

# **Danske Pension 50**

**I poolaasta vahearuanne 2016**

**Danske Pension 50****I poolaasta vahearuanne****01.01.2016 – 30.06.2016**

<b>Fondi nimi</b>	Kohustuslik Pensionifond Danske Pension 50 (edaspidi: „Danske Pension 50“)
<b>Fondi liik</b>	Lepinguline fond
<b>Fondijuht</b>	Andres Viisemann
<b>Põhitegevusala</b>	Kohustusliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
<b>Telefon</b>	(372) 6 800 400
<b>Faks</b>	(372) 6 800 402
<b>Fondivalitseja</b>	AS LHV Varahaldus
<b>Fondivalitseja äriregistri number</b>	10572453
<b>Fondivalitseja juhatus</b>	Mihkel Oja Joel Kukemelk
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

Fondivalitseja juhatuse kinnitus .....	4
<b>TEGEVUSARUANNE .....</b>	<b>5</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE .....</b>	<b>7</b>
<b>Bilanss .....</b>	<b>7</b>
<b>Tulude ja kulude aruanne.....</b>	<b>8</b>
<b>Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne .....</b>	<b>9</b>
<b>Rahavoogude aruanne.....</b>	<b>10</b>
<b>Raamatupidamise aruande lisad.....</b>	<b>11</b>
Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted .....	11
Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid (eurodes) .....	11
Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi .....	12
Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes.....	12
Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi) .....	12
Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes .....	13
Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne .....	13
Lisa 8 Viitlaekumised.....	13
Lisa 9 Seotud osapooled .....	14
<b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE .....</b>	<b>15</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2016 .....</b>	<b>16</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2015 .....</b>	<b>19</b>

**Fondivalitseja juhatuse kinnitus**

Danske Pension 50 2016. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta aruandest ja selle lisadest, investeringute ning tehingu- ja vahendustasude aruannetest.

Danske Pension 50 2016. a I poolaasta vahearuandes esitatud andmed ja lisainformatsioon on tõene ning terviklik. Raamatupidamise aruanne kajastab õigesti ja õiglaselt fondi finantsseisundit, majandustulemust ning rahavoogusid.

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

Raamatupidamise aruanne on auditeerimata.

**Mihkel Oja**  
Juhatuseliige

**Joel Kukemelk**  
Juhatuseliige

Tallinn, 31.08.2016

## TEGEVUSARUANNE

Danske Pension 50 on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissetulekute väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine läbi fondi investeringute hajutamise erinevate varaklasside ja maailma turgude vahel. Aktsiate ja aktsiatesse investeerivate fondide maksimaalne osakaal fondi varade turuväärtusest on 50%.

### Fondivalitseja, fondijuhi ja tingimuste muutus

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

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

Finantsinspeksiooni juhatuse 16.05.2016 otsusega registreeriti fondi tingimuste muudatused, mis jõustuvad 1.09.2016. Muudatuste jõustumise järel on fondi nimetus LHV Pensionifond 50. Finantsinspeksiooni juhatuse 03.08.2016 otsusega registreeriti fondi tingimuste muudatused, mis jõustuvad 01.01.2017. Fondi tingimustesse viidi sisse muudatused seoses fondivalitsejate Danske Capital AS ning AS LHV Varahaldus ühinemisega.

### Aktsiaturgude ülevaade

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

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

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

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

### Võlakirjaturgude ülevaade

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

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

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

<b>Progressiivsete fondide võrdlus *</b>	<b>NAV 31.12.2015</b>	<b>NAV 30.06.2016</b>	<b>Osaku puhasväärtuse kasv</b>
LHV Pensionifond L	1.52907	1.54826	1.26%
SEB Progressiivne Pensionifond	1.03576	1.03008	-0.55%
<b>Kohustuslik PF Danske Pension 50</b>	<b>1.28075</b>	<b>1.26847</b>	<b>-0.96%</b>
Swedbank Pensionifond K3	1.15141	1.14018	-0.98%
Nordea Pensionifond A	1.05815	1.04674	-1.08%

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

Käesolevas aruandes välja toodud fondi ja osaku puhasväärtus (NAV) erinevad AS-i Eesti Väärtpaberikeskus (EVK) poolt veebilehel www.pensionikeskus.ee avaldatud NAV-ist, kuna EVK avaldab NAVi seotuna selle kuupäevaga, mil NAV on avaldatud, mitte selle kuupäevaga, mille kohta NAV on avaldatud.

## RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

**Bilanss**

(eurodes)

<b>Varad</b>	<b>Lisa</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Käibevarad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid		92 976 613	33 086 836
Finantsvarad õiglaselises väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Võlakirjad		18 276 375	17 174 673
Aktsiad		54 036 037	35 335 986
Fondiosakud		39 007 895	135 028 657
Viitlaekumised	8	20 305 261	185 347
<b>Varad kokku</b>		<b>224 602 181</b>	<b>213 199 312</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlgnevus fondivalitsejale	9	315 348	320 924
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>315 348</b>	<b>320 924</b>
<b>Kohustused kokku</b>		<b>315 348</b>	<b>320 924</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	7	<b>224 286 833</b>	<b>220 490 575</b>
<b>Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>224 602 181</b>	<b>220 811 499</b>

**Tulude ja kulude aruanne**

(eurodes)

	Lisa	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		153 454	435 460
Dividenditulu		2 097 793	2 164 540
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest:			
Võlakirjadelt		776 714	-552 428
Aktsiatelt ja fondiosakutelt		-2 589 934	8 017 797
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-20 309	1 846 424
Muu finantstulu		50 538	96 204
<b>Tulud kokku</b>		<b>468 256</b>	<b>12 007 997</b>
<b>Tegevuskulud</b>			
Valitsemistasud	9	1 874 737	1 817 917
Tehingutasud		33 757	6 150
Muud tegevuskulud		208	0
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>1 908 702</b>	<b>1 824 067</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>-1 440 446</b>	<b>10 183 930</b>



**Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne**  
(eurodes)

	Lisa	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>		<b>220 490 575</b>	<b>192 925 958</b>
Osakute märkimisel laekunud raha		14 023 057	16 366 426
Osakute lunastamisel tasutud raha		-8 786 353	-6 589 623
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>-1 440 446</b>	<b>10 183 930</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	224 286 833	212 886 691
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		176 434 925	163 719 865
<b>Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	7	<b>1.27122</b>	<b>1.30031</b>

**Rahavoogude aruanne***(eurodes)*

	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>
	<b>-30.06.2016</b>	<b>-30.06.2015</b>
<b>Rahavood põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	153 454	250 860
Laekunud dividendid	2 015 245	2 029 989
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	54 343 525	-5 347 021
Muud finantstulud	75 436	94 033
Makstud tegevuskulud	-1 914 278	-1 801 390
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>	<b>54 673 382</b>	<b>-4 773 529</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Osakute emiteerimisest laekunud	14 023 057	13 553 399
Osakute lunastuse eest tasutud	-8 786 353	-3 600 956
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>5 236 704</b>	<b>9 952 443</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>59 910 086</b>	<b>5 178 914</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses</b>	<b>33 086 836</b>	<b>27 443 607</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>59 910 086</b>	<b>5 178 914</b>
Valuutakursi muutuste mõju	-20 309	376 226
<b>Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus</b>	<b>92 976 613</b>	<b>32 998 747</b>

## Raamatupidamise aruande lisad

## Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

Danske Pension 50 raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeeringufondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeeringufondide seaduses, raamatupidamiseseaduses ning Rahandusministri määruses nr 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeeringufondi aruannetele“ 13. aprillist 2011. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeeringufondide seaduse § 142 lõike 2 ja § 204 lõike 1 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

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

## Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid (eurodes)

30.06.2016	EUR	USD	GBP	CZK	Muu
<b>Valutariski kandvad varad</b>					
Raha ja raha ekvivalendid	89 730 587	3 097 477	148 549	0	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:					
Võlakirjad	54 036 037	0	0	0	0
Aktsiad	13 210 740	3 829 505	0	399 446	836 684
Fondiosakud	35 508 162	3 499 733	0	0	0
Viitlaekumised	12 746 592	4 245 683	3 312 986	0	0
<b>Valutariski kandvad varad kokku</b>	<b>205 232 118</b>	<b>14 672 398</b>	<b>3 461 535</b>	<b>399 446</b>	<b>836 684</b>
<b>Valutariski kandvad kohustused</b>					
Muud kohustused	-315 348	0	0	0	0
<b>Valutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>-315 348</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>204 916 770</b>	<b>14 672 398</b>	<b>3 461 535</b>	<b>399 446</b>	<b>836 684</b>
31.12.2015	EUR	USD	GBP	CZK	Muu
<b>Valutariski kandvad varad</b>					
Raha ja raha ekvivalendid	32 467 573	521 898	138 481	0	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude					
Võlakirjad	35 335 986	0	0	0	0
Aktsiad	13 183 036	3 002 430	0	768 412	220 795
Fondiosakud	121 186 712	10 181 264	3 660 680	0	0
Viitlaekumised	130 581	13 651	0	0	0
<b>Valutariski kandvad varad kokku</b>	<b>202 303 888</b>	<b>13 719 243</b>	<b>3 799 161</b>	<b>768 412</b>	<b>220 795</b>
<b>Valutariski kandvad kohustused</b>					
Muud kohustused	-320 924	0	0	0	0
<b>Valutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>-320 924</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>201 982 964</b>	<b>13 719 243</b>	<b>3 799 161</b>	<b>768 412</b>	<b>220 795</b>

## Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi

30.06.2016	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
<b>Varad</b>				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	92 976 613	0	0	0
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi tulude ja kulude aruande:				
Võlakirjad	0	0	14 050 000	36 836 734
<b>Kokku</b>	<b>92 976 613</b>	<b>0</b>	<b>14 050 000</b>	<b>36 836 734</b>

31.12.2015	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
<b>Varad</b>				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	33 086 836	0	0	0
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi tulude ja kulude aruande:				
Võlakirjad	995 000	0	14 050 000	18 084 734
<b>Kokku</b>	<b>34 081 836</b>	<b>0</b>	<b>14 050 000</b>	<b>18 084 734</b>

## Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes

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

	30.06.2016	31.12.2015
A / A2	16.99%	7.20%
A- / A3	26.47%	28.81%
BBB+ / Baa1	0.00%	2.92%
BBB / Baa2	9.83%	14.96%
BBB - / Baa3	29.51%	25.68%
BB+ / Ba1	13.58%	20.43%
Reitinguta	3.63%	0.00%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

## Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2016	31.12.2015
Baltikum	71.43%	34.28%
Euroopa	18.26%	55.14%
Euroopa arenevad turud	6.69%	4.19%
Põhja-Ameerika	3.61%	6.38%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes**

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2016	31.12.2015
Raha ja raha ekvivalendid	50.37%	14.94%
Kestvuskaubad	0.26%	0.29%
Esmatarbekaubad	2.10%	2.05%
Energia	1.81%	0.97%
Finantssektor	2.98%	0.00%
Valitsus	12.61%	8.36%
Tervishoid	0.09%	0.10%
Tööstussektor	1.12%	1.12%
Informatsioonitehnoloogia	1.05%	1.11%
Materjalid	1.27%	0.80%
Regionaalsed fondid	17.39%	61.24%
Telekommunikatsiooniteenused	0.54%	0.58%
Kommunaalteenused	8.42%	8.45%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne**

tegevuse algus: juuli 2002 a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus		Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2002	674 708	0.67043	31.12.2010	127 421 337	1.08966
31.12.2003	6 493 425	0.70814	31.12.2011	124 409 667	1.01297
31.12.2004	18 474 253	0.78611	31.12.2012	144 579 051	1.10578
31.12.2005	35 931 552	0.87942	31.12.2013	162 925 272	1.16072
31.12.2006	56 603 524	0.95867	31.12.2014	192 925 958	1.23404
31.12.2007	81 895 194	1.02578	31.12.2015	220 490 575	1.28053
31.12.2008	92 361 892	0.88901	30.06.2016	224 286 833	1.27122
31.12.2009	113 700 810	0.98871			

**Lisa 8 Viitlaekumised**

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendid summas 226 779 eurot, laekumata raha väärtpaberite müügist summas 20 062 264 eurot ja fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatelt fondivalitsejatelt saadaolev vahendustasu summas 16 218 eurot, mis on arvestatud Fondi poolt tehtud investeeringutelt nimetatud fondivalitsejate poolt valitsetavatesse fondidesse.

31.12.2015 seisuga olid Fondil lühiajaliste nõuetena kajastatud laekumata dividendid summas 144 231 eurot ja laekumata vahendustasu summas 41 116 eurot.

**Lisa 9 Seotud osapooled**

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

Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2016. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 1 874 737 eurot (2015. a. I poolaastal 1 817 917 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 315 348 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 30.06.2015 oli võlgnevus fondivalitsejale valitsemistasu eest 306 557 eurot.

Fond teenis intressitulu Danske Bank A/S Eesti filiaali nõudmiseni ja tähtajaliste hoiuste paigutuste pealt 01.01.-01.05.2016 summas 6 133 eurot (2015 aasta I poolaastal 12 998 eurot).

Fondivalitsejale kuulub 30.06.2016 seisuga 1 800 000 Fondi osakut.

