

LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne 2012

LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne

01.01.2012 – 31.12.2012

Fondi nimi	LHV Maailma Aktsiad Fond
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Rait Kondor
Põhitegevusala	Fondi varade investeerimine, EMTAK 64301
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 6 800 400
Faks	(372) 6 800 402
Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondivalitseja äriregistri number	10572453
Fondivalitseja juhatus	Mihkel Oja Kerli Lõhmus
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

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

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2012.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	15
Lisa 4 Kapitali juhtimine	19
Lisa 5 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus	19
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	19
Lisa 7 Viitlaekumised.....	19
Lisa 8 Seotud osapooled	20
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	21
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2012	22
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2011	25
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	28

TEGEVUSARUANNE

LHV Maailma Aktsiad Fond on AS-i LHV Varahalduse poolt 27. aprillil 2007. a. asutatud ja 02.augustil 2007.a. registreeritud avalik avatud lepinguline investeerimisfond. Fond vastab Euroopa Liidu Nõukogu direktiivile 85/611/EMÜ ja eurofonde käsitlevatele Eesti Vabariigi õigusaktidele.

Fondi eesmärgiks on oma investorite vara väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine läbi fondi investeringute geograafilise hajutamise erinevate maailma finantsturgude vahel. 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.

2012. aasta oli aktsiaturgude jaoks kokkuvõttes positiivne – maailma aktsiaturgude koondindeks tõusis euros 14,3%. Arenenud turgudest oli tugevaim Saksamaa aktsiaturg 29% tõusuga, USA aktsiaturg tõusis euros 11,4%. Euroopa suurfirmade aktsiaindeks tõusis 13,8%. Arenevate turgude koondindeks tõusis euros 16,4%, kuid seal olid käärid erinevate turgude vahel suured. Nii näiteks tõusid areneva Aasia turud 20%, kuid Venemaa 12% ning Ladina-Ameerika vaid 7%. Eesti investorite jaoks oli oluline Eesti aktsiaturu tugev tõus – Tallinna börsindeks tõusis 2012. aastal koguni 38,2%. Samal ajal tõusis Leedu aktsiaindeks 18,8% ning Läti 7%.

2012. aastat iseloomustas eurotsooni võlakriisi osas teatud lahenduseni jõudmine aasta teises pooles ning globaalse majanduskasvu aeglustumine märtsist oktoobrini. Keskpankade tugimeetmed suutsid siiski aasta kokkuvõttes makromajanduslikud probleemid seljataha jätta ning aktsiaturud said tõusta. Eurotsooni võlakriisi osas oli oluline, et Euroopa Keskpank muutus nn viimase instantsi laenajaks. Sellist rolli eurotsoonis varem ühelgi institutsioonil ei olnud, mille poolest Euroopa erines oluliselt Ameerika Ühendriikidest. See oli ka põhjus, miks investorid suhtusid viimasel paaril aastal eurotsooni probleemidesse palju valulisemalt kui Ühendriikide suurde võlakoormasse ja riigieelarve defitsiiti. Kui augustis Euroopa Keskpanga juht teatas, et vajadusel on Euroopa Keskpank valmis hättasattunud eurotsooni riike rahaliselt toetama, siis võttis see mitmed suure mõjuga riskid finantsturgudelt maha ning mõjus riskantsete varade hindadele positiivselt.

Fondi tootlus oli 2012. aastal 11,52%. Fondis sai aasta jooksul päris palju positsioone muudetud, sest eesmärk oli tõsta üksikaktsiate rolli, võrreldes indeksfondidega ning suurendada USA aktsiainvesteeringute osakaalu. Mais-juunis vähendasin fondis aktsiariski, kuna mitmed märgid viitasid globaalse majanduskasvu jahenemisele (uueks mureks Euroopa kõrvale tuli Hiina majanduse jahtumine) ning kartus oli ettevõtete kasumite kasvu püsijäämise ning eurotsooni võlakriisi osas. Kui augustis-septembris sai eurotsooni võlakriis keskpanga tegevuse toel hallatud ning USA Föderaalreservi ekspansivne rahapoliitika sai jätku, siis otsustasin aktsiate riski fondis taas maksimaalse läheduse juurde tõsta.

Fondi tootlusele aitas kaasa eelkõige Balti aktsiate tugev tõus, kuna need moodustasid ligikaudu 30% fondi mahust. Suurema osakaaluga aktsiate seas tõusis Olympicu aktsia hind 2012. aastal 68%, Tallink 51%, Olainfarm 50%, Apranga 47%, Linas Agro 39% ja Tallinna Kaubamaja 14%. Negatiivse poole pealt võib Baltikumist märkida Silvano Fashion Groupi aktsia 10% odavnemise. Välisaktsiatest näitasid parimat tootlust SAP ja Lukoil, mis mõlemad kallinesid 27%. Kõige nõrgemad olid välisaktsiatest Peterburi panga aktsia, mis odavnes 30% ning Imaxi aktsia, mis odavnes 12%.

Fondi maht oli 2012. aasta lõpu seisuga 1 339 288 EUR.

