

LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne 2022

LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne

01.01.2022 – 31.12.2022

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, Eesti
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 aastaaruannet ja selle lisasid, investeringute aruandeid, tehingu- ja vahendustasude aruannet ning millele on lisatud sõltumatu vandeaudiitori aruanne raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2022. a majandusaasta aruandele	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Finantsseisundi aruanne	7
Tulude ja kulude aruanne	8
Fondi puhasväärtuse muutuste aruanne	9
Rahavoogude aruanne	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad	11
Lisa 1 Üldine informatsioon.....	11
Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest.....	11
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine.....	16
Lisa 4 Kapitali juhtimine	20
Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglane väärtus	20
Lisa 6 Viitlaekumised.....	21
Lisa 7 Seotud osapooled.....	21
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	22
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2022	23
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2021	25
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	27

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.

2022. aastal mõjutasid börse negatiivselt sõda Euroopas ja keskpankade varasemast rangem rahapoliitika. Kõrgema inflatsiooni vastu võitlemiseks tõstsid USA, Euroopa ja teiste lääneriikide keskpangad baasintresse. Kõrgemad intressid tõstsid kapitali hinda, mis tõi suuremad aktsiaindeksid 10-30% alla. Eurodes mõõdetuna kukkusid USA aktsiad 14,6%, Saksa aktsiad 17,2% ja Rootsi aktsiad 23,7%. Tallinna börsiindeks kukkus 11,7%.

Sektorite lõikes kukkusid börsidel enim kõrgete hinnakordajatega kasvuaktsiad, mida kapitali kõrgem hind enim mõjutas. Erandina vältisid langust energiasektori aktsiad, mis tõusid kallinenud energiahindade peale.

LHV Maailma Aktsiad Fondi osaku väärtus kahanes aastaga 13,6%. Aasta jooksul hoidis fond suuremalt aktsiainvesteeringuid Põhjamaade börsiettevõtete aktsiates ja globaalsetes maavaradega seotud ettevõtete aktsiates. Kolm suurima kaaluga aktsiapositsiooni olid Freeport McMoran, Barrick Gold ja UPM-Kymmene.

Suurim negatiivne panus osaku väärtusesse tuli Põhjamaade üksikaktsiatest ja USA aktsiatest. Suuremate langejate seas olid GN Store Nord, TCM Group, Pan American Silver ja Take-Two Interactive Software. Suurimad tõusjad olid energiasektoriga seotud aktsiad ja üksikud Põhjamaade ettevõtted. Positiivse panusega paistsid silma Valaris, Rockwool, Swedish Match ja Equinor.

Ülehindasime osade väikeettevõtete võimet kasvava kulururvega toime tulla. Kasvanud kulururve mõjutas negatiivselt GN Store Nord ja TCM Group aktsiad. Samuti alahindasime keskpankade intresside tõstmise mõju paljudele Põhjamaade tööstusettevõtetele, mis küll teenisid aasta jooksul häid kasumeid, kuid mille hinnakordajad koos üldise aktsiaturgude langusega odavnesid. Peamine põhjus aktsiaturgude üldise languse taga oli keskpankade baasintresside tõstmine oodatust kõrgemale.

Fondi ettevõtete kasumid tervikuna pidasid 2022. aastal turukeskkonna muutustele hästi vastu. Majanduskeskkond ise ei näidanud veel suurt nõrkust, kuid kõrgemad intressid tekitasid ettevaatavalt majanduslanguse ootuse.

Ootame, et 2023. aastal püsib keskkond aktsiaturgudel keeruline. Keskpangad jätkavad intresside tõstmist, kuna inflatsioon püsib soovitud 2% sihist kõrgemal. Kõrge inflatsioon jätab tarbimisele jälje, kuid koomale tõmmatakse kulutusi, mis on üleliigsed ja pole hädavajalikud. Majapidamiste suhteliselt madal võlakooormus ja suur hoiuste maht pankades leevendab inflatsioonišoki mõju majandusele. Ootame, et nominaalselt jätkavad majandused 2023. aastal kasvamist.

