

LHV Pensionifond XS

Majandusaasta aruanne 2014

LHV Pensionifond XS**Majandusaasta aruanne****01.01.2014 – 31.12.2014**

Fondi nimi	LHV Pensionifond XS
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Andres Viisemann
Põhitegevusala	Kohustusliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301
Juriidiline address	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 6 800 400
Faks	(372) 6 800 402
Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondivalitseja äriregistri number	10572453
Fondivalitseja juhatus	Mihkel Oja Joel Kukemelk (alates 17.12.2014) Kerli Lõhmus (kuni 2.02.2015)
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 juhatusel allkirjandatud LHV Pensionifond XS 2014. 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.....	20
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne.....	21
Lisa 7 Viitlaekumised	21
Lisa 8 Seotud osapooled.....	21
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	22
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2014	23
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2013	25
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	27

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 investeeeri aktsiaturgudele. Fond investeerib ainult sellistesse võlakirjadesse, mille emitendiks on riigi valitsus, avaliku sektori üksuse enamusosalusega või valitseva mõju all olev äriühing või rahvusvaheline organisatsioon.

Nii eurotsoonis kui Ameerika Ühendriikides tõusid võlakirjaturud kogu 2014. aasta jooksul. Ühendriikides tähendas see 10-aastase valitsuse võlakirja tootluse langemist aasta alguse 3% tasemelt aasta lõpuks 2.2% juurde ja Saksamaal 1.9%-lt 0.5%-le. Kui siin toimus järsk pööre 2013. aastaga võrreldes, mil valitsuse võlakirjaturud olid languses, siis ettevõtete ja eurotsooni perifeeriariikide võlakirjade puhul jätkus riskipreemiate alanemine st investorite vaade maksevõime kohta muutus üha positiivsemaks. Itaalia ja Hispaania valitsuste riskisuse hinnang on nüüdseks jõudnud tagasi eurokriisi eelsesse aega ja valuutaliidu ettevõtete riskisust hinnati nii madalale viimati ligemale kümme aastat tagasi.

Fundamentaalsest teguritest on võlakirjaturu toetus tulnud eelkõige langevast inflatsioonist – kui möödunud aasta algul ulatus Eurotsooni inflatsioon veel 0.8% tasemele, siis langevas trendis kulgenud esimesele poolaastale järgnes nafta hinnalanguse mõju teisel poolaastal, mis viis näitaja aasta lõpuks -0.2% tasemele. Fundamentaalse näitajate kõrval on võlakirjaturgude liikumine viimase finantskriisi järgselt väga olulisel määral olnud mõjutatud keskpankade erakorralistest meetmetest. Viimaste ootus viis möödunud aasta lõpuks näiteks Saksamaa kaheaastase võlakirja tootluse -0.1% tasemele. 2015. aasta algul teataski Euroopa Keskpank, et asub ostma peamiselt valitsuse võlakirju mahus 60 miljardit eurot kuus.

Tegime võlakirjaportfellides olulisi muutusi kohe 2014. aasta algul – kui 2013. aastal olime võlakirjade hinnalanguse tingimustes hoidunud uute investeringute tegemisest, siis uue aasta algul soetasime esmaemissioonist ja ka järelturult Läti ja Leedu uusi vastavalt seitsme- ja kümneaastasi rahvusvahelisi võlakirju, tehes nendest kaks suurimat positsiooni võlakirjaportfellis. Suvel ja sügisel lisasime suurematest positsioonidest veel Bulgaaria ja Rumeenia võlakirjad ning Leedu kohalikud võlakirjad enne riigi eurotsooniga liitumist. Nimetatud investeringud andsid ka suurima panuse portfelli kogu aasta tootlusest.

Konservatiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2013	NAV 31.12.2014	Osaku puhasväärtuse kasv
Nordea Pensionifond C	0.81662	0.87073	+6.63%
LHV Pensionifond XS	1.09897	1.15951	+5.51%
LHV Pensionifond S	1.18682	1.24477	+4.88%
Swedbank Pensionifond K1	0.80766	0.83427	+3.29%
Kohustuslik PF Danske Pension Intress	0.88742	0.91625	+3.25%
SEB Konservatiivne Pensionifond	0.88995	0.91022	+2.28%

* 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 NAVi seotuna selle kuupäevaga, mil NAV on avaldatud, mitte selle kuupäevaga, mille kohta NAV on avaldatud.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond XS 2014. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Pensionifond XS 2014. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaruandest, investeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ning sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

Mihkel Oja
Juhatuseliige



Joel Kukemelk
Juhatuseliige



Tallinn, 31.03.2015

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Balanss

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid		2 932 751	2 490 443
Tähtajalised hoiused		540 293	1 277 311
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Võlakirjad	5	8 623 660	5 475 412
Viitlaekumised	7	12 027	0
Varad kokku		12 108 731	9 243 166
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses			
Lühiajalised kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	8	9 199	7 030
Võlgnevus depoopangale		25	0
Võlgnevus osakuomanikele		6 671	0
Lühiajalised kohustused kokku		15 895	7 030
Kohustused kokku		15 895	7 030
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	6	12 092 836	9 236 136
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		12 108 731	9 243 166

Lisad lehekülgedel 10 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2014	2013
Tulud			
Intressitulu		206 098	211 869
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:			
Võlakirjadelt		439 939	-84 652
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		5 278	-717
Tulud kokku		651 315	126 500
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	8	94 338	79 372
Tehingutasud		702	434
Muud tegevuskulud		92	63
Tegevuskulud kokku		95 132	79 869
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		556 183	46 631

Lisad lehekülgedel 10 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

		01.01.2014	01.01.2013
	Lisa	-31.12.2014	-31.12.2013
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		9 236 136	7 822 105
Osakute märkimisel laekunud raha		3 801 410	2 677 162
Osakute lunastamisel tasutud raha		-1 500 893	-1 309 762
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		556 183	46 631
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	12 092 836	9 236 136
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		10 427 141	8 403 127
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	1.15975	1.09913

Lisad lehekülgedel 10 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2014	2013
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	206 098	211 869
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-2 703 031	162 252
Väljaminekud tähtajaliste hoiuste sõlmimisest	-540 000	0
Makstud tegevuskulud	-93 231	-94 556
Neto rahavood põhitegevusest	-3 130 164	279 565
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	3 789 383	2 677 162
Osakute lunastuse eest tasutud	-1 494 222	-1 309 762
Neto rahavood finantseerimistegevusest	2 295 161	1 367 400
Rahavood kokku	-835 003	1 646 965
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-835 003	1 646 965
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	3 767 754	2 120 789
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	2 932 751	3 767 754

Lisad lehekülgedel 10 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

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 01.01.2014 kuni 31.12.2014.

Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 02.04.2015.

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.

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Fondile kohustuslikuks alates 1.01.2014:

„Finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine“ IAS 32 muudatused (rakendus 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). 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. Antud standardi rakendamisel ei olnud olulist mõju Fondi 2014. a raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud informatsioonile.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1.01.2014 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 1.01.2015 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmis-kategooriast:

- varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande;
- varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (Fondi puhul läbi tulude ja kulude aruande).

Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglases väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.

Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.

IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediidikvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikas tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidi-kahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.

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 käsitte hetkel makro-riskimaandamisarvestust. AS LHV Varahaldus hindab uue standardi mõju Fondi finantsaruandele.

