

Danske Pension 100 Pluss

I poolaasta vahearuanne 2016

Danske Pension 100 Pluss

I poolaasta vahearuanne

01.01.2016 – 30.06.2016

Fondi nimi	Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Pluss (edaspidi: „Danske Pension 100 Pluss“)
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Andres Viisemann
Põhitegevusala	Vabatahtliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301
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 juhatas	Mihkel Oja Joel Kukemelk
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

Fondivalitseja juhatuse kinnitus	4
TEGEVUSARUANNE	5
RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE	7
Bilanss	7
Tulude ja kulude aruanne.....	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	9
Rahavoogude aruanne.....	10
Raamatupidamise aruande lisad.....	11
Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted	11
Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid	11
Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi	12
Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes.....	12
Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)	12
Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes.....	13
Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	13
Lisa 8 Viitlaekumised.....	13
Lisa 9 Seotud osapooled	14
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	15
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2016	16
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2015	18

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

Danske Pension 100 Pluss 2016. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta aruandest ja selle lisadest, investeringute ning tehingu- ja vahendustasude aruannetest.

Danske Pension 100 Pluss 2016. a I poolaasta vahearuanandes esitatud andmed ja lisainformatsioon on tõene ning terviklik. Raamatupidamise aruanne kajastab õigesti ja õiglaselt fondi finantsseisundit, majandustulemust ning rahavoogusid.

Raamatupidamise aruande koostamisel on järgitud rahvusvahelise raamatupidamisstandardi IAS 34 "Vahearuanne" põhimõtteid ning arvestatud Rahandusministri poolt kehtestatud nõudeid teabe avalikustamisele.

Raamatupidamise aruanne on auditeerimata.

Mihkel Oja
Juhatuseliige



Joel Kukemelk
Juhatuseliige



Tallinn, 31.08.2016

TEGEVUSARUANNE

Danske Pension Intress Pluss on täiendava kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond.

Fondivalitseja, fondijahi ja tingimuste muutus

2. mail 2016. a ostis AS LHV Varahaldus 100% Danske Bank A/S-ile kuuluva Danske Capital AS-i aktsiatest. Aktsiate müügileping sõlmiti 29. jaanuaril 2016. Tehingu järgselt alustati kahe varahaldusettevõtte ühendamist, kusjuures ühendavaks ühinguks oli AS LHV Varahaldus ja ühendatavaks ühinguks Danske Capital AS, mis oli ühinemise eelselt fondi fondivalitseja. Notariaalne ühinemisleping sõlmiti 3. mail 2016. Finantsinspeksioon andis loa ühinemiseks 19. juulil 2016. Äriregistrisse kanti ühinemine 28. juulil 2016. Danske Capital AS-i tegevus loetakse ühinemise tagajärjel lõppenuks ja ühendav äriühing jätkab Aktsiaselts LHV Varahaldus nime all.

Juba enne ühinemist muudeti Danske Capitali tegevused, struktuur ja tehniline korraldus LHV Varahalduse tegevuste, struktuuri ja tehnilise korraldusega sarnaseks. Muuhulgas nimetati AS-i Danske Capital juhtkonda samad isikud, kes on AS-i LHV Varahaldus juhtkonnas (nõukogus Erkki Raasuke, Andres Viisemann, Erki Kilu ning juhatuses Mihkel Oja, Joel Kukemelk). Senised AS-i Danske Capital nõukogu ja juhatuse liikmed kutsuti tagasi. Fondi fondijuhiks nimetati Andres Viisemann, kes on kõikide AS-i LHV Varahaldus pensionifondide fondijuht ning alates 4. juunist fondi ainus fondijuht.

Finantsinspeksiooni juhatuse 03.08.2016 otsustega registreeriti fondi tingimuste muudatused, mis jõustuvad 06.09.2016. Fondi tingimustesse viidi sisse muudatused seoses fondivalitsejate Danske Capital AS ning Aktsiaseltsi LHV Varahaldus ühinemisega. Alates 06.09.2016 on fondi nimetus LHV Pensionifond 100 Pluss.

