

**LHV Pensionifond XS**  
**(endise nimega LHV**  
**Kvaliteetsed Võlakirjad)**

**Majandusaasta aruanne 2009**

## Pensionifond LHV XS

Majandusaasta aruanne

01.01.2009 – 31.12.2009

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

Majandusaasta aruanne sisaldab fondi tegevusaruannet, raamatupidamise aastaaruannet 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 investeeringute aruanne seisuga 31.12.2009.....	9
Fondi investeeringute aruanne seisuga 31.12.2008.....	11
Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale .....	13
Raamatupidamise aastaaruande lisad .....	14
Lisa 1 Aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused .....	14
Lisa 2 Majanduskriisi mõjud.....	16
Lisa 3 Vahendustasude aruanne .....	16
Lisa 4 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne .....	17
Lisa 5 Tuletisinstrumendid .....	18
Lisa 6 Viitlaekumised.....	18
Lisa 7 Seotud osapooled .....	18
Lisa 8 Investeeringute kajastamine .....	18
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE.....	19
FONDIVALITSEJA JUHATUSE ALLKIRJAD 2009.A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	20

## TEGEVUSARUANNE 2009

PF LHV XS (endise nimega LHV Kvaliteetsed Völakirjad) on kohustusliku kogumispensioni fond ehk teise samba pensionifond, mille eesmärk on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine. PF LHV XS investeerib ainult vólakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Suurem osa portfelist paigutatakse suurtele ja arenenud (eelkõige Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriikide, Ameerika Ühendriikide ja Jaapani) turgudele. Vólakirjadesse investeerides eelistatakse lühemaajalisi (kuni 5 aastat) vólakirju, kus intressirisk on madalam. PF LHV XS eesmärk on tagada portfelli säilimine erinevates turuolukordades ning pakkuda pikaajalist stabiilset tootlust.

2009. aasta oli eriti edukas just LHV vólakirjafondidele. Vólakirjafondide rohkem kui kahekümneprotsendilisi tootlusi seletab eelkõige läinud aasta alguses tehtud investeeringud Kesk- ja Ida-Euroopa eurovólakirjadesse (nt Leedu ja Rumeenia valitsuste pikaajalised riigivólakirjad) ning Eesti Energia 2020. aastal lõppevatesse vólakirjadesse. Viimati nimetatud vólakirju hakkasime soetama siis, kui nende aastatootlus oli 11%, aasta lõpuks oli see alanenud 6,2%-ni. Samuti investeerisime 2009. aasta alguses USA investeerimispankade Goldman Sachs'i ja Morgan Stanley pikaajalistesse vólakirjadesse, millede riskipreemiad hiljem oluliselt alanesid ning vastavalt sellele ka vólakirjade hinnad tõusid.

PF LHV XS osaku väärtus tõusis 2009. aasta jooksul 22,06%, mis oli teise LHV sama riskikategooriaga fondi – PF LHV S (endise nimega LHV Dünaamilised Vólakirjad) – järel paremuselt teine tulemus. Samuti on fondi osaku puhasväärtus LHV teise fondi järel paremuselt teine, mis tähendab, et alates pensionisüsteemi loomisest 2002. aasta suvel on selle fondi osaku puhasväärtus tõusnud rohkem, kui konkureerivate fondivalitsete poolt juhitud konservatiivsetel fondidel.

Konservatiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2008	NAV 31.12.2009	Osaku puhasväärtuse kasv
<b>LHV XS</b>	<b>11,84</b>	<b>14,45</b>	<b>22,06%</b>
Nordea Pensionifond C **	10,18	11,50	12,95%
ERGO Pensionifond 2P1	11,93	12,94	8,43%
SEB Konservatiivne	11,74	12,66	7,83%
Swedbank Pensionifond K1	10,67	11,32	6,15%
Sampo Pension Intress	11,78	12,38	5,15%

\* Põhineb Pensionikeskuse ([www.pensionikeskus.ee](http://www.pensionikeskus.ee)) andmetel.

\*\* Alustas tegevust 2008. aasta sügisel.

