

LHV Pensionifond L

I poolaasta aruanne 2010

LHV Pensionifond L**I poolaasta aruanne****01.01.2010 – 30.06.2010**

Fondi nimi	LHV Pensionifond L
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Andres Viisemann
Põhitegevusala	Kohustusliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 6 800 400
Faks	(372) 6 800 402
Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondivalitseja äriregistri number	10572453
Fondivalitseja juhataja	Mihkel Oja
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

I poolaasta aruanne sisaldab fondi tegevusaruannet ja raamatupidamise aruannet.

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA ARUANNE	5
Fondivalitseja juhatuse kinnitus raamatupidamise I poolaasta aruandele	5
Bilanss	6
Tulude ja kulude aruanne	7
Vara liikumise aruanne	8
Fondi investeeringute aruanne seisuga 30.06.2010	9
Fondi investeeringute aruanne seisuga 31.12.2009	13
Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale	17
Raamatupidamise I poolaasta aruande lisad	18
Lisa 1 I poolaasta aruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	18
Lisa 2 Vahendustasude aruanne	20
Lisa 3 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	21
Lisa 4 Tuletisinstrumendid	21
Lisa 5 Viitlaekumised.....	22
Lisa 6 Seotud osapooled	22

TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond L on kohustusliku kogumispensioni fond ehk teise samba pensionifond, mille eesmärk on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine. LHV Pensionifond L investeerib kuni 50% varadest aktsiadesse. Investeerimisel lähtutakse aktsiaturgude suuruselt ning arengutasemest, mistõttu suurem osa aktsiaportfelli investeeritakse suurtel ja arenenud (eelkõige Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigid, Ameerika Ühendriigid ja Jaapan) turgudel. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse oluline osa portfelli börsil noteerimata ja krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on keskmisest kõrgem.

LHV Pensionifond L osaku väärtus tõusis I poolaasta jooksul 4,93%, mis oli sellel perioodil LHV pensionifondidest parim. LHV Pensionifond L osaku väärtus on kõrgeim kõikide teise samba fondide seas, mis tähendab, et alates kohustusliku kogumispensioni süsteemi loomisest 2002. aasta suvel on LHV Pensionifond L olnud kõige edukam teise samba fond.

Progressiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 30.06.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
Sampo Pension 50	15,46	16,31	5,51%
ERGO Pensionifond 2P2	15,20	16,02	5,39%
LHV Pensionifond L	17,66	18,53	4,93%
Swedbank Pensionifond K3	13,50	14,10	4,38%
SEB Progressiivne	13,43	14,00	4,24%
LHV Pensionifond XL	15,18	15,77	3,89%
Nordea Pensionifond A	12,43	12,87	3,55%

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

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

- fondi nimi on „LHV Pensionifond L“, endine nimi Pensionifond LHV Maailma Aktsiad;
- kadus fondi osakute väljalasketasu;
- muutusid investeerimispiirangud vastavalt muutunud regulatsioonile (eeskätt Investeeringufondide seadus);
- fondi võib investeerida tuletisinstrumentidesse ka investeerimise eesmärgil.

LHV Pensionifond L varade maht kasvas poolaastaga 497 miljoni pealt 688 miljoni krooni peale.

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA ARUANNE**Fondivalitseja juhatuse kinnitus raamatupidamise I poolaasta aruandele**

Fondivalitseja juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 22 esitatud LHV Pensionifond L 2010.a. raamatupidamise I poolaasta aruande 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;
- LHV Pensionifond L on jätkuvalt tegutsev.

Fondivalitseja juhatus:

Mihkel Oja
Juhatuses liige

Kerli Lõhmus
Juhatuses liige

Tallinn, 31.08.2010

Bilanss

(Eesti kroonides)

Aktiva	Lisa	30.06.2010	31.12.2009
Väärtpaberid		583 472 713	394 780 070
Võlakirjad		274 398 330	297 720 726
Aktsiad		148 303 203	44 066 864
Fondiosakud		157 619 029	53 935 152
Tuletisinstrumendid	4	3 152 151	-942 672
Hoiused		46 190 730	105 416 975
Raha ja raha ekvivalendid		46 190 730	105 416 975
Muud varad		57 787 334	352 040
Viitlaekumised	5	57 787 334	352 040
Aktiva kokku		687 450 777	500 549 085
Passiva			
Kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	6	1 136 680	832 408
Võlgnevus depoopangale		4 660	5 243
Kohustus väärtpaberite ostuks		0	3 021 783
Kohustused kokku		1 141 340	3 859 434
Fondi puhasväärtus	3	686 309 437	496 689 651
Passiva kokku		687 450 777	500 549 085