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

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

<b>Vahendustasud I poolaasta 2016</b>	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	0	0	217	0.64%
AS Swedbank	12	22 750 367	0	0.00%
AS SEB pank	29	65 497 291	32 752	96.40%
AS LHV Pank	8	18 984 209	206	0.61%
Barklays Bank	1	325 748	228	0.67%
Deutsche Bank	4	1 429 373	572	1.68%
Danske Invest Rahastoy	2	4 679 013	0	0.00%
<b>Kokku</b>	<b>56</b>	<b>113 666 002</b>	<b>33 975</b>	<b>100.00%</b>

2016. aasta I poolaastal on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 206 EUR AS-le LHV Pank.

<b>Vahendustasud I poolaasta 2015</b>	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AB DNB Bankas	3	9 204 486	0	0.00%
Deutsche Bank	3	11 093 931	4 438	73.15%
AS SEB Pank	5	6 763 344	1 629	26.85%
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	6	3 304 432	0	0.00%
BaltCap Private Equity Fund II SCSp	1	119 614	0	0.00%
<b>Kokku</b>	<b>18</b>	<b>30 485 807</b>	<b>6 067</b>	<b>100.00%</b>

Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2016

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu- agen- tuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi- väärtus	Valuuta	Intruss	Löpp- tähtaeg	Kogus	Keskmine soetus- hind valuutas	Soetus- maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 30.06.2015 valuutas**	Turvaväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas- väärtus
<b>1. Väärtpaberid</b>											<b>99 618 532</b>	<b>111 320 307</b>	<b>49.63%</b>	
<b>Võlakirjad</b>											<b>52 761 673</b>	<b>54 036 037</b>	<b>24.09%</b>	
Bulgaria Republic 4.25% 09/07/2017	BB+	S&P	Bulgaaria	XS0802005289	1 000	EUR	4.25%	09.07.2017	2 500	1 023.63	2 559 087	1 083.20	2 708 012	1.21%
Bulgaria 2.95% 03/09/24	BB+	S&P	Bulgaaria	XS1083844503	1 000	EUR	2.95%	03.09.2024	4 300	977.26	4 202 214	1 076.23	4 627 793	2.06%
Eesti Energia 4.25% 02/10/18	Baa3	Moody's	Eesti	XS0763379343	1 000	EUR	4.25%	02.10.2018	2 600	991.63	2 578 238	1 109.58	2 884 920	1.29%
Eesti Energia 4.5% 18/11/20	Baa3	Moody's	Eesti	XS0235372140	1 000	EUR	4.50%	18.11.2020	1 697	1 181.84	2 005 585	1 172.66	1 990 011	0.89%
Eesti Energia 2.384% 22/09/23	Baa3	Moody's	Eesti	XS1292352843	1 000	EUR	2.38%	22.09.2023	4 250	1 007.84	4 283 314	1 043.37	4 434 316	1.98%
Elering 4.625% 12/07/18	A2	Moody's	Eesti	XS0645947457	1 000	EUR	4.63%	12.07.2018	2 255	1 141.83	2 574 836	1 134.73	2 558 824	1.14%
Lithuania 2.1% 06/11/24	A3	Moody's	Leedu	LT1000610014	100	EUR	2.10%	06.11.2024	91 180	111.17	10 136 496	111.36	10 153 790	4.53%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A3	Moody's	Leedu	LT0000610057	0.01	EUR	5.50%	17.05.2022	41 673 400	0.01	546 510	0.01	538 683	0.24%
Latvenergo 2.8% 15/12/17	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801090	1 000	EUR	2.80%	15.12.2017	1 891	1 010.74	1 911 313	1 052.15	1 989 611	0.89%
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801165	1 000	EUR	2.80%	22.05.2020	3 107	980.24	3 045 604	1 069.49	3 322 911	1.48%
Latvia 0.375% 27/01/22	A3	Moody's	Läti	LV0000570141	1 000	EUR	0.38%	27.01.2022	3 619	1 004.42	3 634 984	997.49	3 609 909	1.61%
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	1 000	EUR	2.75%	29.10.2025	6 333	1 043.31	6 607 268	1 048.01	6 637 038	2.96%
Allianz 07/07/45	A2	Moody's	Saksamaa	DE000A14J9N8	100 000	EUR	2.24%	07.07.2045	69	97 535.76	6 729 967	95 958.57	6 621 142	2.95%
Neste Oil 2.125% 17/03/22	NR	-	Soome	FI4000148671	100 000	EUR	2.13%	17.03.2022	19	102 434.60	1 946 257	103 109.30	1 959 077	0.87%



Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 30.06.2015 valuutas	Turväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>Aktsiad</b>							<b>13 408 281</b>		<b>18 276 375</b>	<b>8.15%</b>
PI Power International <sup>1</sup>	Austria	AT000A05W59	-	EUR	72 830	10.00	728 300	0.00	73	0.00%
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	0.60	EUR	312 067	1.13	352 608	1.28	399 446	0.18%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	0.54	EUR	996 176	1.14	1 139 778	0.91	910 505	0.41%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	0.40	EUR	96 663	5.55	536 480	6.79	656 342	0.29%
Tallinna Vesi	Eesti	EE3100026436	0.60	EUR	124 938	8.65	1 080 675	13.70	1 711 650	0.76%
Linus Agro	Leedu	LT0000128092	0.29	EUR	500 000	0.58	291 500	0.66	332 500	0.15%
Siaulių Bankas	Leedu	LT0000102253	0.29	EUR	205 000	0.32	65 732	0.33	67 240	0.03%
Polska Grupa Farmaceutyczna	Poola	PLMEDCS00015	2.00	PLN	17 340	56.21	229 507	49.35	193 710	0.09%
Orange	Prantsusmaa	FR0000133308	4.00	EUR	82 123	9.59	787 870	14.66	1 203 513	0.54%
Metro AG	Saksamaa	DE0007257503	-	EUR	60 664	27.42	1 663 614	27.47	1 666 440	0.74%
Fiskars	Soome	FI0009000400	-	EUR	11 117	16.48	183 243	16.30	181 207	0.08%
Kesko	Soome	FI0009000202	-	EUR	53 816	21.13	1 136 969	38.12	2 051 466	0.91%
Neste Oil	Soome	FI0009013296	-	EUR	65 430	9.50	621 365	32.13	2 102 266	0.94%
Nokian Renkaat	Soome	FI0009005318	-	EUR	23 487	28.65	672 867	32.03	752 288	0.34%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	-	EUR	84 541	4.71	398 104	7.18	607 004	0.27%
Pegas Nonwovens	Tšehhi Vabariik	LU0275164910	1.24	CZK	28 365	816.80	858 022	798.60	836 684	0.37%
Apple	USA	US0378331005	-	EUR	8 969	52.04	466 744	86.36	774 536	0.35%
General Electric	USA	US3696041033	0.06	USD	56 359	20.42	909 584	31.48	1 598 376	0.71%
Newmont Mining <sup>1</sup>	USA	US6516391066	-	USD	63 306	27.23	1 285 319	39.12	2 231 129	0.99%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Nimi-väärtus	Päritoluriik	Valuuta	Kogus	Keskmine soetus-hind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 30.06.2015 valuutas	Turu-väärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>Fondiosakud</b>							<b>33 448 578</b>		<b>39 007 895</b>	<b>17.39%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>							<b>7 903 096</b>		<b>11 691 328</b>	<b>5.21%</b>
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	0.60	Eesti	EUR	4 747 362	1.66	7 903 096	2.46	11 691 328	5.21%
<b>Aktsiafondid</b>							<b>25 545 482</b>		<b>27 316 567</b>	<b>12.18%</b>
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	-	Iirimaa	EUR	116 946	39.01	4 562 440	35.83	4 190 175	1.87%
BaltCap Private Equity Fund II SCSp	BaltCap	1.00	Luksemburg	EUR	1 447 465	1.00	1 447 465	1.15	1 670 541	0.74%
iShares DAX EX	Blackrock Asset Management Deutschland	-	Saksamaa	EUR	84 062	82.17	6 907 326	84.74	7 123 414	3.18%
iShares STOXX Europe 600 DE	STOXX	-	Saksamaa	EUR	202 801	27.07	5 490 498	33.22	6 737 049	3.00%
iShares STOXX Europe 600 Utilities	Blackrock Asset Management Deutschland	-	Saksamaa	EUR	136 204	26.80	3 650 448	30.07	4 095 655	1.83%
iShares MSCI Italy Capped ETF <sup>1</sup>	Blackrock Fund Advisors	-	USA	USD	358 034	12.85	3 487 305	10.85	3 499 733	1.56%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Intress	Turväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoised</b>										<b>92 976 613</b>	<b>50.40%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's	EUR			89 730 587	0.01%	89 730 587	40.01%
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's	GBP			122 489		148 549	0.07%
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's	USD			3 438 169		3 097 477	1.38%
<b>3. Muud varad</b>										<b>20 305 261</b>	<b>9.05%</b>
Muud nõuded										315 347	0.14%
Lækumata dividendid										226 779	0.10%
Lækumata raha väärtpaperite müügist										19 763 135	8.81%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>224 602 181</b>	<b>109.09%</b>
<b>Fondi kohustused</b>										<b>- 315 348</b>	<b>- 0.14%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>224 286 833</b>	<b>108.94%</b>

\* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service ja Standard&Poors Corporation.

