

# **LHV Pensionifond XS**

**Majandusaasta aruanne 2013**

**LHV Pensionifond XS****Majandusaasta aruanne****01.01.2013 – 31.12.2013**

<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 juhatus</b>	Mihkel Oja Kerli Lõhmus
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

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

## Sisukord

<b>TEGEVUSARUANNE</b> .....	<b>4</b>
<b>Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond XS 2013.a. majandusaasta aruandele</b> .....	<b>5</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>6</b>
<b>BILANSS</b> .....	<b>6</b>
<b>Tulude ja kulude aruanne</b> .....	<b>7</b>
<b>Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne</b> .....	<b>8</b>
<b>Rahavoogude aruanne</b> .....	<b>9</b>
<b>Raamatupidamise aruande lisad</b> .....	<b>10</b>
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
<b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE</b> .....	<b>22</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2013</b> .....	<b>23</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2012</b> .....	<b>25</b>
<b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE</b> .....	<b>27</b>

## TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond XS on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on Osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine läbi fondi investeringute geograafilise hajutamise erinevate maailma turgude vahel. Fond ei investeeriks aktsiaturgudele. Fond investeerib ainult sellistesse võlakirjadesse, mille emitendiks on riigi valitsus, avaliku sektori üksuse enamusosalusega või valitseva mõju all olev äriühing või rahvusvaheline organisatsioon.

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 käsikäes 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 perifeeriarriikide 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%
<b>LHV Pensionifond S</b>	<b>1.17806</b>	<b>1.18682</b>	<b>+0.74%</b>
<b>LHV Pensionifond XS</b>	<b>1.09291</b>	<b>1.09897</b>	<b>+0.55%</b>
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](http://www.pensionikeskus.ee) avaldatud NAV-ist, kuna EVK avaldab NAVi 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 põhiprintsiipidest eemaldati viide lühiajaliste võlakirjade eelistamisele. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipidesse lisati sätte, mille kohaselt investeerib fondivalitseja fondi vara ainult sellistesse võlakirjadesse, mille emitendiks on riik, millesse fond tingimuste kohaselt investeerida tohib, vastava riigi avaliku sektori enamusosalusega või valitseva mõju all olev äriühing või rahvusvaheline organisatsioon. Tingimustesse lisati sätte, 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 XS 2013.a. majandusaasta aruandele**

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Pensionifond XS 2013.a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ning sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

**Mihkel Oja**  
Juhatuseliige



**Kerli Lõhmus**  
Juhatuseliige



Tallinn, 29.04.2014

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2013	31.12.2012
<b>Käibevarad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid		2 490 443	1 298 548
Tähtajalised hoised		1 277 311	822 241
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Võlakirjad	5	5 475 412	5 723 033
<b>Varad kokku</b>		<b>9 243 166</b>	<b>7 843 822</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlgnevus fondivalitsejale	7	7 030	5 923
Võlgnevus depoopangale		0	9
Võlgnevus osakuomanikele		0	15 785
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>7 030</b>	<b>21 717</b>
<b>Kohustused kokku</b>		<b>7 030</b>	<b>21 717</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	6	<b>9 236 136</b>	<b>7 822 105</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>9 243 166</b>	<b>7 843 822</b>

Lisad lehekülgedel 10 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande 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
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		211 869	222 008
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest			
Võlakirjadelt		-84 652	469 699
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-717	0
<b>Tulud kokku</b>		<b>126 500</b>	<b>691 707</b>
<b>Tegevuskulud</b>			
Valitsemistasud	7	79 372	62 840
Tehingutasud		434	921
Muud tegevuskulud		63	19
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>79 869</b>	<b>63 780</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>46 631</b>	<b>627 927</b>

Lisad lehekülgedel 10 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande 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	7
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---

**Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne**  
(eurodes)

		01.01.2013	01.01.2012
	Lisa	-31.12.2013	-31.12.2012
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>		<b>7 822 105</b>	<b>2 588 283</b>
Osakute märkimisel laekunud raha		2 677 162	5 466 760
Osakute lunastamisel tasutud raha		-1 309 762	-860 865
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>46 631</b>	<b>627 927</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	9 236 136	7 822 105
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		8 403 127	7 155 800
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	1.09913	1.09311

