

# **LHV Maailma Aktsiad Fond**

**Majandusaasta aruanne 2013**

## LHV Maailma Aktsiad Fond

**Majandusaasta aruanne**

**01.01.2013 – 31.12.2013**

|  |  |
|--|--|
| <b>Fondi nimi</b>                        | LHV Maailma Aktsiad Fond                 |
| <b>Fondi liik</b>                        | Lepinguline fond                         |
| <b>Fondijuht</b>                         | Rait Kondor                              |
| <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<br>Kerli Lõhmus               |
| <b>Audiitor</b>                          | AS PricewaterhouseCoopers                |

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

## Sisukord

|  |           |
|--|-----------|
| <b>TEGEVUSARUANNE</b> .....  | <b>4</b>  |
| Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2013.a. majandusaasta aruandele ..... | <b>6</b>  |
| <b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....  | <b>7</b>  |
| <b>Bilanss</b> .....   | <b>7</b>  |
| <b>Tulude ja kulude aruanne</b> .....  | <b>8</b>  |
| <b>Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne</b> .....   | <b>9</b>  |
| <b>Rahavoogude aruanne</b> .....   | <b>10</b> |
| <b>Raamatupidamise aruande lisad</b> .....   | <b>11</b> |
| Lisa 1 Üldine informatsioon.....   | 11        |
| Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest .....  | 11        |
| Lisa 3 Finantsriskide juhtimine.....   | 17        |
| Lisa 4 Kapitali juhtimine.....   | 20        |
| Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustuste õiglane väärtus.....   | 21        |
| Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne.....   | 21        |
| Lisa 7 Viitlaekumised .....  | 21        |
| Lisa 8 Seotud osapooled.....   | 22        |
| <b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE</b> .....  | <b>23</b> |
| <b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2013</b> .....                                    | <b>24</b> |
| <b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2012</b> .....                                    | <b>26</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.

Maailma Aktsiad Fondi osaku hind tõusis lõppenud aastal 7,6%. Fondiosak saavutas aasta tipptaseme aasta viimasel päeval. Aasta jooksul tuli suurem kasu Balti, Lääne-Euroopa ja USA aktsiatest, kuid arenevad turud, nagu Aasia ja Ladina-Ameerika andsid negatiivset tootlust. Fondis vähendasime aasta jooksul Baltikumi osakaalu, kui mitmed positsioonid sai kevadel suhteliselt kõrgete hindadega ära müüdud ning samuti vähendasime USA aktsiate osakaalu. Aasta lõpupoole müüsimise arenevate turgude positsioone vähemaks (sh Brasiiliast sai täielikult välja tulnud) ning ostime juurde Lääne-Euroopa aktsiaid, eriti just autotööstust (Daimler, Volkswagen, Renault).

2013. aasta oli aktsiaturgudele tervikuna hea aasta. Tööstusriikide suured aktsiaturud nagu USA, Saksamaa ja Jaapan tõusid üle 25%. Negatiivse poole pealt jääb aastat meenutama raha väljavool arenevate turgudele, nii et nii aktsiaturud kui ka valuutad arenguriikides langesid. Nii langes Hiina aktsiaturg eurodes arvestatuna 8%, Venemaa aktsiaturg 9% ning Brasiilia aktsiaturg koguni 30%. Eesti aktsiaturul oli 11% hinnatõus.

USA-s on majandus tasahilju tugevnenud ning sellega seoses pidurdab Föderaalreserv oma rahatrükkimise poliitikat. Samas on oluline, et Föderaalreserv jätkab madalate intressimäärade poliitikat, senikaua kui majanduskasvu toetamiseks on seda vaja. Märtsis 2014 toimunud Föderaalreservi istungi kohaselt võiks baasintressimäärade tõstmist eeldada 2015. aasta I kvartalis. Kuna arenevates riikides eesotsas Hiinaga majanduskasv aeglustub, siis vähendab see ka globaalset inflatsioonisurvet, mis omakorda võimaldab läänemaailmas intressimäärasid all hoida, ilma et see suurt inflatsiooni tekitaks.

2014. aasta sündmustest väärrib märkimist pankade varade kvaliteedi hindamine, mida tehakse Euroopa 130 olulisimale pangale. Samuti on oluline Kreeka ja Portugali eelarvepoliitika hindamine ning nende riikide võimalik tagasitulek rahvusvahelisele võlakirjaturule. Arenevate turgude osas on vajalik jälgida Hiina majanduse arengut ehk seda, kuidas valitsus saab hakkama krediidimulliga ja seal tulenevate halbade laenude probleemiga.

Positiivse poole pealt võib eeldada, et Euroopa riikide majandused lähevad veidi tugevamaks. Heaks majanduse indikaatoriks on uute autode müük, mis on Euroopas näidanud kasvutrendi 2013. aasta aprillist alates. Enne seda oli uute autode müük alates 2007. aastast pidevalt langenud ning põhi tehti 2013. aasta alguses. 2013. aasta teises pooles oleme näinud automüügis kasvu ning kasvutrend on jätkunud ka 2014. aastal. See on üks põhjustest, miks oleme fondis investeerinud päris suure osakaaluga Daimleri ja Renault' aktsiasse.

Aktsiate väärtuskordajad tegid 2013. aastal läbi märkimisväärse tõusu, sest aktsiate hinnad liikusid kasumite kasvust kiiremini, siis edaspidise osas on oluline, et ka firmade kasumid näitaksid tublit kasvu. Praegu oodatakse analüütikute poolt USA ettevõtetelt 2014. aastal 12%-st kasumite kasvu (Bloombergi andmetel), kuid see number

tuleb aasta jooksul suure tõenäosusega allapoole. Sellisel kasvueeldusel võib oodata ka aktsiaturule ligilähedast tõusu, sest väärtuskordajate kasvuks väga palju ruumi enam pole.

Fondi maht oli 2013. aasta lõpu seisuga 1 595 981 EUR (kasv aastaga 19,2% ehk 257 tuhat eurot).

**Fondi footluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega\***

|                                 | NAV 31.12.2012 | NAV 31.12.2013 | Osaku puhasväärtuse kasv |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| MSCI Põhja-Ameerika Indeks      | 127.68         | 158.285        | +23.97%                  |
| MSCI Euroopa Indeks             | 138.156        | 165.542        | +19.82%                  |
| MSCI Maailma Indeks             | 104.973        | 123.338        | +17.49%                  |
| OMX Tallinn indeks              | 734.2          | 817.72         | +11.38%                  |
| <b>LHV Maailma Aktsiad Fond</b> | <b>8.0966</b>  | <b>8.7148</b>  | <b>+7.64%</b>            |
| MSCI Aasia Indeks               | 244.519        | 241.13         | -1.39%                   |
| MSCI Arenevate turgude Indeks   | 300.132        | 279.69         | -6.81%                   |
| MSCI Ladina-Ameerika Indeks     | 426.234        | 353.339        | -17.10%                  |

\* eurodes, vastavalt ametlikule päevahinnale

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

**Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2013.a. majandusaasta aruandele**

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Maailma Aktsiad Fond 2013.a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ning sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

**Mihkel Oja**  
Juhatuseliige



**Kerli Lõhmus**  
Juhatuseliige



Tallinn, 29.04.2014

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Bilanss

(eurodes)

| Varad   | Lisa | 31.12.2013       | 31.12.2012       |
|---|------|------------------|------------------|
| Raha ja raha ekvivalendid   |      | 66 478           | 78 209           |
| Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes: |      |                  |                  |
| Aktsiad   | 5    | 1 465 884        | 1 027 586        |
| Fondiosakud   | 5    | 83 708           | 225 433          |
| Tulefisinstrumentid   | 5    | 1 453            | 8 343            |
| Viitlaekumised  | 7    | 2 025            | 5 166            |
| <b>Varad kokku</b>  |      | <b>1 619 548</b> | <b>1 344 737</b> |
| <b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses</b>                        |      |                  |                  |
| <b>Lühiajalised kohustused</b>  |      |                  |                  |
| Võlgnevused osakuomanikele  |      | 85               | 2 921            |
| Võlgnevus fondivalitsejale  | 8    | 2 622            | 2 221            |
| Võlgnevus depoopangale  |      | 473              | 307              |
| Muud kohustused   |      | 20 387           | 0                |
| <b>Lühiajalised kohustused kokku</b>                                  |      | <b>23 567</b>    | <b>5 449</b>     |
| <b>Kohustused kokku</b>   |      | <b>23 567</b>    | <b>5 449</b>     |
| <b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>                | 6    | <b>1 595 981</b> | <b>1 339 288</b> |
| <b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>                  |      | <b>1 619 548</b> | <b>1 344 737</b> |