\*\* Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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

## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2015

(eurodes)

Nimetus/ väljaandja	ISIN-kood	Riik (1)	Reiting (2)	Nominaal	Valuuta	Lunastus- tähtaeg	Intressi- määr (%)	Kogus (tk)	Soetus- maksu- mus kokku	Soetus- maksu- mus ühikule (3)	Turu- väärtus ühikule	Õiglane väärtus kokku 31.12.2015	Osakaal fondi puhas- väärtusest (%)
<b>Võlakirjad</b>													
Alta Real Estate Partners (4,5)	EE4300100146	Läti	NR/NR	1 000	EUR			530	530 642	1 001.21	0.00	0	0.00
Bulgaaria Vabariik	XS1083844503	Bulgaaria	Baa2/BB+	1 000	EUR	3.09.2024	2.95	4 300	4 202 214	977.26	1 048.87	4 510 126	2.05
Bulgaaria Vabariik	XS0802005289	Bulgaaria	Baa2/BB+	1 000	EUR	9.07.2017	4.25	2 500	2 559 087	1 023.63	1 083.72	2 709 303	1.23
Eesti Energia	XS1292352843	Eesti	Baa2/BBB	1 000	EUR	22.09.2023	2.38	4 250	4 283 314	1 007.84	1 004.75	4 270 182	1.94
Eesti Energia	XS0763379343	Eesti	Baa2/BBB	1 000	EUR	2.10.2018	4.25	2 600	2 578 238	991.63	1 101.07	2 862 784	1.30
Eesti Energia	XS0235372140	Eesti	Baa2/BBB	1 000	EUR	18.11.2020	4.50	1 697	2 005 585	1 181.84	1 143.18	1 939 971	0.88
Elering	XS0645947457	Eesti	A2/NR	1 000	EUR	12.07.2018	4.62	2 255	2 574 836	1 141.83	1 128.73	2 545 297	1.15
Latvenergo	LV0000801090	Läti	Baa2/NR	1 000	EUR	15.12.2017	2.80	1 891	1 911 313	1 010.74	1 039.72	1 966 118	0.89
Latvenergo	LV0000801165	Läti	Baa2/NR	1 000	EUR	22.05.2020	2.80	3 107	3 045 604	980.24	1 069.06	3 321 570	1.51
Leedu Vabariik	LT1000610014	Leedu	A3/A-	100	EUR	6.11.2024	2.10	91 180	10 136 496	111.17	105.67	9 634 943	4.37
Leedu Vabariik	LT0000610057	Leedu	A3/A-	0.01	EUR	17.05.2022	5.50	41 673 424	546 510	0.01	0.01	544 607	0.25
OU Q Vara (4,5,9)	EE3300079987	Eesti	NR/NR	10 000	EUR			50	502 144	10 042.87	0.00	0	0.00
Poola Vabariik	XS0242491230	Poola	A2/A-	1 000	EUR	1.02.2016	3.62	995	1 021 778	1 026.91	1 036.27	1 031 086	0.47
<b>Kokku</b>									<b>35 897 760</b>			<b>35 335 986</b>	<b>16.03</b>
<b>Aktsiad</b>													
Apple Inc	US0378331005	USA			EUR			8 969	466 744	52.04	99.50	892 416	0.40
Ekspress Grupp AS	EE3100016965	Eesti		0.6	EUR			312 067	352 608	1.13	1.35	421 290	0.19
Encana Corp.	CA2925051047	Kanada			USD			72 950	1 203 698	16.50	4.68	341 374	0.15
Fiskars OYj	FI0009000400	Soome			EUR			11 117	183 243	16.48	18.74	208 333	0.09
General Electric Co	US3696041033	USA		0.06	USD			56 359	1 058 280	18.78	28.64	1 614 017	0.73
Kesko OYJ (B-share)	FI0009000202	Soome			EUR			53 816	1 136 969	21.13	32.37	1 742 024	0.79
Linus Agro Group AB	LT0000128092	Leedu			EUR			500 000	291 500	0.58	0.66	330 000	0.15
Metro AG	DE0007257503	Saksamaa			EUR			60 664	1 663 614	27.42	29.56	1 793 228	0.81
Neste OYj	FI0009013296	Soome			EUR			65 430	621 365	9.50	27.63	1 807 831	0.82
Newmont Mining Corp	US6516391066	USA			USD			63 306	1 584 791	25.03	16.54	1 047 039	0.47
Nokian Renkaat OYJ	FI0009005318	Soome			EUR			23 487	672 867	28.65	33.10	777 420	0.35
Orange SA	FR0000133308	Prantsusmaa		4	EUR			82 123	787 870	9.59	15.49	1 271 675	0.58
PI Power International Ltd.	AT0000A05W59	Austria		1.24	EUR			72 830	728 300	10.00	0.00	146	0.00
Pegas Nonwovens SA	LU0275164910	Tsehhi		2	CZK			28 365	858 603	30.27	27.09	768 412	0.35
Pelion SA	PLMEDCS00015	Poola			PLN			17 340	228 598	13.18	12.73	220 795	0.10
Stora Enso OYj	FI0009005961	Soome			EUR			84 541	398 104	4.71	8.39	709 299	0.32