Lisad lehekülgedel 10 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

<p>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only</p> <p>Intiaalid/initials <u>K.P</u></p> <p>Kuupäev/date <u>29.04.14</u></p> <p>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



**Rahavoogude aruanne**  
(eurodes)

	2013	2012
<b>Rahavood põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	211 869	225 778
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	162 252	-2 922 721
Makstud tegevuskulud	-94 556	-44 204
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>	<b>279 565</b>	<b>-2 741 147</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Osakute emiteerimisest laekunud	2 677 162	5 466 760
Osakute lunastuse eest tasutud	-1 309 762	-860 865
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>1 367 400</b>	<b>4 605 895</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>1 646 965</b>	<b>1 864 748</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>1 646 965</b>	<b>1 864 748</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	2 120 789	256 041
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	3 767 754	2 120 789

Lisad lehekülgedel 10 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande 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
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## Raamatupidamise aruande lisad

### Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Pensionifond XS fond moodustati 26.03.2002. Fond investeerib 100% varast võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse ja muusse varasse. Konservatiivsuse tagamiseks ei investeeeri LHV Pensionifond XS aktsiaturgudele. Fond investeerib ainult sellistesse võlakirjadesse, mille emitendiks on riikide valitsused, avaliku sektori üksuse enamusosalusega äriühingud või rahvusvahelised organisatsioonid. Võlakirjadel või nende emitentidel peab olema vähemalt investeerimisjärgu krediitireiting.

LHV Pensionifond XS 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 XS 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 XS 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 arvestuspõhimõtete 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 müüginoteeringu vahel, mis juhtkonna hinnangul konkreetses olukorras peegeldab õiglast väärtust kõige paremini, milleks on sulgemishind (close price). Fond rakendas nimetatud standardit ennetähtaegselt 2012. raamatupidamise aastaaruande 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 aastaaruandes avalikustatud informatsioonile.

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
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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 mõõtmiskategoorias – varad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelil 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 õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumendid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglasel väärtuses. Omakapitaliinstrumendid, mida hoitakse kauplemiseesmärgil, kajastatakse õiglasel 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 õiglasel 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 käsitlenud 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.

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
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 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 kategooriatesse:

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

Õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatav finantsvara või -kohustus on kauplemiseesmärgil hoitav, s.t. omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiosstmise eesmärgil.

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

## Esmane ja edasine kajastamine

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

Õiglasest väärtusest 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 õiglane 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 õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande nende õiglasest väärtusest (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 tuletisinstrumendid, mida kajastatakse nende õiglasest väärtusest). 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.

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

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 seotusmaksumuse 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 osapoolle 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 investeerimisfondi 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 samasuguste 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 kajastamine 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.

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
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 2.5 Finantsvarade väärtuse langus

Kui fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglasest väärtuses 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 maksmatajätmise 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. Efektiivse intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglasest väärtuses 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 aktiveeritud vastava rahasumma laekumisel fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jäetakse aktiveeritud üles, kuni summad laekuvad fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglasest väärtuses 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 väärtuses. Kasumid ning kahjumid tuletisinstrumentidelt kajastatakse tulude-kulude aruandes periooditulu ning -kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“.

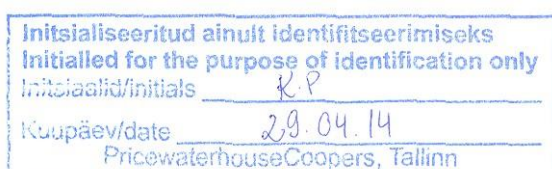
## 2.10 Raha ja rahaekvivalendid

Raha ja rahaekvivalendid all kajastatakse nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel ja üleõhoiuste saldod.

Üleõhoiustelt laekunud intressid kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Intressitulu“.