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 kõikidel 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 väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande - soetamisel määratletud klassi õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande - aktsiad, investeerimisfondide osakud, võlakirjad, positiivse õiglasest väärtusega tuletisinstrumentid. Tulenevalt Fondi investeerimispoliitikast on antud klassis kajastatud võlakirjad;
- laenud ja nõuded - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi- ja dividendinõuded. Laene ja nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- finantskohustused õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande - negatiivse õiglasest väärtusega tuletisinstrumentid;
- finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses - tehingupäevaga kajastatud tehingutelt maksta olevad summad, kohustused fondivalitseja ja depoopanga ees. Antud finantskohustusi kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

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

Õiglasest 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 õiglasest 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 väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande nende õiglasest väärtuses (vt ka „Õiglasest 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 õiglasest väärtusega tuletisinstrumentid, mida kajastatakse nende õiglasest 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 dividenditulud (-kulu) kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“.

Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid (forvardid) võetakse arvele õiglasest väärtuses, arvestamata tehingukulusid tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglasest väärtuses. Juhul kui tuletisväärtpaberid on noteeritud aktiivsel turul,

kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamismeetodeid.

Need tehingud kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustusena, kui turuväärtus on negatiivne. Bilansis varade ja kohustuste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidel ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid.

Valuuta forvardite realiseerunud kasum ja realiseerimata tulu/kulu tuletisinstrumentide ümberhindlustest kajastatakse tulude ja kulude aruandes periooditulu ning -kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglases 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, võlakirjad, derivatiivid) puhul põhineb õiglane väärtus börsipäeva sulgemishinnal (close price). Fond kajastab kõiki investeringuid väärtpaberitesse õiglases 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 „Investeerimisfondide vara puhasväärtuse arutamise 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. Börsil kaubeldava võlaväärtpaberi väärtus määratakse vastavalt reguleeritud turu viimasele teadaolevale ostunoteeringule (*last bid-price*).

Kui instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumuses või määrab õiglase väärtuse fondivalitseja juhatas 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 aruande real „Neto kasum/kahjum õiglases 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.

Tasaarveldamine

Finantsvarasid ja -kohustusi tasaarveldatakse ja näidatakse bilansis netosummas ainult juhul, kui Fondil on selleks juriidiline õigus ning kavatsus need varad ja kohustused tasaarveldada või realiseerida samaaegselt.

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:

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile;
- väärtpaberi 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 tulude ja kulude aruandes, 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 krediitkahjumeid. 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 aktiveeritud vastava rahasumma laekumisel fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jäetakse aktiveeritud 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 Raha ja rahaekvivalendid

Raha ja rahaekvivalendid all kajastatakse nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel, üleõhoiuste saldod ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi hoiuseid.

Eelmisel aastal käsitleti üle 3-kuulist tähtajalist hoiust raha ja raha ekvivalendina, kuna hoiuse ennetähtaegse katkestamise kulud olid ebaolulised ja hoius vajadusel kasutatav rahana. Alates 2014. aastast paigutatakse põhitegevuseks eeldatavalt vajaminevad rahalised vahendid kuni 3-kuulistesse tähtajalistesse hoiustesse ning vahendid, mida eeldatavalt ei kasutata järgneval perioodil põhitegevuseks, paigutatakse investeerimistegevuse eesmärgil pikema tähtajaga hoiustesse. Sellest tulenevalt ei ole 31.12.2014 seisuga üle 3-kuulised tähtajalised hoiused kajastatud bilansis raha ja raha ekvivalendina, vaid eraldi real "Tähtajalised hoiused".

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

2.10 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 tulude ja kulude aruandes real „Intressitulu“.

2.11 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 koguvarade turuväärtus ning lahutatakse sellest Fondi kohustused. Osaku puhasväärtus saadakse kogupuhasväärtuse jagamisel ringluses olevate osakute arvuga.

2.12 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 0.9% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu määr 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.

