



VABATAHTLIK PENSIONIFOND DANSKE PENSION 100 PLUS

Majandusaasta aruanne 2013



Majandusaasta aruanne

Fondi nimi:	Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Pluss
Pensionifondivalitseja:	Danske Capital AS
Fondijuht:	Martin Hendre
Juriidiline aadress:	Narva mnt.11 15015 Tallinn Eesti Vabariik
Telefon:	+372 675 2295
Faks:	+372 675 2895
E-post:	investeerimine@danskecapital.com
Interneti koduleht:	www.danskecapital.ee
Majandusaasta algus:	01. jaanuar 2013
Majandusaasta lõpp:	31. detsember 2013
Audiitor:	KPMG Baltics OÜ
Lisatud dokumendid:	Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Sisukord

Tegevusaruanne	4
Raamatupidamise aastaaruanne	11
Finantsseisundi aruanne	11
Fondi tulude ja kulude aruanne.....	12
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	13
Rahavoogude aruanne.....	14
Raamatupidamise aastaaruande lisad	15
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	15
Lisa 2 Finantsriskide juhtimine	21
2.1 Tururisk	22
2.2 Krediidirisk.....	25
2.3 Likviidsusrisk.....	25
2.4 Tegevus- ja operatsioonirisk	26
Lisa 3 Raha ja raha ekvivalendid	26
Lisa 4 Finantsvarad ja -kohustused kategooriate lõikes	27
Lisa 5 Finantsinvesteeringud.....	27
Lisa 6 Nõuded ja ettemaksed	31
Lisa 7 Finantskohustused	31
Lisa 8 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	31
Lisa 9 Investeeringute tulu.....	32
Lisa 10 Tegevuskulud.....	32
Lisa 11 Seotud osapooled	33
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	35
Investeeringute aruanne	37
Fondivalitseja juhatuse kinnitus 2013. a. majandusaasta aruandele	42
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	43

Tegevusaruanne

Danske Pension 100 Pluss on Eesti täiendava kogumispensioni ehk kolmanda samba vabatahtlik investeerimisfond, mille investeerimistegevuse eesmärgiks on inflatsiooni ületav pikaajaline kapitalikasv. Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Pluss on täiendava kogumispensioni fond, mida iga pensionikogu saab kasutada omale sobiva riskitasemega pensionifondiportfelli loomiseks kombineerides seda Vabatahtliku Pensionifondiga Danske Pension Intress Pluss.

Danske pensionifonde juhitakse aktiivse taktikalise juhtimise printsiibil. See tähendab, et pensionifondi tingimustest tulenevat pikaajalist strateegilist varade jaotust peamiste varaklasside vahel (aktsiainvesteeringud, võlainvesteeringud ja nende alamklassid) muudetakse taktikaliselt vastavalt turuolukordadele ja -prognoosidele.

Aktsiainvesteeringute poolel jaotuvad investeeringud pikaajalisteks „osta ja hoia“ tüüpi investeeringuteks ja lühemaajalise hoidmishorisoniga investeeringuteks. Neist esimese moodustavad peamiselt makromajandusanalüüsi põhjal valitud globaalselt hajutatud investeeringud läbi teiste investeerimisfondide ja börsil kaubeldavate fondide (ETF-id) ning fundamentaalanalüüsi alusel valitud aktsiapositsioonid üksikutes emitentides. Teise kategooria moodustavad positsioonid, mida kasutatakse spetsiifilistes turuolukordades tõusude, languste või spetsiifiliste sündmuste ootuses ning mille valikukriteeriumid on mitmekesisemad. Instrumentide loikes kasutatakse teise kategooria puhul nii hajutatud investeerimisinstrumente kui ka üksikute emitentide väärtpapereid.

Sarnaselt aktsiainvesteeringutele jaotuvad intressiinvesteeringud pikaajalisteks „osta ja hoia“ tüüpi investeeringuteks ja lühema investeerimishorisoniga paigutusteks. Neist esimesed hõlmavad peamiselt riikide ja kõrge krediitkvaliteediga ettevõtete võlakirju. Nimetatud instrumentide valikul on määravaks emitentide krediitvõime analüüs ja vastavasisulised prognoosid. Lühema investeerimishorisoniga investeeringud teostatakse nii läbi teiste investeerimisfondide ja börsil kaubeldavate fondide (ETF-ide) kui ka üksikinstrumentidesse investeerides ning kasutatakse peamiselt fondi riski-tulu profiili muutmiseks vastavalt makromajanduse ja krediituru tsüklitele.

Danske pensionifondide investeerimispiirkond on globaalne, suhtelise ülekaaluga Eesti, Baltikumi ja Skandinaavia varades.

Danske pensionifonde juhitakse nii varapaigutuste strateegilisel, taktikalisel kui ka üksikinstrumentide analüüsi ja valiku tasanditel Eestist. Danske pensionifondide fondivalitseja Danske Capital AS-i investeerimismeeskond teeb Danske Capitali Taani varahaldusorganisatsiooniga koostööd eeskätt spetsiifilist ja ajamahukat tööd nõudvates valdkondades nagu makromajanduslik modelleerimine ja portfelli riskide modelleerimine.

Ringluses olevate Danske Pension 100 Pluss osakute arv oli 2013. aasta lõpu seisuga 2 284 943.

Maaailma majandus ja finantsturud

Lõppenud aasta esimeses pooles valitsesid maailmas peamiselt 2012. aastal ja varemgi alguse saanud trendid. Arenenud tööstusriigid seisid taas silmitsi pisut aeglustuva majandusaktiivsusega, võlakoormuse ja eelarvedefitsiidi teemad olid jätkuvalt aktuaalsed. Aasta teine pool tõi endaga kaasa esmalt üha paranevad kindlustundeindikaatorid ja hiljem ka paremad ettevõtete ning ka makromajanduse näitajad. Inflatsioon arenenud tööstusriikides, kaasa arvatud Eestis, püsis madal ja aasta jooksul langes mõnevõrra veelgi. Ühena vähestest koges tarbijahindade kasvu kiirenemist erakordselt agressiivset raha- ja eelarvepoliitikat viljelev Jaapan.

Finantsturgudel oli 2013. aasta mitmepalgeline. Aasta algas hästi ja paranevate kindlustundeindikaatorite ning jätkuvalt lödva rahapoliitika toel aktsiate ja võlakirjade hinnad tõusid. Esimene suurem üllatus tabas investoreid mais, mil USA Föderaalreserv teatas plaanist astuda peagi esimesed sammud vähem lödva rahapoliitika suunas. Lisaks sellele, et tegu oli mõneti ootamatu uudisega, oli paljude jaoks üllatav ka turuosaliste reaktsioon. Nimelt asusid investorid hoogsalt müüma arenevate riikide investeeringuid, mille tõttu sattusid surve alla nii kõnealuste riikide võlakirjad, valuutad kui ka sealseid aktsiad. Just seda varasuvist perioodi võibki lugeda eelmise aasta üheks märkimist väärivamaks sündmuseks finantsturgudel. Olles juba aastaid olnud harjunud lödva rahapoliitika ja väga madalate intressimääradega muutusid paljud investorid hooletuks ning investeerimisobjektide valikul sai otsustavaks eelkõige oodatav tootlus. Võimalikud riskid jäid üha

enam tahaplaanile. Kõrgemat tootlust pakkuvate investeeringute otsingul liikus 2009. aastast alates rohkelt raha arenevate riikide finantsturgudele pööramata olulist tähelepanu konkreetse riigi või regiooni makromajanduslikele arengutele. 2013. aasta varasuvel saabus paljude jaoks tõehetk, mil avastati, et nii mitmeski riigis (nagu näiteks Türgi, Brasiilia ja India) on rohke väliskapitali sissevoolu tingimustes viimase viie aasta jooksul ellu viimata jäänud oluline osa vajalikest majandusreformidest. Olles jõudnud eelkirjeldatud tõdemuseni, tundus investori seisukohast pea ainuõige realiseerida investeeringud kõnealustes riikides ja vahetada saadud liirid, reaaliid ja ruupiad dollariteks või eurodeks. Müügisurve nii aktsia-, võlakirja- kui valuutaturgudel oli niivõrd tugev, et arenevate riikide varade hinnad teisel poolaastal enam taastuda ei suutnudki ning lõpetasid aasta negatiivsete tootlusnumbritena. Arenenud tööstusriikide finantsturgudel läks siiski paremini. Esimesest ehmatuses üle saanuna jätkasid ülespoole rühkimist nii aktsiate kui võlakirjade hinnad. 2013. aasta lõpetati tugevas plussis – aktsiaturud näitasid kahekohalisi tootlusnumbreid ja isegi ettevõtete võlakirjade tootlus ületas inflatsioonimäära. Tähelepanuväärne on lõppenud aasta puhul ka tõik, et vaatamata euroala nigelale makromajandusele ja jätkuvatele raskustele Hispaanias, Itaalias, Kreekas ja Portugalis, oli euro üks tugevaimaid valuutasid maailma valuutaturul. Aastaga tugevnes euro USA dollari suhtes 4%, Rootsi krooni suhtes 3%, Vene rubla suhtes 11% ja Türgi liiri ning Jaapani jeeni suhtes koguni 21%.

Eestis majanduse kasvutempo võrreldes 2012. aastaga mõnevõrra aeglustus. Eelkõige tuli jahtumine ettevõtluse poolelt, esmajoonel transpordi- ja ehitussektorist. Läbi terve aasta toetus majanduskasv peamiselt majapidamiste tarbimisele. Tööpuuduse vähenemine ja palgakasv suurendasid sissetulekuid ja löid soodsa baasi sisetarbimise tõusule. Vaatamata madalatele raporteeritud inflatsiooninumbritele ja samaaegsele suhteliselt kiirele palgatõusustatistikale võib aga öelda, et madalapalgaliste olukord on siiski muutunud pigem kehvemaks. Viimastel kvartalitel paranenud Eesti väliskaubanduspartnerite olukord süstib pisut lootust, et 2014. aasta võiks ettevõtlussektorile tulla parem. Samas on piisavalt kitsaskohti, mis tekitavad ettevõtjates ebakindlust ja mõjuvad seeläbi kasvu pärssivalt.

Investeeringud

Fondi varad olid 2013. aasta lõpu seisuga investeeritud 66,13% ulatuses aktsiainstrumentidesse, 6,51% ulatuses kinnisvarafondidesse ja 23,41% ulatuses intressiinstrumentidesse. Maksimaalselt võib aktsiainstrumentide osakaal fondi koguvaradest moodustada kuni 100%. Raha ja selle ekvivalendid ning mitmesugused nõuded moodustasid 2013. aasta lõpu seisuga 3,95% fondi koguvaradest.

Aktsiainvesteeringud

Fondi aktsiainvesteeringute väärtus 2013. a. lõikes kasvas. Arenenud riikide (USA, eurotsoon, Skandinaavia, Jaapan) aktsiaturgudele oli 2013. aasta ajalooliselt üks parimaid: aktsiaindeksite hinnatõusud küündisid keskmiselt üle 20%. Seevastu arenevate riikide (Ladina-Ameerika, Hiina jt arenevad Aasia riigid, Venemaa, Kesk-Ida Euroopa) aktsiaturud olid 2013 a. nõrgad, lõpetades aasta valdavalt negatiivsete tootlustega. Eesti ja Leedu aktsiaturud tõusid vastavalt +11% ja +19%, eristudes teistest Ida-Euroopa turgudest.

Arenenud riikide aktsiaturgude tõusu toetas suurriikide (USA, eurotsoon, Jaapan) keskpankade jätkuvalt ülilõtv rahanduspoliitika (madalad intressimäärad, riigi- ja kinnisvaraga seotud võlaväärtpaberite tugiostud) aga samuti eurotsooni ja USA majanduskasvu näitajate paranemine, seda eriti aasta teises pooles. Aasta teises pooles mõjus majanduskasvule positiivselt USA eelarvekärbete lõppemine ning suund leebemale eelarvepoliitikale eurotsoonis. Ettevõtete majandustulemused püsisid arenenud riikides tugevatena, näidates kasumikasvu tendentse vaatamata (üldjuhul) stagneeruvatele käivetele. Aasta jooksul toimus arenenud riikide aktsiades hinna-kasumi kordajate normaliseerumine ajalooliste keskmiste lähedale. Olulisemad aktsiahinnaindeksid tõusid tasemetele, mis vastavad indeksis kajastatud ettevõtete keskmisele hinna-kasumi suhtarvule 15-kordne aastakasum ja üle selle.

Arenevate turgude riikide aktsiaturgude nõrkuse põhjused on kompleksed. Paljude arenevate riikide majanduskasv on aeglustunud mitmeid aastaid, kuid USA keskpanga lõtv rahanduspoliitika andis läbi madalate intressimäärade, väärtpaberite tugiostuprogrammide ja odavneva dollari arenevatele turgudele hingetõmbeaega. Mais 2013 tärkas üle pika aja võimalus, et USA keskpank hakkab monetaarset lõdvenduspoliitikat tagasi tõmbama. Ehkki see 2013 a. arvestatavas ulatuses ei

realiseerunud, piisas sellest investorite reaalsustaju taastumiseks ning mitmete arenevate turgude majanduste tasakaalutus ja struktuursed probleemid tõusid tähelepanu keskmesse. Välisinvestorite raha väljavool arenevate turgudele jätkus lühikeste pausidega üldjoontes kogu 2013 a. II-IV kvartali jooksul.

Mais-juunis aset leidnud perioodil, mil USA keskpanga monetarstiimulite võimaliku vähendamise ulatus, ajastus ja muud detailid olid ebaselged, kaasnes lisaks arenevatele turgudele hinnalangus ka arenenud turgudel. Siiski jäi langus arenenud turgudel lühiajaliseks – kui sai selgeks, et suuremahulist lövdendusprogrammide vähendamist USA keskpank lähiperioodil ette ei võta.

