

LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne 2023

LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne

01.01.2023 – 31.12.2023

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	Vahur Vallistu Joel Kukemelk Eve Sirel (alates 01.06.2023)
Audiitor	KPMG Baltics OÜ

Majandusaasta aruanne sisaldab fondi tegevusaruannet, raamatupidamise aastaaruannet ja selle lisasid, investeringute aruannet, tehingu- ja vahendustasude aruannet ning millele on lisatud sõltumatu vandeaudiitori aruanne raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2023. a majandusaasta aruandele	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Finantsseisundi aruanne.....	7
Koondkasumiaruanne.....	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.....	17
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	23
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.

Fond hoidis 2023. aastal investeringuid peamiselt Põhjamaade üksikaktsiates ja maavaradega seotud eri väärtusahela ettevõtete aktsiates. Fondi osak tõusis aastaga 4,3%. Osaku tõusu panustas enim energiaturgudega seotud Yellow Cake (YCA) aktsia, mis kallines 67,6%. Põhjamaade aktsiatest panustasid tõusu enim Trelleborg (TRELB), Huhtamäki (HUHTA) ja Sandvik aktsiad. Suuremate tõusjate seas olid veel Euroopa pankade indeksfondi Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF (BNKE) aktsiad, mis tõusid 30,2%.

Negatiivse tulemuse tegid Aasia aktsiaturgudega seotud positsioonid. Hiina majanduses domineerisid liikumisi börsidel kinnisvarasektori probleemid. Hiina aktsiate indeksfond iShares China Large-Cap ETF (FXI) ja Alibaba (BABA) aktsiad langesid vastavalt 14,8%-16,7%. Põhjamaade aktsiatest langes enim Taani ettevõtte TCM Group (TCM) aktsiad.

Aktsiaturgude jaoks tervikuna kujunes 2023. aasta positiivseks. Maailma aktsiaturgudel vedasid tootlust tehnoloogia-sektori aktsiad. USA aktsiaturgudel tõusid seitse suurimat tehnoloogiaettevõtet 80% ja muud aktsiad 10%. Põhjamaade aktsiaturgude tootlust vedas kiiresti kasvav ravimitööstus Novo Nordisk, mis tõusis Euroopa suurimaks börsiettevõtteks. Turuväärtuselt väiksemad, intressitundlikud ja toormesektori aktsiad olid pigem kehvema või negatiivse tootlusega.

Majanduslanguse kartuses kauplevad paljud Põhjamaade aktsiad odavate hinnakordajate juures. Põhjamaade tööstusel läheb suhteliselt hästi ja paljud tööstusettevõtted jätkasid 2023. aastal kasumite kasvatamist. Energiaturgude vaatest on Põhjamaade energiataristu kaldu CO2 vaba hüdro- ja tuumaenergia poole, mis annab sealsetele tööstusettevõtetele muu Euroopa ees suure eelise. Fond hoiab Põhjamaade börsidelt mitmeid tööstusettevõtete aktsiaid. Toormesektoris näeme pikaajalist alapakkumist energia- ja tööstusmetallide turul, mis maavarade hindasid võiks pikas plaanis toetada.

Laiemat makrokeskkonda näeme alanud aastal majanduses pigem aasta edenedes positiivseks. Intresside tõusutsükkel on tipu teinud, tööpuudus püsib suurtes majandustes madal ja ettevõtete kasumitsükkel on laiemalt tõusule pööramas. Usume, et see aasta pakub aktsiaturgudel laiemalt teenimisvõimalusi võrreldes eelmise aastaga, kui turgusid vedasid ülespoole suured USA tehnoloogiahiid.

Fondi kümme suurimat aktsiainvesteeringut on Freeport-McMoRan, Global X Copper Miners ETF, DSV, Barrick Gold, Occidental Petroleum, UPM, Huhtamäki, Stora Enso, iShares MSCI China ETF ja Glencore.

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

31.12.2023 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht €7 363 372 (+4,9% võrreldes 31.12.2022).

Tasustamine fondivalitsejas

Fondivalitseja LHV Varahalduse juhatus on 3- ja nõukogu samuti 3-liikmeline. LHV Varahalduse juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse igakuist põhipalka. Sõlmitud lepingud nägid 2023. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas töötajatele tulemustasu 2023. aastal ei makstud.

