

LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne 2020

LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne 01.01.2020 – 31.12.2020

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

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

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2020. a majandusaasta aruandele	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Bilanss	7
Tulude ja kulude aruanne	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	9
Rahavoogude aruanne	10
Raamatupidamise aruande lisad	11
Lisa 1 Üldine informatsioon	11
Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest	11
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine	17
Lisa 4 Kapitali juhtimine	21
Lisa 5 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus	21
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	22
Lisa 7 Seotud osapooled	22
Lisa 8 Bilansipäevajärgsed sündmused	22
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	23
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2020	24
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2019	26
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	28

TEGEVUSARUANNE

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

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

LHV Maailma Aktsiad Fondi osak tõusis 2020. aastal 8,4%. Koroonakriisi taustal nägime 2020. aastal aktsiaturgudel erakordselt suuri kõikumisi. Veebruaris ja märtsis langesid maailma suuremad aktsiaindeksid kahe kuuga 30-40%, mis andis meile võimaluse fondi rahapositsiooni arvelt soetada uusi investeeringuid, mis aasta teises pooles tugevalt taastusid.

Aasta jooksul hoidsime fondi investeeringuid kõige rohkem Soome, Rootsi ja Taani börsiettevõtete aktsiates, kus suuemate tõusjate seas olid kevadise koroonakriisi käigus ostenud Sweco, Carlsberg, Kone, DSV, Swedbank ja Sampo aktsiad.

Suurematelt börsidelt tõusid aasta jooksul enim vasekaevandajate aktsiad, kuhu investeerisime roheinvesteeringute tõusu valguses. Fondi 2020. aasta suurim tõusja oli vasekaevandaja Freeport McMorani aktsia, mille tootlus oli 150%.

Ettevaatavalt jätkame suuremalt positsioonide hoidmist Põhjamaade börsiettevõtetes, kus näeme majanduskasvu taastudes head tõusuruumi. Soome börsil on fondi suuremad investeeringud tehtud tööstusettevõtete aktsiatesse, eesotsas metsatööstusega, kus näeme metsal kui taastuvtoorainel pikaajalist väärtust. Rootsi börsil on fond hajutanud investeeringud erinevatesse majandusharudesse, pankadest meditsiinitehnoloogiaettevõtete aktsiateni. Taani börsil oleme investeerinud ettevõtetesse, mis saavad kasu nii siseriikliku tarbimise taastumisest kui eksporditurgude kasvust.

Kokku on fond investeerinud 50% vahenditest Põhjamaade börsiettevõtete aktsiatesse. Põhjamaade börsid olid 2020. aastal globaalsete turgude võrdluses ühed suuremad tõusjad. Ootame, et ka 2021. aasta toob paljude nende ettevõtete tugevused börsidel esile.

Suurematelt börsidelt ootame positiivse taganttuule jätkumist toormesektoris, kus 2020. aasta lõpus nägime hinnatõusu põllumajandussaaduste, metallide ja energiahindades. Fondis oleme hetkel suuremalt investeerinud globaalsetesse kulla- ja vasega seotud positsioonidesse. Kui vase investeeringuid veab pikas plaanis elektrifitseerimistrend ja roheinvesteeringute laine, siis kuld on meie jaoks kaitsvama iseloomuga positsioon. Näeme kullaga seotud nimedes kaitset rahatrüki ja valitsuste laenubuumi vastu, mille üks tagajärg on meie hinnangul kõrgem inflatsioon.

Balti börsidel hoidsime positsioone minimaalselt. Aasta alguses müüsimise välja Tallinki aktsiad ja seejärel on fond hoidnud Baltikumist ainult Tallinna Sadama aktsiaid, mis lõpetasid 2020. aasta dividendidega kohandatult 4% langusega.

Aasta lõpu seisuga on fondi investeeringud hajutatud 26 erineva positsiooni vahel. Fondi kümme suurimat investeeringut on Swedbank, TCM Group, Siemens Healthineers, UPM-Kymmene, Agnico Eagle Mines, Sweco AB, Antofagasta, Coor Service Management, Getinge ja Barrick Gold.

LHV Maailma Aktsiad Fond jätkab investeerimist 3-5 aasta horisondiga, hoides investeeringud hajutatud riikide ja regioonide vahel, mis pakuvad head pikaajalist kasvuperspektiivi.

31.12.2020 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht € 4 024 683 (+16,5% võrreldes 31.12.2019).