Danske pensionifondides teostati 2013 a. suuremad varapaigutuste muudatused kevadel, mil turulanguse ootuses vähendati aktsiariskiga varade koguosaakaalu fondides ning juulis, septembris ja detsembris, mil paigutusi aktsiates järk-järgult taas suurendati. Keskmiselt jäi aktsiariskiga varade üldosaakaal fondides alla pikaajalise neutraalosaakaalu (fondi Danske Pension 100 Pluss puhul – 84%) ja alla maksimaalse lubatud osakaalu (fondi Danske Pension 100 Pluss puhul –100%). Pensionifondide aktsiainvesteeringute portfelli struktuuris teostati aasta jooksul samuti mitmeid olulisi muudatusi. Muuhulgas tõusis fundamentaalanalüüsi põhjal üksikaktsiaemientidesse tehtud investeeringute ja kinnisvarainvesteeringute osakaal. Pensionifondide investeerimisportfellides sisalduvate hajutatud instrumentidega (peam. börsil kaubeldavate aktsiafondidega) tehti aasta jooksul lähtuvalt lühemaajalisest turuprognosist mitmeid taktikalisi müügi- ja ostutehinguid, mis aitasid fondil hoida soovitud riski-tulu profiili ning tõsta fondi tootlust. Piirkondade lõikes paigutati pensionifondide aktsiainvesteeringud enamjaolt arenenud turgudele (s.h peamiselt eurotsooni riigid) ja Baltikumi, samal ajal hoiti paigutusi arenevate turgude aktsiatesse alakaalus.

Eestisse on fondi Danske Pension 100 Pluss aktsia- ja kinnisvarariskiga varadest kokku aasta lõpu seisuga paigutatud 14,20% (10,33% fondi kogumahust).

2014 a. kujuneb aktsiate varaklassile tervikuna tõenäoliselt positiivseks ning fondi aktsiainvesteeringutele ootame väärtuse kasvu. Tuleb siiski arvestada, et turusituatsioon on teistsugune kui aasta tagasi – arenenud riikide aktsiate hinnatase ei ole enam odav ning vastav turvapuhver juhuks, kui maailmamajanduse arengud toovad pettumuse, on tunduvalt õhem. Palju sõltub sellest, milliseks kujuneb suurte majanduspiirkondade tegelik majanduskasv, kuidas see ettevõtete käivetesse ja kasumitesse edasi kandub, samuti kuidas reageerivad võimalikele negatiivsetele üllatustele keskpangad. Kui 2013 a. toetas aktsiaturge ka üleüldine kriisijärgsetelt madalalt hinnatasemetelt taastumine, siis 2014 a. on aktsiaturgude käekäik tugevamalt seotud ettevõtete majandustulemustega. Seega aktsiaportfelli paigutuste kompositsioon regioonide, sektorite ja ettevõtete lõikes omab suuremat tähtsust kui eelneval aastal.

Peamiseks märksõnaks Danske pensionifondide aktsiainvesteeringute juhtimisel 2014 a. on taktikaline paindlikkus nii riskitaseme tõstmise kui alandamises osas. Teisisõnu, aktsiainvesteeringute kompositsioon (aktsiariskiga varade üldosaakaal, geograafiline ja sektoripõhine jaotus jm) pensionifondides on sõltuvalt turusündmustest, olukordadest ja -prognoosidest aasta lõikes muutuv. Jätkame üksikaktsiate analüüsinimekirja laiendamist ja sobivate turutingimustel korral rakendamist, mille tulemuseks üksikaktsiate osakaal pensionifondides tõenäoliselt tõuseb. Eestisse investeerimise suunal vaatame jätkuvalt ka noteerimata era- ja riskikapitaliinvesteeringute poole.

Intressiinvesteeringud

Nagu finantsturgudel tervikuna, oli 2013. aasta mitmepalgeline ka võlakirjaturgudel. Kuigi lühiajalised intressimäärad püsisid aasta jooksul sisuliselt samal tasemel (6-kuu Euribor aasta alul 0,32% ja aasta lõpus 0,39%), siis võlakirjade hindu rohkem mõjutavad pikaajalised intressimäärad kogesid tõusu nii Euroopas, USA-s kui ka arenevates riikides. Aasta kokkuvõttes tähendas see eelkõige kehva ehk negatiivse tootlusega aastat paljudele riigivõlakirjadele. Paremini läks ettevõtete võlakirjadel. Krediidimarginaalid langesid nii kõrge krediitkvaliteediga investeerimisjärgu kui ka mitte-investeerimisjärgu ettevõtetele, mistõttu nimetatud võlakirjad näitasid 2013. aastal võlakirjade varaklassis ka parimaid tootlusnumbreid.

Pikaajaliste intressimäärade järk-järgulise tõusu ootuses paigutasime Danske pensionifondide võlakirjainvesteeringud peamiselt keskpika tähtajaga võlakirjadesse ja võlakirjafondidesse hoides investeeringute intressiriski taseme seeläbi mõõduka. Riigivõlakirjadele eelistasime jätkuvalt

ettevõtete võlakirju. Aasta üheks suurimaks muutuseks fondi intressiinvesteeringutes võib pidada märtsikuist arenevate riikide võlakirjade osakaalu vähendamist ja USA dollaris soetatud võlakirjaposisioonide realiseerimist. Paljuski just tänu sellele taktikalisele müügile jäid Danske pensionifondide võlakirjaportfellid mais globaalseid finantsturge tabanud arenevate riikide finantsvarade müügisurvest ja sellega kaasnenud hinnalangusest puutumata. Pigem kasutasime mais-juunis toimunud turukorrektsiooni, et valikuliselt suurendada ettevõtete võlakirjade ja Balti riikide valitsuste võlakirjade osakaalu portfellis.

2013. aastal kärpis Euroopa Keskpank oma kesket intressimäära 0,50% võrra tasemele 0,25%. Rahaturu intressimäärad (Euribor) seekord nimetatud kärpete valguses kuigivõrd ei muutunud. Ka (riigi)võlakirjade tulusust tähtjani mõjutas 2013. aastal mitte niivõrd enam Euroopa Keskpanga traditsiooniline rahapoliitika (ja inflatsiooniootused) kuivõrd mitmesugused erakorralised rahanduspoliitilised meetmed ja programmid.

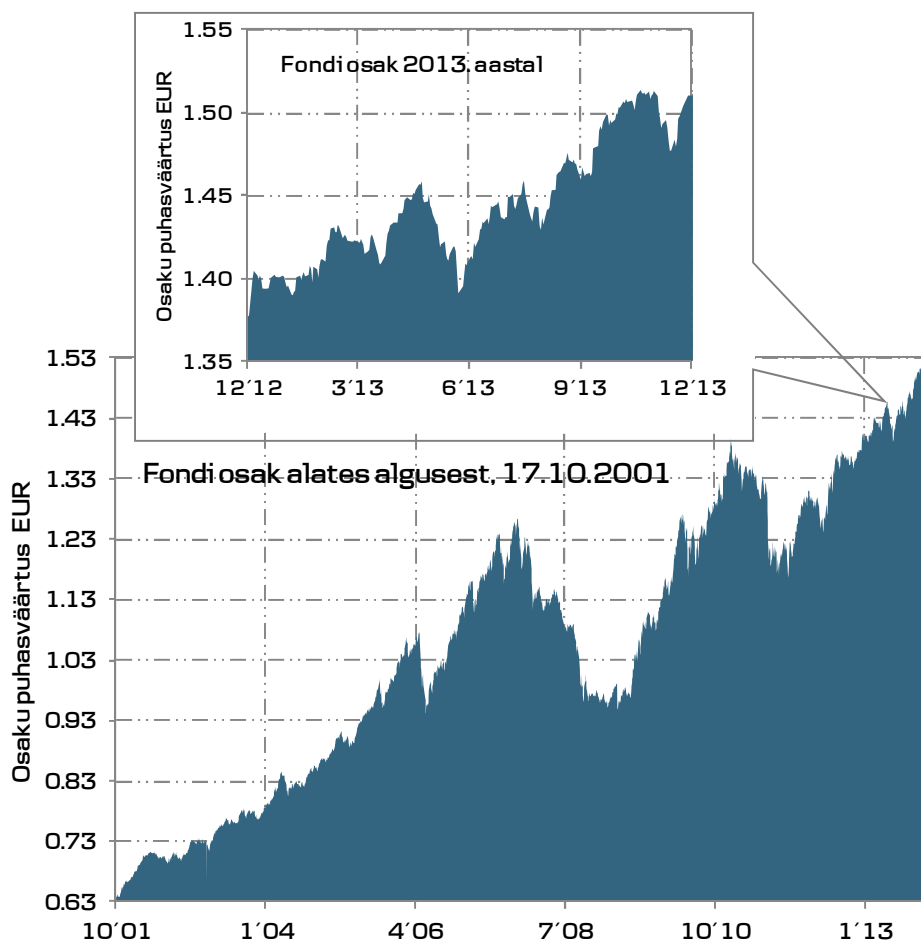
Fondi võlakirjade portfelli (st. portfell, millest on välja arvatud investeeringud läbi teiste investeerimisfondide ja börsil kaubeldavate fondide) intressiriski kaalutud keskmine kestus (duratsioon) oli 2013. aasta lõpu seisuga 4,1 aastat. Kõik fondi intressiinstrumentide paigutused olid aasta lõpu seisuga tehtud euros. Fondi investeeringute otsepositsioonide kaalutud keskmine krediitireiting oli 2013. aasta lõpu seisuga BBB (Standard & Poor's skaalal)¹.

2014. aastaks ootame fondi intressiinvesteeringute väärtusele kasvu. Et nii riigivõlakirjade tulusus kui ka ettevõttevõlakirjade krediitimarginaalid on äärmiselt madalal, on võlakirja- ja intressiturud üle keskmise tundlikud nii keskpankade baasintressimäärade, inflatsiooninumbrite, valuutakursside muutuste kui ka krediidiriskimarginaalide liikumistele. Intressimäärade ja krediitimarginaalide madala stardipositsiooni tõttu on eelnevate aastate tootluste kordamine intressi- ja võlakirjainvesteeringute osas seega vähetõenäoline. Juhul kui võlakirjaturgudel ei esine häid ostukohti pakkuvaid momente, jääb võlakirjainvesteeringute tootlus 2014. aastal paari-kolme protsendi kanti. Fond jätkab sektoripõhiselt ja geograafiliselt hajutatud investeerimispoliitika järgimist, kasutades intressiinvesteeringute kaalutud keskmist kestust ja sobiva krediidiriskiga instrumentide valikut kui peamisi hoobasid fondi intressiinvesteeringute tururiski juhtimisel.

Investeerimistulemused

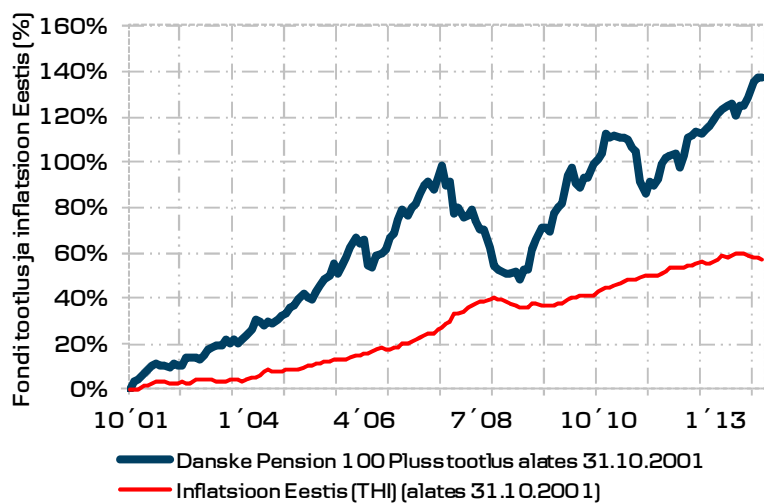
Alates 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini 2012 tõusis Danske Pension 100 Pluss osaku puhasväärtus (NAV) 1,37737 eurolt 1,51126 eurole ehk fondi 2013. aasta tootluseks kujunes +9,72%. Võrdluseks, tarbijahinnaindeks (THI) tõusis samal perioodil Eesti Statistikaameti andmetel +1.4%.

¹ Reitinguagentuuri Standard & Poor's krediitireitingute skaala on alates kõrgeima krediitikvaliteediga reitingust järgmine: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, D; vahereitinguid igale tasemele tähistatakse kasutades märke + ja - moodustades laiendatud skaala AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A- jne. Reitingute vahemikke AAA kuni BBB nimetatakse investeerimisjärku ja sellest madalamaid mitte-investeerimisjärku reitinguteks.



Joonis 1. Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Plus osaku puhasväärtuse muutus.

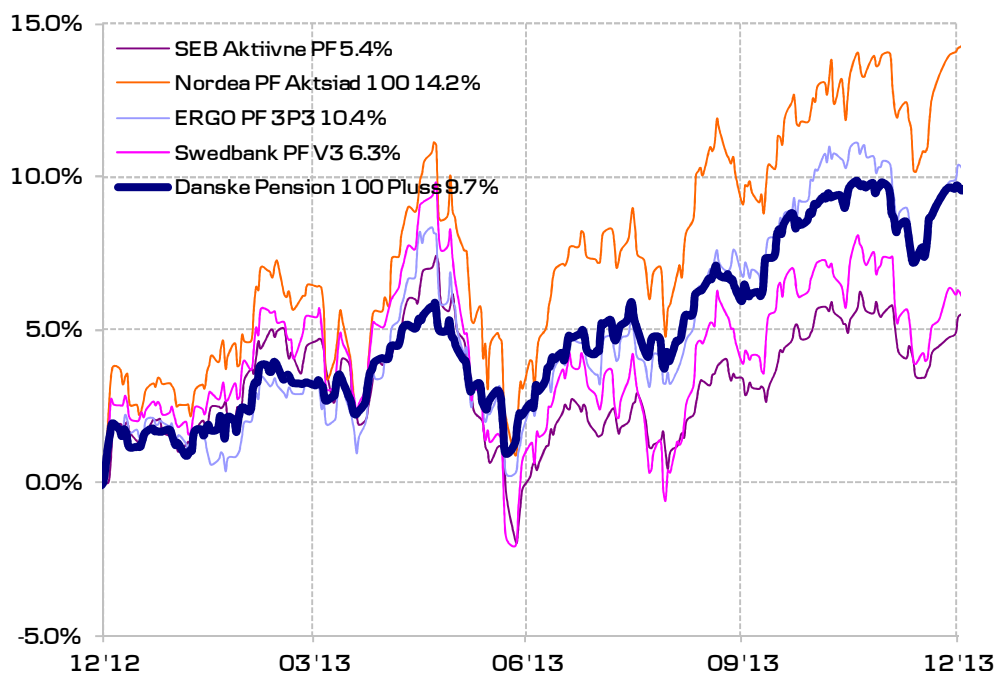
Fondi pikaajaline tootlus alates fondi loomisest 15.10.2001 oli 2013. aasta lõpu seisuga +136,9%, mis on märkimisväärselt kõrgem, kui sama perioodi THI muutus (57,5%).