Lisad lehekülgedel 18 kuni 22 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne*(Eesti kroonides)*

		01.01.2010	01.01.2009
	Lisa	-30.06.2010	-30.06.2009
Netotulem investeeringutelt		32 077 758	53 099 395
Võlakirjadelt		28 044 772	25 491 670
Aktsiatelt		17 467 282	5 389 705
Fondiosakutelt		3 930 395	17 361 222
Tuletisinstrumentidelt		-17 595 687	3 043 506
Hoiustelt		230 996	1 813 292
Muud tulud		4 896 675	4 546 478
Kasum valuutakursi muutusest		4 896 675	4 546 478
Tulud kokku		36 974 433	57 645 873
Tegevuskulud		6 690 695	3 751 512
Valitsemistasud	6	6 657 806	3 720 889
Tehingutasud	2	30 717	29 352
Muud tegevuskulud		2 172	1 271
Muud kulud		7 376	6 468 203
Intressikulud		7 376	0
Kahjum valuutakursi muutusest		0	6 468 203
Kulud kokku		6 698 071	10 219 715
Fondi tulem		30 276 362	47 426 158

Lisad lehekülgedel 18 kuni 22 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Vara liikumise aruanne*(Eesti kroonides)*

		01.01.2010	01.01.2009
	Lisa	-30.06.2010	-31.12.2009
1. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		496 689 651	329 381 413
2. Osakute märkimisel laekunud raha		182 178 786	66 392 579
3. Osakute lunastamisel tasutud raha		-22 835 362	-10 284 126
4. Fondi tulem		30 276 362	111 199 785
5. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	3	686 309 437	496 689 651
6. Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		37 116 545	28 137 958
7. Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	3	18,49	17,65

Lisad lehekülgedel 18 kuni 22 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2010

(Eesti kroonides)

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 30.06.2010 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
1. Väärtpaberid								546 075 787		583 472 713	84,87%
Võlakirjad								237 711 908		274 398 330	39,92%
Metro R4 Investeeringustöend	Eesti	50 000	30.07.2009		24	50 000,00	EEK	1 200 000	15 406,00	369 744	0,05%
Metro R5 Investeeringustöend	Eesti	50 000	30.04.2010		40	50 000,00	EEK	2 000 000	94 667,00	3 786 680	0,55%
Eesti Energia AS	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	2 246	664,61	EUR	23 354 156	948,36	33 325 174	4,85%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	05.03.2013	4,50%	946	918,34	EUR	13 592 022	1 013,16	14 995 420	2,18%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	07.02.2018	4,85%	806	831,61	EUR	10 486 829	991,80	12 506 869	1,82%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	09.12.2015	9,95%	584	1 034,60	EUR	9 453 111	1 228,16	11 221 653	1,63%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	22.06.2014	9,38%	1 129	1 061,33	EUR	18 747 149	1 163,60	20 553 562	2,99%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	1 229	940,18	EUR	18 078 120	939,55	18 065 967	2,63%
Varssavi kohalik omavalitsus	Poola	1 000	06.05.2014	6,88%	1 436	1 147,72	EUR	25 785 761	1 086,49	24 410 104	3,55%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	26.06.2018	7,38%	1 167	900,45	EUR	16 440 723	1 085,02	19 810 619	2,88%
SEB AB	Rootsi	1 000	29.10.2049	9,25%	575	1 008,03	EUR	9 068 402	1 137,45	10 232 685	1,49%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	27.09.2017	5,57%	365	1 035,63	EUR	5 914 076	1 066,03	6 087 679	0,89%
Goldman Sachs	USA	50 000	30.01.2017	4,50%	22	45 259,93	EUR	15 578 513	49 668,00	17 095 775	2,49%
Morgan Stanley	USA	1 000	02.10.2017	5,50%	1 121	926,37	EUR	16 247 238	1 027,74	18 025 126	2,62%
BP Capital Markets	USA	1 000	07.11.2013	5,25%	972	958,04	USD	11 905 007	923,75	11 478 885	1,67%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,46%	396	731,15	USD	3 701 540	1 059,90	5 365 857	0,78%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	01.06.2015	5,88%	329	676,12	EUR	3 480 252	1 050,63	5 407 981	0,79%
Pank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.07.2017	10,50%	2 371	790,51	USD	23 961 744	1 029,75	31 213 491	4,54%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	25.02.2014	5,03%	637	874,68	EUR	8 717 265	1 048,05	10 445 059	1,52%