Aktsiaturgude ülevaade

2016. aasta esimeses pooles olid trendid aktsiaturgudel vastupidised aasta varasemale. Kui 2015. aastal kannatasid eelkõige arengumaad ja tooraine sektor, siis käesoleva aasta esimeses pooles andsid need investeerimissegmendid just parimat tootlust. Arengumaade tõusu vedas eelkõige Ladina-Ameerika, mille indeks tõusis euros vaadatuna üle 20% ning Venemaa aktsiaturg, mis kerkis euros 17%. Antud turge mõjutasid positiivselt eelkõige toorainesektorid – näiteks nafta futuuride hind tõusis aasta algusest enam kui 30% ning plusspoolel lõpetasid ka rauamaagi ja vase hinnad.

Poolaasta tähtsaim turge mõjutanud sündmus oli Suurbritannia rahvahääletus Euroopa Liidust väljumiseks. Aktsiaturud ei olnud negatiivseks otsuseks valmis ning hääletusele järgnes järsk langus, millest siiski üpris kiiresti taastuti. Poolaasta kokkuvõttes lõpetasid Suurbritannia aktsiad isegi plusspoolel. Üldine Euroopa aktsiaindeks lõpetas esimesed kuus kuud aga pea 10%-lises languses tingituna jätkuvast aeglasest kasvust ning Euroopa pangandussektori probleemidest. Teistest suurematest aktsiaturgudest lõpetas USA börs poolaasta marginaalses plussis, kuid Jaapani aktsiaturg langes kohalikus valuutas vaadatuna pea 18%.

Balti aktsiaturgudel algas aasta taas hästi ning tootluselt oldi maailmas esirinnas. Üldine Balti aktsiaindeks tõusis 9,7% ning Tallinna börsindeks 9,1%. Balti aktsiate liikumist toetavad eelkõige head finantstulemused ning kõrged dividenditootlused.

Tulenevalt fondijahi vahetusest keskendusime poolaasta teises pooles strateegia muudatustele ning investeerimistegevuse ühtlustumisele LHV pensionifondidega. Seetõttu vähendasime märgatavalt globaalsete aktsiaturgude indeksfondide osakaalu ning müüsimise valikuliselt ka üksikaktsiaid. Järgneva aasta jooksul on investeerimisstrateegia eesmärgiks osakaalude suurendamine alternatiivsetes investeerimisvaldkondades nagu ärikinnisvara, mets, otseinvesteeringud ning erakapitalifondid, mis tänases keskkonnas pakuvad kõrgemat oodatavat tootlust kui aktsiaturud.

Võlakirjaturgude ülevaade

Keskpankade leebe rahapoliitika jätkumise tulemusena tõusid võlakirjade hinnad esimesel poolaastal üle maailma, saavutades suveks erakordselt kõrgeid hinnatasemeid. Ühtlasi suurenes kogu perioodi jooksul järjekindlalt võlakirjade hulk, millede hinnatase tõusis nii kõrgele, et nende edasine tootlus lõpuni hoidmisel on negatiivne. Jaapan, kus valitsuse võlakirjade intressid on madalamad olnud juba pikemat aega, oli esimene suurtest võlakirjaturgudest, mis pikemate ehk kümneaastaste võlakirjade arvestuses jõudis negatiivse oodatava tootluse tasemele. See tase saavutati juba talve lõpul. Märksa suurem sündmus oli sama olukorra saavutamine Euroopas – Saksamaa kümne aastane võlakiri tõusis hinnas kogu poolaasta ja jõudis negatiivse oodatava tootluse tasemele juunis. Kolmas olulisem võlakirjaturg ehk Ameerika Ühendriigid on rahapoliitika teises tsükli faasis, kuid ka seal reageerisid võlakirjaturd Föderaalreservi sõnumitele pigem vastupidiselt ja võlakirjade hinnad samuti hoopis tõusid ning oodatavad edaspidised tootlused langesid.

Euroopa võlakirjaturul ei tekitanud probleeme ka nn Brexit hääletus, pärast mida tegi eurosooni valitsuse võlakirjaturg läbi tugeva hinnatõusu. Valitsuse võlakirjade hinnatõus oli samuti tugev taganttuul ettevõtete võlakirjadele ja nii pakkusid Euroopas nii kõrgema kui madalama krediitireitinguga võlakirjaturul esimesel poolaastal investoritele veidi enam kui nelja protsendilist tootlust.