Positiivse poole pealt tegi 2022. aasta lõpus Hiina suunamuutuse ranges koroonapoliitikas. Liikumispäärangute lõdvendamine taastab Hiina majandusaktiivsust ja see on positiivne paljudele toormesektoriga seotud eri väärtusahela ettevõtetele, kuhu fond on Põhjamaades ja muudel turgudel investeerinud.

Raskel ajal on kriisikindlad ettevõtted need, kelle tooteid ja teenuseid pole lihtne tarbijatel kärpida. Fond on proovinud investeerida selliste ettevõtete aktsiatesse, mille tarbimise vajadust investorid keerulisel ajal alahindavad. Fondi suurimad investeeringud on maavarade ja materjalitööstuseettevõtete aktsiates, mis on mõistliku hinnatasemega. Aasta lõpu seisuga on fondi investeeringud hajutatud 29 erineva positsiooni vahel. Fondi viis suurimat üksikaktsia positsioonid on Freeport-McMoRan, Barrick Gold, UPM-Kymmene, Rockwool ja Metso Outotec.

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

31.12.2022 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht €7 020 193 (-5% võrreldes 31.12.2021).

2022. aasta veebruaris ja märtsis raputas maailma Venemaa kallaletung Ukrainale. Fond on vältinud investeeringuid Vene börsiettevõtete aktsiatesse, mis on sõja alguse järel väärtuse praktiliselt kaotanud. Meie avatus kriisile tuleb eelkõige majandusükklist rohkem sõltuvatest Põhjamaade tööstuseettevõtete aktsiatest. Jälgime jooksvalt fondi varade avatust Vene-Ukraina turgudele ja kohandame vajadusel investeeringuid. Hetkel hindame kõikide Põhjamaade börsiettevõtete ja fondi teiste investeeringute finantspositsiooni piisavalt tugevaks, et Vene-Ukraina sõjast tulenevad tagasilöögid üle elada.

Tasustamine fondivalitsejas

Fondivalitseja LHV Varahalduse juhatus on 2- ja nõukogu 3-liikmeline. LHV Varahalduse juhatusel ja nõukogul on töötajatele makstakse igakuist põhipalka. Sõlmitud lepingud nägid 2022. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas töötajatele tulemustasu 2022. aastal ei makstud.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatusel liikmed ja osaajaga töötajad) arv oli LHV Varahalduses 38 (2021: 38). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 2 279 625 eurot (2021: 1 782 992 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasud (sh maksud ja aktsioptionid) olid 435 330 eurot (2021: 312 146 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmele maksti töötasu (sh maksud) 123 255 eurot (2021: 122 472 eurot). Optsooniprogrammi raames on juhatusel ja töölepinguga seotud nõukogu liikmele arvestatud 2022. aastal aktsioptionide summas 205 051 eurot (2021: 79 654 eurot).

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

Fondi tootluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega*

	NAV 31.12.2022	NAV 31.12.2021	Osaku puhasväärtuse kasv
MSCI Euroopa Indeks **	267.149	295.167	-9.49%
MSCI Jaapan Indeks **	224.662	252.947	-11.18%
MSCI Maailma Indeks **	383.129	439.249	-12.78%
LHV Maailma Aktsiad Fond	12.2575	14.1828	-13.57%
MSCI Põhja-Ameerika Indeks **	459.593	535.999	-14.25%
MSCI Aasia Indeks (v.a Jaapan) **	428.813	500.988	-14.41%
MSCI Arenevate turgude Indeks **	427.58	502.172	-14.85%

* eurodes, netos, vastavalt ametlikule päevahinnale

** MSCI indeksite näitajad on esitatud avalike andmete alusel

Allikas: www.msibarra.com

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2022. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Maailma Aktsiad Fond 2022. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaruandest, investeringute aruandest ning tehingu- ja vahendustasude aruandest.