Tallink Grupp LA	EE3100004466	Eesti	0.6	EUR	996 176	1 139 778	1.14	0.86	853 723	0.39
Tallinna Kaubamaja	EE0000001105	Eesti	0.4	EUR	96 663	536 480	5.55	6.74	651 509	0.30
Tallinna Vesi AS	EE3100026436	Eesti	0.6	EUR	124 938	1 080 675	8.65	13.80	1 724 144	0.78
<b>Kokku</b>						<b>14 994 086</b>			<b>17 174 673</b>	<b>7.79</b>

Nimetus/ väljaandja	ISIN-kood	Riik (1)	Fondivalitseja	Valuuta	Kogus (tk)	Soetus- maksu- mus kokku	Soetus- maksu- mus ühikule (3)	Turu- väärtus ühikule	Õiglase väärtus kokku 31.12.2015	Osakaal fondi puhas- väärtusest (%)
<b>Võlakirjafondid ja ETFid</b>										
DI Global Corporate Bond (7)	LU0123484106	Taani	Danske Invest	EUR	142 807	4 500 000	31.51	35.94	5 132 351	2.33
DI Emerging Markets Debt Fund (7)	FI0008803325	Soome	Danske Invest	EUR	2 416 314	6 000 000	2.48	2.46	5 953 001	2.70
DI Euro Corporate Bond Fund (7)	FI0008803168	Soome	Danske Invest	EUR	10 078 576	2 994 546	0.30	0.33	3 311 014	1.50
DI Euro High Yield Fund (7)	FI0008810163	Soome	Danske Invest	EUR	2 843 365	4 037 379	1.42	1.68	4 783 535	2.17
iShares BC Emerging Market Local Govt	DE000A1JB4Q0	liimaa	Black Rock Asset Management	EUR	52 000	3 731 292	71.76	55.46	2 883 920	1.31
iShares BC Euro Corporate Bond ex-Fin	DE000A0YEEEX4	liimaa	Black Rock Asset Management	EUR	92 100	9 856 597	107.02	113.82	10 482 822	4.75
iShares BC Euro Corp Bond ex-Fin 1-5	DE000A0YEEY2	liimaa	Black Rock Asset Management	EUR	55 000	5 786 573	105.21	108.45	5 964 750	2.71
iShares Global Corp Bond EUR Hedged	DE000A1W2KG9	liimaa	Black Rock Asset Management	EUR	57 000	6 164 745	108.15	102.93	5 867 010	2.66
iShares J.P. Morgan EM Bond EUR Hedged ETF	DE000A1WOPN8	liimaa	Black Rock Asset Management	EUR	70 000	7 196 685	102.81	96.73	6 771 100	3.07
iShares Markit iBoxx Euro High Yield	IE00B66F4759	liimaa	Black Rock Asset Management	EUR	28 000	3 083 920	110.14	102.71	2 875 880	1.30
<b>Kokku</b>						<b>53 351 737</b>			<b>54 025 383</b>	<b>24.50</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>										
EFTEN Kinnisvarafond	EE3100097411	Eesti	EFTEN Capital	EUR	4 747 362	7 903 096	1.66	2.44	11 568 846	5.25
<b>Kokku</b>						<b>7 903 096</b>			<b>11 568 846</b>	<b>5.25</b>
<b>Aktsiafondid ja ETFid</b>										
BaltCap Private Equity Fund II SCSp		Luksemburg	BaltCap	EUR	814 233	814 233	1.00	1.51	1 231 433	0.56
DI China Fund (7)	FI0008808514	Soome	Danske Invest	EUR	1 379 162	2 945 736	2.14	2.70	3 725 545	1.69
DI Japanese Equity Fund (7)	FI0008802905	Soome	Danske Invest	EUR	20 860 396	1 870 760	0.09	0.15	3 090 468	1.40
Market Vectors Gold Miners ETF	US57060U1007	USA	DB Platinum Advisors	USD	103 851	2 586 465	24.91	12.61	1 309 941	0.59
db X-trackers CSI300 Index ETF	LU0779800910	Luksemburg	Black Rock Asset Management	EUR	376 671	2 768 949	7.35	10.10	3 804 377	1.73
iShares Core FTSE 100 ETF	IE0005042456	liimaa	Black Rock Asset Management	GBP	436 032	4 049 134	9.29	8.40	3 660 680	1.66
iShares DAX ETF	DE0005933931	Saksamaa	Black Rock Asset Management	EUR	84 062	6 907 326	82.17	94.97	7 983 368	3.62
iShares DJ Emerging Markets Dividends ETF	DE000A1JXDN6	Saksamaa	Black Rock Asset Management	EUR	254 730	4 967 966	19.50	15.18	3 866 801	1.75
iShares Euro STOXX 600 DE	DE0002635307	Saksamaa	Black Rock Fund Advisors	EUR	202 801	5 490 498	27.07	36.90	7 483 357	3.39
iShares MSCI Emerging Markets ETF	IE00B0M63177	liimaa	Black Rock Asset Management	EUR	109 200	3 120 936	28.58	28.11	3 069 612	1.39
iShares MSCI Italy	US4642868552	USA	Black Rock Asset Management	USD	358 034	4 228 733	11.81	12.63	4 522 701	2.05
iShares MSCI Japan EUR Hedged	DE000A1H53P0	liimaa	Black Rock Asset Management	EUR	116 946	4 562 440	39.01	45.10	5 274 265	2.39
iShares MSCI World	IE00B0M62Q58	liimaa	Black Rock Asset Management	EUR	198 293	5 173 500	26.09	32.70	6 484 181	2.94
iShares Russell 2000	US4642876555	USA	Black Rock Asset Management	USD	42 000	4 332 405	103.15	103.54	4 348 622	1.97