## 2.11 Tähtjalised hoiused

Tähtjaliste hoiuste all kajastatakse krediidasutustes hoitavaid hoiuseid. Vastavalt investeerimisfondide seadusele võib avatud avalik Fond investeerida krediidasutuste hoiustesse tähtjajaga kuni 12 kuud. Tähtjalistelt hoiustelt



arvestatud kuid hindamispäevaks laekumata intressid kajastatakse bilansis real „Tähtajalised hoiused“ ning kasumiaruandes real „Intressitulu“.

## 2.12 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.

## 2.13 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 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 sambaga 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 kogumispensioni väljamaksetele vanaduspensioniiikka jõudmisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensioni 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.

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
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

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

Fondidesse investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeringu 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 investeringu 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 investeringuid erinevate emitentide, riikide ja piirkondade vahel ning võidakse kasutada tuletisinstrumente.

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

Fondi investeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeringute aruandes.

#### Intressimäära risk

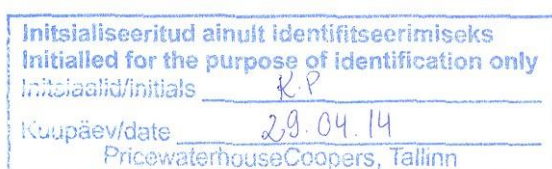
Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Suurem osa intressiriskist tuleneb investeringutest võlainstrumentidesse. Fond investeerib valdavalt fikseeritud intressimääraga võlakirjadesse ning maksimaalse keskmise kestusega 7 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
<b>31.12.2013</b>			
EUR	+/- 20	+/- 9 749	+/- 1 562
USD	+/- 20	+/- 600	
<b>31.12.2012</b>			
EUR	+/- 20	+/- 10 944	+/- 752

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
<b>Varad</b>				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	2 490 443	1 275 367	0	0
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande	266 000	555 000	2 722 000	1 659 000
<b>Kokku</b>	<b>2 756 443</b>	<b>1 830 367</b>	<b>2 722 000</b>	<b>1 659 000</b>

31.12.2012	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
<b>Varad</b>				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	1 298 548	820 000	0	0
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande	120 000	0	2 646 000	2 453 000
<b>Kokku</b>	<b>1 418 548</b>	<b>820 000</b>	<b>2 646 000</b>	<b>2 453 000</b>

**Valuutarisk**

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakursides. 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
<b>Valuutariski kandvad varad</b>		
Raha ja raha ekvivalendid	2 485 533	4 910
Tähtajalised hoised	1 277 311	0
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:		
Võlakirjad	5 240 270	235 142
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>9 003 114</b>	<b>240 052</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>		
Muud kohustused	-7 030	0
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>-7 030</b>	<b>0</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>8 996 084</b>	<b>240 052</b>

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
<b>Valuutariski kandvad varad</b>		
Raha ja raha ekvivalendid	1 298 548	0
Tähtajalised hoiused	822 241	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:		
Võlakirjad	5 723 033	0
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>7 843 822</b>	<b>0</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>		
Muud kohustused	-21 717	0
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>-21 717</b>	<b>0</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>7 822 105</b>	<b>0</b>

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

Mõju tulude ja kulude aruandele	Kursimuutus	2013	Kursimuutus	2012
USD kurss	+/- 10%	+/- 24 005	+/- 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 suureneda tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Fond juhib likviidsusriski 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, 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.

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
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Fondi finantsvarad kogusummas 6 752 723 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
<b>Kiiresti realiseeritavad (alla 2 nädala)</b>		
Neste Oil OY 6% 14/09/16*		113 075
Neste Oil OY 4% 18/09/19*		105 840
<b>Kokku</b>	<b>0</b>	<b>218 915</b>

\* 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 koheselt 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.

### 3.2 Krediidirisk

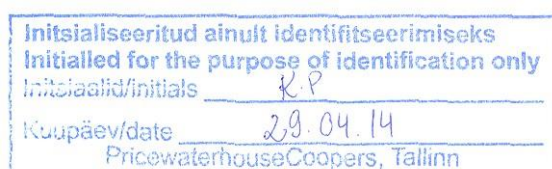
Krediidirisk on võimalik kahju, mille võib põhjustada finantsinstrumendi vastaspoolle võimetus oma kohustusi täita. Fond järgib sisemisi protseduurireegleid vastaspoolte valimisel ning fondijuht jälgib vastaspoolte krediidireitinguid, uudisvoogu ja finantsaruandeid regulaarselt.

