

# **LHV Pensionifond XS**

**I poolaasta aruanne 2010**

## LHV Pensionifond XS

I poolaasta aruanne

01.01.2010 – 30.06.2010

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

I poolaasta aruanne sisaldab fondi tegevusaruannet ja raamatupidamise aruannet.

**Sisukord**

<b>TEGEVUSARUANNE</b> .....	<b>4</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA ARUANNE</b> .....	<b>5</b>
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.....	11
Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale.....	13
<b>Raamatupidamise I poolaasta aruande lisad</b> .....	<b>14</b>
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.....	17
Lisa 6 Seotud osapooled.....	18

## TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond XS on kohustusliku kogumispensioni fond ehk teise samba pensionifond, mille eesmärk on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvamine. LHV Pensionifond XS investeerib ainult võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse. Suurem osa portfelliist paigutatakse suurte ja arenenud riikide, peamiselt Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriikide, turgudele. Võlakirjadesse investeerides eelistatakse lühemaajalisi (kuni 5 aastat) võlakirju, kus intressirisk on madalam. LHV Pensionifond XS eesmärk on tagada portfelli säilimine erinevates turuolukordades ning pakkuda pikaajalist stabiilset tootlust.

LHV Pensionifond XS osaku väärtus tõusis I poolaasta jooksul 4,6%, mis oli teise LHV sama riskikategooriaga fondi – LHV Pensionifond S – järel paremuselt teine tulemus. Samuti on fondi osaku puhasväärtus LHV teise fondi järel paremuselt teine, mis tähendab, et alates pensionisüsteemi loomisest 2002. aasta suvel on selle fondi osaku puhasväärtus tõusnud rohkem kui konkureerivate fondivalitsejate poolt juhitud konservatiivsetel fondidel.

Konservatiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 30.06.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
LHV Pensionifond S	15,76	16,50	4,72%
<b>LHV Pensionifond XS</b>	<b>14,45</b>	<b>15,11</b>	<b>4,60%</b>
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](http://www.pensionikeskus.ee)) andmetel.

LHV Pensionifond XS 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 XS“, endine nimi Pensionifond LHV Kvaliteetsed Võlakirjad;
- kadus fondi osakute väljalasketasu;
- haldustasu langes 1,2% pealt 0,9% peale;
- fondi võib investeerida tuletisinstrumentidesse ka investeerimise eesmärgil;
- kalendriaasta jooksul fondi arvelt makstavad tasud ja kulutused kokku ei või ületada 3% fondi varade aasta keskmisest turuväärtusest, varasema 4% asemel;
- muutusid investeerimispiirangud vastavalt muutunud regulatsioonile (eeskätt Investeeringufondide seadus);
- fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipides on täpsustatud, et võlakirjadesse investeerides eelistatakse lühemaajalisi (kuni 5 aastat) võlakirju, kus intressirisk on madalam; fondi näol on tegu LHV kohustuslike pensionifondide seas madalaima riskitasemega fondiga, mistõttu on selline poliitika koosõlas osakuomanike ootustega.

LHV Pensionifond XS varade maht kasvas poolaastaga 22,5 miljoni pealt 25,1 miljoni krooni peale.

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

Fondivalitseja juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 18 esitatud LHV Pensionifond XS 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 XS on jätkuvalt tegutsev.

**Fondivalitseja juhatus:**

**Mihkel Oja**  
Juhatuseliige

**Kerli Lõhmus**  
Juhatuseliige

Tallinn, 31.08.2010

**Bilanss**

(Eesti kroonides)