Tasustamine fondivalitsejas

Fondivalitseja LHV Varahalduse juhatus on 2- ja nõukogu 3-liikmeline. LHV Varahalduse juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist põhipalka. Sõlmitud lepingud nägid 2020. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas töötajatele tulemustasu 2020. aastal ei makstud.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli LHV Varahalduses 35 (2019: 35). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 1 526 399 eurot (2019: 1 337 499 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasud (sh maksud) olid 344 192 eurot (2019: 437 836 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele maksti töötasu (sh maksud) 123 363 eurot (2019: 131 217 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatuse ja nõukogu liikmetele arvestatud 2020. aastal aktsioptsioone summas 126 915 eurot (2019: 242 634 eurot).

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

Fondi tootluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega*

	NAV 31.12.2019	NAV 31.12.2020	Osaku puhasväärtuse kasv
MSCI Aasia Indeks (v.a Jaapan)	426.072	488.684	14.70%
MSCI Põhja-Ameerika Indeks	358.075	394.011	10.04%
MSCI Arenevate turgude Indeks	441.243	478.905	8.54%
LHV Maailma Aktsiad Fond	11.0811	12.0133	8.41%
MSCI Maailma Indeks	315.181	335.133	6.33%
MSCI Jaapan Indeks	220.078	231.146	5.03%
MSCI Euroopa Indeks	243.995	235.891	-3.32%

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

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2020. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Maailma Aktsiad Fond 2020. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ning sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

Joel Kukemelk
Juhatuselige



Vahur Vallistu
Juhatuselige



Tallinn, 31.03.2021

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Bilanss

(eurodes)

	Lisa	31.12.2020	31.12.2019
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid	3	834 656	807 752
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Aktsiad	5	3 206 088	2 436 239
Fondiosakud	5	0	228 182
Varad kokku		4 040 744	3 472 173

Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses

Lühiajalised kohustused

Võlgnevused osakuomanikele		8 754	11 083
Võlgnevus fondivalitsejale	7	6 595	5 960
Võlgnevus depoopangale		712	643
Lühiajalised kohustused kokku		16 061	17 686
Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		16 061	17 686
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	6	4 024 683	3 454 487
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		4 040 744	3 472 173

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

1. 04. 2021

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2020	2019
Tulud			
Intressitulu		51	10
Dividenditulu		44 555	73 805
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest:			
Aktsiatelt		333 825	472 848
Fondidelt		-7 184	78 990
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-15 549	-2 976
Tulud kokku		355 698	622 677
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	7	68 767	63 003
Depootasud		7 427	6 804
Tehingutasud		2 940	2 911
Muud tegevuskulud		2 074	4 073
Tegevuskulud kokku		81 208	76 791
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		274 490	545 886

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

1. 04. 2021

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	Lisa	1.01.2020 -31.12.2020	1.01.2019 -31.12.2019
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		3 454 487	2 612 673
A-osakute märkimisel laekunud raha		1 377 175	826 090
A-osakute lunastamisel tasutud raha		-1 081 469	-530 162
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		274 490	545 886
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	4 024 683	3 454 487
Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus		335 018	311 744
A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	12.0133	11.0811

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

1. 04. 2021

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2020	2019
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	51	10
Laekunud dividendid	44 555	77 595
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-215 026	241 617
Makstud tegevuskulud	-82 833	-89 962
Neto rahavood põhitegevusest	-253 253	229 260
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	1 377 175	826 090
Osakute lunastuse eest tasutud	-1 081 469	-530 162
Neto rahavood finantseerimistegevusest	295 706	295 928
Rahavood kokku	42 453	525 188
Raha ja raha ekvivalentide muutus	42 543	525 188
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	807 752	285 540
Valuutakursside muutuste mõju	-15 549	-2 976
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	834 656	807 752

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

1. 04. 2021

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

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

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

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

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2020 kuni 31.12.2020.

Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 31.03.2021.

Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

2.1 Aruande koostamise alused

LHV Maailma Aktsiad Fond raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamisseaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 18. jaanuarist 2017. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi.

Fond on raamatupidamise aastaaruande koostamisel lähtunud lisaks IFRS-i nõuetele ka Investeerimisfondide seaduses ja Rahandusministri määruses nr. 8 (Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele) sätestatud nõuetest.

Uued finantsaruandlusestandardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutusid Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuar 2020 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

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

Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuse raporteerimise kohta, täiendatud mõisteid ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus, mõõtmise ebakindlus. Muudatusel puudus oluline mõju ettevõtte finantsaruandele.

