

Danske Pension Intress

I poolaasta vahearuanne 2016

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

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

Sisukord

Fondivalitseja juhatuse kinnitus.....	4
TEGEVUSARUANNE	5
RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE	7
Bilanss	7
Tulude ja kulude aruanne	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne.....	9
Rahavoogude aruanne.....	10
Raamatupidamise aruande lisad.....	11
Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted	11
Lisa 2 Avatud valuutapositsioonid	11
Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi.....	11
Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes	11
Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes	12
Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes	12
Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	13
Lisa 8 Viitlaekumised	13
Lisa 9 Seotud osapooled	13
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	14
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2016.....	15
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2015.....	17

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

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

Danske Pension Intress 2016. a I poolaasta vahearuanne 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
Juhatuse liige



Joel Kukemelk
Juhatuse liige



Tallinn, 31.08.2016

TEGEVUSARUANNE

Danske Pension Intress on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine. Fond ei investeeeri aktsiaturgudele. Oluline osa fondi varast investeeritakse võlakirjadesse, mille emitendiks on erasektori äriühingud.

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 Intress. 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.

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 krediidireitinguga võlakirjaturud esimesel poolaastal investoritele veidi enam kui nelja protsendilist tootlust.

Seoses fondijuhi vahetumisega müüsimine 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 intressitasemetest.

Konservatiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2015	NAV 30.06.2016	Osaku puhasväärtuse kasv
Nordea Pensionifond C	0.87079	0.89432	2.70%
LHV Pensionifond S	1.25711	1.28755	2.42%
Kohustuslik PF Danske Pension Intress	0.91803	0.93304	1.64%
LHV Pensionifond XS	1.17387	1.19251	1.59%
Swedbank Pensionifond K1	0.82672	0.83455	0.95%
SEB Konservatiivne Pensionifond	0.90412	0.91265	0.94%

* 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)

Varad	Lisa	30.06.2016	31.12.2015
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid		1 811 022	717 993
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega tulude ja kuludearuandes:			
Võlakirjad		2 723 697	2 203 145
Fondiosakud		0	1 761 903
Viitlaekumised	8	167	328
Varad kokku		4 534 886	4 683 369
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses			
Lühiajalised kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	9	2 413	2 575
Lühiajalised kohustused kokku		2 413	2 575
Kohustused kokku		2 413	2 575
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	7	4 532 473	4 680 794
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		4 534 886	4 683 369

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015
Tulud			
Intressitulu		31 720	41 897
Dividenditulu		13 592	9 636
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:			
Võlakirjadelt		14 222	-26 136
Fondiosakutelt		31 574	-33 000
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		0	265
Muu finantstulu		494	663
Tulud kokku		91 602	-6 675
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	15 286	15 218
Tehingutasud		846	343
Muud tegevuskulud		95	0
Tegevuskulud kokku		16 227	15 561
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		75 375	-22 236

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne
(eurodes)

	Lisa	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		4 680 794	4 153 731
Osakute märkimisel laekunud raha		713 692	695 362
Osakute lunastamisel tasutud raha		-937 388	-429 557
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		75 375	-22 236
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	4 532 473	4 397 300
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		4 857 532	4 820 842
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7	0.93308	0.91214

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	31 720	59 991
Laekunud dividendid	13 592	8 675
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	1 287 308	-435 931
Makstud tegevuskulud	-15 895	-14 566
Neto rahavood põhitegevusest	1 316 725	-381 831
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	713 692	430 634
Osakute lunastuse eest tasutud	-937 388	-162 555
Neto rahavood finantseerimistegevusest	-223 696	268 079
Rahavood kokku	1 093 029	-113 752
Raha ja raha ekvivalentide muutus	1 093 029	-113 752
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	717 993	860 414
Valuutakursside muutuste mõju	0	0
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	1 811 022	746 662

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

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

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

Nii 31.12.2015 kui ka 30.06.2016 seisuga olid fondi varad ainult eurodes. Fondil on finantskohustused ainult eurodes.

Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi

30.06.2016	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
Varad				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	1 811 022	0	0	0
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:	0	58 000	1 030 000	1 318 215
Võlakirjad				
Kokku	1 811 022	58 000	1 030 000	1 318 215

31.12.2015	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
Varad				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	717 993	0	0	0
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:	113 000	0	1 088 000	777 215
Võlakirjad				
Kokku	830 993	0	1 088 000	777 215

