

LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne 2017

LHV Maailma Aktsiad Fond**Majandusaasta aruanne****01.01.2017 – 31.12.2017**

Fondi nimi	LHV Maailma Aktsiad Fond
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Mikk Taras
Põhitegevusala	Fondi varade investeerimine, EMTAK 64301
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 6 800 400
Faks	(372) 6 800 402
Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondivalitseja äriregistri number	10572453
Fondivalitseja juhatus	Mihkel Oja Joel Kukemelk
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

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

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2017. a majandusaasta aruandele	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Bilanss	7
Tulude ja kulude aruanne	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	9
Rahavoogude aruanne	10
Raamatupidamise aruande lisad	11
Lisa 1 Üldine informatsioon	11
Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest	11
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine	18
Lisa 4 Kapitali juhtimine	23
Lisa 5 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus	23
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	24
Lisa 7 Seotud osapooled	24
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	25
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2017	26
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2016	28
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	30

TEGEVUSARUANNE

LHV Maailma Aktsiad Fond on AS-i LHV Varahalduse poolt 27. aprillil 2007. a asutatud avalik avatud lepinguline investeerimisfond. Fond vastab Euroopa Liidu Nõukogu direktiivile 2009/65/EÜ ja eurofonde käsitlevatele Eesti Vabariigi õigusaktidele.

Fondi eesmärgiks on oma investorite vara väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine. Fond investeerib nii arenenud turgudele (nt Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigid, Ameerika Ühendriigid ja Jaapan), kui ka arenevatele turgudele (nt Aasia, Ladina-Ameerika ja Ida-Euroopa). Fond investeerib kuni 100% varadest aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse.

LHV Maailma Aktsiad Fondi osaku väärtus tõusis 2017. aastal 13,7%. Üldiselt oli turgudel tegu hea tõusuaastaga. Globaalses majanduses hoogustus kasvutsüklid, intressimäärad püsisid madalal ja fondi soetatud ettevõtete kasumid tõusid. Globalne kasvufaas lõi finantsturgudel palju investeerimisvõimalusi, mida fond edukalt ära kasutas.

Fond oli läbi aasta enim investeeritud Euroopa tööstusettevõtetesse ja jaepankadesse, mis said keskmisest rohkem kasu regiooni kasvutsükli taastumisest ja poliitiliste riskide tagasitõmbumisest. Head tootlust pakkusid ka fondi üksikud USA aktsiapositsioonid, kuid kõrgete hinnatasemete ja nõrgema dollari ootuses investeeris fond USA aktsiatesse vähe. Dollar odavnes euro vastu rohkem kui 10%, mistõttu pakkus USA aktsiaturg eurodes mõõdetuna turgude keskmisest madalamat tootlust. Baltikumis oli meie suurim investering Tallinki aktsiapositsioon, mis panustas koduturult ka enim fondi osaku tõusu.

Euroopa investeringute kõrge osakaal ja dollari riski suurem vältimine olid peamised põhjused, miks 2017. aastal fondi puhastootlus 13,7% ületas MSCI Maailma Indeksi tootlust.

Aasta lõpu seisuga on fondi investeringud hajutatud 28 erineva investeringu vahel. Fondi viis suurimat üksikinvesteringut on Banco Santander, Siemens, Philip Morris CR, Hella Group ja Daimler. Fond on suuremalt investeerinud ka Soome ja Eesti börsiettevõtetesse, mis pakuvad investoritele atraktiivset rahavoogu.

Uusi investeringuid valides vaatab fond 2018. aastal rohkem arenevate turgude suunas, kus pikaajalised majanduskasvu väljavaated ja aktsiaturgude hinnatasemed on arenenud turgudest paremad. LHV Maailma Aktsiad Fond jätkab investeerimist 3-5 aasta horisondiga, hoides investeringud hajutatud riikide ja regioonide vahel, mis pakuvad head pikaajalist kasvuperspektiivi.

31.12.2017 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht € 3 802 928.

Tasustamine fondivalitsejas

Fondivalitseja LHV Varahalduse juhatus on 2- ja nõukogu 3-liikmeline. LHV Varahalduse juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist põhipalka. Sõlmitud lepingud nägid 2017. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas ei makstud 2017. aastal töötajatele tulemustasu.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli LHV Varahalduses 35 (2016: 42). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 1 112 779 eurot (2016: 1 302 903 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasud (sh maksud) olid 352 882 eurot (2016: 276 908 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele maksti töötasu (sh maksud) 103 500 eurot (2016: 100 969 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatuse ja nõukogu liikmetele arvestatud 2017. aastal aktsiaoptioone summas 139 441 eurot (2016: 113 792 eurot). Siseaudit on kontrollinud tasustamist fondivalitsejas. 2017. aastal kriitilisi tähelepanekuid ei tehtud. Siseaudit

tegi 5 olulist tähelepanekut, mis kõik viitasid sellele, et töötasustamise aluseks olev analüüs peaks olema põhjalikum või et vastu võetud otsuste aluseks olevad põhjendused peaksid olema detailsemalt dokumenteeritud. 2017. aastal tasustamise põhimõtetes olulisi muudatusi ei tehtud. Lähtuvalt siseauditi ettepanekutest on täiustatud töötasustamise aluseks olevat analüüsi ja dokumenteerimist.

LHV Maailma Aktsiad Fondi enda varadest töötasu ja hüvitisi ei maksta.

Fondi tootluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega*

	NAV 31.12.2016	NAV 31.12.2017	Osaku puhasväärtuse kasv
MSCI Aasia Indeks (v.a Jaapan)	316.208	393.621	+24.48%
MSCI Arenevate turgude Indeks	338.102	407.703	+20.57%
LHV Maailma Aktsiad Fond	9.4716	10.7663	+13.66%
MSCI Euroopa Indeks	196.341	216.451	+10.24%
MSCI Jaapan Indeks	181.278	197.422	+8.91%
MSCI Maailma Indeks	235.130	252.796	+7.51%
MSCI Põhja-Ameerika Indeks	255.841	271.678	+6.19%

* eurodes, netos, vastavalt ametlikule päevahinnale
Allikas: www.msclub.com

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2017. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Maailma Aktsiad Fond 2017. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ning sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

Mihkel Oja
Juhatuseliige



Joel Kukemelk
Juhatuseliige



Tallinn, 28.03.2018

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Bilanss

(eurodes)