2.13 Tehingutasud

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

2.14 Osakute märkimine

Osakute märkimine toimub vastavalt fondi emissiooniprospetsis kirjeldatud tingimustele. Alates 1. juunist 2009 kuni 2009. aasta lõpuni peatati maksed pensionifondidesse. Kuni 30. novembrini 2009 oli II samba liitunudel võimalik esitada avaldus jätkamiseks 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 aastatel 2014 kuni 2017 riigi panus varasema 4% asemel 6%. 2013. aastal oli võimalik esitada maksete tõstmise avaldus, mille puhul on inimese ja riigi maksed aastatel 2014 kuni 2017 vastavalt 3% ja 6%.

2.15 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 vanaduspensionikka jõudmisest arvates. Sõltuvalt kogutud osakute väärtusest on osakuomanikul õigus sõlmida kogumispensioni saamiseks

kindlustusandjaga pensionileping, leppida pensionifondivalitsejaga kokku fondipension või taotlema ühekordset väljamakset pensionifondist.

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

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

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeerimisfondide seaduse ja Fondi tingimustega seatud investeerimispiiranguid. Investeerimislimitidest 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 Investeeringute 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 (võlakirjad) neto intressitulu aastane muutus ;
- aruandeperioodi lõpu seisuga hoitavate fikseeritud intressimääraga finantsinstrumentide (raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoised ja võlakirjad) õiglase väärtuse aastane muutus.

Intressimäärade muutuse mõju tulude ja kulude aruandele	Muutus baaspunktides	Intressitulu muutus (EUR)	Õiglase väärtuse muutus (EUR)
31.12.2014			
EUR	+/- 20	+/- 13 870	+/- 769
USD	+/- 20	+/- 496	+/- 0
31.12.2013			
EUR	+/- 20	+/- 9 749	+/- 1 562
USD	+/- 20	+/- 600	+/- 0

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

31.12.2014	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
Varad				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	2 932 751	540 293	0	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:				
Võlakirjad	350 000	233 000	2 577 000	4 554 959
Kokku	3 282 751	773 293	2 577 000	4 554 959

31.12.2013	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
Varad				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	2 490 443	1 275 367	0	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:				
Võlakirjad	266 000	555 000	2 722 000	1 659 000
Kokku	2 756 443	1 830 367	2 722 000	1 659 000

Valutarisk

Valutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fond kasutab valutariski maandamiseks tuletisinstrumente. Avatud valuutapositsiooni jälgib fondijuht igapäevaselt. Vastavalt fondi tingimustele võib fond hoida avatud valuutapositsiooni maksimaalselt 25% NAV-st. Lähtudes soovist mitte nii suurel määral olla valutariskile avatud, hoitakse avatud valuutapositsiooni 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 valuutapositsioonide kontsentreerumine

31.12.2014	EUR	USD	LTL
Valutariski kandvad varad			
Raha ja raha ekvivalendid	2 927 040	0	5 711
Tähtajalised hoised	540 293	0	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Võlakirjad	7 922 819	276 694	424 147
Viitlaekumised	12 027	0	0
Valutariski kandvad varad kokku	11 402 179	276 694	429 858
Valutariski kandvad kohustused			
Muud kohustused	-15 895	0	0
Valutariski kandvad kohustused kokku	-15 895	0	0
Avatud valuutapositsioon	11 386 284	276 694	429 858

31.12.2013	EUR	USD
Valuutariski kandvad varad		
Raha ja raha ekvivalendid	2 485 533	4 910
Tähtajalised hoised	1 277 311	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:		
Võlakirjad	5 240 270	235 142
Valuutariski kandvad varad kokku	9 003 114	240 052
Valuutariski kandvad kohustused		
Muud kohustused	-7 030	0
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-7 030	0
Avatud valuutaposisioon	8 996 084	240 052

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. Sensitiivsusanalüüsi ei teostatud Leedu liiti kohta, kuna alates 01.01.2015 sai Leedust eurotsooni liige.

Mõju tulude ja kulude aruandele	Kursimuutus	2014	Kursimuutus	2013
USD kurss	+/- 10%	+/- 27 669	+/- 10%	+/- 24 005

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 suureneدا tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Fond juhib likviidsusrisiki 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.

Fondi finantsvarad kogusummas 9 163 951 eurot on fondijuhi hinnangul väga likviidsed, kuna fondi positsiooni on võimalik kuni 3 börsipäevaga turutingimustel realiseerida. Fondis ei ole 31.12.2014 seisuga ja ei olnud 31.12.2013 seisuga ebalikviidseid väärtpabereid. Tähtajalise hoise ennetähtaegse katkestamise kulud on ebaolulised ning hoius on vajadusel kasutatav rahana.

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.

3.3 Krediidirisk

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	3 473 044	3 767 754
Viitlaekumised	12 027	0
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes	8 623 660	5 475 412
Kokku	12 108 731	9 243 166

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

	31.12.2014	31.12.2013
AAA / Aaa	7.68%	12.29%
AA+ / Aa1	6.73%	10.07%
AA / Aa2	13.51%	14.54%
AA- / Aa3	3.34%	2.00%
A+ / A1	12.41%	4.28%
A / A2	10.47%	8.54%
A- / A3	12.22%	9.86%
BBB+ / Baa1	19.59%	6.22%
BBB / Baa2	2.03%	14.34%
BBB- / Baa3	9.46%	13.90%
Reitinguta	2.56%	3.96%
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 põhiprintsiipi ja riskitaset.

Regioonide lõikes jagunevad fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2014	31.12.2013
Baltikum	46.01%	57.38%
Euroopa	36.94%	33.33%
Euroopa arenevad turud	9.39%	6.75%
Põhja-Ameerika	6.38%	0.00%
Lähis-Ida	1.28%	2.55%
Kokku	100.00%	100.00%

Sektorite lõikes jagunevad fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2014	31.12.2013
Raha ja raha ekvivalendid	28.69%	40.72%
Energia	1.83%	2.35%
Finantssektor	11.81%	9.81%
Valitsus	48.08%	28.54%
Tööstussektor	0.00%	1.20%
Materjalid	2.69%	0.00%
Kommunaalteenused	6.90%	17.39%
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 väljavooge 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:

31.12.2014	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Võlakirjad	8 623 660	0	0	8 623 660
Finantsvarad kokku	8 623 660	0	0	8 623 660

31.12.2013	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Võlakirjad	5 475 412	0	0	5 475 412
Finantsvarad kokku	5 475 412	0	0	5 475 412

Fond kajastab finantsvarasid õiglasel väärtusel 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.

Fondivalitseja juhtkonna hinnangul ei erine korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade õiglane väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest, kuna finantsvarad on lühiajalised.

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	31.12.2009	1 437 685	0.92370
31.12.2003	835 584	0.67363	31.12.2010	1 652 356	0.98786
31.12.2004	1 070 017	0.69728	31.12.2011	2 588 283	0.99789
31.12.2005	771 172	0.72412	31.12.2012	7 822 105	1.09311
31.12.2006	923 371	0.75718	31.12.2013	9 236 136	1.09913
31.12.2007	1 097 549	0.76183	31.12.2014	12 092 836	1.15975
31.12.2008	1 156 870	0.74952			

Lisa 7 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2014 on viitlaekumistena kajastatud laekumata raha märgitud osakute eest summas 12 027 eurot. Seisuga 31.12.2013 viitlaekumised puudusid.

Lisa 8 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. 2014. aastal moodustasid tasud kokku 94 338 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 9 199 eurot. 2013. aastal moodustasid tasud kokku 79 372 eurot, võlgnevus 31.12.2013 seisuga oli 7 030 eurot. Fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondidega tehtud tehingud on olnud turutingimustel ning vahendustasusid nende tehingute eest ei ole võetud ega makstud.