Fondi tootluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega*

	NAV 31.12.2011	NAV 31.12.2012	Osaku puhasväärtuse kasv
MSCI Aasia Indeks	202.95	244.52	+20.48%
MSCI Arenevate turgude indeks	257.83	300.13	+16.41%
MSCI Põhja-Ameerika Indeks	112.99	127.68	+13.00%
MSCI Maailma Indeks	91.80	104.97	+14.34%
MSCI Ladina-Ameerika Indeks	398.39	426.23	+6.99%
LHV Maailma Aktsiad Fond	7.2605	8.0966	+11.52%
MSCI Euroopa Indeks	117.79	138.16	+17.29%
OMX Tallinn indeks	531.17	734.20	+38.22%

* eurodes, vastavalt ametlikule päevahinnale

Allikas: www.msclub.com

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2012.a. majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Maailma Aktsiad Fond 2012.a. majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest ja sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

Mihkel Oja
Juhatuseliige



Kerli Lõhmus
Juhatuseliige



Tallinn, 30.04.2013

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Raha ja raha ekvivalendid		78 209	138 986	356 305
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:				
Aktsiad		1 027 586	547 755	569 954
Võlakirjad		0	0	42 247
Fondiosakud		225 433	603 563	463 682
Tuletisinstrumendid		8 343	-11 525	3 569
Viitlaekumised	7	5 166	6 713	5 436
Varad kokku		1 344 737	1 285 492	1 441 193
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses				
Lühiajalised kohustused				
Võlgnevused osakuomanikele		2 921	289	26
Võlgnevus fondivalitsejale	8	2 221	2 355	3 252
Võlgnevus depoopangale		307	277	372
Muud kohustused		0	0	16 114
Lühiajalised kohustused kokku		5 449	2 921	19 764
Kohustused kokku		5 449	2 921	19 764
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	6	1 339 288	1 282 571	1 421 429
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		1 344 737	1 285 492	1 441 193

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>P.P</u> Kuupäev/date <u>30.04.13</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2012	2011
Tulud			
Intrssitulu		6 528	22 546
Dividenditulu		25 118	14 187
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest			
Aktsiatelt		110 438	-197 014
Võlakirjadelt		0	-561
Fondiosakutelt		30 229	-131 481
Tuletisinstrumentidelt		-1 283	-20 012
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-4 841	16 059
Tulud kokku		166 189	-296 276
Tegevuskulud			
Intrssikulud		29	0
Valitsemistasud	8	25 989	30 771
Depootasud		2 762	3 272
Tehingutasud		5 173	1 355
Muud tegevuskulud		63	133
Tegevuskulud kokku		34 016	35 531
Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		132 173	-331 807

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>P.P</u> Kuupäev/date <u>30.04.13</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	Lisa	2012	2011
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		1 282 571	1 421 429
A-osakute märkimisel laekunud raha		186 696	608 877
B-osakute märkimisel laekunud raha		70 277	86 889
A-osakute lunastamisel tasutud raha		-307 676	-434 137
B-osakute lunastamisel tasutud raha		-24 753	-68 680
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		132 173	-331 807
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	1 339 288	1 282 571
Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus		142 957.680	157 761.126
Ringluses olevate B-osakute arv aruandeperioodi lõpus		35 038.827	25 853.862
A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	8.0996	7.3591
B-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	5.1766	4.7033

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>P.P</u> Kuupäev/date <u>30.04.13</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2012	2011
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	6 528	22 546
Laekunud dividendid	26 665	7 693
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	12 974	-388 133
Makstud tegevuskulud	-31 488	-52 374
Neto rahavood põhitegevusest	14 679	-410 268
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emitteerimisest laekunud	256 973	695 766
Osakute lunastuse eest tasutud	-332 429	-502 817
Neto rahavood finantseerimistegevusest	-75 456	192 949
Rahavood kokku	-60 777	-217 319
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-60 777	-217 319
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	138 986	356 305
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	78 209	138 986

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>P.P</u> Kuupäev/date <u>30.04.13</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Maailma Aktsiad Fond on avalik avatud lepinguline investeerimisfond, mis on asutatud 27. aprillil 2007. a. Fond investeerib nii arenenud turgudele (nt Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigid, Ameerika Ühendriigid ja Jaapan), kui ka arenevatele turgudele (nt Aasia, Ladina-Ameerika ja Ida-Euroopa). Fond investeerib kuni 100% varadest aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse.

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

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2012 kuni 31.12.2012.

Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 30.04.2013.

Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

2.1 Aruande koostamise alused ja IFRS vastuvõtmine/rakendamine

LHV Maailma Aktsiad Fond raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamiseseaduses ning Rahandusministri määruses nr 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondi aruannetele“ 13. aprillist 2011. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeerimisfondide seaduse § 142 lõike 2 ja § 204 lõike 1 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

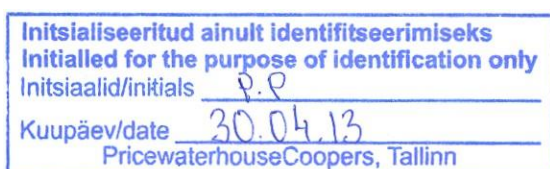
LHV Maailma Aktsiad Fond 2012. aasta raamatupidamise aruanne on fondi esimene aastaruanne, mis on koostatud vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nii nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Fondi IFRS-idele ülemineku kuupäev on 01. jaanuar 2011.