	Lisa	31.12.2017	31.12.2016
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid		532 689	772 050
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Aktsiad	5	2 717 417	2 173 063
Fondiosakud	5	561 145	865 697
Tuletisväärtpaperid	5	0	1 730
Varad kokku		3 811 251	3 812 540

Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses

Lühiajalised kohustused

Võlgnevused osakuomanikele		1 210	1 183
Võlgnevus fondivalitsejale	7	6 420	6 328
Võlgnevus depoopangale		693	717
Lühiajalised kohustused kokku		8 323	8 228
Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		8 323	8 228
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	6	3 802 928	3 804 312
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		3 811 251	3 812 540

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>M.A.</u> Kuupäev/date <u>29.03.2018</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Lisad lehekülgedel 11 kuni 24 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2017	2016
Tulud			
Intressitulu		150	34
Dividenditulu		85 976	31 190
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest:			
Aktsiatelt		324 362	99 622
Fondidelt		116 368	35 227
Tuletisinstrumentidelt		29 096	-30 703
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		207	42 674
Tulud kokku		556 159	178 044
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	7	77 139	44 131
Depootasud		8 129	4 728
Tehingutasud		3 078	2 387
Muud tegevuskulud		316	43
Tegevuskulud kokku		88 662	51 289
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		467 497	126 755

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 29.03.2018
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisad lehekülgedel 11 kuni 24 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	Lisa	1.01.2017 -31.12.2017	1.01.2016 -31.12.2016
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		3 804 312	1 574 677
A-osakute märkimisel laekunud raha		1 117 446	622 846
B-osakute märkimisel laekunud raha sh. Uus Euroopa Fond-i ühinemisel		92 531 0	2 059 331 2 019 016
A-osakute lunastamisel tasutud raha		-1 026 481	-358 885
B-osakute lunastamisel tasutud raha		-652 377	-220 412
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		467 497	126 755
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	3 802 928	3 804 312
Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus		353 267	172 784
Ringluses olevate B-osakute arv aruandeperioodi lõpus		0	358 172
A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	10.7650	9.4716
B-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	0.0000	6.0523

13.09.2017 ühendati Fondi B-osakud A-osakutega (vahetuskursiga 6,39/10), kuna AS Eesti Värtpaberikeskus lõpetas Fondile registripidamise teenuse osutamise. Osakuomanikele rahalisi väljamakseid erinevate osakute klasside ühendamise käigus ei tehtud.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. A.
 Kuupäev/date 29.03.2018
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisad lehekülgedel 11 kuni 24 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2017	2016
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	150	34
Laekunud dividendid	85 976	32 263
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	231 754	-1 484 781
Makstud tegevuskulud	-88 567	-46 013
Neto rahavood põhitegevusest	229 313	-1 498 497
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	1 209 977	2 682 177
Osakute lunastuse eest tasutud	-1 678 858	-579 297
Neto rahavood finantseerimistegevusest	-468 881	2 102 880
Rahavood kokku	-239 568	604 383
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-239 568	604 383
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	772 050	124 993
Valuutakursside muutuste mõju	207	42 674
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	532 689	772 050

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 29.03.2018
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisad lehekülgedel 11 kuni 24 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aruande lisad**Lisa 1 Üldine informatsioon**

LHV Maailma Aktsiad Fond (edaspidi: Fond) on avalik avatud lepinguline investeerimisfond, mis on asutatud 27. aprillil 2007. a.

Fond investeerib nii arenenud turgudele (nt Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigid, Ameerika Ühendriigid ja Jaapan), kui ka arenevatele turgudele (nt Aasia, Ladina-Ameerika ja Ida-Euroopa). Fond investeerib kuni 100% varadest aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse.

LHV Maailma Aktsiad Fond fondivalitsejaks on AS LHV Varahaldus, asukohaga Tartu mnt. 2, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2017 kuni 31.12.2017.

Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 28.03.2018.

Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest**2.1 Aruande koostamise alused**

LHV Maailma Aktsiad Fond 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, raamatupidamisseaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 18. jaanuarist 2017. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi.

Fond on raamatupidamise aastaaruande koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus Investeerimisfondide seaduse ja Rahandusministri määruse nr. 8 nõuetega. Vastuolu korral on Fond lähtunud Investeerimisfondide seaduses ja Rahandusministri määruses nr. 8 (Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele) sätestatud nõuetest.

Uued finantsaruandluse standardid

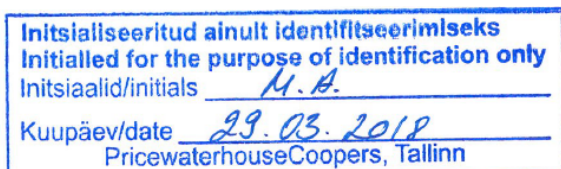
Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 01.01.2018 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Lubatud on standardi varasem rakendamine, kuid Fond ei ole plaaninud seda teha. Fond kavatseb esmasel IFRS 9 standardi rakendamisel 2018. aastaaruandes kasutada vabastust 2017.a võrdlusandmeid mitte korrigeerida. Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmis-kategooriast:

- varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (AC)
- varad, mida kajastatakse õiglasest väärtusest muutustega läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI)
- varad, mida kajastatakse õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).

IFRS 9 klassifitseerimise ja mõõtmise reeglite alusel tuleb finantsvarad klassifitseerida ja mõõta kas amortiseeritud soetusmaksumuses, õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande või õiglasest väärtusest muutustega läbi muu koondkasumiaruande. Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub Fondi ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Ärimudeli hindamiseks on Fond jaganud finantsvarad portfelligesse ja/või alamportfelligesse selle alusel, kuidas sarnaseid finantsvarasid koos hallatakse saavutamaks kindel äriiline eesmärk. 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 Fond 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 tuletisinstrumentid). Varjatud („embedded“) tuletisinstrumente ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

Omakapitaliinstrumentid tuleb alati kajastada õiglases väärtuses. Samas võib fondivalitseja 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 Fond enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.