Joonis 2. Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Plus osaku puhasväärtuse muutus võrreldes inflatsiooniga Eestis.

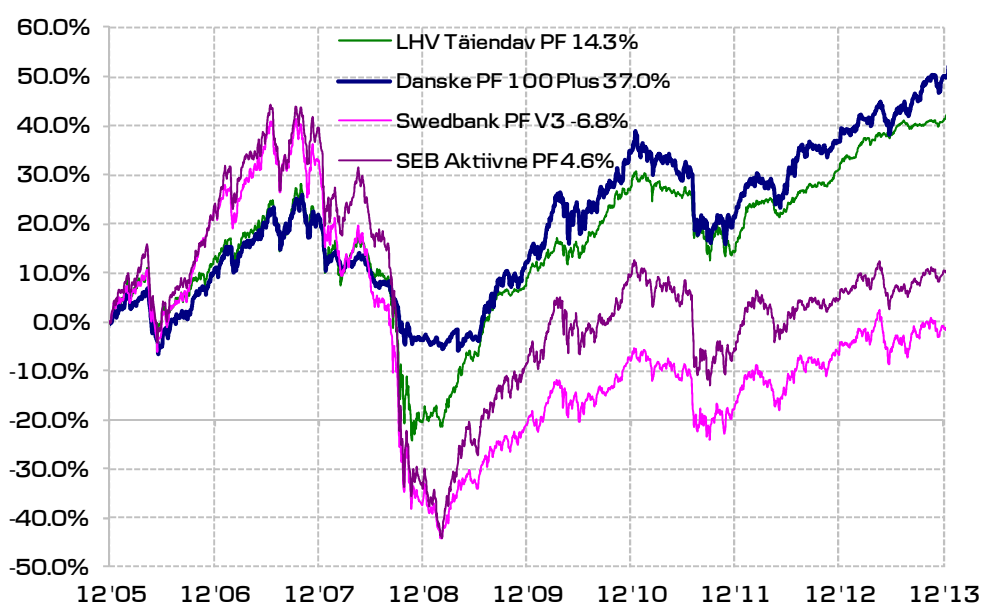
Fondi vara puhasväärtus tõusis 2013. aastaga 2,91 miljonilt eurolt osakute eest laekunud raha, portfelli kuuluvate väärtpaperite hinnamuutuse ning intressitulu tulemusena 3,46 miljonile eurole ehk +18,90%.

Fondituru teiste osalistega võrreldes liikus Danske Pension 100 Pluss osaku puhasväärtus 2013. aastal suuresti sarnaselt konkurentidega ja lõpetas aasta kogu fondituru paremuselt kolmanda tootlusega täiendava maksimaalselt 100% aktsiatesse investeerida võivate kogumispensiooni fondide hulgas.



Joonis 3. Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Pluss osaku puhasväärtuse tootlus 2013. aastal võrreldes konkurentidega. Allikas: andmed- Pensionikeskus; arvutused- Danske Capital AS.

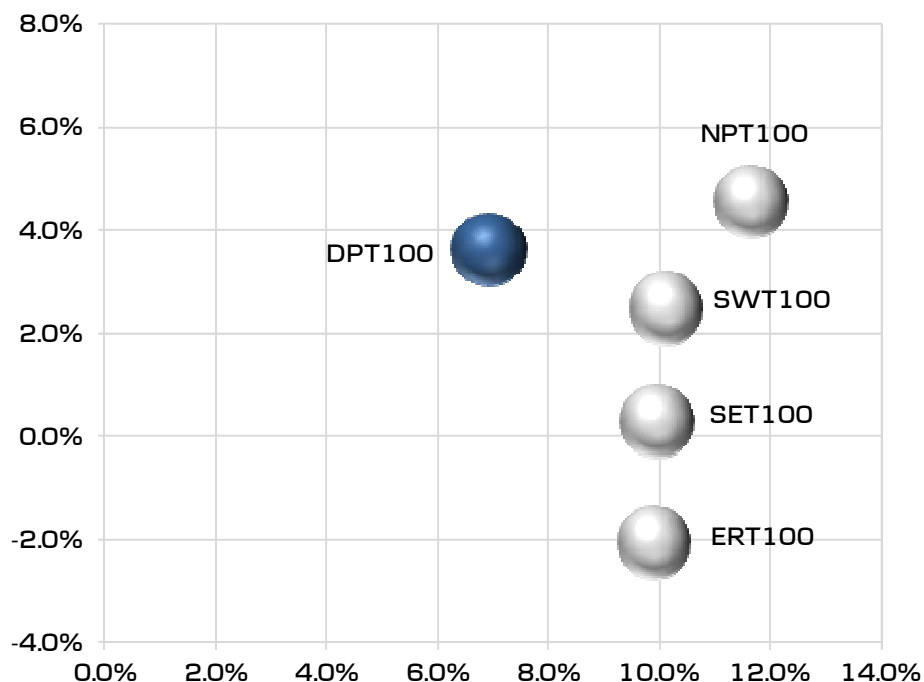
Ka pikaajalise tootluse võrdluses on Danske Pension 100 Pluss jätkuvalt konkurentsivõimelisel positsioonil. Viimase kaheksa aasta lõikes on Danske Pension 100 Pluss pakkunud sarnase profiiliga täiendava kogumispensiooni fondidest parimat tootlust.



Joonis 4. Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Pluss osaku puhasväärtuse pikaajaline tootlus võrreldes konkurentidega. Allikas: andmed- Pensionikeskus; arvutused- Danske Capital AS.

Fondi riskiaste, mõõdetuna viimase 24 kuu tootluste annualiseeritud standardhälbega oli 5,40%, mis on võrreldes eelnenud aastaga madalam (7,72%). Võrreldes teiste analoogsete fondide riskisusega pakub Danske Pension 100 Pluss jätkuvalt konkurentsivõimelist tootlust, kuid oluliselt madalamal riskitasemel.

Alljärgnev graafik kajastab täiendava kogumispensioni pensionifondide, mille lubatud aktsiainvesteeringute osakaal on kuni 100%, keskmisi aastaseid tootlusi ja tootluste volatiilsust viimasel kolmel aastal (31.12.2010 - 31.12.2013).



Kasutatud lühendid:

SWT100 – Swedbank Pensionifond V3

DPT100 – Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Pluss

SET100 – SEB Aktiivne Pensionifond

NPT100 – Nordea Pensionifond Aktsiad 100

ERT100 – ERGO Pensionifond 3P3

Joonis 5. Täiendava kogumispensioni pensionifondide, mille lubatud aktsiainvesteeringute osakaal on kuni 100%, keskmised aastased tootlused ja tootluste volatiilsused viimasel kolmel aastal. Allikas: andmed- Pensionikeskus; arvutused- Danske Capital AS.

01. aprillil 2014. a.

Martin Hendre
fondijuht

Raamatupidamise aastaaruanne

Finantsseisundi aruanne

eurodes	Lisa nr.	31.12.2013	31.12.2012
Fondi varad			
Raha ja raha ekvivalendid	3,4	133 156	257 646
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	4,5	3 321 823	2 650 813
Nõuded ja ettemaksud	6	3 227	4 701
Fondi varad kokku		3 458 206	2 913 160
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses			
Finantskohustused kokku	7	5 056	4 273
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	8	3 453 150	2 908 887
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses		3 458 206	2 913 160

Lehekülgedel 15-34 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Fondi tulude ja kulude aruanne

eurodes	Lisa nr.	2013	2012
Fondi tulud			
Intressitulu	9	22 762	23 360
Dividenditulu	9	47 474	39 462
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	9	278 021	299 688
Fondi tulud kokku		348 257	362 510
Fondi tegevuskulud kokku	10	-56 111	-49 749
Fondi tulem		292 146	312 761

Lehekülgedel 15-34 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

eurodes	Lisa nr.	2013	2012
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		2 908 887	2 508 368
Laekumised väljastatud osakute eest		416 902	303 215
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest		-164 785	-215 457
Fondi tulem		292 146	312 761
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	8	3 453 150	2 908 887
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	8	1.51126	1.37737
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	8	2 284 943	2 111 913

Lehekülgedel 15-34 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Rahavoogude aruanne

eurodes	Lisa nr.	2013	2012
Rahavood fondi äritegevusest			
Laekunud intressid		25 544	19 284
Laekunud dividendid		48 458	35 625
Netotulem valuutakursi muutustest		15 452	-1 331
Müüdud investeringutelt laekunud raha		1 626 483	1 773 920
Osetatud investeringutelt tasutud raha		-2 040 389	-1 949 555
Muud finantstulud		4 131	4 889
Makstud tegevuskulud		-54 676	-48 199
Rahavood fondi äritegevusest		-374 996	-165 367
Rahavood fondi finantseerimistegevusest			
Fondiosakute eest laekunud raha		416 902	303 215
Fondiosakute eest tasutud raha		-164 785	-215 457
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		252 117	87 758
Rahavood kokku			
		-122 879	-77 609
Raha ja raha ekvivalendid			
perioodi alguses		257 646	335 649
raha ja raha ekvivalendi muutus		-122 879	-77 609
valuutakursi mõju välisvaluutale		-1 611	-394
perioodi lõpus	3	133 156	257 646

Lehekülgedel 15-34 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

1 Üldine informatsioon

Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Pluss (edaspidi Fond) on täiendava kogumispensionivõimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond, mis moodustati 24. aprillil 2001.a. Fondi valitseja on Danske Capital AS (edaspidi Fondivalitseja), juriidilise aadressiga Narva mnt. 11, 15015 Tallinn.

Fondi tegevuse eesmärgiks on fondi osakuomanikele võimaluse pakkumine raha säästmiseks ja investeerimiseks osakuomaniku tulevaseks pensionipõlveks. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on riski hajutamise põhimõttel osakuomanike vara väärtuse pikaajaline tasakaalustatud elukallidust ületav kasv. Fondivalitseja investeerib Fondi vara kuni 100% aktsiatesse või muudesse samaväärsetesse investeerimisriski kandvatesse finantsinstrumentidesse hajutatult üle kogu maailma, arvestades seejuures kõiki õigusakte ning tingimustega kehtestatud investeerimispiiranguid. Lühiajalise stabiilsuse ja likviidsuse tagamiseks võib Fondivalitseja investeerida osa varadest võlainstrumentidesse ja krediitiasutuste hoiustesse.

2 Aruande koostamise alused

Fondi raamatupidamisarvestust ja aruandlust korraldatakse lähtudes raamatupidamise seadusest, investeerimisfondide seadusest, kogumispensionide seadusest, nende alusel välja antud seadusandlikest dokumentidest, Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelistest finantsaruandluse standarditest ja IFRS tõlgendustest ja fondi tingimustest.

2.1 Vastavuse kinnitus

Fondi 2013. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EL), ning investeerimisfondide seaduse ja rahandusministri vastavate määrustega.

Fondi majandusaasta algas 1. jaanuaril 2013 ja lõppes 31. detsembril 2013.

Raamatupidamise aastaaruanne allkirjastati Fondivalitseja juhatuse poolt 01. aprillil 2014.

2.2 Hindamisalused

Finantsaruannete koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavad finantsinstrumendid.

2.3 Arvestusvaluuta ja esitusvaluuta

Fondi arvestus- ja esitusvaluuta on euro. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud täpsusega 1 euro.

2.4 Hinnangute ja otsuste kasutamine

Fondi juhtimine, s.h. investeerimisotsuste tegemine põhineb seadusega kooskõlas olevatel Fondi tingimustel ning Fondivalitseja sisemistel kordadel.

Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud eelnimetatud protsessi käigus tehtud otsustest ja hinnangutest. Hinnangud ja nendega seotud eeldused tuginevad ajaloolisele kogemusele ning mitmete muudele faktidele, mis on eeldatavasti asjakohased ning lähtuvad asjaoludest, mis kujundavad põhimõtted varade ja kohustuste väärtuste hindamiseks, mis ei tulene otseselt muudest allikatest. Tegelikud tulemused võivad olla hinnangutest erinevad.

Hinnangud ja nende aluseks olevad eeldused vaadatakse perioodiliselt üle. Raamatupidamislike hinnangute ülevaatamisest tulenev mõju kajastatakse muutmise perioodil ja tulevastel perioodidel, mida muutus mõjutab.

Käesoleva raamatupidamisaruande koostamisel kasutatud peamised arvestuspõhimõtted, mis lähtuvad seadusega kooskõlas olevast Fondivalitseja sisekorrast - Investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise kord - , on esitatatud allpool. Nimetatud põhimõtteid on rakendatud lähtudes järjepidevuse ja võrreldavuse printsiibist, hindamiste muutuste sisu ja nende mõju on selgitatud vastavates lisades. Kui finantsaruannete kirjete esitust või klassifitseerimise meetodit on muudetud, siis on vastavalt ümber klassifitseeritud ka eelmise perioodi võrreldavad näitajad.

Juhatus on hinnanud fondi tegevuse jätkuvust ning kinnitab, et fond on järgneva 12 kuu jooksul jätkuvalt tegutsev.

3 Olulisemad arvestuspõhimõtted

3.1 Finantsvarade ja -kohustuste arvestus.

Finantsvaradeks loetakse raha, väärtpabereid, hoiuseid, viitlaekumisi, muid nõudeid ja tuletisinstrumente. Finantskohustusteks loetakse tekkepõhiseid kohustusi Fondivalitsejale ning muid kohustusi.

Finantsvarad ja -kohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara või -kohustuse eest makstud või saadud tasu õiglane väärtus. Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse või nende kajastamine lõpetatakse, kasutades tehingupäevapõhist arvestust ehk kasutatakse päeva, mil Fond sõlmis instrumenti käsitleva lepingu. Erandiks võivad olla fondiosakute märkimise ja lunastamise tehingud, mis toimuvad summa, mitte hinnapõhisel märkimisskeemil ning koguse, mitte hinnapõhisel lunastamisskeemil. Selliste tehingute kajastamine toimub väärtuspäeva põhiselt vastavalt fondiosakute ostu ja realiseerimishinna info kättesaadavaks saamise väärtuspäeval.