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

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

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

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis on kehtivad 1. jaanuarist 2020 alanud aruandeperioodile, ei ole eeldatavasti olulist mõju fondile.

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad LHV Varahaldusele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2021 või hilisematel perioodidel ja mida LHV Varahaldus ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

„Finantsaruannete esitamine“ – IAS 1 muudatused (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine). EL ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.

Muudatustega selgitatakse, et kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks põhineb üksnes ettevõtte õigusel arveldamist aruandeperioodi lõpus edasi lükata. Ettevõtte õigus lükata arveldamist edasi vähemalt 12 kuud alates aruandekuupäevast ei pea olema tingimusteta, kuid sellel peab olema sisu. Klassifitseerimist ei mõjuta juhtkonna kavatsused ega ootused selle kohta, kas ja millal ettevõtte oma õigust kasutab. Muudatustega selgitatakse ka olukordi, mida peetakse kohustise tasumiseks.

Ettevõtte hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Ettevõtte raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Iga-aastased IFRSi edasiarendused 2018–2020 (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2022 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine). EL ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.

IFRS-i edasiarendused (2018–2020) sisaldavad standardites tehtud muudatusi:

- IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ muudatustega selgitatakse, et hinnates, kas võlainstrumentide vahetamine olemasoleva laenuvõtja ja laenuandja vahel toimub oluliselt erinevatel tingimustel, sisaldavad koos rahavoogude diskonteeritud nüüdisväärtusega kaasatavad tasud ainult uute tingimuste sõlmimiseks laenuvõtja ja laenuandja vahel makstud või saadud tasusid (sisaldades ka laenuvõtja või laenuandja poolt teise osapoole nimel makstud või saadud tasusid).
- IFRS 16 „Rendilepingud“ muudatustega eemaldatakse illustreeriv näide number 13, mis tekitab praktikas nii rentniku kui ka rendileandja jaoks segadust seoses renditud vara parenduste kajastamisega. Muudatuse eesmärk on eemaldada segadust tekitav illustreeriv näide.

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

2.2 Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

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

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (nõudmiseni ja lühiajalised hoiused krediidiasutustes) osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2020 seisuga oodatava krediidikahju suurus. Täpsem info toodud lisa 2.7 ja 3.3.

2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

Arvestus- ja esitusvaluuta

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

Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas toimuvad väärtpaberitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva depoopanga viimase ostunoteeringuga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi hinnatakse eurodesse, võttes aluseks Fondi depoopanga hindamispäeva viimase ostunoteeringu. Välisvaluutas denomineeritud varade

ümberrhindamisest eurodesse tekkivad kasumid/kahjumid kajastatakse kasumiaruandes „Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest“.

2.4 Finantsvarade- ja kohustuste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustused järgnevasse kategooriatesse:

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

IFRS 9 kategooria	Klass (määratletud Fondis)	31.12.2020	31.12.2019
Finantsvarad	Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses	834 656	807 752
	Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	3 206 088	2 436 239
	Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	0	228 182

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

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

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

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

Edasine kajastamine

Finantsvarad: võlainstrumentid

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

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

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

Omakapitaliinstrumendid

Fond kajastab omakapitaliinstrumendid õiglasel väärtuses. Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumentidest saadud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes real Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande.

Tuletisinstrumendid

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

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

Valuutaforvardite realiseerunud kasum ja realiseerimata tulu/kulu tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse tulude ja kulude aruandes periooditulu ning -kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“.

2.5 Õiglase väärtuse hindamine

Õiglase väärtuse all mõeldakse väärtust, millega Fondi vara on võimalik müüa tehingust huvitatud ja Fondist sõltumatule osapoolle hindamispäeva seisuga. Väärtpaberibörsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustuste (näiteks aktsiad, fondid, võlakirjad, tuletisinstrumendid) puhul põhineb õiglase väärtus börsipäeva sulgemishinnal (*close price*). Fond kajastab kõiki investeringuid väärtpaberitesse õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, välja arvatud need investeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida.

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

Börsil kaubeldava investeeringufondi aktsia või osaku väärtus määratakse samamoodi nagu börsil kaubeldava aktsia väärtus. Börsil mittekaubeldava lepingulise fondi osaku väärtus määratakse viimase teadaoleva tagasivõtmishinna alusel või kui hind ei ole kättesaadav, siis fondi puhasväärtuse põhjal. Börsil kaubeldava võlaväärtpaberi väärtus määratakse vastavalt reguleeritud turu viimasele teadaolevale ostunoteeringule (*last bid-price*).

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

2.6 Tasaarveldamine

Finantsvarasid ja -kohustusi tasaarveldatakse ja näidatakse bilansis netosummas ainult juhul, kui Fondil on selleks juriidiline õigus ning kavatsus need varad ja kohustused tasaarveldada või realiseerida samaaegselt. Fond ei ole aruande- ega võrreldaval perioodil varade ja kohustuste tasaarveldamist rakendanud.

2.7 Finantsvarade väärtuse langus

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

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

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

Vastavalt IFRS 9 tugineb oodatav krediikahju leidmine kolmele allahindlusfaasile.

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

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

2.8 Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse tulude ja kulude aruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektivse intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase krediikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglas väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Intressitulu“.

2.9 Dividendid

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

2.10 Viitlaekumised

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

2.11 Raha ja rahaekvivalendid

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

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

2.12 Investeeringifondi puhasväärtuse arvutamine

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeerimisfondide seadusest, Rahandusministri kehtestatud Investeeringifondide vara puhasväärtuse määramise korrast, AS LHV Varahaldus (fondivalitseja) sisemistest protseduureeglitest ja Fondi tingimustest.

Fondi vara puhasväärtuse (NAV) määramiseks arvutatakse välja Fondi koguvarade turuväärtus ning lahutatakse sellest Fondi kohustused. Osaku puhasväärtus saadakse kogupuhasväärtuse jagamisel ringluses olevate osakute arvuga.

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

2.13 Valitsemistasu

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

2.14 Depootasu

LHV Maailma Aktsiad Fondi depootasu aastane määr on kuni 0,18% Fondi vara väärtusest, kui muudes kui Lepinguriikides ja Ameerika Ühendriikides hoitavate väärtpaberite osakaal on alla 20% Fondi vara väärtusest ning teistel juhtudel kuni 0,3%. Depootasule lisandub käibemaks õigusaktides sätestatud määras.

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

2.15 Tehingutasud

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

2.16 Väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja lunastamistasu

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

2.17 Fondiosakud

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

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

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

Kui osakutega seotud tingimused muutuvad nii, et ülal loetletud kriteeriumid ei ole enam täidetud, klassifitseeritakse osakud finantskohustuseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustus võetakse arvele

tehingupäeva õiglases väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus omakapitaliinstrumendi bilansilise väärtuse ja kohustuse õiglase väärtuse vahel, kajastatakse vahe omakapitalis.

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

Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

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

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

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

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

tururisk

krediidirisk

likviidsusrisk

kapitalirisk

3.1 Tururisk

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

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

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

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 2020. kui ka 2019. aasta lõpus fondil tähtjalisi hoiseid ei olnud. Seega tuleneb võimalik intressirisk vaid valuutaforvarditest.

Järgnev tabel analüüsib Fondi avatust intressiriskile. Fondi varad ja kohustused on kajastatud õiglasel väärtusel ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 2020. ja 2019. aastal intressikandvad kohustused. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2020	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	834 656	0	0	0	834 656	0	834 656
Kokku	834 656	0	0	0	834 656	0	834 656

31.12.2019	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	807 752	0	0	0	807 752	0	807 752
Kokku	807 752	0	0	0	807 752	0	807 752

Valuutarisk

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

Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine

31.12.2020	EUR	USD	CHF	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	621 607	111 469	0	101 580	834 656
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	1 323 054	517 581	0	1 365 453	3 206 088
Fondiosakud	0	0	0	0	0
Valuutariski kandvad varad kokku	1 944 661	629 050	0	1 467 033	4 040 744
Valuutariski kandvad kohustused					
Muud kohustused	-16 061	0	0	0	-16 061
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-16 061	0	0	0	-16 061
Avatud valuutaposisioon	1 928 600	629 050	0	1 467 033	4 024 683

31.12.2019	EUR	USD	CHF	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	544 326	255 890	967	6 569	807 752
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	1 157 543	448 944	0	829 752	2 436 239
Fondiosakud	77 570	150 612	0	0	228 182
Valuutariski kandvad varad kokku	1 779 439	855 446	967	836 321	3 472 173
Valuutariski kandvad kohustused					
Muud kohustused	-17 686	0	0	0	-17 686
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-17 686	0	0	0	-17 686
Avatud valuutaposisioon	1 761 753	855 446	967	836 321	3 454 487

Tuletisinstrumentid on toodud lepingulistest summades bilansiväliste varade ja bilansiväliste kohustustena. Tuletisinstrumentide 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	2020	Kursimuutus	2019
USD kurss	+/- 10%	+/- 62 905	+/- 10%	+/- 85 545
CHF kurss	+/- 10%	+/- 0	+/- 10%	+/- 97

Aktsiahinna risk

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

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

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

Tundlikkuse analüüs näitab mõju fondi kasumlikkusele MSCI Maailma EUR Indeksi kõikumiste korral, kui kõik muud muutujad on konstantsed. Analüüs põhineb eeldustel, et aastaga tõusis MSCI Maailma EUR Indeks 10% (sama hinnamuutus 2019) ning langes 5% (sama hinnamuutus 2019). 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 viie aasta eest. Positiivsete turuliikumiste korral oli Fondi beeta 0.78 (0.95 - 2019. aastal). Languskuude puhul oli Fondi beeta 1.06 (0.80 - 2019. aastal). Kasutatud MSCI Indeksi eeldatavad muutused on võimalikud mõistlikud turuliikumised, mis ei pruugi kattuda maailma aktsiaturu reaalsete tulemustega. Allpool tabelis on toodud MSCI Maailma EUR Indeksi hinnamuutuste rahaline mõju Fondile.

Mõju tulude ja kulude aruandele	Muutus	2020	Muutus	2019
MSCI Indeks	+10%	312 981	+10%	327 647
MSCI Indeks	-5%	-212 524	-5%	-137 435

Tegelikkuses võivad kauplemise tulemused oluliselt erineda teostatud tundlikkuse analüüsist, kuna lisaks turutundlikkusele on osa fondi kasumist tingitud investeringute spetsiifilisest riskist, teisisõnu väärtpaperite valikust. MSCI Maailma Indeks on kasutatud illustreerivaks võrdluseks ning ei ole fondi võrdlusindeksiks ega investeerimisstrateegia kujundamise aluseks. Tundlikkuse analüüs on tehtud 31. detsembri 2020. aasta seisuga.

3.2 Likviidsusrisk

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

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

Fond juhib likviidsusrisi järgmiste kriteeriumite alusel:

- Fond investeerib valdavalt turukõlblikesse väärtpaperitesse, mis on kergesti realiseeritavad;
- Fond võib investeerida maksimaalselt 30% Fondi vara väärtusest turul mittekaubeldavatesse aktsiatesse ja võlakirjadesse.

2020. ja 2019. aasta lõpus ei olnud fondil mittelikviidseid investeringuid. Fondijuht jälgib fondi likviidsuspositsiooni igapäevaselt.

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

3.3 Krediidirisk

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

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

	31.12.2020	31.12.2019
Raha ja raha ekvivalendid	834 656	807 752
Kokku	834 656	807 752

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

3.4 Riski kontsentratsioon

Regionide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2020	31.12.2019
Baltikum	23.47%	29.59%
Euroopa	63.67%	50.96%
Euroopa arenevad turud	0%	2.09%
Põhja-Ameerika	9.99%	17.36%
Aafrika	2.87%	0%
Kokku	100.00%	100.00%

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2020	31.12.2019
Raha ja raha ekvivalendid	20.34%	22.87%
Kestvuskaubad	4.76%	9.54%
Esmatarbekaubad	2.56%	5.01%
Energia	0%	2.71%
Finantssektor	11.79%	8.61%
Tervishoid	12.38%	4.62%
Tööstussektor	24.43%	23.75%
Materjalid	23.74%	13.69%
Fondid	0%	6.61%
Telekommunikatsiooniteenused	0%	2.59%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 4 Kapitali juhtimine

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

Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus

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

31.12.2020	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Aktsiad	3 206 088	0	0	3 206 088
Fondiosakud	0	0	0	0
Finantsvarad kokku	3 206 088	0	0	3 206 088

31.12.2019	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Aktsiad	2 436 239	0	0	2 436 239
Fondiosakud	228 182	0	0	228 182
Finantsvarad kokku	2 664 421	0	0	2 664 421

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

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

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

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

Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: august 2007 a.

