

LHV Pensionifond M

I poolaasta aruanne 2010

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

Fondi nimi	LHV Pensionifond M
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Andres Viisemann
Põhitegevusala	Kohustusliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301
Juriidiline address	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	16
Raamatupidamise I poolaasta aruande lisad	17
Lisa 1 I poolaasta aruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused.....	17
Lisa 2 Vahendustasude aruanne.....	19
Lisa 3 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne.....	20
Lisa 4 Tuletisinstrumendid.....	20
Lisa 5 Viitlaekumised.....	21
Lisa 6 Seotud osapooled.....	21

TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond M on kohustusliku kogumispensioni fond ehk teise samba pensionifond, mille eesmärk on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvamine. LHV Pensionifond M investeerib kuni 25% varadest aktsiatesse. Aktsiatesse investeerimisel peetakse tähtsaks suurt geograafilist hajutatust, mistõttu investeeritakse nii arenenud kui ka arenevatel turgudel. Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Pikaajalise tootluse maksimeerimiseks investeeritakse oluline osa portfelist börsil noteerimata ja krediidireitinguta võlakirjadesse, mille oodatav tootlus on keskmisest kõrgem.

LHV Pensionifond M jätkab I poolaasta järel taas liidripositsioonil tasakaalustatud strateegiaga teise samba fondide seas. Fondi osaku väärtus tõusis 5,01%, millega edestati kõiki teisi sama riskikategooriaga kohustuslikke pensionifonde. Fondi osaku väärtus on kõrgeim tasakaalustatud strateegiaga teise samba pensionifondide seas, mis tähendab, et fondi osaku väärtus on tõusnud kõige rohkem alates pensionisüsteemi loomisest 2002. aasta suvel.

Tasakaalustatud fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 30.06.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
LHV Pensionifond M	14,45	15,17	5,01%
Sampo Pension 25	13,48	14,05	4,23%
SEB Optimaalne	11,84	12,23	3,26%
Swedbank Pensionifond K2	12,07	12,41	2,85%
Nordea Pensionifond B	12,03	12,34	2,54%

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

LHV Pensionifond M 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 M“, endine nimi Pensionifond LHV Tasakaalustatud Strateegia;
- kadus fondi osakute väljalasketasu;
- haldustasu langes 1,63% pealt 1,6% peale;
- kalendriaasta jooksul fondi arvelt makstavad tasud ja kulutused kokku ei või ületada 3% fondi varade aasta keskmisest turuväärtusest, varasema 4% asemel;
- muutusid investeerimispiirangud vastavalt muutunud regulatsioonile (eeskätt Investeeringufondide seadus).

LHV Pensionifond M varade maht kasvas poolaastaga 52,2 miljoni pealt 71,4 miljoni krooni peale.

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

Fondivalitseja juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 21 esitatud LHV Pensionifond M 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 M on jätkuvalt tegutsev.

Fondivalitseja juhatus:

Mihkel Oja
Juhatuseliige

Kerli Lõhmus
Juhatuseliige

Tallinn, 31.08.2010

Bilanss

(Eesti kroonides)

Aktiva	Lisa	30.06.2010	31.12.2009
Väärtpaberid		64 076 363	41 461 083
Aktsiad		7 135 282	3 465 903
Võlakirjad		38 499 923	34 601 183
Fondiosakud		18 138 080	3 490 475
Tuletisinstrumendid	4	303 078	-96 478
Hoiused		2 436 572	11 033 391
Raha ja raha ekvivalendid		2 436 572	11 033 391
Muud varad		4 874 593	48 603
Viitlaekumised	5	4 874 593	48 603
Aktiva kokku		71 387 528	52 543 077
Passiva			
Kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	6	93 985	71 397
Võlgnevus depoopangale		1 800	1 176
Kohustus väärtpaberite ostuks		0	270 119
Kohustused kokku		95 785	342 692
Fondi puhasväärtus	3	71 291 743	52 200 385
Passiva kokku		71 387 528	52 543 077

