

LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne 2018

LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne

01.01.2018 – 31.12.2018

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 2018. 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	21
Lisa 4 Kapitali juhtimine	24
Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus	25
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	25
Lisa 7 Viitlaekumised	26
Lisa 8 Seotud osapooled	26
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	27
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2018	28
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2017	30
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	32

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.

2018. aasta jäi finantsturgudele negatiivseks. Intressimäärade tõstmine USA keskpanga poolt ja kasvutempo jahtumine maailma majanduses põhjustasid aasta teises pooles aktsiahindades suurema korrigeerimise. LHV Maailma Aktsiad Fondi osaku väärtus langes 2018. aastal 13,8%.

LHV Maailma Aktsiad Fond oli aasta jooksul rohkem investeeritud Euroopa ja arenguriikide aktsiaturgudele, kus hinnatasemed olid suhteliselt odavad. Aasta jooksul olid aga mõlemas regioonis esiplaanil riskid, mis olid seotud poliitiliste sündmuste ja pingetega maailma kaubanduses. Fondis olid suuremate langejate seas Saksa ja Soome tööstusettevõtete aktsiad (Hella, Kion ja Stora Enso) ning Euroopa pankade aktsiad.

Positiivset tootlust pakkusid üksikud aktsiapositsioonid nagu Ulta Beauty USAst, Valmet, Talgo ja Siemens Healthineers, kuid nende panust varjutas üldine aktsiaturgudel toimunud kasumivõtt, mis tõi ka enamus meie positsioone aasta teises pooles alla.

Euroopa investeringute kõrge osakaal ja dollari riski suurem vältimine olid peamised põhjused, miks LHV Maailma Aktsiad Fondi tootlus jäi eelmisel aastal maailma aktsiaturgude indeksile tervikuna alla. Ettevaatavalt peame USA aktsiaturgu tervikuna jätkuvalt kalliks ning valuutaturul näeme riski dollaris, kui USA intressimäärade tõusutsüklil on jõudmas oma lõpu lähedale.

2018. aasta järel on aktsiate hinnatasemed mitmel pool võrreldes ajalooga odavaks muutunud. Euroopa börsidel on aktsiate hinnad tagasi majandussurutise tasemetel, Tallinna börsil pakuvad suuremad ettevõtted head rahavootootlust ja arenevatel turgudel on Aasia aktsiaturgude 20% languse järel tekkinud üha rohkem võimalusi heade hindadega väärtipabereid soetada. Leiame, et need on kohad, kus alanud aastal ka võimalusi otsida.

Aasta lõpu seisuga on fondi investeringud hajutatud 25 erineva positsiooni vahel. Fondi kümme suurimat investeringut on Banco Santander, iShares MSCI China ETF, Siemens, Talgo, Hella GmbH and CO, Stora Enso, Ponsse, Kion Group, WisdomTree Japan Hedged Equity ETF ja TCM Group.

LHV Maailma Aktsiad Fondi investeringute keskmine dividenditootlus on tõusnud 5% juurde ja aktsiad kauplevad 10,3x aastast kasumit. Fondi positsioonide hinnakordajad on viimase viie aasta odavaimad.

Uusi investeringuid valides vaatab fond 2019. aastal rohkem Aasia turgude poole, kus varade hinnad on suhteliselt odavad ja pikaajaline majanduskasvu väljavaade positiivne. LHV Maailma Aktsiad Fond jätkab investeerimist 3-5 aasta horisondiga, hoides investeringud hajutatud riikide ja regioonide vahel, mis pakuvad head pikaajalist kasvuperspektiivi.

31.12.2018 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht € 2 612 673.