Seoses fondijahi vahetumisega müüsimise fondist kõik võlakirjafondid ja alustasime võlakirjaportfellide ühtlustamist LHV pensionifondidega lisades üksikinvesteeringuid. Soetasime Neste Oili, Rumeenia valitsuse, Rootsi investeerimisettevõtte Investor AB, Saksamaa kindlustuskonserni Allianz allutatud ja Hispaania panga Santander tagatud võlakirju. Kõigi nimetatute puhul on tegemist pikema kestvusega instrumentidega, saades seega kasu intressitasemete langusest.

Täiendavate fondide võrdlus *	NAV 31.12.2015	NAV 30.06.2016	Osaku puhasväärtuse kasv
Nordea Pensionifond Intress Pluss (20)	0.77346	0.78618	1.64%
Vabat. PF Danske Pension Intress Pluss (30)	0.78613	0.79886	1.62%
LHV Täiendav Pensionifond (75)	1.51650	1.53600	1.29%
SEB Tasakaalukas PF (35)	1.19785	1.20741	0.80%
Swedbank Pensionifond V1 (30)	1.28650	1.28010	-0.50%
Swedbank Pensionifond V2 (60)	1.02380	1.01320	-1.04%
Swedbank Pensionifond V3 (100)	1.23820	1.21500	-1.87%
Vabat. PF Danske Pension 100 Pluss (100)	1.74097	1.69543	-2.62%
SEB Aktiivne PF (100)	1.07588	1.04325	-3.03%
Nordea PF Aktsiad 100 (100)	1.40320	1.34108	-4.43%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud (www.pensionikeskus.ee) andmete alusel.

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	30.06.2016	31.12.2015
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid		1 390 101	837 584
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Võlakirjad		555 342	141 402
Aksiad		739 448	696 278
Fondiosakud		1 248 073	3 110 571
Viitlaekumised	8	819 540	6 298
Varad kokku		4 752 504	4 792 133
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses			
Lühiajalised kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	9	6 062	6 240
Võlgnevus depoopangale		665	685
Lühiajalised kohustused kokku		6 727	6 925
Kohustused kokku		6 727	6 925
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	7	4 754 777	4 785 208
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		4 752 504	4 792 133

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015
Tulud			
Intressitulu		190	4 554
Dividenditulu		57 698	56 348
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtusel läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:			
Võlakirjadelt		-1 452	-1 731
Aktisatelt ja fondiosakutelt		-140 148	332 117
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-757	68 187
Muu finantstulu		757	1 579
Tulud kokku		-83 712	461 054
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	36 062	35 769
Depootasud		3 966	3 936
Tehingutasud		772	105
Muud tegevuskulud		134	0
Tegevuskulud kokku		40 934	39 810
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-124 646	421 244

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne
(eurodes)

	Lisa	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		4 785 208	4 114 068
Osakute märkimisel laekunud raha		277 693	342 355
Osakute lunastamisel tasutud raha		-192 478	-181 045
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-124 646	421 244
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	4 745 777	4 696 622
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		2 799 162	2 623 397
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	1.69543	1.79028

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	190	215
Laekunud dividendid	54 421	51 236
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	453 823	180 462
Muud finantstulud	757	1 475
Makstud tegevuskulud	-41 132	-39 078
Neto rahavood põhitegevusest	468 059	194 310
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	277 693	342 355
Osakute lunastuse eest tasutud	-192 478	-181 044
Neto rahavood finantseerimistegevusest	85 215	161 311
Rahavood kokku	553 274	355 621
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	837 584	342 882
Raha ja raha ekvivalentide muutus	553 274	355 621
Valuutakursside muutuste mõju	-757	15 586
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	1 390 101	714 089

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

Danske Pension 100 Pluss raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeeringufondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeeringufondide seaduses, raamatupidamiseseaduses ning Rahandusministri määruses nr 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeeringufondi aruannetele“ 13. aprillist 2011. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeeringufondide seaduse § 142 lõike 2 ja § 204 lõike 1 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

Aruande koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid, mida rakendati 31.12.2015 lõppenud majandusaasta aruandes. Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2016 kuni 30.06.2016. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes. Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 31.08.2016.

Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid

30.06.2016	EUR	USD	GBP	CZK	Muu
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	1 287 921	96 410	5 770	0	0
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Võlakirjad	555 342	0	0	0	0
Aktsiad	538 932	160 464	0	31 562	8 490
Fondiosakud	1 114 519	133 554	0	0	0
Viitlaekumised	505 881	184 978	128 681	0	0
Valuutariski kandvad varad kokku	4 002 595	575 406	134 451	31 562	8 490
Valuutariski kandvad kohustused					
Muud kohustused	-6 727	0	0	0	0
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-6 727	0	0	0	0
Avatud valuutaposisioon	3 995 868	575 406	134 451	31 562	8 490
31.12.2015	EUR	USD	GBP	CZK	Muu
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	818 417	14 467	5 379	0	0
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Võlakirjad	141 402	0	0	0	0
Aktsiad	531 229	126 385	0	28 986	9 677
Fondiosakud	2 566 674	401 712	142 185	0	0
Viitlaekumised	5 040	578	0	0	0
Valuutariski kandvad varad kokku	4 062 762	543 143	147 564	28 986	9 677
Valuutariski kandvad kohustused					
Muud kohustused	-6 925	0	0	0	0
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-6 925	0	0	0	0
Avatud valuutaposisioon	4 055 838	543 143	147 564	28 986	9 677

Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi

30.06.2016	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
Varad				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	1 390 101	0	0	0
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:				
Võlakirjad	0	0	136 000	414 000
Kokku	1 390 101	0	136 000	414 000

31.12.2015	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
Varad				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	837 584	0	0	0
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:				
Võlakirjad	0	0	136 000	0
Kokku	837 584	0	136 000	0

Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes

Standard & Poors / Moody's reitingute lõikes jagunevad fondi investeringud võlakirjadesse:

	30.06.2016	31.12.2015
A / A2	34.56%	0.00%
A- / A3	14.01%	0.00%
BBB+ / Baa1	0.00%	100.00%
BBB / Baa2	25.77%	0.00%
BBB- / Baa3	25.67%	0.00%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2016	31.12.2015
Baltikum	60.66%	29.83%
Euroopa	28.69%	57.63%
Euroopa arenevad turud	3.85%	0.81%
Põhja-Ameerika	6.80%	11.73%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2016	31.12.2015
Raha ja raha ekvivalendid	46.42%	17.49%
Kestvuskaubad	0.54%	0.58%
Esmatarbekaubad	4.06%	3.89%
Energia	1.83%	1.86%
Finantssektor	4.08%	0.00%
Valitsus	4.64%	0.00%
Tervishoid	0.18%	0.20%
Tööstussektor	2.19%	2.14%
Informatsioonitehnoloogia	1.94%	1.99%
Materjalid	2.47%	1.51%
Regionaalsed fondid	26.30%	65.00%
Telekommunikatsiooniteenused	0.89%	0.94%
Kommunaalteenused	4.47%	4.40%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: aprill 2001.a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus		Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2001	295 729	0.66596	31.12.2009	2 123 903	1.1306
31.12.2002	517 337	0.72604	31.12.2010	2 620 401	1.35774
31.12.2003	810 446	0.7778	31.12.2011	2 508 368	1.22613
31.12.2004	1 127 952	0.87239	31.12.2012	2 908 887	1.37737
31.12.2005	1 756 028	1.00533	31.12.2013	3 453 149	1.51126
31.12.2006	2 262 834	1.11654	31.12.2014	4 114 068	1.6243
31.12.2007	2 383 207	1.21943	31.12.2015	4 785 208	1.74121
31.12.2008	1 865 554	0.97082	30.06.2016	4 745 777	1.69543

Lisa 8 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 8 896 eurot, laekumata raha väärtpaberite müügist summas 810 413 eurot ning 231 eurot on kajastatud Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatelt fondivalitsejatelt saadaolevad vahendustasu summad, mis on arvestatud Fondi poolt tehtud investeringutelt nimetatud fondivalitsejate poolt valitsetavatesse fondidesse.