	Fondi puhasväärtus	A-osaku puhasväärtus	B-osaku puhasväärtus
31.12.2007	727 075	10.3997	-
31.12.2008	417 458	5.9885	3.8277
31.12.2009	821 206	7.8337	5.0068
31.12.2010	1 421 429	9.0831	5.8051
31.12.2011	1 282 571	7.3591	4.7033
31.12.2012	1 339 288	8.0996	5.1766
31.12.2013	1 595 981	8.7148	5.5688
31.12.2014	1 315 551	8.2904	5.2976
31.12.2015	1 574 677	9.2200	5.8915
31.12.2016	3 804 312	9.4716	6.0523
31.12.2017	3 802 928	10.7650	-
31.12.2018	2 612 673	9.2789	-
31.12.2019	3 454 487	11.0811	-
31.12.2020	4 024 683	12.0133	-

Lisa 7 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS LHV Varahaldus, teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid. LHV Maailma Aktsiad Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2020. aastal moodustasid tasud kokku 68 767 eurot (2019. aastal 63 003 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 6 595 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 31.12.2019 oli võlgnevus fondivalitsejale 5 960 eurot.

2020.a ja 2019.a tehingutasud LHV Pangale on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

Lisa 8 Bilansipäevajärgsed sündmused

Bilansipäeva järgselt mõjutab fondide tegevust ja majandust laiemalt nii Eestis kui ka kõikjal mujal maailmas Covid-19 jätkuv koroonaviirus ning sellega paratamatult kaasnevad piirangud ettevõtete majanduslikule tegevusele. LHV Varahaldus fondivalitsejana on suuteline kõikide tegevuste järjepidevust tagama ka kriisiolukorras, kus kas enamik või kõik ametikohad töötavad kodukontorist.

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

2020	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	64	3 826 229	2 864	97.42%
AS LHV Pank	1	75 755	76	2.58%
Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	1	0	0	0.00%
Kokku	66	3 901 984	2 940	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 76 EUR AS-le LHV Pank.

2019	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	73	3 896 521	2 792	95.90%
AS LHV Pank	6	119 361	119	4.10%
Kokku	79	4 015 882	2 911	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 119 EUR AS-le LHV Pank.

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2020

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid					2 834 486		3 206 088	79.66%
Aktsiad					2 834 486		3 206 088	79.66%
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	2.01	140 607	1.80	126 000	3.13%
Banco Santander ¹	Hispaania	ES0113900J37	EUR	4.98	219 180	2.54	111 631	2.77%
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	44.34	127 307	57.46	152 271	3.78%
Barrick Gold Corp ¹	Kanada	CA0679011084	USD	11.84	94 775	18.56	136 817	3.40%
AngloGold Ashanti	Lõuna-Aafrika	US0351282068	USD	19.83	134 253	18.43	115 579	2.87%
Thales ¹	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	104.37	135 681	74.90	97 370	2.42%
Bactiguard Holding	Rootsi	SE0005878741	SEK	16.55	70 430	14.25	62 705	1.56%
Coor Service Management Holding ¹	Rootsi	SE0007158829	SEK	7.73	144 436	7.22	145 748	3.62%
Elekta	Rootsi	SE0000163628	SEK	10.42	98 684	11.01	110 072	2.73%
Epiroc	Rootsi	SE0011166933	SEK	13.09	71 003	14.91	83 518	2.08%
Getinge	Rootsi	SE0000202624	SEK	18.92	131 839	19.14	137 839	3.42%
Sweco AB	Rootsi	SE0014960373	SEK	7.84	77 698	15.05	151 597	3.77%
Swedbank	Rootsi	SE0000242455	SEK	11.84	178 644	14.36	229 804	5.71%
Siemens Healthineers	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	35.76	159 829	41.98	187 651	4.66%
Metso Outotec	Soome	FI0009014575	EUR	6.29	85 558	8.18	111 180	2.76%
Neles	Soome	FI4000440664	EUR	6.46	13 570	10.86	22 796	0.57%
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	24.94	74 812	29.20	87 600	2.18%
Sampo	Soome	FI0009003305	EUR	29.63	114 070	34.57	133 095	3.31%
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	11.37	90 927	15.65	125 160	3.11%
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	24.70	131 930	30.47	162 771	4.04%
Valmet	Soome	FI4000074984	EUR	20.32	71 137	23.36	81 760	2.03%
Wartsila	Soome	FI0009003727	EUR	10.43	97 277	8.15	76 040	1.89%
Antofagasta	Suurbritannia	GB0000456144	GBP	11.46	107 049	16.02	149 813	3.72%
Carlsberg	Taani	DK0010181759	DKK	90.80	70 968	131.06	102 882	2.56%
TCM Group ¹	Taani	DK0060915478	DKK	14.03	143 349	18.68	191 475	4.76%
Freeport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	8.78	49 473	21.20	112 914	2.81%

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

1. 04. 2021

Signature / allkiri
KPMG, Tallinn

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										834 656	20.74%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		DKK			101 560	101 560	2.52%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			621 607	621 607	15.44%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		GBP			18	18	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		SEK			2	2	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			111 469	111 469	2.77%
VARAD KOKKU										4 040 744	100.40%
Fondi kohustused										- 16 061	- 0.40%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										4 024 683	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Standard&Poors Corporation.

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

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

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

1. 04. 2021

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2019

(eurodes)

Emitent/väärtpaberid nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid					2 404 353		2 664 421	77.13%
Aktsiad					2 189 246		2 436 239	70.52%
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	12.27	146 287	16.55	198 576	5.75%
Philip Morris	Tšehhi Vabariik	CS0008418869	CZK	248.92	28 049	601.39	72 166	2.09%
Siemens Healthineers	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	36.56	136 355	42.82	159 718	4.62%
Rockwool International	Taani	DK0010219153	DKK	213.79	96 320	211.20	95 041	2.75%
TCM Group ¹	Taani	DK0060915478	DKK	13.97	143 349	16.86	172 857	5.00%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.98	93 752	0.98	93 213	2.70%
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	2.01	140 607	1.99	138 950	4.02%
Banco Santander	Hispaania	ES0113900J37	EUR	5.20	219 180	3.73	157 227	4.55%
Talgo ¹	Hispaania	ES0105065009	EUR	4.97	114 376	6.09	140 070	4.05%
Metso	Soome	FI0009007835	EUR	34.25	71 920	35.18	73 878	2.14%
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	11.50	122 544	12.97	138 207	4.00%
UPM-Kymmene ¹	Soome	FI0009005987	EUR	25.05	110 201	30.91	136 004	3.94%
Thales	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	104.37	135 681	92.52	120 276	3.48%
Alibaba Group Holding ¹	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	131.92	107 292	188.80	156 705	4.54%
Cloetta	Rootsi	SE0002626861	SEK	2.77	90 801	3.03	100 743	2.92%
Coor Service Management Holding	Rootsi	SE0007158829	SEK	7.43	144 436	7.89	159 329	4.61%
Nobina	Rootsi	SE0007185418	SEK	5.57	77 256	6.17	89 456	2.59%
Swedbank	Rootsi	SE0000242455	SEK	12.59	129 230	13.35	140 160	4.06%
Halliburton Co	USA	US4062161017	USD	18.95	81 610	21.78	93 663	2.71%

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

1. 04. 2021

Signature / allkiri 
KPMG, Tallinn

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Fondiosakud						215 107		228 182	6.61%
Aktsiafondid						215 107		228 182	6.61%
Lyxor ETF World Water ¹	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	EUR	35.01	62 665	43.34	77 570	2.25%
iShares MSCI China ETF ¹	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	61.85	152 442	57.05	150 612	4.36%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										807 752	23.38%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		CHF			967	967	0.03%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		DKK			107	107	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			544 326	544 326	15.76%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		CZK			6 423	6 423	0.19%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		SEK			39	39	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			255 890	255 890	7.41%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		CHF			967	967	0.03%
VARAD KOKKU										3 472 173	100.51%
Fondi kohustused										- 17 686	- 0.51%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										3 454 487	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Standard&Poors Corporation.

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

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



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777
Internet www.kpmg.ee

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

LHV Maailma Aktsiad Fondi fondivalitsejale ja osakuomanikele

Arvamus

Oleme auditeerinud LHV Maailma Aktsiad Fond (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2020, tulude ja kulude aruannet, fondi puhasväärtuse muutumise aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab eespool mainitud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses finantsaruande auditiga”. Me oleme fondist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahknep oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

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

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama fondi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatses kas fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad fondi raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamus. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et



need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks fondi sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust fondi suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada fondisuutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruande esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mistahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

Tallinn, 1. aprill 2021

Eero Kaup

Vandeaudiitori number 459

KPMG Baltics OÜ

Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17

KPMG Baltics OÜ

Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Tel +372 626 8700
Fax 372 626 8777
www.kpmg.ee