Teatud eranditega nõuab IFRS 1 31. detsembril 2012 lõppenud majandusaastal kehtinud standardite ja tõlgenduste versiooni tagasiulatuvat rakendamist. Ettevõtte on IFRS algbilansi koostamisel 1. jaanuaril 2011 ja sellele järgnevatel perioodidel kuni IFRS esimese raporteerimiskuupäevani rakendanud vastavaid versioone standarditest. Käesolevas raamatupidamise aastaruandes ei ole Fond rakendanud ühtegi vabatahtlikku erandit standardite tagasiulatuvast rakendamisest. Fondi jaoks on asjakohased järgmised kohustuslikud erandid tagasiulatuva rakendamise osas:

- Hinnangute erand. IFRS-ide kohased hinnangud 1. jaanuaril 2011 ja 31. detsembril 2011 olid järjepidevad nendel kuupäevadel tehtud hinnangutega eelmise raamatupidamistava kohaselt.
- Finantsvarade ja –kohustuste kajastamise lõpetamine. Finantsvarad ja –kohustused, mille kajastamine lõpetati enne IFRS-idele ülemineku kuupäeva, ei võeta uuesti arvele IFRS-ide kohaselt. Juhtkond ei otsustanud rakendada erandit varasemast kuupäevast alates.

Üleminek Eesti Healt Raamatupidamistavalt IFRS-idele ei mõjutanud bilansis seisuga 1.1.2011 ega 31.12.2011 kajastatud summasid ega 31.12.2011 lõppenud aasta tulude ja kulude aruandes ega rahavoogudes kajastatud summasid.

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



Uued standardid, muudatused ja tõlgendused, mis rakenduvad majandusaastatele peale 1 jaanuari 2013 ja ei ole fondi poolt rakendatud ennetähtaegselt

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ sätestab finantsvarade ja –kohustuste klassifikatsiooni, mõõtmise ja kajastamise. IFRS 9 on välja antud novembris, 2009 ja oktoobris, 2010. Standard asendab IAS 39 osas, mis on seotud finantsinstrumentide klassifitseerimise ja mõõtmisega. IFRS 9 nõuab, et finantsvarad on kajastatud kahes kategoorias: õiglasel väärtuses ja korrigeeritud soetusmaksumuses. Klassifitseerimine tehakse esmasel arvelevõtmisel ja see sõltub ärimudelilist ning finantsinstrumendi rahavoo karakteristikutest. Finantskohustuste puhul säilitab standard enamuse IAS 39 nõuetest. Põhiline muudatus on, et juhul, kui finantskohustust mõõdetakse õiglasel väärtuses, siis ettevõtte enda krediitriiskist tulenev õiglase väärtuse muutus kajastatakse muu koondkasumiaruande osana ja mitte kasumiaruandes, välja arvatud juhul, kui see tekitaks arvestuspõhimõtetes ebakõlasid.

Fond hindab veel IFRS 9 mõjusid ja rakendab standardit hiljemalt selle jõustumisajast, mis käesoleva hetke seisuga on 1 jaanuar 2015.

IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave“ muudatused hõlmavad uusi avalikustatavaid lisasid, et lihtsustada IFRS-i alusel ja US GAAP alusel koostatavate raamatupidamisaruannete võrreldavust. Muudatus jõustus 1. jaanuar 2013.

IAS 32 „Finantsinstrumendid: esitamine“ muudatused selgitavad nõudeid finantsvarade ja –kohustuste tasavõrdamisele bilansis. Muudatus jõustub 1. jaanuar 2014.

Muid standardeid, muudatusi ja tõlgendusi ei ole, mis võiksid omada fondile olulist mõju, kuid ei ole veel jõustunud.

2.2 Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

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

Aruandeperioodil ei ole taolisi hinnanguid rakendatud.

2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

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

2.4 Finantsvarade-ja kohustuste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustused järgnevasse kategooriasse:

- finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande - soetamisel määratletud klassi õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, võlakirjad
- laenud ja nõuded - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoised, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi-ja dividendinõuded. Laene ja nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses
- finantskohustused õiglasel väärtuses muutusega läbi koondtulude ja kulude aruande - tuletisinstrumendid
- finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses - tehingupäevaga kajastatud tehingutelt maksta olevad summad kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses

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

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Intsiaalid/initials <u>P.P</u>
Kuupäev/date <u>30.04.13</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

Esmane ja edasine kajastamine

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

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

Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud finantsvarasid nende õiglasel väärtuses.

Finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid, mida kajastatakse nende õiglasel väärtuses). Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast.

Väärtpaberite ümberhindlusest õiglasel väärtuses tekkinud kasumid ja kahjumid, välja arvatud intressi- ja dividenditulud (-kulu) kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest“.

Korrigeeritud soetusmaksumus

Finantsvara või –kohustuse korrigeeritud soetusmaksumus on selle vara või kohustuse algne soetusmaksumus, mida on vajadusel korrigeeritud põhiosa tagasimaksete, sisemise intressimäära meetodil leitud kumulatiivse amortisatsiooni või muu erinevuse algse seostusmaksumuse ja lunastusväärtuse vahel ning vara väärtuse langusest tulenevate allahindlustega.

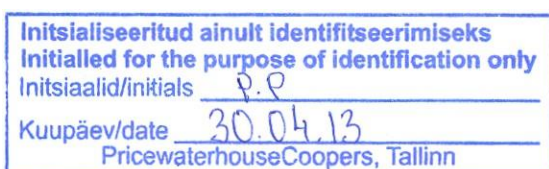
Õiglase väärtuse hindamine

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, derivatiivid) puhul põhineb õiglane 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 2012. aasta raamatupidamise aruande koostamisel on ennetähtaegselt rakendatud IFRS 13 „Õiglase väärtuse määramine“, mille kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtusena kasutatakse börsi sulgemishinda, kui see jääb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Kui sulgemishind ei jää antud vahemikku, määrab fondivalitseja õiglase väärtusena hinna ostu- ja müügihinna vahel, mis kõige täpsemalt väljendaks konkreetse väärtpaberite õiglast väärtust. IFRS 13 ennetähtaegne rakendamine ei oma mõju võrdlusandmetele, sest fondi arvestusprintsipi enne oli mõõta varade väärtust lähtuvalt börsipäeva sulgemishinnast (close price).

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

Börsil kaubeldava investeeringufondi aktsia või osaku väärtus määratakse samamoodi nagu börsil kaubeldava aktsia väärtus. Börsil mittekaubeldava lepingulise fondi osaku väärtus määratakse viimase teadaoleva tagasivõtmishinna alusel või kui hind ei ole kättesaadav, siis fondi puhasväärtuse põhjal.

Kui instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumuses või määrab õiglase väärtuse fondivalitseja juhatus kasutades hindamismeetodeid. Fondivalitseja kasutab omapoolse õiglase väärtuse määramisel erinevaid hindamismeetodeid, mis hõlmavad sõltumatute osapoolte vahel hiljuti toimunud turutehinguid, viiteid teistele, ligikaudselt samasugustele



instrumentidele, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optsoonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhiste sisenditele.

2.5 Finantsvarade väärtuse langus

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

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

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

2.6 Finantsvarade kajastamise lõpetamine

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

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

2.7 Dividendid

Dividendid võetakse arvele esimesel päeval, mil aktsia kaupleb ilma dividendita (Ex-dividends date), arvestades välja kuulutatud dividendimäära, fondi poolt omatavate aktsiate arvu aktsionäride nimekirja fikseerimise päeval ning rakendatavat maksumäära. Dividendinõue eemaldatakse aktivatest vastava rahasumma laekumisel fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jätetakse aktivatena üles, kuni summad laekuvad fondi.

2.8 Viitlaekumised

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

2.9 Tulefisinstrumendid

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

2.10 Investeeringufondi puhasväärtuse arvutamine

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



Fondi vara puhasväärtuse (NAV) määramiseks arvutatakse välja fondi koguvarade turuväärtus ning lahutatakse sellest Fondi kohustused. Osaku puhasväärtus saadakse kogupuhasväärtuse jagamisel ringluses olevate osakute arvuga. A-osaku puhasväärtuse leidmisel arvutatakse A-osakuomanikele kuuluv osa fondi puhasväärtusest ning jagatakse A-osakute arvuga. B-osaku puhasväärtuse leidmisel arvutatakse B-osakuomanikele kuuluv osa fondi puhasväärtusest ning jagatakse B-osakute arvuga.

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

2.11 Valitsemistasu

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

2.12 Depootasu

LHV Maailma Aktsiad Fond depootasu koos käibemaksuga on 0,2124% aastas fondi varade turuväärtusest. Kui Rumeenia, Bulgaaria, Horvaatia, Slovakkia, Sloveenia, Serbia, Ukraina ja Venemaa väärtpaberid moodustavad üle 30% varadest, lisandub Depootasu määrale 0,0354%; kui Rumeenia, Bulgaaria, Horvaatia, Slovakkia, Sloveenia, Serbia, Ukraina ja Venemaa väärtpaberid moodustavad üle 50% varadest, lisandub Depootasu määrale 0,059%.

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

2.13 Tehingutasud

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

2.14 Väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja lunastamistasu

Osakute märkimis- ja lunastamistasu piirmäär on 1% osaku puhasväärtusest ning kuulub fondivalitsejale tasumisele osaku omandanud või lunastanud osakuomaniku arvelt. Osakute märkimine ja lunastamine toimub vastavalt prospektis kehtestatud tingimustele. Osakuomanikul on õigus vahetada temale kuuluvad osakud Fondivalitseja poolt valitsetava teise investeerimisfondi osakute vastu.

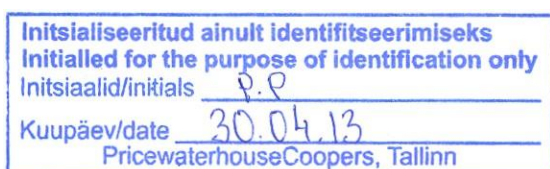
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

3.1 Tururisk

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

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. Seega tuleneb praegu intressirisk tähtajalistest hoiustest ning valuutaforvarditest. Nii 2011. kui ka 2012. aasta lõpus fondil tähtajalisid hoiuseid ei olnud.



Järgnev tabel analüüsib fondi avatust intressiriskile. Fondi varad ja kohustused on kajastatud õiglases väärtuses ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi.

31.12.2012	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
Varad				
Raha ja raha ekvivalendid	78 209	0	0	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande	8 343	0	0	0
Kokku	86 552	0	0	0

31.12.2011	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
Varad				
Raha ja raha ekvivalendid	138 986	0	0	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande	-11 525	0	0	0
Kokku	127 461	0	0	0

Valutarisk

Valutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fond kasutab valutariski maandamiseks tuletisinstrumente. Avatud valuutaposisiooni jälgib fondijuht igapäevaselt. Fond hoiab avatud valuutaposisiooni maksimaalselt 25%. Fondil on finantskohustused ainult eurodes.

Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine

31.12.2012	EUR	LVL	USD	RUB	Muu
Finantsvarad					
Raha ja raha ekvivalendid	61 469	12 331	3 859	0	550
Aktsiad	389 483	86 641	507 980	9 236	34 246
Fondiosakud	24 765	0	200 668	0	0
Tuletisinstrumentid	653 041	0	-644 697	0	0
Viitlaekumised	0	0	5 166	0	
Kohustused	-5 449	0	0	0	0
Kokku	1 123 309	98 972	72 976	9 236	34 796

31.12.2011	EUR	LVL	USD	RUB	Muu
Finantsvarad					
Raha ja raha ekvivalendid	124 177	18	5 590	0	9 201
Aktsiad	321 245	79 435	131 599	0	15 476
Fondiosakud	179 138	0	395 713	0	28 712
Tuletisinstrumentid	518 859	0	-530 384	0	0
Viitlaekumised	237	0	6 476	0	
Kohustused	-2 921	0	0	0	0
Kokku	1 140 735	79 453	8 994	0	53 389

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials P.P
 Kuupäev/date 30.04.13
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

Mõju kasumiaruandele	Kursimuutus	2012	Kursimuutus	2011
LVL kurss	+/- 10%	+/- 9 897	+/- 10%	+/- 7 794
USD kurss	+/- 10%	+/- 7 244	+/- 10%	-/+ 4 183
RUB kurss	+/- 10%	+/- 924	+/- 10%	+/- 4 435

Aktsiahinna risk

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

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

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

Tundlikkuse analüüs näitab mõju fondi kasumlikkusele MSCI Maailma Indeksi kõikumiste korral, kui kõik muud muutujad on konstantsed. Analüüs põhineb eeldustel, et aastaga tõusis MSCI Maailma Indeks 10% (sama hinnamuutus 2011) ning langes 5% (sama hinnamuutus 2011). Arvutused on tehtud ajalooliste andmete põhjal, võttes aluseks Fondi osaku puhasväärtuse ja MSCI Indeksi kuised hinnamuutused. Turukõikumiste mõju hindamiseks Fondi tulemusele on eraldi arvatud Fondi positiivsete ning negatiivsete perioodide beeta eelneva kolme aasta eest. Positiivsete turuliikumiste korral oli Fondi beeta 0.70 (0.89 - 2011.aastal). Languskuude puhul oli Fondi beeta 0.62 (sama näitaja 2011.aastal). Kasutatud MSCI Indeksi eeldatavad muutused on võimalikud mõistlikud turuliikumised, mis ei pruugi kattuda maailma aktsiaturu reaalsete tulemustega. Allpool tabelis on toodud MSCI Maailma Indeksi hinnamuutuste rahaline mõju Fondile.

Mõju kasumiaruandele	Muutus	2012	Muutus	2011
MSCI Indeks	+10%	89 154	+10%	126 912
MSCI Indeks	-5%	-39 051	-5%	-43 912

Tegelikkuses võivad kauplemise tulemused oluliselt erineda teostatud tundlikkuse analüüsist, kuna lisaks turutundlikkusele on osa fondi kasumist tingitud investeringute spetsiifilisest riskist, teisisõnu väärtpaberite valikust. MSCI Maailma Indeks on kasutatud illustreerivaks võrdluseks ning ei ole fondi võrdlusindeksiks ega investeerimisstrateegia kujundamise aluseks. Tundlikkuse analüüs on tehtud 31. detsembri 2012. aasta seisuga.

3.2 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et fondil tekivad raskused oma kohustuste täitmisega, kui osakuomanikud soovivad osakuid vahetada või lunastada.

Fond juhib likviidsusriski järgmiste kriteeriumite alusel:

- Vaba raha osakaal fondi varadest 0.5%;
- Fond investeerib valdavalt turukõlblikesse väärtpaberitesse, mis on kergesti monetiseeritavad;
- Fond investeerib minimaalselt 85% likviidsetesse väärtpaberitesse. Mittelikviidsete väärtpaberite hulka loetakse alla investeerimisjärgu krediitdireitinguga äriühingute võlakirjad, turul mittekaubeldavad aktsiad ning turul mittekaubeldavad kinniste fondide osakud;
- Fond võib investeerida maksimaalselt 10% turul mittekaubeldavatesse aktsiatesse ja võlakirjadesse.



2011. ja 2012. aasta lõpus ei olnud fondil mittelikviidseid investeeringuid. Fondi investeeringute juht jälgib fondi likviidsuspositsiooni igapäevaselt. Likviidsete vahendite mittepiisavuse korral informeerib fondijuht koheselt riskijuhtimise üksust ja juhatust. Riskijuhtimise üksuse igakuistes ülevaadetes juhatusele on toodud välja ka eelpool nimetatud likviidsusega seotud positsioonid.

Fondil ei ole kindla lunastustähtajaga finantskohustusi, mistõttu ei ole siinkohal esitatud ka fondi kohustuste ja nende kohustuste kattteks 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 investeeringute juht jälgib vastaspoolte krediitireitinguid, uudisvoogu ja finantsaruandeid regulaarselt. Lisaks jälgitakse järgmisi investeerimispiiranguid:

- Fond võib investeerida alla investeerimisjärgu krediitireitinguga võlakirjadesse maksimaalselt 15% fondi varadest;
- Fond võib hoiustada alla investeerimisjärgu krediitireitinguga krediitiasutuse hoiustesse maksimaalselt 5% fondi varadest.