Joel Kukemelk

Juhatuseliige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/***Vahur Vallistu**

Juhatuseliige

/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa	31.12.2022	31.12.2021
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid	3	914 287	1 509 648
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Aktsiad	3, 5	5 286 355	5 936 673
Fondiosakud	3, 5	835 944	0
Viitlaekumised	3, 5, 6	3 738	0
Varad kokku		7 040 324	7 446 321

Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses

Lühiajalised kohustised

Võlgnevused osakuomanikele		7 852	24 172
Võlgnevus fondivalitsejale	7	11 991	12 282
Võlgnevus depoopangale		288	1 327
Lühiajalised kohustised kokku		20 131	37 781
Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		20 131	37 781

Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		7 020 193	7 408 540
--	--	------------------	------------------

Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku		7 040 324	7 446 321
--	--	------------------	------------------

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2022	2021
Tulud			
Intressitulu		156	27
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		156	27
Dividenditulu		158 763	96 844
Aktsiatelt		149 654	96 844
Fondiosakutelt		9 109	0
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuse muutusega läbi tulude ja kajastatud finantsvaradest ja -kohustistest		-1 018 221	887 170
Aktsiatelt		-992 637	887 140
Fondiosakutelt		-25 584	0
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-30 675	7 448
Tulud kokku		-889 977	991 459
Kulud			
Valitsemistasud	7	138 874	117 399
Depootasud		13 040	12 679
Tehingutasud		2 747	4 319
Muud tegevuskulud		2 149	551
Kulud kokku		156 810	134 948
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-1 046 787	856 511

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutuste aruanne*(eurodes)*

	2022	2021
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	7 408 540	4 024 683
A-osakute märkimisel laekunud raha	1 711 823	4 117 153
A-osakute lunastamisel tasutud raha	-1 053 383	-1 589 807
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus	-1 046 787	856 511
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7 020 193	7 408 540
Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus	572 728	522 361
A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	12.2575	14.1828

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2022	2021
Rahavood põhitegevusest			
Laekunud intressid		156	27
Laekunud dividendid		155 025	96 844
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid		-1 203 847	-1 843 445
Makstud tegevuskulud		-174 460	-113 228
Neto rahavood põhitegevusest		-1 223 126	-1 859 802
Rahavood finantseerimistegevusest			
Osakute emiteerimisest laekunud		1 711 823	4 117 153
Osakute lunastuse eest tasutud		-1 053 383	-1 589 807
Neto rahavood finantseerimistegevusest		658 440	2 527 346
Rahavood kokku		-564 686	667 544
Raha ja raha ekvivalentide muutus			
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	3	1 509 648	834 656
Valuutakursside muutuste mõju		-30 675	7 448
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	3	914 287	1 509 648

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande 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 aastaaruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2022 kuni 31.12.2022. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

2.1 Aruande koostamise alused

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

Uued finantsaruandlusestandardid, tõlgendused ja nende muudatused

Iga-aastased IFRSi edasiarendused 2018–2020 (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algasid 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).

Fondi hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju.

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2023 või hilisematel perioodidel ja mida Fond 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.

Fondi hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju.

Standardi IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

Muudatustega võetakse kasutusele mõiste „arvestushinnangud“ uus määratlus: selgitatakse, et need on raamatupidamise aruandes esitatud rahalised summad, mille mõõtmisega kaasneb määramatus. Muudatustega selgitatakse ka arvestuspõhimõtete ja arvestushinnangute vahelist seost: täpsustatakse, et ettevõtte annab arvestushinnangu selleks, et saavutada arvestuspõhimõttega kehtestatud eesmärki.

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

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 EL'iga eeldab fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste ja hinnangute tegemist, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustiste, 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 krediitiasutustes) osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2022 seisuga oodatava krediitkahju suurust. Täpsem info on toodud lisas 2.7 ja 3.3.

2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

Arvestus- ja esitusvaluuta

Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes (esitusvaluuta). Fondi arvestusvaluuta on samuti euro.

Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas toimuvad väärtpaperitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva Euroopa Keskpanga kursiga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustisi hinnatakse eurodesse, võttes aluseks hindamispäeva Euroopa Keskpanga kursi. Välisvaluutas denomineeritud varade ümberhindamisest eurodesse tekkivad kasumid/kahjumid kajastatakse tulude ja kulude aruandes „Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest“.

