Nordea Pank	600 000 USD	31.03.2009	0,7026	421 585 EUR	-0,2258	-135 486	
Ostufoward	Swedbank	450 000 EUR	31.03.2009	1,4263	641 835 USD	-0,3556	-160 030	
Müügifoward	Swedbank	300 000 USD	31.03.2009	0,7011	210 334 EUR	-0,2493	-74 799	
KOKKU								-370 315

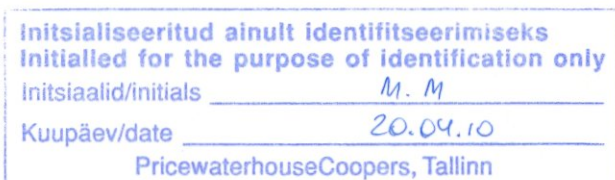
Tuletisinstrumenti väljaandja Nordea Pank Finland Plc Eesti omakapital 31.12.2008 seisuga oli 17 803 miljonit krooni ja Swedbank omakapital 31.12.2008 seisuga oli 35 393 miljonit krooni vastavalt avaldatud auditeeritud 2008.a. majandusaasta aruannetele.

Lisa 6 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 118 806 krooni (31.12.2008: dividendinõuded 832 590 krooni ja laekumata raha väärtpaberite müügist summas 1 309 491 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 XL maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2009. aastal moodustasid tasud kokku 1 604 831, võlgnevus bilansipäeva seisuga oli 159 538 krooni. 2008. aastal moodustasid tasud kokku 1 077 183 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 86 272 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 hindamismeetodit ning sel meetodil on kajastatud võlakirjad kogusummas 5 064 498 krooni, kõik ülejäänud fondi investeeringud on kajastatud turuhinnas lähtudes aktiivse turu noteeringutest.

2008. aastal oli korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud võlakirjad kogusummas 13 535 050 krooni ning kõik ülejäänud fondi investeeringud olid kajastatud õiglasel väärtusel.

Lisa 9 Bilansivälised nõuded

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

Seoses emitendi majandusseisu halvenemisega loovutas LHV XL 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 juhatuse ebatõenäoliselt ja seetõttu ei ole oodatavaid laekumisi nõuetele näidatud.

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

LHV Pensionifond XL (endise nimega Pensionifond LHV Uued Turud) osakuomanikele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (fondivalitseja) poolt valitsetava LHV Pensionifond XL (endise nimega Pensionifond LHV Uued Turud) (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 XL (endise nimega LHV Uued Turud) 2009.a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest ja sõltumatu audiitori aruandest.

Fondivalitseja juhatus:

Mihkel Oja
Juhatuses liige



Kerli Lõhmus
Juhatuses liige



Tallinn, 20.04.2010