Väärtpaberite soetamise ja müümisega tekkinud, kuid maksmata komisjoni- ja tehingutasud kajastatakse tehingupäeval ning kajastatakse Fondi tulude ja kulude aruandes real "Fondi tegevuskulud kokku".

3.2 Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja kohustused

Aruandekuupäeval välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja kohustused hinnatakse ümber samal kuupäeval Fondi deponooriumis Danske Bank A/S Eesti filiaal kehtivate valuutakurssidega. Välisvaluutas fikseeritud mitterahalised varad ja kohustused, mida kajastatakse õiglasel väärtuses, hinnatakse arvestusvaluutasse ümber kasutades nende õiglaste väärtuste määramise kuupäeval kehtinud valuutakursse. Ümberhindamisel tekkivad kursivahed kajastatakse Fondi tulude ja kulude aruandes.

3.3 Saldeerimine

Finantsvarad ja -kohustused tasaarveldatakse ja saadud netosummad kajastatakse finantsseisundi aruandes ainult siis, kui Fondil on tasaarvelduseks seaduslik õigus ning ta kavatseb varad ja kohustused tasaarvestada netosummas või realiseerida vara ning täita kohustus üheaegselt.

3.4 Finantsvarad

Finantsvaradena kajastatakse raha, hoiuseid, väärtpabereid, viitlaekumisi, muid nõudeid ja tuletisinstrumente. Väärtpaberite all mõistetakse väärtpaberituru seaduse §-s 2 nimetatud finantsinstrumente.

3.4.1 Finantsvarade klassifitseerimine

Finantsvarad liigitatakse olenevalt vara soetamise eesmärgist ühte järgmistest kategooriatest:

- õiglasel väärtuses finantsvarad muutusega läbi tulude ja kulude aruande;

- lunastustähtajani hoitavad investeringud;
- laenud ja nõuded;
- müügivalmis finantsvarad.

Esmasel kajastamisel hinnatakse, millisesse kategooriasse finantsvara kuulub. Fond on liigitanud finantsvara järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasel väärtuses finantsvarad muutusega läbi tulude ja kulude aruande;
- laenud ja nõuded.

Õiglasel väärtuses muutusega läbi Fondi tulude ja kulude aruande kajastatavad finantsvarad on kauplemisesmärgil hoitavad finantsvarad ja algsel arvelevõtmisel õiglasel väärtuses muutusega läbi Fondi tulude ja kulude aruande kajastatavateks finantsvaradeks liigitatud finantsvarad. Finantsvarad loetakse õiglasel väärtuses muutusega läbi Fondi tulude ja kulude aruande kajastatavateks kui Fond haldab taolisi investeringuid ning teeb nende õiglasele väärtusele tuginedes ostu- ja müügijätkuseid vastavalt Fondi dokumenteeritud riskide haldamise ja investeerimise strateegiale. Algsel kajastamisel investeringule omistatavad tehingukulud kajastatakse perioodi kuluna. Õiglasel väärtuses muutustega läbi Fondi tulude ja kulude aruande kajastatavaid finantsvarasid mõõdetakse õiglasel väärtuses ning nende muutused kajastatakse aruandeperioodi Fondi tulude ja kulude aruandes real netona „kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja – kohustusest“.

Õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavad finantsvarad on väärtpaberituru seaduse §-s 2 nimetatud finantsinstrumendid:

- 1) aktsia või muu samaväärne kaubeldav õigus;
- 2) võlakiri, vahetusväärtpaber või muu emiteeritud ja kaubeldav võlakohustus, mis ei ole rahaturuinstrument;
- 3) märkimisõigus või muu kaubeldav õigus, mis annab õiguse omandada punktis 1 või 2 nimetatud väärtpabereid;
- 4) investeerimisfondi osak;
- 5) rahaturuinstrument;
- 6) tuletisväärtpaber või tuletisleping;
- 7) kaubeldav väärtpaberi hoidmistunnistus.

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse finantsseisundi aruandes arvele õiglasel väärtuses.

Laenude ja nõuetena kajastatakse raha ja raha ekvivalente, võlgnevusi vahendajatele ja muid nõudeid.

3.4.2 Finantsvarade edasine mõõtmine ning Fondi puhasväärtuse määramine

Pärast esialgset kajastamist hindab Fond finantsvarasid vastavalt Fondivalitseja juhatuse poolt kinnitatud Investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korrale õiglasel väärtuses muutusega läbi Fondi tulude ja kulude aruande. Finantsvarade realiseeritud tulused ja kulused kajastatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi Fondi tulude ja kulude aruande. Finantsvarade õiglase väärtuse muutustest tulenevaid realiseerimata tulused ja kulused kajastatakse Fondi tulude ja kulude aruandes nende tekkimise perioodil.

Dividenditulu finantsvaradelt võetakse arvele õiglasel väärtuses 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 aktivest vastava rahasumma laekumisel fondi. Dividenditulu kajastatakse tulude ja kulude aruande real "Dividenditulu" hetkel, kui määratakse aktsionäri õigus dividendidele.

Vasavalt IFRS 13-le kasutab Fond õiglasel väärtuses mõõdetavate varade hierarhias järgmisi hindamistehnikaid:

1. tase- finantsinstrumendid, mille õiglase väärtus määratakse aktiivsel turul noteeritud hindade alusel. Siia kategooriasse kuuluvad aktsiad, avatud investeerimisfondide osakud ja aktsiad ning võlakirjad, mille hindamisel kasutatakse

- noteeritud hinda või börsil noteerimata avatud investeerimisfondi puhul puhasväärtust.
2. tase- finantsinstrumendid, mille õiglase väärtuse määramisel kasutatakse hindamistehnikat, mille sisendiks on turu informatsioon (sarnaste tehingute kursid ja intressiköverad)
 3. tase- finantsinstrumendid, mille õiglase väärtuse määramisel kasutatakse muid hindamiseetodeid (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod) hinnanguliste sisenditega.

Õiglasest väärtuses mõõdetavate varade hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamistehnikast annab ülevaate lisa 5.

Fondi vara puhasväärtus määratakse Fondivalitseja Investeerimisfondide puhasväärtuse määramise korra alusel, mis vastab väärtpaberituru seaduse, investeerimisfondide seaduse ja vastavate rahandusministri määrustes investeerimisfondide puhasväärtuse määramise kohta sätestatule.

Fondi vara puhasväärtuse määramiseks arvutatakse Fondi vara väärtus, millest arvutatakse maha õigusaktides sätestatud nõuded Fondi vastu. Fondiosaku puhasväärtus leitakse hindamispäeva seisuga Fondi vara puhasväärtuse jagamisel arvestuse hetkeks emiteeritud osakute arvuga.

Fondi puhasväärtuse määramise korra üldprintsüübid on järgnevad:

1) Raha ja raha ekvivalentide väärtus määratakse nende bilansilise väärtuse alusel. Raha ja raha ekvivalentidena on Fondi finantsseisundi aruandes seisuga 31.12.2013 kajastatud nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel ja üleöödeposiitide saldod. Hoiustelt kogunenud intress ning fikseeritud tulumääraga väärtpaberite kupongiintress arvestatakse tekkepõhiselt ja kajastatakse Fondi tulude ja kulude aruande real "Intressitulu".

2) Välisvaluutadeks on arvatud kõik teised valuutad peale euro. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused hinnatakse ümber bilansipäeva kursi alusel eurodesse, võttes aluseks depositeerimise Danske Bank A/S Eesti filiaal valuutakursid. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on Fondi tulude ja kulude aruandes kajastatud periooditulu ja -kuluna.

3) Reguleeritud turul kaubeldava võlaväärtpaberi õiglase väärtuse määramisel tavaolukorras lähtub Fondivalitseja protseduurist, mis on sätestatud Investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korras, lähtudes ühest alljärgnevast meetodist:

- 1) fondivalitseja poolt arvutatud keskmisest hinnast;
- 2) reguleeritud turu sulgemishinnast või
- 3) turuvälisest ostunoteeringust.

4) Muude reguleeritud turul kaubeldavate väärtpaberite õiglase väärtuse määramisel lähtub Fondivalitseja hindamispäeva reguleeritud turu sulgemishinnast. Selle puudumisel määratakse võlaväärtpaberi väärtus hindamispäevale eelneva tööpäeva reguleeritud turu sulgemishinna alusel või ajaliselt viimase teadaoleva reguleeritud turu sulgemishinna alusel.

5) Reguleeritud turul mittekaubeldava väärtpaberi väärtuse määramise aluseks on tema õiglane väärtus, milleks on eelkõige väärtpaberituru kutselise osalise ostunoteering, millega nimetatud turuosaline on nõus vastava väärtpaberga tehingut sooritama. Fondivalitseja kinnitab turuosaliste nimekirja, kelle noteeringuid on lubatud kasutada.

6) Fondi varasse kuuluvate investeerimisfondide osakute õiglaseks väärtuseks on ajaliselt viimane teadaolev tagasivõtmishind või kui tagasivõtmishind ei ole kättesaadav, siis nimetatud osaku puhasväärtus.

Laenude ja nõuete edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses.

3.4.3 Finantsvarade väärtuse langus

Kui finantsvara õiglast väärtust ei ole võimalik määrata, lähtub Fondivalitseja objektiivsetest tõenditest finantsvara või finantsvarade grupi võimaliku väärtuse kohta.

Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule finantsvara väärtuse langusele, võivad olla võlgniku või võlgnike grupi olulised finantsraskused, kohustuste mittetäitmine või maksejõuetus intressi või põhimaksete osas, pankrotistumise tõenäosus või finantsiline ümberorganiseerimine ning kättesaadavatest andmetest järeldatav tulevaste rahavoogude oluline vähenemine, nagu muutused võlgnevustes või majanduslike tingimuste muutused, mis on seostatavad kohustuste rikkumisega.

Finantsvara väärtuse langust arvutatakse peamiselt selle vara õiglase väärtuse kaudu. Kõik vara väärtuse langemisest tekkinud kahjumid kajastuvad Fondi tulude ja kulude aruandes.

Kui kahjum finantsvara väärtuse langusest väheneb ja seda vähenemist saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse kajastamist, siis tühistatakse eelnevalt kajastatud finantsvara väärtuse langusest tulenev kahjum.

3.4.4 Finantsvara kajastamise lõpetamine

Fond lõpetab finantsvara kajastamise, kui lepingulised õigused, mis tagavad varast saadava rahavoo, on lõppenud või kui Fond on õigused finantsvarast saadavale rahavoole andnud üle tehinguga, millega läksid üle finantsvara omandiõigusega seotud olulised riskid ja hüved. Fond kajastab üleantud finantsvaraga seoses tekkinud või säilinud õigused eraldi vara või kohustusena.

3.5 Finantskohustused

Finantskohustused liigitatakse olemusest lähtuvalt ühte järgmisesse kategooriasse:

- õiglases väärtuses muutustega läbi Fondi tulude ja kulude aruande kajastatavad finantskohustused;
- korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused.

Esmasel kajastamisel hinnatakse, millisesse kategooriasse finantskohustus kuulub. Fond on liigitanud finantskohustused kategooriasse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantskohustused.

Fondi finantskohustustena kajastatakse võlgnevust Fondivalitseja ees Fondi valitsemise eest, depositeerimisele depoteerimise osutamise ja tehingutasude eest, võlgnevusi vahendajate ees ja muid kohustusi. Muude kohustustena näidatakse ostetud väärtpaberite maksumust, mille väärtuspäev ei ole veel saabunud.

Võlgnevus Fondivalitsejale on valitsemistasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 1.55% aastas (0.004247% päevas) arvestatuna igapäevaselt Fondi aktive turuväärtusest.

Vastavalt investeerimisfondide seadusele ei ole ole depootasu fondi kulu, vaid makstakse Fondivalitseja arvelt. Fondivalitseja maksab depositeerimisele depootasu 0.000493% päevas (0.18% aastas) arvestatuna igapäevaselt Fondi aktive turuväärtusest mahuni kuni 3 195 582.43 eurot, 0.000411% päevas (0.15% aastas) mahult 3 195 582.43 eurot kuni 6 391 164.85 eurot ja 0.000274% päevas (0.10% aastas) mahult, mis ületab 6 391 164.85 eurot.

3.5.1 Finantskohustuste edasine mõõtmine

Pärast esialgset kajastamist hindab Fond finantskohustusi korrigeeritud soetusmaksumuses.

3.5.2 Finantskohustuste kajastamise lõpetamine

Fond lõpetab finantskohustuse kajastamise, kui see on rahuldatud, lõppenud või aegunud.

3.6 Arveldused osakuomanikega peale Fondi puhasväärtuse määramist

3.6.1 Osaku väljalaskehind ja -tasu

Osak lastakse välja väljalaskehinnaga. Osaku väljalaskehind on investeeritava rahasumma registripidaja kontole jõudmise päeva osaku puhasväärtus, millele võib olla lisatud osaku väljalasketasu. Osaku väljalasketasu kuulub Fondivalitsejale tasumisele osaku omandanud osakuomaniku arvelt. Osaku väljalasketasu piirmäär on 1,5% osaku puhasväärtusest. Andmed kehtiva osaku väljalasketasu määra kohta on avalikustatud Fondi prospektis.

3.6.2 Osaku tagasivõtmishind ja -tasu

Osak võetakse tagasi üksnes tagasivõtmishinnaga. Osaku tagasivõtmishind on osakute lunastamisavalduse Fondivalitsejale laekumise päeva osaku puhasväärtus, millest võib olla maha arvestatud osaku tagasivõtmistasu. Osaku tagasivõtmistasu kuulub Fondivalitsejale tasumisele osaku tagastanud osakuomaniku arvelt. Osaku tagasivõtmistasu piirmäär on 1% osaku puhasväärtusest. Andmed kehtiva osaku tagasivõtmistasu määra kohta on avalikustatud Fondi prospektis.

3.6.3 Osakute vahetamine

Osakuomanikul on õigus vahetada osakud üksnes teise vabatahtliku pensionifondi osakute vastu. Osakute vahetamine toimub kogumispensionide seaduses, investeerimisfondide seaduses ja tingimustes ettenähtud korras. Osakuomanikul on õigus vahetada osakud teise vabatahtliku pensionifondi osakute vastu kui ühe või mõlema vahetamisega seotud pensionifondi osakute tagasivõtmine või väljalaskmine ei ole õigusaktide alusel keelatud.