Tasustamine fondivalitsejas

Fondivalitseja LHV Varahalduse juhatus on 2- ja nõukogu 3-liikmeline. LHV Varahalduse juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist põhipalka. Sõlmitud lepingud nägid 2018. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas ei makstud 2018. aastal töötajatele tulemustasu.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli LHV Varahalduses 36 (2017: 35). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 1 175 026 eurot (2017: 1 112 779 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasud (sh maksud) olid 373 246 eurot (2017: 352 882 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele maksti töötasu (sh maksud) 104 400 eurot (2017: 103 500 eurot. Optsiooniprogrammi raames on juhatuse ja nõukogu liikmetele arvestatud 2018. aastal aktsioptsioone summas 146 861 eurot (2017: 139 441 eurot).

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

Fondi tootluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega*

	NAV 31.12.2017	NAV 31.12.2018	Osaku puhaskasvu kasv
MSCI Põhja-Ameerika Indeks	271.678	269.019	-0.98%
MSCI Maailma Indeks	252.796	242.412	-4.11%
MSCI Jaapan Indeks	197.422	180.669	-8.49%
MSCI Aasia Indeks (v.a Jaapan)	393.621	354.047	-10.05%
MSCI Arenevate turgude Indeks	407.703	365.872	-10.26%
MSCI Euroopa Indeks	216.451	193.571	-10.57%
LHV Maailma Aktsiad Fond	10.7663	9.2789	-13.82%

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

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2018. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Maailma Aktsiad Fond 2018. 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, 29.04.2019

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Bilanss

(eurodes)

	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid		285 540	532 689
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Aktsiad	5	1 986 835	2 717 417
Fondiosakud	5	367 365	561 145
Viitlaekumised	7	3 790	0
Varad kokku		2 643 530	3 811 251

Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses

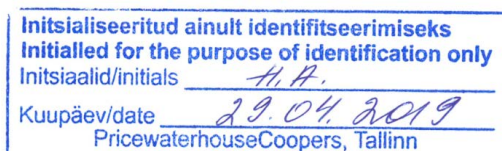
Lühiajalised kohustused

Võlgnevused osakuomanikele		25 635	1 210
Võlgnevus fondivalitsejale	8	4 713	6 420
Võlgnevus depoopangale		509	693
Lühiajalised kohustused kokku		30 857	8 323
Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		30 857	8 323

Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	6	2 612 673	3 802 928
--	---	------------------	------------------

Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		2 643 530	3 811 251
--	--	------------------	------------------

Lisad lehekülgedel 11 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2018	2017
Tulud			
Intressitulu		11	150
Dividenditulu		78 721	85 976
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest:			
Aktsiatelt		-314 948	324 362
Fondidelt		-108 498	116 368
Tuletisinstrumentidelt		0	29 096
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-5 465	207
Tulud kokku		-350 179	556 159
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	8	64 275	77 139
Depootasud		6 942	8 129
Tehingutasud		2 498	3 078
Muud tegevuskulud		2 087	316
Tegevuskulud kokku		75 802	88 662
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-425 981	467 497

Lisad lehekülgedel 11 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 29.04.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

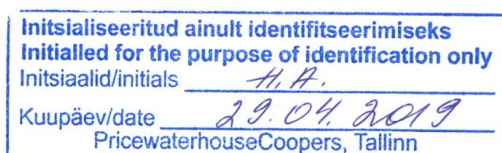
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	Lisa	1.01.2018 -31.12.2018	1.01.2017 -31.12.2017
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		3 802 928	3 804 312
A-osakute märkimisel laekunud raha		714 294	1 117 446
B-osakute märkimisel laekunud raha		0	92 531
A-osakute lunastamisel tasutud raha		-1 478 568	-1 026 481
B-osakute lunastamisel tasutud raha		0	-652 377
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-425 981	467 497
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	2 612 673	3 802 928
Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus		281 570	353 267
Ringluses olevate B-osakute arv aruandeperioodi lõpus		0	0
A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	9.2789	10.7650
B-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	0.0000	0.0000

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

Lisad lehekülgedel 11 kuni 26 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