Lisad lehekülgedel 17 kuni 21 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		3 266 131	4 649 969
Võlakirjadelt		3 495 900	2 656 889
Aktsiatelt		905 574	285 913
Fondiosakutelt		455 318	1 516 007
Tuletisinstrumentidelt		-1 628 129	23 321
Hoiustelt		37 468	167 839
Muud tulud		547 801	0
Kasum valuutakursi muutusest		547 801	0
Tulud kokku		3 813 932	4 649 969
Tegevuskulud		565 173	343 070
Valitsemistasud	6	552 829	332 086
Tehingutasud	2	10 907	10 100
Muud tegevuskulud		1 437	884
Muud kulud		0	-183 184
Kahjum valuutakursi muutusest		0	-183 184
Kulud kokku		565 173	159 886
Fondi tulem		3 248 759	4 490 083

Lisad lehekülgedel 17 kuni 21 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Vara liikumise aruanne*(Eesti kroonides)*

	Lisa	01.01.2010 -30.06.2010	01.01.2009 -31.12.2009
1. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		52 200 385	39 701 875
2. Osakute märkimisel laekunud raha		18 793 784	4 206 144
3. Osakute lunastamisel tasutud raha		-2 951 185	-3 163 767
4. Fondi tulem		3 248 759	11 456 133
5. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	3	71 291 743	52 200 385
6. Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		4 705 985	3 613 250
7. Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	3	15,15	14,45

Lisad lehekülgedel 17 kuni 21 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2010

(Eesti kroonides)

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Löpptähtaeg	Intress	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 30.06.2010 valuutas	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
1.Väärtpaberid								59 492 253		64 076 363	89,76%
Võlakirjad								34 292 530		38 499 923	53,93%
Eesti Energia AS	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	234	656,02	EUR	2 401 703	948,36	3 471 990	4,86%
Fiat Finance Trade	Itaalia	1 000	15.09.2014	7,63%	124	1 094,74	EUR	2 123 841	1 105,42	2 144 561	3,00%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	05.03.2013	4,50%	107	918,34	EUR	1 537 364	1 013,16	1 696 099	2,38%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	07.02.2018	4,85%	400	831,61	EUR	5 204 382	991,80	6 206 883	8,69%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	140	984,20	EUR	2 155 755	939,55	2 057 962	2,88%
Poola valitsus	Poola	1 000	03.02.2014	5,88%	238	1 138,81	EUR	4 240 520	1 124,63	4 187 705	5,87%
Varssavi kohalik omavalitsus	Poola	1 000	06.05.2014	6,88%	148	1 147,64	EUR	2 657 397	1 086,49	2 515 804	3,52%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	26.06.2018	7,38%	122	900,97	EUR	1 719 731	1 085,02	2 071 033	2,90%
SEB AB	Rootsi	1 000	29.10.2049	9,25%	48	1 008,03	EUR	757 013	1 137,45	854 207	1,20%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	27.09.2017	5,57%	40	1 035,63	EUR	648 120	1 066,03	667 143	0,93%
Sampo OYJ	Soome	1 000	10.04.2012	6,34%	87	1 104,82	EUR	1 503 835	1 076,11	1 464 756	2,05%
Goldman Sachs	USA	50 000	30.01.2017	4,50%	2	45 259,93	EUR	1 416 228	49 668,00	1 554 161	2,18%
Morgan Stanley	USA	1 000	02.10.2017	5,50%	120	926,37	EUR	1 739 223	1 027,74	1 929 541	2,70%
BP Capital Markets	USA	1 000	07.11.2013	5,25%	101	958,04	USD	1 237 043	923,75	1 192 765	1,67%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,47%	105	695,84	USD	934 066	1 059,90	1 422 765	1,99%
Pank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.07.2017	10,50%	260	796,83	USD	2 648 595	1 029,75	3 422 821	4,79%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	25.02.2014	5,03%	100	874,19	EUR	1 367 714	1 048,05	1 639 727	2,30%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 21 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Emitent	Asukohariik	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 30.06.2010 valuutas	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
Aktsiad					7 180 582		7 135 282	10,00%
Olympic Entertainment Group AS	Eesti	27 740	15,19	EEK	421 360	16,90	468 760	0,66%
Silvano Fashion Gruoop	Eesti	4 160	12,70	EEK	52 811	23,47	97 635	0,14%
Tallink Grupp	Eesti	50 745	6,19	EEK	314 356	8,76	444 633	0,62%
Premia Foods	Eesti	40 000	14,00	EEK	560 109	12,99	519 467	0,73%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	2 800	75,85	EEK	212 386	68,85	192 766	0,27%
Telefonica SA	Hispaania	1 740	16,37	EUR	445 666	15,25	415 153	0,58%
TEO LT AB	Leedu	36 429	1,27	LTL	209 262	2,04	336 573	0,47%
Prekybos AB Apranga PVA	Leedu	10 397	2,97	LTL	139 915	3,81	179 405	0,25%
Linus Agro	Leedu	18 458	2,05	LTL	171 372	1,86	155 489	0,22%
Latvian Shipping Company	Läti	19 410	0,75	LVL	321 810	0,38	162 578	0,23%
Deutsche Boerse AG	Saksamaa	230	54,60	EUR	196 476	50,08	180 211	0,25%
Sampo A-aktsia	Soome	1 150	10,73	EUR	193 074	17,37	312 527	0,44%
AstraZeneca PLC	Suurbritannia	310	360,72	SEK	183 795	368,00	187 503	0,26%
Diageo PLC	Suurbritannia	900	10,51	GBP	180 741	10,60	182 289	0,26%
Roche Holdings	Šveits	90	183,21	CHF	195 614	149,10	159 196	0,22%
Noble Corp.	Šveits	360	40,26	USD	185 311	30,91	142 259	0,20%
Procter Gamble Co.	USA	350	48,85	USD	218 558	59,98	268 382	0,38%
CVS Caremark Corporation	USA	665	36,20	USD	307 758	29,32	249 267	0,35%
Central Europe Russia Fund	USA	1 187	32,47	USD	492 809	31,53	478 469	0,67%
Templeton Dragon Fund Inc	USA	760	23,94	USD	232 621	24,60	239 016	0,33%
Biotech HOLDRs Trust	USA	800	102,21	USD	1 045 367	87,19	891 684	1,25%
Intel Corporation	USA	740	19,81	USD	187 451	19,45	184 005	0,26%
Mobile Telesystems - SP ADR	USA	875	19,49	USD	218 018	19,16	214 330	0,30%
Vimpelcom Ltd ADR	USA	1 000	14,50	USD	185 328	16,18	206 851	0,29%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	4 610	3,42	USD	201 379	2,82	166 199	0,23%
Sistema	Venemaa	9 320	0,90	USD	107 235	0,84	100 635	0,14%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 21 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Emitent	Asukohariik	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetus- maksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 30.06.2010 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turuväärtusest
Fondiosakud					18 019 141		18 138 080	25,41%
Pictet (LUX)-Clean Energy - P Cap	Luxemburg	293	85,29	EUR	391 138	57,20	262 317	0,37%
T.Rowe Price Euro Corp Bond Acc	Luxemburg	5 332	9,19	EUR	766 630	11,61	968 507	1,36%
Pictet Asian Local Currency Debt	Luxemburg	1 329	103,02	EUR	2 141 869	109,13	2 268 901	3,18%
East Capital Explorer AB	Rootsi	4 800	59,60	SEK	470 172	71,50	564 086	0,79%
Emerging Mkts Telecom Fund	USA	1 000	11,72	USD	149 773	15,81	202 121	0,28%
Asia Pacific Fund Inc	USA	1 630	9,40	USD	195 834	9,19	191 429	0,27%
Greater China Fund, Inc.	USA	788	12,36	USD	124 541	10,85	109 304	0,15%
Market Vectors Poland ETF	USA	630	23,83	USD	191 909	19,89	160 197	0,22%
Market Vector Vietnam ETF	USA	1 160	26,18	USD	388 280	24,94	369 857	0,52%
West Asset Emerging Markets Debt	USA	11 856	17,05	USD	2 584 445	17,33	2 626 732	3,68%
Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund, Inc.	USA	15 030	14,97	USD	2 877 141	14,65	2 814 982	3,94%
Morgan Stanley Emerging Markets Debt	USA	21 935	10,14	USD	2 843 475	9,94	2 787 424	3,90%
Market Vectors Russia ETF Trust	USA	1 810	31,18	USD	721 563	28,05	649 068	0,91%
AllianceBernstein Global High Income Fund, Inc.	USA	9 480	12,90	USD	1 563 244	13,43	1 627 659	2,28%
Templeton Emerging Markets Fund	USA	1 730	16,75	USD	370 410	17,13	378 863	0,53%
iShares MSCI Japan Index Fund	USA	8 590	10,03	USD	1 101 471	9,20	1 010 322	1,42%
Templeton Global Income Fund	USA	8 042	9,46	USD	972 680	9,64	991 106	1,39%
Japan Equity Fund Inc.	USA	2 404	5,35	USD	164 566	5,05	155 205	0,22%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 21 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Emifent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Valuuta	Ühiku turuhind 30.06.2010 valuutas	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turuväärtusest
Tulefisinstrumendid (lisa 4)							303 078	0,42%
LHV Pank	Eesti	9 000 EUR	13.09.2010		USD	-103	-1 311	0,00%
Swedbank	Eesti	10 000 EUR	02.07.2010		USD	12	153	0,00%
Nordea Pank	Eesti	13 000 EUR	07.09.2010		USD	-9	-119	0,00%
Swedbank	Eesti	249 000 EUR	08.07.2010		USD	7 280	93 071	0,13%
LHV Pank	Eesti	830 000 EUR	13.09.2010		USD	20 857	266 643	0,37%
Swedbank	Eesti	80 000 EUR	15.07.2010		USD	-152	-1 948	0,00%
Swedbank	Eesti	409 000 EUR	28.07.2010		USD	-4 178	-53 411	-0,07%
2. Hoiused							2 436 572	3,41%
Arvelduskontod								
Swedbank	Eesti			0,10-0,40%	EEK	276 512	276 512	0,39%
Swedbank	Eesti			0,10-0,11%	EUR	31 522	493 180	0,69%
Swedbank	Eesti				USD	130 384	1 666 880	2,33%
Swedbank	Eesti				JPY	0,24	0,03	0,00%
3. Muud varad (lisa 5)							4 874 593	6,83%
Laekumata dividendid							57 299	0,08%
Muud nõuded							4 817 294	6,75%
VARAD KOKKU							71 387 528	100,00%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 21 on raamatupidamise aruande lahutamatud 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	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
1.Väärtpaberid								37 213 220		41 461 083	78,91%
Võlakirjad								30 696 076		34 601 183	65,85%
LHV Ilmarise Kinnisvara	Eesti	100	01.08.2029	5,80%	1 567	100,00	EEK	156 700	99,41	155 771	0,30%
Eesti Energia	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	196	606,40	EUR	1 859 533	841,16	2 579 432	4,91%
Snoras Bankas	Leedu	1 000	21.05.2010	7,00%	144	926,35	EUR	2 087 031	974,30	2 195 051	4,18%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	05.03.2013	4,50%	107	918,34	EUR	1 537 364	1 006,27	1 684 565	3,21%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	07.02.2018	4,85%	400	831,61	EUR	5 204 382	912,38	5 709 857	10,87%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	140	984,20	EUR	2 155 755	900,57	1 972 582	3,75%
Poola valitsus	Poola	1 000	03.02.2014	5,88%	30	1 072,68	EUR	503 478	1 127,56	529 237	1,01%
Varssavi kohalik omavalitsus	Poola	1 000	06.05.2014	6,88%	86	1 145,69	EUR	1 541 541	1 126,34	1 515 505	2,88%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	26.06.2018	7,38%	122	900,97	EUR	1 719 731	1 067,40	2 037 401	3,88%
SEB AB	Rootsi	1 000	29.10.2049	9,25%	48	1 008,03	EUR	757 013	1 067,34	801 555	1,53%
Rumeenia valitsus	Rumeenia	1 000	18.06.2018	6,50%	185	809,53	EUR	2 343 118	1 051,15	3 042 467	5,79%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.09.2016	18,00%	150	1 000,00	EUR	2 346 825	1 049,00	2 461 819	4,69%
Sampo OYJ	Soome	1 000	10.04.2012	6,34%	87	1 104,82	EUR	1 503 835	1 112,59	1 514 411	2,88%
Goldman Sachs	USA	50 000	30.01.2017	4,50%	2	45 259,93	EUR	1 416 228	51 508,00	1 611 737	3,07%
Morgan Stanley	USA	1 000	02.10.2017	5,50%	120	926,37	EUR	1 739 223	1 029,62	1 933 070	3,68%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,46%	105	695,84	USD	798 317	1 050,90	1 205 667	2,29%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.07.2017	10,50%	213	712,53	USD	1 658 288	867,25	2 018 370	3,84%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	25.02.2014	5,03%	100	874,19	EUR	1 367 714	1 043,55	1 632 686	3,11%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 21 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

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

Lisad lehekülgedel 17 kuni 21 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Emifent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Valuuta	Ühiku turuhind 31.12.2009 valuutas	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktivate turuväärtusest
Tuletisinstrumendid (lisa 4)							-96 478	-0,18%
LHV Pank	Eesti	240 000 EUR	15.03.2010		USD	-8 830	-96 478	-0,18%
2. Hoised							11 033 391	21,00%
Arvelduskontod								
Swedbank	Eesti			0,20-5,65%	EEK	1 997 824	1 997 824	3,80%
Swedbank	Eesti			0,04-1,89%	EUR	495 206	7 747 750	14,75%
Swedbank	Eesti			0,20%	LVL	3	58	0,00%
Swedbank	Eesti			0,10-0,20%	SEK	2	2	0,00%
Swedbank	Eesti			0,18-0,25%	USD	117 857	1 287 757	2,45%
3. Muud varad (lisa 5)							48 603	0,09%
Laekumata dividendid							48 603	0,09%
VARAD KOKKU							52 543 077	100,00%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 21 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale

(Eesti kroonides)

Investeermiskriteeriumid	30.06.2010	Osatähtsus fondi aktivast	31.12.2009	Osatähtsus fondi aktivast
Instrumendi liik				
Võlakirjad	38 499 923	53,93%	34 601 183	65,85%
Fondiosakud	18 138 080	25,41%	3 490 475	6,64%
Aktsiad	7 135 282	10,00%	3 465 903	6,60%
Tuletisinstrumendid	303 078	0,42%	-96 478	-0,18%
Raha ja tähtajalised hoised	2 436 572	3,41%	11 033 391	21,00%
Muud varad	4 874 593	6,83%	48 603	0,09%
Kokku:	71 387 528	100,00%	52 543 077	100,00%
Investeerimine vastavalt väärtpaberibörsile				
Börsinimekirjadesse kantud väärtpaberid	25 273 362	35,40%	6 956 378	13,24%
Muud vabalt kaubeldavad väärtpaberid (võlakirjad)	38 499 923	53,93%	34 601 183	65,85%
Tuletisinstrumendid	303 078	0,42%	-96 478	-0,18%
Raha ja tähtajalised hoised	2 436 572	3,41%	11 033 391	21,00%
Muud varad	4 874 593	6,83%	48 603	0,09%
Kokku:	71 387 528	100,00%	52 543 077	100,00%
Emitendi riik				
Eesti	5 498 329	7,70%	3 016 340	5,74%
Teised Euroopa Liidu liikmesriigid	30 041 692	42,08%	27 551 452	52,44%
Euroopa Liidu välised riigid	28 536 342	39,97%	10 893 291	20,73%
Raha ja tähtajalised hoised Eestis	2 436 572	3,41%	11 033 391	21,00%
Muud varad	4 874 593	6,83%	48 603	0,09%
Kokku:	71 387 528	100,00%	52 543 077	100,00%
Investeerimine vastavalt majandusharule				
Pangandussektor	16 226 193	22,73%	17 961 414	34,18%
Riigisektor	14 606 491	20,46%	12 481 631	23,76%
Tööstussektor	33 243 679	46,57%	11 018 038	20,97%
Raha ja tähtajalised hoised	2 436 572	3,41%	11 033 391	21,00%
Muud varad	4 874 593	6,83%	48 603	0,09%
Kokku:	71 387 528	100,00%	52 543 077	100,00%

Lisad lehekülgedel 17 kuni 21 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise I poolaasta aruande lisad

Lisa 1 I poolaasta aruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Üldpõhimõtted

LHV Pensionifond M 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 usaldusväärset 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 usaldusväärset määrata realiseerimishinda, siis hinnatakse võlakirju korrigeeritud soetusmaksumuses lähtudes sisemisest intressimäärast.

Tuletisinstrumentid

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

Investeeringifondi puhasväärtuse arvutamine

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

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

Tulud ja kulud

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

Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 1,6% 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 emissiooniprospекtis 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 kogumispensioni väljamaksetele vanaduspensionieas järeldamisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensioni 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 kuuluvas 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	9	2	111	122
Tehingute maht	1 337 652	590 134	66 735 401	68 663 187
Vahendustasude summa	180	200	132 406	132 786
Kaalutud keskmine tasu %	0,013%	0,034%	0,198%	0,193%

Vahendustasud summas 10 907 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 121 879 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	4	3	95	102
Tehingute maht	3 400 278	2 594 088	59 753 668	65 748 034
Vahendustasude summa	-	300	83 322	83 622
Kaalutud keskmine tasu %	-	0,012%	0,139%	0,127%

Vahendustasud summas 10 100 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 73 522 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	10 372 985	10,01
31.12.2003	16 684 444	10,20
31.12.2004	25 359 170	10,55
31.12.2005	26 564 241	11,57
31.12.2006	33 397 630	12,42
31.12.2007	41 313 023	13,02
31.12.2008	39 701 878	11,24
31.12.2009	52 200 385	14,45
30.06.2010	71 291 743	15,15

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	9 000 EUR	13.09.2010	1,2357	11 121	-0,1457	-1 311
Ostuforward	Swedbank	10 000 EUR	02.07.2010	1,2226	12 226	0,0153	153
Ostuforward	Nordea Pank	13 000 EUR	07.09.2010	1,2250	15 925	-0,0091	-119
Ostuforward	Swedbank	249 000 EUR	08.07.2010	1,1946	297 458	0,3738	93 071
Ostuforward	LHV Pank	830 000 EUR	13.09.2010	1,1992	995 336	0,3213	266 643
Ostuforward	Swedbank	80 000 EUR	15.07.2010	1,2258	98 064	-0,0244	-1 948
Ostuforward	Swedbank	409 000 EUR	28.07.2010	1,2342	504 788	-0,1306	-53 411
KOKKU					1 934 918		303 078

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

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 57 299 krooni (31.12.2009: 48 603 krooni) ja laekumata raha väärtpaberite müügist summas 4 817 294 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 M maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2010. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 552 829 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 93 985 krooni. 2009. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 332 086 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga oli 59 686 krooni. Fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondidega tehtud tehingud on olnud turutingimustel ning vahendustasusid nende tehingute eest ei ole võetud ega makstud.