Aruandeaasta keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed ja osajaga töötajad) oli LHV Varahalduses 42 (2022: 38). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 2 541 895 eurot (2022: 2 279 625 eurot), 572 094 eurot (2022: 435 330 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmele maksti töötasu (sh maksud) 123 255 eurot (2022: 123 255 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatusel ja töölepinguga seotud nõukogu liikmele arvestatud 2023. aastal aktsiaoptioone summas 295 778 eurot (2022: 205 051 eurot).

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

Fondi tootluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega*

	NAV 31.12.2023	NAV 31.12.2022	Osaku puhaskasvu kasv
MSCI Põhja-Ameerika Indeks **	559.320	459.593	21.70%
MSCI Maailma Indeks **	458.207	383.129	19.60%
MSCI Jaapan Indeks **	261.158	224.662	16.24%
MSCI Euroopa Indeks **	309.441	267.149	15.83%
MSCI Arenevate turgude Indeks **	453.704	427.580	6.11%
LHV Maailma Aktsiad Fond	12.7861	12.2575	4.31%
MSCI Aasia Indeks (v.a Jaapan) **	439.076	428.813	2.39%

* eurodes, netos, vastavalt ametlikule päevahinnale

** MSCI indeksite näitajad on esitatud avalike andmete alusel

Allikas: www.msccibarra.com

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2023. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud ja kinnitanud LHV Maailma Aktsiad Fond 2023. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeeringute aruandest ning tehingu- ja vahendustasude aruandest.

Vahur Vallistu

Juhatuseliige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/***Joel Kukemelk**

Juhatuseliige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/***Eve Sirel**

Juhatuseliige

/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa	31.12.2023	31.12.2022
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid	3	240 255	914 287
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:			
Aktsiad	3, 5	6 383 672	5 286 355
Fondiosakud	3, 5	749 625	835 944
Viitlaekumised	3, 5, 6	7 238	3 738
Varad kokku		7 380 790	7 040 324
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses			
Võlgnevused osakuomanikele		4 832	7 852
Võlgnevus fondivalitsejale	7	12 313	11 991
Võlgnevus depoopangale		273	288
Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		17 418	20 131
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		7 363 372	7 020 193
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku		7 380 790	7 040 324

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2023	2022
Tulud			
Intressitulu		6 555	156
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		6 555	156
Dividenditulu		153 150	158 763
Aktsiatelt		138 264	149 654
Fondiosakutelt		14 886	9 109
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustistest		310 844	-1 018 221
Aktsiatelt		315 959	-992 637
Fondiosakutelt		-5 115	-25 584
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-21 566	-30 675
Muud tulud		22	0
Tulud kokku		449 005	-889 977
Kulud			
Valitsemistasud	7	148 696	138 874
Depootasud		3 315	13 040
Tehingutasud		1 865	2 747
Muud tegevuskulud		4 627	2 149
Kulud kokku		158 503	156 810
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		290 502	-1 046 787

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutuste aruanne*(eurodes)*

	2023	2022
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	7 020 193	7 408 540
A-osakute märkimisel laekunud raha	1 255 635	1 711 823
A-osakute lunastamisel tasutud raha	-1 202 958	-1 053 383
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus	290 502	-1 046 787
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7 363 372	7 020 193
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi alguses	572 728	522 361
Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus	575 954	572 728
A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	12.7846	12.2575

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2023	2022
Rahavood põhitegevusest			
Laekunud intressid		6 555	156
Laekunud dividendid		149 650	155 025
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid		-700 154	-1 203 847
Muud finantstulud		22	0
Makstud tegevuskulud		-161 216	-174 460
Neto rahavood põhitegevusest		-705 143	-1 223 126
Rahavood finantseerimistegevusest			
Osakute emiteerimisest laekunud		1 255 635	1 711 823
Osakute lunastuse eest tasutud		-1 202 958	-1 053 383
Neto rahavood finantseerimistegevusest		52 677	658 440
Rahavood kokku		-652 466	-564 686
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-652 466	-564 686
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	3	914 287	1 509 648
Valuutakursside muutuste mõju		-21 566	-30 675
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	3	240 255	914 287

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, mis on 100%-liselt LHV Group AS-i tütarettevõtte.