PF LHV XS 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 XS“;
- fondi osakute väljalasketasu kadus ära ehk on 0%;
- haldustasu langes 1,2% pealt 0,9% peale;
- fond võib investeerida tuletisinstrumentidesse ka investeerimise eesmärgil;
- 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);
- fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipides on täpsustatud, et vólakirjadesse investeerides eelistatakse lühemaajalisi (kuni 5 aastat) vólakirju, kus intressirisk on madalam; fondi näol on tegu LHV kohustuslike pensionifondide seas madalaima riskitasemega fondiga, mistõttu on selline poliitika kooskõlas osakuomanike ootustega.

PF LHV XS tõusis 2009. aasta lõpuks oma ajaloo kõrgeimale tasemele, sealhulgas kasvas varade maht aastaga 18,2 miljoni pealt 22,5 miljoni krooni peale ning 2010. aasta alguses klientide poolsete osakute vahetamise tulemusena 23,9 miljoni krooni peale.

**RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE****Fondivalitseja juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele**

Fondivalitseja juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 18 esitatud Pensionifondi LHV XS (endise nimega LHV Kvaliteetsed Völakirjad) 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 XS on jätkuvalt tegutsev.

**Fondivalitseja juhatus:**

**Mihkel Oja**  
Juhatuseliige

  
.....

**Kerli Lõhmus**  
Juhatuseliige

  
.....

Tallinn, 20.04.2010

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

**Bilanss***(Eesti kroonides)*

<b>Aktiva</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Väärtpaberid</b>		<b>17 681 567</b>	<b>7 929 299</b>
Võlakirjad		17 279 158	7 389 075
Fondiosakud		430 549	599 665
Tuletisinstrumendid	5	-28 140	-59 441
<b>Hoised</b>		<b>4 922 377</b>	<b>9 104 238</b>
Raha ja raha ekvivalendid		3 892 784	6 637 860
Tähtjalised hoised		1 029 593	2 466 378
<b>Muu vara</b>		<b>28 269</b>	<b>1 084 348</b>
Viitlaekumised	6	28 269	1 084 348
<b>Aktiva kokku</b>		<b>22 632 213</b>	<b>18 117 885</b>

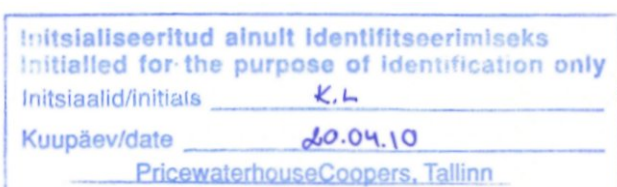
**Passiva****Kohustused**

Võlgnevus fondivalitsejale	7	22 649	16 802
Võlgnevus depoopangale		400	0
Kohustus väärtpaberite ostuks		114 281	0
<b>Kohustused kokku</b>		<b>137 330</b>	<b>16 802</b>

<b>Fondi puhasväärtus</b>	<b>4</b>	<b>22 494 883</b>	<b>18 101 083</b>
---------------------------	----------	-------------------	-------------------

<b>Passiva kokku</b>		<b>22 632 213</b>	<b>18 117 885</b>
----------------------	--	-------------------	-------------------

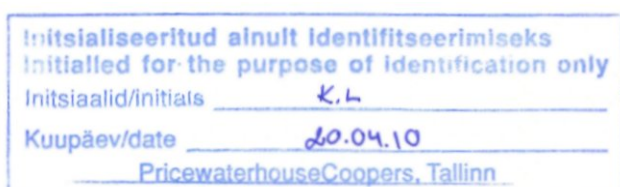
Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