Emitent	Asukohariik	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 30.06.2010 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
Aktsiad					149 659 734		148 303 203	21,57%
Olympic Entertainment Group AS	Eesti	565 100	15,96	EEK	9 019 033	16,90	9 549 245	1,39%
Silvano Fashion Grupp	Eesti	79 070	12,70	EEK	1 003 797	23,47	1 855 765	0,27%
Tallink Grupp	Eesti	961 395	6,19	EEK	5 955 235	8,76	8 423 835	1,23%
Ekspress Grupp	Eesti	44 304	16,07	EEK	711 852	13,14	582 294	0,08%
Premia Foods	Eesti	535 000	14,00	EEK	7 491 457	12,99	6 947 873	1,01%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	65 430	72,00	EEK	4 711 052	68,85	4 504 531	0,66%
Telefonica SA	Hispaania	17 580	16,22	EUR	4 460 328	15,25	4 194 480	0,61%
TEO LT AB	Leedu	511 800	1,80	LTL	4 179 438	2,04	4 728 602	0,69%
Prekybos AB Apranga PVA	Leedu	286 924	3,24	LTL	4 208 548	3,81	4 951 014	0,72%
Linus Agro	Leedu	352 523	2,05	LTL	3 272 982	1,86	2 969 633	0,43%
Latvian Shipping Company	Läti	328 541	0,60	LVL	4 322 046	0,38	2 751 862	0,40%
Air France-KLM	Prantsusmaa	16 850	10,51	EUR	2 769 636	9,82	2 589 868	0,38%
Svenska Cellulosa AB - B SHS	Rootsi	13 754	79,25	SEK	1 791 540	92,30	2 086 550	0,30%
Deutsche Boerse AG	Saksamaa	3 620	55,02	EUR	3 116 042	50,08	2 836 366	0,41%
Deutsche Lufthansa	Saksamaa	15 820	11,17	EUR	2 764 410	11,39	2 819 160	0,41%
Sampo A-aktsia	Soome	12 560	10,52	EUR	2 067 530	17,37	3 413 335	0,50%
Diageo PLC	Suurbritannia	17 620	10,26	GBP	3 453 991	10,60	3 568 810	0,52%
AstraZeneca PLC	Suurbritannia	8 410	354,59	SEK	4 901 463	368,00	5 086 770	0,74%
Roche Holdings	Šveits	2 380	177,78	CHF	5 019 527	149,10	4 209 835	0,61%
Noble Corp.	Šveits	7 050	40,26	USD	3 629 002	30,91	2 785 910	0,41%
ABB Ltd	Šveits	15 490	135,80	SEK	3 457 398	137,60	3 503 226	0,51%
Procter Gamble Co.	USA	3 300	48,85	USD	2 060 692	59,98	2 530 459	0,37%
CVS Caremark Corporation	USA	6 315	36,20	USD	2 922 543	29,32	2 367 098	0,34%
Asia Pacific Fund Inc.	USA	31 390	9,40	USD	3 771 304	9,19	3 686 472	0,54%
Central Europe Russia Fund	USA	26 655	31,73	USD	10 810 942	31,53	10 744 387	1,56%
Templeton Dragon Fund Inc	USA	12 808	23,94	USD	3 920 280	24,60	4 028 055	0,59%
Biotech HOLDRs Trust	USA	5 600	101,67	USD	7 279 044	87,19	6 241 785	0,91%
Intel Corporation	USA	14 300	19,81	USD	3 622 360	19,45	3 555 778	0,52%
Vimpelcom Ltd ADR	USA	19 600	14,50	USD	3 632 438	16,18	4 054 279	0,59%
iShares MSCI Japan Index Fund	USA	165 640	10,03	USD	21 239 542	9,20	19 481 933	2,83%