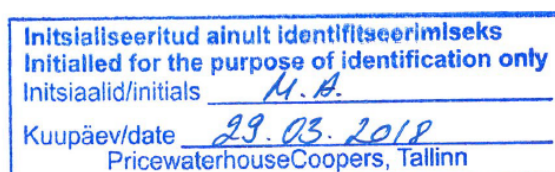
Eelpool kirjeldatud ärimudeli analüüsimise tulemusena ei olnud finantsinstrumentide mõõtmises olulisi muutusi võrreldes IAS-ga 39, täpsemalt on toodud allolevas tabelis. Seega standardi esmakordne rakendamine ei mõjuta oluliselt Fondi finantspositsiooni, finants tulemusi või omakapitali perioodil, mil standardit esmakordselt rakendatakse.

IFRS 9 väärtuse languse kahjumite kajastamise mudeli nõuded põhinevad oodatava krediidikahjumi mudelil, vastupidiselt IAS 39 tegeliku krediidikahjumi mudelile. Samuti on IFRS 9 väärtuse languse kahjumite kajastamise nõuded laiahaardelisemad võrreldes standardiga IAS 39, nõudes kõigi finantsvarade, mida mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses ja õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi, sh bilansiväliste kohustuste (nii garantiid kui ka väljastamata laenusummad), puhul finantsvara väärtuse languse testimist. Testitavad finantsvarad jaotatakse kolme gruppi vastavalt finantsvarade krediidikvaliteedi muutumisele. Esimesse gruppi kuuluvad finantsvarad, mille puhul pole toimunud olulist krediidikvaliteedi halvenemist, teise gruppi kuuluvad finantsvarad, millel on toimunud oluline krediidikvaliteedi halvenemine, ning kolmandas grupis on mittetöötavad finantsvarad. Kolmandasse gruppi kuuluvate oluliste finantsvarade väärtuse langust hinnatakse individuaalselt, samas kui ebaolulistele finantsvaradele rakendatakse grupipõhist hindamist. Esimesse gruppi kuuluvate finantsvarade allahindluse summa moodustab 12 kuu oodatav krediidikahjum. Teise ja kolmandasse gruppi kuuluvate finantsvarade allahindluse summa on võrdne finantsvara oodatava krediidikahjumiga kogu eluea jooksul.

Uus standard muudab riskimaandamisarvestuse nõudeid põhiliselt selle poolest, et seob riskimaandusarvestuse paremini riskijuhtimisega, kuid need standardi muudatused ei oma otseselt mõju Fondis, sest Fond ei kasuta praegu riskimaandust. Samas näeme, et uued riskimaandusarvestuse nõuded annavad Fondile paremad võimalused riskimaandusarvestuse kasutuselevõtuks, eesmärgiga vähendada finantsaruannetes selliste positsioonide volatiilsust, mida maandatakse raamatupidamislikult teisiti kajastatavate instrumentidega.

Fondi finantsvarad on klassifitseeritud järgmistesse IAS 39 rühmadesse:

- a) finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (tulude ja kulude aruande)
- b) laenud ja nõuded



Vastavalt fondijuhi ja fondivalitseja juhtkonna poolt koostatud analüüsile ja tehtud hinnangutele jagunevad Fondi finantsvarad alates 01.01.2018 järgmistesse rühmadesse:

tuhandetes eurodes	Lisa	Mõõtmis-kategooria		Bilansiline jääkväärtus vastavalt IAS-le 39 (seisuga 31.12.2017)	Mõju Ümberarvestus	Bilansiline jääkväärtus vastavalt IFRS-le 9 (seisuga 31.12.2017)
		IAS 39	IFRS 9			
					ECL	
Nõuded krediitiasutustele		L&R	AC	532 689	0	532 689
Omakapitali instrumendid (aktsiad ja fondiosakud)		FVTPL	FVTPL	3 278 562	0	3 278 562
Võlainstrumendid		FVTPL	FVTPL	0	0	0
Võlainstrumendid		L&R	AC	0	0	0
Võlainstrumendid kokku				3 811 251	0	3 811 251
Muud finantsvarad		L&R	AC	0	0	0
Finantsvarad kokku				3 811 251	0	3 811 251

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad on:

- nõudmiseni ja tähtajalised hoised krediitiasutustes;
- noteerimata võlakirjad.

Fondijuhi ja fondivalitseja juhtkonna hinnangul kannavad krediitiasutuste nõuded väga minimaalset krediidiriski ning seetõttu hinnatakse nende finantsvarade krediidiriski individuaalselt. Lisaks hinnatakse individuaalselt noteerimata võlakirjade krediidiriski. Tulenevalt sellest, et:

- noteerimata võlakirjad on bilansipäeval tähtaegsed;
- vastaspoolte finantsseisund on tugev ning ei ole eeldada makseraskuste tekkimist;
- fondijuht ja fondivalitseja juhtkond on hinnanud majanduskeskkonna perspektiivi lähiaastatel tugevaks;

ei ole IFRS 9 rakendamisel kajastatud noteerimata võlakirjade osas allahindlusi. Fondijuht ja fondivalitseja juhtkond on rakendanud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade allahindluste kajastamiseks regulaarse hindamise protsessi, mis muuhulgas sisaldab vastaspoolte maksekäitumise, finantstulemuste ja üldise majanduskeskkonna hindamist.

Fondi investeringutele, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, IFRS 9 allahindluse rakendamine ei kohaldu.

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.

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 29.03.2018
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

IAS 39 kategooria	Klass (määratletud LHV Varahalduses)		31.12.2017	31.12.2016	
	Laenud ja nõuded	Nõuded krediidiasutustele	532 689	772 050	
Finantsvarad	Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Aktsiad	2 717 417	2 173 063	
		Kauplemise eesmärgil soetatud väärtapaberid	Fondiosakud	561 145	865 697
			Tuletisinstrumentid	0	1 730

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

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

Esmane ja edasine kajastamine

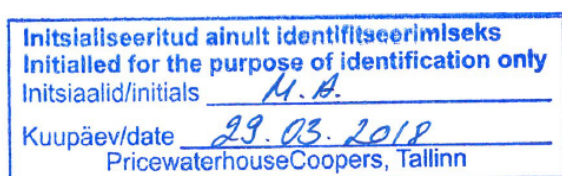
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande võetakse esmalt arvele tehingupäeval ehk päeval, mil Fond omandab lepingujärgsed õigused finantsinstrumendi omandamiseks.

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 õiglase väärtus. Tehingutega kaasnevad tehingutasud kajastatakse tulude ja kulude aruandes kuluna kirjel „Tehingutasud“. Muud finantsvarad ja -kohustused võetakse esmalt arvele nende soetusmaksumuses koos nendega otseselt seotud tehingukuludega.