Koostatud raamatupidamise aastaaruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2023 kuni 31.12.2023.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 23.04.2024.

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 kohalikku 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 puhaskäivuse 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 osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2023 seisuga oodatava krediidikahju suurus. 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 koondkasumiaruandes „Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest“.

2.4 Finantsvarade- ja kohustiste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustised järgnevatesse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi koondkasumiaruande - varaklassi soetamisel määratletud õiglasest väärtusest muutusega läbi koondkasumiaruande - aktsiad, investeerimisfondide osakud, väärtpaperibörsil kaubeldavad võlakirjad, positiivse õiglasest väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoised, turuosaliste hinnanoteeringut mitteomavad võlakirjad, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi- ja dividendinõuded;
- finantskohustised õiglasest väärtusest muutusega läbi koondkasumiaruande - negatiivse õiglasest 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 õiglasest väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega. Õiglasest väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastavate finantsvarade ja -kohustiste tehingutasud kajastatakse kuluna koondkasumiaruandes.

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.

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

Omakapitaliinstrumentid

Fond kajastab omakapitaliinstrumentid õiglasest väärtuses. Õiglasest väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumentidest saadud kasum või kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes real „Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande“.

Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid (valuutaforvardid) võetakse arvele õiglasest väärtuses arvestamata tehingukulusid tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglasest väärtuses. Juhul kui tuletisväärtpaperid 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 müüdiv valuuta). Bilansis varade ja kohustiste õiglase väärtusi tuletisinstrumentidel ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid (*hedging*).

Valuutaforvardite realiseerunud kasum ja realiseerimata tulu/kulu tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse koondkasumiaruandes periooditulu ning –kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande 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 osapoolle hindamispäeva seisuga. Väärtpaberibörsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustiste (näiteks aktsiad, fondid, võlakirjad, tuletisinstrumentid) puhul põhineb õiglase väärtuse määramine börsipäeva sulgemishinnal (closing price). Fond kajastab kõiki investeringuid väärtuspaberitesse õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande, välja arvatud need investeringud, 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 koondkasumiaruande vaid amortiseeritud soetusmaksumuses, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib tegelikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile
- väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmata 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 koondkasumiaruandes. 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 krediidikvaliteedi 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 suurusel antud hetkel (EAD).

2.8 Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse koondkasumiaruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektivse intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglasel väärtusel muutusega läbi koondkasumiaruande, 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 õiglasel väärtusel muutusega läbi koondkasumiaruande, 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 koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

2.12 Investeeringufondi puhasväärtuse arvutamine

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeerimisfondide seadusest, Rahandusministri kehtestatud Investeeringufondide vara puhasväärtuse määramise korraldusest, AS-i 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.

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 depositeerimise hoitava vara väärtusest ja 0,03% Fondi depositeerimise mitte hoitava vara väärtusest. Depootasule lisandub kehtiv käibemaks. Fondi depositeerimise hoitava vara depootasu määra vähendatakse tulenevalt Fondivalitseja valitsetavate muude pensionifondide, mille vara hoitakse Depoopangas, kogumahust. Depositeerimise 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

Koondkasumiaruandes 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 netovarde 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 õiglase 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 investeerimiseesmärkidele erinevatesse väärtpaberitesse, tuletisinstrumentidesse ja hoiustesse.

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeringu 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 investeeringu kestus Fondi, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeerimisfondide seaduse ja Fondi tingimustega seatud investeerimispiiranguid. Investeerimisliimitidest 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.

Väärtpaberiturgudel 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 tähtajalisi hoiuseid ei olnud.

Järgnev tabel analüüsib Fondi avatust intressiriskile. Fondi varad ja kohustised on kajastatud õiglases väärtuses ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 2023. ja 2022. aastal intressikandvad kohustised. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2023	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	240 255	0	0	0	240 255	0	240 255
Kokku	240 255	0	0	0	240 255	0	240 255

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

Valuutarisk

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

Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine

31.12.2023	EUR	USD	SEK	Muu*	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	73 821	88 058	0	78 376	240 255
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:					
Aktsiad	1 717 109	2 307 706	850 749	1 508 108	6 383 672
Fondiosakud	186 993	562 632	0	0	749 625
Viitlaekumised	0	7 238	0	0	7 238
Valuutariski kandvad varad kokku	1 977 923	2 965 634	850 749	1 586 484	7 380 790
Valuutariski kandvad kohustised					
Muud kohustised	-17 418	0	0	0	-17 418
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-17 418	0	0	0	-17 418
Avatud valuutaposisioon	1 960 505	2 965 634	850 749	1 586 484	7 363 372

* Muudes valuutades sisalduvad DKK, NOK ja GBP positsioonid.