31.12.2015 seisuga olid Fondil lühiajaliste nõuetena kajastatud laekumata dividendid summas 5 619 eurot ja 679 eurot saadaolev vahendustasu summa.

Lisa 9 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejaid AS Danske Capital (kuni 01.05.2016) ja AS LHV Varahaldus (alates 02.05.2016), teisi fondivalitsejate poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejatega samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid.

Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2016. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 36 062 eurot (2015. a. I poolaastal 35 769 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 6 062 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 30.06.2015 oli võlgnevus fondivalitsejale valitsemistasu eest 6 115 eurot.

Fond teenis intressitulu Danske Bank A/S Eesti filiaali nõudmiseni ja tähtajaliste hoiuste paigutuste pealt 01.01.-01.05.2016 summas 164 eurot (2015 aasta I poolaastal 209 eurot).

2016.a I poolaasta ja 2015.a I poolaasta tehingutasud on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

Vahendustasud I poolaasta 2016	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	3	182 723	0	0.00%
Danske Bank A/S Eesti filiaal	2	88 059	134	14.78%
AS SEB Pank	18	1 320 936	661	72.91%
Deutsche Bank	3	40 697	16	1.80%
Barklays Bank	1	48 257	34	3.73%
AS LHV Pank	4	416 895	61	6.78%
Kokku	31	2 097 567	906	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 61 EUR AS-le LHV Pank.

Vahendustasud I poolaasta 2015	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	2	94 354	0	0.00%
Deutsche Bank	2	168 902	68	100.00%
Kokku	4	263 256	68	100.00%

Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2016

(eurodes)