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

|  |   |
|--|---|
| Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks<br>Initialled for the purpose of identification only<br>Initsiaalid/initials <u>K.P</u><br>Kuupäev/date <u>29.04.14</u><br>PricewaterhouseCoopers, Tallinn | 7 |
|--|---|

**Tulude ja kulude aruanne**

(eurodes)

|  | Lisa | 2013           | 2012           |
|--|------|----------------|----------------|
| <b>Tulud</b>   |      |                |                |
| Intressitulu   |      | 3 672          | 6 528          |
| Dividenditulu  |      | 23 114         | 25 118         |
| Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest |      |                |                |
| Aktsiatelt   |      | 104 311        | 110 438        |
| Fondiosakutelt   |      | -11 591        | 30 229         |
| Tuletisinstrumentidelt   |      | 27 651         | -1 283         |
| Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest  |      | -2 216         | -4 841         |
| <b>Tulud kokku</b>   |      | <b>144 941</b> | <b>166 189</b> |
| <b>Tegevuskulud</b>  |      |                |                |
| Intressikulud  |      | 305            | 29             |
| Valitsemistasud  | 8    | 28 344         | 25 989         |
| Depootasud   |      | 3 010          | 2 762          |
| Tehingutasud   |      | 4 871          | 5 173          |
| Muud tegevuskulud  |      | 129            | 63             |
| <b>Tegevuskulud kokku</b>  |      | <b>36 659</b>  | <b>34 016</b>  |
| <b>Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>   |      | <b>108 282</b> | <b>132 173</b> |

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

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



## Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

|  | Lisa | 2013             | 2012             |
|--|------|------------------|------------------|
| <b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>       |      | <b>1 339 288</b> | <b>1 282 571</b> |
| A-osakute märkimisel laekunud raha                           |      | 350 785          | 186 696          |
| B-osakute märkimisel laekunud raha                           |      | 78 243           | 70 277           |
| A-osakute lunastamisel tasutud raha                          |      | -181 508         | -307 676         |
| B-osakute lunastamisel tasutud raha                          |      | -99 109          | -24 753          |
| <b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b> |      | <b>108 282</b>   | <b>132 173</b>   |
| Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus                | 6    | 1 595 981        | 1 339 288        |
| Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus        |      | 162 570.373      | 142 957.680      |
| Ringluses olevate B-osakute arv aruandeperioodi lõpus        |      | 32 181.229       | 35 038.827       |
| <b>A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>            | 6    | <b>8.7148</b>    | <b>8.0996</b>    |
| <b>B-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>            | 6    | <b>5.5688</b>    | <b>5.1766</b>    |

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

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

**Rahavoogude aruanne**

(eurodes)

|  | <b>2013</b>     | <b>2012</b>    |
|--|-----------------|----------------|
| <b>Rahavood põhitegevusest</b>                     |                 |                |
| Laekunud intressid                                 | 3 672           | 6 528          |
| Laekunud dividendid                                | 26 255          | 26 665         |
| Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid | -171 528        | 12 974         |
| Makstud tegevuskulud                               | -18 541         | -31 488        |
| <b>Neto rahavood põhitegevusest</b>                | <b>-160 142</b> | <b>14 679</b>  |
| <b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>           |                 |                |
| Osakute emiteerimisest laekunud                    | 429 028         | 256 973        |
| Osakute lunastuse eest tasutud                     | -280 617        | -332 429       |
| <b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>      | <b>148 411</b>  | <b>-75 456</b> |
| <b>Rahavood kokku</b>                              | <b>-11 731</b>  | <b>-60 777</b> |
| <b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>           | <b>-11 731</b>  | <b>-60 777</b> |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses  | 78 209          | 138 986        |
| Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus   | 66 478          | 78 209         |

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

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

## Raamatupidamise aruande lisad

### Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Maailma Aktsiad 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 01.01.2013 kuni 31.12.2013.

Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 29.04.2014.

### Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

#### 2.1 Aruande koostamise alused

LHV 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, raamatupidamiseseaduses ning Rahandusministri määruses nr 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondi aruannetele“ 13. aprillist 2011. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeerimisfondide seaduse § 142 lõike 2 ja § 204 lõike 1 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

LHV Maailma Aktsiad Fond on alates 2012. aasta raamatupidamise aruande koostamisest rakendanud IFRS 13 „Õiglase väärtuse määramine“. IFRS 13 kohaselt tuleb börsil kaubeldavate finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtuse hindamisel kasutada sellist hinda ostu- ja müüginoteeringu vahel, mis kõige paremini väljendab selle väärtusobjekti õiglast väärtust. IFRS 13 arvestuspõhimõtted on kooskõlas Fondi arvestuspõhimõtete varasemates, Eesti Hea Raamatupidamistava kohaselt koostatud finantsaruannetes. Enne IFRS'le üleminekut mõõtis Fond varade väärtust lähtuvalt börsipäeva sulgemishinnast (close price).

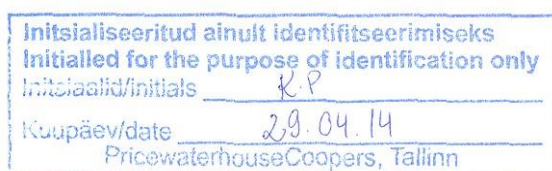
#### Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Fondile kohustuslikuks alates 1.01.2013:

**IFRS 13 “Õiglase väärtuse määramine”** (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standardi eesmärgiks on ühtlustamine ja keerukuse vähendamine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korrigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse määramise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbi erinevate IFRS standardite. Õiglase väärtuse määramiseks kasutatakse hinda ostu- ja müüginoteeringu vahel, mis juhtkonna hinnangul konkreetses olukorras peegeldab õiglast väärtust kõige paremini, milleks on sulgemishind (close price). Fond rakendas nimetatud standardit ennetähtaegselt 2012. raamatupidamise aastaruande koostamisel ning sellest tulenevalt ei ole standardi kohustuslikul jõustumisel 1.1.2013 toimunud finantsvarade ja -kohustuste kajastamises ega informatsiooni avalikustamises muutusi eelmise perioodiga võrreldes.

**“Avalikustamise nõuded – finantsvarade ja -kohustuste saldeerimine” – IFRS 7 muudatused** (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus nõuab sellise informatsiooni avalikustamist, mis võimaldab ettevõtte finantsaruande kasutajatel hinnata saldeerimiskokkulepete, sh. saldeerimisõiguste mõju või võimalikku mõju. Antud standardi rakendamisel ei olnud olulist mõju Fondi 2013 raamatupidamise aastaruandes avalikustatud informatsioonile.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1.01.2013 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.



## Uued finantsaruandluse standardid

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1.01.2014 või hilisematel perioodidel ja midagi Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

**IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine** (rakendub 1.jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Novembris 2009 välja antud ja oktoobris 2010, detsembris 2011 ning novembris 2013 muudetud standardi peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelil finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest.
- Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumendiga ja (i) ettevõtte ärimudeli eesmärk on hoida vara, et saada temast tulenevaid lepingulisi rahavoogusid ning (ii) vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, s.t. tal on „laenu baasomadused“. Kõik muud võlainstrumendid kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumendid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglasest väärtuses. Omakapitaliinstrumendid, mida hoitakse kauplemiseesmärgil, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kõikide muude omakapitaliinstrumentide puhul võib arvelevõtmise hetkel teha mittetühistatava valiku kajastada realiseerimata ja realiseeritud kasumid ja kahjumid õiglase väärtuse muutustest kasumiaruande asemel läbi muu koondkasumiaruande. Õiglase väärtuse muutusi ei hakata ümber klassifitseerima läbi kasumiaruande. Selle valiku võib teha instrumendipõhiselt.
- Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel et nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamine muudatus on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.
- Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitlenud hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

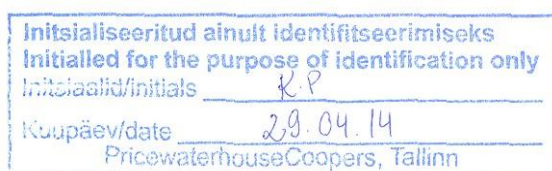
IFRS 9-sse novembris 2013 tehtud muudatustega eemaldati standardist kohustuslik rakenduskuupäev, muutes seega standardi rakendamise vabatahtlikuks. Fond hindab standardi põhimõtteid, mõjusid Fondile ja Fondi poolt selle rakendamise ajastust.