<b>Aktiva</b>	<b>Lisa</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Väärtpaberid</b>		<b>21 053 308</b>	<b>17 681 567</b>
Võlakirjad		17 640 169	17 279 158
Fondiosakud		3 378 719	430 549
Tulefisinstrumendid	4	34 420	-28 140
<b>Hoiused</b>		<b>4 011 795</b>	<b>4 922 377</b>
Raha ja raha ekvivalendid		2 966 185	3 892 784
Tähtajalised hoiused		1 045 610	1 029 593
<b>Muud varad</b>		<b>33 076</b>	<b>28 269</b>
Viitlaekumised	5	33 076	28 269
<b>Aktiva kokku</b>		<b>25 098 179</b>	<b>22 632 213</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Kohustused</b>			
Võlgnevus fondivalitsejale	6	18 624	22 649
Võlgnevus depoopangale		809	400
Kohustus väärtpaberite ostuks		0	114 281
<b>Kohustused kokku</b>		<b>19 433</b>	<b>137 330</b>
<b>Fondi puhasväärtus</b>	3	<b>25 078 746</b>	<b>22 494 883</b>
<b>Passiva kokku</b>		<b>25 098 179</b>	<b>22 632 213</b>

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

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

		<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>Lisa</b>	<b>-30.06.2010</b>	<b>-30.06.2009</b>
<b>Netotulem investeringutelt</b>		<b>1 156 515</b>	<b>1 744 127</b>
Võlakirjadelt		1 324 685	1 449 354
Fondiosakutelt		89 101	208 280
Hoiustelt		24 726	115 302
Tuletisinstrumentidelt		-281 997	-28 809
<b>Muud tulud</b>		<b>39 742</b>	<b>30 908</b>
Kasum valuutakursi muutusest		39 742	30 908
<b>Tulud kokku</b>		<b>1 196 257</b>	<b>1 775 035</b>
<b>Tegevuskulud</b>		<b>114 328</b>	<b>115 765</b>
Valitsemistasud	6	110 928	110 959
Tehingutasud	2	3 110	4 300
Muud tegevuskulud		290	506
<b>Kulud kokku</b>		<b>114 328</b>	<b>115 765</b>
<b>Fondi tulem</b>		<b>1 081 929</b>	<b>1 659 270</b>

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

**Vara liikumise aruanne***(Eesti kroonides)*

		<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>Lisa</b>	<b>-30.06.2010</b>	<b>-31.12.2009</b>
1. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		22 494 883	18 101 083
2. Osakute märkimisel laekunud raha		3 102 925	1 907 300
3. Osakute lunastamisel tasutud raha		-1 600 991	-1 726 003
<b>4. Fondi tulem</b>		<b>1 081 929</b>	<b>4 212 503</b>
5. Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	3	25 078 746	22 494 883
6. Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		1 660 066	1 556 442
<b>7. Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>3</b>	<b>15,11</b>	<b>14,45</b>

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
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>19 011 538</b>		<b>21 053 308</b>	<b>83,88%</b>
<b>Võlakirjad</b>								<b>15 735 940</b>		<b>17 640 169</b>	<b>70,28%</b>
Eesti Energia AS	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	84	723,31	EUR	950 596	948,36	1 246 356	4,97%
Fiat Finance Trade	Itaalia	1 000	15.09.2014	7,63%	44	1 094,74	EUR	753 621	1 105,42	760 973	3,03%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	05.03.2013	4,50%	49	918,34	EUR	704 027	1 013,16	776 718	3,09%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	07.02.2018	4,85%	185	831,61	EUR	2 407 027	991,80	2 870 683	11,44%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	62	981,97	EUR	952 533	939,55	911 383	3,63%
Poola valitsus	Poola	1 000	03.02.2014	5,88%	146	1 117,48	EUR	2 552 603	1 124,63	2 568 928	10,23%
Varssavi kohalik omavalitsus	Poola	1 000	06.05.2014	6,88%	54	1 060,56	EUR	896 018	1 086,49	917 929	3,66%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	26.06.2018	7,38%	51	976,70	EUR	779 325	1 085,02	865 760	3,45%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	27.09.2017	5,57%	7	1 035,63	EUR	113 421	1 066,03	116 750	0,47%
Sampo OYJ	Soome	1 000	10.04.2012	6,34%	56	1 104,82	EUR	967 986	1 076,11	942 832	3,76%
Goldman Sachs	USA	50 000	30.01.2017	4,50%	1	45 259,93	EUR	708 114	49 668,00	777 081	3,10%
Morgan Stanley	USA	1 000	02.10.2017	5,50%	53	926,37	EUR	768 157	1 027,74	852 214	3,40%
BP Capital Markets	USA	1 000	07.11.2013	5,25%	55	958,04	USD	673 637	923,75	649 525	2,59%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	01.06.2015	5,88%	60	665,11	EUR	624 359	1 050,63	986 258	3,93%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,47%	80	760,56	USD	777 859	1 059,90	1 084 011	4,32%
Pank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.07.2017	10,50%	91	868,95	USD	1 010 917	1 029,75	1 197 987	4,77%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	25.02.2014	5,03%	7	874,19	EUR	95 740	1 048,05	114 781	0,46%