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

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

Finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid, mida kajastatakse nende 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 õiglases väärtuses tekkinud kasumid ja kahjumid, välja arvatud intressi- ja dividenditulu (-kulu) kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“.

Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid (valuutaforvardid) võetakse arvele õiglases väärtuses, arvestamata tehingukulusid tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglases 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.

Valuutaforvardite realiseerunud kasum ja realiseerimata tulu/kulu tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse tulude ja kulude aruandes periooditulu ning -kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses muutusega 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, tuletisinstrumentid) puhul põhineb õiglase 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. Fondi 2012. aasta raamatupidamise aruande koostamisel on ennetähtaegselt rakendatud IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“, mille 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. IFRS 13 ennetähtaegne rakendamine ei oma mõju võrdlusandmetele, sest Fondi arvestusprintsip enne oli mõõta varade väärtust lähtuvalt börsipäeva sulgemishinnast (*close price*).

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

Börsil kaubeldava investeeringufondi aktsia või osaku väärtus määratakse samamoodi nagu börsil kaubeldava aktsia väärtus. Börsil mittekaubeldava lepingulise fondi osaku väärtus määratakse viimase teadaoleva tagasivõtmishinna alusel või kui hind ei ole kättesaadav, siis fondi puhasväärtuse põhjal. 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 juhatus kasutades hindamismeetodeid. Fondivalitseja kasutab omapoolse õiglase väärtuse määramisel erinevaid hindamismeetodeid, mis hõlmavad sõltumatute osapoolte vahel hiljuti toimunud turutehinguid, viiteid teistele, ligikaudselt samasugustele instrumentidele, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optioonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>M.A.</u>
Kuupäev/date <u>29.03.2018</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 muutusega 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 väärtpaperite 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. Fond ei ole aruande- ega võrreldaval perioodil varade ja kohustuste tasaarveldamist rakendanud.

2.5 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib tegelikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

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

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langemisel arvutatakse kahjumi suurus vara bilansilise väärtuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdsväärtuse 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 intressimõõra arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases 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 aktivatest vastava rahasumma laekumisel Fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jätakse aktivatena üles, kuni summad laekuvad Fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Dividenditulu“.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>M.A.</u>
Kuupäev/date <u>29.03.2018</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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, üleööhoiuste saldod ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi hoiuseid.

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

2.10 Investeeringifondi puhasväärtuse arvutamine

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeerimisfondide 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.

Fondil on alates 13.09.2017 vaid ühte liiki osakud. Osakute registrit peab AS LHV Pank.

2.11 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 2% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

2.12 Depootasu

LHV Maailma Aktsiad Fondi depootasu on 0,18% aastas fondi aktive turuväärtusest, kui Fondi vara hoitakse Euroopa Majanduspiirkonnas, Ameerika Ühendriikides, Šveitsis, Jaapanis ja Venemaal ning viimase kolme riigi varade osakaal kokku ei ületa 20% fondi varast. Kui Šveitsis, Jaapanis ja Venemaal hoitavate varade osakaal on üle 20%, on depootasu 0,30%. Depootasule lisandub käibemaks.

Depootasu arvestatakse fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja aruandekuule järgneva kuu jooksu.

2.13 Tehingutasud

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

2.14 Väljamaksud osakuomanikele, märkimis- ja lunastamistasu

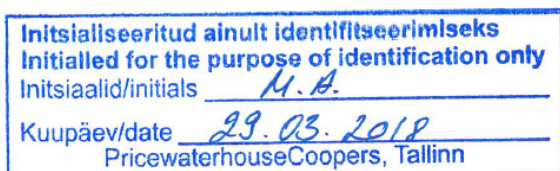
Osaku ostmisel väljalasketasu puudub. Osakute lunastamistasu piirmäär on 1% osaku puhasväärtusest ning kuulub fondivalitsejale tasumisele osaku lunastanud osakuomaniku arvelt. Osakute märkimine ja lunastamine toimub vastavalt prospektis kehtestatud tingimustele.

2.15 Fondiosakud

Fondil on alates 13.09.2017 vaid ühte liiki osakuid. Osakuomaniku nõudel peab fondivalitseja osaku tagasi võtma; osakuomanikel on õigus osakuid tagasi anda ja vastu saada raha igapäevaselt. Fondi osakud annavad osakuomanikule õiguse proportsionaalsele osale Fondi netovarast Fondi likvideerimisel tähtaja saabudes. Osakutega ei kaasne muid lepingulisi kohustusi peale nende lunastamise Fondi likvideerimisel.

Osakud kajastatakse omakapitalina, kuna järgmised IAS 32 kriteeriumid on täidetud:

- osakud annavad omanikule õiguse saada proportsionaalse osaluse Fondi netovarast (ehk kogupuhasväärtusest) Fondi likvideerimisel. Fondi puhasväärtus saadakse, lahutades Fondi kohustused Fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Fondi



kogupuhasväärtus kõigi väljalastud osakute arvuga ning korrutatakse saadud summa igale osakuomanikule kuuluvate osakute arvuga;

- osakud on allutatud kõikidele teistele Fondi poolt välja lastud võla- vm instrumentidele;
- kõikide osakutega kaasnevad õigused (saada tasu vastavalt proportsionaalsele osalusele netovaras) on identsed;
- Fondil ei ole muid finantsinstrumente või lepinguid, millega kaasnevad rahavood põhinevad suures osas kasumil, netovara muutustel või bilansis/bilansiväliselt kajastatud netovarade õiglase väärtuse muutusel, mille tulemusena oleks osakuomanike tulu oluliselt piiratud või fikseeritud.

Kui osakutega seotud tingimused muutuvad nii, et ülal loetletud kriteeriumid ei ole enam täidetud, klassifitseeritakse osakud finantskohustuseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustus võetakse arvele tehingupäeva õiglases väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus omakapitaliinstrumendi bilansilise väärtuse ja kohustuse õiglase väärtuse vahel, kajastatakse vahe omakapitalis.

Uute osakute väljalaskmisega seotud otsesed kulud kajastatakse omakapitalis, osakute eest tasutud summa vähendamisenä. Kui Fond ostab enda osakud tagasi, vähendatakse osakuomanikele kuuluvat omakapitali saadud tasude võrra, millest on maha arvatud müügiga otseselt seotud kulutused.

Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

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

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeingu tootlust. Fondi minevikutootlus ei tähenda lubadust Fondi järgmiste perioodide tulude kohta. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt võib osaku puhaskväärtus 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 lühem on investori investeeingu kestus Fondi, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeerimisfondide seaduse ja Fondi tingimustega seotud investeerimispiiranguid. Investeerimisliimitidest kinnipidamist jälgitakse igapäevaselt, investeerimispiirangute ületamise korral võtab fondijuht ette meetmed nende likvideerimiseks.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

tururisk

krediidirisk

likviidsusrisk

kapitalirisk

3.1 Tururisk

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

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

Väärtpaberiturgudel toimuvat jälgitakse igapäevaselt. Turusituatsioonide muutumisel võidakse vajadusel investeeingutes teha muudatusi, näiteks vähendada või suurendada aktsiaosakaalu Fondi koguinvesteeingutes. Fondi investeeingud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeingute aruandes.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>M. A.</u> Kuupäev/date <u>29.03.2018</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Intressimäära risk

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Fond võib investeerida võlainstrumentidesse, kuid viimastel aastatel ei ole seda teinud. Nii 2017. kui ka 2016. aasta lõpus fondil tähtajalisi hoiuseid ei olnud. Seega tuleneb võimalik intressirisk vaid valuutaforvarditest.

Järgnev tabel analüüsib Fondi avatust intressiriskile. Fondi varad ja kohustused on kajastatud õiglasest väärtusest ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 2017. ja 2016. aastal intressikandvad kohustused. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2017	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	532 689	0	0	0	532 689	0	532 689
Finantsvarad õiglasest väärtuse muutusega läbi tulude ja kulude aruande							
Tuletisinstrumendid	0	0	0	0	0	0	0
Kokku	532 689	0	0	0	532 689	0	532 689

31.12.2016	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	772 050	0	0	0	772 050	0	772 050
Finantsvarad õiglasest väärtuse muutusega läbi tulude ja kulude aruande							
Tuletisinstrumendid	1 730	0	0	0	1 730	0	1 730
Kokku	773 780	0	0	0	773 780	0	773 780

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. A.
 Kuupäev/date 29.03.2018
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fond kasutab valuutariski maandamiseks tulefinstrumente. Avatud valuutaposisiooni jälgib fondijuht igapäevaselt. Fondil on finantskohustused ainult eurodes.

Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine

31.12.2017	EUR	USD	CHF	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	460 306	72 383	0	0	532 689
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	2 121 324	332 212	108 273	155 608	2 717 417
Fondiosakud	378 104	183 041	0	0	561 145
Tulefinstrumentid	0	0	0	0	0
Viitlaekumised	0	0	0	0	0
Valuutariski kandvad varad kokku	2 959 734	587 636	108 273	155 608	3 811 251

Valuutariski kandvad kohustused

Finantskohustused õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:

Tulefinstrumentid	0	0	0	0	0
Muud kohustused	-8 323	0	0	0	-8 323
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-8 323	0	0	0	-8 323

Avatud valuutaposisioon	2 951 411	587 636	108 273	155 608	3 802 928
--------------------------------	------------------	----------------	----------------	----------------	------------------

31.12.2016	EUR	USD	CHF	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	649 042	123 008	0	0	772 050
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	1 548 232	368 013	111 506	145 312	2 173 063
Fondiosakud	530 130	335 567	0	0	865 697
Tulefinstrumentid	250 000	0	0	0	250 000
Viitlaekumised	0	0	0	0	0
Valuutariski kandvad varad kokku	2 977 404	826 588	111 506	145 312	4 060 810

Valuutariski kandvad kohustused

Finantskohustused õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:

Tulefinstrumentid	0	-248 270	0	0	-248 270
Muud kohustused	-8 227	0	0	0	-8 227
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-8 227	-248 270	0	0	-256 498

Avatud valuutaposisioon	2 969 176	578 318	111 506	145 312	3 804 312
--------------------------------	------------------	----------------	----------------	----------------	------------------

Tulefinstrumentid on toodud lepingulistest summades bilansiväliste varade ja bilansiväliste kohustustena. Tulefinstrumentide õiglasest väärtuseks on bilansiväliste varade ja bilansiväliste kohustuste vahe.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. A.
 Kuupäev/date 29.03.2018
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Järgnev tundlikkuse analüüs esitab põhjendatud võimalike muutuste mõju kasumiaruandele valuutades, milles Fondil on olulised finantsvarad aruandeperioodi lõpu seisuga.

Mõju tulude ja kulude aruandele	Kursimuutus	2017	Kursimuutus	2016
USD kurss	+/- 10%	+/- 58 764	+/- 10%	+/- 57 832
CHF kurss	+/- 10%	+/- 11 151	+/- 10%	+/- 11 151

Aktsiahinna risk

Aktsiahinna risk väljendab potentsiaalset kahju, mis tekib ebasoodsatest muutustest aktsiate või nendega seotud tuletisinstrumentide õiglasest väärtusest tulenevalt muutustest aktsiaindeksites või üksikute aktsiate hindadest.

Fond maandab riski investeerides erinevatele turgudele ja limiteerides maksimaalseid positsioone emitentide kaupa. Fondi investeerimispiirangud on järgmised:

- ühe instrumendi maksimaalne investering 10% Fondi vara väärtusest;
- ühe konsolideerimisgrupi poolt välja antud väärtpaperite maksimaalne osakaal 20% Fondi vara väärtusest;
- üle 5% kontsentratsiooniga investeringute koondpositsiooni maksimaalne osakaal 40% Fondi vara väärtusest;
- aktsiate ja aktsiafondide maksimaalne osakaal 100% Fondi vara väärtusest;
- lubatud maksimaalne osaluse osakaal äriühingust 10%.