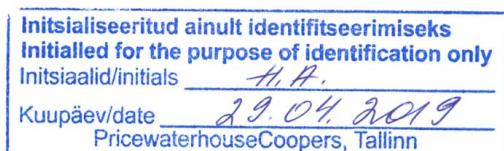


Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2018	2017
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	11	150
Laekunud dividendid	74 931	85 976
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	500 916	231 754
Makstud tegevuskulud	-53 268	-88 567
Neto rahavood põhitegevusest		229 313
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	714 294	1 209 977
Osakute lunastuse eest tasutud	-1 478 568	-1 678 858
Neto rahavood finantseerimistegevusest	-764 274	-468 881
Rahavood kokku	-241 684	-239 568
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-241 684	-239 568
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	532 689	772 050
Valuutakursside muutuste mõju	-5 465	207
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	285 540	532 689

Lisad lehekülgedel 11 kuni 26 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 01.01.2018 kuni 31.12.2018.

Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 29.04.2019.

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, raamatupidamise seaduses 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 muutusid Fondile kohustuslikuks alates 01.01.2018 ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (rakendus 1. jaanuaril 2018 algavale aruandeperioodile). 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 väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI)
- varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).

IFRS 9 klassifitseerimise ja mõõtmise reeglite alusel tuleb finantsvarad klassifitseerida ja mõõta kas amortiseeritud soetusmaksumuses, õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande või õiglasest väärtuses 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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.A.
Kuupäev/date 29.04.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 olid kuni 31.12.2017 klassifitseeritud järgmistesse IAS 39 rühmadesse:

- finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande (tulude ja kulude aruande)
- 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 01.01.2018)
		IAS 39	IFRS 9			
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 hoiused krediitiasutustes;
- võlakirjad, mis ei oma turuosaliste hinnanoteeringut

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:

- võlakirjad korrigeeritud soetusmaksumuses 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 esmarakendamisel 01.01.2018 kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses 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 hakkasid kehtima 1.1.2018 alanud aruandeperioodile, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuar 2019 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuse raporteerimise kohta, täiendatud mõisteid ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Intsiaalid/initials H.A.
Kuupäev/date 29.04.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus, mõõtmise ebakindlus. Fond hindab mõju finantsaruannetele.

„Olulisuse mõiste“ – IAS 1 ja IAS 8 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmine, valesti avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Fond hindab mõju finantsaruannetele.

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

2.2 Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

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

Aruandeperioodil ei ole taolisi hinnanguid rakendatud.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (nõudmiseni ja lühiajalised hoiused krediidasutustes) osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2018 seisuga oodatava krediidikahju suurus.

2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

Arvestus- ja esitusvaluuta

Fondi raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes. Fondi arvestusvaluuta on samuti euro.

Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas toimuvad väärtpaperitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva depoopanga viimase ostunoteeringuga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi hinnatakse eurodesse, võttes aluseks Fondi depoopanga hindamispäeva viimase ostunoteeringu. Välisvaluutas denomineeritud varade ümberhindamisest eurodesse tekkivad kasumid/kahjumid kajastatakse kasumiaruandes „Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest“.

2.4 Finantsvarade- ja kohustuste klassifikatsioon

Arvestuspõhimõtted alates 01. jaanuarist 2018

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustused järgnevasse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande - soetamisel määratletud klassi õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, võlakirjad, positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused, turuosaliste hinnanoteeringut mitteomavad võlakirjad, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi- ja dividendinõuded;
- finantskohustused õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses - tehingupäevaga kajastatud tehingutelt maksta olevad summad, kohustused fondivalitseja ja depoopanga ees.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials H.A.
Kuupäev/date 29.04.2019
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

IFRS 9 kategooria	Klass (määratletud Fondis)		31.12.2018
Finantsvarad	Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses	Nõuded krediidiasutustele	285 540
	Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Kauplemise eesmärgil soetatud väärtpaberid	Aktsiad 1 986 835 Fondiosakud 367 365

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Fond võtab finantsvara või -kohustuse arvele siis, kui Fondist saab instrumendi lepinguline osapool. Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste või müüke kajastatakse tehingupäeval, ehk päeval, mil Fond on võtnud kohustuse kas vara osta või müüa.

Fond kajastab arvele võtmisel finantsvara või -kohustust selle õiglases väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustuse puhul, mida ei kajastata õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustuse emiteerimisega, näiteks teenustasud. Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastavate finantsvarade ja -kohustuste tehingutasud kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja kui Fond annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved. Finantskohustus (või finantskohustuse osa) eemaldatakse finantsseisundi aruandest siis ja ainult siis, kui see on kustutatud (s.o kui lepingus määratletud kohustus on täidetud, tühistatud või aegunud).

Edasine kajastamine

Finantsvarad: võlainstrumentid

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Fondi ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning finantsvara rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, kasumiaruandes real Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Sellised õiglase väärtuse kasumid ja kahjumid sisaldavad ka vastavatelt instrumentidelt teenitud lepingulisi intresse.

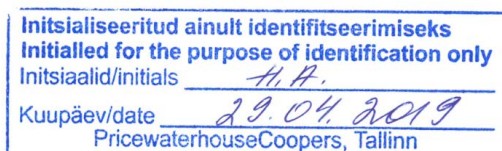
Korrigeeritud soetusmaksumus: Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nendest varadest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum kasumiaruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse kasumiaruandes eraldi ridadel.

Omakapitaliinstrumentid

Fond kajastab omakapitaliinstrumentid õiglases väärtuses. Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumentidist saadud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes real Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.

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“.

Arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustused järgnevasse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande - soetamisel määratletud klassi õiglases 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 õiglases 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 Fondis)		31.12.2017
	Laenud ja nõuded	Nõuded krediidiasutustele	532 689
Finantsvarad	Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Aktsiad	2 717 417
		Fondiosakud	561 145
		Tuletisinstrumentid	0

Õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatav finantsvara või -kohustus on kauplemiseesmärgil hoitav, s.t. omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiosstmise eesmärgil. Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul.

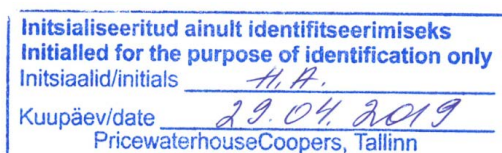
Esmane ja edasine kajastamine

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

Õiglases 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 õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande nende õiglases 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 õiglases väärtuses). Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast. 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 tehingukuludid 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 seostusmaksumuse ja lunastusväärtuse vahel ning vara väärtuse langusest tulenevate allahindlustega.

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 väärtpaberite laenamine).

Finantskohustuste kajastamise lõpetamine

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

2.5 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 usaldusvärselt 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.

2.6 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.

2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Arvestuspõhimõtted alates 01. jaanuarist 2018

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglastes väärtuses muutusega läbi 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.

Allahindluse nõuded põhinevad oodatava krediidikahjumi (ECL) mudelil. Oodatav krediidikahjum vähendab vara bilansilist väärtust, kahjumit kajastatakse tulude ja kulude aruandes. Krediidiriski ja ECL hindamine bilansipäeval on erapooletu ja tõenäosustega kaalutud ning sisaldab kogu saadaolevat informatsiooni, mis on asjakohane hinnangu tegemiseks – sh informatsiooni toimunud sündmustest, praegustest tingimustest ning mõistlikke prognoose tulevikusündmustest ja majandustingimustest. ECL arvutuste hindamisel kasutatakse nii mudeleid kui ekspert-hinnanguid.

Vastavalt IFRS 9 tugineb oodatav krediidikahju leidmine kolmele allahindlusfaasile.