Lisa 4 Varade jaotumine reitingute lõikes

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

	30.06.2016	31.12.2015
AA+ / Aa1	5.77%	6.84%
AA / Aa2	5.14%	0.00%
Aa- / Aa3	31.08%	29.90%
A+ / A1	8.27%	16.01%
A / A2	5.00%	6.15%
A- / A3	20.09%	21.56%
BBB / Baa2	5.79%	7.08%
BBB- / Baa3	15.07%	12.46%
Reitinguta	3.79%	0.00%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 5 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2015	31.12.2015
Baltikum	63.22%	36.16%
Euroopa	12.23%	40.50%
Euroopa arenevad turud	9.28%	6.35%
Põhja-Ameerika	11.18%	13.13%
Aasia arenevad turud	4.09%	3.85%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 6 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2016	31.12.2015
Raha ja raha ekvivalendid	39.91%	15.29%
Kestvuskaubad	3.39%	3.28%
Energia	2.27%	0.00%
Finantssektor	9.96%	2.86%
Valitsus	25.44%	20.35%
Tervishoid	0.00%	2.55%
Informatsioonitehnoloogia	7.79%	7.30%
Regionaalsed fondid	0.00%	37.64%
Kommunaalteenused	11.24%	10.72%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 7 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: juuli 2002 a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus		Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2002	341 044	0.65318	31.12.2010	2 389 743	0.8182
31.12.2003	565 590	0.66724	31.12.2011	2 462 908	0.81659
31.12.2004	853 442	0.68769	31.12.2012	3 212 594	0.8788
31.12.2005	1 123 082	0.70303	31.12.2013	3 645 780	0.88742
31.12.2006	1 414 441	0.71709	31.12.2014	4 153 731	0.91642
31.12.2007	1 759 412	0.74138	31.12.2015	4 680 794	0.91802
31.12.2008	2 050 921	0.75288	30.06.2015	4 532 473	0.93308
31.12.2009	2 263 416	0.79059			

Lisa 8 Viitlaekumised

Muude lühiajaliste nõuetena 30.06.2016 seisuga summas 167 eurot (31.12.2015: 328 eurot) on kajastatud Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatelt fondivalitsejatelt saadaolevad vahendustasu summad, mis on arvestatud Fondi poolt tehtud investeeringutelt nimetatud fondivalitsejate poolt valitsetavatesse fondidesse.

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 15 286 eurot (2015 aasta I poolaastal 15 218 eurot). Võlgnevus bilansipäeva seisuga on 2 413 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 30.06.2015 oli võlgnevus fondivalitsejale valitsemistasu eest 2 545 eurot.

Fond teenis intressitulu Danske Bank A/S Eesti filiaali nõudmiseni ja tähtajaliste hoiuste paigutuste pealt 01.01.-01.05.2016 summas 140 eurot (2015 aasta I poolaastal 415 eurot).

Fondivalitsejale kuulub 30.06.2016 seisuga 60 000 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.

Vahendustasud I poolaasta 2016	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Danske Bank A/S Eesti filiaal	0	0	95	10.10%
AS Swedbank	3	421 594	0	0.00%
AS SEB Pank	15	1 490 493	746	79.27%
AS LHV Pank	5	625 786	100	10.63%
Kokku	23	2 537 873	941	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 100 EUR AS-le LHV Pank.

Vahendustasud I poolaasta 2015	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Danske Bank A/S Lithuania Branch	1	104 791	0	0.00%
Barclay Bank PLC London	1	151 305	0	0.00%
Commerzbank AG	1	141 577	0	0.00%
AB DNB Bankas	3	292 590	0	0.00%
Deutsche Bank	1	123 775	50	18.66%
Citigroup Global Markets Limited	1	195 288	0	0.00%
AS SEB Pank	3	436 742	218	81.34%
Kokku	11	1 446 068	268	100.00%

Fondi investeeringute aruanne seisuga 30.06.2016

(eurodes)