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 õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:					
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

* Muudes valuutades sisalduvad DKK ja NOK positsioonid.

Järgnev tundlikkuse analüüs esitab võimalike muutuste mõju koondkasumiaruandele valuutades, milles Fondil on olulised finantsvarad aruandeperioodi lõpu seisuga.

Mõju koondkasumiaruandele	Kursimuutus	Valuutakurss 31.12.2023	2023	Valuutakurss 31.12.2022	2022
USD kurss	+/- 10%	1.1050	+/- 296 563	1.0666	+/- 270 186
SEK kurss	+/- 10%	11.0960	+/- 85 075	10.2503	+/- 110 050
Muud valuutad	+/- 10%		+/- 158 648		+/- 120 647

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 emitentide kaupa. Fondi investeerimispiirangud on järgmised:

- Ühe väärtpaberi maksimaalne osakaal on 10% Fondi vara väärtusest;
- Ühe konsolideerimisgrupi poolt välja antud väärtpaberite 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 Likviidsusrisk

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

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

Fond juhib likviidsusriski 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.

2023. ja 2022. 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 vastaspoole võimetus oma kohustisi täita. Fond järgib sisemisi protseduureegleid vastaspoolte valimisel ning fondi investeringute juht jälgib vastaspoolte krediidireitinguid, uudisvoogu ja finantsaruandeid regulaarselt.

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

	31.12.2023	31.12.2022
Raha ja raha ekvivalendid	240 255	914 287
Viitlaekumised	7 238	3 738
Kokku	247 493	918 025

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

3.4 Riski kontsentratsioon

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2023	31.12.2022
Euroopa	61.02%	62.48%
sellest Balti riigid	3.12%	12.79%
Põhja-Ameerika	38.98%	37.52%
Kokku	100.00%	100.00%

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2023	31.12.2022
Kestvuskaubad	3.49%	1.57%
Esmatarbekaubad	5.17%	4.44%
Energia	13.63%	8.68%
Finantssektor	2.54%	2.05%
Tervishoid	3.54%	3.36%
Tööstussektor	27.29%	26.67%
Informatsioonitehnoloogia	2.59%	5.60%
Materjalid	33.75%	28.70%
Kommunaalteenused	1.52%	1.89%
Muu	6.48%	17.04%
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 väljavooget eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks (vt ka lisa 3.2).

Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglase väärtus

Õiglases väärtuses mõõdetavate varade hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamistehnikast annab ülevaate järgnev tabel:

31.12.2023	1. tase	2. tase	3. tase	Bilansiline väärtus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande				
Aktsiad	6 383 672	0	0	6 383 672
Fondiosakud	749 625	0	0	749 625
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku	7 133 297	0	0	
	1. tase	2. tase	3. tase	Bilansiline väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses				
Viitlaekumised	7 238	0	0	7 238
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	7 238	0	0	7 238

31.12.2022	1. tase	2. tase	3. tase	Bilansiline väärtus
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande				
Aktsiad	5 286 355	0	0	5 286 355
Fondiosakud	835 944	0	0	835 944
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku	6 122 299	0	0	6 122 299

	1. tase	2. tase	3. tase	Bilansiline väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses				
Viitlaekumised	3 738	0	0	3 738
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	3 738	0	0	3 738

Fond kajastab finantsvarasid õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande. 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 31.12.2023 on viitlaekumistena kajastatud laekumata dividendide nõue summas 7 238 eurot. Seisuga 31.12.2022 oli viitlaekumistena kajastatud laekumata dividendide nõue summas 3 738 eurot.

Lisa 7 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS LHV Varahaldus, fondivalitseja emaettevõtet AS LHV Group, teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid.

LHV Maailma Aktsiad Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2023. aastal moodustasid tasud kokku 148 696 eurot (2022. aastal 138 874 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 12 313 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 31.12.2022 oli võlgnevus fondivalitsejale 11 991 eurot.