Tabelis on välja toodud fondi maksimaalne avatus krediidiriskile, lähtuvalt instrumentide bilansilistest väärtustest ning tuletisinstrumentid on esitatud brutosummas. Fond ei ole pantinud oma finantsvara.

	31.12.2012	31.12.2011
Raha ja raha ekvivalendid	78 209	138 986
Viitlaekumised	5 166	6 713
Tuletisinstrumentid	8 343	-11 525
Kokku	91 718	134 174

Regioonide lõikes jagunevad fondi varad järgnevalt:

	31.12.2012	31.12.2011
Baltikum	34.56%	39.68%
Euroopa	11.81%	17.93%
Euroopa arenevad turud	0%	0.87%
Venemaa	5.52%	6.36%
Põhja-Ameerika	42.98%	34.32%
Vaikse ookeani piirkond	2.57%	0.85%
Ladina-Ameerika	2.55%	0%
Kokku	100%	100%

Sektorite lõikes jagunevad fondi varad järgnevalt:

	31.12.2012	31.12.2011
Raha ja raha ekvivalendid	6.40%	10.07%
Kestvuskaubad	17.29%	12.53%
Esmatarbekaubad	7.02%	8.54%
Energia	7.07%	7.34%
Finantssektor	4.03%	1.41%
Tervishoid	6.47%	4.16%
Tööstussektor	7.02%	4.87%
Informatsioonitehnoloogia	22.73%	0%
Materjalid	5.12%	0%
Regionaalsed fondid	16.84%	50.46%
Kommunaalteenused	0%	0.62%
Kokku	100%	100%

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 väljavooe eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks.

Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustuste õiglane 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:

31.12.2012	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Aktsiad	1 027 585	0	0	1 027 585
Fondiosakud	225 433	0	0	225 433
Tuletisinstrumendid	0	8 343	0	8 343
Finantsvarad kokku	1 253 018	8 343	0	1 261 361

31.12.2011	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Aktsiad	500 494	0	0	500 494
Fondiosakud	639 880	0	0	639 880
Tuletisinstrumendid	0	-10 703	0	-10 703
Finantsvarad kokku	1 140 375	-10 703	0	1 129 671

1. tase – aktiivsel turul noteeritud hind

2. tase – hindamistehnika, mille sisendiks on turu informatsioon (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)

3. tase – muud hindamismeetodid (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod) hinnanguliste sisenditega

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

Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

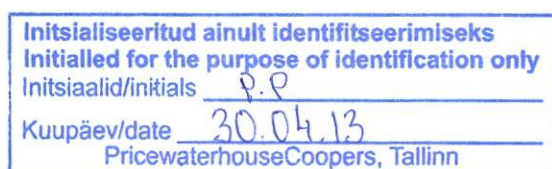
tegevuse algus: august 2007 a.

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

Käesolevas aruandes toodud NAV erinevus esialgselt avaldatud NAV-st on peamiselt seotud aruande koostamise ajaks saadud täiendava informatsiooni arvesse võtmisega investeringute hindamisel.

Lisa 7 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 5 166 eurot. Seisuga 31.12.2011 oli laekumata dividendide nõudeid summas 6 713 eurot ning seisuga 01.01.2011 oli laekumata dividenditulu summas 219 eurot ja laekumata raha väärtpaberite müügist summas 5 217 eurot. Kõik nõuded on käesoleva aruande koostamise ajaks täies ulatuses laekunud.



Lisa 8 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS LHV Varahaldus, teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid. LHV Maailma Aktsiad Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2012. aastal moodustasid tasud kokku 25 989 eurot (2011. aastal 30 771 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 2 221 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 31.12.2011 oli võlgnevus fondivalitsejale 2 355 eurot, millest 2 192 eurot moodustas valitsemistasu, 90 eurot märkimistasu ja 73 eurot lunastustasu. Seisuga 01.01.2011 oli võlgnevus fondivalitsejale 3 252 eurot, millest 2 301 eurot moodustas valitsemistasu, 914 eurot märkimistasu ja 37 eurot lunastustasu.

Fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondidega tehtud tehingud on olnud turutingimustel ning vahendustasusid nende tehingute eest ei ole võetud ega makstud.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>P.P</u>
Kuupäev/date <u>30.04.13</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

2012	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	164	3 566 906	4 636	82.38%
AS SEB Pank	18	385 790	265	8.71%
AS LHV Pank	30	202 101	271	8.91%
Kokku	212	4 154 797	5 173	100%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 271 EUR AS-le LHV Pank.

2012 aastal muutis fond tehingutasude kajastamispõhimõtte vastavaks IFRS-ile ning kajastab kõik finantsinvesteeringute soetamisel tasutud vahendustasud aruandeperioodi tegevuskuludes.

2011	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	213	4 661 978	8 825	100,00%
Kokku	213	4 661 978	8 825	100.00%

2011 aastal olid vahendustasud summas 1 355 eurot kajastatud aruandeperioodi tegevuskuludes vastavalt depoopanga poolt kord kuus esitavatele arvetele ja 7 470 eurot olid vahendaja poolt tehingu toimumise hetkel võetud tasud ning kajastatud väärtpaberite soetushinna koosseisus.

<p>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>P.P</u> Kuupäev/date <u>30.04.13</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>

Fondi investeeringute aruanne seisuga 31.12.2012

(eurodes)

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials P.P
 Kuupäev/date 30.04.13
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials P.P
 Kuupäev/date 30.04.13
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Krediitasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reifinguagentuur	Alusvara nimetus	Alguskuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Intress	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi aktive puhasväärtusest
2. Hoiused										78 209	5.84%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's Investor Service	EUR			61 469	0.02-1.106%	61 469	4.59%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's Investor Service	USD			5 094		3 859	0.29%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's Investor Service	LVL			8 609		12 331	0.92%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's Investor Service	LTL			1 901		550	0.04%
3. Muud varad										5 166	0.39%
Laekumata dividendid										5 166	0.39%
VARAD KOKKU										1 344 737	100.41%
Kohustused										-5 448	-0.41%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										1 339 289	100.00%

* Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

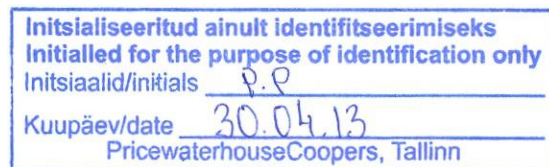
Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials P.P
 Kuupäev/date 30.04.13
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Fondi investeingute aruanne seisuga 31.12.2011

(eurodes)

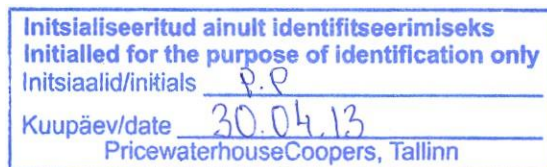
Emitent	Asukohariik	Kogus 31.12.2011	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetus- maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2011 valuutas*	Turuväärtus kokku EUR*	Osakaal fondi aktive turuväärtusest
1. Väärtpaberid					1 048 115		1 139 793	88,68%
Aktsiad					381 239		547 755	42,61%
Olympic Entertainment Group	Eesti	27 175	1,02	EUR	27 719	1,12	30 327	2,36%
Tallink Grupp	Eesti	66 075	0,62	EUR	40 967	0,59	39 249	3,05%
Silvano Fashion Grupp	Eesti	15 259	1,95	EUR	29 755	3,10	47 303	3,68%
Premia Foods	Eesti	33 488	0,93	EUR	31 144	0,63	20 963	1,63%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	11 397	4,40	EUR	50 147	4,92	56 085	4,36%
Ekspress Grupp	Eesti	24 940	1,50	EUR	37 410	1,03	25 688	2,00%
Ryanair Holdings PLC	Iirimaa	3 700	3,46	EUR	12 802	3,72	13 775	1,07%
Linus Agro	Leedu	78 992	0,59	EUR	46 605	0,41	31 992	2,49%
Prekybos AB Apranga PVA	Leedu	25 020	1,52	EUR	38 030	1,48	36 905	2,87%
Grindeks	Läti	6 337	6,13	LVL	3 544	4,29	38 818	3,02%
Latvian Shipping Company	Läti	57 181	0,41	LVL	2 139	0,32	26 284	2,04%
Olainfarm	Läti	4 000	2,55	LVL	14 561	2,51	14 333	1,11%
Toyota Motors	Jaapan	210	82,79	USD	13 446	66,13	10 740	0,84%
East Capital Explorer AB	Rootsi	850	59,60	SEK	363	53,75	5 118	0,40%
Adidas AG	Saksamaa	210	51,30	EUR	10 773	51,42	10 798	0,84%
Fortum Oyj	Soome	480	22,21	EUR	10 661	17,00	8 160	0,63%
Market Vectors Russia ETF	USA	1 945	31,62	USD	3 040	26,65	40 088	3,12%
Lukoil ADR	Venemaa	500	61,00	USD	1 508	52,51	20 307	1,58%
Lukoil ADR US	Venemaa	390	71,27	USD	1 374	53,20	16 046	1,25%
Bank Saint Petersburg	Venemaa	7470	3,85	USD	1 422	2,21	12 768	0,99%
Gazprom	Venemaa	7900	7,64	USD	2 983	5,18	31 649	2,46%
Möller-Maersk	Taani	2	49 301,81	DKK	848	38 500,00	10 359	0,81%

*Väärtpaberite turuhinna väärtus on üle kahe komakoha ning veerus Turuväärtus kokku EUR on toodud välja väärtpaberi täpne turuväärtus.