2.4 Finantsvarade- ja kohustiste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustised järgnevatesse kategooriatesse:

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

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

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

Fond kajastab arvele võtmisel finantsvara või -kohustist selle õiglases väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega. Õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastavate finantsvarade ja -kohustiste tehingutasud kajastatakse kuluna tulude ja kulude aruandes.

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

Edasine kajastamine

Finantsvarad: võlainstrumentid

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

Õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande“. 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 tulude ja kulude aruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse tulude ja kulude aruandes eraldi ridadel.

Omakapitaliinstrumentid

Fond kajastab omakapitaliinstrumentid õiglases väärtuses. Õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud omakapitaliinstrumentidest saadud kasum või kahjum kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande“.

Tuletisinstrumentid

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

Need tehingud kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne (tulevikus ostetav valuuta) ning kohustisena, kui turuväärtus on negatiivne (tulevikus müüdav valuuta). Bilansis varade ja kohustiste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidel ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid (*hedging*).

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

2.5 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 -kohustiste (näiteks aktsiad, fondid, võlakirjad, tuletisinstrumentid) puhul põhineb õiglase väärtuse määramine börsipäeva sulgemishinnal (closing price). Fond kajastab kõiki investeeringuid väärtuspaberitesse õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, välja arvatud need investeeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida.

Fondi varade väärtuse määramise aluseks on AS-i LHV Varahaldus juhatuse poolt kinnitatud „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri“, millega määratakse reguleeritud turgudel kaubeldavate, reguleeritud turul mittekaubeldavate ja muude fondi finantsvarade ja -kohustiste määramise põhimõtted.

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

Kui instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumuses või määrab õiglase väärtuse fondivalitseja juhatus kasutades muid 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 -kohustisi tasaarveldatakse ja näidatakse bilansis netosummas ainult juhul, kui Fondil on selleks juriidiline õigus ning kavatsus need varad ja kohustised tasaarveldada või realiseerida samaaegselt. Fond ei ole aruande- ega võrreldaval perioodil varade ja kohustiste tasaarveldamist rakendanud.

2.7 Finantsvarade väärtuse langus

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

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

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

Vastavalt IFRS 9 tugineb oodatav krediidikahju leidmine kolmele allahindlusfaasile.

- Toimivad varad (faas 1) – puuduvad märkimisväärsed krediitkvaliteedi halvenemise tunnused. Kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida järgneva 12 kuu jooksul (12 kuu ECL).
- Alatoimivad varad (faas 2) – krediidirisk on arvele võtmisest 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 makseviivituse tõenäosusest (PD), kahjumäärast antud makseviivituse 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. 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“.

2.9 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 aktiveeritud vastava rahasumma laekumisel Fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jäetakse aktiveeritud üles, kuni summad laekuvad Fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Dividenditulu“.

2.10 Viitlaekumised

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

2.11 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid all kajastatakse nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel, üleõõhoiuste saldod ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi hoiuseid.

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

2.12 Investeeringufondi puhasväärtuse arvutamine

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

Fondi vara puhasväärtuse (NAV) määramiseks arvutatakse välja Fondi koguvarade turuväärtus ning lahutatakse sellest Fondi kohustised. 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

Depootasu on depoopangale makstav igakuine tasu depooteenuste osutamise eest. Fondi Depootasu määr oli kuni 2022. a novembrini kuni 0,18% Fondi vara väärtusest aastas, kui muudes kui Lepinguriikides ja Ameerika Ühendriikides hoitavate väärtpaberite osakaal on alla 20% Fondi vara väärtusest ning teistel juhtudel kuni 0,3% aastas.

Alates 01.11.2022 on Fondi depootasu aastane määr on kuni 0,04% Fondi deponooriums hoitava vara väärtusest ja 0,03% Fondi deponooriumis mitte hoitava vara väärtusest. Depootasule lisandub kehtiv käibemaks. Fondi

depositooriumis hoitava vara depootasu määra vähendatakse tulenevalt Fondivalitseja valitsetavate muude pensionifondide, mille vara hoitakse Depoopangas, kogumahust. Depositooriumis hoitavate varade aastane määr ei lange alla 0,035%. Depootasu on minimaalselt 180 eurot kuus ühe fondi kohta. Depootasu makstakse välja depoopangale hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

2.15 Tehingutasud

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

2.16 Väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja lunastamistasu

Osaku ostmisel väljalasketasu puudub. Osakute lunastamisel tagasivõtmistasu puudub, ent Fondi vahendaja AS LHV Pank võib kehtestada täiendavaid tasusid. Need on leitavad AS-i LHV Pank hinnakirjast. 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 kohustisi 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 kohustised 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 finantskohustiseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustis võetakse arvele tehingupäeva õiglases väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus omakapitaliinstrumenti bilansilise väärtuse ja kohustise 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 investeerimisesmärkidele erinevatesse väärtpaberitesse, tuletisinstrumentidesse ja 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 Investeeringufondide seaduse ja Fondi tingimustega seatud investeerimispiiranguid. Investeeringulimiitidest kinnipidamist jälgitakse igapäevaselt, investeerimispiirangute ületamise korral võtab fondijuht ette meetmed nende likvideerimiseks.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

- **tururisk**
- **valuutarisk**
- **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 investeeringuid erinevate emitentide, riikide ja piirkondade vahel ning võidakse kasutada tuletisinstrumente.

Väärtpaberiturugudel toimuvat jälgitakse igapäevaselt. Turusituatsiooni muutumisel võidakse vajadusel investeeringutes teha muudatusi, näiteks vähendada või suurendada aktsiaosakaalu Fondi koguinvesteeringutes. Fondi investeeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeringute 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 2021. kui ka 2020. aasta lõpus fondil tähtsajalisi hoiseid ei olnud.

Järgnev tabel analüüsib Fondi avatust intressiriskile. Fondi varad ja kohustised on kajastatud õiglases väärtuses ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 2022. ja 2021. aastal intressikandvad kohustised. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2022	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	914 287	0	0	0	914 287	0	914 287
Kokku	914 287	0	0	0	914 287	0	914 287

31.12.2021	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	1 509 648	0	0	0	1 509 648	0	1 509 648
Kokku	1 509 648	0	0	0	1 509 648	0	1 509 648

Valuutarisk

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

Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine

31.12.2022	EUR	USD	SEK	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	491 037	64 190	343 185	15 875	914 287
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	1 396 861	1 941 591	757 313	1 190 590	5 286 355
Fondiosakud	143 604	692 340	0	0	835 944
Viitlaekumised	0	3 738	0	0	3 738
Valuutariski kandvad varad kokku	2 031 502	2 701 859	1 100 498	1 206 465	7 040 324

Valuutariski kandvad kohustised

Muud kohustised	-20 131	0	0	0	-20 131
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-20 131	0	0	0	-20 131

Avatud valuutaposisioon	2 011 371	2 701 859	1 100 498	1 206 465	7 020 193
--------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

31.12.2021	EUR	USD	SEK	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	836 685	7 879	283 345	381 738	1 509 648
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	2 349 475	1 550 721	1 468 501	567 977	5 936 673
Valuutariski kandvad varad kokku	3 186 160	1 558 600	1 751 846	949 715	7 446 321

Valuutariski kandvad kohustised

Muud kohustised	-37 781	0	0	0	-37 781
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-37 781	0	0	0	-37 781

Avatud valuutaposisioon	3 148 379	1 558 600	1 751 846	949 715	7 408 540
--------------------------------	------------------	------------------	------------------	----------------	------------------

Järgnev tundlikkuse analüüs esitab põhjendatud võimalike muutuste mõju tulude ja kulude aruandele valuutades, milles Fondil on olulised finantsvarad aruandeperioodi lõpu seisuga.