**„Finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine“ IAS 32 muudatused** (rakendub 1.jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidel). Muudatus lisas rakendusjuhised standardisse IAS 32, käsitlemaks vasturääkivusi, mida on täheldatud mõnede saldeerimise kriteeriumide rakendamisel. Muu hulgas selgitati, mida tähendab „on kehtiv juriidiline õigus saldeerimiseks“; samuti seda, et mõningaid brutoarvelduse süsteeme võib pidada võrdeliseks netoarveldusega. Fond hindab standardi mõju finantsaruannetele.

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

## 2.2 Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Aruannete koostamine kooskõlas IFRS'iga eeldab fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste ja hinnangute tegemist, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustuste, tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest



erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikide järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Aruandeperioodil ei ole taolisi hinnanguid rakendatud.

### 2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

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

### 2.4 Finantsvarade- ja kohustuste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustused järgnevatesse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande - soetamisel määratletud klassi õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande - aktsiad, investeerimisfondide osakud, võlakirjad, positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid;
- laenud ja nõuded - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoised, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi- ja dividendinõuded. Laene ja nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- finantskohustused õiglasest väärtusest 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.

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

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

### Esmane ja edasine kajastamine

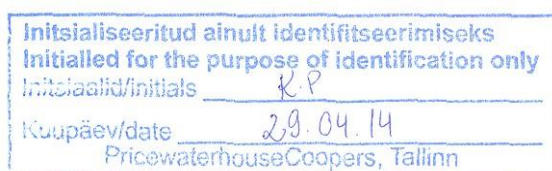
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande võetakse esmalt arvele tehingupäeval ehk päeval, mil fond omandab lepingujärgsed õigused finantsinstrumendi omandamiseks.

Õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavad finantsvarad ja -kohustused võetakse esialgselt bilansis arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantsvara või- kohustuse eest makstud või saadud tasu 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 nende õiglasest väärtusest ja finantskohustusi õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande nende õiglasest väärtuses (vt ka „Õiglase väärtuse hindamine“ allpool).

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

Finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid, mida kajastatakse nende õiglasest väärtuses). Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast. Väärtpaberite ümberhindlusest õiglasest väärtusest tekkinud kasumid ja kahjumid, välja arvatud intressi- ja dividenditulud (-kulu) kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest 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 osapooltele hindamispäeva seisuga. Väärtpaberibörsil kaubeldavate finantsvarade-ja kohustuste (näiteks aktsiad, fondid, derivatiivid) 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. IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“ kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtusena kasutatakse börsi sulgemishinda, kui see jääb ostu-ja müüginoteeringu vahele. Kui sulgemishind ei jää antud vahemikku, määrab fondivalitseja õiglase väärtusena hinna ostu-ja müügihinna vahel, mis kõige täpsemalt väljendaks konkreetse väärtpaberi õiglast väärtust.

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

Börsil kaubeldava 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.

Kui instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumuses või määrab õiglase väärtuse fondivalitseja juhatus kasutades hindamismeetodeid. Fondivalitseja kasutab omapoolse õiglase väärtuse määramisel erinevaid hindamismeetodeid, mis hõlmavad sõltumatute osapoolte vahel hiljuti toimunud turutehinguid, viiteid teistele, ligikaudselt samasugustele instrumentidele, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optioonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

### Finantsvarade kajastamise lõpetamine

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

Finantsvara kajastamise lõpetamisel näidatakse bilansilise jääkmaksumuse ja finantsvara realiseerimisel saadud müügihinna vahe tulude ja kulude aruande real „Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“. Realiseerimisega seotud tehingutasud näidatakse real Tehingutasud. Kui kõik või märkimisväärne osa finantsvara omandiga seotud riskidest ja hüvedest ei ole üle antud, siis ülekantud finantsvara kajastamist ei lõpetata (näiteks väärtpaberite laenamine).

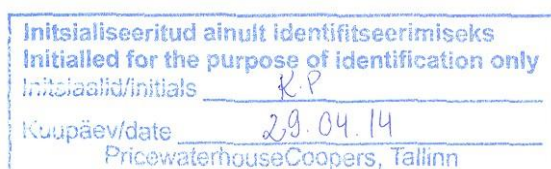
### Finantskohustuste kajastamise lõpetamine

Fond lõpetab finantskohustuste kajastamise, kui lepinguga määratud kohustus on täidetud, tühistatud või aegunud.

Erinevused finantskohustuse bilansilise jääkmaksumuse ja kustutatud või ülekantud maksumuse vahel kajastatakse tulude ja kulude aruandes.

## 2.5 Finantsvarade väärtuse langus

Kui fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib



tegeliikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

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

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langemisel arvutatakse kahjumi suurus vara bilansilise väärtuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude hetkeväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga. Vara bilansilist väärtust vähendatakse saadud kahjumi võrra, kahjumit kajastatakse tulude ja kulude aruandes. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvara väärtuse languse korral antud vara intressitulu arvestust ei muudeta. Kui kahjum vara väärtuse languselt väheneb ja seda langust saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse kajastamist, siis tühistatakse eelnevalt kajastatud vara väärtuse langusest tulenev kahjum.

## 2.6 Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse kasumiaruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektive intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real 'Intressitulu'.

## 2.7 Dividendid

Dividendid võetakse arvele esimesel päeval, mil aktsia kaupleb ilma dividendita (Ex-dividends date), arvestades välja kuulutatud dividendimäära, fondi poolt omatavate aktsiate arvu aktsionäride nimekirja fikseerimise päeval ning rakendatavat maksumäära. Dividendinõue eemaldatakse aktiveest vastava rahasumma laekumisel fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jäetakse aktiveena üles, kuni summad laekuvad fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases 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 Tulefisinstrumentid

Tulefisinstrumentid (forward- või swapilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglases väärtuses. Kasumid ning kahjumid tulefisinstrumentidelt kajastatakse tulude-kulude aruandes periooditulu ning -kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“.

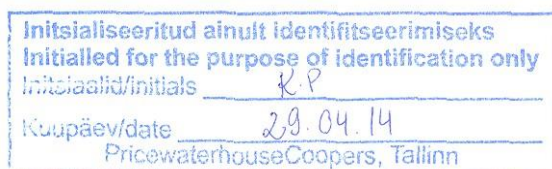
## 2.10 Raha ja rahaekvivalendid

Raha ja rahaekvivalendid all kajastatakse nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel ja üleõhohoiuste saldod. Üleõhohoiustelt laekunud intressid kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Intressitulu“.

## 2.11 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 keskregris, mida peab AS Eesti Väärtpaberikeskus.

## 2.12 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.

## 2.13 Depootasu

LHV Maailma Aktsiad Fond depootasu koos käibemaksuga on 0,2124% aastas fondi varade turuväärtusest. 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.

## 2.14 Tehingutasud

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

## 2.15 Väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja lunastamistasu

Osakute märkimis- ja lunastamistasu piirmäär on 1% osaku puhaskäivärtusest ning kuulub fondivalitsejale tasumisele osaku omandanud või lunastanud osakuomaniku arvelt. Osakute märkimine ja lunastamine toimub vastavalt prospektis kehtestatud tingimustele.

