

LHV Pensionifond S

Majandusaasta aruanne 2013

LHV Pensionifond S

Majandusaasta aruanne

01.01.2013 – 31.12.2013

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 juhatus	Mihkel Oja Kerli Lõhmus
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Majandusaasta aruanne sisaldab fondi tegevusaruannet, raamatupidamise aruannet ja selle lisasid, investeringute aruandeid, tehingu- ja vahendustasude aruannet ning sõltumatu vandeaudiitori aruannet.

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond S 2013.a. majandusaasta aruandele	5
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
BILANSS	6
Tulude ja kulude aruanne	7
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Raamatupidamise aruande lisad	10
Lisa 1 Üldine informatsioon.....	10
Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest	10
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine	16
Lisa 4 Kapitali juhtimine.....	20
Lisa 5 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus.....	21
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne.....	21
Lisa 7 Seotud osapooled	21
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	22
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2013	23
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2012	26
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	29

TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond S on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine. Fond ei investeeriks aktsiaturgudele. Oluline osa fondi varast investeeritakse võlakirjadesse, mille emitendiks on erasektori äriühingud.

Võlakirjaturgudel oli aasta olulisim sündmus USA keskpanga hiliskevadine teadanne kavatsusest tõmmata koomale nendepoolset valitsuse võlakirjade ostmise programmi. Ühelt poolt vihjas selline käitumine keskpanga hinnangule sealse majanduse tugevuse kohta. Viimane käib tavaliselt käsikäs kõrgemate intressidega (ja sellest tulenevalt võlakirjade hinnalangusega). Teisalt nägid turuosalisel selles suurima ostja tagasi tõmbumist ja sellest tulenevalt pakkumise ja nõudluse tasakaalust liikumist. Tulemuseks oli näiteks 10 aastase võlakirja tootluse tõus 1,75% tasemelt 3,0%ni aasta lõpuks ja hinnalangus pikemate võlakirjade puhul kuni 10%.

USA kui suurima majandusega riigi keskpanga käitumise mõju liikus lainetena ka üle maailma. Euroopas oli selle väljundiks Saksa valitsuse võlakirjade hinnalangus. Palju suurem oli siiski mõju arenevatel turgudel. Koos sealse majanduskasvu jahtumisega põhjustas Föderaalreservi poliitikamuutus kohati isegi suuremahulisi kapitali väljavooge. Tulemuseks oli nii kohalike kui rahvusvahelistele turgudele müüdnud võlakirjade hinnalangus. Eurotsooni võlakirjaturul pakkusid positiivset tootlust seevastu ettevõtete võlakirjad ja perifeeriariikide valitsused. Viimaste puhul oli peamiseks edasiviivaks jõuks jätkuv eelarvetasakaalude paranemine ja investorite poolne usalduse taastumine nii kohalike poliitikute kui Euroopa Keskpanga tegevuse suhtes. Kuivõrd riskivabad võlakirjad moodustavad globaalsest valitsuse võlakirjaturust siiski väga suure osa, tähendas nende hinnalangus kehva tulemust ka turule keskmiselt – tegemist oli tootluse poolest võlakirjade halvima aastaga pärast 1999. aastat. Meie klientide raha tootluse tagas seevastu hoidumine pikaajalistest riskivabadest võlakirjadest ning keskendumine ettevõtete võlakirjadele.

Konservatiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2012	NAV 31.12.2013	Osaku puhasväärtuse kasv
Kohustuslik PF Danske Pension Intress	0.87895	0.88742	+0.96%
LHV Pensionifond S	1.17806	1.18682	+0.74%
LHV Pensionifond XS	1.09291	1.09897	+0.55%
ERGO Pensionifond 2P1	0.92260	0.92701	+0.48%
Swedbank Pensionifond K1	0.80757	0.80766	+0.01%
Nordea Pensionifond C	0.82439	0.81662	-0.94%
SEB Konservatiivne Pensionifond	0.91289	0.88995	-2.51%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud (www.pensionikeskus.ee) andmete alusel.

Käesolevas aruandes välja toodud fondi ja osaku puhasväärtus (NAV) erinevad AS-i Eesti Väärtpaberikeskus (EVK) poolt veebilehel www.pensionikeskus.ee avaldatud NAV-ist, kuna EVK avaldab NAV-i seotuna selle kuupäevaga, mil NAV on avaldatud, mitte selle kuupäevaga, mille kohta NAV on avaldatud.

Fondi tingimused muutusid alates 1. jaanuarist 2012. a. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipidesse lisati säte, mille kohaselt investeerib fondivalitseja olulise osa fondi varadest erasektori äriühingute poolt emiteeritud võlakirjadesse. Tingimustesse lisati säte, mille kohaselt võib fondivalitseja kasutada osakuomaniku kontaktandmeid vastavale osakuomanikule informatsiooni saatmiseks fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondide kohta ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete poolt pakutavate toodete ja teenuste kohta info edastamiseks.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond S 2013.a. majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatuse koostanud LHV Pensionifond S 2013.a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ning sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

Mihkel Oja
Juhatuseliige

Kerli Lõhmus
Juhatuseliige

Tallinn, 29.04.2014

RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE

Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2013	31.12.2012
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid		11 164 397	5 237 711
Tähtajalised hoised		5 768 611	3 438 364
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kuludearuanDES:			
Võlakirjad	5	24 853 448	24 332 185
Varad kokku		41 786 456	33 008 260

Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses

Lühiajalised kohustused

Võlgnevus osakuomanikele		3 129	11 718
Võlgnevus fondivalitsejale	7	42 289	33 049
Võlgnevus depoopangale		0	37
Kohustus väärtpaperite ostuks		0	114 850
Lühiajalised kohustused kokku		45 418	159 654
Kohustused kokku		45 418	159 654

Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	6	41 741 038	32 848 606
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		41 786 456	33 008 260

Lisad lehekülgedel 10 kuni 21 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

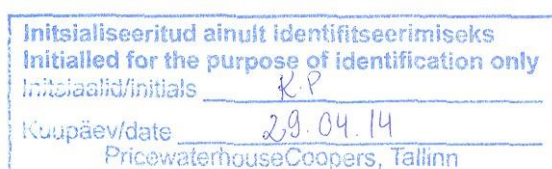
Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>K.P.</u> Kuupäev/date <u>29.04.14</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2013	2012
Tulud			
Ingressitulud		1 087 285	750 237
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest			
Võlakirjadelt		-347 428	1 710 652
Tuletisinstrumentidelt		0	1 557
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-1 673	5
Tulud kokku		738 184	2 462 451
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	7	466 099	311 851
Tehingutasud		546	944
Muud tegevuskulud		76	19
Tegevuskulud kokku		466 721	312 814
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		271 463	2 149 637

Lisad lehekülgedel 10 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2013 -31.12.2013	01.01.2012 -31.12.2012
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		32 848 606	7 308 930
Osakute märkimisel laekunud raha		13 066 580	25 481 851
Osakute lunastamisel tasutud raha		-4 445 611	-2 091 812
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		271 463	2 149 637
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	41 741 038	32 848 606
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		35 168 035	27 879 717
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	1.18690	1.17823

Lisad lehekülgedel 10 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>K.P.</u> Kuupäev/date <u>29.04.14</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2013	2012
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	1 087 285	761 612
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-870 364	-15 637 049
Makstud tegevuskulud	-580 957	-160 516
Neto rahavood põhitegevusest	-364 036	-15 035 954
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	13 066 580	25 481 851
Osakute lunastuse eest tasutud	-4 445 611	-2 091 812
Neto rahavood finantseerimistegevusest	8 620 969	23 390 039
Rahavood kokku	8 256 933	8 354 085
Raha ja raha ekvivalentide muutus	8 256 933	8 354 085
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	8 676 075	321 990
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	16 933 008	8 676 075

Lisad lehekülgedel 10 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>K.P.</u> Kuupäev/date <u>29.04.14</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Pensionifond S fond moodustati 20.02.2002 ning fond alustas investeerimistegevust 2002. aasta suvel. Fond investeerib 100% varadest võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Konservatiivsuse tagamiseks ei investeeeri LHV Pensionifond S aktsiaturgudele. Oluline osa fondi varast investeeritakse võlakirjadesse, mille emitendiks on erasektori äriühingud.

LHV Pensionifond S fondivalitsejaks on AS LHV Varahaldus, asukohaga Tartu mnt. 2, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2013 kuni 31.12.2013.

Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 29.04.2014.

Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

2.1 Aruande koostamise alused

LHV Pensionifond S raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamise seaduses ning Rahandusministri määruses nr 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondi aruannetele“ 13. aprillist 2011. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeerimisfondide seaduse § 142 lõike 2 ja § 204 lõike 1 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

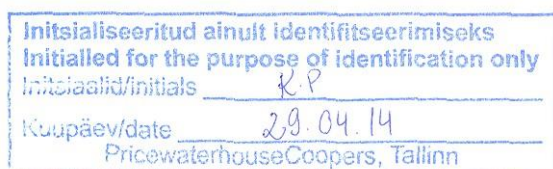
LHV Pensionifond S on alates 2012. aasta raamatupidamise aruande koostamisest rakendanud IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“. IFRS 13 kohaselt tuleb börsil kaubeldavate finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtuse hindamisel kasutada sellist hinda ostu- ja müüginoteeringu vahel, mis kõige paremini väljendab selle väärtupaberi õiglast väärtust. IFRS 13 arvestuspõhimõtted on kooskõlas Fondi arvestuspõhimõtetestega varasemates, Eesti Hea Raamatupidamistava kohaselt koostatud finantsaruannetes. Enne IFRS'le üleminekut mõõtis Fond varade väärtust lähtuvalt börsipäeva sulgemishinnast (close price).

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Fondile kohustuslikuks alates 1.01.2013:

IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“ (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standardi eesmärgiks on ühtlustamine ja keerukuse vähendamine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korrigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse mõõtmise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbi erinevate IFRS standardite. Õiglase väärtuse mõõtmiseks kasutatakse hinda ostu- ja müügihinna vahel, mis juhtkonna hinnangul konkreetses olukorras peegeldab õiglast väärtust kõige paremini, milleks on sulgemishind (close price). Fond rakendas nimetatud standardit ennetähtaegselt 2012. raamatupidamise aastaruande koostamisel ning sellest tulenevalt ei ole standardi kohustuslikul jõustumisel 1.1.2013 toimunud finantsvarade ja -kohustuste kajastamises ega informatsiooni avalikustamises muutusi eelmise perioodiga võrreldes.

“Avalikustamise nõuded – finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine” – IFRS 7 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus nõuab sellise informatsiooni avalikustamist, mis võimaldab ettevõtte finantsaruande kasutajatel hinnata saldeerimiskokkulepete, sh. saldeerimisõiguste mõju või võimalikku mõju. Antud standardi rakendamisel ei olnud olulist mõju Fondi 2013 raamatupidamise aastaruandes avalikustatud informatsioonile.



Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1.01.2013 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

Uued finantsaruandluse standardid

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1.01.2014 või hilisematel perioodidel ja midagi Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1.jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Novembris 2009 välja antud ja oktoobris 2010, detsembris 2011 ning novembris 2013 muudetud standardi peamised reeglid on järgmised:

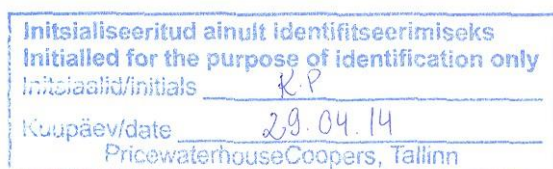
- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest.
- Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumendiga ja (i) ettevõtte ärimudeli eesmärk on hoida vara, et saada temast tulenevaid lepingulisi rahavoogusid ning (ii) vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, s.t. tal on „laenu baasomadused“. Kõik muud võlainstrumendid kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumendid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglasest väärtuses. Omakapitaliinstrumendid, mida hoitakse kauplemiseesmärgil, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kõikide muude omakapitaliinstrumentide puhul võib arvelevõtmise hetkel teha mittetühistatava valiku kajastada realiseerimata ja realiseeritud kasumid ja kahjumid õiglase väärtuse muutustest kasumiaruande asemel läbi muu koondkasumiaruande. Õiglase väärtuse muutusi ei hakata ümber klassifitseerima läbi kasumiaruande. Selle valiku võib teha instrumendipõhiselt.
- Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel et nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamine muudatus on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.
- Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

IFRS 9-sse novembris 2013 tehtud muudatustega eemaldati standardist kohustuslik rakenduskuupäev, muutes seega standardi rakendamise vabatahtlikuks. Fond hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Fondile ja Fondi poolt selle rakendamise ajastust.

„Finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine“ IAS 32 muudatused (rakendub 1.jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidel).

Muudatus lisas rakendusjuhised standardisse IAS 32, käsitlemaks vasturääkivusi, mida on täheldatud mõnede saldeerimise kriteeriumide rakendamisel. Muu hulgas selgitati, mida tähendab „on kehtiv juriidiline õigus saldeerimiseks“; samuti seda, et mõningaid brutoarvelduse süsteeme võib pidada võrdeliseks netoarveldusega. Fond hindab standardi mõju finantsaruannetele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.



2.2 Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Aruannete koostamine kooskõlas IFRS'iga eeldab fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste ja hinnangute tegemist, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustuste, tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikide järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Aruandeperioodil ei ole taolisi hinnanguid rakendatud.

2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale euro. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused bilansipäeval on ümber hinnatud eurodesse võttes aluseks depoopanga Swedbank poolt hindamishetkel kehtivad ülekandevaluuta ostukursid. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kajastatud tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest“.

2.4 Finantsvarade- ja kohustuste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustused järgnevasse kategooriasse:

- finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande - soetamisel määratletud klassi õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – aktsiad, investimisfondide osakud, võlakirjad, positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid;
- laenud ja nõuded - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi- ja dividendinõuded. Laene ja nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- finantskohustused õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid;
- finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses - tehingupäevaga kajastatud tehingutelt maksta olevad summad, kohustused fondivalitseja ja depoopanga ees. Antud finantskohustusi kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatav finantsvara või- kohustus on kauplemiseesmärgil hoitav, s.t. omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil.

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul.

Esmane ja edasine kajastamine

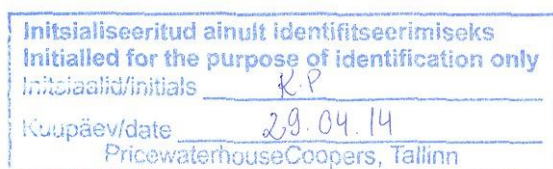
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande võetakse esmalt arvele tehingupäeval ehk päeval, mil fond omandab lepingujärgsed õigused finantsinstrumendi omandamiseks.

Õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavad finantsvarad ja –kohustused võetakse esialgselt bilansis arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantsvara või- kohustuse eest makstud või saadud tasu õiglase väärtus. Tehingutega kaasnevad tehingutasud kajastatakse tulude ja kulude aruandes kuluna kirjel „Tehingutasud“. Muud finantsvarad ja –kohustused võetakse esmalt arvele nende soetusmaksumuses koos nendega otseselt seotud tehingukuludega.

Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse finantsvarasid ja finantskohustusi õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande nende õiglasel väärtuses (vt ka „Õiglase väärtuse hindamine“ allpool).

Muud finantsvarad kajastatakse pärast esmast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses (vt ka „Korrigeeritud soetusmaksumus“ allpool).

Finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid, mida kajastatakse nende õiglasel 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.

Väärtpaberite ümberhindlusest õiglasest väärtuses tekkinud kasumid ja kahjumid, välja arvatud intressi- ja dividenditulude (-kulu) kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“.

Korrigeeritud soetusmaksumus

Finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumus on selle vara või kohustuse algne soetusmaksumus, mida on vajadusel korrigeeritud põhiosa tagasimaksete, sisemise intressimäära meetodil leitud kumulatiivse amortisatsiooni või muu erinevuse algse seostusmaksumuse ja lunastusväärtuse vahel ning vara väärtuse langusest tulenevate allahindlustega.

Õiglase väärtuse hindamine

Õiglase väärtuse all mõeldakse väärtust, millega fondi vara on võimalik müüa tehingust huvitatud ja fondist sõltumatule osapooltele hindamispäeva seisuga. Väärtpaberibörsil kaubeldavate finantsvarade-ja kohustuste (näiteks aktsiad, fondid, derivatiivid) puhul põhineb õiglane väärtus börsipäeva sulgemishinnal (close price). Fond kajastab kõiki investeringuid väärtpaberitesse õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, välja arvatud need investeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida. IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“ kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtusena kasutatakse börsi sulgemishinda, kui see jääb ostu-ja müüginoteeringu vahele. Kui sulgemishind ei jää antud vahemikku, määrab fondivalitseja õiglase väärtusena hinna ostu-ja müügihinna vahel, mis kõige täpsemalt väljendaks konkreetse väärtpaberi õiglast väärtust.

Fondi varade väärtuse määramise aluseks on AS LHV Varahaldus juhatuse poolt kinnitatud „Investeeringufondide vara puhasväärtuse arvutamise reeglid“, millega määratakse reguleeritud turgudel kaubeldavate, reguleeritud turul mittekaubeldavate ja muude fondi finantsvarade ja -kohustuste määramise põhimõtted.

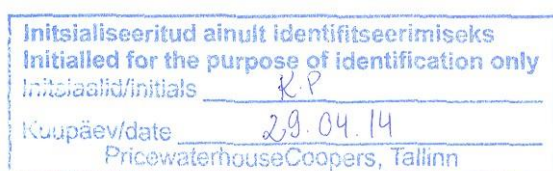
Börsil kaubeldava investeeringufondi aktsia või osaku väärtus määratakse samamoodi nagu börsil kaubeldava aktsia väärtus. Börsil mittekaubeldava lepingulise fondi osaku väärtus määratakse viimase teadaoleva tagasivõtmishinna alusel või kui hind ei ole kättesaadav, siis fondi puhasväärtuse põhjal.

Kui instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumuses või määrab õiglase väärtuse fondivalitseja juhatus kasutades hindamismeetodeid. Fondivalitseja kasutab omapoolse õiglase väärtuse määramisel erinevaid hindamismeetodeid, mis hõlmavad sõltumatute osapoolte vahel hiljuti toimunud turutehinguid, viiteid teistele, ligikaudselt samasugustele instrumentidele, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optioonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

Finantsvarade kajastamise lõpetamine

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse ja see eemaldatakse fondi bilansist kui lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele on aegunud või kui finantsvara koos kõigi oluliste omandiga seotud riskide ja hüvedega on üle antud.

Finantsvara kajastamise lõpetamisel näidatakse bilansilise jääkmaksumuse ja finantsvara realiseerimisel saadud müügihinna vahe tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“. Realiseerimisega seotud tehingutasud näidatakse real Tehingutasud. Kui kõik või märkimisväärne osa finantsvara omandiga seotud riskidest ja hüvedest ei ole üle antud, siis ülekantud finantsvara kajastamist ei lõpetata (näiteks väärtpaberite laenamine).



Finantskohustuste kajastamise lõpetamine

Fond lõpetab finantskohustuste kajastamise, kui lepinguga määratud kohustus on täidetud, tühistatud või aegunud. Erinevused finantskohustuse bilansilise jääkmaksumuse ja kustutatud või ülekantud maksumuse vahel kajastatakse tulude ja kulude aruandes.

2.5 Finantsvarade väärtuse langus

Kui fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglasest väärtusest muutustega tulude ja kulude aruandes, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib tegelikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

- väärtpaperi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile
- väärtpaperi intressi- või põhiosamaksete maksmatajätmine või hilinenud maksmine
- finantsvara aktiivse turu kadumine
- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langemisel arvutatakse kahjumi suurus vara bilansilise väärtuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude hetkeväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga. Vara bilansilist väärtust vähendatakse saadud kahjumi võrra, kahjumit kajastatakse tulude ja kulude aruandes. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvara väärtuse languse korral antud vara intressitulu arvestust ei muudeta. Kui kahjum vara väärtuse languselt väheneb ja seda langust saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse kajastamist, siis tühistatakse eelnevalt kajastatud vara väärtuse langusest tulenev kahjum.

2.6 Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse kasumiaruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektive intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real 'Intressitulu'.

2.7 Dividendid

Dividendid võetakse arvele esimesel päeval, mil aktsia kaupleb ilma dividendita (Ex-dividends date), arvestades välja kuulutatud dividendimäära, fondi poolt omatavate aktsiate arvu aktsionäride nimekirja fikseerimise päeval ning rakendatavat maksumäära. Dividendinõue eemaldatakse aktivest vastava rahasumma laekumisel fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jäetakse aktivest üles, kuni summad laekuvad fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real 'Dividenditulu'.

2.8 Viitlaekumised

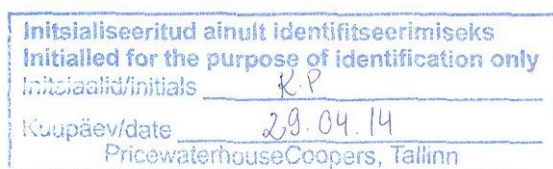
Viitlaekumiste all kajastatakse üldiselt dividendinõuded (vt arvestuspõhimõtte "Dividendid"), tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata tulud, sh intressid ja intressi iseloomuga nõuded ning müügitehingud, mille väärtuspäev on hiljem kui bilansipäev.

2.9 Tuletisinstrumendid

Tuletisinstrumendid (forward- või swapilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglasest väärtusest. Kasumid ning kahjumid tuletisinstrumentidelt kajastatakse tulude-kulude aruandes periooditulu ning -kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“.

2.10 Raha ja rahaekvivalendid

Raha ja rahaekvivalendid all kajastatakse nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel ja üleõhoiuste saldod. Üleõhoiustelt laekunud intressid kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Intressitulu“.



2.11 Tähtajalised hoiused

Tähtajaliste hoiuste all kajastatakse krediidasutustes hoitavaid hoiuseid. Vastavalt investeerimisfondide seadusele võib avatud avalik Fond investeerida krediidasutuste hoiustesse tähtajaga kuni 12 kuud. Tähtajalistelt hoiustelt arvestatud kuid hindamispäevaks laekumata intressid kajastatakse bilansis real „Tähtajalised hoiused“ ning kasumiaruandes real „Intressitulu“.

2.12 Investeerimisfondi puhasväärtuse arvutamine

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

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

2.13 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 1,2% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu määra vähendatakse sõltuvalt Fondi varade turuväärtusest vastavalt investeerimisfondide seaduse § 151 lõikele 5 ning Rahandusministri 31. detsembri 2008. a määrusele nr 66. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

2.14 Tehingutasud

Tulude-kulude aruandes on real „Tehingutasud“ all kajastatud fondi arvel tehtavate tehingutega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud.

2.15 Osakute märkimine

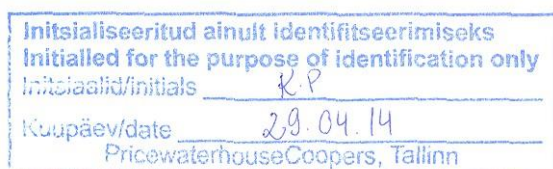
Osakute märkimine toimub vastavalt fondi emissiooniprospекtis kirjeldatud tingimustele. Alates 1. juunist 2009 kuni 2009. aasta lõpuni peatati maksed pensionifondidesse. Kuni 30.novembrini 2009 oli II samba liitunutel võimalik esitada avaldus jätkamaks 2010.aastast II samba makseid vabatahtlikult. Isikutel, kes avaldust ei esitanud, olid II samba maksed peatatud ka 2010.aastal, taastudes 2011.aastast 50% ulatuses ning jätkudes aastast 2012 tavapärase süsteemi alusel. Isikutele, kes jätkasid vabatahtlikult 2% maksmist II sambasse, on järgmisel neljal aastal (2014 kuni 2017) riigi panus varasema 4% asemel 6%.

2.16 Osakute vahetamised, väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja tagasivõtmistasu

Osakuomanikul on õigus vahetada Osakud teise kohustusliku pensionifondi osakute vastu, kui vahetamine ei ole õigusaktide alusel keelatud. Pensionifondi vahetamisel Osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Osakute vahetamisel makstakse Osakuomaniku arvel tagasivõtmistasu.

Väljamaksed pensionifondist toimuvad vastavalt kogumispensionide seaduse 2. peatüki 8. jaos sätestatule. Osakuomanikul tekib õigus kohustusliku kogumispensionini väljamaksetele vanaduspensionikka jõudmisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensionini saamiseks kindlustusandjaga pensionileping, leppida pensionifondivalitsejaga kokku fondipension või taotleda ühekordset väljamakset pensionifondist.

Aastast 2010 ei võta fondivalitseja osakute väljalaskmisel väljalasketasu. Osakute tagasivõtmistasu piirmäär on 1% osaku puhasväärtusest ning kuulub fondivalitsejale tasumisele osaku 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.



Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

Fond investeerib oma vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele erinevatesse väärtpaberitesse, tuletisinstrumentidesse, hoiustesse.

Fondidesse investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeingu tootlust. Fondide minevikutootlus ei tähenda lubadust Fondide järgmiste perioodide tulude kohta. Fondide investeerimispoliitikast tulenevalt võib osaku puhasväärtus kõikuda. Fondid võivad teenida nii kasumit kui ka kahjumit. Investor peaks arvestama sellega, et tulevikus ei pruugi ta Fondist tagasi saada kogu sinna investeeritud summat. Mida lühem on investeeingu kestus, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeerimisfondi seaduse ja Fondi tingimustega seatud investeerimispiiranguid ning Fondi Investeerimiskomitees vastu võetud otsuseid. Investeerimisliimitest kinnipidamist jälgitakse igapäevaselt, investeerimispiirangute ületamise korral võtab fondijuht ette meetmed nende likvideerimiseks.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

tururisk

krediidirisk

likviidsusrisk

kapitalirisk

3.1 Tururisk

Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida finantsinstrumentide tulevaste rahavoogude õiglase väärtuse muutusest tulenevalt muutustest intressimäärades, valuutakurssides ja aktsiahindades.

Tururiski vähendamiseks hajutatakse investeeinguid erinevate emitentide, riikide ja piirkondade vahel ning võidakse kasutada tuletisinstrumente.

Väärtpaberiturgudel toimuvat jälgitakse igapäevaselt. Turusituatsioonide muutumisel võidakse vajadusel investeeingutes teha muudatusi, näiteks vähendada või suurendada aktsiaosakaalu Fondi koguinvesteeingutes.

Fondi investeeingud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeingute aruandes.

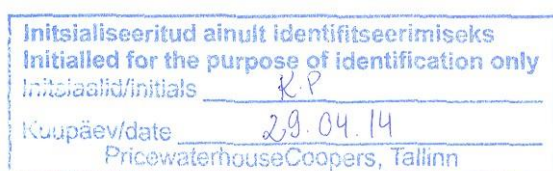
Intressimäära risk

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Suurem osa intressiriskist tuleneb investeeingutest võlainstrumentidesse. Fond investeerib valdavalt fikseeritud intressimääraga võlakirjadesse ning maksimaalse keskmise kestusega 10 aastat.

Tabelis esitatud tundlikkuse analüüs näitab põhjendatud võimalike intressimäärade muutuste mõju fondi kasumlikkusele tulenevalt kahest aspektist:

- aruandeperioodi lõpu seisuga hoitavate ujuva intressimääraga finantsinstrumentide neto intressitulu aastane muutus
- aruandeperioodi lõpu seisuga hoitavate fikseeritud intressimääraga finantsinstrumentide õiglase väärtuse aastane muutus

Intressimäärade muutuse mõju tulude ja kulude aruandele	Muutus baaspunktides	Intressitulu muutus (EUR)	Õiglase väärtuse muutus (EUR)
31.12.2013			
EUR	+/- 20	+/- 42 412	+/- 2 575
USD	+/- 20	+/- 1 400	
31.12.2012			
EUR	+/- 20	+/- 40 687	+/- 2 692



Järgnev tabel analüüsib fondi avatust intressiriskile. Fondi intressiteenivad varad on kajastatud põhisummades ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2013	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
Varad				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	11 164 397	5 760 039	0	0
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande	3 765 000	6 407 000	7 650 000	5 573 000
Kokku	14 479 397	12 617 039	7 650 000	5 573 000

31.12.2012	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
Varad				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	5 122 861	3 429 000	0	0
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande	4 648 000	940 000	7 205 000	9 854 000
Kokku	9 770 861	4 369 000	7 205 000	9 854 000

Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fond kasutab valuutariski maandamiseks tulefinstrumente. Avatud valuutaposisiooni jälgib fondijuht igapäevaselt. Vastavalt fondi tingimustele võib fond hoida avatud valuutaposisiooni maksimaalselt 25% NAV-st. Lähtudes soovist mitte nii suurel määral olla valuutariskile avatud, hoitakse avatud valuutaposisiooni maksimaalselt 10% NAV-st. Erinevates valuutades nomineeritud varad ja kohustused on tabeli veergudes toodud eurodes vastavalt bilansipäeval kehtinud vahetuskursile. Fondil on finantskohustused ainult eurodes.

Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine

31.12.2013	EUR	USD
Valuutariski kandvad varad		
Raha ja raha ekvivalendid	11 152 940	11 457
Tähtajalised hoised	5 768 611	0
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:		
Võlakirjad	24 304 783	548 665
Valuutariski kandvad varad kokku	41 226 334	560 122
Valuutariski kandvad kohustused		
Muud kohustused	-45 418	0
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-45 418	0
Avatud valuutaposisioon	41 180 916	560 122

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.P
 Kuupäev/date 29.04.14
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

31.12.2012	EUR	USD
Valuutariski kandvad varad		
Raha ja raha ekvivalendid	5 237 711	0
Tähtajalised hoiused	3 438 364	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:		
Võlakirjad	24 332 185	0
Valuutariski kandvad varad kokku	33 008 260	0
Valuutariski kandvad kohustused		
Muud kohustused	-159 654	0
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-159 654	0
Avatud valuutaposisioon	32 848 606	0

Järgnev tundlikkuse analüüs esitab põhjendatud võimalike muutuste mõju tulude ja kulude aruandele valuutades, milles fondil on olulised finantsvarad aruandeperioodi lõpu seisuga.

Mõju tulude ja kulude aruandele	Kursimuutus	2013	Kursimuutus	2012
USD kurss	+/- 10%	+/- 56 012	+/- 10%	0

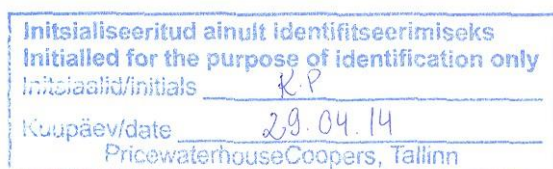
3.2 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalus, et turu madala likviidsuse tõttu ei ole Fond võimeline ostma või müüma väärtpabereid soovitud hinnatasemel ning seetõttu ei ole võimalik järgida Fondi investeerimispoliitikat ja/või ei saa rahuldada kõiki osakute lunastusnõudeid õigel ajal, seda eriti olukorras, kus mitmeid suuri lunastusordereid on kogunenud samaaegselt.

Likviidsusrisk võib samuti suurenda tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Fond juhib likviidsusrisi järgmiste kriteeriumite alusel:

- Vaba raha osakaal minimaalselt 0.5% NAV-st;
- Fond investeerib valdavalt turukõlblikesse väärtpaberitesse, mis on kergesti realiseeritavad;
- Fond investeerib minimaalselt 75% NAV-st likviidsetesse väärtpaberitesse. Mittelikviidsete väärtpaberite hulka loetakse alla investeerimisjärgu krediidireitinguga äriühingute (mille koguvõlg jääb alla ühe miljardi euro) võlakirjad ning turul mittekaubeldavad kinniste fondide osakud;
- Fond võib investeerida maksimaalselt 10% NAV-st turul mittekaubeldavatesse võlakirjadesse;
- Osakute vahetamine toimub 3 korda aastas, mille jaoks on fondil piisavalt aega likviidsuspositsiooni parandada.



Fondi finantsvarad kogusummas 30 622 059 eurot on fondijuhi hinnangul väga likviidsed, kuna fondi positsiooni on võimalik kuni 3 börsipäevaga turutingimustel realiseerida. Alljärgnevas tabelis on grupeeritud mittelikviidsete väärtpaberite info, mille realiseerimine võib võtta kuni 2 nädalat või üle 2 nädala:

Mittelikviidsed väärtpaberid	31.12.2013	31.12.2012
Kiiresti realiseeritavad (alla 2 nädala)		
Nokia Corporation 6.75% 04/02/19	0	0
Neste Oil OY 6% 14/09/16*		339 226
Neste Oil OY 4% 18/09/19*		317 519
EDP Finance 4.125% 29/06/20	0	0
Kokku	0	656 745

* Völakiri ei kuulu 31.12.2013 seisuga enam ebalikviidsete vahendite hulka, kuna koguvõlg ületab 1 miljardit eurot, kuid seisuga 31.12.2013 on endiselt bilansis kajastatud (vt väärtuse infot täpsemalt investeringute aruandest).

Fondijuht jälgib fondi likviidsuspositsiooni igapäevaselt. Likviidsete vahendite mittepiisavuse korral informeerib fondijuht kohe riskijuhtimise üksust ja juhatust. Riskijuhtimise üksuse igakuistes ülevaadetes juhatusele on toodud välja ka eelpool nimetatud likviidsusega seotud positsioonid.

Fondil ei ole kindla lunastustähtajaga finantskohustusi, mistõttu ei ole siinkohal esitatud ka fondi kohustuste ja nende kohustuste katteks hoitavate varade struktuuri tähtaegade lõikes. Fondi bilansipäeva finantskohustuste maksetähtajad on kuni 1 kuu, kuid tulenevalt Fondi likviidsete finantsvarade mahust suudab Fond finantskohustusi täita.

3.3 Krediidirisk

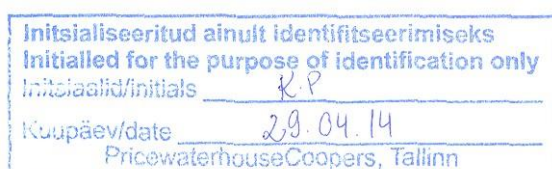
Krediidirisk on võimalik kahju, mille võib põhjustada finantsinstrumendi vastaspoole võimetus oma kohustusi täita. Fond järgib sisemisi protseduureegleid vastaspoolte valimisel ning fondijuht jälgib vastaspoolte krediidireitinguid, uudisvoogu ja finantsaruandeid regulaarselt. Fondijuht esitab kord kuus mitte-kvantitatiivsete riskide ülevaate riskijuhtimise üksusele ja juhatusele, mis sisaldab ka vastaspooltega toimunud olulisi sündmusi.

Fond järgib krediidiriski juhtimisel nii õigusaktides ja fondi tingimustel välja toodud piiranguid kui ka täiendavalt kehtestatud sisemisi piiranguid. Järgitavateks piiranguteks on:

- Fond ei või investeerida alla investeerimisjärgu krediidireitinguga völakirjadesse;
- Fondi völakirjakontsentratsioon ühe emitendi kohta sõltub emitendi tüübist: vastavate keskvalitsuste või rahvusvaheliste organisatsioonide poolt emitentide völakirjadesse maksimaalselt 35% NAV-st, (täiendav sisemine piirang 15% NAV-st) ning muude emitentide puhul 5% NAV-st;
- Fond võib investeerida krediidireitinguta emitentide völakirjadesse maksimaalselt 10% NAV-st;
- Fondi völakirjainvesteeringutest rohkem kui 50% peavad olema investeeritud kõrgema krediidireitingu völakirjadesse (krediidireiting ekvivalentne A2-ga või kõrgem);
- Fond võib investeerida kuni 20% NAV-st ühe konsolideerimisgrupi poolt välja antud völakirjadesse;
- Fond võib hoiustada ühe krediidiasutuse hoiustesse maksimaalselt 10% NAV-st.

Tabelis on välja toodud fondi maksimaalne avatus krediidiriskile, lähtuvalt instrumentide bilansilistest väärtustest. Fondis ei ole ühtegi völakirja, mis oleks ületähtaegne oma põhiosa või intressimaksetega. Fond ei ole pantinud oma finantsvara.

	31.12.2013	31.12.2012
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	16 933 008	8 676 075
Õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavad völakirjad	24 853 448	24 332 185
Kokku	41 786 456	33 008 260



Standard & Poors / Moody's reitingute lõikes jagunevad fondi investeringud võlakirjadesse:

	31.12.2013	31.12.2012
AAA / Aaa	0.45%	3.02%
AA+ / Aa1	4.49%	9.32%
AA / Aa2	9.05%	5.37%
AA- / Aa3	5.21%	5.46%
A+ / A1	9.69%	0%
A / A2	23.43%	27.98%
A- / A3	14.18%	9.84%
BBB+ / Baa1	7.63%	7.75%
BBB / Baa2	19.13%	26.71%
BBB- / Baa3	2.97%	1.85%
Reitinguta	3.79%	2.70%
Kokku	100.00%	100.00%

Eraldi regiooniti investeerimispiiranguid kehtestatud ei ole. Küll aga on piirangud riikide kaupa. Riikidesse investeerimise piirangud leitakse vastava mudeli abil, mis arvestab välistest allikatest saadud informatsiooni vastava riigi kohta, võttes arvesse ka fondi investeerimise põhiprintsiipe ja riskitaset.

Regioonide lõikes jagunevad fondi varad järgnevalt:

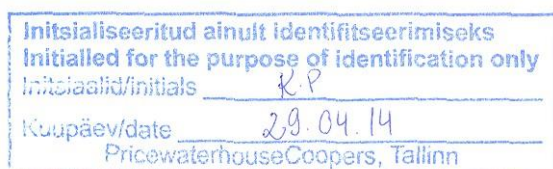
	31.12.2013	31.12.2012
Baltikum	50.80%	36.64%
Euroopa	33.15%	43.76%
Euroopa arenevad turud	5.49%	8.21%
Põhja-Ameerika	8.00%	11.39%
Aasia arenevad turud	1.24%	0%
Lähis-Ida	1.32%	0%
Kokku	100.00%	100.00%

Sektorite lõikes jagunevad fondi varad järgnevalt:

	31.12.2013	31.12.2012
Raha ja raha ekvivalendid	40.46%	25.93%
Kestvuskaubad	2.73%	0%
Energia	3.05%	3.04%
Finantssektor	15.61%	30.52%
Valitsus	21.82%	28.80%
Tervishoid	2.77%	0%
Tööstussektor	0.79%	1.07%
Materjalid	1.76%	0%
Telekommunikatsiooniteenused	0.74%	2.31%
Kommunaalteenused	10.27%	8.33%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 4 Kapitali juhtimine

Fondi kapital koosneb tema netovaradest (vt lähemalt Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne) ehk fondi osakute emiteerimisest saadud rahast ja fondi kasumist. Fondi kapital muutub regulaarselt tulenevalt uute osakute emiteerimisest ning kolm korda aastas on fondi osakuomanikel võimalus fonde vahetada ja fondist väljuda. Fondijuht monitoorib oodatavaid raha sisse ja väljavoo eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.



Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus

Fondi finantsvarade ja –kohustuste bilansiline väärtus vastab valdavalt nende õiglasele väärtusele, arvestades kasutatavate hindamistehnikate erisusi. Õiglasel väärtuses mõõdetavate varade hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamistehnikast annab ülevaate järgnev tabel:

31.12.2013	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Võlakirjad	24 853 448	0	0	24 853 448
Finantsvarad kokku	24 853 448	0	0	24 853 448

31.12.2012	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Võlakirjad	24 332 185	0	0	24 332 185
Finantsvarad kokku	24 332 185	0	0	24 332 185

Fond kajastab finantsvarasid õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande. Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

1. tase – finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsil või muul aktiivsel turul noteeritud hinnas
2. tase – finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamistehnikatega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)
3. tase – finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamistehnikad põhinevad mittejälgitavatel sisenditel (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod)

Aktiivsel turul kaubeldavate väärtpaperite väärtuseks loetakse viimane teadaolev sulgemishind reguleeritud turul, mis enamikel juhtudel langeb ostu- ja müüginoteeringu vahele.

Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

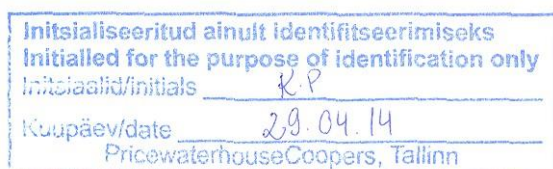
tegevuse algus: juuni 2002 a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus		Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2002	348 920	0.66149	31.12.2008	1 971 696	0.80773
31.12.2003	519 385	0.69722	31.12.2009	2 601 661	1.00727
31.12.2004	737 513	0.72987	31.12.2010	3 227 006	1.07534
31.12.2005	1 112 619	0.76383	31.12.2011	7 308 930	1.07915
31.12.2006	1 470 253	0.80296	31.12.2012	32 848 606	1.17823
31.12.2007	1 888 214	0.81390	31.12.2013	41 741 038	1.18690

Lisa 7 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS LHV Varahaldus ning teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid. LHV Pensionifond S maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2013. aastal moodustasid tasud kokku 466 099 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 42 289 eurot. 2012. aastal moodustasid tasud kokku 311 851 eurot, võlgnevus 31.12.2012 seisuga oli 33 049 eurot. Fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondidega tehtud tehingud on olnud turutingimustel ning vahendustasusid nende tehingute eest ei ole võetud ega makstud.

2013.a ja 2012.a tehingutasud LHV Pangale on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.



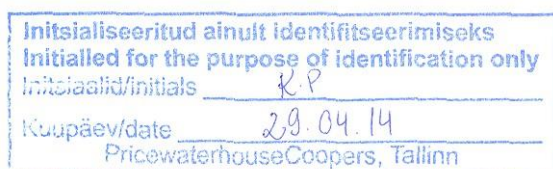
Tehingu- ja vahendustasude aruanne

2013	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	17	4 345 444	191	34.96%
AS LHV Pank	21	13 406 789	355	65.04%
Kokku	38	17 752 233	546	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 355 EUR AS-le LHV Pank.

2012	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	64	15 819 710	874	97.76%
AS SEB Pank	1	298 599	0	0.00%
AS LHV Pank	9	4 138 078	20	2.24%
Kokku	74	20 256 386	894	100.00%

2012.aastal maksti väärtpaberitehingu tasu summas 20 EUR AS-le LHV Pank.



Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2013

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu- agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi- väärtus	Valuuta	Intrss	Lõpptähtaeg	Kogus	Keskmine soetus- hind valuutas	Soetus- maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2013 valuutas**	Turu- väärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
1. Väärtpaberid													24 853 448	59.54%
Võlakirjad													24 853 448	59.54%
Belgium Kingdom 3.5% 28/06/17	AA	Fitch	Belgia	BE0000323320	0.01	EUR	3.50%	28.06.2017	38 000 000	0.01	391 718	0.01	421 548	1.01%
Belgium Kingdom 4.25% 28/09/14	Aa3	Moody's	Belgia	BE0000303124	0.01	EUR	4.25%	28.09.2014	29 500 000	0.01	303 627	0.01	307 226	0.74%
Flemish Community 3.875% 20/07/16	Aa2	Moody's	Belgia	BE0001707588	50 000	EUR	3.88%	20.07.2016	7	52 208.16	365 457	54 945.55	384 619	0.92%
Flemish Community 3.75% 31/03/14	Aa2	Moody's	Belgia	BE0001704551	50 000	EUR	3.75%	31.03.2014	9	52 600.54	473 405	51 837.67	466 539	1.12%
Eesti Energia 4.5% 18/11/20	Baa1	Moody's	Eesti	XS0235372140	1 000	EUR	4.50%	18.11.2020	1 393	991.87	1 381 679	1 102.80	1 536 202	3.68%
Elering AS 12/07/18	A3	Moody's	Eesti	XS0645947457	1 000	EUR	4.63%	12.07.2018	1 442	1 087.66	1 568 404	1 126.79	1 624 838	3.89%
EFSS 2.75% 18/07/16	AA	S&P	Euroopa	EU000A1G0AA6	1 000	EUR	2.75%	18.07.2016	400	1 068.72	427 486	1 070.01	428 003	1.03%
European Union 2.75% 04/04/22	AA+	S&P	Euroopa	EU000A1G4DN5	1 000	EUR	2.75%	04.04.2022	470	1 102.57	518 206	1 080.92	508 031	1.22%
European Union 2.375% 04/10/18	AA+	S&P	Euroopa	EU000A1GV187	1 000	EUR	2.38%	04.10.2018	570	1 012.37	577 053	1 068.23	608 889	1.46%
European Investment Bank FRN 27/03/15 PEOPLE'S REP OF CHINA 4.25% EUR 28/10/2014	Aaa	Moody's	Euroopa	XS0164692542	1 000	EUR	3.42%	27.03.2015	105	1 065.85	1 111 914	1 053.64	1 110 632	0.27%
	A+	Fitch	Hiina	XS0203685788	10 000	EUR	4.25%	28.10.2014	50	10 390.85	519 542	10 364.52	518 226	1.24%
Banco Santander SA 3.875% 06/02/26 ¹	A3	Moody's	Hispaania	ES0413900129	100 000	EUR	3.88%	06.02.2026	4	87 484.59	349 938	108 182.19	432 729	1.04%
Telefonica 5.431% 03/02/14	Baa2	Moody's	Hispaania	XS0410258833	50 000	EUR	5.43%	03.02.2014	2	55 587.55	1 111 175	52 662.55	105 325	0.25%
Telefonica FRN 02/06/15	Baa2	Moody's	Hispaania	XS0430779537	50 000	EUR	2.06%	02.06.2015	4	47 456.13	189 825	50 807.89	203 232	0.49%
BASF Finance Europe NV 5% 26/09/14	A1	Moody's	Holland	DE000A0TKBM0	1 000	EUR	5.00%	26.09.2014	700	1 093.19	765 236	1 047.15	733 005	1.76%
BMW Finance NV 4% 17/09/2014	A2	Moody's	Holland	XS0451689565	1 000	EUR	4.00%	17.09.2014	1 100	1 071.69	1 178 862	1 036.51	1 140 158	2.73%
Bord Gais Eireann 16/06/14	Baa3	Moody's	Iirimaa	XS0434144969	1 000	EUR	5.75%	16.06.2014	700	1 100.20	770 139	1 053.19	737 234	1.77%
Intesa Sanpaolo SPA 3.625% 05/12/22	A2	Moody's	Itaalia	IT0004872328	100 000	EUR	3.63%	05.12.2022	6	101 126.67	606 760	104 758.22	628 549	1.51%
Intesa Sanpaolo SPA 5% 27/01/21	A2	Moody's	Itaalia	IT0004839046	1 000	EUR	5.00%	27.01.2021	100	1 148.31	1 114 831	1 193.30	1 119 330	0.29%
Buoni Poliennali 3.75% 01/08/21	Baa2	Moody's	Itaalia	IT0004009673	1 000	EUR	3.75%	01.08.2021	460	816.08	375 395	1 038.49	477 705	1.14%
Enel SpA 20/06/14	Baa2	Moody's	Itaalia	XS0306644930	1 000	EUR	0.50%	20.06.2014	390	930.99	363 086	999.15	389 669	0.93%
IPIC GMTN Limited 5.875% 14/03/21	Aa3	Moody's	Kaimanisaared	XS0605559821	1 000	EUR	5.88%	14.03.2021	800	1 249.34	999 472	1 233.30	986 640	2.36%
State of Qatar 4.5% 20/01/22	Aa2	Moody's	Katar	XS0615236006	1 000	USD	4.50%	20.01.2022	700	1 153.89	620 800	1 077.50	548 665	1.31%
Lithuania 4.85% 07/02/18	BBB	S&P	Leedu	XS0327304001	1 000	EUR	4.85%	07.02.2018	321	831.61	266 947	1 145.45	367 690	0.88%
Lithuania 3.75% 10/02/16	BBB	S&P	Leedu	XS0212170939	1 000	EUR	3.75%	10.02.2016	327	982.98	321 434	1 083.29	354 235	0.85%
Lithuania 4.95% 22/09/17	BBB	S&P	Leedu	LT1000600270	1 000	EUR	4.95%	22.09.2017	390	979.82	382 130	1 112.56	433 899	1.04%
Gazprom 5.875% 01/06/15	BBB	S&P	Luksemburg	XS0220790934	1 000	EUR	5.88%	01.06.2015	111	665.11	73 827	1 095.78	121 632	0.29%

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.P.
 Kuupäev/date 29.04.14
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intress	Löpptähtaeg	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2013 valuutas**	Turu-väärtus EUR	Osakaal fondi varade puhastusest
Gazprom 5.03% 25/02/14	BBB	S&P	Luksemburg	XS0272762963	1 000	EUR	5.03%	25.02.2014	201	1 049.72	210 993	1 048.08	210 665	0.50%
Poland 5.875% 03/02/14	A-	S&P	Poola	XS0410961014	1 000	EUR	5.88%	03.02.2014	284	1 118.91	317 770	1 057.28	300 267	0.72%
City of Warsaw 6.875% 06/05/14	A2	Moody's	Poola	XS0426658943	1 000	EUR	6.88%	06.05.2014	1 179	1 119.26	1 319 608	1 065.02	1 255 655	3.01%
SANOFI 3.125% 10/10/2014	A1	Moody's	Prantsusmaa	XS0456451938	1 000	EUR	3.13%	10.10.2014	1 125	1 056.12	1 188 135	1 027.52	1 155 961	2.77%
PKO Bank 3.733% 21/10/15	A2	Moody's	Rootsi	XS0545031642	1 000	EUR	3.73%	21.10.2015	924	1 004.56	928 217	1 049.76	969 980	2.32%
City of Moscow EUR 5.064% DUE 20/10/16	BBB	S&P	Saksamaa	XS0271772559	1 000	EUR	5.06%	20.10.2016	909	1 097.64	997 757	1 085.99	987 164	2.36%
Slovakia Republic 15/05/17	A2	Moody's	Slovakkia	XS0299989813	1 000	EUR	4.38%	15.05.2017	295	1 019.66	300 801	1 143.57	337 353	0.81%
Slovakia Republic 4% 27/04/20	A2	Moody's	Slovakkia	SK4120007204	1	EUR	4.00%	27.04.2020	350 000	0.95	331 945	1.14	400 112	0.96%
Metso OY 7.25% 10/06/14	Baa2	Moody's	Soome	XS0432617891	1 000	EUR	7.25%	10.06.2014	310	1 161.30	360 004	1 069.52	331 551	0.79%
Neste Oil OY 6% 14/09/16	NR	-	Soome	FI4000005277	1 000	EUR	6.00%	14.09.2016	560	1 113.07	623 319	1 118.75	626 502	1.50%
Neste Oil OY 4% 18/09/19	NR	-	Soome	FI4000047360	1 000	EUR	4.00%	18.09.2019	300	995.33	298 599	1 048.90	314 669	0.75%
Standard Chartered PLC 3.875% 20/10/16	A2	Moody's	Suurbritannia	XS0693854605	1 000	EUR	3.88%	20.10.2016	370	1 027.63	380 225	1 080.14	399 653	0.96%
Nomura Bank FRN 30/10/14	A-	S&P	Suurbritannia	XS0455928555	1 000	EUR	4.00%	30.10.2014	498	1 024.82	510 359	1 034.39	515 126	1.23%
Goldman Sachs 4.5% 30/01/17	Baa1	Moody's	USA	XS0284727814	50 000	EUR	4.50%	30.01.2017	2	45 259.93	90 520	56 440.07	112 880	0.27%
Morgan Stanley 5.5% 02/10/17	Baa2	Moody's	USA	XS0323657527	1 000	EUR	5.50%	02.10.2017	96	926.37	88 932	1 148.56	110 262	0.26%
Bank of America FRN 18/05/16	Baa2	Moody's	USA	XS0255015603	50 000	EUR	0.42%	18.05.2016	4	40 828.96	163 316	49 654.91	198 620	0.48%
Goldman Sachs FRN 30/01/17	Baa1	Moody's	USA	XS0284728465	50 000	EUR	0.58%	30.01.2017	5	42 075.30	210 377	49 199.86	245 999	0.59%
JP Morgan Chase Co 02/03/15	A3	Moody's	USA	XS0213425308	50 000	EUR	0.48%	02.03.2015	13	48 217.90	626 833	50 044.45	650 578	1.56%
Merrill Lynch Co Inc 30/05/14	Baa2	Moody's	USA	XS0302633598	50 000	EUR	0.53%	30.05.2014	4	43 212.44	172 850	50 021.47	200 086	0.48%
Morgan Stanley 13/04/16	Baa2	Moody's	USA	XS0250971222	1 000	EUR	0.63%	13.04.2016	265	817.67	216 683	990.86	262 577	0.63%
WFC FRN 23/03/16	A2	Moody's	USA	XS0248766833	1 000	EUR	0.49%	23.03.2016	575	938.73	539 769	997.11	573 338	1.37%

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.P
 Kuupäev/date 29.04.14
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Intress	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										16 933 008	40.57%
Arvelduskontod											
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A1	Moody's Investor Service	EUR			11 152 940	0.01-0.07%	11 152 940	26.72%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A1	Moody's Investor Service	USD			15 750		11 457	0.03%
Tähtajalised hoised											
Šiauli Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	B1	Moody's Investor Service	EUR	24.09.2013	24.09.2014	941 993	1.90%	946 765	2.27%
Šiauli Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	B1	Moody's Investor Service	EUR	29.11.2013	28.11.2014	980 000	1.70%	981 435	2.35%
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Läti	B2	Moody's Investor Service	EUR	29.11.2013	28.11.2014	980 000	1.50%	981 307	2.35%
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Läti	B2	Moody's Investor Service	EUR	19.12.2013	18.12.2014	988 309	1.50%	988 803	2.37%
DnB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	A1	Moody's Investor Service	EUR	20.12.2013	19.12.2014	1 869 738	1.00%	1 870 301	4.48%
VARAD KOKKU										41 786 456	100.11%
Fondi kohustused										- 45 418	- 0.11%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										41 741 038	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poor's Corporation ja Fitch IBCA.

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

¹ Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.P
 Kuupäev/date 29.04.14
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2012

(eurodes)

Emitent/väärtpaberid nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intruss	Löpptähtaeg	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2012 valuutas**	Turu-väärtus EUR	Osakaal fondi varade puhastusest
1. Väärtpaberid											22 541 985	24 332 185	72.00%	
Võlakirjad											22 541 985	24 332 185	72.00%	
European Union 2.375% 04/10/18	Aaa	Moody's	-	EU000A1GV187	1 000	EUR	2.38%	04.10.2018	570	1 012.37	577 051	1 093.73	623 424	1.90%
European Investment Bank FRN 27/03/15	Aaa	Moody's	-	XS0164692542	1 000	EUR	4.09%	27.03.2015	105	1 065.85	111 914	1 069.26	112 273	0.34%
EFSS 2.75% 18/07/16	Aa1	Moody's	-	EU000A1G0AA6	1 000	EUR	2.75%	18.07.2016	400	1 068.72	427 488	1 088.51	435 403	1.33%
Belgium Kingdom 3.5% 28/06/17	AA	Fitch	Belgia	BE0000323320	0.01	EUR	3.50%	28.06.2017	38 000 000	0.01	380 000	0.01	432 378	1.32%
Belgium Kingdom 4.25% 28/09/14	Aa3	Moody's	Belgia	BE0000303124	0.01	EUR	4.25%	28.09.2014	29 500 000	0.01	295 000	0.01	319 469	0.97%
Flemish Community 3.75% 31/03/14	Aa2	Moody's	Belgia	BE0001704551	50 000	EUR	3.75%	31.03.2014	9	52 600.54	473 405	53 462.67	481 164	1.46%
Flemish Community 3.875% 20/07/16	Aa2	Moody's	Belgia	BE0001707588	50 000	EUR	3.88%	20.07.2016	7	52 208.16	365 457	56 420.55	394 944	1.20%
Eesti Energia 4.5% 18/11/20 ³	Baa1	Moody's	Eesti	XS0235372140	1 000	EUR	4.50%	18.11.2020	1 393	991.87	1 381 675	1 092.80	1 522 272	4.63%
Elering AS 12/07/18 ³	A3	Moody's	Eesti	XS0645947457	1 000	EUR	4.63%	12.07.2018	730	1 037.88	757 652	1 135.49	828 911	2.52%
Banco Santander SA 3.875% 06/02/26	A3	Moody's	Hispaania	ES0413900129	100 000	EUR	3.88%	06.02.2026	4	87 484.59	349 938	96 233.27	384 933	1.17%
Telefonica 5.431% 03/02/14	Baa2	Moody's	Hispaania	XS0410258833	50 000	EUR	5.43%	03.02.2014	2	55 587.55	111 175	54 513.24	109 026	0.33%
Telefonica FRN 02/06/15	Baa2	Moody's	Hispaania	XS0430779537	50 000	EUR	2.17%	02.06.2015	4	47 456.13	189 825	49 884.27	199 537	0.61%
Buoni Poliennali 3.75% 01/08/21 ³	Baa2	Moody's	Itaalia	IT0004009673	1 000	EUR	3.75%	01.08.2021	460	816.08	375 397	992.49	456 545	1.39%
Buoni Poliennali 5% 01/03/22	Baa2	Moody's	Itaalia	IT0004759673	1 000	EUR	5.00%	01.03.2022	1 005	905.75	910 279	1 067.71	1 073 051	3.27%
Enel SpA 20/06/14	Baa2	Moody's	Itaalia	XS0306644930	1 000	EUR	0.38%	20.06.2014	390	930.99	363 086	984.12	383 806	1.17%
UniCredit SPA 4.375% 31/01/22	A2	Moody's	Itaalia	IT0004547409	1 000	EUR	4.38%	31.01.2022	600	957.78	574 668	1 140.04	684 027	2.08%
Intesa Sanpaolo SPA 3.625% 05/12/22	A2	Moody's	Itaalia	IT0004872328	100 000	EUR	3.63%	05.12.2022	6	101 126.67	606 760	102 578.03	615 468	1.87%
Intesa Sanpaolo SPA 5% 27/01/21	A2	Moody's	Itaalia	IT0004839046	1 000	EUR	5.00%	27.01.2021	100	1 148.31	114 831	1 155.95	115 595	0.35%
IPIC GMTN Limited 5.875% 14/03/21	Aa3	Moody's	Kaimanisaared	XS0605559821	1 000	EUR	5.88%	14.03.2021	800	1 249.34	999 472	1 262.00	1 009 600	3.07%
Lithuania 10/02/16 ³	BBB	S&P	Leedu	XS0212170939	1 000	EUR	3.75%	10.02.2016	327	982.98	321 434	1 098.30	359 144	1.09%
Lithuania 4.95% 22/09/17	BBB	S&P	Leedu	LT1000600270	1 000	EUR	4.95%	22.09.2017	390	979.82	382 130	1 116.56	435 459	1.33%
Lithuania 4.85% 07/02/18 ³	BBB	S&P	Leedu	XS0327304001	1 000	EUR	4.85%	07.02.2018	321	831.61	266 947	1 163.46	373 472	1.14%
Gazprom 5.03% 25/02/14	BBB	S&P	Luksemburg	XS0272762963	1 000	EUR	5.03%	25.02.2014	201	1 049.72	210 994	1 084.60	218 005	0.66%
Gazprom 5.875% 01/06/15	BBB	S&P	Luksemburg	XS0220790934	1 000	EUR	5.88%	01.06.2015	111	665.11	73 827	1 125.28	124 907	0.38%
City of Warsaw 6.875% 06/05/14	A2	Moody's	Poola	XS0426658943	1 000	EUR	6.88%	06.05.2014	479	1 112.63	532 950	1 121.02	536 967	1.63%
Poland 5.875% 03/02/14	A-	S&P	Poola	XS0410961014	1 000	EUR	5.88%	03.02.2014	284	1 118.91	317 770	1 114.29	316 459	0.96%
France Government 3.25% 25/10/21 ³	Aa1	Moody's	Prantsusmaa	FR0011059088	1	EUR	3.25%	25.10.2021	1 148 000	1.01	1 159 480	1.13	1 293 757	3.94%
France Government 4% 25/04/18	Aa1	Moody's	Prantsusmaa	FR0010604983	1	EUR	4.00%	25.04.2018	450 000	1.13	508 500	1.19	536 579	1.63%

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.P.
 Kuupäev/date 29.04.14
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intress	Lõpptähtaeg	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2012 valuutas**	Turu-väärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest
RCI Banque SA 4% 02/12/13 ³	Baa2	Moody's	Prantsusmaa	XS0708763452	1 000	EUR	4.00%	02.12.2013	940	1 026.94	965 324	1 027.28	965 641	2.94%
PKO Bank 3.733% 21/10/15	A2	Moody's	Rootsi	XS0545031642	1 000	EUR	3.73%	21.10.2015	924	1 004.56	928 213	1 060.26	979 682	2.98%
Deutsche Bank AG 07/10/13	A2	Moody's	Saksamaa	DE000DB5DDD4	100 000	EUR	1.06%	07.10.2013	4	100 749.00	402 996	100 794.85	403 179	1.23%
Slovakia Republic 15/05/17 ³	A2	Moody's	Slovakkia	XS0299989813	1 000	EUR	4.38%	15.05.2017	295	1 019.66	300 800	1 161.57	342 663	1.04%
Slovakia Republic 4% 27/04/20	A2	Moody's	Slovakkia	SK4120007204	1	EUR	4.00%	27.04.2020	350 000	0.95	332 500	1.15	403 262	1.23%
Slovenia Republic 22/03/18 ³	Baa2	Moody's	Sloveenia	XS0292653994	1 000	EUR	4.00%	22.03.2018	627	920.31	577 034	1 031.12	646 514	1.97%
Telekom Slovenije 4.875% 21/12/16	Baa3	Moody's	Sloveenia	XS0473928371	1 000	EUR	4.88%	21.12.2016	440	989.69	435 464	1 026.34	451 588	1.37%
Metso OY 7.25% 10/06/14	Baa2	Moody's	Soome	XS0432617891	1 000	EUR	7.25%	10.06.2014	310	1 161.30	360 003	1 129.52	350 151	1.07%
Neste Oil OY 6% 14/09/16	NR	Moody's	Soome	FI4000005277	1 000	EUR	6.00%	14.09.2016	300	1 091.18	327 354	1 130.75	339 226	1.03%
Neste Oil OY 4% 18/09/19	NR	Moody's	Soome	FI4000047360	1 000	EUR	4.00%	18.09.2019	300	995.33	298 599	1 058.40	317 519	0.97%
Nomura Bank FRN 30/10/14	A-	S&P	Suurbritannia	XS0455928555	1 000	EUR	4.00%	30.10.2014	498	1 024.82	510 360	1 032.67	514 268	1.57%
Standard Chartered PLC 3.875% 20/10/16	A2	Moody's	Suurbritannia	XS0693854605	1 000	EUR	3.88%	20.10.2016	370	1 027.63	380 223	1 105.64	409 088	1.25%
Credit Suisse London 17/06/13	A	Fitch	Šveits	XS0518615074	1 000	EUR	1.08%	17.06.2013	570	1 004.94	572 816	1 004.72	572 691	1.74%
UBS AG London 17/06/13	A2	Moody's	Šveits	XS0637843979	1 000	EUR	0.63%	17.06.2013	528	991.28	523 396	1 001.95	529 028	1.61%
Bank of America FRN 18/05/16	Baa2	Moody's	USA	XS0255015603	50 000	EUR	0.39%	18.05.2016	4	40 828.96	163 316	48 172.81	192 691	0.59%
Citigroup FRN 09/02/16	Baa2	Moody's	USA	XS0243636866	1 000	EUR	0.39%	09.02.2016	420	901.23	378 517	973.07	408 688	1.24%
Goldman Sachs 4.5% 30/01/17 ³	A3	Moody's	USA	XS0284727814	50 000	EUR	4.50%	30.01.2017	2	45 259.93	90 520	56 865.57	113 731	0.35%
Goldman Sachs FRN 30/01/17 ³	A3	Moody's	USA	XS0284728465	50 000	EUR	0.55%	30.01.2017	5	42 075.30	210 377	47 422.19	237 111	0.72%
JP Morgan Chase Co 02/03/15	A2	Moody's	USA	XS0213425308	50 000	EUR	0.44%	02.03.2015	13	48 217.90	626 833	49 792.03	647 296	1.97%
Merrill Lynch Co Inc 30/05/14 ³	Baa2	Moody's	USA	XS0302633598	50 000	EUR	0.49%	30.05.2014	4	43 212.44	172 850	49 471.14	197 885	0.60%
Morgan Stanley 13/04/16 ³	Baa1	Moody's	USA	XS0250971222	1 000	EUR	0.61%	13.04.2016	265	817.67	216 683	949.30	251 565	0.77%
Morgan Stanley 5.5% 02/10/17 ³	Baa1	Moody's	USA	XS0323657527	1 000	EUR	5.50%	02.10.2017	96	926.37	88 932	1 148.56	110 262	0.34%
WFC FRN 23/03/16 ²	A2	Moody's	USA	XS0248766833	1 000	EUR	0.39%	23.03.2016	575	938.73	539 770	994.58	571 881	1.74%

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.P
 Kuupäev/date 29.04.14
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Intress	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										8 676 075	26.41%
Arvelduskontod											
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's Investor Service	EUR			5 237 711	0.01-0.18%	5 237 711	15.95%
Tähtajalised hoised											
Šiaulių Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	B1	Moody's Investor Service	EUR	24.09.2012	24.09.2013	915 000	2.95%	922 198	2.81%
DnB Bank	Tähtajaline hoius	Eesti	A1	Moody's Investor Service	EUR	28.11.2012	27.11.2013	1 539 000	1.25%	1 540 764	4.69%
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Läti	B2	Moody's Investor Service	EUR	20.12.2012	19.12.2013	975 000	1.35%	975 402	2.97%
VARAD KOKKU										33 008 260	100.49%
Fondi kohustused										-159 654	-0.49%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										32 848 606	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poor's Corporation ja Fitch IBCA.

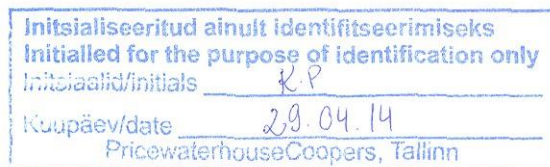
** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

¹ Investeeringud fondivalitseja poolt valitsetavatesse teistesse fondidesse

² Reguleeritud turul mittekabeldavad võlaväärtpaberid

³ Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud

Reguleeritud turul mittekabeldavate võlaväärtpaberite väärtuse hindamiseks kasutab AS LHV Varahaldus vastavalt veebilehel lhv.ee avalikustatud eeskirjale „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise sisemised protseduurireeglid“ aktiivse turu kõrgeimat ostunoteeringut hindamispäeva seisuga (last bid-price), mis saadakse infotarnija (Bloomberg) vahendusel.



SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

LHV Pensionifond S osakuomanikele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (fondivalitseja) poolt valitsetava LHV Pensionifond S (fond) aastaaruannet, mis sisaldab raamatupidamise aastaaruannet, investeringute aruannet ning tehingu- ja vahendustasude aruannet. Raamatupidamise aastaaruanne sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2013, tulude-kulude aruannet, fondi puhasväärtuse muutumise aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Fondivalitseja juhatuse kohustused fondi aastaaruande osas

Fondivalitseja juhatus vastutab aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas investeerimisfondide seadusega ning sellise sisekontrolli eest, nagu fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta aastaaruande koostamist.

Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamus aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindlustunnet, et aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse aastaaruande koostamiseks ja õiglaseks esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2013 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

AS PricewaterhouseCoopers



Ago Vilu
Vandeauditor, litsents nr 325



Verner Uibo
Vandeauditor, litsents nr 568

29. aprill 2014