3.7 Tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei ole Fond maksukohuslane. Tulumaksuga maksustatakse kohustuslikust pensionifondist osakuomanikule, osakuomaniku pärjajale, samuti kogumispensionide seaduses sätestatud pensionilepingu alusel kindlustusvõtjale, kindlustatud isikule ja soodustatud isikule tehtavad väljamaksed.

Kohustusliku pensionifondi osakute vahetamine teise kohustusliku pensionifondi osakute või elukindlustusseltside pakutava eluaegse annuiteetpensioni vastu, samuti osakute kandmine pärjaja pensionikontole, on tulumaksuvaba, kuna neil puhkudel ei tehta osakuomanikule väljamakseid.

3.8 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse Fondivalitsejat ning teisi Fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid, Fondivalitseja nõukogu ja juhatuse liikmeid. Vastavalt Fondi tingimustele maksab Fond igakuiselt valitsemistasu Fondivalitsejale ning teenustasusid depositeoriumile. Fondivalitseja on Fondi nimel teinud aruandeperioodil tehinguid Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva üksuse Danske Bank A/S Eesti filiaaliga.

3.9 Intressitulu

Intressitulu on kajastatud Fondi tulude ja kulude aruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit või õiglasest väärtuses muutusega läbi Fondi tulude ja kulude aruande kajastatavate võlakirjade osas.

Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jagamise meetod. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni.

3.10 Uued finantsaruandluse standardid

Fond on kasutusele võtnud järgmised uued standardid ja standardite muudatused (sh neist tulenevad muudatused muudes standardites), mida esmakordselt rakendatakse 1. jaanuarist 2013.

Järgmised standardid ja standardite muudatused, mille rakendamine muutus kohustuslikuks 1. jaanuaril 2013 ei mõjutanud Fondi raamatupidamise aastaaruannet:

- Standardi IAS 1 muudatused – „Muu koondkasumi või -kahjumi esitus“
- Standardite IFRS 7 ja IAS 32 muudatused – „Finantsvarade ja finantskohustuste tasaarvestamine“
- Standardi IAS 19 (2011) muudatused – „Hüvitised töötajatele“
- Standardi IAS 12 muudatused – „Edasilükkunud tulumaks: alusvara katmine“

Lisaks jõustus 1. jaanuaril 2013 standard IFRS 13 „Õiglase väärtuse määramine“, mille põhimõtted võttis Fond vastavalt rakendussätetele ennetähtaegselt kasutusele eelmisel aruandeperioodil.

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud aruandeaastale, mis algab 01. jaanuaril 2014.a. või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning Fondivalitseja juhtkonna hinnang nimetatud standardite ja tõlgenduste mõju kohta Fondi aruandele on välja toodud allpool.

3.10.1 Standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis muutuvad kohustuslikuks alates 01.01.2014 või hilisematel perioodidel või mis veel ei kehti ja mis Fondivalitseja juhtkonna hinnangul ei oma olulist mõju Fondi finantsaruandlusele.

Standard IFRS 10 „Konsolideeritud finantsaruanded“.

Standard IAS 27 (2011) „Konsolideerimata finantsaruanded“.

Standard IFRS 11 „Ühised ettevõtmised“.

Standard IFRS 12 „Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine“.

Standard IAS 27 (2011) „Konsolideerimata finantsaruanded“.

Standard IAS 28 (2011) „Investeeringud sidusettevõtetesse ja ühisettevõtetesse“.

Standardite IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 muudatused „Investeeringusettevõtted“.

Standardi IAS 36 muudatused „Mittefinantsvara kaetava väärtuse avalikustamine“.

Standardi IAS 39 muudatused „Tuletisinstrumentide uuendamine ja riskimaandamisarvestuse jätkamine“.

3.11 Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruanne kajastab Fondi aruandeperioodi raha ja raha ekvivalentide laekumisi ning väljamakseid. Rahavoogude aruanne on esitatud otsemeetodil rühmitatuna aruandeperioodi laekumisi ja väljamakseid vastavalt nende eesmärgile äritegevuse, investeerimistegevuse ja finantseerimistegevuse rahavoogudeks.

3.12 Bilansipäevajärgsed sündmused

Aruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansipäeva ja Fondivalitseja juhatuse poolt Fondi aastaaruande koostamispäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või eelnevatel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud.

Lisa 2 Finantsriskide juhtimine

Oma igapäevases tegevuses puutub Fond kokku järgnevat riskidega, mille juhtimine on oluline ning lahutamatu osa Fondi tegevuses:

- Tururisk
- Krediidirisk
- Likviidsusrisk
- Tegevus- ja operatsioonirisk

Võime identifitseerida, mõõta ning kontrollida erinevaid riske on lahutamatu osa Fondi igapäevasest juhtimistegevusest. Järgnevalt on kirjeldatud, mil viisil on Fond avatud neile riskidele, protsesse ning poliitikaid nende riskide juhtimisel ning Fondi kapitali haldamisel.

Riskijuhtimise raamistik

Vastavalt Fondi investeringute juhtimise strateegiale investeerib Fond varad erinevatesse väärtpaberitesse Väärtpaberituru seaduse mõistes, muuhulgas ka tuletisinstrumentidesse. Fondi pikaajalise tootluse tõstmise eesmärgil investeerib Fond vara aktsiatesse ja/või aktsiariski kandvatesse instrumentidesse ning nimetatud instrumentide osakaal võib muutuda vahemikus 0% kuni 100% Fondi aktive turuväärtusest. Lühiajalise stabiilsuse ja likviidsuse tagamiseks investeeritakse osa Fondi varadest võlakirjadesse ning muudesse kaubeldavatesse võlakohustustesse (s.h. rahaturuinstrumentidesse) ja krediidasutuste hoiustesse. Lisaks nimetatule investeeritakse Fondi vara kaubeldavatesse väärtpaberitesse, mis annavad aktsiate ja võlakirjade suhtes õigusi neid omandada (näiteks märkimisõigused), investeerimisfondide osakutesse, valuutadesse, kinnisasjadesse, tuletisinstrumentidesse.

Fondi uute investeringute omandamise ning nende sulgemise üle otsustab fondijuht, kellele on antud õigused juhtida Fondi investeringute jaotust Fondi investeerimiseesmärkide täitmise saavutamiseks. Fondi investeringute jaotuse vastavust Fondi investeerimiseesmärkidele jälgivad lisaks fondijuhile Fondivalitseja riskijuht ning juhatus igapäevaselt. Kui Fondi investeringud kalduvad kõrvale Fondi investeerimisstrateegiast on fondijuht kohustatud Fondi investeringud selle investeerimisstrateegiaga uuesti kooskõlla viima.

Fondi riske juhitakse Fondivalitseja riskijuhtimise korras ning investeerimisriskide juhtimise korras sätestatud põhimõtete kohaselt. Nimetatud kordade eesmärgiks on Fondi investeringute kui terviku, samuti Fondi arvel kavatsetavate või teostatud üksikinvesteringutega seotud riskide tuvastamine, hindamine, mõõtmine, analüüs, juhtimine, monitooring, järelkontroll ja kõige eelnevaga seotud otsustusprotsessid. Eelnimetatud kordi ja riskijuhtimise süsteeme vaadatakse Fondivalitseja poolt üle regulaarselt, peegeldamaks muutusi nii turutingimustes, Fondi tegevuses, kui ka üleüldises keskkonnas.

Investeerimisriskide juhtimise tegevuse eeldus on, et Fondivalitseja tegutseb heas usus, hoolsalt ja ettevaatavalt ning võtab vastu investeerimisotsuseid lähtuvalt Fondivalitseja hoolsus- ja lojaalsuskohustusest Fondi osakuomanike ees, tegutsedes alati nende parimates huvides. Fondivalitseja seab Fondi osakuomanike huvid kõrgemale enda huvidest, ennetades ja maandades sellekohaseid huvide konflikte või nende vältimatuse korral avalikustab konflikti allika ja iseloomu.

Fondi riskide juhtimisel on sisenditeks muuhulgas ka investeerimisfondide seaduse §51 lg 6 ja §248 lg 1, Finantsinspektsiooni juhend „Nõuded fondi vara investeerimisega seotud riskide juhtimisele“ (jõustunud 15.02.2010) ning Committee of European Securities Regulators (CESR) juhend „*Risk Management Principles for UCITS*“ fondivalitseja riskide juhtimisele sätestatud nõuetest.

Fondi peamisteks riskide liikideks on tururisk (sh valuutarisk, intressirisk ja muu hinnarisk), krediidirisk, likviidsusrisk ja tegevus- ja operatsioonirisk.

Lisa 2.1 Tururisk

Tururisk on risk saada kahju läbi turuhindade muutumise nagu intressimäärad, aktsiahinnad, valuutakursid või toorainehinnad. Fondi investeerimisportfellis olevate finantsinstrumentide turuhindade muutuse korral kajastuvad need muutused Fondi koguväärtuse muutuses.

Tururiskide juhtimise eesmärgiks on juhtida avatust tururiskile vastavuses Fondi tingimustega ning hoida tururiskid vastuvõetavates piirides, samas oodatavat tulu optimeerides. Vastavuses Fondi investeerimispoliitikaga ning investeerimisriskide juhtimise poliitikaga jälgitakse positsioone Fondi investeerimisportfellis fondijuhtide ning riskijuhi poolt igapäevaselt.

2.1.1 Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et Fond saab välisvaluutas tehtud investeringutelt ettearvamatut kahju või tulu valuutakursside muutumisest Fondi arvestusvaluuta suhtes. Fond on avatud valuutariskile, kuna selle investeerimisportfellis võidakse hoida varasid erinevates välisvaluutades ning antud välisvaluutade ja Fondi arvestusvaluuta vaheline vahetuskurss võib liikuda Fondi investeringutele ebasoodsas suunas.

Fondi avatust valuutariskile arvutatakse protsentuaalse osakaaluna Fondi portfelli puhasväärtusest arvestusvaluuta suhtes eri valuutade lõikes. Valuutariski juhtimise eesmärgil on Fondi tingimustes sätestatud avatud valuutariski ja lubatud valuutade piirangud. Fondijuhid ning riskijuht jälgivad neist piirangutest kinnipidamist igapäevaselt.

Järgnevas tabelis on toodud Fondi arvestusvaluuta suhtes valuutariskiga investeringute osakaalud Fondi osakute koguväärtuse suhtes Fondi portfellis. Seejuures valuuta avatud netopositsiooni arvutamisel ei arvestata teise investeerimisfondi aktsiatesse või osakutesse tehtud investeringute puhul selle fondi poolt tehtud investeringutest tulenevaid välisvaluutaposisioone:

Valuuta	31.12.2013	31.12.2012
USD	8.12%	12.91%
GBP	4.26%	1.97%
CZK	0.67%	0.72%
PLN	0.55%	0.20%
SEK	0.00%	4.66%
NOK	0.00%	0.92%
Kogu valuutarisk	13.60%	21.38%

Valuutariski ulatust ja mõju Fondi investeringutele on võimalik analüüsida sensitiivsusanalüüsi abil. Järgnevas tabelis on toodud sensitiivsusanalüüsi tulemused valuutariski mõjust investeringute portfelli koguväärtusesse stsenaariumide korral, kui Fondi arvestusvaluuta kurss investeringute välisvaluuta kurssidesse muutub vahemikus -15% (Fondi arvestusvaluuta nõrgenemine teiste valuutade suhtes) kuni +15% (Fondi arvestusvaluuta tugevnemine teiste valuutade suhtes):

Stsenaarium	31.12.2013	31.12.2012
-15.00%	2.04%	3.21%
-10.00%	1.36%	2.14%
-5.00%	0.68%	1.07%
5.00%	-0.68%	-1.07%
10.00%	-1.36%	-2.14%
15.00%	-2.04%	-3.21%

Detailsemat informatsiooni erinevate valuutade esindatuse kohta Fondi investeerimisportfellis võib leida lisadest 5.1 "Aktsiad ja fondiosakud" ning 5.2 "Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid".

2.1.2 Intressirisk

Intressirisk on risk, et turuolukorra muutudes (intressimäära tõustes või langedes) võivad investeringutelt teenitavad intressitulud muutuda, või võivad muutuda investeringute turuväärtused. Seejuures intressiinstrumentid, mille lunastustähtaeg asub kaugel tulevikus, pakuvad üldiselt kõrgemat tootlust ning samas omavad ka kõrgemat intressiriski kui instrumentid lunastustähtaegadega lähitulevikus. Intressiriski juhtimise eesmärgil valitakse Fondi investeerimisportfelli intressiinstrumente, mille tootluse ning lunastustähtaegadest tuleneva intressiriski suurus on võimalikult optimaalses vahekorras.

Seisuga 31. detsember 2013.a. Fondi investeerimisportfelli koosseisu kuulunud intressiriski kandvad finantsinstrumentid on loetletud lisa "Investeringute aruanne 31.12.2013" alajaotuses "Võlakirjad ja kommertsipaberid".

Fondi intressiriski jälgitakse fondijuhtide poolt igapäevaselt ning Fondivalitseja riskijuhi ning juhatuse poolt igakuiselt.

Fondi võlakirjade portfelli (st. portfelli, millest on välja arvatud investeringud läbi teiste investeerimisfondide ja börsil kaubeldavate fondide) intressiriski kaalutud keskmine kestus (duratsioon) oli 2013. aasta lõpu seisuga 4.1 aastat. Järgnevas tabelis on toodud Fondi

investeeringisportfelli kuuluvate võlakirjade lunastustähtajani jäänud aeg kuudes suhtes Fondi osakute koguväärtusesse:

Aeg võlakirja tähtajani (kuud)	31.12.2013	31.12.2012
2 kuni 5 aastat	16.14%	13.91%
Üle 5 aasta	1.24%	4.67%
Kogu intressirisk (k.a. teised investeerimisfondid, börsil kaubeldavad fondid ning tähtajalised hoiused)	23.44%	31.97%

Järgnevas tabelis on toodud analüüs intressikõvera paralleelsest muutusest 25-200 baaspunkti (0.25-2 protsendi) ulatuses Fondi osakute koguväärtusesse läbi Fondi võlakirjaportfelli väärtuse muutuse:

Võlakirjade portfelli koguväärtuse sõltuvus intressikõvera muutusest	25	50	100	200
üles	-0.54%	-1.08%	-2.13%	-4.15%
alla	0.55%	1.11%	2.25%	4.61%

Informatsiooni Fondi investeerimisportfelli koosseisu 31. detsembril 2013.a. kuulunud intressiriskiga investeringute jaotuse kohta emitendi päritoluriikide ning lunastustähtaegade lõikes võib leida lisast 5.2 "Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid".

2.1.3 Muu hinnarisk

Hinnarisk on oht saada kahju Fondi investeerimisportfelli kuuluvate finantsinstrumentide turuhinna ebasoodsa muutuse tõttu. Hinnariski omavad praktiliselt kõik erinevad finantsinstrumendid ning peamiseks hinnariski maandamise viisiks on investeringute hajutamine erinevate finantsinstrumentide tüüpide, turupiirkondade, majandusharude jms. vahel eeldusel, et hajutatud investeerimisportfellis liiguvad erinevate üksikinvesteringute väärtused ajas ning suunas erinevalt ning tulemuseks on suhteliselt stabiilne Fondi investeerimisportfelli koguväärtus eeldusel, et korrelatsioon antud erinevate investeringute vahel on väike.

Fondi erinevate investeringute turuhindade väärtusi jälgivad Fondijuhid igapäevaselt ning Fondi riskijuht ning Fondivalitseja riskijuht ning juhatus igakuiselt.

Fondi hinnariski suurust ning selle realiseerumise tõenäosust vastavalt investeerimisportfellis olevate finantsinstrumentide volatiilsusele ning nende omavahelisele korrelatsioonile arvutatakse ning juhitakse VaR (*Value at Risk*) meetodi abil vastavalt Danske Bank A/S konsolideerimisgrupi poolt välja töötatud mudelitele.

Järgnevas tabelis on toodud VaR (Value at Risk e. finantskaotuse tõenäosuse) arvutuste tulemused protsendina Fondi osakute koguväärtusest ning miljonites eurodes seisuga 31. detsember, 2013. a. (VaR - 95% tõenäosusega ei ületa aastane Fondi koguväärtuse langus VaR numברי taset; ES - *expected shortfall*, negatiivse turustsenaariumi realiseerudes ei ületa Fondi koguväärtuse keskmine aastane langus 95% tõenäosusega ES numברי taset, Vol - volatiilsus):

	VaR	ES	Vol	VaR	ES	Vol
	%			mEUR		
Finantskaotuse tõenäosus	22.98%	27.97%	14.42%	1.0	1.2	0.6

Investeringute aruandes on toodud 31. detsembri 2013. a. seisuga Fondi investeringud erinevat tüüpi finantsinstrumentidesse ning nende osakaalud Fondi osakute koguväärtusest.

Lisa 2.2 Krediidirisk

Krediidirisk on oht, et väärtpaberi emitent ei täida oma kohustusi (intressimakse, investeringu põhiosa tagastamine) ning tehing põhjustab Fondile kahjumi. Risk seondub peamiselt fondi investeerimisportfellis olevate võlaväärtpaberitega, kuid samuti sularahaga ning sellele samaväärsete positsioonidega.

Krediidiriski realiseerumise tõenäosust vähendatakse peamiselt kõrge reitinguga emitentide väärtpaberite soetamisega ning probleemse reitinguga vastaspoolte väärtpaberite vältimisega vastavalt fondi tingimustes toodud kriteeriumitele. Fondi krediidiriski jälgitakse igapäevaselt fondijuhtide ning Fondivalitseja Riskijuhi poolt ning igakuiselt Fondivalitseja juhatuse poolt. Juhul, kui krediidirisk ei ole kooskõlas Fondi tingimustega, tuleb fondijuhtidel see viivitamatult tingimustega kooskõlla viia.

Fondi võlakirjade portfelli (st. portfell, millest on välja arvatud investeringud läbi teiste investeerimisfondide ja börsil kaubeldavate fondide) kaalutud keskmine krediidireiting oli 2013. aasta lõpu seisuga BBB (Standard & Poor's skaalal).

Järgnevas tabelis on esitatud Fondi krediidiriskiga otseinvesteeringute (võlakirjad, hoiused, tähtajalised hoiused) jaotus erineva reitinguga emitentide vahel suhtes Fondi investeerimisportfelli koguväärtusesse. Investeeringute korral, mille reitingud erinevate reitinguagentuuride korral on erinevad, on arvesse võetud erinevatest reitingutest madalaim.

Reiting	31.12.2013	31.12.2012
A+ kuni A-	3.10%	0.00%
BBB+ kuni BBB-	13.04%	16.03%
kuni BB+	0.00%	2.55%
NR (not rated)	1.24%	0.00%
Krediidiriskiga otseinvesteeringud kokku	17.38%	18.57%

Seisuga 31.12.2013 moodustasid Fondi deponooriumi arvelduskontoil hoitavad vahendid 3.86% Fondi varadest. Depoopanga Danske Bank A/S Eesti filiaali krediidireiting 31.12.2013 seisuga oli A-. 2013 aastal ei olnud Fondi investeeringute hulgas selliseid investeeringuid, millel puudub representatiivne turuhind ja mis krediidiriski realiseerimise tõttu vajasisid alla hindamist.

Lisa 2.3 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et Fond ei suuda vajalikke kohustusi, kulusid ja investeeringuid katta rahavoo puudujäägi tõttu. Likviidsusriski juhtimiseks jälgitakse Fondi likviidsusvajadust igapäevaselt fondijuhtide poolt. Fondi likviidsusportfelli ehk likviidsete vahendite kogumit mõjutab eelkõige instrumenditasand, mistõttu likviidsusriski juhitakse eeskätt emitentide ja instrumentide selektsiooni käigus. S.t., et investeeringute tegemisel eelistatakse alati kõrge likviidsusega finantsinstrumente, mida on võimalik piisavalt kiiresti realiseerida Fondi likviidsusvajaduste täitmiseks.

Fondi likviidsusvajadust vastavalt rahavoogudele seoses lunastuste ja sissemaksetega jälgitakse igapäevaselt fondijuhtide ning Fondi raamatupidamist teostavate isikute poolt Fondi raamatupidamissüsteemi ning riskijuhtimise süsteemi abil.

Fondi hinnanguline likviidsete ning vähelikviidsete vahendite jaotus Fondi osakute koguväärtuse suhtes on toodud järgnevas tabelis. Seejuures „vähelikviidseteks“ varadeks on hinnatud subjektiivselt sellised varad, millede tegelik realiseerimine börsil, elektroonilistes kauplemissüsteemides või läbi mõne muu kanali, võib keskmisi päevaseid käibenumbreid jmt vajada tehingu jaotamist paljudeks osatehinguteks ning realiseerimist pikema aja jooksul. Sellised varad on näiteks osad Tallinna börsil kaubeldavad aktsiad jms. varad.

Investeeringute likviidsus	31.12.2013	31.12.2012
Likviidne	77.76%	89.59%
Vähelikviidne	22.24%	10.41%

Finantsinvesteeringute jaotus investeringu lõpetamise kiiruse lõikes on esitatud järgnevas tabelis:

Investeeringu lõpetamise kiirus	31.12.2013	31.12.2012
Kuni 3 päeva	93.48%	95.22%
Üle 3 päeva	6.52%	4.78%

Fondi likviidsusvajadust vastavalt rahavoogudele seoses Fondi osakute märkimise ning lunastamisega jälgitakse igapäevaselt fondijuhtide ning Fondi raamatupidamist teostatavate isikute poolt Fondi raamatupidamissüsteemi ning Fondivalitseja riskijuhtimise süsteemi abil.

Järgnevas tabelis on välja toodud Fondi kohustused suhtes Fondi investeringute portfelli koguväärtusesse:

Kohustus	31.12.2013	31.12.2012
Võlgnevus fondivalitsejale (30 päeva)	0.13%	0.13%
Võlgnevus depositeerijale (3 päeva)	0.02%	0.02%
Finantskohustused kokku	0.15%	0.15%

Lisa 2.4 Tegevus- ja operatsioonirisk

Tegevusriskid ning operatsiooniriskid on seotud Fondivalitseja siseprotseduuride, süsteemide, personali ja välisteguritega. Fondi tegevus- ja operatsiooniriske tuvastatakse ning hinnatakse nende realiseerumise tõenäosust, nende realiseerumise mõju ning nende juhtumise efektiivsust regulaarselt üks kord aastas toimuva operatsiooniriski enesehindamise abil.

Riskide enesehindamise tulemusena töötatakse vajaduse korral välja täiendavad riske maandavad meetmed. Seejuures määratakse kindlaks nende meetmete rakendamise tähtsajad ning nende meetmete rakendamise eest vastutajad.

Investeeringufondide valdkonda mõjutavad lisaks muudatused seadusandluses ning järelevalvega seotud regulatsioonide muudatused. Iga muudatus on seotud nii võimaluste kui ka ohtudega. Seetõttu jälgib Fondivalitseja neid valdkondi pidevalt. Samuti osaleb Fondivalitseja riskide vältimiseks Eesti Fondihaldurite Liidu töös ning hoiab end ennetavalt kursis seadusandluse- ning regulatiivses keskkonnas toimuvaga.

Lisa 3 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentide saldo koosneb nõudmiseni hoiustest krediidiasutuses.

eurodes	Lisa nr.	31.12.2013	31.12.2012
Nõudmiseni hoiused	11	133 156	257 646
Kokku		133 156	257 646

Arveldusarved teenivad intresse üleöödeposiitide jääkidest. Üleöödeposiitide intressimäärad jäid 2013 majandusaastal vahemikku 0.00-0.15% (2012 majandusaastal vahemikus 0.10-0.35%).

Raha ja raha ekvivalendid valuutade lõikes.

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
EUR	126 748	240 220
USD	6 408	5 472
GBP	0	542

LTL	0	116
NOK	0	11 296
Kokku	133 156	257 646

Lisa 4 Finantsvarad ja -kohustused kategooriate lõikes

eurodes	Lisa nr.	Õiglasest väärtuses	Laenu- ja nõuded	Muud kohustused	Bilansiline väärtus
					31.12.2013
Raha ja raha ekvivalendid	3	0	133 156	0	133 156
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	5	3 321 823	0	0	3 321 823
Nõuded ja ettemaksed	6	0	3 227	0	3 227
		3 321 823	136 383	0	3 458 206
Finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses	7	0	0	5 056	5 056
		0	0	5 056	5 056
					31.12.2012
Raha ja raha ekvivalendid	3	0	257 646	0	257 646
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	5	2 650 813	0	0	2 650 813
Nõuded ja ettemaksed	6	0	4 701	0	4 701
		2 650 813	262 347	0	2 913 160
Finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses	7	0	0	4 273	4 273
		0	0	4 273	4 273

Lisa 5 Finantsinvesteeringud

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande		
Aktsiad	609 685	374 213

Aktsiafondid	1 902 565	1 346 698
Võlakirjafondid	209 113	389 614
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	600 460	540 288
Finantsvarad kokku	3 321 823	2 650 813

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

eurodes	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2013
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande				
Aktsiad	609 685	0	0	609 685
Aktsiafondid	1 677 263	225 302	0	1 902 565
Võlakirjafondid	209 113	0	0	209 113
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	600 460	0	0	600 460
Kokku	3 096 521	225 302	0	3 321 823

eurodes	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2012
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande				
Aktsiad	374 213	0	0	374 213
Aktsiafondid	1 207 549	139 149	0	1 346 698
Võlakirjafondid	389 614	0	0	389 614
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	540 288	0	0	540 288
Kokku	2 511 664	139 149	0	2 650 813

Hierarhias kasutatud tasemed:

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

2.tasemele on kategoriseeritud Fondis olev kinnine kinnisvarafond Eften Kinnisvarafond, mille ümberhindamisel on kasutatud antud fondi fondivalitseja Eften Capital AS poolt viimast avalikustatud NAVi seisuga 30.11.2013. (vaata ka investeringute aruanne lk. 37).

5.1 Aktsiad ja fondiosakud

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
	Õiglane väärtus	Õiglane väärtus
Aktsiad	609 685	374 213
Aktsiafondid	1 902 565	1 346 698

Võlakirjafondid	209 113	389 614
Kokku	2 721 363	2 110 525

Aktsiad ja fondiosakud on liigitatud õiglasest väärtuses muutused tulude ja kulude aruandes finantsvaradeks.

Aktsiad ja fondiosakud* jagunevad emitendi päritoluriikide lõikes järgmiselt:

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Austria	384	397
Kanada	40 562	0
Tšehhi Vabariik	23 091	20 954
Saksamaa	497 911	223 527
Taani	0	103 687
Eesti	357 211	196 404
Soome	667 765	673 715
Prantsusmaa	41 868	23 349
Rootsi	0	31 969
Ameerika Ühendriigid	243 448	162 561
Iirimaa	677 124	567 739
Leedu	19 894	20 350
Luxembourg	71 358	0
Norra	0	15 389
Poola	18 874	5 680
Vene Föderatsioon	61 873	64 803
Kokku	2 721 363	2 110 525

*Fondiosakute puhul loetakse emitendi päritoluriigiks riiki, kus fond on registreeritud

Aktsiad ja fondiosakud jagunevad valuutade lõikes järgmiselt:

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
EUR	2 258 245	1 648 778
SEK	0	135 656
USD	274 199	227 364
GBP	146 954	56 703
NOK	0	15 389
PLN	18 874	5 680
CZK	23 091	20 954
Kokku	2 721 363	2 110 525

5.2 Võlakirjad

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
	Õiglase väärtus	Õiglase väärtus
Fikseeritud tulumääraga võlakirjad		
Valitsuse võlakirjad	105 423	310 062
Muud võlakirjad	495 037	156 148
Kokku	600 460	466 209
Ujuva tulumääraga võlakirjad		
Finantsasutuste võlakirjad	0	74 078
Kokku	0	74 078
Võlakirjad kokku	600 460	540 287

Võlakirjade õiglase väärtus sisaldab kogunenud intresse 31.12.2013 seisuga 11 025 eurot.