Tundlikkuse analüüs näitab mõju fondi kasumlikkusele MSCI Maailma EUR Indeksi kõikumiste korral, kui kõik muud muutujad on konstantsed. Analüüs põhineb eeldustel, et aastaga tõusis MSCI Maailma EUR Indeks 10% (sama hinnamuutus 2016) ning langes 5% (sama hinnamuutus 2016). Arvutused on tehtud ajalooliste andmete põhjal, võttes aluseks Fondi osaku puhaväärtuse ja MSCI Indeksi kuised hinnamuutused. Turukõikumiste mõju hindamiseks Fondi tulemusele on eraldi arvatud Fondi positiivsete ning negatiivsete perioodide beeta eelneva viie aasta eest. Positiivsete turuliikumiste korral oli Fondi beeta 0.87 (0.95 - 2016. aastal). Languskuude puhul oli Fondi beeta 0.64 (0.56 - 2016. aastal). Kasutatud MSCI Indeksi eeldatavad muutused on võimalikud mõistlikud turuliikumised, mis ei pruugi kattuda maailma aktsiaturu reaalse tulemustega. Allpool tabelis on toodud MSCI Maailma EUR Indeksi hinnamuutuste rahaline mõju Fondile.

Mõju tulude ja kulude aruandele	Muutus	2017	Muutus	2016
MSCI Indeks	+10%	330 264	+10%	362 814
MSCI Indeks	-5%	-145 879	-5%	-75 449

Tegelikkuses võivad kauplemise tulemused oluliselt erineda teostatud tundlikkuse analüüsist, kuna lisaks turutundlikkusele on osa fondi kasumist tingitud investeringute spetsiifilisest riskist, teisisõnu väärtpaperite valikust. MSCI Maailma Indeks on kasutatud illustreerivaks võrdluseks ning ei ole fondi võrdlusindeksiks ega investeerimisstrateegia kujundamise aluseks. Tundlikkuse analüüs on tehtud 31. detsembri 2017. aasta seisuga.

3.2 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalus, et turu madala likviidsuse tõttu ei ole Fond võimeline ostma või müüma väärtpapereid 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 likviidsusrisi järgmiste kriteeriumite alusel:

- Fond investeerib valdavalt turukõlblikesse väärtpaperitesse, mis on kergesti realiseeritavad;
- Fond võib investeerida maksimaalselt 10% Fondi vara väärtusest turul mittekaubeldavatesse aktsiatesse ja võlakirjadesse.

<p>Intialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>M.A.</u> Kuupäev/date <u>29.03.2018</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>
--

2017. ja 2016. aasta lõpus ei olnud fondil mittelikviidseid investeringuid. Fondijuht jälgib fondi likviidsuspositsiooni igapäevaselt.

Fondil ei ole kindla lunastustähtajaga finantskohustusi, mistõttu ei ole siinkohal esitatud ka fondi kohustuste ja nende kohustuste katteks hoitavate varade struktuuri tähtaegade lõikes.

3.3 Krediidirisk

Krediidirisk on võimalik kahju, mille võib põhjustada finantsinstrumendi vastaspoolte võimetus oma kohustusi täita. Fond järgib sisemisi protseduureegleid vastaspoolte valimisel ning fondi investeringute juht jälgib vastaspoolte krediitireitinguid, uudisvoogu ja finantsaruandeid regulaarselt.

Tabelis on välja toodud fondi maksimaalne avatus krediidiriskile, lähtuvalt instrumentide bilansilistest väärtustest ning tuletisinstrumentid on esitatud netosummas (tabel ei kajasta aktsiainvesteringuid, mis ei kanna krediidiriski). Fond ei ole pantinud oma finantsvara.

	31.12.2017	31.12.2016
Raha ja raha ekvivalendid	532 689	772 050
Viitlaekumised	0	0
Tuletisinstrumentid	0	1 730
Kokku	532 689	773 780

Raha krediidirisk on marginaalne kuna nõudmiseni kontol olev raha asub depoopangas, mille krediitireiting on A+ (Standard&Poor's).

3.4 Riski kontsentratsioon

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2017	31.12.2016
Baltikum	22.22%	30.92%
Euroopa	60.14%	46.77%
Euroopa arenevad turud	5.82%	5.24%
Põhja-Ameerika	11.82%	17.08%
Kokku	100.00%	100.00%

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2017	31.12.2016
Raha ja raha ekvivalendid	13.79%	20.12%
Kestvuskaubad	13.07%	11.18%
Esmatarbekaubad	9.87%	9.66%
Energia	1.73%	1.42%
Finantssektor	9.55%	8.08%
Tervishoid	2.85%	2.93%
Tööstussektor	17.04%	12.16%
Informatsioonitehnoloogia	10.41%	8.33%
Materjalid	6.94%	3.36%
Regionaalsed fondid	14.76%	22.76%
Kokku	100.00%	100.00%

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. A.
 Kuupäev/date 29.03.2018
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 4 Kapitali juhtimine

Fondi kapital koosneb tema netovaradest (vt lähemalt Lisa 6 Fondi puhaskäituse võrdlusaruanne) ehk Fondi osakute emiteerimisest saadud rahast ja Fondi kasumist. Fondi kapital muutub regulaarselt tulenevalt uute osakute emiteerimisest. Fondijuht monitoorib oodatavaid raha sisse ja väljavooge eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks (vt ka lisa 3.2).

Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustuste õiglane 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:

31.12.2017	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Aktsiad	2 717 417	0	0	2 717 417
Fondiosakud	561 145	0	0	561 145
Tuletisinstrumendid	0	0	0	0
Finantsvarad kokku	3 278 562	0	0	3 278 562

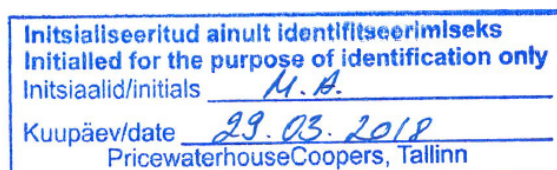
31.12.2016	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Aktsiad	2 173 063	0	0	2 173 063
Fondiosakud	865 697	0	0	865 697
Tuletisinstrumendid	0	1 730	0	1 730
Finantsvarad kokku	3 038 760	1 730	0	3 040 490

Viitlaekumiste näol on tegemist lühiajaliste varadega, seega ei erine viitlaekumiste õiglane väärtus oluliselt nende bilansilistest väärtustest.

Fond kajastab finantsvarasid õiglases väärtuses muutusega 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 väärtpaberite väärtuseks loetakse viimane teadaolev sulgemishind reguleeritud turul, mis enamikel juhtudel langeb ostu- ja müüginoteeringu vahele.



Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: august 2007 a.