Emitent/väärtpaperi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intress	Löpp-lähtaeg	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus-maksu-mus kokku EUR	Ühiku turuhind 30.06.2016 valuutas**	Turväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhaväärtusest
1. Väärtpaberid											2 213 002	2 542 863	53.58%	
Võlakirjad											552 943	555 342	11.70%	
Latvenergo 2.8% 15/12/17	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801090	1 000	EUR	2.80%	15.12.2017	136	1 010.96	137 491	1 052.15	143 092	3.02%
Latvia 0.375% 27/01/22	A3	Moody's	Läti	LV0000570141	1 000	EUR	0.38%	27.01.2022	78	1 004.67	78 364	997.49	77 804	1.64%
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	1 000	EUR	2.75%	29.10.2025	136	1 043.45	141 909	1 048.01	142 529	3.00%
Allianz 07/07/45	A2	Moody's	Saksamaa	DE000A14J9N8	100 000	EUR	2.24%	07.07.2045	2	97 589.26	195 179	95 958.58	191 917	4.04%
Aktsiad											546 927	739 448	15.58%	
PI Power International ¹	Austria			AT0000A05W59	-	EUR			3 050	10.00	30 500	0.00	3	0.00%
Ekspress Grupp	Eesti			EE3100016965	0.60	EUR			13 900	1.12	15 568	1.28	17 792	0.37%
Tallink Grupp	Eesti			EE3100004466	0.54	EUR			39 500	1.21	47 934	0.91	36 103	0.76%
Tallinna Kaubamaja	Eesti			EE0000001105	0.40	EUR			3 981	5.55	22 095	6.79	27 031	0.57%
Tallinna Vesi	Eesti			EE3100026436	0.60	EUR			5 026	7.86	39 492	13.70	68 856	1.45%
Linus Agro	Leedu			LT0000128092	0.29	EUR			29 000	0.58	16 675	0.66	19 285	0.41%
Siauliu Bankas	Leedu			LT0000102253	0.29	EUR			4 500	0.32	1 443	0.33	1 476	0.03%
Polska Grupa Farmaceutyczna	Poola			PLMEDCS00015	2.00	PLN			760	57.67	10 320	49.35	8 490	0.18%
Orange	Prantsusmaa			FR0000133308	4.00	EUR			2 892	9.81	28 367	14.66	42 382	0.89%
Metro AG	Saksamaa			DE0007257503	-	EUR			2 567	27.44	70 449	27.47	70 516	1.49%
Fiskars	Soome			FI0009000400	-	EUR			475	16.48	7 827	16.30	7 743	0.16%
Kesko	Soome			FI0009000202	-	EUR			1 990	21.41	42 604	38.12	75 859	1.60%
Neste Oil	Soome			FI0009013296	-	EUR			2 700	9.52	25 706	32.13	86 751	1.83%
Nokian Renkaat	Soome			FI0009005318	-	EUR			998	28.56	28 503	32.03	31 966	0.67%
Stora Enso	Soome			FI0009005961	-	EUR			3 400	4.71	16 011	7.18	24 412	0.51%
Pegas Nonwovens	Tšehhi Vabariik			LU0275164910	1.24	CZK			1 070	816.80	32 367	798.60	31 562	0.67%
Apple	USA			US0378331005	-	EUR			333	51.74	17 231	86.36	28 757	0.61%
General Electric	USA			US3696041033	0.06	USD			2 386	21.27	40 376	31.48	67 668	1.43%
Newmont Mining ¹	USA			US6516391066	-	USD			2 633	27.23	53 459	39.12	92 796	1.96%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Nimi-väärtus	Päritoluriik	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetusmaksumus EUR	Ühiku turuhind 30.06.2016 valuutas	Turu-väärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	
Fondiosakud							1 113 132		1 248 073	26.30%	
Kinnisvarafondid							190 833		284 321	5.99%	
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	0.60	Eesti	EUR	115 451	1.65	190 833	2.46	284 321	5.99%	
Aksiafondid							922 299		963 752	20.31%	
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	-	Iirimaa	EUR	4 896	39.01	190 985	35.83	175 424	3.70%	
iShares DAX EX	Blackrock Asset Management Deutschland	-	Saksamaa	EUR	3 126	83.93	262 378	84.74	264 897	5.58%	
iShares STOXX Europe 600 DE	STOXX	-	Saksamaa	EUR	6 927	27.99	193 862	33.22	230 115	4.85%	
iShares STOXX Europe 600 Utilities	Blackrock Asset Management Deutschland	-	Saksamaa	EUR	5 313	26.83	142 534	30.07	159 762	3.37%	
iShares MSCI Italy Capped ETF ¹	Blackrock Fund Advisors	-	USA	USD	13 663	12.78	132 540	10.85	133 554	2.81%	
Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Alguskuupäev	Lõpptähtaeg	Hoiustatud summa	Intress	Turu-väärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Hoiused									1 390 101	29.29%	
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's	EUR			1 287 921	0.01%	1 287 921	27.14%
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's	GBP			4 759		5 770	0.12%
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's	USD			107 013		96 410	2.03%
Emitent/väärtpaberi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Lõpptähtaeg	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest			
3. Muud varad								819 540	17.27%		
Muud nõuded								231	0.00%		
Laekumata raha väärtpaberite müügist								810 413	17.08%		
Laekumata dividendid								8 896	0.19%		
VARAD KOKKU								4 752 504	100.14%		
Fondi kohustused								- 6 727	- 0.14%		
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS								4 745 777	100.00%		

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Moody's Investor Service.

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2015

(eurodes)