Võlakirjad jagunevad valuutade lõikes järgmiselt:

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
EUR	600 460	397 444
USD	0	142 844
Kokku	600 460	540 288

Võlakirjad jagunevad lunastustähtaegade lõikes õiglase väärtuse alusel järgmiselt:

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Kolm kuni neli aastat	184 576	74 078
Neli kuni viis aastat	373 162	330 425
Üle viie aasta	42 722	135 785
Kokku	600 460	540 288

Võlakirjad jagunevad emitendi päritoluriikide lõikes järgmiselt:

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Bulgaaria	0	72 310
Taani	0	74 078
Eesti	217 401	110 105
Soome	42 722	0
Leedu	105 423	168 570

Läti	136 167	115 223
Vene Föderatsioon	98 747	0
Kokku	600 460	540 288

Lisa 6 Nõuded ja ettemaksed

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Laekumata dividendid	2 121	3 480
Muud nõuded	1 106	1 221
Nõuded ja ettemaksed kokku	3 227	4 701

31.12.2013 seisuga olid Fondil nõuetena kajastatud laekumata dividendid summas 2 121 eurot (2012: 3 480 eurot).

Muude nõuetena on kajastatud Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatelt fondivalitsejatelt saadaolevad vahendustasu summad, mis on arvestatud Fondi poolt tehtud investeringutelt nimetatud fondivalitsejate poolt valitsetavatesse fondidesse.

Lisa 7 Finantskohustused

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Võlgnevus fondivalitsejale	4 536	3 829
Võlgnevus depoopangale	520	444
Finantskohustused kokku	5 056	4 273

Võlgnevus Fondivalitsejale on Fondivalitsejale arvestatud valitsemistasu summa Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viiendal pangapäeval.

Võlgnevus depositooriumile on depositooriumile arvestatud depootasu summa Fondile depooteenuste osutamise eest. Depootasu makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viiendal pangapäeval.

Lisa 8 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

Tegevuse algus: juuni 2001 a.

eurodes	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus	Osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga
31.12.2013	3 453 149	1.51126	2 284 943
31.12.2012	2 908 887	1.37737	2 111 913
31.12.2011	2 508 368	1.22613	2 045 762
31.12.2010	2 620 401	1.35774	1 929 968
31.12.2009	2 123 903	1.13060	1 878 964
31.12.2008	1 865 554	0.97082	1 921 081
31.12.2007	2 383 207	1.21943	1 954 685

31.12.2006	2 262 834	1.11654	2 026 357
31.12.2005	1 756 028	1.00533	1 746 598
31.12.2004	1 127 952	0.87239	1 292 941
31.12.2003	810 446	0.77780	1 041 614
31.12.2002	517 337	0.72604	712 627
31.12.2001	295 729	0.66596	443 964

Lisa 9 Investeeringute tulu

eurodes	2013	2012
Inressitulu		
Pangahoiustelt	516	980
Võlakirjadelt	22 246	22 380
Inressitulu kokku	22 762	23 360
Dividenditulu	47 474	39 462
Neto realiseerunud tulu		
Aktsiatelt ja fondiosakutelt	152 113	49 620
Võlakirjadelt	21 227	24 027
Tuletisinstrumentidelt	0	-15 853
Neto realiseerunud tulu kokku	173 340	57 794
Neto realiseerumata tulu		
Aktsiatelt ja fondiosakutelt	137 519	203 307
Võlakirjadelt	-24 857	29 302
Neto realiseerumata tulu kokku	112 662	232 609
Tulu valuutakursi muutusest	-11 998	4 508
Muud finantstulud	4 017	4 777
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	278 021	299 688
Investeeringute tulu kokku	348 257	362 510

Lisa 10 Tegevuskulud

eurodes	2013	2012
Valitsemistasud	-49 164	-42 833
Depootasu	-5 690	-4 972
Tehingutasud	-1 257	-1 944
Fondi tegevuskulud kokku	-56 111	-49 749

Lisa 1 1 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse Fondivalitsejat ning teisi Fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtjaid.

Fond maksab igakuiselt valitsemistasu Fondivalitsejale. Alljärgnevas tabelites on esitatud makstud valitsemistasu summad Fondivalitsejale ning võlgnevused aasta lõpu seisuga, võrdlevalt 2013. ja 2012. aasta kohta.

eurodes	2013	2012
Makstud valitsemistasu fondivalitsejale	-49 164	-42 833

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Võlgnevus fondivalitsejale	-4 536	-3 829

eurodes	2013	2012
Makstud depootasu depositeerimisele	-5 690	-4 972
Makstud tehingu- ja vahendustasud depositeerimisele	-522	-996

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Võlgnevus depositeerimisele	-520	-444

Tehinguid teiste Fondivalitseja poolt valitsetavate fondidega Fond 2013. aastal ei teinud (2012:0 eurot).

Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtjatega tehtud tehingute maht ja makstud teenustasud on esitatud üksikasjalikult alljärgnevalt:

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasude summa	31.12.2013
				Kaalutud keskmine tasu
Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid				
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	4	218 104	0	0.00%
Danske Bank Finland	1	18 111	0	0.00%
Väärtpaberibörsil mittekaubeldavad väärtpaberid ja muu vara				

Danske Bank A/S Eesti Filiaal	11	720 320	0	0.00%
Konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud kokku	16	956 535	0	0.00%

eurodes				31.12.2012
Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasude summa	Kaalutud keskmine tasu
Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid				
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	1	73 807	0	0.00%
Danske Bank A/S Lithuania Branch	2	136 354	0	0.00%
Väärtpaberibörsil mittekaubeldavad väärtpaberid ja muu vara				
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	8	359 790	0	0.00%
Konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud kokku	11	569 951	0	0.00%

Fond teenis intressitulu konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete nõudmiseni ja tähtajaliste hoiuste paigutuste pealt järgmiselt:

eurodes	2013	2012
Intressitulud seotud osapooltelt	516	708
Danske Bank A/S Eesti filiaal	516	708
eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Nõudmiseni hoiused	133 156	257 646
Danske Bank A/S Eesti filiaal	133 156	257 646
Nõue konsolideerimisgrupi ettevõtte vastu	1 106	1 221
Danske Bank A/S Eesti filiaal	1 106	1 221

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Tehingutasude aruandes on kajastatud Fondi investeringute soetamisel ja võõrandamisel tehingu vahendajatele makstavaid komisjonitasusid. Tehingud, mille puhul alusvaluuta on esitlusvaluutast erinev, on konverteeritud ümber bilansipäeva kursiga.

eurodes				31.12.2013	
Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasude summa	Kaalutud keskmine tasu	
Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid					
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	4	218 104	0	0.00%	
AB DNB Bankas	1	77 420	0	0.00%	
Goldman Sachs International	2	134 774	0	0.00%	
Danske Bank Finland	1	18 111	0	0.00%	
SEB Pank	15	588 478	209	0.04%	
Commerzbank AG	22	1 100 805	0	0.00%	
Barclay Bank PLC London	17	693 952	527	0.08%	
Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid kokku	62	2 831 644	736	0.03%	
sh samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud tehingutasud:					
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	4	218 104	0	0.00%	
Danske Bank Finland	1	18 111	0	0.00%	
Konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud kokku	5	236 215	0	0.00%	
Väärtpaberibörsil mittekaubeldavad väärtpaberid ja muu vara					
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	11	720 320	0	0.00%	
EFTEN Kinnisvarafond AS	1	66 499	0	0.00%	
Väärtpaberibörsil mittekaubeldavad väärtpaberid kokku	12	786 819	0	0.00%	
sh samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud tehingutasud:					
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	11	720 320	0	0.00%	
Konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud kokku	11	720 320	0	0.00%	
Kokku	74	3 618 463	736	0.02%	

eurodes				31.12.2012	
Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasude summa	Kaalutud keskmine tasu	
Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid					
SEB Pank	20	760 610	517	0.07%	
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	1	73 807	0	0.00%	
Nordea Bank PLC, Eesti filiaal	1	99 163	0	0.00%	
Danske Bank A/S Lithuania Branch	2	136 354	0	0.00%	
AB DNB Bankas	1	63 439	0	0.00%	
Barclay Bank PLC London	24	938 954	518	0.06%	
Commerzbank AG	9	376 612	0	0.00%	
Citigroup Global Markets Limited	3	218 117	0	0.00%	
Goldman Sachs International	2	135 260	0	0.00%	
Deutsche Bank	1	38 089	0	0.00%	
UniCredit	3	303 568	0	0.00%	
Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid kokku	67	3 143 973	1 035	0.03%	
sh samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud tehingutasud:					
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	1	73 807	0	0.00%	
Danske Bank A/S Lithuania Branch	2	136 354	0	0.00%	
Konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud kokku	3	210 161	0	0.00%	
Väärtpaberibörsil mittekaubeldavad väärtpaberid ja muu vara					
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	8	359 790	0	0.00%	
EFTEN Kinnisvarafond AS	2	129 001	0	0.00%	
Väärtpaberibörsil mittekaubeldavad väärtpaberid kokku	10	488 791	0	0.00%	
sh samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud tehingutasud:					
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	8	359 790	0	0.00%	
Konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud kokku	8	359 790	0	0.00%	
Kokku	77	3 632 764	1 035	0.03%	

Investeeringute aruanne

31.12.2013 seisuga

eurodes

Nimetus/ väljaandja	ISIN-kood	Riik*	Reiting**	Nominaal	Valuuta	Lunastus- tähtaeg	Intressi- määr (%)	Kogus (tk)	Soetus- maksu- mus kokku	Soetus- maksu- mus ühikule***	Õiglane väärtus ühikule	Õiglane väärtus kokku 31.12.2013	Osakaal fondi aktivate turu- väärtusest(%)
Võlakirjad ja													
kommertsipaberid													
Alta Real Estate Partners võlakiri (P)	EE4300100146	Läti	NR/NR	1 000	EUR			90	90 000	1 000.00	0.00	0	0.00
Eesti Energia võlakiri	XS0763379343	Eesti	BBB+/Baa1	1 000	EUR	2.10.2018	4.25	100	99 163	991.63	1 102.98	110 298	3.19
Elering võlakiri	XS0645947457	Eesti	NR/A3	1 000	EUR	12.07.2018	4.62	95	110 130	1 159.26	1 127.39	107 103	3.10
Gazprom Neft võlakiri	XS0922296883	Venemaa	BBB-/Baa2	1 000	EUR	26.04.2018	2.93	50	48 505	970.10	1 006.76	50 338	1.46
Gazprom OAOvõlakiri	XS0805582011	Venemaa	BBB/Baa1	1 000	EUR	15.03.2017	3.76	45	46 526	1 033.90	1 075.76	48 409	1.40
Latvenergo võlakiri	LV0000801090	Läti	NR/Baa3	1 000	EUR	15.12.2017	2.80	136	137 491	1 010.96	1 001.23	136 167	3.94
Leedu Vabariik võlakiri	XS0327304001	Leedu	BBB/Baa1	1 000	EUR	7.02.2018	4.85	92	100 009	1 087.05	1 145.90	105 423	3.05
Ramirent OYJ võlakiri	FI4000051040	Soome	NR/NR	1 000	EUR	21.03.2019	4.38	41	41 250	1 006.09	1 042.00	42 722	1.24
Kokku									673 073			600 460	17.36
Võlakirjafondid ja ETFid													
DI Euro High Yield Fund	FI0008810163	Soome			EUR			53 512	75 983	1.42	1.59	84 827	2.45
DI High Yield Fund	FI0008808951	Soome			EUR			40 080	62 000	1.55	1.62	64 907	1.88
iShares BC Emerging Market Local Govt	DE000A1JB400	Iirimaa			EUR			1 000	72 460	72.46	59.38	59 380	1.72
Kokku									210 443			209 113	6.05
Aksiad													
Apple Inc	US0378331005	Ameerika Ühendriigid			EUR			177	64 111	362.21	405.00	71 685	2.07
Ekspress Grupp AS	EE3100016965	Eesti		0.6	EUR			13 900	15 568	1.12	1.14	15 846	0.46
Encana Corp.	CA2925051047	Kanada			USD			3 100	40 337	13.01	13.08	40 562	1.17
Fiskars OYj	FI0009000400	Soome			EUR			475	7 827	16.48	19.55	9 286	0.27
General Electric Co	US3696041033	Ameerika Ühendriigid		0.06	USD			854	9 243	10.82	20.32	17 353	0.50
Globaltrans Investments	US37949E2046	Venemaa		0.1	USD			1 050	10 085	9.61	11.53	12 102	0.35
Kesko OYJ	FI0009000202	Soome		2	EUR			1 990	42 604	21.41	26.80	53 332	1.54
Linas Agro Group AB	LT0000128092	Leedu		1	EUR			29 000	16 675	0.58	0.69	19 894	0.58
Lukoil ADR	US6778621044	Venemaa		0.025	USD			440	9 029	20.52	45.27	19 919	0.58
Metro AG	DE0007257503	Saksamaa			EUR			963	23 064	23.95	35.20	33 898	0.98