Emitent/väärtpaberid nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Intress	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 30.06.2016 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest
1. Väärtpaberid											2 676 797		2 723 697	60.09%
Võlakirjad											2 676 797		2 723 697	60.09%
Eesti Energia 4.25% 02/10/18	Baa3	Moody's	Eesti	XS0763379343	1 000	EUR	4.25%	02.10.2018	100	991.63	99 163	1 109.58	110 959	2.45%
Eesti Energia 2.384% 22/09/23	Baa3	Moody's	Eesti	XS1292352843	1 000	EUR	2.38%	22.09.2023	100	1 007.84	100 784	1 043.37	104 337	2.30%
Elering 4.625% 12/07/18	A2	Moody's	Eesti	XS0645947457	1 000	EUR	4.63%	12.07.2018	120	1 087.61	130 514	1 134.73	136 168	3.00%
Banco Santander 4.625% 04/05/27	Aa2	Moody's	Hispaania	ES0413900160	100 000	EUR	4.63%	04.05.2027	1	139 180.79	139 181	139 897.26	139 897	3.09%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A3	Moody's	Leedu	LT0000610057	0.01	EUR	5.50%	17.05.2022	13 792 400	0.01	175 550	0.01	178 285	3.93%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A3	Moody's	Leedu	LT0000610065	0.01	EUR	4.10%	28.02.2023	23 929 100	0.01	275 986	0.01	296 189	6.53%
Korea Republic 4.25% 07/12/21	AA-	S&P	Lõuna-Korea	XS0277265269	1 000	EUR	4.25%	07.12.2021	150	1 215.55	182 332	1 236.02	185 403	4.09%
Latvenergo 2.8% 15/12/17	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801090	1 000	EUR	2.80%	15.12.2017	150	1 009.79	151 468	1 052.15	157 822	3.48%
Latvia 0.375% 27/01/22	A3	Moody's	Läti	LV0000570141	1 000	EUR	0.38%	27.01.2022	73	1 004.69	73 342	997.49	72 817	1.61%
Investor 4.5% 12/05/23	Aa3	Moody's	Rootsi	XS0625859516	1 000	EUR	4.50%	12.05.2023	140	1 265.94	177 232	1 273.00	178 220	3.93%
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	1 000	EUR	2.75%	29.10.2025	128	1 043.46	133 563	1 048.01	134 145	2.96%
Neste Oil 2.125% 17/03/22	NR	-	Soome	FI4000148671	100 000	EUR	2.13%	17.03.2022	1	102 468.29	102 468	103 109.30	103 109	2.27%
Pohjola Bank 1.25% 14/05/18	Aa3	Moody's	Soome	XS0931144009	1 000	EUR	1.25%	14.05.2018	130	1 013.53	131 759	1 024.56	133 193	2.94%
Czech Republic 5% 11/06/18	A1	Moody's	Tšehhi Vabariik	XS0368800073	1 000	EUR	5.00%	11.06.2018	125	1 172.82	146 603	1 101.10	137 638	3.04%
Czech Republic 4.125% 18/03/20	A1	Moody's	Tšehhi Vabariik	XS0215153296	1 000	EUR	4.13%	18.03.2020	75	1 192.80	89 460	1 168.10	87 608	1.93%
Turkey 5.5% 16/02/17	Baa3	Moody's	Türgi	XS0212694920	1 000	EUR	5.50%	16.02.2017	58	1 130.00	65 540	1 052.19	61 027	1.35%
Apple 1% 10/11/22	Aa1	Moody's	USA	XS1135334800	1 000	EUR	1.00%	10.11.2022	150	1 008.70	151 305	1 047.11	157 066	3.47%
IBM 1.875% 06/11/20	Aa3	Moody's	USA	XS0991090175	1 000	EUR	1.88%	06.11.2020	180	1 084.93	195 288	1 088.84	195 991	4.32%
Toyota 1.25% 01/08/17	Aa3	Moody's	USA	XS0881360555	1 000	EUR	1.25%	01.08.2017	150	1 035.06	155 259	1 025.49	153 823	3.39%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Intress	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										1 811 022	39.96%
Arvelduskontod											
Danske Bank A/S Eesti filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's	EUR			1 811 022	0.01%	1 811 022	39.96%
3. Muud varad										167	0.00%
Muud nõuded										167	0.00%
VARAD KOKKU										4 534 886	100.05%
Fondi kohustused										- 2 413	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										4 532 473	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Moody's Investor Service.

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

Reguleeritud turul mittekaubeldavate finantsvarade väärtuse hindamiseks kasutab AS LHV Varahaldus vastavalt veebilehel lhv.ee avalikustatud eeskirjale „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise sisemised protseduurireedid“ aktiivse turu kõrgeimat ostunoteeringut hindamispäeva seisuga (last bid-price), mis saadakse infotamija (Bloomberg) vahendusel.

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2015

(eurodes)