**Tulude ja kulude aruanne**  
(Eesti kroonides)

	Lisa	2009	2008
<b>Netotulem investeringutelt</b>		<b>4 436 591</b>	<b>-2 809</b>
Võlakirjadelt		4 024 277	-565 182
Fondiosakutelt		300 813	21 668
Hoiustelt		176 885	407 387
Tuletisinstrumentidelt		-65 384	133 318
<b>Muud tulud</b>		<b>23 298</b>	<b>0</b>
Kasum valuutakursi muutustest		23 298	0
<b>Tulud kokku</b>		<b>4 459 889</b>	<b>-2 809</b>
<b>Tegevuskulud</b>		<b>247 386</b>	<b>244 982</b>
Valitsemistasud	7	240 877	240 321
Tehingutasud	3	5 820	3 900
Muud tegevuskulud		689	761
<b>Muud kulud</b>		<b>0</b>	<b>59 727</b>
Kahjum valuutakursi muutusest		0	59 727
<b>Kulud kokku</b>		<b>247 386</b>	<b>304 709</b>
<b>Fondi tulem</b>		<b>4 212 503</b>	<b>-307 518</b>

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

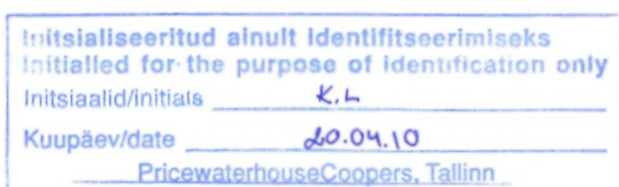


## Vara liikumise aruanne

(Eesti kroonides)

	Lisa	2009	2008
1. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		18 101 083	17 172 909
2. Osakute märkimisel laekunud raha		1 907 300	3 507 086
3. Osakute lunastamisel tasutud raha		-1 726 003	-2 271 394
<b>4. Fondi tulem</b>		<b>4 212 503</b>	<b>-307 518</b>
5. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	4	22 494 883	18 101 083
6. Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		1 556 442	1 543 478
<b>7. Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>4</b>	<b>14,45</b>	<b>11,73</b>

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutatud osad.

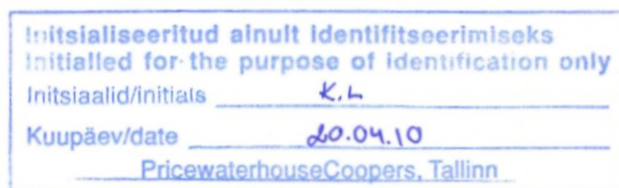


## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2009

(Eesti kroonides)

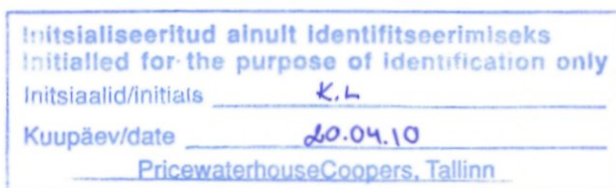
Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2009 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>15 631 615</b>		<b>17 681 567</b>	<b>78,25%</b>
<b>Võlakirjad</b>								<b>15 279 591</b>		<b>17 279 158</b>	<b>76,35%</b>
Eesti Energia	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	84	723,31	EUR	950 596	841,16	1 105 471	4,88%
LHV Ilmarise Kinnisvara	Eesti	100	01.08.2029	5,80%	1 011	100,00	EEK	101 100	99,41	100 500	0,44%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	05.03.2013	4,50%	49	918,34	EUR	704 027	1 006,27	771 436	3,41%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	07.02.2018	4,85%	185	831,61	EUR	2 407 027	912,38	2 640 809	11,67%
Snoras Bankas	Leedu	1 000	21.05.2010	7,00%	65	926,73	EUR	942 450	974,30	990 822	4,38%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	62	983,31	EUR	953 830	900,57	873 572	3,86%
Poola valitsus	Poola	1 000	03.02.2014	5,88%	50	1 072,68	EUR	839 131	1 127,56	882 062	3,90%
Varssavi kohalik omavalitsus	Poola	1 000	06.05.2014	6,88%	49	1 051,39	EUR	806 029	1 126,34	863 485	3,82%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	26.06.2018	7,38%	51	976,70	EUR	779 325	1 067,40	851 700	3,76%
Rumeenia valitsus	Rumeenia	1 000	18.06.2018	6,50%	118	809,53	EUR	1 494 529	1 051,15	1 940 601	8,57%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.06.2010	18,00%	63	1 014,76	EUR	1 000 217	1 073,93	1 058 536	4,68%
Sampo OYJ	Soome	1 000	10.04.2012	6,34%	56	1 104,82	EUR	967 986	1 112,59	974 793	4,31%
Goldman Sachs	USA	50 000	30.01.2017	4,50%	1	45 259,93	EUR	708 114	51 508,00	805 868	3,56%
Morgan Stanley	USA	1 000	02.10.2017	5,50%	53	926,37	EUR	768 157	1 029,62	853 773	3,77%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	01.06.2015	5,88%	60	665,11	EUR	624 359	1 047,41	983 235	4,34%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,47%	80	760,56	USD	664 811	1 050,90	918 604	4,06%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.07.2017	10,50%	58	745,05	USD	472 164	867,25	549 603	2,43%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	25.02.2014	5,03%	7	874,19	EUR	95 740	1 043,55	114 288	0,50%
<b>Fondiosakud</b>								<b>352 024</b>		<b>430 549</b>	<b>1,90%</b>
T.Rowe Price Euro Corp Bond Acc	Luxemburg				2 448	9,19	EUR	352 024	11,24	430 549	1,90%

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Valuuta	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
<b>Tuletisinstrumendid (lisa 5)</b>						<b>-28 140</b>	<b>-0,12%</b>
LHV Pank	Eesti	70 000 EUR	15.03.2010		USD	-28 140	-0,12%
<b>2. Hoised</b>						<b>4 922 377</b>	<b>21,75%</b>
<b>Arvelduskontod</b>							
Swedbank	Eesti			0,20-5,65%	EEK	1 893 981	8,37%
Swedbank	Eesti			0,04-1,59%	EUR	1 985 705	8,77%
Swedbank	Eesti			0,10-0,20%	LTL	36	0,00%
Swedbank	Eesti			0,20-0,25%	USD	13 062	0,06%
<b>Tähtajalised hoised</b>							
LHV Pank	Eesti	65 000	11.08.2010	3,15%	EUR	1 029 593	4,55%
<b>3. Muud vara (lisa 6)</b>						<b>28 269</b>	<b>0,12%</b>
Laekumata dividendid						28 269	0,12%
<b>VARAD KOKKU</b>						<b>22 632 213</b>	<b>100,00%</b>

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

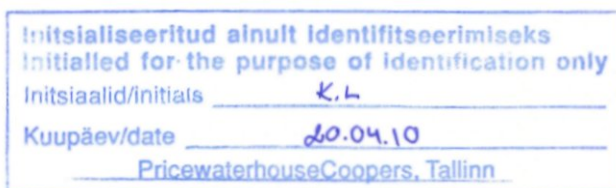


## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2008

(Eesti kroonides)

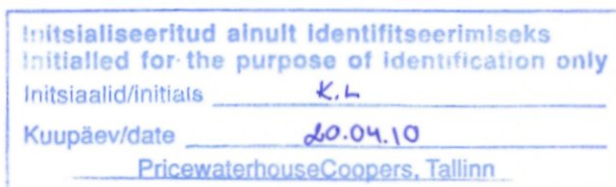
Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Löpp-tähtaeg	Intress	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2008 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>9 156 648</b>	<b>7 929 299</b>	<b>44,09%</b>	
<b>Võlakirjad</b>								<b>8 658 577</b>	<b>7 389 075</b>	<b>40,78%</b>	
LHV Ilmarise Kinnisvara	Eesti	100	01.08.2029	5,80%	1 047	110,55	EEK	115 746	101,35	106 115	0,59%
Balti Investeeringute Grupi Pank	Eesti	10 000	31.03.2011	4,20%	5	9 507,84	EUR	743 774	9 133,60	714 499	3,94%
Tallinna Sadam	Eesti	1 000	17.03.2009	4,69%	51	1 006,23	EUR	802 893	1 014,23	809 276	4,47%
Eesti Energia	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	55	812,44	EUR	699 107	888,79	764 809	4,22%
Snoras Pank	Leedu	1 000	21.05.2010	7,00%	50	997,01	EUR	779 932	611,80	478 596	2,64%
Tele2 AB	Läti	100	06.03.2009	10,10%	350	90,73	LVL	700 946	98,37	759 983	4,19%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	62	981,97	EUR	952 533	295,80	286 932	1,58%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	30.09.2010	13,77%	52	1 001,35	EUR	814 662	856,39	696 730	3,85%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.06.2010	18,00%	3	1 000,00	EUR	46 937	957,63	44 948	0,25%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,47%	90	760,57	USD	765 949	741,98	747 227	4,12%
Moskva kohalik omavalitsus	Venemaa	1 000	12.10.2011	6,45%	38	1 108,41	EUR	658 984	845,73	502 811	2,78%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	01.06.2015	5,88%	69	665,11	EUR	718 013	686,38	740 971	4,09%
Saint Petersburg Pank	Venemaa	1 000	25.11.2009	9,50%	78	984,3	USD	859 100	843,47	736 178	4,06%
<b>Fondiosakud</b>								<b>498 071</b>	<b>599 665</b>	<b>3,31%</b>	
Morgan Stanley Emerging Markets Debt	USA				7 580	5,87	USD	498 071	7,07	599 665	3,31%
<b>Tuletisinstrumendid (lisa 5)</b>									<b>-59 441</b>	<b>-0,33%</b>	
Nordea Pank	Eesti	90 000 USD	31.03.2009				EUR			-20 323	-0,11%
Swedbank	Eesti	110 000 EUR	31.03.2009				USD			-39 118	-0,22%

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Löpptähtaeg	Intress	Valuuta	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
<b>2. Hoised</b>						<b>9 104 238</b>	<b>50,25%</b>
<b>Arvelduskontod</b>							
Swedbank	Eesti			4,55-5,65%	EEK	5 584 729	30,82%
Swedbank	Eesti			0,16-1,55%	USD	171 108	0,94%
Swedbank	Eesti			1,80-4,27%	EUR	881 900	4,87%
Swedbank	Eesti				LVL	88	0,00%
Swedbank	Eesti				LTL	35	0,00%
<b>Tähtjalised hoised</b>							
Swedbank	Eesti	54 000	30.06.2009	6,00%	EUR	844 998	4,66%
Nordea Pank	Eesti	50 000	11.12.2009	4,90%	EUR	784 511	4,33%
Sampo Pank	Eesti	800 000	23.04.2009	6,61%	EEK	836 869	4,62%
<b>3. Muu vara (lisa 6)</b>						<b>1 084 348</b>	<b>5,98%</b>
Laekumata dividendid					EEK	67 981	0,38%
Muud nõuded					EEK	1 016 367	5,56%
<b>VARAD KOKKU</b>						<b>18 117 885</b>	<b>100,00%</b>

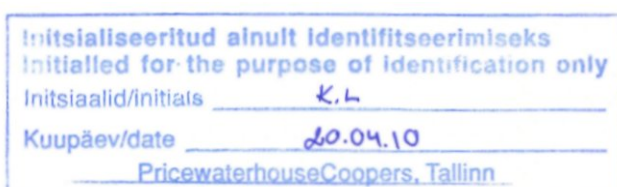
Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



**Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale**  
(Eesti kroonides)

Investeeringukriteeriumid	31.12.2009	Osatähtsus fondi aktivast	31.12.2008	Osatähtsus fondi aktivast
<b>Instrumendi liik</b>				
Võlakirjad	17 279 158	76,35%	7 389 075	40,78%
Fondiosakud	430 549	1,90%	599 665	3,31%
Tuletisinstrumentid	-28 140	-0,12%	-59 441	-0,33%
Raha ja tähtajalised hoiused	4 922 377	21,75%	9 104 238	50,25%
Muud varad	28 269	0,12%	1 084 348	5,98%
<b>Kokku:</b>	<b>22 632 213</b>	<b>100,00%</b>	<b>18 117 885</b>	<b>100,00%</b>
<b>Investeeringuline vastavalt väärtpaperibörsile</b>				
Börsinimekirjadesse kantud väärtpaperid	430 549	1,90%	599 665	3,31%
Muud vabalt kaubeldavad väärtpaperid (võlakirjad)	17 279 158	76,35%	7 389 075	40,78%
Tuletisinstrumentid	-28 140	-0,12%	-59 441	-0,33%
Raha ja tähtajalised hoiused	4 922 377	21,75%	9 104 238	50,25%
Muud varad	28 269	0,12%	1 084 348	5,98%
<b>Kokku:</b>	<b>22 632 213</b>	<b>100,00%</b>	<b>18 117 885</b>	<b>100,00%</b>
<b>Emitendi riik</b>				
Eesti	1 177 831	5,20%	2 335 258	12,89%
Teised Euroopa Liidu liikmesriigid	12 278 365	54,25%	2 267 189	12,51%
Euroopa Liidu välised riigid	4 225 371	18,67%	3 326 852	18,36%
Raha ja tähtajalised hoiused Eestis	4 922 377	21,75%	9 104 238	50,25%
Muud varad	28 269	0,12%	1 084 348	5,98%
<b>Kokku:</b>	<b>22 632 213</b>	<b>100,00%</b>	<b>18 117 885</b>	<b>100,00%</b>
<b>Investeeringuline vastavalt majandusharule</b>				
Pangandussektor	7 849 131	34,68%	3 645 669	20,12%
Riigisektor	7 098 393	31,36%	502 811	2,78%
Tööstussektor	2 734 043	12,08%	3 780 819	20,87%
Raha ja tähtajalised hoiused	4 922 377	21,75%	9 104 238	50,25%
Muud varad	28 269	0,12%	1 084 348	5,98%
<b>Kokku:</b>	<b>22 632 213</b>	<b>100,00%</b>	<b>18 117 885</b>	<b>100,00%</b>

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.



## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

#### Üldpõhimõtted

Pensionifondi LHV XS (endise nimega LHV Kvaliteetsed Vólakirjad) 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, vólakirjad.

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

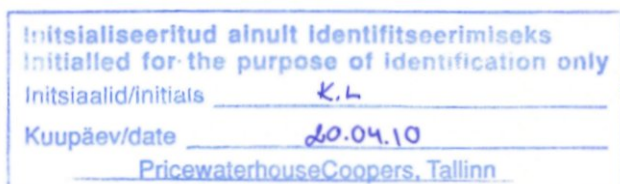
Investeringute väärtuse hindamisel lähtutakse konservatiivsuse printsiibist. Investeerimisfond hindab igapäevaselt oma varasid ja kohustusi ümber turuhinda. Ümberhindluse tulemusena tekkivad realiseerumata kasumid ja kahjumid kajastatakse tulude/kulude aruandes kirje "Netotulem investeringutelt" koosseisus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

Vólakirjad 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. Vólakirjad, mis on küll noteeritud börsil, kuid millega aktiivne kauplemine puudub, on hinnatud hetkel turul võimaliku realiseerimishinna järgi. Vólakirja turuhind sisaldab ka kogunenud intressi. Kui ei ole võimalik usaldusväärselt määrata realiseerimishinda, siis hinnatakse vólakirju 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 1,2% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu määr 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 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 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.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>K.L.</u>
Kuupäev/date <u>20.04.10</u>
<u>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</u>

## 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:

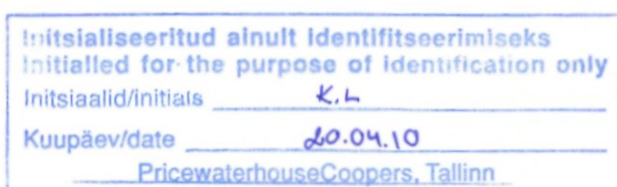
- finantsturgude ebalikviidsuse tõttu võib Fondi varade väärtus langeda;
- finantsturgude suure volatiilsuse ning ebalikviidsuse tõttu võib olla keeruline hinnata Fondi varade õiglast väärtust.

Juhtkonnal ei ole võimalik piisavalt 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	5	7	57	69
Tehingute maht	801 564	1 727 752	24 551 525	27 080 841
Vahendustasude summa	-	500	19 492	19 992
Kaalutud keskmine tasu %	-	0,029%	0,079%	0,074%

Vahendustasud summas 5 820 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 14 172 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	4	13	49	66
Tehingute maht	4 043	3 507 481	17 875 898	21 387 422
Vahendustasude summa	-	400	9 333	9 733
Kaalutud keskmine tasu %	-	0,011%	0,052%	0,046%

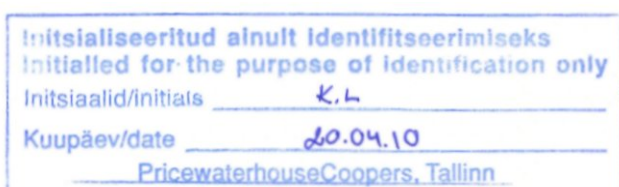
Vahendustasud summas 3 900 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 5 833 krooni on vahendaja poolt tehingu toimumise hetkel võetud tasud ning kajastatud seetõttu väärtpaberite soetushinna koosseisus.

## Lisa 4 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: juuni 2002.a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2002	10 608 925	10,34
31.12.2003	13 074 047	10,54
31.12.2004	16 742 125	10,91
31.12.2005	12 066 225	11,33
31.12.2006	14 447 615	11,85
31.12.2007	17 172 909	11,92
31.12.2008	18 101 083	11,73
31.12.2009	22 494 883	14,45

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



## Lisa 5 Tuletisinstrumendid

## 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	70 000 EUR	15.03.2010	1,4685	102 795 USD	-0,4020	-28 140
<b>KOKKU</b>							<b>-28 140</b>

Tuletisinstrumendi 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
Müügifoward	Nordea Pank	90 000 USD	31.03.2009	0,7026	63 238 EUR	-0,2258	-20 323
Ostufoward	Swedbank	110 000 EUR	31.03.2009	1,4263	156 893 USD	-0,3556	-39 118
<b>KOKKU</b>							<b>-59 411</b>

Tuletisinstrumendi väljaandja Nordea Pank 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 28 269 krooni (31.12.2008: dividendinõuded 67 981 krooni ja laekumata raha väärtpaperite müügist summas 1 016 367 krooni). Nimetatud summa on käesoleva aruande koostamise ajaks täies ulatuses laekunud.

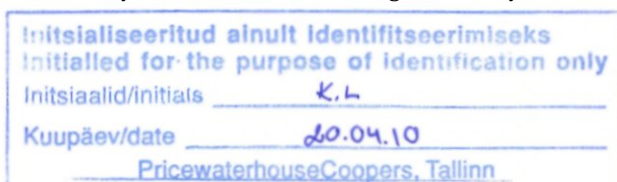
## Lisa 7 Seotud osapooled

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 XS maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2009. aastal moodustasid tasud kokku 240 877 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 22 649 krooni. 2008. aastal moodustasid tasud kokku 240 321 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga oli 16 802 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 1 159 036 krooni, kõik ülejäänud fondi investeeringud on kajastatud turuhinnas lähtudes aktiivse turu noteeringutest.

2008. aastal oli korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud võlakirjad kogusummas 5 135 349 krooni ning kõik ülejäänud fondi investeeringud olid kajastatud õiglasel väärtusel.



## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

LHV Pensionifond XS (endise nimega Pensionifond LHV Kvaliteetsed Võlakirjad) osakuomanikele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (fondivalitseja) poolt valitsetava LHV Pensionifond XS (endise nimega Pensionifond LHV Kvaliteetsed Võlakirjad) (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 audiitori 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 XS (endise nimega LHV Kvaliteetsed Völakirjad) majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest ja sõltumatu audiitori aruandest.

Fondivalitseja juhatus:

**Mihkel Oja**  
Juhatuseliige



**Kerli Lõhmus**  
Juhatuseliige



Tallinn, 20.04.2010