- Toimivad varad (faas 1) – puuduvad märkimisväärsed krediitkvaliteedi halvenemise tunnused. Kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida järgneva 12 kuu jooksul (12 kuu ECL).
- Alatoimivad varad (faas 2) – krediidirisk on arvelevõtmisest alates oluliselt suurenenud. Kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida kogu tema eluea jooksul (eluea ECL).
- Mittetoimivad varad (faas 3) – maksejõuetus. Kajastatakse (täiendav) kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida kogu eluea jooksul.

ECL arvutatakse funktsioonina makseviituse tõenäosusest (PD), kahjumäärast antud makseviituse vm kahjujuhtumi tekkimise korral (LGD) ning suurusest antud hetkel (EAD).

Arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglasest väärtusest muutusega läbi 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:

- väärtipaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile;
- väärtipaberi 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 nüüdisväärtuse 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.

2.8 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 tulevase krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Intressitulu“.

2.9 Dividendid

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

2.10 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.

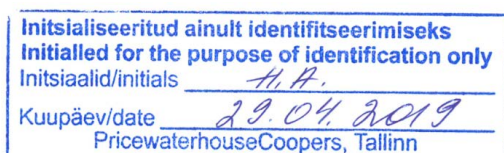
2.11 Raha ja rahaekvivalendid

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“.

2.12 Investeeringufondi puhasväärtuse arvutamine

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeerimisfondide seadusest, Rahandusministri kehtestatud Investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korral, AS LHV Varahaldus (fondivalitseja) sisemistest protseduureeglitest 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 Tehingutasud

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

2.16 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.

2.17 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 omakapitaliinstrumenti 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 väärtipaberitesse, tuletisinstrumentidesse, hoiustesse.

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 puhaskasv muutuda. 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 investeringu kestus Fondi, 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, valuutakursides ja aktsiahindades.

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

Väärtipaberiturgudel toimuvat jälgitakse igapäevaselt. Turusituatsioonide muutumisel võidakse vajadusel investeringutes teha muudatusi, näiteks vähendada või suurendada aktsiaosakaalu Fondi koguinvesteringutes. Fondi investeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeringute aruandes.

Intressimäära risk

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Fond võib investeerida võlainstrumentidesse, kuid viimastel aastatel ei ole seda teinud. Nii 2018. kui ka 2017. 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 õiglases väärtuses ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 2018. ja 2017. aastal intressikandvad kohustused. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2018	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	285 540	0	0	0	285 540	0	285 540
Kokku	285 540	0	0	0	285 540	0	285 540

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.A.
 Kuupäev/date 29.04.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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
Kokku	532 689	0	0	0	532 689	0	532 689

Valuutarisk

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

Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine

31.12.2018	EUR	USD	CHF	Muu	Kokku	
Valuutariski kandvad varad						
Raha ja raha ekvivalendid		226 504	58 982	0	54	285 540
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:						
Aktsiad	1 592 184	225 270	0	169 381	1 986 835	
Fondiosakud	120 009	247 356	0	0	367 365	
Viitlaekumised	0	3 790	0	0	3 790	
Valuutariski kandvad varad kokku	1 938 697	535 398	0	169 435	2 643 530	

Valuutariski kandvad kohustused

Muud kohustused	-30 857	0	0	0	-30 857
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-30 857	0	0	0	-30 857

Avatud valuutaposisioon	1 907 840	535 398	0	169 435	2 612 673
--------------------------------	------------------	----------------	----------	----------------	------------------

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
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

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

Tuletisinstrumentid on toodud lepingulistest summades bilansiväliste varade ja bilansiväliste kohustustena. Tuletisinstrumentide õiglasest väärtuseks on bilansiväliste varade ja bilansiväliste kohustuste vahe.