2014. a ja 2013. a tehingutasud LHV Pangale on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

2014	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	6	1 110 087	242	34.47%
AS LHV Pank	41	6 650 639	460	65.53%
Citadele Pank	3	976 180	0	0.00%
DNB Pank	1	413 726	21	0.00%
Kokku	51	9 150 633	702	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 460 EUR AS-le LHV Pank.

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%
Kokku	40	4 436 813	434	100.00%

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

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2014

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Intress	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetusmaksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2014 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid											8 024 248	8 623 660	71.31%	
Võlakirjad											8 024 248	8 623 660	71.31%	
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	132 640	1.10%
European Union 2.75% 04/04/22	AA+	S&P	Belgia	EU000A1G4DN5	1 000	EUR	2.75%	04.04.2022	280	1 102.60	308 728	1 183.42	331 357	2.74%
European Union 2.375% 04/10/18	AA+	S&P	Belgia	EU000A1GV187	1 000	EUR	2.38%	04.10.2018	130	1 012.37	131 609	1 091.73	141 924	1.17%
European Union 3.625% 06/04/16	AA+	S&P	Belgia	EU000A1AJM31	1 000	EUR	3.63%	06.04.2016	100	1 066.00	106 600	1 072.72	107 272	0.89%
Flemish Community 3% 31/01/18	Aa2	Moody's	Belgia	BE0001714659	50 000	EUR	3.00%	31.01.2018	6	55 678.04	334 068	55 647.60	333 886	2.76%
Elering 12/07/18	A3	Moody's	Eesti	XS0645947457	1 000	EUR	4.63%	12.07.2018	342	1 064.08	363 915	1 146.29	392 033	3.24%
Sabic Capital 2.75% 20/11/20	A1	Moody's	Holland	XS0995811741	1 000	EUR	2.75%	20.11.2020	300	1 015.66	304 699	1 083.09	324 927	2.69%
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	1 165.49	174 823	1.45%
IPIC 3.625% 30/05/23	Aa3	Moody's	Kaimanisaared	XS0860584308	1 000	EUR	3.63%	30.05.2023	250	1 055.86	263 965	1 153.29	288 324	2.38%
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	1 116.00	276 695	2.29%
Lithuania 4.85% 07/02/18	Baa1	Moody's	Leedu	XS0327304001	1 000	EUR	4.85%	07.02.2018	185	831.61	153 848	1 175.45	217 458	1.80%
Lithuania 3.75% 10/02/16	Baa1	Moody's	Leedu	XS0212170939	1 000	EUR	3.75%	10.02.2016	50	983.85	49 193	1 071.29	53 564	0.44%
Lithuania 3.375% 22/01/24	Baa1	Moody's	Leedu	XS1020300288	1 000	EUR	3.38%	22.01.2024	376	998.55	375 456	1 178.72	443 197	3.66%
Lithuania 4.95% 22/09/17	Baa1	Moody's	Leedu	LT1000600270	1 000	EUR	4.95%	22.09.2017	120	979.82	117 578	1 126.56	135 187	1.12%
Lithuania 3.4% 03/10/20	A-	Fitch	Leedu	LT0000607087	100	LTL	3.40%	03.10.2020	5 800	112.00	188 038	111.53	187 346	1.55%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A-	Fitch	Leedu	LT0000610057	100	LTL	5.50%	17.05.2022	2 000	125.23	72 500	128.14	74 221	0.61%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A-	Fitch	Leedu	LT0000610065	100	LTL	4.10%	28.02.2023	4 700	116.29	158 215	119.44	162 580	1.34%
EFSS 2.75% 18/07/16	AA	S&P	Luksemburg	EU000A1G0AA6	1 000	EUR	2.75%	18.07.2016	400	1 047.52	419 008	1 055.01	422 003	3.49%
European Investment Bank VAR % EUR 02/17/2016	Aaa	Moody's	Luksemburg	XS0241120715	1 000	EUR	1.05%	17.02.2016	302	1 018.51	307 591	1 008.87	304 679	2.52%
European Investment Bank 27/03/15	Aaa	Moody's	Luksemburg	XS0164692542	1 000	EUR	2.19%	27.03.2015	350	1 061.53	371 536	1 020.74	357 259	2.95%
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa3	Moody's	Läti	LV0000801165	1 000	EUR	2.80%	22.05.2020	420	971.75	408 134	1 054.61	442 935	3.66%
Latvia 2.625% 21/01/21	Baa1	Moody's	Läti	XS1017763100	1 000	EUR	2.63%	21.01.2021	759	1 004.69	762 564	1 106.74	840 016	6.95%
PKO Bank 3.733% 21/10/15	A2	Moody's	Rootsi	XS0545031642	1 000	EUR	3.73%	21.10.2015	233	1 032.15	240 492	1 029.76	239 934	1.98%
PKO Bank PL EUR 2.324% 23.01.2019	A-	S&P	Rootsi	XS1019818787	1 000	EUR	2.32%	23.01.2019	223	1 007.13	224 589	1 066.78	237 891	1.97%
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	1 000	EUR	2.88%	28.10.2024	360	991.69	357 007	1 035.04	372 615	3.08%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Intress	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2014 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Slovakia Republic 3.375% 15/11/24	A2	Moody's	Slovakkia	SK4120008871	1	EUR	3.38%	15.11.2024	350 000	1.06	370 771	1.21	423 939	3.51%
Slovakia Republic 4% 27/04/20	A2	Moody's	Slovakkia	SK4120007204	1	EUR	4.00%	27.04.2020	100 000	0.95	94 842	1.21	120 618	1.00%
Slovakia Republic 15/05/17	A2	Moody's	Slovakkia	XS0299989813	1 000	EUR	4.38%	15.05.2017	105	1 019.66	107 065	1 127.57	118 395	0.98%
Neste Oil 6% 14/09/16	NR	-	Soome	FI4000005277	1 000	EUR	6.00%	14.09.2016	100	1 088.38	108 838	1 099.25	109 925	0.91%
Neste Oil 4% 18/09/19	NR	-	Soome	FI4000047360	1 000	EUR	4.00%	18.09.2019	100	995.33	99 533	1 111.40	111 140	0.92%
Czech Republic 3.875% 24/05/22	A1	Moody's	Tšehhi Vabariik	XS0750894577	1 000	EUR	3.88%	24.05.2022	600	1 186.50	711 902	1 241.46	744 877	6.16%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Intress	Hoiustatud summa	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										3 473 043	28.72%
Arvelduskontod											
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A1	Moody's	EUR				2 927 040	2 927 040	24.20%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A1	Moody's	LTL				19 720	5 711	0.05%
Tähtajalised hoiused											
Citadele Banka Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Läti	B2	Moody's	EUR	18.12.2014	17.12.2015	1.50%	540 000	540 292	4.47%
3. Muud varad										12 027	0.10%
Muud nõuded										12 027	0.10%
VARAD KOKKU										12 108 731	100.13%
Fondi kohustused										- 15 895	- 0.13%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										12 092 836	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.

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.

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2013

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intress	Lõpptähtaeg	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksu-mus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2013 valuutas**	Turväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest
1. Väärtpaberid											5 244 328	5 475 412	59.28%	
Võlakirjad											5 244 328	5 475 412	59.28%	
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%
EFSS 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%

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 31.12.2013 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	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Intress	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										3 767 754	40.80%
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%
Tähtajalised hoised											
Šiauli Bankas	Tähtajaline hoius	Leedu	B1	Moody's Investor Service	EUR	24.09.2013	24.09.2014	225 461	1.90%	226 603	2.46%
Šiauli 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%
VARAD KOKKU										9 243 166	100.08%
Fondi kohustused										- 7 030	- 0.08%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										9 236 136	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.

Reguleeritud turul mitteaebdavate 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 2014, 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 fondi 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 fondi 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 2014 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

31. märts 2015