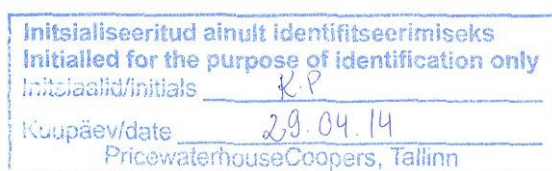
## 2.16 Fondiosakud

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 kogupuhaskäivärtusest) Fondi likvideerimisel. Fondi puhaskäivärtus saadakse, lahutades Fondi kohustused Fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Fondi kogupuhaskäivärtus kõigi väljalastud osakute arvuga ning korrutatakse saadud summa igale osakuomanikule kuuluvate osakute arvuga;
- osakud on allutatud kõikidele teistele Fondi poolt välja lastud võla- vm instrumentidele;
- kõikide osakutega kaasnevad õigused (saada tasu vastavalt proportsionaalsele osalusele netovaras) on identsed;
- Fondil ei ole muid finantsinstrumente või lepinguid, millega kaasnevad rahavood põhinevad suures osas kasumil, netovara muutustel või bilansis/bilansiväliselt kajastatud netovarade õiglase väärtuse muutusel, mille tulemusena oleks osakuomanike tulu oluliselt piiratud või fikseeritud.

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

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





**Lisa 3 Finantsriskide juhtimine**

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

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

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeerimisfondi seaduse ja Fondi tingimustega seatud investeerimispiiranguid ning Fondi Investeerimiskomitees vastu võetud otsuseid. 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 tuletsinstrumente.

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

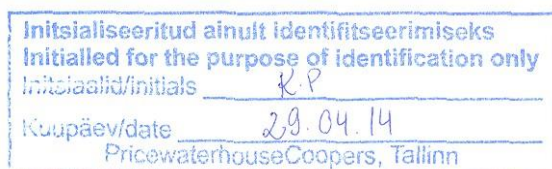
Fondi investeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeringute aruandes.

**Intressimäära risk**

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Fond võib investeerida võlainstrumentidesse, kuid viimastel aastatel ei ole seda teinud. Nii 2012. kui ka 2013. 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.

| <b>31.12.2013</b>   | <b>Kuni 3 kuud</b> | <b>3-12 kuud</b> | <b>1-5 aastat</b> | <b>Üle 5 aasta</b> |
|---|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Varad</b>  |                    |                  |                   |                    |
| Raha ja raha ekvivalendid   | 66 478             | 0                | 0                 | 0                  |
| Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande | 1 453              | 0                | 0                 | 0                  |
| <b>Kokku</b>  | <b>67 931</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>           |
| <b>31.12.2012</b>   | <b>Kuni 3 kuud</b> | <b>3-12 kuud</b> | <b>1-5 aastat</b> | <b>Üle 5 aasta</b> |
| <b>Varad</b>  |                    |                  |                   |                    |
| Raha ja raha ekvivalendid   | 78 209             | 0                | 0                 | 0                  |
| Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande | 8 343              | 0                | 0                 | 0                  |
| <b>Kokku</b>  | <b>86 552</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>           |



**Valuutarisk**

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fond kasutab valuutariski maandamiseks tulefinstrumente. Avatud valuutaposisiooni jälgib fondijuht igapäevaselt. Fond hoiab avatud valuutaposisiooni maksimaalselt 40% NAV-st. Fondil on finantskohustused ainult eurodes.

**Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine**

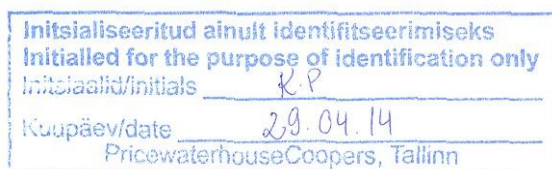
| 31.12.2013                                   | EUR              | LVL            | USD             | RUB            | Muu            |
|--|------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| <b>Valuutariski kandvad varad</b>            |                  |                |                 |                |                |
| Raha ja raha ekvivalendid                    | 848              | 0              | 64 717          | 0              | 913            |
| Aktsiad                                      | 592 103          | 143 057        | 449 048         | 176 698        | 104978         |
| Fondiosakud                                  | 0                | 0              | 83 708          | 0              | 0              |
| Tulefinstrumentid                            | 625 000          | 0              | 0               | 0              | 0              |
| Viitlaekumised                               | 0                | 0              | 1 803           | 0              | 222            |
| <b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>      | <b>1 217 951</b> | <b>143 057</b> | <b>599 276</b>  | <b>176 698</b> | <b>106 113</b> |
| <b>Valuutariski kandvad kohustused</b>       |                  |                |                 |                |                |
| Tulefinstrumentid                            | 0                | 0              | -623 547        | 0              | 0              |
| Muud kohustused                              | -23 567          | 0              | 0               | 0              | 0              |
| <b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b> | <b>-23 567</b>   | <b>0</b>       | <b>-623 547</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Avatud valuutaposisioon</b>               | <b>1 194 384</b> | <b>143 057</b> | <b>-24 271</b>  | <b>176 698</b> | <b>106 113</b> |

| 31.12.2012                                   | EUR              | LVL           | USD             | RUB          | Muu           |
|--|------------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|
| <b>Valuutariski kandvad varad</b>            |                  |               |                 |              |               |
| Raha ja raha ekvivalendid                    | 61 469           | 12 331        | 3 859           | 0            | 550           |
| Aktsiad                                      | 389 483          | 86 641        | 507 980         | 9 236        | 34 246        |
| Fondiosakud                                  | 24 765           | 0             | 200 668         | 0            | 0             |
| Tulefinstrumentid                            | 653 040          | 0             | 0               | 0            | 0             |
| Viitlaekumised                               | 0                | 0             | 5 166           | 0            |               |
| <b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>      | <b>1 128 757</b> | <b>98 972</b> | <b>717 673</b>  | <b>9 236</b> | <b>34 796</b> |
| <b>Valuutariski kandvad kohustused</b>       |                  |               |                 |              |               |
| Tulefinstrumentid                            | 0                | 0             | -644 697        | 0            | 0             |
| Muud kohustused                              | -5 449           | 0             | 0               | 0            | 0             |
| <b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b> | <b>-5 449</b>    | <b>0</b>      | <b>-644 697</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>      |
| <b>Avatud valuutaposisioon</b>               | <b>1 123 308</b> | <b>98 972</b> | <b>72 976</b>   | <b>9 236</b> | <b>34 796</b> |

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

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

| Mõju tulude ja kulude aruandele | Kursimuutus | 2013       | Kursimuutus | 2012      |
|---------------------------------|-------------|------------|-------------|-----------|
| LVL kurss                       | +/- 10%     | +/- 14 306 | +/- 10%     | +/- 9 897 |
| USD kurss                       | +/- 10%     | +/- 2 427  | +/- 10%     | +/- 7 244 |
| RUB kurss                       | +/- 10%     | +/- 17 670 | +/- 10%     | +/- 924   |



### Aktsiahinna risk

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

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

- Ühe instrumendi maksimaalne investering 10% NAV-st;
- Ühe konsolideerimisgrupi poolt välja antud väärtpaberite maksimaalne osakaal 20% NAV-st;
- Üle 5% kontsentratsiooniga investeeringute koondpositsiooni maksimaalne osakaal 40% NAV-st;
- aktsiate ja aktsiafondide maksimaalne osakaal 100% NAV-st;
- lubatud maksimaalne osaluse osakaal äriühingust 10%.

Tundlikkuse analüüs näitab mõju fondi kasumlikkusele MSCI Maailma Indeksi kõikumiste korral, kui kõik muud muutujad on konstantsed. Analüüs põhineb eeldustel, et aastaga tõusis MSCI Maailma Indeks 10% (sama hinnamuutus 2012) ning langes 5% (sama hinnamuutus 2012). Arvutused on tehtud ajalooliste andmete põhjal, võttes aluseks Fondi osaku puhasväärtuse ja MSCI Indeksi kuised hinnamuutused. Turukõikumiste mõju hindamiseks Fondi tulemusele on eraldi arvatud Fondi positiivsete ning negatiivsete perioodide beeta eelneva kolme aasta eest. Positiivsete turuliikumiste korral oli Fondi beeta 0.56 (0.70 - 2012. aastal). Languskuude puhul oli Fondi beeta 0.70 (0.62 - 2012. aastal). Kasutatud MSCI Indeksi eeldatavad muutused on võimalikud mõistlikud turuliikumised, mis ei pruugi kattuda maailma aktsiaturu reaalsete tulemustega. Allpool tabelis on toodud MSCI Maailma Indeksi hinnamuutuste rahaline mõju Fondile.

| Mõju tulude ja kulude aruandele | Muutus | 2013    | Muutus | 2012    |
|---------------------------------|--------|---------|--------|---------|
| MSCI Indeks                     | +10%   | 75 581  | +10%   | 89 154  |
| MSCI Indeks                     | -5%    | -47 060 | -5%    | -39 051 |

Tegelikuses võivad kauplemise tulemused oluliselt erineda teostatud tundlikkuse analüüsist, kuna lisaks turutundlikkusele on osa fondi kasumist tingitud investeeringute spetsiifilisest riskist, teisisõnu väärtpaberite valikust. MSCI Maailma Indeks on kasutatud illustreerivaks võrdluseks ning ei ole fondi võrdlusindeksiks ega investeerimisstrateegia kujundamise aluseks. Tundlikkuse analüüs on tehtud 31. detsembri 2013. aasta seisuga.

### 3.2 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalus, et turu madala likviidsuse tõttu ei ole Fond võimeline ostma või müüma väärtpabereid soovitud hinnatasemel ning seetõttu ei ole võimalik järgida Fondi investeerimispoliitikat ja/või ei saa rahuldada kõiki osakute lunastusnõudeid õigel ajal, seda eriti olukorras, kus mitmeid suuri lunastusordereid on kogunenud samaaegselt.

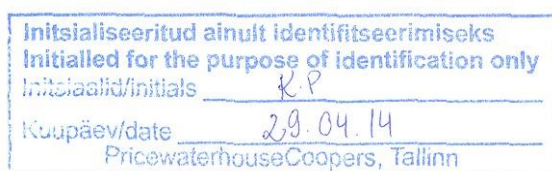
Likviidsusrisk võib samuti suureneda tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Fond juhib likviidsusriski järgmiste kriteeriumite alusel:

- Vaba raha osakaal minimaalselt 0.5% NAV-st;
- Fond investeerib valdavalt turukõlblikesse väärtpaberitesse, mis on kergesti realiseeritavad;
- Fond investeerib minimaalselt 85% NAV-st likviidsetesse väärtpaberitesse. Mittelikviidsete väärtpaberite hulka loetakse alla investeerimisjärgu krediidiireitinguga äriühingute (mille koguvõlg jääb alla ühe miljardi euro) võlakirjad, turul mittekaubeldavad aktsiad ning turul mittekaubeldavad kinniste fondide osakud;
- Fond võib investeerida maksimaalselt 10% NAV-st turul mittekaubeldavatesse aktsiatesse ja võlakirjadesse.

2012. ja 2013. aasta lõpus ei olnud fondil mittelikviidseid investeeringuid. Fondijuht jälgib fondi likviidsuspositsiooni igapäevaselt. Likviidsete vahendite mittepiisavuse korral informeerib fondijuht koheselt riskijuhtimise üksust ja juhatust. Riskijuhtimise üksuse igakuistes ülevaadetes juhatusele on toodud välja ka eelpool nimetatud likviidsusega seotud positsioonid.

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



### 3.3 Krediidirisk

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

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

|                           | 31.12.2013    | 31.12.2012    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Raha ja raha ekvivalendid | 66 478        | 78 209        |
| Viitlaekumised            | 2 025         | 5 166         |
| Tuletisinstrumendid       | 1 453         | 8 343         |
| <b>Kokku</b>              | <b>69 956</b> | <b>91 718</b> |

Regioonide lõikes jagunevad fondi varad järgnevalt:

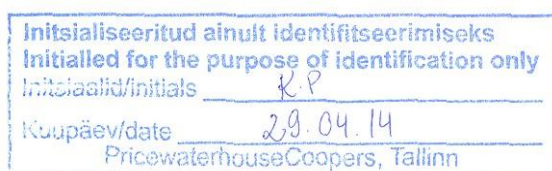
|                         | 31.12.2013  | 31.12.2012  |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Baltikum                | 22.74%      | 34.56%      |
| Euroopa                 | 39.78%      | 11.81%      |
| Venemaa                 | 13.82%      | 5.52%       |
| Põhja-Ameerika          | 23.66%      | 42.98%      |
| Vaikse ookeani piirkond | 0%          | 2.57%       |
| Ladina-Ameerika         | 0%          | 2.55%       |
| <b>Kokku</b>            | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

Sektorite lõikes jagunevad fondi varad järgnevalt:

|                           | 31.12.2013  | 31.12.2012  |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Raha ja raha ekvivalendid | 2.91%       | 6.40%       |
| Kestvuskaubad             | 34.23%      | 17.29%      |
| Esmatarbekaubad           | 4.21%       | 7.02%       |
| Energia                   | 0%          | 7.07%       |
| Finantssektor             | 18.11%      | 4.03%       |
| Tervishoid                | 8.96%       | 6.47%       |
| Tööstussektor             | 12.97%      | 7.02%       |
| Informatsioonitehnoloogia | 9.66%       | 22.73%      |
| Materjalid                | 3.70%       | 5.12%       |
| Regionaalsed fondid       | 5.24%       | 16.84%      |
| <b>Kokku</b>              | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

### Lisa 4 Kapitali juhtimine

Fondi kapital koosneb tema netovaradest (vt lähemalt Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne) ehk fondi osakute emiteerimisest saadud rahast ja fondi kasumist. Fondi kapital muutub regulaarselt tulenevalt uute osakute emiteerimisest. Fondijuht monitorib oodatavaid raha sisse ja väljavoo eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.



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

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

| <b>31.12.2013</b>         | <b>1. tase</b>   | <b>2. tase</b> | <b>3. tase</b> | <b>Kokku</b>     |
|---------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Aktsiad                   | 1 465 884        | 0              | 0              | 1 465 884        |
| Fondiosakud               | 83 708           | 0              | 0              | 83 708           |
| Tuletisinstrumendid       | 0                | 1 453          | 0              | 1 453            |
| <b>Finantsvarad kokku</b> | <b>1 549 592</b> | <b>1 453</b>   | <b>0</b>       | <b>1 551 045</b> |

| <b>31.12.2012</b>         | <b>1. tase</b>   | <b>2. tase</b> | <b>3. tase</b> | <b>Kokku</b>     |
|---------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Aktsiad                   | 1 027 586        | 0              | 0              | 1 027 586        |
| Fondiosakud               | 225 433          | 0              | 0              | 225 433          |
| Tuletisinstrumendid       | 0                | 8 343          | 0              | 8 343            |
| <b>Finantsvarad kokku</b> | <b>1 253 019</b> | <b>8 343</b>   | <b>0</b>       | <b>1 261 362</b> |

Fond kajastab finantsvarasid õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande. Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

1. tase – finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsil või muul aktiivsel turul noteeritud hinnas
2. tase – finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamistehnikatega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)
3. tase – finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamistehnikad põhinevad mittejälgitavatel sisenditel (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod)

Aktiivsel turul kaubeldavate väärtpaberite väärtuseks loetakse viimane teadaolev sulgemishind reguleeritud turul, mis enamikel juhtudel langeb ostu- ja müüginoteeringu vahele.

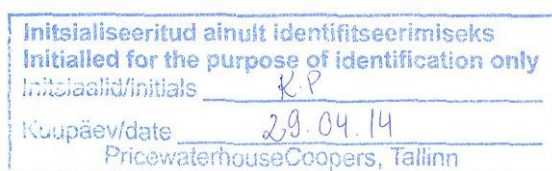
**Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne**

tegevuse algus: august 2007 a.

|            | Fondi puhasväärtus | A-osaku puhasväärtus | B-osaku puhasväärtus |
|------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| 31.12.2007 | 727 075            | 10.3997              | -                    |
| 31.12.2008 | 417 458            | 5.9885               | 3.8277               |
| 31.12.2009 | 821 206            | 7.8337               | 5.0068               |
| 31.12.2010 | 1 421 429          | 9.0831               | 5.8051               |
| 31.12.2011 | 1 282 571          | 7.3591               | 4.7033               |
| 31.12.2012 | 1 339 288          | 8.0996               | 5.1766               |
| 31.12.2013 | 1 595 981          | 8,7148               | 5,5688               |

**Lisa 7 Viitlaekumised**

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 2 025 eurot. Seisuga 31.12.2012 oli laekumata dividendide nõudeid summas 5 166 eurot. Kõik nõuded on käesoleva aruande koostamise ajaks täies ulatuses laekunud.



**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. 2013. aastal moodustasid tasud kokku 28 344 eurot (2012. aastal 25 989 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 2 622 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 31.12.2012 oli võlgnevus fondivalitsejale 2 221 eurot.

2013.a ja 2012.a tehingutasud LHV Pangale on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

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

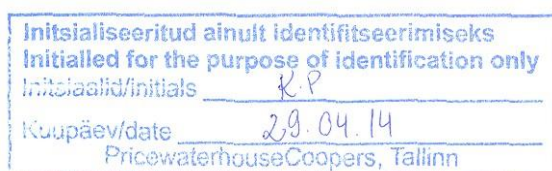
## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

| 2013         | Tehingute arv | Tehingute maht   | Makstud tehingu-<br>ja vahendustasud | Tasu % makstud<br>tasudest |
|--------------|---------------|------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| AS Swedbank  | 198           | 6 399 717        | 4 510                                | 92.59%                     |
| AS LHV Pank  | 64            | 363 624          | 361                                  | 7.41%                      |
| <b>Kokku</b> | <b>262</b>    | <b>6 763 341</b> | <b>4 871</b>                         | <b>100.00%</b>             |

Aruandeperioodil on makstud väärtpaperitehingu tasu summas 361 EUR AS-le LHV Pank.

| 2012         | Tehingute arv | Tehingute maht   | Makstud tehingu-<br>ja vahendustasud | Tasu % makstud<br>tasudest |
|--------------|---------------|------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| AS Swedbank  | 164           | 3 566 906        | 4 636                                | 82.38%                     |
| AS SEB Pank  | 18            | 385 790          | 265                                  | 8.71%                      |
| AS LHV Pank  | 30            | 202 101          | 271                                  | 8.91%                      |
| <b>Kokku</b> | <b>212</b>    | <b>4 154 797</b> | <b>5 173</b>                         | <b>100.00%</b>             |

2012. aastal maksti väärtpaperitehingu tasu summas 271 EUR AS-le LHV Pank.



## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2013

(eurodes)

| Emitent/väärtpaberi nimetus | Päritoluriik         | ISIN-kood    | Nimiväärtus | Valuuta | Kogus  | Keskmine soetushind valuutas | Soetusmaksumus kokku EUR | Ühiku turuhind 31.12.2013 valuutas* | Turuväärtus EUR  | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
|-----------------------------|----------------------|--------------|-------------|---------|--------|------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| <b>1. Väärtpaberid</b>      |                      |              |             |         |        |                              | <b>1 446 402</b>         |                                     | <b>1 551 045</b> | <b>97.09%</b>                        |
| <b>Aktsiad</b>              |                      |              |             |         |        |                              | <b>1 362 674</b>         |                                     | <b>1 465 884</b> | <b>91.85%</b>                        |
| Bank of America Corp        | Ameerika Ühendriigid | US0605051046 | 0.01        | USD     | 2 900  | 14.90                        | 32 713                   | 15.57                               | 32 846           | 2.06%                                |
| Mattel, Inc                 | Ameerika Ühendriigid | US5770811025 | 1.00        | USD     | 1 550  | 43.31                        | 48 670                   | 47.58                               | 53 647           | 3.36%                                |
| VeriFone Systems, Inc.      | Ameerika Ühendriigid | US92342Y1091 | 0.01        | USD     | 2 460  | 22.38                        | 41 677                   | 26.82                               | 47 994           | 3.01%                                |
| Toll Brothers               | Ameerika Ühendriigid | US8894781033 | 0.01        | USD     | 1 700  | 34.16                        | 43 220                   | 37.00                               | 45 755           | 2.87%                                |
| Erste Group Bank            | Austria              | AT0000652011 | -           | EUR     | 2 300  | 25.28                        | 58 139                   | 25.26                               | 58 110           | 3.64%                                |
| Merko Ehitus                | Eesti                | EE3100098328 | 0.68        | EUR     | 4 060  | 7.08                         | 28 744                   | 7.20                                | 29 232           | 1.83%                                |
| Tallink Grupp               | Eesti                | EE3100004466 | 0.64        | EUR     | 36 000 | 0.88                         | 31 532                   | 0.89                                | 32 040           | 2.01%                                |
| Banco Santander             | Hispaania            | ES0113900J37 | 0.50        | EUR     | 12 661 | 5.48                         | 69 418                   | 6.51                                | 82 372           | 5.16%                                |
| LyondellBasell Industries   | Holland              | NL0009434992 | 0.04        | USD     | 1 010  | 74.79                        | 55 637                   | 80.28                               | 58 982           | 3.70%                                |
| Prada S.p.A.                | Itaalia              | IT0003874101 | 0.10        | EUR     | 5 600  | 7.28                         | 40 783                   | 6.65                                | 37 218           | 2.33%                                |
| Trina Solar                 | Kaimanisaared        | US89628E1047 | -           | USD     | 5 430  | 16.06                        | 63 991                   | 13.67                               | 53 996           | 3.38%                                |
| Apranga                     | Leedu                | LT0000102337 | 0.29        | EUR     | 17 300 | 2.10                         | 36 357                   | 2.60                                | 44 980           | 2.82%                                |
| Linas Agro                  | Leedu                | LT0000128092 | 0.29        | EUR     | 97 992 | 0.62                         | 60 693                   | 0.69                                | 67 223           | 4.21%                                |
| Grindeks                    | Läti                 | LV0000100659 | 1.00        | LVL     | 10 207 | 5.87                         | 85 062                   | 6.40                                | 92 949           | 5.82%                                |
| Olainfarm                   | Läti                 | LV0000100501 | 1.00        | LVL     | 7 100  | 2.83                         | 28 694                   | 4.96                                | 50 108           | 3.14%                                |
| Michael Kors Holdings       | Neitsisaared         | VGG607541015 | -           | USD     | 1 010  | 70.59                        | 53 469                   | 81.19                               | 59 651           | 3.74%                                |
| GROUPE FNAC SA              | Prantsusmaa          | FR0011476928 | -           | EUR     | 20     | 18.81                        | 376                      | 23.84                               | 477              | 0.03%                                |
| Renault                     | Prantsusmaa          | FR0000131906 | 3.81        | EUR     | 700    | 57.99                        | 40 596                   | 58.43                               | 40 901           | 2.56%                                |
| Daimler AG                  | Saksamaa             | DE0007100000 | 2.87        | EUR     | 1 020  | 59.33                        | 60 520                   | 63.14                               | 64 403           | 4.04%                                |
| KUKA AG                     | Saksamaa             | DE0006204407 | 2.60        | EUR     | 1 200  | 35.42                        | 42 505                   | 34.05                               | 40 860           | 2.56%                                |
| Volkswagen AG               | Saksamaa             | DE0007664005 | -           | EUR     | 320    | 187.08                       | 59 867                   | 196.90                              | 63 008           | 3.95%                                |
| Fiskars                     | Soome                | FI0009000400 | -           | EUR     | 1 600  | 19.10                        | 30 560                   | 19.55                               | 31 280           | 1.96%                                |
| Burberry                    | Suurbritannia        | GB0031743007 | -           | GBP     | 2 460  | 14.96                        | 43 479                   | 15.16                               | 44 889           | 2.81%                                |
| Ted Baker                   | Suurbritannia        | GB0001048619 | 0.05        | GBP     | 2 180  | 17.25                        | 44 414                   | 22.90                               | 60 089           | 3.77%                                |
| Samsung Electronics Co.     | Suurbritannia        | US7960508882 | -           | USD     | 110    | 689.17                       | 56 957                   | 653.00                              | 52 251           | 3.27%                                |
| Aeroflot                    | Venemaa              | RU0009062285 | 0.25        | RUB     | 56 600 | 50.34                        | 67 420                   | 83.81                               | 104 864          | 6.57%                                |
| Sberbank                    | Venemaa              | RU0009029540 | 3.00        | RUB     | 11 200 | 101.89                       | 27 902                   | 101.17                              | 25 049           | 1.57%                                |
| Bank Saint Petersburg       | Venemaa              | RU0009100945 | -           | RUB     | 50 402 | 57.38                        | 66 867                   | 41.99                               | 46 785           | 2.93%                                |
| Sberbank ADR                | Venemaa              | US80585Y3080 | 3.00        | USD     | 4 800  | 11.05                        | 42 413                   | 12.58                               | 43 925           | 2.75%                                |

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



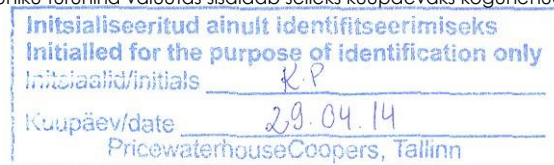
| Emitent/väärtpaberi nimetus              | Fondivalitseja                         | Nimi-väärtus | Päritoluriik         | Valuuta | Kogus | Keskmine soetushind valuutas | Soetusmaksumus kokku EUR | Ühiku turuhind 31.12.2013 valuutas* | Turu-väärtus EUR | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
|--|--|--------------|----------------------|---------|-------|------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| <b>Fondiosakud</b>                       |  |              |                      |         |       |                              | <b>83 728</b>            |                                     | <b>83 708</b>    | <b>5.24%</b>                         |
| <b>Aktsiafondid</b>                      |  |              |                      |         |       |                              | <b>83 728</b>            |                                     | <b>83 708</b>    | <b>5.24%</b>                         |
| The Central Europe, Russia and Turk Fund | Deutsche Investment Management America | -            | Ameerika Ühendriigid | USD     | 1 171 | 31.10                        | 27 727                   | 30.55                               | 26 023           | 1.63%                                |
| Market Vectors Russia ETF                | Van Eck Associates Corp                | -            | Ameerika Ühendriigid | USD     | 1 380 | 27.91                        | 27 812                   | 28.87                               | 28 981           | 1.82%                                |
| Market Vectors Vietnam ETF               | Van Eck Associates Corp                | -            | Ameerika Ühendriigid | USD     | 2 100 | 17.67                        | 28 189                   | 18.79                               | 28 704           | 1.80%                                |

| Emitent/väärtpaberi nimetus  | Liik   | Väljaandja | Reiting | Reitinguagentuur         | Alusvara nimetus | Lõpptähtaeg | Turuväärtus EUR | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
|------------------------------|--------|------------|---------|--------------------------|------------------|-------------|-----------------|--------------------------------------|
| <b>Tulefisisinstrumendid</b> |        |            |         |                          |                  |             | <b>1 453</b>    | <b>0.09%</b>                         |
| Swedbank                     | Futuur | Swedbank   | A1      | Moody's Investor Service | EUR              | 17.03.2014  | 1 453           | 0.09%                                |

| Krediitiasutuse nimi | Hoiuse liik      | Päritoluriik | Reiting | Reitinguagentuur         | Alusvara nimetus | Alguskuupäev | Lõpptähtaeg | Hoiustatud summa | Intriss    | Turuväärtus EUR | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
|----------------------|------------------|--------------|---------|--------------------------|------------------|--------------|-------------|------------------|------------|-----------------|--------------------------------------|
| <b>2. Hoiused</b>    |                  |              |         |                          |                  |              |             |                  |            | <b>66 478</b>   | <b>4.17%</b>                         |
| Swedbank             | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A1      | Moody's Investor Service | EUR              |              |             | 848              | 0.06-0.10% | 848             | 0.05%                                |
| Swedbank             | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A1      | Moody's Investor Service | LTL              |              |             | 3 154            |            | 913             | 0.06%                                |
| Swedbank             | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A1      | Moody's Investor Service | USD              |              |             | 88 966           |            | 64 717          | 4.05%                                |
| <b>3. Muud varad</b> |                  |              |         |                          |                  |              |             |                  |            | <b>2 025</b>    | <b>0.13%</b>                         |
| Laekumata dividendid |                  |              |         |                          |                  |              |             |                  |            | 2 025           | 0.13%                                |

|                                  |                  |                |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| <b>VARAD KOKKU</b>               | <b>1 619 548</b> | <b>101.48%</b> |
| <b>Kohustused</b>                | <b>- 23 567</b>  | <b>- 1.48%</b> |
| <b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b> | <b>1 595 981</b> | <b>100.00%</b> |

\* Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.



## Fondi investeeringute aruanne seisuga 31.12.2012

(eurodes)

| Emitent/väärtpaberi nimetus    | Päritoluriik         | ISIN-kood    | Nimiväärtus | Valuuta | Kogus  | Keskmine soetushind valuutas | Soetus-maksumus kokku EUR | Ühiku turuhind 31.12.2012 valuutas* | Turuväärtus EUR  | Osakaal fondi varade puhastväärtusest |
|--------------------------------|----------------------|--------------|-------------|---------|--------|------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|------------------|---------------------------------------|
| <b>1. Väärtpaberid</b>         |                      |              |             |         |        |                              | <b>1 400 440</b>          |                                     | <b>1 261 362</b> | <b>94.18%</b>                         |
| <b>Aktsiad</b>                 |                      |              |             |         |        |                              | <b>1 174 519</b>          |                                     | <b>1 027 586</b> | <b>76.73%</b>                         |
| Apple Inc                      | Ameerika Ühendriigid | US0378331005 | -           | USD     | 100    | 564.30                       | 42 753                    | 532.17                              | 40 319           | 3.10%                                 |
| Caterpillar Inc.               | Ameerika Ühendriigid | US1491231015 | 1.00        | USD     | 670    | 85.70                        | 57 419                    | 89.61                               | 45 487           | 3.50%                                 |
| Google Inc.                    | Ameerika Ühendriigid | US38259P5089 | -           | USD     | 101    | 672.52                       | 67 925                    | 707.38                              | 54 129           | 4.17%                                 |
| Halliburton Company            | Ameerika Ühendriigid | US4062161017 | 2.50        | USD     | 1 300  | 33.90                        | 44 070                    | 34.69                               | 34 167           | 2.63%                                 |
| IBM Corporation                | Ameerika Ühendriigid | US4592001014 | 0.20        | USD     | 395    | 192.34                       | 75 974                    | 191.55                              | 57 324           | 4.41%                                 |
| McDonald's Corporation         | Ameerika Ühendriigid | US5801351017 | -           | USD     | 450    | 92.60                        | 41 670                    | 88.21                               | 30 074           | 2.32%                                 |
| Oracle Corporation             | Ameerika Ühendriigid | US68389X1054 | 0.01        | USD     | 2 410  | 29.62                        | 71 384                    | 33.32                               | 60 839           | 4.68%                                 |
| VeriFone Systems, Inc.         | Ameerika Ühendriigid | US92342Y1091 | 0.01        | USD     | 1 700  | 31.96                        | 54 332                    | 29.68                               | 38 227           | 2.94%                                 |
| BHP Billiton LTD               | Austraalia           | US0886061086 | -           | USD     | 580    | 72.69                        | 42 160                    | 78.42                               | 34 460           | 2.65%                                 |
| Vale SA                        | Brasillia            | US91912E1055 | -           | USD     | 2 150  | 19.37                        | 41 646                    | 20.96                               | 34 142           | 2.63%                                 |
| Olympic Entertainment Group AS | Eesti                | EE3100084021 | 0.64        | EUR     | 32 575 | 1.17                         | 28 875                    | 1.78                                | 57 984           | 4.46%                                 |
| Premia Foods                   | Eesti                | EE3100101031 | 0.50        | EUR     | 40 588 | 0.88                         | 27 061                    | 0.64                                | 25 976           | 2.00%                                 |
| Silvano Fashion Group          | Eesti                | EE3100001751 | 0.40        | EUR     | 13 468 | 2.50                         | 25 510                    | 2.74                                | 36 902           | 2.84%                                 |
| Tallink Grupp                  | Eesti                | EE3100004466 | 0.64        | EUR     | 56 075 | 0.66                         | 28 040                    | 0.86                                | 48 449           | 3.73%                                 |
| Tallinna Kaubamaja             | Eesti                | EE0000001105 | 0.64        | EUR     | 4 193  | 4.10                         | 13 025                    | 5.48                                | 22 978           | 1.77%                                 |
| Imax Corporation               | Kanada               | CA45245E1097 | -           | USD     | 830    | 25.59                        | 16 092                    | 22.48                               | 14 136           | 1.09%                                 |
| Prekybos AB Apranga PVA        | Leedu                | LT0000102337 | 0.29        | EUR     | 27 320 | 1.58                         | 32 704                    | 2.13                                | 58 192           | 4.48%                                 |
| Linus Agro                     | Leedu                | LT0000128092 | 0.29        | EUR     | 78 992 | 0.59                         | 35 310                    | 0.57                                | 45 025           | 3.47%                                 |
| Grindeks                       | Läti                 | LV0000100659 | 1.00        | LVL     | 7 537  | 5.85                         | 33 405                    | 4.55                                | 49 117           | 3.78%                                 |
| Olainfarm                      | Läti                 | LV0000100501 | 1.00        | LVL     | 7 100  | 2.83                         | 15 223                    | 3.69                                | 37 524           | 2.89%                                 |
| Total SA                       | Prantsusmaa          | FR0000120271 | 2.50        | EUR     | 1 040  | 37.43                        | 29 493                    | 39.01                               | 40 570           | 3.12%                                 |
| Husqvarna AB                   | Rootsi               | SE0001662230 | -           | SEK     | 7 500  | 36.60                        | 207 970                   | 39.19                               | 34 246           | 2.64%                                 |
| SAP AG                         | Saksamaa             | DE0007164600 | -           | EUR     | 880    | 47.74                        | 4 895                     | 60.69                               | 53 407           | 4.11%                                 |
| Lukoil ADR US                  | Venemaa              | US6778621044 | -           | USD     | 390    | 71.27                        | 39 810                    | 67.50                               | 19 945           | 1.54%                                 |
| Sberbank                       | Venemaa              | US80585Y3080 | -           | USD     | 4 800  | 11.05                        | 75 967                    | 12.30                               | 44 731           | 3.44%                                 |
| Bank Saint Petersburg          | Venemaa              | RU0009100945 | -           | RUB     | 7 470  | 117.63                       | 21 806                    | 49.82                               | 9 236            | 0.71%                                 |

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

| Emitent/väärtpaberi nimetus        | Fondivalitseja   | Nimi-väärtus | Päritoluriik         | Valuuta | Kogus | Keskmine soetushind valuutas | Soetusmaksumus kokku EUR | Ühiku turuhind 31.12.2012 valuutas* | Turu-väärtus EUR | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
|------------------------------------|--|--------------|----------------------|---------|-------|------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| <b>Fondiosakud</b>                 |  |              |                      |         |       |                              | <b>234 632</b>           |                                     | <b>225 433</b>   | <b>16.83%</b>                        |
| <b>Aktsiafondid</b>                |  |              |                      |         |       |                              | <b>234 632</b>           |                                     | <b>225 433</b>   | <b>16.83%</b>                        |
| iShares MSCI Brazil Index Fund ETF | Blackrock Fund Advisors  | 1.00         | Ameerika Ühendriigid | USD     | 1 030 | 56.92                        | 58 627                   | 55.94                               | 43 653           | 3.26%                                |
| Korea Equity Fund                  | Nomura Asset Management USA Inc                                    | 1.00         | Ameerika Ühendriigid | USD     | 4 649 | 9.35                         | 32 933                   | 9.22                                | 32 475           | 2.42%                                |
| Market Vectors Russia ETF          | Van Eck Associates Corp  | 1.00         | Ameerika Ühendriigid | USD     | 1 365 | 31.45                        | 32 525                   | 29.90                               | 30 922           | 2.31%                                |
| Market Vectors Vietnam ETF         | Van Eck Associates Corp  | 1.00         | Ameerika Ühendriigid | USD     | 3 000 | 19.08                        | 43 367                   | 18.00                               | 40 912           | 3.05%                                |
| The Asia Pacific Fund              | Baring Asset Management Asia Ltd<br>Deutsche Investment Management | 1.00         | Ameerika Ühendriigid | USD     | 1 100 | 9.73                         | 8 109                    | 10.82                               | 9 017            | 0.67%                                |
| The Central Europe and Russia Fund | America  | 1.00         | Ameerika Ühendriigid | USD     | 1 700 | 32.52                        | 41 885                   | 33.92                               | 43 689           | 3.26%                                |
| DB X-Trackers MSCI Russia          | DB Platinum Advisors SA  | 1.00         | Luksemburg           | EUR     | 1 070 | 21.20                        | 17 186                   | 23.15                               | 24 765           | 1.85%                                |

| Emitent/väärtpaberi nimetus | Liik    | Väljaandja  | Reifing | Reifinguagentuur         | Alusvara nimetus | Löpptähtaeg | Turuväärtus EUR | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
|-----------------------------|---------|-------------|---------|--------------------------|------------------|-------------|-----------------|--------------------------------------|
| <b>Tuletisinstrumendid</b>  |         |             |         |                          |                  |             | <b>8 343</b>    | <b>0.62%</b>                         |
| Nordea Pank                 | Forward | Nordea Pank | Aa3     | Moody's Investor Service | EUR              | 11.03.2013  | 5 142           | 0.38%                                |
| Swedbank                    | Forward | Swedbank    | A2      | Moody's Investor Service | EUR              | 18.03.2013  | 3 201           | 0.24%                                |

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

| Krediidiasutuse nimi             | Hoiuse liik      | Päritoluriik | Reiting | Reitinguagentuur         | Alusvara nimetus | Algus-kuupäev | Löpp-tähtaeg | Hoiustatud summa | Intress     | Turväärtus EUR   | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
|----------------------------------|------------------|--------------|---------|--------------------------|------------------|---------------|--------------|------------------|-------------|------------------|--------------------------------------|
| <b>2. Hoised</b>                 |                  |              |         |                          |                  |               |              |                  |             | <b>78 209</b>    | <b>5.84%</b>                         |
| Swedbank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A2      | Moody's Investor Service | EUR              |               |              | 61 469           | 0.02-1.106% | 61 469           | 4.59%                                |
| Swedbank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A2      | Moody's Investor Service | USD              |               |              | 5 094            |             | 3 859            | 0.29%                                |
| Swedbank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A2      | Moody's Investor Service | LVL              |               |              | 8 609            |             | 12 331           | 0.92%                                |
| Swedbank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A2      | Moody's Investor Service | LTL              |               |              | 1 901            |             | 550              | 0.04%                                |
| <b>3. Muud varad</b>             |                  |              |         |                          |                  |               |              |                  |             | <b>5 166</b>     | <b>0.39%</b>                         |
| Laekumata dividendid             |                  |              |         |                          |                  |               |              |                  |             | 5 166            | 0.39%                                |
| <b>VARAD KOKKU</b>               |                  |              |         |                          |                  |               |              |                  |             | <b>1 344 737</b> | <b>100.41%</b>                       |
| <b>Kohustused</b>                |                  |              |         |                          |                  |               |              |                  |             | <b>-5 449</b>    | <b>-0.41%</b>                        |
| <b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b> |                  |              |         |                          |                  |               |              |                  |             | <b>1 339 288</b> | <b>100.00%</b>                       |

\* Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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

## **SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE**

LHV Maailma Aktsiad Fond osakuomanikele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (fondivalitseja) poolt valitsetava LHV Maailma Aktsiad Fond (fond) aastaaruannet, mis sisaldab raamatupidamise aastaaruannet, investeringute aruannet ning tehingu- ja vahendustasude aruannet. Raamatupidamise aastaaruanne sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2013, tulude-kulude aruannet, fondi puhasväärtuse muutumise aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

### **Fondivalitseja juhatuse kohustused fondi aastaaruande osas**

Fondivalitseja juhatus vastutab aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas investeerimisfondide seadusega ning sellise sisekontrolli eest, nagu fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta aastaaruande koostamist.

### **Vandeauditori kohustus**

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamus aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindlustunnet, et aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse aastaaruande koostamiseks ja õiglaseks esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

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

### **Arvamus**

Meie arvates kajastab aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2013 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

AS PricewaterhouseCoopers



Ago Vilu  
Vandeauditor, litsents nr 325



Verner Uibo  
Vandeauditor, litsents nr 568

29. aprill 2014