Emitent	Asukohariik	Kogus 31.12.2011	Keskmine soetushind	keskmise valuutas	Valuuta	Soetus- maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2011 valuutas*	Turuväärtus kokku EUR*	Osakaal fondi aktivate turu- väärtusest
Fondiosakud						666 876		603 563	46,96%
LHV Pärsia Lahe Fond B	Eesti	970	0,24		EUR	233	4,67	4 533	0,36%
iShares MSCI Japan	Iirimaa	3 000	7,12		EUR	21 360	7,20	21 609	1,68%
iShares MSCI Emerging Markets	Iirimaa	1 400	27,04		EUR	37 856	28,31	39 634	3,08%
HSBC GIF Asia ex Japan Equity Smaller Companies	Luxemburg	1 010	22,02		EUR	22 240	22,41	22 633	1,76%
JPM Germany Equity A (dist)	Luxemburg	2 683	9,32		EUR	25 003	6,91	18 538	1,44%
Pictet Water P Cap	Luxemburg	136	155,38		EUR	21 200	147,12	20 073	1,56%
XACT OMXS30	Rootsi	1 650	117,05		SEK	21 633	95,45	17 642	1,37%
Fondul Proprietatea SA	Rumeenia	114 000	0,61		RON	16 082	0,42	11 070	0,86%
DJ STOXX SM 600 Institutional EX	Saksamaa	22	20,51		EUR	451	25,33	557	0,04%
iShares STOXX Europe 600 Technology	Saksamaa	628	33,45		EUR	21 007	19,21	12 064	0,94%
iShares DAX EX	Saksamaa	710	53,47		EUR	37 965	55,63	39 497	3,07%
iShares MSCI South Korea Index	USA	600	66,44		USD	30 831	52,26	24 251	1,89%
iShares MSCI All Country Asia ex Jpn Idx	USA	1 800	41,25		USD	57 425	49,90	69 466	5,40%
Japan Smaller Capitalization Fund Inc	USA	5 130	7,90		USD	31 343	7,18	28 487	2,22%
The Asia Pacific Fund	USA	1 100	9,73		USD	8 278	9,40	7 997	0,62%
MS Emerging Markets Domestic Debt Fund	USA	900	15,10		USD	10 510	14,15	9 849	0,77%
Templeton Global Income Fund	USA	2 000	9,77		USD	15 104	9,45	14 617	1,14%
Morgan Stanley Emerging Markets Debt	USA	1 000	10,15		USD	7 850	10,41	8 051	0,63%
Templeton Russia and East European Fund	USA	1 000	15,51		USD	11 997	13,61	10 526	0,82%
Aberdeen Latin American Equity Fund	USA	700	30,91		USD	16 734	30,10	16 295	1,27%
iShares MSCI Malaysia Index Fund	USA	1 600	13,88		USD	17 176	13,40	16 582	1,29%
Market Vectors Indonesia Index ETF	USA	800	29,32		USD	18 141	28,47	17 615	1,37%
First Trust ISE Revere Natural Gas ETF	USA	1 050	22,50		USD	18 271	18,19	14 771	1,15%
iShares MSCI Turkey Index Fund	USA	750	61,51		USD	35 680	41,14	23 863	1,86%
The Greater China Fund	USA	2 400	10,46		USD	19 421	10,07	18 691	1,45%
Korea Equity Fund	USA	2 090	9,77		USD	15 792	9,08	14 677	1,14%
iShares MSCI Taiwan Index	USA	1 740	15,03		USD	20 226	11,71	15 758	1,23%
iShares MSCI Singapore	USA	4 730	14,04		USD	51 361	10,83	39 618	3,08%
iShares MSCI Australia Index	USA	1 400	25,02		USD	27 090	21,44	23 214	1,81%
iShares MSCI Sweden Index Fund	USA	560	30,86		USD	13 366	25,14	10 888	0,85%
Market Vectors Poland ETF	USA	790	24,96		USD	15 250	17,18	10 497	0,82%

*Väärtpaberite turuhinna väärtus on üle kahe komakoha ning veerus Turuväärtus kokku EUR on toodud välja väärtpaberit täpne turuväärtus.



Emitent	Asukohariik	Nimiväärtus	Lõpptähtaeg	Intress	Kogus 31.12.2011	Keskmine soetushind valuutas	Valuuta	Soetus- maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2011 valuutas	Turväärtus kokku EUR	Osakaal fondi aktiivate turu- väärtusest	
Tuletisinstrumendid		Eesti									-11 525	-0,90%
Nordea Pank		105 150 EUR	6.03.2012				USD		-4 872	-3 768	-0.29%	
Nordea Pank		163 709 EUR	6.03.2012				USD		-7 794	-6 028	-0.47%	
Swedbank		250 000 EUR	19.03.2012				USD		-2 236	-1 729	-0.13%	
2. Hoiused		Eesti									138 986	10,81%
Arvelduskontod												
Swedbank				0,07-0,2%			EUR		124 177	124 177	9,66%	
Swedbank							USD		7 228	5 590	0.43%	
Swedbank							LVL		12	18	0.00%	
Swedbank							SEK		82 147	9 201	0.72%	
3. Muu vara											6 713	0,52%
Laekumata dividenditulu										6 713	0,52%	
KOKKU										1 285 492	100%	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials P.P
 Kuupäev/date 30.04.13
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

LHV Maailma Aktsiad Fond osakuomanikele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (fondivalitseja) poolt valitsetava LHV Maailma Aktsiad Fond (fond) aastaaruannet, mis sisaldab raamatupidamise aastaaruannet, investeringute aruannet ja tehingutasude aruannet. Raamatupidamise aastaaruanne sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2012, tulude-kulude aruannet, fondi puhasväärtuse muutumise aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Fondivalitseja juhatuse kohustused fondi aastaaruande osas

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

Vandeauditiitori kohustus

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

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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2012 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

AS PricewaterhouseCoopers

Tiit Raimla
Vandeauditiitor, litsents nr 287

Erki Mägi
Vandeauditiitor, litsents nr 523

30. aprill 2013