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 emiteeritud 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 völakirjainvesteringutest 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 hoistada ühe krediidiasutuse hoistesse maksimaalselt 10% NAV-st.

Tabelis on välja toodud fondi maksimaalne avatus krediidiriskile, lähtuvalt instrumentide bilansilistest vöärtustest. 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 hoised	3 767 754	2 120 789
Õiglasest vöärtuses kajastatavad finantsvarad	5 475 412	5 723 033
<b>Kokku</b>	<b>9 243 166</b>	<b>7 843 822</b>



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

	31.12.2013	31.12.2012
AAA / Aaa	12.29%	11.00%
AA+ / Aa1	10.07%	21.66%
AA / Aa2	14.54%	4.26%
AA- / Aa3	2.00%	1.98%
A+ / A1	4.28%	4.25%
A / A2	8.54%	8.25%
A- / A3	9.86%	7.89%
BBB+ / Baa1	6.22%	7.89%
BBB / Baa2	14.34%	24.55%
BBB- / Baa3	13.90%	4.44%
Reitinguta	3.96%	3.83%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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	57.38%	40.01%
Euroopa	33.33%	47.26%
Euroopa arenevad turud	6.75%	12.74%
Lähis-Ida	2.55%	0%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Sektorite lõikes jagunevad fondi varad järgnevalt:

	31.12.2013	31.12.2012
Raha ja raha ekvivalendid	40.72%	26.84%
Energia	2.35%	5.15%
Finantssektor	9.81%	7.79%
Valitsus	28.54%	46.02%
Tööstussektor	1.20%	1.41%
Telekommunikatsiooniteenused	0%	1.84%
Kommunaalteenused	17.39%	10.96%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

#### 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 monitorib oodatavaid raha sisse ja väljavooge eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.

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
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus**

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

<b>31.12.2013</b>	<b>1. tase</b>	<b>2. tase</b>	<b>3. tase</b>	<b>Kokku</b>
Võlakirjad	5 475 412	0	0	5 475 412
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>5 475 412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 475 412</b>

<b>31.12.2012</b>	<b>1. tase</b>	<b>2. tase</b>	<b>3. tase</b>	<b>Kokku</b>
Võlakirjad	5 723 033	0	0	5 723 033
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>5 723 033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 723 033</b>

Fond kajastab finantsvarasid õiglases 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**

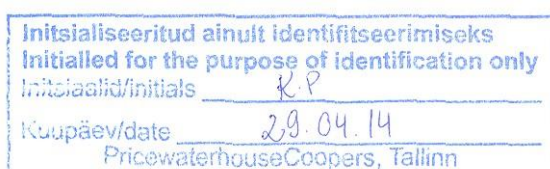
tegevuse algus: juuni 2002.a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus		Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2002	678 034	0.66085	31.12.2008	1 156 870	0.74952
31.12.2003	835 584	0.67363	31.12.2009	1 437 685	0.92370
31.12.2004	1 070 017	0.69728	31.12.2010	1 652 356	0.98786
31.12.2005	771 172	0.72412	31.12.2011	2 588 283	0.99789
31.12.2006	923 371	0.75718	31.12.2012	7 822 105	1.09311
31.12.2007	1 097 549	0.76183	31.12.2013	9 236 136	1.09913

**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 XS maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2013. aastal moodustasid tasud kokku 79 372 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 7 030 eurot. 2012. aastal moodustasid tasud kokku 62 840 eurot, võlgnevus 31.12.2012 seisuga oli 5 923 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	8	894 307	159	36.63%
AS LHV Pank	19	3 542 506	275	63.37%
<b>Kokku</b>	<b>27</b>	<b>4 436 813</b>	<b>434</b>	<b>100.00%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaperitehingu tasu summas 275 EUR AS-le LHV Pank.

2012	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	37	3 816 005	874	100.00%
AS SEB Pank	1	99 533	0	0.00%
AS LHV Pank	2	143 873	0	0.00%
<b>Kokku</b>	<b>40</b>	<b>4 059 411</b>	<b>874</b>	<b>100.00%</b>

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

## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2013

(eurodes)

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**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhast-väärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>											<b>5 244 328</b>	<b>5 475 412</b>	<b>59.28%</b>	
<b>Võlakirjad</b>											<b>5 244 328</b>	<b>5 475 412</b>	<b>59.28%</b>	
Belgium Kingdom 3.5% 28/06/17	AA	Fitch	Belgia	BE0000323320	0.01	EUR	3.50%	28.06.2017	12 000 000	0.01	123 701	0.01	133 120	1.44%
Belgium Kingdom 4.25% 28/09/14	Aa3	Moody's	Belgia	BE0000303124	0.01	EUR	4.25%	28.09.2014	10 500 000	0.01	108 071	0.01	109 352	1.18%
Eesti Energia 4.5% 18/11/20	Baa1	Moody's	Eesti	XS0235372140	1 000	EUR	4.50%	18.11.2020	309	929.05	287 077	1 102.80	340 766	3.69%
Elering AS 12/07/18	A3	Moody's	Eesti	XS0645947457	1 000	EUR	4.63%	12.07.2018	342	1 064.08	363 915	1 126.79	385 364	4.17%
EFSF 2.75% 18/07/16	AA	S&P	Euroopa	EU000A1G0AA6	1 000	EUR	2.75%	18.07.2016	400	1 047.52	419 008	1 070.01	428 003	4.63%
European Union 2.75% 04/04/22	AA+	S&P	Euroopa	EU000A1G4DN5	1 000	EUR	2.75%	04.04.2022	280	1 102.60	308 728	1 080.92	302 657	3.28%
European Union 2.375% 04/10/18	AA+	S&P	Euroopa	EU000A1GV187	1 000	EUR	2.38%	04.10.2018	130	1 012.37	131 609	1 068.23	138 869	1.50%
European Union 3.625% 06/04/16	AA+	S&P	Euroopa	EU000A1AJM31	1 000	EUR	3.63%	06.04.2016	100	1 066.00	106 600	1 100.72	110 072	1.19%
European Investment Bank VAR % EUR DUE 02/17/2016	Aaa	Moody's	Euroopa	XS0241120715	1 000	EUR	1.09%	17.02.2016	302	1 018.51	307 591	1 007.53	304 275	3.29%
European Investment Bank FRN 27/03/15	Aaa	Moody's	Euroopa	XS0164692542	1 000	EUR	3.42%	27.03.2015	350	1 061.53	371 536	1 053.64	368 775	3.99%
Bord Gais Eireann 16/06/14	Baa3	Moody's	Iirimaa	XS0434144969	1 000	EUR	5.75%	16.06.2014	225	1 100.26	247 558	1 053.19	236 968	2.57%
Buoni Poliennali 3.75% 01/08/21	Baa2	Moody's	Itaalia	IT0004009673	1 000	EUR	3.75%	01.08.2021	150	814.64	122 196	1 038.49	155 773	1.69%
Enel SpA 20/06/14	Baa2	Moody's	Itaalia	XS0306644930	1 000	EUR	0.50%	20.06.2014	120	933.97	112 076	999.15	119 898	1.30%
State of Qatar 4.5% 20/01/22	Aa2	Moody's	Katar	XS0615236006	1 000	USD	4.50%	20.01.2022	300	1 153.94	266 069	1 077.50	235 142	2.55%
Lithuania 4.85% 07/02/18	BBB	S&P	Leedu	XS0327304001	1 000	EUR	4.85%	07.02.2018	185	831.61	153 848	1 145.45	211 908	2.29%
Lithuania 3.75% 10/02/16	BBB	S&P	Leedu	XS0212170939	1 000	EUR	3.75%	10.02.2016	50	983.85	49 193	1 083.29	54 164	0.59%
Lithuania 4.95% 22/09/17	BBB	S&P	Leedu	LT1000600270	1 000	EUR	4.95%	22.09.2017	120	979.82	117 578	1 112.56	133 507	1.45%
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa3	Moody's	Läti	LV0000801165	1 000	EUR	2.80%	22.05.2020	420	971.75	408 134	983.11	412 905	4.47%
Poland 5.875% 03/02/14	A-	S&P	Poola	XS0410961014	1 000	EUR	5.88%	03.02.2014	146	1 117.48	163 153	1 057.28	154 363	1.67%
Areva 05/10/17	BBB-	S&P	Prantsusmaa	FR0011125442	100 000	EUR	4.63%	05.10.2017	1	100 125.00	100 125	111 002.40	111 002	1.20%
PKO Bank 3.733% 21/10/15	A2	Moody's	Rootsi	XS0545031642	1 000	EUR	3.73%	21.10.2015	222	985.90	218 869	1 049.76	233 047	2.52%
Slovakia Republic 15/05/17	A2	Moody's	Slovakkia	XS0299989813	1 000	EUR	4.38%	15.05.2017	105	1 019.66	107 065	1 143.57	120 075	1.30%

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

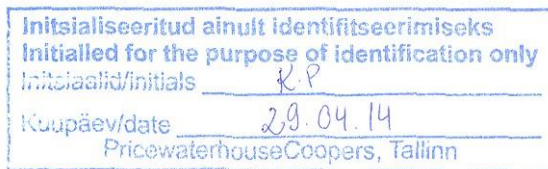
Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reifingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intruss	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2013 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Slovakia Republic 4% 27/04/20	A2	Moody's	Slovakkia	SK4120007204	1	EUR	4.00%	27.04.2020	100 000	0.95	94 842	1.14	114 318	1.24%
Neste Oil OY 6% 14/09/16	NR	-	Soome	FI4000005277	1 000	EUR	6.00%	14.09.2016	100	1 088.38	108 838	1 118.75	111 875	1.21%
Neste Oil OY 4% 18/09/19	NR	-	Soome	FI4000047360	1 000	EUR	4.00%	18.09.2019	100	995.33	99 533	1 048.90	104 890	1.14%
Teollisuuden Voima 27/06/16	BBB	Fitch	Soome Tšehhi	XS0435276224	1 000	EUR	6.00%	27.06.2016	96	1 146.32	110 046	1 144.74	109 895	1.19%
Czech Republic 4.5% 05/11/14	A1	Moody's	Vabariik	XS0427020309	1 000	EUR	4.50%	05.11.2014	225	1 054.99	237 372	1 041.90	234 429	2.54%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reifinguagentuur	Alusvara nimetus	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Intruss	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoiused</b>										<b>3 767 754</b>	<b>40.80%</b>
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A1	Moody's Investor Service	EUR			2 485 533	0.01-0.07%	2 485 533	26.91%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A1	Moody's Investor Service	USD			6 750		4 910	0.05%
<b>Tähtajalised hoiused</b>											
Šiauliu Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	B1	Moody's Investor Service	EUR	24.09.2013	24.09.2014	225 461	1.90%	226 603	2.46%
Šiauliu Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	B1	Moody's Investor Service	EUR	29.11.2013	28.11.2014	200 000	1.70%	200 293	2.17%
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Läti	B2	Moody's Investor Service	EUR	29.11.2013	28.11.2014	200 000	1.50%	200 267	2.17%
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Läti	B2	Moody's Investor Service	EUR	19.12.2013	18.12.2014	236 180	1.50%	236 298	2.56%
DnB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	A1	Moody's Investor Service	EUR	20.12.2013	19.12.2014	413 726	1.00%	413 850	4.48%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>9 243 166</b>	<b>100.08%</b>
<b>Fondi kohustused</b>										<b>- 7 030</b>	<b>- 0.08%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>9 236 136</b>	<b>100.00%</b>

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

\*\* Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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





## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2012

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intress	Löpptähtaeg	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksu-mus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2012 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhast-väärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>											<b>5 210 014</b>	<b>5 723 033</b>	<b>73.16%</b>	
<b>Võlakirjad</b>											<b>5 210 014</b>	<b>5 723 033</b>	<b>73.16%</b>	
European Union 2.375% 04/10/18	Aaa	Moody´s	-	EU000A1GV187	1 000	EUR	2.38%	04.10.2018	130	1 012.37	131 608	1 093.73	142 184	1.82%
European Union 3.625% 06/04/16	Aaa	Moody´s	-	EU000A1AJM31	1 000	EUR	3.63%	06.04.2016	100	1 066.00	106 600	1 134.72	113 472	1.45%
European Investment Bank FRN 27/03/15	Aaa	Moody´s	-	XS0164692542	1 000	EUR	4.09%	27.03.2015	350	1 061.53	371 536	1 069.26	374 242	4.78%
EFSF 2.75% 18/07/16	Aa1	Moody´s	-	EU000A1G0AA6	1 000	EUR	2.75%	18.07.2016	400	1 047.52	419 008	1 088.51	435 403	5.57%
Belgium Kingdom 4.25% 28/09/14	Aa3	Moody´s	Belgia	BE0000303124	0.01	EUR	4.25%	28.09.2014	10 500 000	0.01	105 000	0.01	113 709	1.45%
Belgium Kingdom 3.5% 28/06/17	AA	Fitch	Belgia	BE0000323320	0.01	EUR	3.50%	28.06.2017	12 000 000	0.01	120 000	0.01	136 540	1.75%
Flemish Community 3.75% 31/03/14	Aa2	Moody´s	Belgia	BE0001704551	50 000.00	EUR	3.75%	31.03.2014	2	52 839.50	105 679	53 462.67	106 925	1.37%
Eesti Energia 4.5% 18/11/20 <sup>3</sup>	Baa1	Moody´s	Eesti	XS0235372140	1 000	EUR	4.50%	18.11.2020	309	929.05	287 076	1 092.80	337 676	4.32%
Elering AS 12/07/18 <sup>3</sup>	A3	Moody´s	Eesti	XS0645947457	1 000	EUR	4.63%	12.07.2018	254	1 038.16	263 693	1 135.49	288 416	3.69%
Buoni Poliennali 3.75% 01/08/21 <sup>3</sup>	Baa2	Moody´s	Itaalia	IT0004009673	1 000	EUR	3.75%	01.08.2021	150	814.64	122 196	992.49	148 873	1.90%
Buoni Poliennali 5% 01/03/22	Baa2	Moody´s	Itaalia	IT0004759673	1 000	EUR	5.00%	01.03.2022	320	907.30	290 336	1 067.71	341 668	4.37%
Enel SpA 20/06/14	Baa2	Moody´s	Itaalia	XS0306644930	1 000	EUR	0.38%	20.06.2014	120	933.97	112 076	984.12	118 094	1.51%
Lithuania 4.85% 07/02/18 <sup>3</sup>	BBB	S&P	Leedu	XS0327304001	1 000	EUR	4.85%	07.02.2018	185	831.61	153 848	1 163.46	215 241	2.75%
Lithuania 10/02/16 <sup>3</sup>	BBB	S&P	Leedu	XS0212170939	1 000	EUR	3.75%	10.02.2016	50	983.85	49 193	1 098.30	54 915	0.70%
Lithuania 4.95% 22/09/17	BBB	S&P	Leedu	LT1000600270	1 000	EUR	4.95%	22.09.2017	120	979.82	117 578	1 116.56	133 987	1.71%
Gazprom 5.875% 01/06/15	BBB	S&P	Luksemburg	XS0220790934	1 000	EUR	5.88%	01.06.2015	60	665.11	39 907	1 125.28	67 517	0.86%
Gazprom 5.03% 25/02/14	BBB	S&P	Luksemburg	XS0272762963	1 000	EUR	5.03%	25.02.2014	107	1 060.18	113 439	1 084.60	116 053	1.48%
Poland 5.875% 03/02/14	A-	S&P	Poola	XS0410961014	1 000	EUR	5.88%	03.02.2014	146	1 117.48	163 152	1 114.29	162 687	2.08%
France Government 3.25% 25/10/21 <sup>3</sup>	Aa1	Moody´s	Prantsusmaa	FR0011059088	1	EUR	3.25%	25.10.2021	502 000	1.02	512 040	1.13	565 737	7.23%
France Government 4% 25/04/18	Aa1	Moody´s	Prantsusmaa	FR0010604983	1	EUR	4.00%	25.04.2018	200 000	1.12	224 000	1.19	238 480	3.05%
Areva 05/10/17 <sup>3</sup>	BBB-	S&P	Prantsusmaa	FR0011125442	100 000	EUR	4.63%	05.10.2017	1	100 125.00	100 125	110 002.40	110 002	1.41%
PKO Bank 3.733% 21/10/15 <sup>3</sup>	A2	Moody´s	Rootsi	XS0545031642	1 000	EUR	3.73%	21.10.2015	222	985.90	218 870	1 060.26	235 378	3.01%

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	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2012 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Slovakia Republic 15/05/17 <sup>3</sup>	A2	Moody's	Slovakkia	XS0299989813	1 000	EUR	4.38%	15.05.2017	105	1 019.66	107 064	1 161.57	121 965	1.56%
Slovakia Republic 4% 27/04/20	A2	Moody's	Slovakkia	SK4120007204	1	EUR	4.00%	27.04.2020	100 000	0.95	95 000	1.15	115 218	1.47%
Slovenia Republic 22/03/18 <sup>3</sup>	Baa2	Moody's	Sloveenia	XS0292653994	1 000	EUR	4.00%	22.03.2018	203	919.10	186 577	1 031.12	209 318	2.68%
Telekom Slovenije 4.875% 21/12/16	Baa3	Moody's	Sloveenia	XS0473928371	1 000	EUR	4.88%	21.12.2016	140	990.16	138 622	1 026.34	143 687	1.84%
Neste Oil OY 6% 14/09/16	NR	Moody's	Soome	FI4000005277	1 000	EUR	6.00%	14.09.2016	100	1 088.38	108 838	1 130.75	113 075	1.45%
Neste Oil OY 4% 18/09/19	NR	Moody's	Soome	FI4000047360	1 000	EUR	4.00%	18.09.2019	100	995.33	99 533	1 058.40	105 840	1.35%
Teollisuuden Voima 27/06/16	BBB+	Fitch	Soome	XS0435276224	1 000	EUR	6.00%	27.06.2016	96	1 146.32	110 047	1 180.24	113 303	1.45%
Czech Republic 4.5% 05/11/14	A1	Moody's	Tšehhi	XS0427020309	1 000	EUR	4.50%	05.11.2014	225	1 054.99	237 373	1 081.90	243 428	3.11%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Intress	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoitud</b>										<b>1 445 818</b>	<b>20.79%</b>
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's Investor Service	EUR			1 298 548	0.01-0.20%	1 298 548	16.60%
<b>Tähtajalised hoiused</b>											
Šiauliai Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	B1	Moody's Investor Service	EUR	24.09.2012	24.09.2013	219 000	2.95%	220 723	2.82%
DnB Bank	Tähtajaline hoius	Eesti	A1	Moody's Investor Service	EUR	28.11.2012	27.11.2013	368 000	1.25%	368 422	4.71%
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Läti	B2	Moody's Investor Service	EUR	20.12.2012	19.12.2013	233 000	1.35%	233 096	2.98%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>7 843 822</b>	<b>100.28%</b>
<b>Fondi kohustused</b>										<b>-21 717</b>	<b>-0.28%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>7 822 105</b>	<b>100.00%</b>

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

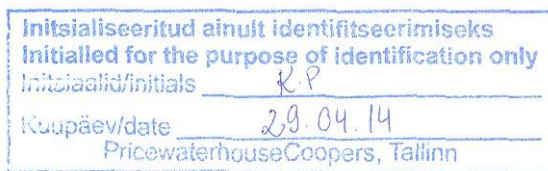
\*\* Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

<sup>1</sup> Investeeringud fondivalitseja poolt valitsetavatesse teistesse fondidesse

<sup>2</sup> Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

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

Reguleeritud turul mittekaubeldavate 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 XS osakuomanikele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (fondivalitseja) poolt valitsetava LHV Pensionifond XS (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