Nimetus/ väljaandja	ISIN-kood	Riik (1)	Reiting (2)	Nominaal	Valuuta	Lunastus- tähtaeg	Intressi- määr	Kogus (tk)	Soetus- maksu- mus kokku	Soetus- maksu- mus ühikule (3)	Õiglane väärtus ühikule	Õiglane väärtus kokku 31.12.2015	Osakaal fondi puhas- väärtusest (%)
Võlakirjad													
Alfa Real Estate Partners (4,5)	EE4300100146	Läti	NR/NR	1 000	EUR			90	90 000	1 000.00	0.00	0	0.00
Latvenergo	LV0000801090	Eesti	Baa2/NR	1 000	EUR	15.12.2017	2.80	136	137 491	1 010.96	1 039.72	141 402	2.95
Kokku									227 491			141 402	2.95
Aktsiad													
Apple Inc	US0378331005	USA			EUR			333	17 231	51.74	99.50	33 134	0.69
Ekspress Grupp AS	EE3100016965	Eesti		0.6	EUR			13 900	15 568	1.12	1.35	18 765	0.39
Encana Corp.	CA2925051047	Kanada			USD			3 100	51 158	16.50	4.68	14 507	0.30
Fiskars OYj	FI0009000400	Soome			EUR			475	7 827	16.48	18.74	8 902	0.19
General Electric Co	US3696041033	USA			USD			2 386	46 653	19.55	28.64	68 331	1.43
Kesko OYJ (B-share)	FI0009000202	Soome			EUR			1 990	42 604	21.41	32.37	64 416	1.35
Linus Agro Group AB	LT0000128092	Leedu			EUR			29 000	16 675	0.58	0.66	19 140	0.40
Metro AG	DE0007257503	Saksamaa			EUR			2 567	70 449	27.44	29.56	75 881	1.59
Neste OYj	FI0009013296	Soome			EUR			2 700	25 706	9.52	27.63	74 601	1.56
Newmont Mining Corp	US6516391066	USA			USD			2 633	65 915	25.03	16.54	43 548	0.91
Nokian Renkaat OYJ	FI0009005318	Soome			EUR			998	28 503	28.56	33.10	33 034	0.69
Orange SA	FR0000133308	Prantsusmaa			EUR			2 892	28 367	9.81	15.49	44 783	0.94
PI Power International Ltd.	AT0000A05W59	Austria			EUR			3 050	30 500	10.00	0.00	6	0.00
Pegas Nonwovens SA	LU0275164910	Tsehhi			CZK			1 070	32 389	30.27	27.09	28 986	0.61
Pelion SA	PLMEDCS00015	Poola			PLN			760	10 279	13.52	12.73	9 677	0.20
Stora Enso OYj	FI0009005961	Soome			EUR			3 400	16 011	4.71	8.39	28 526	0.60
Tallink Grupp LA	EE3100004466	Eesti		0.6	EUR			39 500	47 934	1.21	0.86	33 852	0.71
Tallinna Kaubamaja	EE0000001105	Eesti		0.4	EUR			3 981	22 095	5.55	6.74	26 832	0.56
Tallinna Vesi AS	EE3100026436	Eesti		0.6	EUR			5 026	39 492	7.86	13.80	69 359	1.45
Kokku									615 355			696 278	14.55