iShares SP 500 UCITS ETF	IE0031442068	Irimaa	Black Rock Asset Management	EUR	285 645	4 640 376	16.25	18.90	5 398 976	2.45
iShares STOXX Europe 600 Utilities	DE000A0Q4R02	Saksamaa	Market Vectors ETF Trust	EUR	136 204	3 650 448	26.80	30.69	4 180 101	1.90
<b>Kokku</b>						<b>62 109 904</b>			<b>69 434 428</b>	<b>31.49</b>

Muud varad	Reiting	Riik (1)	Hoiuse liik	Valuuta	Õiglase väärtus kokku 31.12.2015	Osakaal fondi puhas- väärtusest (%) 15.09
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)	A ( S&P)	Eesti	Nõudmiseni hoius	USD	521 898	0.24
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)	A ( S&P)	Eesti	Nõudmiseni hoius	EUR	32 426 456	14.71
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)	A ( S&P)	Eesti	Nõudmiseni hoius	GBP	138 481	0.06
Mitmesugused nõuded		Eesti		EUR	185 348	0.08
<b>Kokku</b>					<b>33 272 183</b>	<b>15.09</b>
<b>KOHUSTUSED</b>						
Võlgnevus fondivalitsejale		Eesti		EUR	-320 924	-0.15
<b>Kokku</b>					<b>-320 924</b>	<b>-0.15</b>
<b>Fondi puhasväärtus 31.12.2015</b>					<b>220 490 575</b>	<b>100</b>

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

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

(3) Võlakirjade soetusmaksumus sisaldab kogunenud intresse soetushetke seisuga ning turuväärtus kogunenud intresse ümberhindluse hetke seisuga.

Soetuse ning ümberhindluse vahelisel perioodil laekunud intressid võlakirjade ridadel ei kajastu.

(4) Reguleeritud turul mittekaueldav paber

(5) Väärtpaber, mille hinda ei ole võimalik kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna alusel või hinna alusel, mille määramisel kasutatakse väärtpaberi emitendist sõltumatut hindamissüsteemi ja mis on turu jaoks alati kättesaadav. Selliseid väärtpabereid hindab Danske Capital AS vastavalt oma kodulehel [www.danskecapital.ee](http://www.danskecapital.ee) avaldatud dokumendile "Investeeringufondide vara puhasväärtuse määramise kord". Investeering antud väärtpaberisse ei oma fondi varadele tervikuna olulist mõju.

(6) Investeering Fondivalitseja valitsetavatesse teistesse fondidesse.

(7) Investeering Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatesse teistesse fondidesse.