

LHV Pensionifond S

I poolaasta aruanne 2010

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

Fondi nimi	LHV Pensionifond S
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	8
Fondi investeeringute aruanne seisuga 31.12.2009	11
Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale	13
Raamatupidamise I poolaasta aruande lisad	14
Lisa 1 I poolaasta aruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	14
Lisa 2 Vahendustasude aruanne	16
Lisa 3 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	17
Lisa 4 Tuletisinstrumendid.....	17
Lisa 5 Viitlaekumised	18
Lisa 6 Seotud osapooled	18

TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond S on kohustusliku kogumispensioni fond ehk teise samba pensionifond, mille eesmärk on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine. LHV Pensionifond S investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Kõrge krediitdireitinguga võlakirjade kõrval investeeritakse märkimisväärne osa portfelist ka riskantsematesse võlakirjadesse, mille pikaajaline oodatav tootlus on kõrgem. LHV Pensionifond S investeerib tootluse maksimeerimiseks olulise osa portfelist arenevatel turgudel ja börsil noteerimata ning krediitdireitinguta võlakirjadesse.

LHV Pensionifond S osaku väärtus tõusis I poolaasta jooksul 4,72%, millega edestati kõiki teisi konservatiivse strateegiaga teise samba pensionifonde. LHV Pensionifond S osaku väärtus on jätkuvalt kõrgeim konservatiivse strateegiaga teise samba fondide seas, mis tähendab, et alates kohustusliku kogumispensioni süsteemi loomisest 2002. aasta suvel on LHV Pensionifond S olnud kõige edukam ainult võlakirjadesse investeeriv pensionifond.

Konservatiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 30.06.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
LHV Pensionifond S	15,76	16,50	4,72%
LHV Pensionifond XS	14,45	15,11	4,60%
SEB Konservatiivne	12,66	13,21	4,29%
ERGO Pensionifond 2P1	12,94	13,40	3,55%
Sampo Pension Intress	12,38	12,67	2,33%
Swedbank Pensionifond K1	11,32	11,54	1,91%
Nordea Pensionifond C	11,50	11,68	1,55%

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

LHV Pensionifond S 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 S“, endine nimi Pensionifond LHV Dünaamilised Võlakirjad;
- kadus fondi osakute väljalasketasu;
- muutusid investeerimispiirangud vastavalt muutunud regulatsioonile (eeskätt Investeeringufondide seadus).

LHV Pensionifond S varade maht kasvas poolaastaga 40,7 miljoni pealt 48,7 miljoni krooni peale.

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

Fondivalitseja juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 18 esitatud LHV Pensionifond S 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 S 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		42 380 856	33 104 362
Võlakirjad		33 020 693	31 613 422
Fondiosakud		9 288 561	1 547 219
Tuletisinstrumendid	4	71 602	-56 279
Hoiused		6 330 334	7 788 649
Raha ja raha ekvivalendid		4 424 106	5 911 621
Tähtajalised hoiused		1 906 228	1 877 028
Muud varad		58 296	63 376
Viitlaekumised	5	58 296	63 376
Aktiva kokku		48 769 486	40 956 387
Passiva			
Kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	6	48 218	41 057
Võlgnevus depoopangale		979	400
Kohustus väärtpaberite ostuks		0	207 784
Kohustused kokku		49 197	249 241
Fondi puhasväärtus	3	48 720 289	40 707 146
Passiva kokku		48 769 486	40 956 387

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 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		2 121 515	3 119 022
Võlakirjadelt		2 504 610	2 650 655
Fondiosakutelt		290 931	546 032
Tuletisinstrumentidelt		-674 026	-77 665
Muud tulud		300 332	420 412
Muud finantstulud		46 458	216 405
Kasum valuutakursi muutusest		253 874	204 007
Tulud kokku		2 421 847	3 539 434
Tegevuskulud		289 420	202 007
Valitsemistasud	6	285 257	196 719
Tehingutasud	2	3 579	4 800
Muud tegevuskulud		584	488
Kulud kokku		289 420	202 007
Fondi tulem		2 132 427	3 337 427

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 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		40 707 146	30 850 333
2. Osakute märkimisel laekunud raha		8 964 904	4 554 464
3. Osakute lunastamisel tasutud raha		-3 084 188	-2 668 940
4. Fondi tulem		2 132 427	7 971 289
5. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	3	48 720 289	40 707 146
6. Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		2 954 297	2 582 875
7. Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	3	16,49	15,76

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 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								38 136 724	42 380 856	86,90%	
Võlakirjad								29 074 076	33 020 693	67,71%	
Eesti Energia AS	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	161	676,91	EUR	1 705 091	948,36	2 388 848	4,90%
Fiat Finance Trade	Itaalia	1 000	15.09.2014	7,63%	84	1 094,74	EUR	1 438 731	1 105,42	1 452 767	2,98%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	05.03.2013	4,50%	86	918,34	EUR	1 235 638	1 013,16	1 363 220	2,80%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	07.02.2018	4,85%	321	831,61	EUR	4 176 516	991,80	4 981 023	10,21%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	101	983,31	EUR	1 553 820	939,55	1 484 673	3,04%
Poola valitsus	Poola	1 000	03.02.2014	5,88%	284	1 118,91	EUR	4 971 676	1 124,63	4 997 093	10,25%
Varssavi kohalik omavalitsus	Poola	1 000	06.05.2014	6,88%	101	1 062,17	EUR	1 678 436	1 086,49	1 716 867	3,52%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	26.06.2018	7,38%	94	896,26	EUR	1 318 106	1 085,02	1 595 714	3,27%
SEB AB	Rootsi	1 000	29.10.2049	9,25%	25	1 008,03	EUR	394 277	1 137,45	444 899	0,91%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	27.09.2017	5,57%	17	1 035,63	EUR	275 451	1 066,03	283 536	0,58%
Sampo OYJ	Soome	1 000	10.04.2012	6,34%	102	1 104,82	EUR	1 763 117	1 076,11	1 717 300	3,52%
Goldman Sachs	USA	50 000	30.01.2017	4,50%	2	45 259,93	EUR	1 416 228	49 668,00	1 554 161	3,19%
Morgan Stanley	USA	1 000	02.10.2017	5,50%	96	926,37	EUR	1 391 378	1 027,74	1 543 633	3,17%
BP Capital Markets	USA	1 000	07.11.2013	5,25%	104	958,04	USD	1 273 787	923,75	1 228 194	2,52%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	01.06.2015	5,88%	111	665,11	EUR	1 155 064	1 050,63	1 824 577	3,74%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,46%	141	760,66	USD	1 371 165	1 059,90	1 910 570	3,92%
Pank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.07.2017	10,50%	180	790,39	USD	1 818 823	1 029,75	2 369 645	4,86%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	25.02.2014	5,03%	10	874,19	EUR	136 772	1 048,05	163 973	0,34%

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

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	
Fondiosakud								9 062 648		9 288 561	19,05%	
T.Rowe Price Euro Corp Bond Acc	Luxemburg				4 298	9,19	EUR	617 997	11,61	780 734	1,60%	
Pictet Asian Local Currency Debt	Luxemburg				1 208	103,02	EUR	1 946 300	109,13	2 061 733	4,23%	
Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund, Inc.	USA				10 730	14,99	USD	2 055 630	14,65	2 009 631	4,12%	
West Asset Emerging Markets Debt	USA				10 210	17,02	USD	2 221 081	17,33	2 262 056	4,64%	
Morgan Stanley Emerging Markets Debt	USA				17 111	10,16	USD	2 221 640	9,94	2 174 407	4,46%	
Tulefisinstrumendid (lisa 4)										71 602	0,15%	
LHV Pank	Eesti	23 000 EUR	13.09.2010				USD		-262	-3 351	-0,01%	
Swedbank	Eesti	43 000 EUR	02.07.2010				USD		52	658	0,00%	
Nordea Pank	Eesti	35 000 EUR	09.07.2010				USD		-25	-319	0,00%	
Swedbank	Eesti	36 000 EUR	08.07.2010				USD		1 053	13 456	0,03%	
LHV Pank	Eesti	260 000 EUR	13.09.2010				USD		6 534	83 527	0,17%	
Swedbank	Eesti	82 000 EUR	15.07.2010				USD		-156	-1 997	0,00%	
Swedbank	Eesti	156 000 EUR	28.07.2010				USD		-1 594	-20 372	-0,04%	
2. Hoised										6 330 334	13,10%	
Arvelduskontod												
Swedbank	Eesti			0,10-1,30%			EEK	2 824 080		2 824 080	5,79%	
Swedbank	Eesti			0,10-0,11%			EUR	101 924		1 594 646	3,27%	
Swedbank	Eesti						USD	421		5 380	0,01%	
Tähtjalised hoised												
LHV Pank	Eesti	118 500 EUR	11.08.2010	3,15%			EUR		121 839	1 906 228	3,91%	
3. Muud varad (lisa 5)										58 296	0,12%	
Laekumata dividendid										58 296	0,12%	
VARAD KOKKU										48 769 486	100,00%	

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2009

(Eesti kroonides)

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Löpptähtaeg	Intress	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetusmaksumus kokku EEK	Ühiku turuhind 31.12.2009 valuutas	Turväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
1. Väärtpaberid								28 998 145	33 104 362	80,83%	
Võlakirjad								27 556 070	31 613 422	77,19%	
Eesti Energia	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	153	666,13	EUR	1 594 562	841,16	2 013 536	4,92%
LHV Ilmarise Kinnisvara	Eesti	100	01.08.2029	5,80%	1 628	100,00	EEK	162 800	99,41	161 834	0,40%
Snoras Bankas	Leedu	1 000	21.05.2010	7,00%	97	911,32	EUR	1 383 032	974,30	1 478 611	3,61%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	05.03.2013	4,50%	86	918,34	EUR	1 235 638	1 006,27	1 353 949	3,31%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	07.02.2018	4,85%	321	831,61	EUR	4 176 516	912,38	4 582 160	11,19%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	101	983,31	EUR	1 553 820	900,57	1 423 077	3,47%
Poola valitsus	Poola	1 000	03.02.2014	5,88%	91	1 072,68	EUR	1 527 218	1 127,56	1 605 353	3,92%
Varssavi kohalik omavalitsus	Poola	1 000	06.05.2014	6,88%	90	1 051,39	EUR	1 480 462	1 126,34	1 585 994	3,87%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	26.06.2018	7,38%	94	896,26	EUR	1 318 106	1 067,40	1 569 801	3,83%
SEB AB	Rootsi	1 000	29.10.2049	9,25%	25	1 008,03	EUR	394 277	1 067,34	417 477	1,02%
Rumeenia valitsus	Rumeenia	1 000	18.06.2018	6,50%	206	809,53	EUR	2 609 093	1 051,15	3 387 828	8,27%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.06.2010	18,00%	118	1 015,83	EUR	1 875 392	1 073,93	1 982 654	4,84%
Sampo OYJ	Soome	1 000	10.04.2012	6,34%	102	1 104,82	EUR	1 763 117	1 112,59	1 775 517	4,34%
Goldman Sachs	USA	50 000	30.01.2017	4,50%	2	45 259,93	EUR	1 416 228	51 508,00	1 611 737	3,94%
Morgan Stanley	USA	1 000	02.10.2017	5,50%	96	926,37	EUR	1 391 378	1 029,62	1 546 456	3,78%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	01.06.2015	5,88%	111	665,11	EUR	1 155 064	1 047,41	1 818 985	4,44%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,47%	141	760,66	USD	1 171 892	1 050,90	1 619 039	3,95%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.07.2017	10,50%	160	692,53	USD	1 210 703	867,25	1 516 146	3,70%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	25.02.2014	5,03%	10	874,19	EUR	136 772	1 043,55	163 268	0,40%
Fondiosakud								1 442 075	1 547 219	3,78%	
T.Rowe Price Euro Corp Bond Acc	Luxemburg				4 298	9,19	EUR	617 997	11,24	755 853	1,85%
Nuveen Multi Currency Short	USA				4 700	16,05	USD	824 078	15,41	791 366	1,93%

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

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
Tuletisinstrumendid (lisa 4)										-56 279	-0,14%
LHV Pank	Eesti	140 000 EUR	15.03.2010				USD		-5 151	-56 279	-0,14%
2. Hoised										7 789 649	19,02%
Arvelduskontod											
Swedbank	Eesti			0,20-5,65%			EEK		4 020 756	4 020 756	9,82%
Swedbank	Eesti			0,04-1,83%			EUR		120 288	1 881 965	4,60%
Swedbank	Eesti			0,10-0,20%			LTL		2	9	0,00%
Swedbank	Eesti			0,20-0,25%			USD		814	8 892	0,02%
Tähtajalised hoised											
LHV Pank	Eesti	118 500 EUR	11.08.2010	3,15%			EUR		119 972	1 877 028	4,58%
3. Muud varad (lisa 5)										63 376	0,15%
Laekumata dividendid										63 376	0,15%
VARAD KOKKU										40 956 387	100,00%

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale

(Eesti kroonides)

Investeeringukriteeriumid	30.06.2010	Osatähtsus fondi aktivast	31.12.2009	Osatähtsus fondi aktivast
Instrumendi liik				
Võlakirjad	33 020 693	67,71%	31 613 422	77,19%
Fondiosakud	9 288 561	19,05%	1 547 219	3,78%
Tuletisinstrumendid	71 602	0,15%	-56 279	-0,14%
Raha ja tähtajalised hoiused	6 330 334	12,98%	7 788 649	19,02%
Muud varad	58 296	0,12%	63 376	0,15%
Kokku:	48 769 486	100,00%	40 956 387	100,00%
Investeeringuline vastavalt väärtpaberibörsile				
Börsinimekirjadesse kantud väärtpaberid	9 288 561	19,05%	1 547 219	3,78%
Muud vabalt kaubeldavad väärtpaberid (võlakirjad)	33 020 693	67,71%	31 613 422	77,19%
Tuletisinstrumendid	71 602	0,15%	-56 279	-0,14%
Raha ja tähtajalised hoiused	6 330 334	12,98%	7 789 649	19,02%
Muud varad	58 296	0,12%	63 376	0,15%
Kokku:	48 769 486	100,00%	40 956 387	100,00%
Emitendi riik				
Eesti	2 460 450	5,05%	2 119 091	5,17%
Teised Euroopa Liidu liikmesriigid	22 879 559	46,91%	21 918 274	53,52%
Euroopa Liidu välised riigid	17 040 847	34,94%	9 066 997	22,14%
Raha ja tähtajalised hoiused Eestis	6 330 334	12,98%	7 788 649	19,02%
Muud varad	58 296	0,12%	63 376	0,15%
Kokku:	48 769 486	100,00%	40 956 387	100,00%
Investeeringuline vastavalt majandusharule				
Pangandussektor	12 975 733	26,61%	14 884 236	36,34%
Riigisektor	13 058 203	26,78%	12 515 284	30,56%
Tööstussektor	16 346 920	33,52%	5 704 842	13,93%
Raha ja tähtajalised hoiused	6 330 334	12,98%	7 788 649	19,02%
Muud varad	58 296	0,12%	63 376	0,15%
Kokku:	48 769 486	100,00%	40 956 387	100,00%

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise I poolaasta aruande lisad

Lisa 1 I poolaasta aruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Üldpõhimõtted

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

Tuletisinstrumendid

Tuletisinstrumendid (forward- või 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 usaldusväärset 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 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 kogumispensionide väljamaksetele vanaduspensionieas järeldamisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensionide 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	3	2	33	38
Tehingute maht	162 800	169 816	28 631 127	28 963 743
Vahendustasude summa	-	200	31 019	31 219
Kaalutud keskmine tasu %	-	0,118%	0,108%	0,108%

Vahendustasud summas 3 579 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 27 640 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	3	4	40	47
Tehingute maht	1 364 154	3 077 670	34 427 755	38 869 579
Vahendustasude summa	-	300	39 642	39 942
Kaalutud keskmine tasu %	-	0,010%	0,115%	0,103%

Vahendustasud summas 4 800 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 35 142 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	5 459 406	10,35
31.12.2003	8 126 611	10,91
31.12.2004	11 539 574	11,42
31.12.2005	17 408 709	11,95
31.12.2006	23 004 466	12,56
31.12.2007	29 544 128	12,73
31.12.2008	30 850 333	12,64
31.12.2009	40 707 146	15,76
30.06.2010	48 720 289	16,49

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	23 000 EUR	13.09.2010	1,2357	28 422	-0,1457	-3 351
Ostuforward	Swedbank	43 000 EUR	02.07.2010	1,2226	52 572	0,0153	658
Ostuforward	Nordea Pank	35 000 EUR	09.07.2010	1,2250	42 875	-0,0091	-319
Ostuforward	Swedbank	36 000 EUR	08.07.2010	1,1946	43 006	0,3738	13 456
Ostuforward	LHV Pank	260 000 EUR	13.09.2010	1,1992	311 792	0,3213	83 527
Ostuforward	Swedbank	82 000 EUR	15.07.2010	1,2258	100 515	-0,0244	-1 997
Ostuforward	Swedbank	156 000 EUR	28.07.2010	1,2342	192 535	-0,1306	-20 372
KOKKU					771 717		71 602

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	140 000 EUR	15.03.2010	1,4685	205 590	-0,4020	-56 279
KOKKU							-56 279

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 58 296 krooni (31.12.2009: 63 376 krooni). Nimetatud summa 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 S maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2010. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 285 257 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 48 218 krooni. 2009. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 196 719 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga oli 35 068 krooni. Fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondidega tehtud tehingud on olnud turutingimustel ning vahendustasusid nende tehingute eest ei ole võetud ega makstud.