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Intsiaalid/initials H.A.
Kuupäev/date 29.04.2019
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	2018	Kursimuutus	2017
USD kurss	+/- 10%	+/- 53 540	+/- 10%	+/- 58 764
CHF kurss	+/- 10%	+/- 0	+/- 10%	+/- 11 151

Aktsiahinna risk

Aktsiahinna risk väljendab potentsiaalset kahju, mis tekib ebasoodsatest muutustest aktsiate või nendega seotud tulevisinstrumentide õiglasest väärtuses 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 2017) ning langes 5% (sama hinnamuutus 2017). Arvutused on tehtud ajalooliste andmete põhjal, võttes aluseks Fondi osaku puhaskäätuse 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 0.90 (0.87 - 2017. aastal). Languskuude puhul oli Fondi beeta 0.81 (0.80 - 2017. 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	2018	Muutus	2017
MSCI Indeks	+10%	234 822	+10%	330 264
MSCI Indeks	-5%	-105 190	-5%	-152 830

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 2018. aasta seisuga.

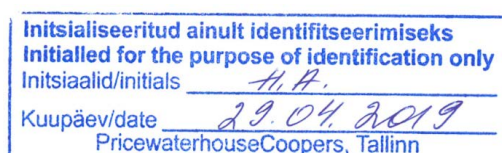
3.2 Likviidsusrisk

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

Fond juhib likviidsusriski 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.



2018. ja 2017. aasta lõpus ei olnud fondil mittelikviidseid investeeringuid. 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 vastaspoole võimetus oma kohustusi täita. Fond järgib sisemisi protseduureegleid vastaspoolte valimisel ning fondi investeeringute juht jälgib vastaspoolte krediitireitinguid, uudisvoogu ja finantsaruandeid regulaarselt.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Raha ja raha ekvivalendid	285 540	532 689
Viitlaekumised	3 790	0
Kokku	289 330	532 689

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

3.4 Riski kontsentratsioon

Regionide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2018	31.12.2017
Baltikum	15.69%	22.22%
Euroopa	67.05%	60.14%
Euroopa arenevad turud	4.85%	5.82%
Põhja-Ameerika	12.40%	11.82%
Kokku	100.00%	100.00%

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2018	31.12.2017
Raha ja raha ekvivalendid	9.89%	13.79%
Kestvuskaubad	18.49%	13.07%
Esmatarbekaubad	2.51%	9.87%
Energia	2.34%	1.73%
Finantssektor	12.97%	9.55%
Tervishoid	0%	2.85%
Tööstussektor	27.99%	17.04%
Informatsioonitehnoloogia	0%	10.41%
Materjalid	11.75%	6.94%
Fondid	14.06%	14.76%
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. Fondijuht monitorib oodatavaid raha sisse ja väljavooe eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks (vt ka lisa 3.2).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.A.
 Kuupäev/date 29.04.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus

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

31.12.2018	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Aktsiad	1 986 835	0	0	1 986 835
Fondiosakud	367 365	0	0	367 365
Finantsvarad kokku	2 354 200	0	0	2 354 200

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
Finantsvarad kokku	3 278 562	0	0	3 278 562

Viitlaekumiste näol on tegemist lühiajaliste varadega, seega ei erine viitlaekumiste õiglase 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 väärtpaperite 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	-
31.12.2018	2 612 673	9.2789	-

Lisa 7 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõue summas 3 790 eurot. Seisuga 31.12.2017 viitlaekumised puudusid.

Lisa 8 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. 2018. aastal moodustasid tasud kokku 64 275 eurot (2017. aastal 77 139 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 4 713 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 31.12.2017 oli võlgnevus fondivalitsejale 6 420 eurot.

2018.a ja 2017.a tehingutasud LHV Pangale on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>H. A.</u>
Kuupäev/date <u>29.04.2019</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

2018	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	55	3 464 456	2 100	84.08%
AS LHV Pank	10	110 278	111	4.42%
AS SEB Pank	3	292 783	287	11.50%
Kokku	68	3 867 517	2 498	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 111 EUR AS-le LHV Pank.

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.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 29.04.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2018

(eurodes)

Emitent/väärtpaberid nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid					2 659 869		2 354 200	90.11%
Aktsiad					2 220 844		1 986 835	76.05%
Erste Group Bank	Austria	AT0000652011	EUR	35.28	94 552	29.05	77 854	2.98%
Ekspress Grupp ¹	Eesti	EE3100016965	EUR	1.25	16 589	1.04	13 775	0.53%
Tallink Grupp ¹	Eesti	EE3100004466	EUR	0.98	93 752	1.02	96 938	3.71%
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	34 000	2.04	40 800	1.56%
Banco Santander ¹	Hispaania	ES0113900J37	EUR	5.20	219 180	3.97	167 470	6.41%
Talgo ¹	Hispaania	ES0105065009	EUR	5.02	128 104	5.36	136 680	5.23%
Intesa Sanpaolo ¹	Itaalia	IT0000072618	EUR	2.64	127 366	1.94	93 479	3.58%
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	121.86	77 150	119.71	76 616	2.93%
SNGN Romgaz ¹	Rumeenia	US83367U2050	USD	8.41	74 508	6.11	61 135	2.34%
Daimler ¹	Saksamaa	DE0007100000	EUR	65.36	89 220	45.91	62 667	2.40%
Hella GmbH and Co KGaA ¹	Saksamaa	DE000A13SX22	EUR	35.69	132 405	34.80	129 108	4.94%
KION Group ¹	Saksamaa	DE000KGX8881	EUR	59.64	150 896	44.33	112 155	4.29%
Siemens ¹	Saksamaa	DE0007236101	EUR	112.29	159 450	97.38	138 280	5.29%
Volkswagen	Saksamaa	DE0007664039	EUR	147.15	103 008	138.92	97 244	3.72%
Metsa Board	Soome	FI0009000665	EUR	6.88	133 187	5.12	99 174	3.80%
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	23.64	113 457	24.75	118 800	4.55%
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	11.76	150 108	10.09	128 685	4.93%
UPM-Kymmene ¹	Soome	FI0009005987	EUR	26.27	93 769	22.15	79 075	3.03%
TE Connectivity	Šveits	CH0102993182	USD	67.65	90 084	66.05	87 519	3.35%
TCM Group	Taani	DK0060915478	DKK	13.15	112 010	12.20	103 699	3.97%
Philip Morris ¹	Tšehhi Vabariik	CS0008418869	CZK	245.86	28 049	547.35	65 682	2.51%

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. H.
 Kuupäev/date 29.04.2019
 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						439 025		367 365	14.06%		
Aktsiafondid						439 025		367 365	14.06%		
Lyxor UCITS ETF EURO STOXX Banks	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	106.96	87 708	76.84	63 009	2.41%		
Lyxor ETF World Water ¹	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	EUR	35.01	62 665	31.84	57 001	2.18%		
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund ¹	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	USD	41.24	107 085	40.52	105 258	4.03%		
iShares MSCI China ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	62.32	181 567	45.96	142 097	5.44%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intrass	Löpptähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										285 540	10.93%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P					54	54	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P					226 504	226 504	8.67%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P					58 982	58 982	2.26%
3. Muud varad										3 790	0.15%
Laekumata dividendid										3 790	0.15%
VARAD KOKKU										2 643 530	101.18%
Fondi kohustused										- 30 857	- 1.18%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										2 612 673	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Standard&Poors Corporation.

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

Reguleeritud turul mittekaueldavate 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
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 29.04.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2017

(eurodes)

Emitent/väärtpaberid nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
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 H.H.
 Kuupäev/date 29.04.2019
 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. Hoised										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
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H.A.
 Kuupäev/date 29.04.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



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 2018 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 2018;
 - 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;
- investeringute 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 audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse 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 kavatseb 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 infole, 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 Uiibo
Vandeaudiitor, litsents nr 568

29. aprill 2019