	Fondi puhasväärtus	A-osaku puhasväärtus	B-osaku puhasväärtus
31.12.2007	727 075	10.3997	-
31.12.2008	417 458	5.9885	3.8277
31.12.2009	821 206	7.8337	5.0068
31.12.2010	1 421 429	9.0831	5.8051
31.12.2011	1 282 571	7.3591	4.7033
31.12.2012	1 339 288	8.0996	5.1766
31.12.2013	1 595 981	8.7148	5.5688
31.12.2014	1 315 551	8.2904	5.2976
31.12.2015	1 574 677	9.2200	5.8915
31.12.2016	3 804 312	9.4716	6.0523
31.12.2017	3 802 928	10.7650	-

Lisa 7 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS LHV Varahaldus, teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid. LHV Maailma Aktsiad Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2017. aastal moodustasid tasud kokku 77 139 eurot (2016. aastal 44 131 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 6 420 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 31.12.2016 oli võlgnevus fondivalitsejale 6 328 eurot.

2017.a ja 2016.a tehingutasud LHV Pangale on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 29.03.2018
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Depoopanga real kajastatakse nii tehingute teostamisega seotud tasusid kui ka vahendustasusid.

2017	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	82	3 515 522	2 923	94.97%
AS LHV Pank	13	126 546	155	5.03%
AS SEB Pank	1	0	0	0.00%
Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	4	750 000	0	0.00%
Kokku	100	4 392 068	3 078	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 155 EUR AS-le LHV Pank.

2016	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	70	2 246 244	2 240	93.87%
AS LHV Pank	10	146 158	146	6.13%
Kokku	80	2 392 402	2 387	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 146 EUR AS-le LHV Pank.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. A.
 Kuupäev/date 29.03.2018
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2017

(eurodes)

Emitent/väärtpaberit nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turvaväärtus ühikule	Turvaväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid					2 854 062		3 278 562	86.21%
Aktsiad					2 390 607		2 717 417	71.46%
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.25	40 080	1.25	40 000	1.05%
Tallink Grupp ¹	Eesti	EE3100004466	EUR	0.98	93 752	1.25	119 381	3.14%
Tallinna Kaubamaja ¹	Eesti	EE0000001105	EUR	6.01	12 919	9.20	19 789	0.52%
Banco Santander	Hispaania	ES0113900J37	EUR	5.65	170 809	5.48	165 723	4.36%
Talgo	Hispaania	ES0105065009	EUR	5.02	128 104	4.26	108 605	2.86%
Datalogic SpA ¹	Itaalia	IT0004053440	EUR	17.12	76 538	30.82	137 765	3.62%
Intesa Sanpaolo ¹	Itaalia	IT0000072618	EUR	2.64	127 366	2.77	133 486	3.51%
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	2.54	71 481	2.53	71 220	1.87%
Linus Agro	Leedu	LT0000128092	EUR	0.65	71 060	0.64	70 400	1.85%
SNGN Romgaz ¹	Rumeenia	US83367U2050	USD	7.45	74 508	6.59	65 872	1.73%
Daimler	Saksamaa	DE0007100000	EUR	66.59	141 840	70.80	150 804	3.97%
Hella GmbH and Co KGaA ¹	Saksamaa	DE000A13SX22	EUR	34.24	102 716	51.57	154 710	4.07%
KION Group ¹	Saksamaa	DE000KGX8881	EUR	66.48	111 685	71.98	120 926	3.18%
Siemens	Saksamaa	DE0007236101	EUR	112.29	159 450	116.15	164 933	4.34%
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	42.60	121 844	45.25	129 415	3.40%
Nokian Renkaat	Soome	FI0009005318	EUR	37.05	133 376	37.80	136 080	3.58%
Ponsse ¹	Soome	FI0009005078	EUR	22.52	114 409	26.38	134 010	3.52%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	11.48	120 204	13.22	138 413	3.64%
UPM-Kymmene ¹	Soome	FI0009005987	EUR	26.27	127 389	25.91	125 664	3.30%
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	CHF	231.77	119 128	210.65	108 273	2.85%
Philip Morris ¹	Tšehhi Vabariik	CS0008418869	CZK	233.74	56 098	648.36	155 608	4.09%
Bank of America ¹	USA	US0605051046	USD	14.47	37 629	24.61	63 997	1.68%
Alphabet ¹	USA	US02079K1079	USD	727.42	101 839	872.51	122 151	3.21%
Ulta Beauty	USA	US90384S3031	USD	177.63	76 383	186.49	80 192	2.11%

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 29.03.2018
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
Fondiosakud						463 455		561 145	14.76%		
Aktsiafondid						463 455		561 145	14.76%		
DB X-Trackers MSCI Europe Small Cap ¹	DB Platinum Advisors	Luksemburg	LU0322253906	EUR	33.99	121 334	43.90	156 727	4.12%		
Lyxor UCITS ETF EURO STOXX Banks ¹	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0011645647	EUR	106.96	87 708	111.39	91 340	2.40%		
Lyxor ETF World Water	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	EUR	31.65	110 447	37.26	130 037	3.42%		
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund ¹	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	USD	38.91	143 966	49.47	183 041	4.81%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpptähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										532 689	14.01%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			460 306	460 306	12.10%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			86 809	72 383	1.90%
VARAD KOKKU										3 811 251	100.22%
Fondi kohustused										- 8 323	- 0.22%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										3 802 928	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Standard&Poors Corporation.

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

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. A.
 Kuupäev/date 29.03.2018
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2016

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid							2 793 576		3 040 490	79.93%
Aktsiad							2 019 595		2 173 063	57.12%
Erste Group Bank	Austria	AT0000652011	-	EUR	5 648	27.61	155 967	27.82	157 156	4.13%
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	0.60	EUR	32 000	1.25	40 080	1.32	42 240	1.11%
Olympic Entertainment Group	Eesti	EE3100084021	-	EUR	22 500	2.27	51 099	1.78	40 050	1.05%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	0.54	EUR	131 805	1.02	134 919	0.91	120 338	3.16%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	0.40	EUR	7 970	5.35	42 675	8.23	65 593	1.72%
Datalogic SpA ¹	Itaalia	IT0004053440	0.52	EUR	5 650	16.86	95 287	18.69	105 598	2.78%
Intesa Sanpaolo ¹	Itaalia	IT0000072618	0.52	EUR	39 430	2.81	110 910	2.43	95 657	2.51%
Apranga	Leedu	LT0000102337	0.29	EUR	28 150	2.54	71 481	2.57	72 346	1.90%
Linus Agro	Leedu	LT0000128092	0.29	EUR	110 000	0.65	71 060	0.64	70 180	1.84%
Somfy	Prantsusmaa	FR0000120495	1.00	EUR	110	379.11	41 702	387.60	42 636	1.12%
SNGN Romgaz	Rumeenia	US83367U2050	1.00	USD	10 000	9.63	74 508	5.67	53 902	1.42%
Daimler ¹	Saksamaa	DE0007100000	2.87	EUR	1 335	66.12	88 272	70.72	94 411	2.48%
Hella KGaA Hueck and Co	Saksamaa	DE000A13SX22	-	EUR	2 710	34.04	92 245	35.84	97 140	2.55%
KION Group	Saksamaa	DE000KGX8881	-	EUR	1 600	46.84	74 950	52.86	84 576	2.22%
Siemens	Saksamaa	DE0007236101	3.00	EUR	740	103.38	76 502	116.80	86 432	2.27%
Kesko	Soome	FI0009000202	-	EUR	1 820	41.53	75 582	47.48	86 414	2.27%
Metsa Board ¹	Soome	FI0009000665	1.70	EUR	5 700	5.40	30 799	6.80	38 732	1.02%
Nokian Renkaat	Soome	FI0009005318	-	EUR	2 650	33.78	89 510	35.42	93 863	2.47%
Ponsse	Soome	FI0009005078	0.25	EUR	2 750	21.66	59 556	23.98	65 945	1.73%
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	-	EUR	3 810	18.76	71 490	23.34	88 925	2.34%
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	1.00	CHF	514	258.71	119 128	232.60	111 506	2.93%
Philip Morris	Tšehhi Vabariik	CS0008418869	1 000.00	CZK	300	6 324.55	70 122	13 096.00	145 312	3.82%
Apple Inc	USA	US0378331005	-	USD	535	108.37	50 821	115.82	58 906	1.55%
Bank of America	USA	US0605051046	0.01	USD	2 600	16.39	37 629	22.10	54 625	1.44%
Alphabet	USA	US02079K1079	-	USD	80	758.17	56 564	771.82	58 699	1.54%
Lennar	USA	US5260571048	0.10	USD	1 940	46.30	80 375	42.93	79 175	2.08%
Spirit Airlines	USA	US8485771021	-	USD	1 140	61.95	56 362	57.86	62 706	1.65%

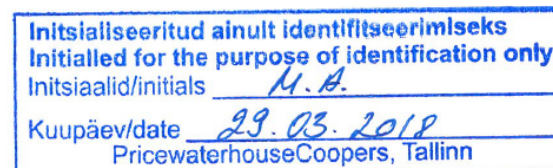
Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M.A.
 Kuupäev/date 29.03.2018
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetusmaksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Fondiosakud								773 981	865 697	22.76%	
Aktsiafondid								773 981	865 697	22.76%	
DB X-Trackers MSCI Europe Small Cap	DB Platinum Advisors	Luksemburg	LU0322253906	-	EUR	4 200	33.38	140 179	36.96	155 224	4.08%
Lyxor UCITS ETF EURO STOXX Banks 1	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0011645647	-	EUR	820	106.96	87 708	97.47	79 925	2.10%
Lyxor ETF World Water	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	-	EUR	3 490	31.65	110 447	34.30	119 707	3.15%
iShares DAX EX	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0005933931	-	EUR	1 040	89.87	93 469	100.38	104 395	2.74%
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	-	EUR	1 000	67.99	67 991	70.88	70 879	1.86%
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	-	USD	4 530	46.15	174 472	49.54	213 344	5.61%
iShares U.S. Home Construction	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642887529	-	USD	1 100	28.22	28 644	27.48	28 737	0.76%
Powershares QQQ Trust Series 1	Invesco Management	USA	US73935A1043	-	USD	830	103.28	71 071	118.48	93 486	2.46%
Emitent/väärtpaberi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagenteur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest			
Tulefisinstrumendid								1 730	0.05%		
USD Forward	Futuur	Swedbank	Aa3	Moody's	EUR	13.03.2017	1 730	0.05%			
Krediidiasutuse nimi	Hoise liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagenteur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised								772 050	20.29%		
Arvelduskontod											
Swedbank	Nõudmiseni hois	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	0.01%	649 042	649 042	17.06%		
Swedbank	Nõudmiseni hois	Eesti	Aa3	Moody's	USD	129 392	123 008	3.23%			
VARAD KOKKU								3 812 540	100.22%		
Fondi kohustused								- 8 228	- 0.22%		
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS								3 804 312	100.00%		

* Lühendatud reitinguagenteuri täisnimi on Moody's Investor Service

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

Fondi investeringute aruanne 31.12.2016 seisuga on koostatud vastavalt Rahandusministri määruses nr 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondi aruannetele“, vastu võetud 13. aprill 2011, sätestatud nõuetele.





SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

LHV Maailma Aktsiad Fondi osakuomanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS-i LHV Varahaldus (Fondivalitseja) poolt valitsetava LHV Maailma Aktsiad Fondi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2017 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

Meie poolt auditeeritud Fondi aastaaruanne sisaldab:

- raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab:
 - bilansi seisuga 31. detsember 2017;
 - tulude-kulude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
 - rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
 - Fondi puhasväärtuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
 - raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot;
- investeeringute aruannet; ning
- tehingu- ja vahendustasude aruannet.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses Fondi aastaaruande auditiga“.

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

Oleme Fondivalitsejast ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortevuse seaduse eetikanõuetele.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub Fondi majandusaasta aruandes lisaks Fondi aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

Meie arvamus Fondi aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Fondi aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi aastaaruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, kohustused seoses Fondi aastaaruandega

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas investeerimisfondide seadusega ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu Fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta Fondi aastaaruande koostamist.

Fondi aastaaruande koostamisel on Fondivalitseja juhatus kohustatud hindama Fondi jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui Fondivalitseja juhatus kavatses Fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Fondi finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses Fondi aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt Fondi aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et Fondi aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;

- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning Fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas Fondivalitseja juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infore, mis on selle kohta avalikustatud Fondi aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Fondi tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame Fondi aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers



Ago Vilu
Vandeaudiitor, litsents nr 325



Verner Uiho
Vandeaudiitor, litsents nr 568

29. märts 2018