Nimetus/ väljaandja	ISIN-kood	Riik (1)	Fondivalitseja	Valuuta	Kogus (tk)	Soetus- maksu- mus kokku	Soetus- maksu- mus ühikule (3)	Turu- väärtus ühikule	Õiglane väärtus kokku 31.12.2015	Osakaal fondi puhas- väärtusest (%)
Võlakirjafondid ja ETFid										
DI Euro High Yield Fund	FI0008810163	Soome	Danske Invest	EUR	53 512	75 983	1.42	1.68	90 026	1.88
iShares BC Emerging Market Local Govt	DE000A1JB4Q0	Iirimaa	Black Rock Asset Management	EUR	1 000	72 460	72.46	55.46	55 460	1.16
iShares J.P. Morgan EM Bond EUR Hedged ETF	DE000A1WOPN8	Iirimaa	Black Rock Asset Management	EUR	800	82 248	102.81	96.73	77 384	1.62
Kokku						230 691			222 870	4.66
Kinnisvarafondid										
EFTEN Kinnisvarafond	EE3100097411	Eesti	Eften Capital	EUR	115 451	190 833	1.65	2.44	281 343	5.88
Kokku						190 833			281 343	5.88
Aktsiafondid ja ETFid										
DI China Fund (7)	FI0008808514	Soome	Danske Invest	EUR	47 917	103 274	2.16	2.70	129 439	2.70
DI Japanese Equity Fund (7)	FI0008802905	Soome	Danske Invest	EUR	511 541	45 875	0.09	0.15	75 785	1.58
Market Vectors Gold Miners ETF	US57060U1007	USA	DB Platinum Advisors	USD	3 143	78 278	24.91	12.61	39 645	0.83
db X-trackers CSI300 Index ETF	LU0779800910	Lukesmburg	Black Rock Asset Management	EUR	15 534	111 170	7.16	10.10	156 893	3.28
iShares Core FTSE 100 ETF	IE0005042456	Iirimaa	Black Rock Asset Management	GBP	16 936	155 158	9.16	8.40	142 185	2.97
iShares DAX ETF	DE0005933931	Saksamaa	Black Rock Asset Management	EUR	3 126	262 378	83.93	94.97	296 876	6.20
iShares DJ Emerging Markets Dividends ETF	DE000A1JXDN6	Saksamaa	Black Rock Asset Management	EUR	8 620	165 334	19.18	15.18	130 852	2.73
iShares Euro STOXX 600 DE	DE0002635307	Saksamaa	Black Rock Fund Advisors	EUR	6 927	193 862	27.99	36.90	255 606	5.34
iShares MSCI Emerging Markets ETF	IE00B0M63177	Iirimaa	Black Rock Asset Management	EUR	4 700	134 326	28.58	28.11	132 117	2.76
iShares MSCI Italy	US4642868552	USA	Black Rock Asset Management	USD	13 663	160 533	11.75	12.63	172 592	3.61
iShares MSCI Japan EUR Hedged	DE000A1H53P0	Iirimaa	Black Rock Asset Management	EUR	4 896	190 985	39.01	45.10	220 810	4.61
iShares MSCI World	IE00B0M62Q58	Iirimaa	Black Rock Asset Management	EUR	8 328	220 010	26.42	32.70	272 326	5.69
iShares Russell 2000	US4642876555	USA	Black Rock Asset Management	USD	1 830	188 769	103.15	103.54	189 476	3.96
iShares SP 500 UCITS ETF	IE0031442068	Iirimaa	Black Rock Asset Management	EUR	12 100	196 590	16.25	18.90	228 702	4.78
iShares STOXX Europe 600 Utilities	DE000A0Q4R02	Saksamaa	Market Vectors ETF Trust	EUR	5 313	142 534	26.83	30.69	163 056	3.41
Kokku						2 349 077			2 606 359	54.47

Muud varad	Reiting	Riik (1)	Hoiuse liik	Valuuta	Õiglane väärtus kokku 31.12.2015	Osakaal fondi puhas- väärtusest (%) 17.09
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)	A (S&P)	Eesti	Nõudmiseni hoius	EUR	817 738	17.09
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)	A (S&P)	Eesti	Nõudmiseni hoius	USD	14 467	0.30
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)	A (S&P)	Eesti	Nõudmiseni hoius	GBP	5 379	0.11
Mitmesugused nõuded		Eesti		EUR	6 298	0.13
Kokku					843 882	17.64
KOHUSTUSED						
Fondi finantskohustused		Eesti		EUR	-6 925	-0.14
Kokku					-6 925	-0.14
Fondi puhasväärtus 31.12.2015					4 785 208	100

(1) Päritolu riik (väärtpaberi emitent, fondi või krediidiasutuse registreerimise riik, kinnisvara asukoht), või rahvusvaheline organisatsioon (SUP)

(2) Emitendi reiting formaadis "Moody's reiting/S&P's reiting", "NR" tähistab reitingu puudumist

(3) Võlakirjade soetusmaksumus sisaldab kogunenud intresse soetushetke seisuga ning turuväärtus kogunenud intresse ümberhindluse hetke seisuga. Soetuse ning ümberhindluse vahelisel perioodil laekunud intressid võlakirjade ridadel ei kajastu.

(4) Reguleeritud turul mittekaubeldav paber

(5) Väärtpaber, mille hinda ei ole võimalik kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna alusel või hinna alusel, mille määramisel kasutatakse väärtpaberi emitendist sõltumatut hindamissüsteemi ja mis on turu jaoks alati kättesaadav.

Selliseid väärtpabereid hindab Danske Capital AS vastavalt oma kodulehel www.danskecapital.ee avaldatud dokumendile "Investeeringufondide vara puhasväärtuse määramise kord". Investeering antud väärtpaberisse ei oma fondi varadele tervikuna olulist mõju.

(6) Investeering Fondivalitseja valitsetavatesse teistesse fondidesse.

(7) Investeering Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatesse teistesse fondidesse.