Emitent	Asukohariik	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 30.06.2010 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
Mobile Telesystems - SP ADR	USA	8 655	19,49	USD	2 156 509	19,16	2 120 028	0,31%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	88 690	3,42	USD	3 874 243	2,82	3 197 443	0,47%
Sistema	Venemaa	179 345	0,90	USD	2 063 530	0,84	1 936 522	0,28%
Fondiosakud					158 704 145		157 619 029	22,93%
LHV Pärsia Lahe Fond B - osak	Eesti	38 500	60,13	EEK	2 315 163	63,39	2 440 542	0,36%
JPMF Japan Small Cap Fund	Luxemburg	32 392	9,10	USD	3 769 827	6,23	2 579 917	0,38%
Pictet Water P Cap	Luxemburg	3 589	159,03	EUR	8 929 200	134,71	7 563 702	1,10%
Invesco Asian Infrastructure Acc	Luxemburg	16 367	12,22	EUR	3 129 100	9,71	2 486 461	0,36%
T.Rowe Price Euro Corp Bond Acc	Luxemburg	47 291	9,19	EUR	6 799 534	11,61	8 590 053	1,25%
Pictet Asian Local Currency Debt	Luxemburg	8 580	103,02	EUR	13 829 057	109,13	14 649 243	2,13%
East Capital Explorer AB	Rootsi	45 000	59,60	SEK	4 407 859	71,50	5 288 309	0,77%
iShares STOXX Europe 600 Oil Gas	Saksamaa	9 120	27,83	EUR	3 970 279	27,33	3 899 635	0,57%
Malaysia Fund Inc	USA	200	10,26	USD	26 234	8,55	21 861	0,00%
Emerging Markets Telecom Fund	USA	9 700	11,72	USD	1 452 794	15,81	1 960 571	0,29%
Aberdeen Australia Equity Fund	USA	17 100	6,85	USD	1 497 315	9,34	2 041 841	0,30%
Morgan Stanley Emerging Markets Fund	USA	34 500	11,95	USD	5 270 540	12,70	5 601 467	0,81%
Morgan Stanley Frontier Emerging Markets Fund, Inc.	USA	2 428	11,04	USD	342 565	11,32	351 499	0,05%
Greater China Fund, Inc.	USA	29 421	11,50	USD	4 327 142	10,85	4 080 996	0,59%
Market Vectors Poland ETF	USA	12 190	23,83	USD	3 713 279	19,89	3 099 684	0,45%
Market Vector Vietnam ETF	USA	24 100	26,35	USD	8 119 454	24,94	7 684 091	1,12%
Templeton Global Income Fund	USA	56 053	9,46	USD	6 782 484	9,64	6 908 041	1,00%
Japan Equity Fund Inc.	USA	37 002	5,35	USD	2 532 977	5,05	2 388 887	0,35%
Morgan Stanley Emerging Markets Debt	USA	82 851	10,14	USD	10 738 199	9,94	10 528 418	1,53%
Market Vectors Russia ETF Trust	USA	34 810	31,18	USD	13 877 126	28,05	12 482 911	1,82%
Morgan Stanley Emerg.Markets Domestic Debt Fund, Inc	USA	99 152	14,96	USD	18 966 090	14,65	18 570 265	2,70%
West Asset Emerging Markets Debt	USA	20 086	17,06	USD	4 380 958	17,33	4 450 113	0,65%
AllianceBernstein Global High Income Fund, Inc.	USA	31 243	12,98	USD	5 182 762	13,43	5 364 234	0,78%
Templeton Emerging Markets Fund	USA	33 140	16,75	USD	7 095 602	17,13	7 257 530	1,06%
Korea Fund	USA	8 510	32,00	USD	3 481 263	34,74	3 779 535	0,55%
iShares MSCI All Country Asia ex Japan Index	USA	20 350	52,92	USD	13 767 342	52,08	13 549 223	1,97%

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Valuuta	Ühiku turuhind 30.06.2010 valuutas	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turväärtusest
Tuletisinstrumendid (lisa 4)							3 152 151	0,46%
LHV Pank	Eesti	700 000 EUR	13.09.2010		USD	-7 977	-101 984	-0,01%
Swedbank	Eesti	1 430 000 EUR	02.07.2010		USD	1 714	21 907	0,00%
Nordea Pank	Eesti	1 051 000 EUR	07.09.2010		USD	-750	-9 593	0,00%
Swedbank	Eesti	1 913 000 EUR	08.07.2010		USD	55 931	715 038	0,10%
LHV Pank	Eesti	8 936 000 EUR	13.09.2010		USD	224 552	2 870 754	0,42%
Swedbank	Eesti	906 000 EUR	15.07.2010		USD	-1 726	-22 068	0,00%
Swedbank	Eesti	2 465 000 EUR	28.07.2010		USD	-25 179	-321 903	-0,05%
2. Hoiused							46 190 730	6,72%
Arvelduskontod								
Swedbank	Eesti			0,05 - 1,45 %	EEK	2 920 186	2 920 186	0,42%
Swedbank	Eesti			0,10 - 0,36 %	EUR	696 583	10 898 392	1,59%
Swedbank	Eesti				USD	2 532 168	32 372 152	4,71%
Swedbank	Eesti				JPY	1	0,08	0,00%
3. Muud varad (lisa 5)							57 787 334	8,41%
Laekumata dividendid							292 693	0,04%
Muud nõuded							57 494 641	8,36%
VARAD KOKKU							687 450 777	100,00%

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

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

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

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Valuuta	Ühiku turuhind 31.12.2009 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turuväärtusest
Tuletisinstrumendid (lisa 4)							-942 672	-0,19%
LHV Pank	Eesti	2 345 000 EUR	15.03.2010		USD	-86 275	-942 672	-0,19%
2. Hoiused							105 416 975	21,06%
Arvelduskontod								
Swedbank	Eesti			0,20-5,80%	EEK	20 886 625	20 886 625	4,17%
Swedbank	Eesti			0,20%	LVL	3	61	0,00%
Swedbank	Eesti			0,10-0,20%	LTL	30	134	0,00%
Swedbank	Eesti			0,10-0,20%	SEK	133	202	0,00%
Swedbank	Eesti			0,14-2,13%	EUR	4 267 905	66 773 502	13,34%
Swedbank	Eesti			0,19-0,85%	USD	1 625 097	17 756 451	3,55%
3. Muud varad (lisa 5)							352 040	0,07%
Laekumata dividendid							352 040	0,07%
VARAD KOKKU							500 549 085	100,00%

Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale

(Eesti kroonides)

Investeeringukriteeriumid	30.06.2010	Osatähtsus fondi aktivast	31.12.2009	Osatähtsus fondi aktivast
Instrumendi liik				
Aktsiad	148 303 203	21.57%	44 066 864	8.80%
Võlakirjad	274 398 330	39.92%	297 720 726	59.48%
Fondiosakud	157 619 029	22.93%	53 935 152	10.78%
Tuletisinstrumendid	3 152 151	0.46%	-942 672	-0.19%
Raha ja tähtajalised hoiused	46 190 730	6.72%	105 416 975	21.06%
Muud varad	57 787 334	8.41%	352 040	0.07%
Kokku:	687 450 777	100.00%	500 549 085	100.00%
Investeeringuline vastavalt väärtpaperibörsile				
Börsinimekirjadesse kantud väärtpaperid	305 922 232	44.50%	98 002 016	19.58%
Muud vabalt kaubeldavad väärtpaperid (võlakirjad)	274 398 330	39.92%	297 720 726	59.48%
Tuletisinstrumendid	3 152 151	0.46%	-942 672	-0.19%
Raha ja tähtajalised hoiused	46 190 730	6.72%	105 416 975	21.06%
Muud varad	57 787 334	8.41%	352 040	0.07%
Kokku:	687 450 777	100.00%	500 549 085	100.00%
Emitendi riik				
Eesti	74 937 834	10.90%	37 289 824	7.45%
Teised Euroopa Liidu liikmesriigid	224 938 328	32.72%	248 622 365	49.67%
Euroopa Liidu välised riigid, v.a. USA	68 065 324	9.90%	39 603 237	7.91%
USA	215 531 227	31.35%	69 264 644	13.84%
Raha ja tähtajalised hoiused Eestis	46 190 730	6.72%	105 416 975	21.06%
Muud varad	57 787 334	8.41%	352 040	0.07%
Kokku:	687 450 777	100.00%	500 549 085	100.00%
Investeeringuline vastavalt majandusharule				
Pangandussektor	135 660 128	19.73%	166 668 405	33.30%
Riigisektor	83 687 608	12.17%	89 115 023	17.80%
Tööstussektor	364 124 977	52.97%	138 996 642	27.77%
Raha ja tähtajalised hoiused	46 190 730	6.72%	105 416 975	21.06%
Muud varad	57 787 334	8.41%	352 040	0.07%
Kokku:	687 450 777	100.00%	500 549 085	100.00%

Lisad lehekülgedel 18 kuni 22 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise I poolaasta aruande lisad

Lisa 1 I poolaasta aruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Üldpõhimõtted

LHV Pensionifond L raamatupidamise I poolaasta aruanne 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 01.01.2010 kuni 30.06.2010. Raamatupidamise aruanne on koostatud Eesti kroonides. Käesolev raamatupidamise poolaasta aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 31. augustil 2010.a.

Välisvaluutapõhised tehingud

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

Fondi investeringute kajastamise põhimõtted

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

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

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

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

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

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

Tuletisinstrumentid

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

Investeeringifondi puhasväärtuse arvutamine

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

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

Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik 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 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 emissiooniprospetsis kirjeldatud tingimustele. Alates 1. juunist 2009 peatati maksed pensionifondidesse kuni 31. detsembrini 2010 ning aastal 2011 tehakse makseid 50% ulatuses. Aastast 2012 taastuvad tavapärase tingimused ja maksed. Lisavõimalusena jäetakse liitujatele võimalus jätkata makseid 2010. aastast vabatahtlikult.

Osakute vahetamised, väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja tagasivõtmistasu

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.

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

Aastast 2010 ei võta fondivalitseja osakute väljalaskmisel väljalasketasu. Osakute 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.

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 kuulavas summas.

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

Lisa 2 Vahendustasude aruanne

Vahendustasud I poolaasta 2010

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	16	8	184	208
Tehingute maht	24 830 881	22 940 071	1 066 304 237	1 114 075 188
Vahendustasude summa	360	1 000	1 194 769	1 196 129
Kaalutud keskmine tasu %	0,001%	0,004%	0,112%	0,107%

Vahendustasud summas 30 717 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 1 165 412 krooni on vahendaja poolt tehingu toimumise hetkel võetud tasud ning kajastatud seetõttu väärtpaberite soetushinna koosseisus.

Vahendustasud I poolaasta 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	8	21	207	236
Tehingute maht	58 659 084	43 863 353	825 307 966	927 830 402
Vahendustasude summa	25	2900	922 828	925 753
Kaalutud keskmine tasu %	0,000%	0,007%	0,112%	0,100%

Vahendustasud summas 29 352 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 896 401 krooni on vahendaja poolt tehingu toimumise hetkel võetud tasud ning kajastatud seetõttu väärtpaberite soetushinna koosseisus.

Lisa 3 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: juuni 2002 a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2002	8 196 518	9,81
31.12.2003	30 020 822	10,95
31.12.2004	59 378 896	11,99
31.12.2005	116 535 986	14,65
31.12.2006	203 254 168	16,86
31.12.2007	309 598 685	17,69
31.12.2008	329 381 413	13,58
31.12.2009	496 689 651	17,65
30.06.2010	686 309 437	18,53

Lisa 4 Tuletisinstrumentid**Seisuga 30.06.2010**

Instrumendi liik	Instrumendi väljaandja	Alusvara nimetus ja kogus	Tehingu täitmise aeg	Täitmishind		Turuväärtus	
				ühikule	kokku USD	ühikule	kokku EEK
Ostuforward	LHV Pank	700 000 EUR	13.09.2010	1,2357	865 008	-0,1457	-101 984
Ostuforward	Swedbank	1 430 000 EUR	02.07.2010	1,2226	1 748 318	0,0153	21 907
Ostuforward	Nordea Pank	1 051 000 EUR	07.09.2010	1,2250	1 287 475	-0,0091	-9 593
Ostuforward	Swedbank	1 913 000 EUR	08.07.2010	1,1946	2 285 289	0,3738	715 038
Ostuforward	LHV Pank	8 936 000 EUR	13.09.2010	1,1992	10 716 051	0,3213	2 870 754
Ostuforward	Swedbank	906 000 EUR	15.07.2010	1,2258	1 110 575	-0,0244	-22 068
Ostuforward	Swedbank	2 465 000 EUR	28.07.2010	1,2342	3 042 303	-0,1306	-321 903
KOKKU					21 055 018		3 152 151

Tuletisinstrumenti väljaandja AS LHV Pank omakapital 30.06.2010 seisuga oli 108 miljonit krooni, AS Swedbank omakapital 30.06.2010 seisuga oli 26 miljardit krooni ja Nordea Bank AB omakapital 30.06.2010 seisuga oli 23 miljardit eurot vastavalt avaldatud 2010.a. II kvartali aruannetele.

Seisuga 31.12.2009

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

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

Lisa 5 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 292 693 krooni (31.12.2009: 352 040 krooni) ja laekumata raha väärtpaberite müügist summas 57 494 641 krooni. Kõik nõuded on käesoleva aruande koostamise ajaks täies ulatuses laekunud.

Lisa 6 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. LHV Pensionifond L maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2010. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 6 657 806 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 1 136 680 krooni. 2009. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 3 720 889 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga oli 691 042 krooni. Fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondidega tehtud tehingud on olnud turutingimustel ning vahendustasusid nende tehingute eest ei ole võetud ega makstud.