Mõju tulude ja kulude aruandele	Kursimuutus	Valuutakurss 31.12.2022	2022	Valuutakurss 31.12.2021	2021
USD kurss	+/- 10%	1.0666	+/- 270 186	1.1326	+/- 155 860
SEK kurss	+/- 10%	10.2503	+/- 110 050	10.2503	+/- 175 185

Aktsiahinna risk

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

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

- ühe väärtpaperi maksimaalne osakaal on 10% Fondi vara väärtusest;
- ühe konsolideerimisgrupi poolt välja antud väärtpaperite maksimaalne osakaal 20% Fondi vara väärtusest;

- üle 5% kontsentratsiooniga investeringute koondpositsiooni maksimaalne osakaal 40% Fondi vara väärtusest;
- hääleõigusega instrumentides ei ole Fondil lubatud omandada olulist osalust.

3.2 Likviidsusriisk

Likviidsusriisk 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.

Likviidsusriisk võib samuti suureneada tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Fond juhib likviidsusriiki järgmiste kriteeriumite alusel:

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

2022. ja 2021. aasta lõpus ei olnud fondil mittelikviidseid investeringuid. Fondijuht jälgib fondi likviidsuspositsiooni igapäevaselt.

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

3.3 Krediidirisk

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
Raha ja raha ekvivalendid	914 287	1 509 648
Kokku	914 287	1 509 648

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

3.4 Riski kontsentratsioon

Regionide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2022	31.12.2021
Euroopa	62.48%	79.07%
sellest Balti riigid	12.79%	21.62%
Põhja-Ameerika	37.52%	19.36%
Aafrika	0.00%	1.57%
Kokku	100.00%	100.00%

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2022	31.12.2021
Kestvuskaubad	1.57%	3.25%
Esmatarbekaubad	4.44%	4.53%
Energia	8.68%	3.50%
Finantssektor	2.05%	4.48%
Tervishoid	3.36%	5.03%
Tööstussektor	26.67%	28.42%
Informatsioonitehnoloogia	5.60%	4.11%
Materjalid	28.70%	24.73%
Kommunaalteenused	1.89%	2.08%
Muu	17.04%	19.87%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 4 Kapitali juhtimine

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

Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglase väärtus

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

31.12.2022	1. tase	2. tase	3. tase	Õiglase väärtus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande				
Aktsiad	5 286 355	0	0	5 286 355
Fondiosakud	835 944	0	0	835 944
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kokku	6 122 299	0	0	6 122 299
	1. tase	2. tase	3. tase	Raamatupidamis- väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses				
Viitlaekumised	3 738	0	0	3 738
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	3 738	0	0	3 738
31.12.2021				
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande				
Aktsiad	5 936 673	0	0	5 936 673
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kokku	5 936 673	0	0	5 936 673

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

1. tase – finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsil või muul aktiivsel turul noteeritud hinnas
2. tase – finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamistehnikatega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)

3. tase – finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamistehnikad põhinevad mittejälgitavatel sisenditel (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod)

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

Lisa 6 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2022 on viitlaekumistena kajastatud laekumata dividendide nõue summas 3 738 eurot. Seisuga 31.12.2021 viitlaekumised puudusid.

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. 2022. aastal moodustasid tasud kokku 138 874 eurot (2021. aastal 117 399 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 11 991 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 31.12.2021 oli võlgnevus fondivalitsejale 12 282 eurot.

2022.a maksis LHV Maailma Aktsiad Fond väärtpaberitehingu tasusid LHV Pangale kokku 122 eurot. 2021.a väärtpaberitehingu tasud LHV Pangale puudusid.

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

2022	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	10	1 355 267	813	29.59%
AS SEB Pank	36	3 385 445	1 812	65.96%
AS LHV Pank	3	122 131	122	4.45%
Kokku	49	4 862 843	2 747	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 122 EUR AS-le LHV Pank.

2021	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	35	1 991 088	1 530	35.42%
AS SEB Pank	54	3 648 823	2 789	64.58%
Kokku	89	5 639 911	4 319	100.00%

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2022

(eurodes)

Emitent/väärtpaberid nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
1. Väärtpaberid					6 228 898		6 122 299	87.21%
Aktsiad					5 385 606		5 286 355	75.30%
Valaris ¹	Bermuda	BMG9460G1015	USD	22.06	76 095	63.40	218 722	3.12%
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	50.48	242 805	48.74	234 457	3.34%
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	16.20	303 571	16.11	301 770	4.30%
Pan American Silver ¹	Kanada	CA6979001089	USD	24.64	329 103	15.32	204 595	2.91%
Europris	Norra	NO0010735343	NOK	5.54	141 354	6.53	166 503	2.37%
Equinor ¹	Norra	NO0010096985	NOK	22.74	144 196	33.46	212 141	3.02%
Epiroc ¹	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.89	190 367	17.07	204 500	2.91%
Nordic Waterproofing Holding ¹	Rootsi	SE0014731089	SEK	19.99	214 134	13.09	140 209	2.00%
Sandvik ¹	Rootsi	SE0000667891	SEK	19.85	283 044	16.94	241 560	3.44%
Trelleborg	Rootsi	SE0000114837	SEK	16.97	134 049	21.65	171 044	2.44%
Siemens Healthineers ¹	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	41.01	126 713	46.73	144 396	2.06%
Fortum ¹	Soome	FI0009007132	EUR	26.42	225 920	15.54	132 867	1.89%
Metso Outotec	Soome	FI0009014575	EUR	7.86	205 193	9.61	251 065	3.58%
Ponsse ¹	Soome	FI0009005078	EUR	27.77	209 405	25.30	190 762	2.72%
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	13.17	185 633	13.15	185 415	2.64%
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	29.01	235 856	34.93	283 981	4.05%
Valmet ¹	Soome	FI4000074984	EUR	26.52	219 620	25.16	208 375	2.97%
Carlsberg ¹	Taani	DK0010181759	DKK	106.75	124 903	124.14	145 249	2.07%
DSV PANALPINA	Taani	DK0060079531	DKK	154.30	222 198	147.45	212 326	3.02%
GN Store Nord A/S	Taani	DK0010272632	DKK	52.36	222 792	21.48	91 405	1.30%
Rockwool	Taani	DK0010219153	DKK	160.03	184 035	219.59	252 531	3.60%
TCM Group ¹	Taani	DK0060915478	DKK	15.56	175 010	9.82	110 435	1.57%
Electronic Arts	USA	US2855121099	USD	112.45	173 172	114.55	176 408	2.51%
Freeport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	29.31	337 967	35.63	410 782	5.85%
Range Resources Corp	USA	US75281A1097	USD	25.33	192 766	23.46	178 513	2.54%
Take-Two Interactive Software ¹	USA	US8740541094	USD	128.93	285 705	97.63	216 344	3.08%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2022	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
Fondiosakud						843 292		835 944	11.91%		
Aktsiafondid						843 292		835 944	11.91%		
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	94.02	136 331	99.04	143 604	2.05%		
iShares MSCI China ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	55.19	369 772	44.53	298 378	4.25%		
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	28.43	337 189	33.22	393 962	5.61%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										914 287	13.02%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		DKK			9	9	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			491 037	491 037	6.99%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		NOK			15 866	15 866	0.23%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		SEK			343 185	343 185	4.89%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			64 190	64 190	0.91%
3. Muud varad										3 738	0.05%
Laekumata dividendid										3 738	0.05%
VARAD KOKKU										7 040 324	100.29%
Fondi kohustised										- 20 131	- 0.29%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										7 020 193	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Standard&Poor's Corporation.

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

Reguleeritud turul mittekaubeldavate väärtpaberite ja kinniste ning mitteavalike fondide väärtus on leitud vastavalt Aktsiaselts LHV Varahaldus sise-eeskirjas "LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri" toodud põhimõtetele.

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2021

(eurodes)

Emitent/väärtpaberid nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
1. Väärtpaberid					4 943 523		5 936 673	80.13%
Aktsiad					4 943 523		5 936 673	80.13%
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	22.06	76 095	31.79	109 659	1.48%
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	2.01	140 607	1.86	130 060	1.76%
Aena SME	Hispaania	ES0105046009	EUR	139.63	233 179	138.80	231 796	3.13%
Agnico Eagle Mines ¹	Kanada	CA0084741085	USD	48.93	203 070	46.92	194 712	2.63%
Barrick Gold Corp ¹	Kanada	CA0679011084	USD	15.08	242 727	16.78	270 086	3.65%
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	24.28	279 277	22.05	253 536	3.42%
AngloGold Ashanti	Lõuna-Aafrika Vabariik	US0351282068	USD	21.41	134 253	18.52	116 144	1.57%
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	22.74	144 196	23.62	149 728	2.02%
Corticeira Amorim SGPS	Portugal	PTCOR0AE0006	EUR	10.52	138 869	11.28	148 896	2.01%
Elekta	Rootsi	SE0000163628	SEK	10.64	82 741	11.18	86 888	1.17%
Epiroc ¹	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.89	190 367	22.36	267 877	3.62%
Getinge ¹	Rootsi	SE0000202624	SEK	17.97	64 683	38.55	138 763	1.87%
Nordic Waterproofing Holding	Rootsi	SE0014731089	SEK	19.99	214 134	21.76	233 001	3.15%
Sandvik	Rootsi	SE0000667891	SEK	20.74	219 628	24.64	260 971	3.52%
Sweco ¹	Rootsi	SE0014960373	SEK	12.14	83 860	16.60	114 736	1.55%
Swedbank ¹	Rootsi	SE0000242455	SEK	13.22	155 098	17.77	208 387	2.81%
Swedish Match	Rootsi	SE0015812219	SEK	6.48	145 636	7.03	157 877	2.13%
Siemens Healthineers ¹	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	34.76	77 509	65.82	146 779	1.98%
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	26.80	152 766	26.99	153 843	2.08%
Metso Outotec ¹	Soome	FI0009014575	EUR	7.86	205 193	9.35	244 170	3.30%
Neles ¹	Soome	FI4000440664	EUR	9.85	101 648	13.69	141 281	1.91%
Ponsse ¹	Soome	FI0009005078	EUR	27.40	96 997	42.20	149 388	2.02%
Sampo ¹	Soome	FI0009003305	EUR	29.98	83 940	44.06	123 368	1.67%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	13.17	185 633	16.14	227 574	3.07%
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	28.35	270 712	33.46	319 543	4.31%
Valmet ¹	Soome	FI4000074984	EUR	24.08	117 972	37.72	184 828	2.49%
Wartsila ¹	Soome	FI0009003727	EUR	10.53	126 044	12.36	147 949	2.00%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Carlsberg ¹	Taani	DK0010181759	DKK	106.75	124 903	151.89	177 709	2.40%
TCM Group ¹	Taani	DK0060915478	DKK	15.56	175 010	21.38	240 540	3.25%
Electronic Arts	USA	US2855121099	USD	114.81	142 365	116.46	144 408	1.95%
Freemont-McMoRan ¹	USA	US35671D8570	USD	23.86	195 649	36.84	302 124	4.08%
Take-Two Interactive Software	USA	US8740541094	USD	136.04	138 762	156.91	160 052	2.16%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										1 509 648	20.38%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		DKK			217 034	217 034	2.93%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			836 685	836 685	11.29%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		GBP			164 696	164 696	2.22%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		NOK			9	9	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		SEK			283 345	283 345	3.82%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			7 879	7 879	0.11%
VARAD KOKKU										7 446 321	100.51%
Fondi kohustised										- 37 781	- 0.51%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										7 408 540	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Standard&Poor's Corporation.

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

Reguleeritud turul mittekauabeldavate väärtpaberite ja kinniste ning mitteavalike fondide väärtus on leitud vastavalt Aktsiaselts LHV Varahaldus sise-eeskirjas "LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri" toodud põhimõtetele ning ei pruugi aruandeperioodi lõpu seisuga kajastada kõigi instrumentide puhul COVID-19 mõju instrumendi väärtusele. Aktsiaselts LHV Varahaldus hindab jooksvalt COVID-19 potentsiaalset mõju fondi investeeringutele ning täiendava info teatavaks saamisel teostab nõuetekohased ümberhindlused.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne