

# **LHV Maailma Aktsiad Fond**

**Majandusaasta aruanne 2015**

## LHV Maailma Aktsiad Fond

### Majandusaasta aruanne

01.01.2015 – 31.12.2015

<b>Fondi nimi</b>	LHV Maailma Aktsiad Fond
<b>Fondi liik</b>	Lepinguline fond
<b>Fondijuht</b>	Mikk Taras
<b>Põhitegevusala</b>	Fondi varade investeerimine, EMTAK 64301
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
<b>Telefon</b>	(372) 6 800 400
<b>Faks</b>	(372) 6 800 402
<b>Fondivalitseja</b>	AS LHV Varahaldus
<b>Fondivalitseja äriregistri number</b>	10572453
<b>Fondivalitseja juhatus</b>	Mihkel Oja Joel Kukemelk Kerli Lõhmus (kuni 2.02.2015)
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

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

## Sisukord

<b>TEGEVUSARUANNE</b> .....	<b>4</b>
<b>Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2015. a majandusaasta aruandele</b> .....	<b>6</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>7</b>
<b>Bilanss</b> .....	<b>7</b>
<b>Tulude ja kulude aruanne</b> .....	<b>9</b>
<b>Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne</b> .....	<b>10</b>
<b>Rahavoogude aruanne</b> .....	<b>11</b>
<b>Raamatupidamise aruande lisad</b> .....	<b>12</b>
Lisa 1 Üldine informatsioon .....	12
Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest .....	12
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine .....	18
Lisa 4 Kapitali juhtimine .....	22
Lisa 5 Finantsvarade ja -kohustuste õiglase väärtus .....	22
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne .....	23
Lisa 7 Viitlaekumised .....	23
Lisa 8 Seotud osapooled .....	23
<b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE</b> .....	<b>24</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2015</b> .....	<b>25</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2014</b> .....	<b>27</b>
<b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE</b> .....	<b>29</b>

## 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 2015. aastal 11,2%. Fondi osaku väärtuse tõusu panustasid enim Lääne-Euroopa börsidele tehtud investeringud. Tugeva tõusu tegid ka investeringud Tallinna ja Helsingi börsil. OMX Tallinna börsiindeks tõusis möödunud aastal 19,1%, mis oli riikide lõikes maailma üks parimaid tootlusi.

MSCI Maailma Indeks tõusis möödunud aastal eurodes mõõdetuna 8,8%. LHV Maailma Aktsiad Fondi tulemust parandas võrreldes maailma aktsiaturgudega tervikuna suuremate langejate vältimine. Fond vältis eelmisel aastal investeerimist arenevatele turgudele ja toornesektorisse, kus aktsiate hinnad tegid Hiina majanduskasvu jahenemise tõttu järsu languse. MSCI Arenevate Turgude indeks langes möödunud aastal 5,2%. Seejuures kukkusid Ladina-Ameerika aktsiaturud 23,2%.

Kokkuvõttes tasus möödunud aastal ära strateegia, kus fondi investeringud keskendusid tugevamatesse ja jõukamatesse riikidesse, kus majandust toetas kasvav sisetarbimine. Ühe põhjusena aitas lääneriikides tarbimist elavdada madalam nafta hind, mis kukkus möödunud aastal rohkem kui kolmandiku võrra. Euroopas pakkus finantsturgudele täiendavat tuge keskpank, kes alustas aasta alguses ulatuslikku varade ostuprogrammi ja võttis esmakordselt euroala ajaloos kasutusele negatiivsed intressimäärad.

Möödunud aasta erinevad liikumised aktsiaturgudel regioonide ja sektorite lõikes kinnitasid, miks tänases keskkonnas on oluline investeringute aktiivne juhtimine. See aitab vältida riike, sektoreid ja ettevõtteid, kus kasumid on kunstlikult liiga kõrged ja aktsiaid ostes on võita vähe ning kaotada palju.

LHV Maailma Aktsiad Fondi investeringud keskenduvad aastalõpu seisuga jätkuvalt USA, Jaapani, Lääne-Euroopa ja Balti börsidele, kus majandused on tugevamad ja rahapoliitika püsib finantsturgude jaoks soodne. Lääneriikides on fond investeerinud märkimisväärse osa varadest majandustsüklitest rohkem sõltuvasse sektoritesse, kus aktsiate hinnatasemed on soodsamad. Fondis olevad üksikaktsiad on tugeva rahavooga, mis võimaldab ettevõtetel maksta keskmisest rohkem dividende ja/või investeerida kasvu. Tugeva rahavoo poolest võib esile tuua ka fondis olevaid suuremaid Tallinna börsi ettevõtteid, mille dividenditootlus jääb 4-6% vahemikku.

Riskide poolelt jätkame esialgu alanud aastal arenevate turgude vältimist, kus mitmed suured majandused on languses. Samuti jälgime teravalt keskpankade tegevust ja selle mõju finantsturgudele. Riskantsemad varaklassid on viimaste aastatega sattunud suurde sõltuvusse nullilähedastest intressimääradest ja suunamuutus senises poliitikas võib tekitada finantsturgudel suuri kõikumisi.

31.12.2015 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht € 1 574 677 (+19,7%).

## Fondi footluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega\*

	NAV 31.12.2014	NAV 31.12.2015	Osaku puhasväärtuse kasv
MSCI Jaapan	140.866	171.928	+22.05%
OMX Tallinn indeks	755.05	898.99	+19.06%
<b>LHV Maailma Aktsiad Fond</b>	<b>8.2904</b>	<b>9.2200</b>	+11.21%
MSCI Põhja-Ameerika Indeks	201.694	222.644	+10.39%
MSCI Maailma Indeks	146.295	159.109	+8.76%
MSCI Euroopa Indeks	176.864	191.410	+8.22%
MSCI Aasia Indeks (v.a Jaapan)	287.784	291.180	+1.18%
MSCI Arenevate turgude Indeks	311.531	295.253	-5.23%
MSCI Ladina-Ameerika Indeks	352.882	271.083	-23.18%

\* eurodes, netos, vastavalt ametlikule päevahinnale

Allikas: [www.msclub.com](http://www.msclub.com)

**Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2015. a majandusaasta aruandele**

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Maailma Aktsiad Fond 2015. 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, 31.03.2016

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Bilanss

(eurodes)

	Lisa	31.12.2015	31.12.2014
<b>Varad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid		124 993	65 412
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Aktsiad	5	1 001 442	877 886
Fondiosakud	5	452 678	385 511
Viitlaekumised	7	1 073	228
<b>Varad kokku</b>		<b>1 580 186</b>	<b>1 329 037</b>

## Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses

Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:

Tuletisinstrumendid	5	2 557	10 865
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlgnevused osakuomanikele		25	0
Võlgnevus fondivalitsejale	8	2 604	2 338
Võlgnevus depoopangale		323	283
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>2 952</b>	<b>2 621</b>
<b>Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>5 509</b>	<b>13 486</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	6	<b>1 574 677</b>	<b>1 315 551</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>1 580 186</b>	<b>1 329 037</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.



## Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2015	2014
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		47	8
Dividenditulu		24 166	25 131
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest:			
Aktsiatelt		189 428	-90 830
Fondidelt		14 639	38 017
Tuletisinstrumentidelt		-54 683	-14 133
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		1 859	-2 556
<b>Tulud kokku</b>		<b>175 546</b>	<b>-44 363</b>
<b>Tegevuskulud</b>			
Valitsemistasud	8	28 779	29 922
Depootasud		3 053	3 178
Tehingutasud		1 157	2 704
Muud tegevuskulud		40	59
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>33 029</b>	<b>35 863</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>142 427</b>	<b>-80 226</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	Lisa	1.01.2015 -31.12.2015	1.01.2014 -31.12.2014
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>		<b>1 315 551</b>	<b>1 595 981</b>
A-osakute märkimisel laekunud raha		370 120	286 672
B-osakute märkimisel laekunud raha		134 300	26 892
A-osakute lunastamisel tasutud raha		-332 352	-473 044
B-osakute lunastamisel tasutud raha		-55 369	-40 724
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>142 427</b>	<b>-80 226</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	1 574 677	1 315 551
Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus		143 875.725	139 905.880
Ringluses olevate B-osakute arv aruandeperioodi lõpus		42 119.632	29 384.763
<b>A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	6	<b>9.2200</b>	<b>8.2904</b>
<b>B-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	6	<b>5.8915</b>	<b>5.2976</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Rahavoogude aruanne**

(eurodes)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Rahavood põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	47	8
Laekunud dividendid	23 321	26 928
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-49 647	231 567
Makstud tegevuskulud	-32 698	-56 809
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>	<b>-58 977</b>	<b>201 694</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Osakute emiteerimisest laekunud	504 420	313 564
Osakute lunastuse eest tasutud	-387 721	-513 768
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>116 699</b>	<b>-200 204</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>57 722</b>	<b>1 490</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>57 722</b>	<b>1 490</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	65 412	66 478
Valuutakursside muutuste mõju	1 859	-2 556
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	124 993	65 412

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaruande 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, Lääne-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 01.01.2015 kuni 31.12.2015.

Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 31.03.2016.

### 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 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondi aruannetele“ 13. aprillil 2011. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeerimisfondide seaduse § 142 lõike 2 ja § 204 lõike 1 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. 21 nõuetega. Vastuolu korral on Fond lähtunud Investeerimisfondide seaduses ja Rahandusministri määruses nr. 21 (Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondide 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 1.01.2015 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

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

Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast:

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

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

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

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

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

Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitte hetkel makro-riskimaandamisarvestust. AS LHV Varahaldus hindab uue standardi mõju Fondi finantsaruandele.

**“Muudatused IFRS-ides 2012”** (rakendub 1. veebruaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

IFRS 13 järelduste alused (basis for conclusions) muudeti selgitamaks, et IFRS 13 avaldamisel teatud IAS 39 paragrahvide tühistamise eesmärgiks ei olnud eemaldada võimalust kajastada lühiajalisi nõudeid ja kohustusi arve summas, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline.

IAS 24 muudeti, et lisada seotud osapooleteks ettevõtte, mis osutab aruandvale ettevõttele või aruandva ettevõtte emaettevõttele võtmejuhtkonna teenuseid (e. „juhtimisettevõtte“), ning et nõuda juhtimisettevõtte poolt aruandvalt ettevõttelt teenuste eest võetud tasu summade avalikustamist.

Fond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

**“Avalikustamise projekt” – IAS 1 muudatused** (rakendub 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused selgitavad standardi IAS 1 juhiseid olulisuse, info koondamise, vahesummade esitamise, finantsaruannete struktuuri ja arvestuspõhimõtete avalikustamise osas.

Fond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

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

## 2.2 Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

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

Aruandeperioodil ei ole taolisi hinnanguid rakendatud.

### 2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

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

### 2.4 Finantsvarade- ja kohustuste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustused järgnevasse kategooriatesse:

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

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

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

### Esmane ja edasine kajastamine

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

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

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

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

Finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletsinstrumendid, mida kajastatakse nende õiglasel väärtuses). Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast. Väärtpaberite ümberhindlusest õiglasel väärtuses tekkinud kasumid ja kahjumid, välja arvatud intressi- ja dividenditulu (-kulu) kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“.

### Tuletsinstrumendid

Tuletsinstrumendid (valuutaforvardid) võetakse arvele õiglasel väärtuses, arvestamata tehingukuludis tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglasel väärtuses. Juhul kui tuletsväärtpaberid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamismeetodeid.

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

Valuuta forvardite realiseerunud kasum ja realiseerimata tulu/kulu tuletisinstrumentide 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 usaldusväärselt hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumuses või määrab õiglase väärtuse fondivalitseja juhatus kasutades hindamismeetodeid. Fondivalitseja kasutab omapoolse õiglase väärtuse määramisel erinevaid hindamismeetodeid, mis hõlmavad sõltumatute osapoolte vahel hiljuti toimunud turutehinguid, viiteid teistele, ligikaudselt samasugustele instrumentidele, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optioonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

### Finantsvarade kajastamise lõpetamine

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

Finantsvara kajastamise lõpetamisel näidatakse bilansilise jääkmaksumuse ja finantsvara realiseerimisel saadud müügihinna vahe tulude ja kulude 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.

### 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 samalaadsetel. 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 õiglasel 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:

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

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langemisel arvutatakse kahjumi suurus vara bilansilise väärtuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude 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.

### 2.6 Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse tulude ja kulude aruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektive intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglasel 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 aktivest vastava rahasumma laekumisel Fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jäetakse aktiveks üles, kuni summad laekuvad Fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Dividenditulu“.

### 2.8 Viitlaekumised

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

### 2.9 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. A-osaku puhasväärtuse leidmisel arvutatakse A-osakuomanikele kuuluv osa fondi puhasväärtusest ning jagatakse A-osakute arvuga. B-osaku puhasväärtuse leidmisel arvutatakse B-osakuomanikele kuuluv osa fondi puhasväärtusest ning jagatakse B-osakute arvuga.

Fondil on kahte liiki osakud. A-osakud nimega LHV Maailma Aktsiad Fond A, nimiväärtusega 10 eurot ja B-osakud nimega LHV Maailma Aktsiad Fond B, nimiväärtusega 6,39 eurot. Fondi A-osakute registrit peab AS LHV Pank, fondi B-osakud on registreeritud Eesti väärtpaberite keskreistris, mida peab AS Eesti Väärtpaberikeskus.

## 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 0,2124% aastas fondi varade turuväärtusest (sisaldab käibemaksu). Kui Rumeenia, Bulgaaria, Horvaatia, Slovakkia, Sloveenia, Serbia, Ukraina ja Venemaa väärtpaberid moodustavad üle 30% varadest, lisandub Depootasu määrale 0,0354%; kui Rumeenia, Bulgaaria, Horvaatia, Slovakkia, Sloveenia, Serbia, Ukraina ja Venemaa väärtpaberid moodustavad üle 50% varadest, lisandub Depootasu määrale 0,059%.

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 Väljamaksed 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 kahte liiki osakuid (edaspidi: „Liik 1“ ja „Liik 2“). Eri liiki osakutega seotud tingimused ei erine. 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 netovarast) 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 väärtpaperitesse, 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 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 investeringu 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 investeringuid erinevate emitentide, riikide ja piirkondade vahel ning võidakse kasutada tuletisinstrumente.

Väärtpaperiturudel 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.

#### Intressimäär risk

Intressimäär 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 2015. kui ka 2014. aasta lõpus fondil tähtajalisi hoiuseid ei olnud. Seega tuleneb võimalik intressirisk vaid valuutaforvarditest.