Nimetus/ väljaandja	ISIN-kood	Riik (1)	Reiting (2)	Nominaal	Valuuta	Lunastus- tähtaeg	Intressi- määr (%)	Kogus (tk)	Soetus- maksu- mus kokku	Soetus- maksu- mus ühikule (3)	Õiglane väärtus ühikule	Õiglane väärtus kokku 31.12.2015	Osakaal fondi puhas- väärtusest (%)
VÕLAKIRJAD JA													
KOMMERTSPABERID													
Alfa Real Estate Partners(4,5)	EE4300100146	Läti	NR/NR	1 000	EUR			70	70 642	1 009.17	0.00	0.00	0.00
Apple Inc	XS1135334800	USA	Aa1/AA+	1 000	EUR	10.11.2022	1.00	150	151 305	1 008.70	1 004.82	150 724	3.22
Eesti Energia	XS1292352843	Eesti	Baa2/BBB	1 000	EUR	22.09.2023	2.38	100	100 784	1 007.84	1 004.75	100 475	2.15
Eesti Energia	XS0763379343	Eesti	Baa2/BBB	1 000	EUR	2.10.2018	4.25	100	99 163	991.63	1 101.07	110 107	2.35
Elering	XS0645947457	Eesti	A2/NR	1 000	EUR	12.07.2018	4.62	120	130 514	1 087.61	1 128.74	135 448	2.89
International Business Machines Corp	XS0991090175	USA	Aa3/AA-	1 000	EUR	6.11.2020	1.88	180	195 288	1 084.93	1 061.79	191 122	4.08
Korea Vabariik	XS0277265269	Lõuna-Korea	NR/AA-	1 000	EUR	7.12.2021	4.25	150	182 332	1 215.55	1 202.02	180 303	3.85
Latvenergo	LV0000801090	Läti	Baa2/NR	1 000	EUR	15.12.2017	2.80	150	151 468	1 009.79	1 039.72	155 959	3.33
Leedu Vabariik	LT0000610065	Leedu	A3/A-	0.01	EUR	28.02.2023	4.10	23 929 101	275 986	0.01	0.01	294 805	6.30
Leedu Vabariik	LT0000610057	Leedu	A3/A-	0.01	EUR	17.05.2022	5.50	13 792 400	175 550	0.01	0.01	180 245	3.85
Pohjola Bank PLC	XS0931144009	Soome	Aa3/AA-	1 000	EUR	14.05.2018	1.25	130	131 759	1 013.53	1 030.99	134 029	2.86
Roche Holdings Inc	XS0415624120	USA	A1/AA	1 000	EUR	4.03.2016	5.62	113	130 411	1 154.08	1 055.53	119 275	2.55
Toyota Motor Credit Corp	XS0881360555	USA	Aa3/AA-	1 000	EUR	1.08.2017	1.25	150	155 259	1 035.06	1 022.33	153 349	3.28
Tsehi Vabariik	XS0215153296	Tsehi	A1/AA-	1 000	EUR	18.03.2020	4.12	75	89 460	1 192.80	1 196.08	89 706	1.92
Tsehi Vabariik	XS0368800073	Tsehi	A1/AA-	1 000	EUR	11.06.2018	5.00	125	146 603	1 172.82	1 149.61	143 701	3.07
Türgi Vabariik	XS0212694920	Türgi	Baa3/NR	1 000	EUR	16.02.2017	5.50	58	65 540	1 130.00	1 101.69	63 898	1.37
Kokku									2 252 063			2 203 145	47.07

Nimetus/ väljaandja	ISIN-kood	Riik (1)	Fondivalitseja	Valuuta	Kogus (tk)	Soetus- maksu- mus kokku	Soetus- maksu- mus ühikule (3)	Turu- väärtus ühikule	Õiglane väärtus kokku 31.12.2015	Osakaal fondi puhas- väärtusest (%)
VÖLAKIRJAFONDID JA ETFid										
DI Euro Corporate Bond Fund (7)	FI0008803168	Soome	Danske Invest	EUR	332 814	99 638	0.30	0.33	109 336	2.34
DI Sustainability Bond Fund (7)	FI0008806559	Soome	Danske Invest	EUR	118 428	160 000	1.35	1.58	187 043	4.00
iShares BC Euro Corporate Bond ex-Financials	DE000A0YEEEX4	Iirimaa	Black Rock Asset Management	EUR	3 200	343 720	107.41	113.82	364 224	7.78
iShares BC Euro Corporate Bond ex-Financials 1-5	DE000A0YEEY2	Iirimaa	Black Rock Asset Management	EUR	3 600	382 591	106.28	108.45	390 420	8.34
iShares Core Euro Corporate Bond ETF	IE00B3F81R35	Iirimaa	Black Rock Asset Management	EUR	2 700	342 674	126.92	126.43	341 361	7.29
iShares Global Corporate Bond EUR Hedged	DE000A1W2KG9	Iirimaa	Black Rock Asset Management	EUR	3 590	386 677	107.71	102.93	369 519	7.89
Kokku						1 715 299			1 761 903	37.64
MUUD VARAD										
	Reiting	Riik	Hoiuse liik							
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)	A (S&P)	Eesti	Nõudmiseni hoius	EUR		717 993			717 993	15.34
Mitmesugused nõuded		Eesti		EUR		328			328	0.01
Kokku						718 321			718 321	15.35
KOHUSTUSED										
Võlgnevus fondivalitsejale		Eesti		EUR					-2 575	-0.06
Kokku									-2 575	-0.06
FONDI PUHASVÄÄRTUS 31.12.2015									4 680 794	100

(1) Pärilolu 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) Völakirjade soetusmaksumus sisaldab kogunenud intresse soetushetke seisuga ning turuväärtus kogunenud intresse ümberhindluse hetke seisuga.

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

(4) Reguleeritud turul mittekaubeldav paber

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

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

(6) Investeering Fondivalitseja valitsetavatesse teistesse fondidesse.

(7) Investeering Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatesse teistesse fondidesse.