Mobile Telesystems-SP ADR	US6074091090	Venemaa	0.1	USD	1 200	10 198	8.50	15.68	18 816	0.54
Neste Oil Oyj	FI0009013296	Soome		EUR	2 700	25 706	9.52	14.37	38 799	1.12
Nokian Renkaat OYJ	FI0009005318	Soome		EUR	633	18 287	28.89	34.87	22 073	0.64
Norilsk Nickel ADR	US46626D1081	Venemaa	1	USD	916	3 064	3.34	12.05	11 036	0.32
Orange SA	FR0000133308	Prantsusmaa	4	EUR	4 652	48 893	10.51	9.00	41 868	1.21
PI Power International Ltd.	AT0000A05W59	Austria		EUR	3 050	30 500	10.00	0.13	384	0.01
Pegas Nonwovens SA	LU0275164910	Tšehhi	1.24	CZK	1 070	31 859	29.78	21.58	23 091	0.67
Pelion SA	PLMEDCS00015	Poola	2	PLN	760	10 556	13.89	24.83	18 874	0.55
Stora Enso Oyj	FI0009005961	Soome	1.7	EUR	3 400	16 011	4.71	7.30	24 803	0.72
Tallink Grupp LA	EE3100004466	Eesti	0.6	EUR	39 500	47 934	1.21	0.89	35 155	1.02
Tallinna Kaubamaja	EE0000001105	Eesti	0.6	EUR	3 981	22 095	5.55	5.30	21 099	0.61
Tallinna Vesi AS	EE3100026436	Eesti	0.6	EUR	5 026	39 492	7.86	11.90	59 810	1.73
Kokku						543 138			609 685	17.63
Aktseiafondid ja ETFid										
DB x-trackers CSI300 China Index	LU0779800910	Luksemburg		EUR	13 207	78 159	5.92	5.40	71 357	2.06
DI China Fund	FI0008808514	Soome		EUR	30 214	67 074	2.22	2.16	65 397	1.89
DI Eastern Europe Convergence Fund	FI0008811252	Soome		EUR	60 376	51 566	0.85	0.85	51 302	1.48
DI Europe High Dividend Fund	FI0008804158	Soome		EUR	566	26 525	46.90	48.63	27 503	0.80
DI Japanese Equity Fund	FI0008802905	Soome		EUR	511 541	45 875	0.09	0.11	56 771	1.64
DI Russia Fund	FI0008807102	Soome		EUR	64 600	160 247	2.48	2.61	168 766	4.88
EFTEN Kinnisvarafond	EE3100097411	Eesti	0.6	EUR	118 424	195 500	1.65	1.90	225 302	6.51
iShares DAX ETF	DE0005933931	Saksamaa		EUR	1 016	67 778	66.71	85.75	87 122	2.52
iShares Euro STOXX 600 DE	DE0002635307	Saksamaa		EUR	6 927	193 862	27.99	32.91	227 968	6.59
iShares FTSE 100 ETF	IE0005042456	Iirimaa		GBP	18 371	137 005	7.46	8.00	146 954	4.25
iShares MSCI Emerging Markets	DE000A0HGZT7	Iirimaa		EUR	1 800	51 948	28.86	28.28	50 904	1.47
iShares MSCI Italy	US4642868552	Ameerika Ühendriigid		USD	13 663	126 579	9.26	11.30	154 410	4.47
iShares MSCI Japan EUR Hedged	DE000A1H53P0	Iirimaa		EUR	1 996	73 782	36.97	38.78	77 405	2.24
iShares MSCI World	DE000A0HGZR1	Iirimaa		EUR	6 648	164 107	24.69	25.50	169 524	4.90
iShares SP 500	DE0002643889	Iirimaa		EUR	12 976	145 774	11.23	13.33	172 957	5.00
iShares STOXX Europe 600 Utilities	DE000A0Q4R02	Saksamaa		EUR	5 313	142 534	26.83	28.03	148 923	4.31
Kokku						1 728 315			1 902 565	55.01
Muud varad										
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)		Eesti		USD		6 408			6 408	0.19
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)		Eesti		EUR		126 748			126 748	3.67
Mitmesugused nõuded		Eesti		EUR		3 227			3 227	0.09
Kokku						136 383			136 383	3.95
Fondi varad kokku 31.12.2013						3 291 353			3 458 206	100.00

- * Pärilolu riik(väärtpaberi emitent, fondi või krediidasutuse registreerimise riik, kinnisvara asukoht), või rahvusvaheline organisatsioon (SUP)
- ** Emitendi reiting formaadis "S&P's reiting/Moody's reiting". "NR" tähistab reitingu puudumist
- *** 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.
- (P) Emitendi pankrotiprotsess on lõppenud ja varad võlausaldajate vahel jaotatud, samas jätkub võlakirjadele garantii välja andnud ettevõtte pankrotimenetlus

Investeeringute aruanne

31.12.2012 seisuga

eurodes

Nimetus/ väljaandja	ISIN-kood	Riik*	Reiting**	Nominaal	Valuuta	Lunastus- tähtaeg	Intressi- määr [%]	Kogus (tk)	Soetus- maksu- mus kokku	Soetus- maksu- mus ühikule***	Õiglane väärtus ühikule	Õiglane väärtus kokku 31.12.2012	Osakaal fondi aktivate turu- väärtusest[%]
Võlakirjad ja													
kommertspaberid													
Alta Real Estate Partners (P)	EE4300100146	Läti	NR/NR	1000 EUR	EUR			90	90 000	1 000.00	0.00	0	0.00
Bulgaaria Vabariik	XS0802005289	Bulgaaria	BBB/Baa2	1000 EUR	EUR	9.07.2017	4.25	65	66 416	1 021.78	1 112.47	72 310	2.48
Danske Bank A/S Var	XS0336634711	Taani	BB+/Baa1	1000 EUR	EUR	20.03.2016	6.00	70	73 807	1 054.39	1 058.26	74 078	2.54
Eesti Energia	XS0763379343	Eesti	BBB+/Baa1	1000 EUR	EUR	2.10.2018	4.25	100	99 163	991.63	1 101.05	110 105	3.78
Latvenergo	LV0000801090	Läti	NR/Baa3	1000 EUR	EUR	15.12.2017	2.80	46	45 926	998.38	1 000.92	46 042	1.58
Leedu Vabariik	XS0327304001	Leedu	BBB/Baa1	1000 EUR	EUR	7.02.2018	4.85	22	22 589	1 026.77	1 167.24	25 679	0.88
Leedu Vabariik	LT1000600270	Leedu	BBB/Baa1	1000 EUR	EUR	22.09.2017	4.95	62	63 439	1 023.21	1 116.57	69 228	2.38
Leedu Vabariik	XS0541528682	Leedu	BBB/Baa1	1000 EUR	USD	14.09.2017	5.12	85	66 310	780.11	866.63	73 663	2.53
Läti Vabariik	XS0747927746	Läti	BBB/Baa3	1000 EUR	USD	22.02.2017	5.25	80	60 906	761.33	864.76	69 181	2.37
Kokku									588 556			540 288	18.55
Võlakirjafondid ja ETFid													
DI Euro High Yield Fund	FI0008810163	Soome			EUR			53 512	75 983	1.42	1.46	78 105	2.68
iShares BC Emerging Market Local Govt	DE000A1JB400	Irish			EUR			1 000	72 460	72.46	72.95	72 950	2.50
iShares BC Euro Corp Bond ex-Fin	DE000A0YEEX4	Irish			EUR			800	83 239	104.05	110.79	88 632	3.04
iShares Markit iBoxx \$ Corp Bond	DE000A0DPYY0	Irish			EUR			975	80 655	82.72	87.40	85 215	2.93
iShares Morningstar \$ EM Corp Bond	DE000A1J0BJ3	Irish			EUR			800	65 560	81.95	80.89	64 712	2.22
Kokku									377 897			389 614	13.37
Aktsiad													
AB City Service	LT0000127375	Leedu		1 LTL	EUR			2 054	7 696	3.75	1.86	3 820	0.13
Cisco Systems Inc.	US17275R1023	Ameerika Ühendriigid		0.001 USD	USD			2 010	24 236	12.06	14.86	29 865	1.03
Fiskars Oyj	FI0009000400	Soome			EUR			475	7 827	16.48	16.69	7 928	0.27

Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Pluss AASTAARUANNE 2013

France Telecom SA (EUR)	FR0000133308	Prantsusmaa	4 EUR	EUR	2 800	32 602	11.64	8.34	23 349	0.80
General Electric Co	US3696041033	Ameerika Ühendriigid	0.06 USD	USD	1 540	17 386	11.29	15.87	24 442	0.84
Globaltrans Investments	US37949E2046	Venemaa	0.1 USD	USD	1 050	10 520	10.02	12.48	13 108	0.45
Kesko OYJ (B-share)	FI0009000202	Soome	2 EUR	EUR	1 370	26 838	19.59	24.77	33 935	1.16
Linas Agro Group AB	LT0000128092	Leedu	1 LTL	EUR	29 000	16 675	0.58	0.57	16 530	0.57
Lukoil ADR	US6778621044	Venemaa	0.25 RUB	USD	440	9 418	21.40	50.02	22 008	0.76
Marine Harvest ASA	NO0003054108	Norra	0.75 NOK	NOK	22 109	7 107	0.32	0.70	15 389	0.53
Mobile Telesystems-SP ADR	US6074091090	Venemaa	0.1 RUB	USD	1 200	10 637	8.86	14.10	16 922	0.58
Neste Oil Oyj	FI0009013296	Soome		EUR	2 000	15 825	7.91	9.77	19 540	0.67
Nokian Renkaat OYJ	FI0009005318	Soome		EUR	633	18 287	28.89	30.10	19 053	0.65
Norilsk Nickel ADR	US46626D1081	Venemaa	1 RUB	USD	916	3 196	3.49	13.94	12 765	0.44
Pegas Nonwovens SA	LU0275164910	Tsehhi	1.24 EUR	CZK	1 070	34 717	32.45	19.58	20 954	0.72
Pelion SA	PLMEDCS00015	Poola	2 PLN	PLN	760	10 739	14.13	7.47	5 680	0.19
PI Power International Ltd.	AT0000A05W59	Austria		EUR	3 050	30 500	10.00	0.13	397	0.01
Stora Enso Oyj	FI0009005961	Soome	1.70 EUR	EUR	3 400	16 011	4.71	5.25	17 833	0.61
Zynga Inc.	US98986T1088	Ameerika Ühendriigid		USD	7 500	15 075	2.01	1.79	13 440	0.46
Tallink Grupp LA	EE3100004466	Eesti	0.60 EUR	EUR	30 000	39 545	1.32	0.86	25 920	0.89
Tallinna Vesi AS	EE3100026436	Eesti	0.60 EUR	EUR	3 406	24 523	7.20	9.20	31 335	1.08
Kokku						379 361			374 214	12.85
Aktsiafondid ja ETFid										
Danske Fund Sweden (Class A)	LU0074604223	Taani		SEK	2 233	98 672	44.18	46.43	103 687	3.56
DI Eastern Europe Convergence Fund	FI0008811252	Soome		EUR	108 251	108 917	1.01	0.86	93 491	3.21
DI Emerging Asia Fund	FI0008803978	Soome		EUR	2 402	60 074	25.01	32.35	77 715	2.67
DI Europe High Dividend Fund	FI0008804158	Soome		EUR	566	26 525	46.90	42.36	23 956	0.82
DI Finland Fund	FI0008806898	Soome		EUR	1 635	84 887	51.93	54.48	89 048	3.06
DI Japanese Equity Fund	FI0008802905	Soome		EUR	511 541	45 875	0.09	0.09	48 376	1.66
DI Nordic Opportunities Fund	FI0008810312	Soome		EUR	66 866	75 328	1.13	1.18	78 894	2.71
DI Russia Fund	FI0008807102	Soome		EUR	35 023	85 000	2.43	2.45	85 841	2.95
EFTEN Kinnisvarafond	EE3100097411	Eesti	0.6	EUR	81 886	129 001	1.58	1.70	139 149	4.78
iShares DAX ETF (DE)	DE0005933931	Saksamaa		EUR	766	43 225	56.43	68.90	52 777	1.81
iShares Euro STOXX 600 DE	DE0002635307	Saksamaa		EUR	2 947	68 287	23.17	28.30	83 400	2.86
iShares FTSE 100 ETF	IE0005042456	Iirimaa		GBP	7 886	50 622	6.42	7.19	56 703	1.95
iShares MSCI Brazil	DE000A0HG2M1	Iirimaa		EUR	1 180	39 447	33.43	33.56	39 601	1.36
iShares MSCI Emerging Markets	DE000A0HGZT7	Iirimaa		EUR	1 800	51 948	28.86	31.23	56 214	1.93
iShares MSCI Italy	US4642868552	Ameerika Ühendriigid		USD	9 323	84 776	9.09	10.17	94 815	3.25
iShares SP 500 (DE)	DE0002643889	Iirimaa		EUR	9 741	85 639	8.79	10.65	103 712	3.56
iShares STOXX Europe 600 Utilities	DE000A0Q4R02	Saksamaa		EUR	3 320	86 621	26.09	26.31	87 349	3.00
XACT OMXS30	SE0000693293	Rootsi		SEK	2 550	25 737	10.09	12.54	31 969	1.10
Kokku						1 250 580			1 346 698	46.23
Muud varad										
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)		Eesti		LTL		116			116	0.00
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)		Eesti		USD		5 472			5 472	0.19
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)		Eesti		EUR		240 220			240 220	8.25
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)		Eesti		GBP		542			542	0.02
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)		Eesti		NOK		11 296			11 296	0.39

Mitmesugused nõuded	Eesti	EUR	4 701	4 701	0.16
Kokku			262 347	262 347	9.01
Fondi varad kokku 31.12.2012			2 858 740	2 913 160	100.00

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

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

*** 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.

(P) Emitendi pankrotiprotsess on lõppenud ja varad võlausaldajate vahel jaotatud, samas jätkub võlakirjadele garantii välja andnud ettevõtte pankrotimenetlus

Fondivalitseja juhatuse kinnitus 2013. a. majandusaasta aruandele

Fondivalitseja Danske Capital AS juhatus on koostanud Vabatahtliku Pensionifondi Danske Pension 100 Pluss 2013. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest ning selle lisadest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ja investeringute aruandest.

Vabatahtliku Pensionifondi Danske Pension 100 Pluss 2013.a. majandusaasta aruanne on koostatud lähtudes raamatupidamise seadusest, kogumispensionide seadusest ja investeerimisfondide seadusest, mida täiendavad rahandusministri määrused.

Fondivalitseja juhatus:



Silja Saar
Danske Capital AS
Juhatuses liige



Märten Kress
Danske Capital AS
Juhatuses liige



Martin Hendre
Danske Capital AS
Juhatuses liige

Tallinnas, 01. aprillil 2014. aastal



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Pluss fondivalitsejale ja osanikele

Oleme auditeerinud Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Pluss raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2013, tulude ja kulude aruannet, fondi puhasväärtuse muutumise aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud lehekülgedel 11 kuni 34.

Juhtkonna kohustus raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrolli eest, mida juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada oma auditi põhjal arvamust selle raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Nende standardite kohaselt on nõutav, et oleme kooskõlas eetikanõuetega ning planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindluse selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnaõtjate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeauditori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeauditor arvesse sisekontrolli, mis on relevantne majandusüksuse raamatupidamise aastaaruande koostamisel ja õiglasel kajastamisel, kavandamaks antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamise eesmärgil majandusüksuse sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspoliitika asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute põhjendatuse ning ka raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

Arvamus

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension 100 Pluss finantsseisundit seisuga 31. detsember 2013 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 02.aprill 2014

Taivo Epner
Vandeauditori number 167

KPMG Baltics OÜ
Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17
Narva mnt. 5
10117 Tallinn