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	
<b>Fondiosakud</b>								<b>3 275 598</b>		<b>3 378 719</b>	<b>13,46%</b>	
T.Rowe Price Euro Corp Bond Acc	Luxemburg				2 448	9,19	EUR	352 024	11,61	444 722	1,77%	
Pictet Asian Local Currency Debt	Luxemburg				468	103,02	EUR	754 113	109,13	798 839	3,18%	
Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund, Inc.	USA				4 190	14,97	USD	801 647	14,65	784 749	3,13%	
West Asset Emerging Markets Debt	USA				2 180	17,15	USD	477 835	17,33	482 985	1,92%	
Morgan Stanley Emerging Markets Debt	USA				6 826	10,20	USD	889 979	9,94	867 424	3,46%	
<b>Tuletisinstrumendid (lisa 4)</b>										<b>34 420</b>	<b>0,14%</b>	
LHV Pank	Eesti	14 000 EUR	13.09.2010				USD		-160	-2 040	-0,01%	
Swedbank	Eesti	30 000 EUR	02.07.2010				USD		36	460	0,00%	
Nordea Pank	Eesti	21 000 EUR	07.09.2010				USD		-15	-192	0,00%	
LHV Pank	Eesti	129 000 EUR	13.09.2010				USD		3 242	41 443	0,17%	
Swedbank	Eesti	44 000 EUR	15.07.2010				USD		-84	-1 072	0,00%	
Swedbank	Eesti	32 000 EUR	28.07.2010				USD		-327	-4 179	-0,02%	
<b>2. Hoised</b>										<b>4 011 795</b>	<b>15,98%</b>	
<b>Arvelduskontod</b>												
Swedbank	Eesti			0,05-1,15%			EEK		2 113 494	2 113 494	8,42%	
Swedbank	Eesti			0,10-0,11%			EUR		54 478	852 328	3,40%	
Swedbank	Eesti						USD		28	363	0,00%	
<b>Tähtajalised hoised</b>												
LHV Pank	Eesti	65 000 EUR	11.08.2010	3,15%			EUR		66 831	1 045 610	4,17%	
<b>3. Muud varad (lisa 5)</b>										<b>33 076</b>	<b>0,13%</b>	
Laekumata dividendid											33 076	0,13%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>25 098 179</b>	<b>100,00%</b>	

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 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	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>15 631 615</b>		<b>17 681 567</b>	<b>78,25%</b>
<b>Võlakirjad</b>								<b>15 279 591</b>		<b>17 279 158</b>	<b>76,35%</b>
Eesti Energia	Eesti	1 000	18.11.2020	4,50%	84	723,31	EUR	950 596	841,16	1 105 471	4,88%
LHV Ilmarise Kinnisvara	Eesti	100	01.08.2029	5,80%	1 011	100,00	EEK	101 100	99,41	100 500	0,44%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	05.03.2013	4,50%	49	918,34	EUR	704 027	1 006,27	771 436	3,41%
Leedu valitsus	Leedu	1 000	07.02.2018	4,85%	185	831,61	EUR	2 407 027	912,38	2 640 809	11,67%
Snoras Bankas	Leedu	1 000	21.05.2010	7,00%	65	926,73	EUR	942 450	974,30	990 822	4,38%
Parex Pank	Läti	1 000	05.05.2011	5,63%	62	983,31	EUR	953 830	900,57	873 572	3,86%
Poola valitsus	Poola	1 000	03.02.2014	5,88%	50	1 072,68	EUR	839 131	1 127,56	882 062	3,90%
Varssavi kohalik omavalitsus	Poola	1 000	06.05.2014	6,88%	49	1 051,39	EUR	806 029	1 126,34	863 485	3,82%
Swedbank AB	Rootsi	1 000	26.06.2018	7,38%	51	976,70	EUR	779 325	1 067,40	851 700	3,76%
Rumeenia valitsus	Rumeenia	1 000	18.06.2018	6,50%	118	809,53	EUR	1 494 529	1 051,15	1 940 601	8,57%
Luottotalo Fenno OY	Soome	1 000	28.06.2010	18,00%	63	1 014,76	EUR	1 000 217	1 073,93	1 058 536	4,68%
Sampo OYJ	Soome	1 000	10.04.2012	6,34%	56	1 104,82	EUR	967 986	1 112,59	974 793	4,31%
Goldman Sachs	USA	50 000	30.01.2017	4,50%	1	45 259,93	EUR	708 114	51 508,00	805 868	3,56%
Morgan Stanley	USA	1 000	02.10.2017	5,50%	53	926,37	EUR	768 157	1 029,62	853 773	3,77%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	01.06.2015	5,88%	60	665,11	EUR	624 359	1 047,41	983 235	4,34%
Sberbank	Venemaa	1 000	02.07.2013	6,47%	80	760,56	USD	664 811	1 050,90	918 604	4,06%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	1 000	25.07.2017	10,50%	58	745,05	USD	472 164	867,25	549 603	2,43%
Gazprom OAO	Venemaa	1 000	25.02.2014	5,03%	7	874,19	EUR	95 740	1 043,55	114 288	0,50%
<b>Fondiosakud</b>								<b>352 024</b>		<b>430 549</b>	<b>1,90%</b>
T.Rowe Price Euro Corp Bond Acc	Luxemburg				2 448	9,19	EUR	352 024	11,24	430 549	1,90%

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Valuuta	Ühiku turuhind 31.12.2009 valuutas	Turuväärtus EEK	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
<b>Tuletisinstrumendid (lisa 4)</b>							<b>-28 140</b>	<b>-0,12%</b>
LHV Pank	Eesti	70 000 EUR	15.03.2010		USD	-2 575	-28 140	-0,12%
<b>2. Hoiused</b>							<b>4 922 377</b>	<b>21,75%</b>
<b>Arvelduskontod</b>								
Swedbank	Eesti			0,20-5,65%	EEK	1 893 981	1 893 981	8,37%
Swedbank	Eesti			0,04-1,59%	EUR	126 919	1 985 705	8,77%
Swedbank	Eesti			0,10-0,20%	LTL	8	36	0,00%
Swedbank	Eesti			0,20-0,25%	USD	1 195	13 062	0,06%
<b>Tähtajalised hoiused</b>								
LHV Pank	Eesti	65 000 EUR	11.08.2010	3,15%	EUR	65 808	1 029 593	4,55%
<b>3. Muud varad (lisa 5)</b>							<b>28 269</b>	<b>0,12%</b>
Laekumata dividendid							28 269	0,12%
<b>VARAD KOKKU</b>							<b>22 632 213</b>	<b>100,00%</b>

Lisad lehekülgedel 14 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Investeeringute struktuur vastavalt investeerimispoliitikale

(Eesti kroonides)

Investeeringukriteeriumid	30.06.2010	Osatähtsus fondi aktivast	31.12.2009	Osatähtsus fondi aktivast
<b>Instrumendi liik</b>				
Võlakirjad	17 640 169	70,28%	17 279 158	76,35%
Fondiosakud	3 378 719	13,46%	430 549	1,90%
Raha ja tähtajalised hoiused	4 011 795	15,98%	-28 140	-0,12%
Tuletisinstrumendid	34 420	0,14%	4 922 377	21,75%
Muud varad	33 076	0,13%	28 269	0,12%
<b>Kokku:</b>	<b>25 098 179</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 632 213</b>	<b>100,00%</b>
<b>Investeeringud vastavalt väärtpaberibörsile</b>				
Börsinimekirjadesse kantud väärtpaberid	3 378 719	13,46%	430 549	1,90%
Muud vabalt kaubeldavad väärtpaberid (võlakirjad)	17 640 169	70,28%	17 279 158	76,35%
Tuletisinstrumendid	34 420	0,14%	-28 140	-0,12%
Raha ja tähtajalised hoiused	4 011 795	15,98%	4 922 377	21,75%
Muud varad	33 076	0,13%	28 269	0,12%
<b>Kokku:</b>	<b>25 098 179</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 632 213</b>	<b>100,00%</b>
<b>Emitendi riik</b>				
Eesti	1 280 776	5,10%	1 177 831	5,20%
Teised Euroopa Liidu liikmesriigid	11 975 517	47,71%	12 278 365	54,25%
Euroopa Liidu välised riigid	7 797 015	31,06%	4 225 371	18,67%
Raha ja tähtajalised hoiused Eestis	4 011 795	15,98%	4 922 377	21,75%
Muud varad	33 076	0,13%	28 269	0,12%
<b>Kokku:</b>	<b>25 098 179</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 632 213</b>	<b>100,00%</b>
<b>Investeeringud vastavalt majandusharule</b>				
Pangandussektor	6 782 438	27,02%	7 849 131	34,68%
Riigisektor	7 134 258	28,42%	7 098 393	31,36%
Tööstussektor	7 136 612	28,43%	2 734 043	12,08%
Raha ja tähtajalised hoiused	4 011 795	15,98%	4 922 377	21,75%
Muud varad	33 076	0,13%	28 269	0,12%
<b>Kokku:</b>	<b>25 098 179</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 632 213</b>	<b>100,00%</b>

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 XS 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 0,9% 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 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 järelejäetud 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

<b>Vahendaja: Swedbank</b>	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	-	31	34
Tehingute maht	101 100	-	11 940 702	12 041 802
Vahendustasude summa	-	-	11 995	11 995
Kaalutud keskmine tasu %	-	-	0,100%	0,100%

Vahendustasud summas 3 110 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 8 885 krooni on vahendaja poolt tehingu toimumise hetkel võetud tasud ning kajastatud seetõttu väärtpaberite soetushinna koosseisus.

### Vahendustasud I poolaasta 2009

<b>Vahendaja: Swedbank</b>	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	799 777	1 664 652	15 854 769	18 319 198
Vahendustasude summa	-	300	18 414	18 714
Kaalutud keskmine tasu %	-	0,018%	0,116%	0,102%

Vahendustasud summas 4 300 krooni on kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitatavatele arvetele ja 14 414 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	10 608 925	10,34
31.12.2003	13 074 047	10,54
31.12.2004	16 742 125	10,91
31.12.2005	12 066 225	11,33
31.12.2006	14 447 615	11,85
31.12.2007	17 172 909	11,92
31.12.2008	18 101 083	11,73
31.12.2009	22 494 883	14,45
30.06.2010	25 078 746	15,11

**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	14 000 EUR	13.09.2010	1,2357	17 300	-0,1457	-2 040
Ostuforward	Swedbank	30 000 EUR	02.07.2010	1,2226	36 678	0,0153	460
Ostuforward	Nordea Pank	21 000 EUR	07.09.2010	1,2250	25 725	-0,0091	-192
Ostuforward	LHV Pank	129 000 EUR	13.09.2010	1,1992	154 697	0,3213	41 442
Ostuforward	Swedbank	44 000 EUR	15.07.2010	1,2258	53 935	-0,0244	-1 072
Ostuforward	Swedbank	32 000 EUR	28.07.2010	1,2342	39 495	-0,1306	-4 179
<b>KOKKU</b>					<b>327 830</b>		<b>34 420</b>

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

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 33 076 krooni (31.12.2009: 28 269 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 XS maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2010. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 110 928 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 18 624 krooni. 2009. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 110 959 krooni, võlgnevus bilansipäeva seisuga oli 19 482 krooni. Fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondidega tehtud tehingud on olnud turutingimustel ning vahendustasusid nende tehingute eest ei ole võetud ega makstud.