2023.a väärtpaberitehingu tasud LHV Pangale puudusid. 2022.a maksis LHV Maailma Aktsiad Fond väärtpaberitehingu tasusid LHV Pangale kokku 122 eurot.

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

2023	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	6	863 205	482	25.83%
AS SEB Pank	16	2 306 837	1383	74.17%
Kokku	22	3 170 042	1865	100.00%

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.

Fondi investeringute aruanne

Seisuga 31.12.2023

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
1. Väärtpaberid					6 997 880		7 133 297	96.88%
Aktsiad					6 229 366		6 383 672	86.69%
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	22.06	76 095	62.05	214 087	2.91%
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.82	217 941	5.43	245 869	3.34%
Yellow Cake	Jersey	JE00BF50RG45	GBP	4.22	132 200	7.12	222 690	3.02%
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	85.29	228 567	70.14	187 988	2.55%
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	50.48	242 805	49.64	238 759	3.24%
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	16.20	303 571	16.37	306 712	4.17%
Pan American Silver ¹	Kanada	CA6979001089	USD	24.64	329 103	14.78	197 364	2.68%
Europris	Norra	NO0010735343	NOK	5.54	141 354	6.83	174 114	2.36%
Equinor ¹	Norra	NO0010096985	NOK	22.74	144 196	28.66	181 703	2.47%
Epiroc	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.89	190 367	18.22	218 309	2.96%
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	19.43	143 788	22.28	164 859	2.24%
Sandvik	Rootsi	SE0000667891	SEK	19.56	226 069	19.66	227 220	3.09%
Trelleborg	Rootsi	SE0000114837	SEK	16.97	134 049	30.43	240 361	3.26%
Siemens Healthineers ¹	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	41.01	126 713	52.60	162 534	2.21%
Fortum ¹	Soome	FI0009007132	EUR	26.42	225 920	13.06	111 663	1.52%
Huhtamaki	Soome	FI0009000459	EUR	29.91	221 362	36.73	271 802	3.69%
Metso Corporation ¹	Soome	FI0009014575	EUR	7.86	205 193	9.17	239 520	3.25%
Ponsse ¹	Soome	FI0009005078	EUR	27.77	209 405	22.60	170 404	2.31%
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	12.85	275 034	12.53	268 035	3.64%
UPM-Kymmene ¹	Soome	FI0009005987	EUR	29.01	235 856	34.06	276 908	3.76%
Valmet	Soome	FI4000074984	EUR	26.52	219 620	26.11	216 243	2.94%
Carlsberg ¹	Taani	DK0010181759	DKK	109.02	198 417	113.62	206 789	2.81%
DSV Panalpina ¹	Taani	DK0060079531	DKK	152.83	298 024	159.07	310 178	4.21%
GN Store Nord	Taani	DK0010272632	DKK	52.36	222 792	23.05	98 084	1.33%
TCM Group	Taani	DK0060915478	DKK	15.56	175 010	6.11	68 681	0.93%
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	25.04	147 211	20.52	120 686	1.64%
Electronic Arts	USA	US2855121099	USD	112.45	173 172	123.81	190 667	2.59%
Freeport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	30.82	291 235	38.52	364 060	4.94%
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	58.66	301 531	54.04	277 746	3.77%
Range Resources Corp ¹	USA	US75281A1097	USD	25.33	192 766	27.55	209 637	2.85%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2023	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
Fondiosakud						768 514		749 625	10.18%		
Aktsiafondid						768 514		749 625	10.18%		
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	94.02	136 331	128.96	186 993	2.54%		
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	28.22	262 411	33.94	315 611	4.29%		
iShares MSCI China ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	55.19	369 772	36.87	247 021	3.35%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										240 255	3.26%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			73 821	73 821	1.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		GBP			73 653	73 653	1.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		NOK			4 723	4 723	0.06%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			88 058	88 058	1.20%
3. Muud varad										7 238	0.10%
Laekumata dividendid										7 238	0.10%
VARAD KOKKU										7 380 790	100.24%
Fondi kohustised										- 17 418	- 0.24%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										7 363 372	100.00%

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

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

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

Seisuga 31.12.2022

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhaväärtusest
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.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne