



VABATAHTLIK PENSIONIFOND DANSKE PENSION INTRESS PLUSS

Majandusaasta aruanne 2013



Majandusaasta aruanne

Fondi nimi:	Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension Intress Pluss
Pensionifondivalitseja:	Danske Capital AS
Fondijuht:	Märten Kress
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	8
Finantsseisundi aruanne	8
Fondi tulude ja kulude aruanne.....	9
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	10
Rahavoogude aruanne.....	11
Raamatupidamise aastaaruande lisad	12
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	12
Lisa 2 Finantsriskide juhtimine	18
2.1 Tururisk	19
2.2 Krediidirisk.....	21
2.3 Likviidsusrisk.....	22
2.4 Tegevus- ja operatsioonirisk	22
Lisa 3 Raha ja raha ekvivalendid	23
Lisa 4 Finantsvarad ja -kohustused kategooriate lõikes	23
Lisa 5 Finantsinvesteeringud.....	24
Lisa 6 Nõuded ja ettemaksed	27
Lisa 7 Finantskohustused	27
Lisa 8 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	28
Lisa 9 Investeeringute tulu.....	28
Lisa 10 Tegevuskulud.....	28
Lisa 11 Seotud osapooled	29
Tehingu- ja vahendustasude aruanne	31
Investeeringute aruanne	33
Fondivalitseja juhatuse kinnitus 2013. a. majandusaasta aruandele	36
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	37

Tegevusaruanne

Danske Pension Intress Pluss on täiendava kogumispensiooni ehk kolmanda samba vabatahtlik investeerimisfond, mille investeerimistegevuse eesmärgiks on osakuomanike vara väärtuse säilitamine ja pikaajaline kasvatamine investeerides hajutatult erinevatesse võla- ja rahaturuinstrumentidesse.

Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension Intress Pluss on täiendava kogumispensiooni fond, mida iga pensionikoguja saab kasutada omale sobiva riskitasemega pensionifondiportfelli loomiseks kombineerides seda Vabatahtliku Pensionifondiga Danske Pension 100 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.

Intressiinvesteeringud jaotuvad üldjuhul pikaajalisteks „osta ja hoia“ tüüpi investeeringuteks ja lühema investeerimishorisonidiga paigutusteks. Neist esimesed hõlmavad peamiselt riikide ja kõrge krediitkvaliteediga ettevõtete võlakirju. Nende instrumentide valikul on määravaks emitentide krediitvõime analüüs ja vastavasisulised prognoosid. Lühema investeerimishorisonidiga 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 krediidituru tsüklitele.

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 portfelliiriskide modelleerimine.

Ringluses olevate Danske Pension Intress Pluss osakute arv oli 2013. aasta lõpu seisuga 325 173.

Maaõilma 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 lõdva rahapoliitika toel aktsiate ja võlakirjade hinnad tõusid. Esimene suurem üllatus tabas investoreid mais, mil USA Föderaalreserv teatas plaanist astuda peagi esimesed sammud vähem lõdva 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 sealsed aktsiad. Just seda varasuvist perioodi võibki lugeda eelmise aasta üheks märkimist väärivamaks sündmuseks finantsturgudel. Olles juba aastaid olnud harjunud lõdva 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 tootlusnumbritega. 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 töik, 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, esmajoones 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 täies ulatuses intressiinstrumentidesse [võlakirjad, kommertspaberid, rahaturuinstrumentid, deposiidid] või nimetatud instrumentidesse investeerivatesse fondidesse. Aktsiainstrumentidesse fondil investeerida ei ole lubatud.

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 tähtajani mõjutas 2013. aastal mitte niivõrd enam Euroopa Keskpanga traditsiooniline rahapoliitika (ja inflatsiooniootused) kuivõrd mitmesugused erakorralised rahanduspoliitilised meetmed ja programmid.

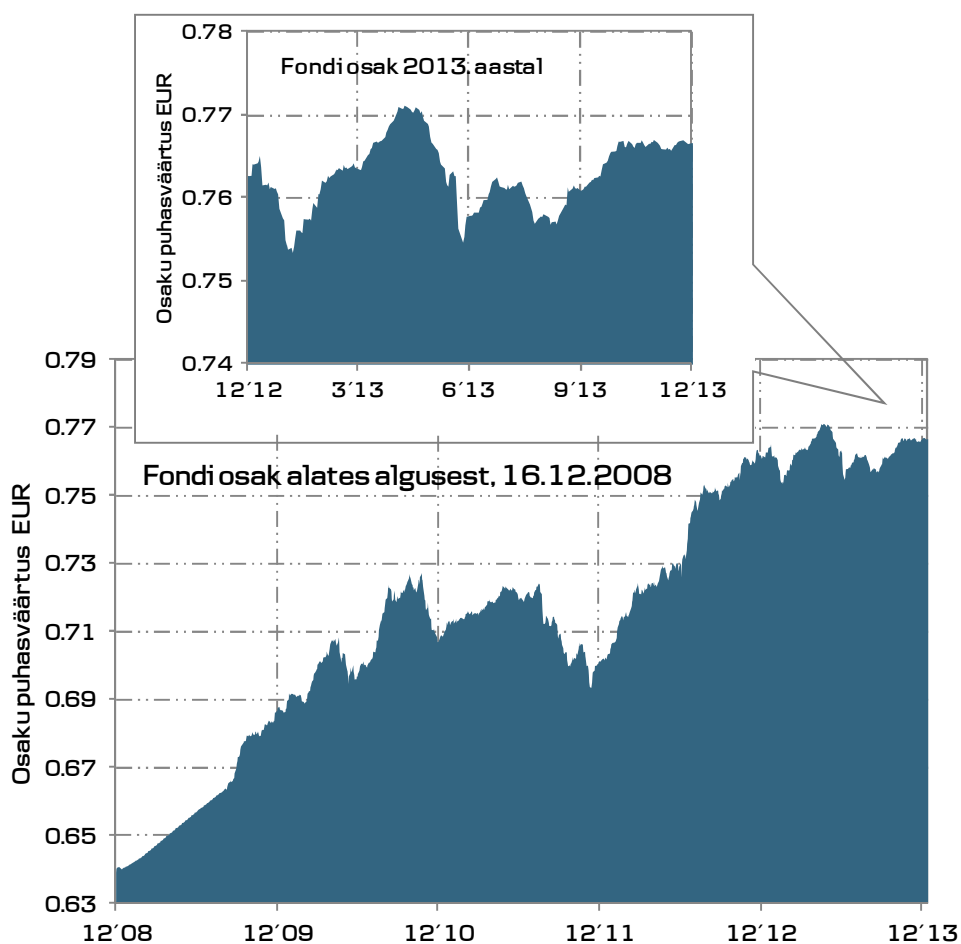
Fondi võlakirjade portfelli (st. portfell, millest on välja arvatud investeeringud läbi teiste investeerimisfondide ja börsil kaubeldavate fondide) intressiriski kaalutud keskmine kestus (duratsioon) oli 2013. aasta lõpu seisuga 2,8 aastat, mis on mõnevõrra madalam kui aasta varem (3,2). Kõik fondi intressiinstrumentide paigutused olid aasta lõpu seisuga tehtud euros. Fondi investeeringute otsepositsioonide kaalutud keskmine krediitireiting oli 2013. aasta lõpu seisuga A- (Standard & Poor's skaala)¹.

¹ Reitinguagentuuri Standard & Poor's krediitireitingute skaala on alates kõrgeima krediitkvaliteediga 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 investeerimisjärgu ja sellest madalamaid mitte-investeerimisjärgu reitinguteks.

2014. aastaks ootame fondi puhasväärtusele kasvu. Et nii riigivõlakirjade tulusus kui ka ettevõttevõlakirjade krediitmarginaalid on äärmiselt madalal, on võlakirja- ja intressiturud üle keskmise tundlikud nii keskpankade baasintressimäärade, inflatsiooninumbrite, valuutakursside muutuste kui ka krediidiriskimarginaalide liikumistele. Intressimäärade ja krediitmarginaalide 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 2013 tõusis Danske Pension Intress Pluss osaku puhasväärtus (NAV) 0,76270 eurolt 0,76664 eurole ehk fondi 2013. aasta tootluseks kujunes 0,52%. Võrdluseks, tarbijahinnaindeks (THI) tõusis Eestis Statistikaameti andmetel samal perioodil +1,4%.



Joonis 1. Vabatahtliku Pensionifondi Danske Pension Intress Pluss osaku puhasväärtuse muutus.

Fondi tootlus alates fondi loomisest 16.12.2008 oli 2013. aasta lõpu seisuga +19,3% võrrelduna sama perioodi THI muutusega ligikaudu +11,5%.

Fondi vara puhasväärtus tõusis 2013. aastaga 1 78 862 eurolt osakute eest laekunud raha, portfelli kuuluvate väärtpaberite hinnamuutuse ning intressitulu tulemusena 249 289 eurole ehk 39.38%.

01. aprillil 2014. a.



Märten Kress
fondijuht

Raamatupidamise aastaaruanne

Finantsseisundi aruanne

eurodes	Lisa nr.	31.12.2013	31.12.2012
Fondi varad			
Raha ja raha ekvivalendid	3,4	49 572	23 212
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	4,5	199 566	160 757
Nõuded ja ettemaksed	6	387	568
Fondi varad kokku		249 525	184 537
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses			
Finantskohustused kokku	7	236	5 675
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	8	249 289	178 862
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses		249 525	184 537

Lehekülgedel 10-30 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Fondi tulude ja kulude aruanne

eurodes	Lisa nr.	2013	2012
Fondi tulud			
Intressitulu	9	2 880	1 945
Dividenditulu	9	1 055	707
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	9	-202	8 813
Fondi tulud kokku		3 733	11 465
Fondi tegevuskulud kokku	10	-2 620	-1 831
Fondi tulem		1 113	9 634

Lehekülgedel 12-30 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

eurodes	Lisa nr.	2013	2012
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		178 862	110 172
Laekumised väljastatud osakute eest		79 586	82 088
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest		-10 272	-23 032
Fondi tulem		1 113	9 634
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	8	249 289	178 862
Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	8	0.76664	0.76270
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpu seisuga	8	325 173	234 510

Lehekülgedel 12-30 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Rahavoogude aruanne

eurodes	Lisa nr.	2013	2012
Rahavood fondi äritegevusest			
Laekunud intressid		3 111	1 774
Laekunud dividendid		1 256	888
Netotulem valuutakursi muutusest		413	79
Müüdnud investeringutelt laekunud raha		52 200	54 878
Osetatud investeringutelt tasutud raha		-97 603	-101 332
Muud finantstulud		219	123
Makstud tegevuskulud		-2 550	-1 784
Rahavood fondi äritegevusest		-42 954	-45 374
Rahavood fondi finantseerimistegevusest			
Fondiosakute eest laekunud raha		79 586	82 088
Fondiosakute eest tasutud raha		-10 272	-23 032
Rahavood fondi finantseerimistegevusest		69 314	59 056
Rahavood kokku			
		26 360	13 682
Raha ja raha ekvivalendid			
perioodi alguses		23 212	9 530
raha ja raha ekvivalentide muutus		26 360	13 682
perioodi lõpus	3	49 572	23 212

Lehekülgedel 12-30 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

1 Üldine informatsioon

Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension Intress Pluss (edaspidi Fond) on täiendava kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond, mis moodustati 11. juulil 2008. 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 tulevaseks pensionipõlvaks. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on riski hajutamise põhimõttel osakuomanike vara väärtuse säilitamine ja pikaajaline kasvatamine, investeerides peamiselt erinevatesse võla- ja rahaturuinstrumentidesse.

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 mitmetele 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 - Investeeringufondide 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. Tavapärastel 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 müümise tekkimise, 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 õiglaselt 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 väärtpaberituruse seaduse §-s 2 nimetatud finantsinstrumente.

3.4.1 Finantsvarade klassifitseerimine

Finantsvarad liigitatakse olenevalt vara soetamise eesmärgist ühte järgmistest kategooriatest:

- õiglaselt väärtuses finantsvarad muutusega läbi tulude ja kulude aruande;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- laenu- ja nõuded;

- müügivalmis finantsvarad.

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

- õiglasest väärtuses finantsvarad muutusega läbi tulude ja kulude aruande;
- laenu- ja nõuded.

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

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

- 1) aktsia või muu samaväärne kaubeldav õigus;
- 2) võlakiri, vahetusväärtpaper 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) tuletisväärtpaper või tuletisleping;
- 7) kaubeldav väärtpaperi hoidmistunnistus.

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

Laenu- 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 õiglasest väärtuses muutusega läbi Fondi tulude ja kulude aruande. Finantsvarade realiseeritud tulusid ja kulusid kajastatakse õiglasest väärtuses muutusega läbi Fondi tulude ja kulude aruande. Finantsvarade õiglase väärtuse muutustest tulenevaid realiseerimata tulusid ja kulusid kajastatakse Fondi tulude ja kulude aruandes nende tekkimise perioodil.

Dividenditulu finantsvaradelt võetakse arvele õiglasest 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 õiglasest 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 hindamismeetodeid (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod) hinnanguliste sisenditega.

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

Fondi vara puhasväärtus määratakse Fondivalitseja Investeeringufondide puhasväärtuse määramise korra alusel, mis vastab väärtpaberituru seaduse, investeeringufondide seaduse ja vastavate rahandusministri määrustes investeeringufondide 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 üldprintsipiibid 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 Investeeringufondide 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 õiglase väärtus, milleks on eelkõige väärtpaberituru kutselise osalise ostunoteering, millega nimetatud turuosaline on nõus vastava väärtpaberiga tehingut sooritama. Fondivalitseja kinnitab turuosaliste nimekirja, kelle noteeringuid on lubatud kasutada.

6) Fondi varasse kuuluvate investeeringufondide 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 soetusmaksumus.

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, deponooriumile depooteenuse 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 0.95% aastas (0.002603% päevas) arvestatuna igapäevaselt Fondi aktive turuväärtusest.

Fond maksab deponooriumile osutatud depooteenuste eest depootasu 0.000472% päevas (0.172% aastas) arvestatuna igapäevaselt Fondi aktive turuväärtusest mahuni kuni 3 195 582.43 eurot ja 0.000236% päevas (0.086% aastas) mahult, mis ületab 3 195 582.43 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 puhaskväärtus, millest võib olla maha arvestatud osaku tagasivõtmistasu. Osaku tagasivõtmistasu kuulub Fondivalitsejale tasumisele osaku tagastanud osakuomaniku arvelt. Osaku tagasivõtmistasu piirmäär on 1% osaku puhaskväärtusest. 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 pensionifondist osakuomanikule, osakuomaniku pärijale, samuti kogumispensionide seaduses sätestatud pensionilepingu alusel kindlustusvõtjale, kindlustatud isikule ja soodustatud isikule tehtavad väljamaksed.

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 deponooriumile. 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 õiglases 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 mõõtmine“, 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 ühissetevõtetesse”.

Standardi IAS 32 muudatused „Finantsvarade ja finantskohustuste tasarovestamine”.

Standardite IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 muudatused „Investeeringuasettevõtte”.

Standardi IAS 36 muudatused „Mittefinantsvara kaetava väärtuse avalikustamine”.

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

3.1.1 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.

3.1.2 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 järgnevate 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 investeeringute juhtimise strateegiale investeerib Fond varasid erinevatesse väärtpaberitesse väärtpaberituru seaduse mõistes, muuhulgas ka tuletisinstrumentidesse. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on varade väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine investeerides hajutatult erinevatesse võla- ja rahaturuinstrumentidesse. Aktsiatesse ja/või aktsiariski kandvatesse instrumentidesse Fondil investeerida ei ole lubatud.

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

Fondi riske juhitakse Fondivalitseja riskijuhtimise korras ning investeerimisriskide juhtimise korras sätestatud põhimõtete kohaselt. Nimetatud kordade eesmärgiks on Fondi investeeringute kui terviku, samuti Fondi arvel kavandatavate või teostatud üksikinvesteeringutega 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 lojalsuskohustusest 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), krediitrisk, 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 investeeringutelt 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 investeeringutele ebasoodsas suunas.

Fondi avatust valuutariskile arvutatakse protsentuaalse osakaaluna Fondi portfelli puhaskoguväärtusest 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 investeeringute osakaalud Fondi osakute koguväärtuse suhtes Fondi portfellis. Seejuures valuuta avatud netopositsiooni arvutamisel ei arvestata teise investeerimisfondi aktsiatesse või osakutesse tehtud investeeringute puhul selle fondi poolt tehtud investeeringutest tulenevaid välisvaluutapositsioone:

Valuuta	31.12.2013	31.12.2012
USD	0.04%	6.09%
Kogu valuutarisk	0.04%	6.09%

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%	0.01%	0.91%
-10.00%	0.00%	0.61%
-5.00%	0.00%	0.30%
5.00%	0.00%	-0.30%
10.00%	0.00%	-0.61%
15.00%	-0.01%	-0.91%

Detailsemat informatsiooni erinevate valuutade esindatuse kohta Fondi investeerimisportfellis võib leida lisadest 5.1 "Võlakirjafondid" 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. portfell, millest on välja arvatud investeringud läbi teiste investeerimisfondide ja börsil kaubeldavate fondide) intressiriski kaalutud keskmine kestus (duratsioon) oli 2013. aasta lõpu seisuga 2.8 aastat. Järgnevas tabelis on toodud Fondi investeerimisportfelli kuuluvate võlakirjade lunastustähtajani jäänud aeg kuudes suhtes Fondi osakute koguväärtusesse:

Aeg võlakirja tähtajani (kuud)	31.12.2013	31.12.2012
3 kuni 6 kuud	0.00%	0.00%
6 kuud kuni 1 aasta	1.25%	0.00%
1 kuni 2 aastat	5.14%	1.81%
2 kuni 5 aastat	29.47%	24.33%
Üle 5 aasta	4.04%	8.44%
Kogu intressirisk (k.a. teised investeerimisfondid, börsil kaubeldavad fondid ning tähtajalised hoiused)	79.98%	89.80%

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	-0.65%	-1.29%	-2.56%	-5.00%
alla	0.66%	1.33%	2.70%	5.52%

Informatsiooni Fondi investeerimisportfelli koosseisu 31. detsembril 2013.a. kuulunud intressiriskiga investeeringute 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 investeeringute hajutamine erinevate finantsinstrumentide tüüpide, turupiirkondade, majandusharude jms. vahel eeldusel, et hajutatud investeerimisportfellis liiguvad erinevate üksikinvesteeringute väärtused ajas ning suunas erinevalt ning tulemuseks on suhteliselt stabiilne Fondi investeerimisportfelli koguväärtus eeldusel, et korrelatsioon antud erinevate investeeringute vahel on väike.

Fondi erinevate investeeringute turuhindade väärtusi jälgivad Fondijuhid igapäevaselt ning Fondi riskijuht ning Fondivalitseja riskijuht ning juhatuse 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 numbril taset; ES – *expected shortfall*, negatiivse turustsenaariumi realiseerudes ei ületa Fondi koguväärtuse keskmise aastane langus 95% tõenäosusega ES numbril taset, Vol – volatiilsus):

	VaR	ES	Vol	VaR	ES	Vol
	%			mEUR		
Finantskaotuse tõenäosus	5.37%	6.75%	3.14%	0.00	0.00	0.00

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

Lisa 2.2 Krediidirisk

Krediidirisk on oht, et väärtpaberi emitent ei täida oma kohustusi (intressimakse, investeeringu põhiosa tagastamine) ning tehing põhjustab Fondile kahju. 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 investeeringud läbi teiste investeerimisfondide ja börsil kaubeldavate fondide) kaalutud keskmine krediidireiting oli 2013. aasta lõpu seisuga A- (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
AAA	0.00%	5.46%
A+ kuni A-	21.07%	13.43%

BBB+ kuni BBB-	17.17%	12.74%
kuni BB+	0.00%	2.96%
NR	1.67%	0.00%
Krediidiriskiga otseinvesteeringud kokku	39.91%	34.59%

Seisuga 31.12.2013 moodustasid Fondi deponitoriumi arvelduskontol hoitavad vahendid 20.02% 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. Likviidsusrisiki juhtimiseks jälgitakse Fondi likviidsusvajadust igapäevaselt fondijuhtide poolt. Fondi likviidsusportfelli ehk likviidsete vahendite kogumit mõjutab eelkõige instrumenditasand, mistõttu likviidsusrisiki 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	85.52%	96.86%
Vähelikviidne	14.48%	3.14%

Finantsinvesteeringute jaotus investeeringu lõpetamise kiiruse lõikes on esitatud järgnevas tabelis:

Investeeringu lõpetamise kiirus	31.12.2013	31.12.2012
Kuni 3 päeva	100.00%	100.00%

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

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

Kohustus	31.12.2013	31.12.2012
Võlgnevus fondivalitsejale	0.08%	0.08%
Võlgnevus deponitoriumile	0.01%	0.01%
Kohustus väärtpaberite ostuks	0.00%	3.08%
Finantskohustused kokku	0.09%	3.17%

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 juhtimise 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 järeelvalvega 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 krediidasutuses.

eurodes	Lisa nr.	31.12.2013	31.12.2012
Nõudmiseni hoiused	11	49 572	23 212
Kokku		49 572	23 212

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	49 572	22 976
USD	0	236
Kokku	49 572	23 212

Lisa 4 Finantsvarad ja -kohustused kategooriate lõikes

eurodes	Lisa nr.	Õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	Laenud ja nõuded	Muud kohustused	Bilansiline väärtus
					31.12.2013
Raha ja raha ekvivalendid	3	0	49 572	0	49 572
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	5	199 566	0	0	199 566
Nõuded ja ettemaksud	6	0	387	0	387
		199 566	49 959	0	249 525

Finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses	7	0	0	236	236
		0	0	236	236
					<u>31.12.2012</u>
Raha ja raha ekvivalendid	3	0	23 212	0	23 212
Finantsvara õiglasest väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes	5	160 757	0	0	160 757
Nõuded ja ettemaksed	6	0	568	0	568
		160 757	23 780	0	184 537
Finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses	7	0	0	5 676	5 676
		0	0	5 676	5 676

Lisa 5 Finantsinvesteeringud

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande		
Võlakirjafondid	99 980	98 856
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	99 586	61 901
Finantsvarad kokku	199 566	160 757

Võlakirjad õiglasest väärtuses sisaldavad kogunenud intresse 31.12.2013 seisuga 2 102 eurot (31.12.2012: 1 282 eurot).

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				
Võlakirjafondid	99 980	0	0	99 980
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	99 586	0	0	99 586
Kokku	199 566	0	0	199 566

eurodes	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2012
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande				
Võlakirjafondid	98 856	0	0	98 856
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid	61 901	0	0	61 901
Kokku	160 757	0	0	160 757

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

5.1 Võlakirjafondid

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
	Õiglane väärtus	Õiglane väärtus
Börsil noteeritud võlakirjafondid	39 432	43 247
Börsil noteerimata võlakirjafondid	60 548	55 609
Kokku	99 980	98 856

Võlakirjafondid* jagunevad emitendi päritoluriikide lõikes järgmiselt:

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Iirimaa	39 432	43 247
Taani	10 057	12 188
Soome	50 491	43 421
Kokku	99 980	98 856

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

Võlakirjafondid jagunevad valuutade lõikes järgmiselt:

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
EUR	99 980	98 856
Kokku	99 980	98 856

5.2 Võlakirjad

	31.12.2013	31.12.2012
eurodes	Õiglane väärtus	Õiglane väärtus
Fikseeritud tulumääraga võlakirjad		
Valitsuse võlakirjad	40 094	43 444
Muud võlakirjad	59 491	13 166
Kokku	99 585	56 610
Ujuva tulumääraga võlakirjad		
Finantsasutuste võlakirjad	0	5 291
Kokku	0	5 291
Võlakirjad kokku	99 585	61 901

Võlakirjad jagunevad valuutade lõikes järgmiselt:

	31.12.2013	31.12.2012
eurodes		
EUR	99 585	51 514
USD	0	10 387
Kokku	99 585	61 901

Võlakirjad jagunevad lunastustähtaegade lõikes õiglase väärtuse alusel järgmiselt:

	31.12.2013	31.12.2012
eurodes		
Kuni üks aasta	3 125	0
Üks aasta kuni kaks aastat	12 835	3 244
Kaks kuni kolm aastat	8 061	5 345
Kolm kuni neli aastat	24 442	10 846
Neli kuni viis aastat	41 039	27 358
Üle viie aasta	10 083	15 108
Kokku	99 585	61 901

Võlakirjad jagunevad emitendi päritoluriikide lõikes järgmiselt:

	31.12.2013	31.12.2012
eurodes		
Ameerika Ühendriigid	8 061	0
Bulgaaria	0	5 562
Eesti	26 838	5 621

Euroopa Liit	0	7 545
Holland	0	2 222
Leedu	12 499	11 185
Lõuna-Korea	7 416	0
Läti	10 012	6 053
Poola	0	3 355
Slovaki Vabariik	11 138	5 838
Soome	4 168	0
Taani	0	5 291
Tšehhi Vabariik	9 040	9 229
Vene Föderatsioon	10 413	0
Kokku	99 585	61 901

Lisa 6 Nõuded ja ettemaksed

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Laekumata dividendid	325	530
Muud nõuded	62	38
Nõuded ja ettemaksed kokku	387	568

31.12.2013 seisuga olid Fondil nõuetena kajastatud laekumata dividendid summas 325 eurot (2012: 530 eurot).

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

Lisa 7 Finantskohustused

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Võlgnevus fondivalitsejale	200	140
Võlgnevus depoopangale	36	25
Kohustus väärtpaberite ostuks	0	5 510
Finantskohustused kokku	236	5 675

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: 2008 a.

eurodes	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus	Osakute arv aruande- perioodi lõpu seisuga
31.12.2013	249 289	0.76664	325 173
31.12.2012	178 862	0.76270	234 510
31.12.2011	110 172	0.70243	156 844
31.12.2010	90 852	0.71005	127 953
31.12.2009	89 057	0.68641	129 769
31.12.2008	20 649	0.64039	32 253

Lisa 9 Investeeringute tulu

eurodes	2013	2012
Intressitulu		
Pangahoiustelt	59	19
Võlakirjadelt	2 821	1 926
Intressitulu kokku	2 880	1 945
Dividenditulu	1 055	707
Neto realiseerunud tulu		
Võlakirjafondiosakutelt	2 231	1 154
Võlakirjadelt	1 686	681
Neto realiseerunud tulu kokku	3 917	1 835
Neto realiseerumata tulu		
Võlakirjafondiosakutelt	-1 933	3 865
Võlakirjadelt	-2 405	2 990
Neto realiseerumata tulu kokku	-4 338	6 855
Muud finantstulud	219	123
Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja kohustustest	-202	8 813
Investeeringute tulu kokku	3 733	11 465

Lisa 10 Tegevuskulud

eurodes	2013	2012
Valitsemistasud	-2 023	-1 271
Depootasud	-367	-231

Tehingutasud	-230	-329
Fondi tegevuskulud kokku	-2 620	-1 831

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. Alljärgnevates tabelites on esitatud makstud valitsemistasu summad Fondivalitsejale ning võlgnevused aasta lõpu seisuga, võrdlevalt 2013. ja 2012. aasta kohta.

eurodes	2013	2012
Makstud valitsemistasu fondivalitsejale	-2 024	-1 271

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Võlgnevus fondivalitsejale	-200	-140

eurodes	2013	2012
Makstud depootasu depositeoriumile	-367	-231
Makstud tehingutasusid depositeoriumile	-209	-358

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Võlgnevus depositeoriumile	-36	-25

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	31.12.2013	
			Makstud vahendustasude summa	Kaalutud keskmine tasu
Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid				
Danske Bank A/S Eesti filiaal	2	15 167	0	0.00%
Danske Bank Finland	1	2 012	0	0.00%

Väärtpaberibörsil mittekaueldavad

väärtpaberid ja muu vara

Danske Bank A/S Eesti Filiaal	6	30 830	0	0.00%
Konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud kokku	9	48 009	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	5 272	0	0.00%
Danske Bank A/S Lithuania Branch	2	7 588	0	0.00%

Väärtpaberibörsil mittekaueldavad

väärtpaberid ja muu vara

Danske Bank A/S Eesti Filiaal	18	48 965	5	0.00%
Konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud kokku	21	61 825	5	0.00%

Fond teenis intressitulude konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtjatega seonduvalt nõudmiseni ja tähtajaliste hoiuste paigutustelt järgmiselt:

eurodes	2013	2012
Intressitulud seotud osapooltelt	59	19
Danske Bank A/S Eesti filiaal	59	19

Saldod seotud osapooltega:

eurodes	31.12.2013	31.12.2012
Nõudmiseni ja tähtajalised hoiused	49 572	23 212
Danske Bank A/S Eesti filiaal	49 572	23 212
Nõue konsolideerimisgrupi ettevõtte vastu	62	38
Danske Bank A/S Eesti filiaal	62	38

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

Tehingutasude aruandes on kajastatud Fondi investeringute soetamisel ja vöörandamisel 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					
SEB Pank	5	27 973	0	0.00%	
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	2	15 167	0	0.00%	
AB DNB Bankas	2	11 325	0	0.00%	
Goldman Sachs International	2	9 780	0	0.00%	
Citigroup Global Markets Limited	1	2 201	0	0.00%	
Rabobank	2	7 517	0	0.00%	
Royal Bank of Canada	1	8 079	0	0.00%	
Danske Bank Finland	1	2 012	0	0.00%	
Deutsche Bank	1	5 385	0	0.00%	
Commerzbank AG	3	16 460	0	0.00%	
Barclay Bank PLC London	7	29 864	21	0.07%	
Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid kokku	27	135 762	21	0.02%	
sh samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud tehingutasud:					
Danske Bank A/S Eesti filiaal	2	15 167	0	0.00%	
Danske Bank Finland	1	2 012	0	0.00%	
Konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud kokku	3	17 179	0	0.00%	
Väärtpaberibörsil mittekaubeldavad väärtpaberid ja muu vara					
Danske Bank A/S Eesti filiaal	6	30 830	0	0.00%	
Väärtpaberibörsil mittekaubeldavad väärtpaberid kokku	6	30 830	0	0.00%	
sh samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud tehingutasud:					
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	6	30 830	0	0.00%	
Konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud kokku	6	30 830	0	0.00%	
Kokku	33	166 592	21	0.01%	

eurodes

31.12.2012

Vahendaja	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendustasude summa	Kaalutud keskmine tasu
Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid				
SEB Pank	7	33 314	9	0.03%
Barclay Bank PLC London	10	38 266	16	0.04%
Danske Bank A/S Lithuania Branch	2	7 588	0	0.00%
Deutsche Bank	2	7 501	0	0.00%
Citigroup Global Markets Limited	1	5 390	0	0.00%
Commerzbank AG	2	8 595	0	0.00%
AB DNB Bankas	1	3 070	0	0.00%
Danske Bank A/S Eesti filiaal	1	5 272	0	0.00%
Goldman Sachs International	1	1 605	0	0.00%
Väärtpaberibörsil kaubeldavad väärtpaberid kokku	27	110 601	25	0.02%
sh samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud tehingutasud:				
Danske Bank A/S Eesti filiaal	1	5 272	0	0.00%
Danske Bank A/S Lithuania Branch	2	7 588	0	0.00%
Konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud kokku	3	12 860	0	0.00%
Väärtpaberibörsil mittekaubeldavad väärtpaberid ja muu vara				
Danske Bank A/S Eesti filiaal	18	48 965	5	0.00%
Väärtpaberibörsil mittekaubeldavad väärtpaberid kokku	18	48 965	5	0.00%
sh samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud tehingutasud:				
Danske Bank A/S Eesti Filiaal	18	48 965	5	0.00%
Konsolideerimisgruppi kuuluvatele vahendajatele makstud kokku	18	48 965	5	0.00%
Kokku	45	159 566	30	0.02%

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													
kommertspaberid													
Elering	XS0645947457	Eesti	NR/A3	1 000	EUR	12.07.2018	4.63	15	17 115	1 141.00	1 127.39	16 911	6.78
Eesti Energia	XS0763379343	Eesti	BBB+/Baa1	1 000	EUR	2.10.2018	4.25	9	10 145	1 127.18	1 102.98	9 927	3.98
Gazprom Neft	XS0922296883	Venemaa	BBB-/Baa2	1 000	EUR	26.04.2018	2.93	5	4 850	970.10	1 006.76	5 034	2.02
Gazprom OAO	XS0805582011	Venemaa	BBB/Baa1	1 000	EUR	15.03.2017	3.76	5	5 170	1 033.90	1 075.76	5 379	2.16
Korea Vabariik	XS0233962389	Korea	A+/Aa3	1 000	EUR	2.11.2015	3.63	7	7 538	1 076.83	1 059.50	7 417	2.97
Latvenergo	LV0000801090	Läti	NR/Baa3	1 000	EUR	15.12.2017	2.80	10	10 166	1 016.65	1 001.23	10 012	4.01
Leedu Vabariik	LT1000600270	Leedu	BBB/Baa1	1 000	EUR	22.09.2017	4.95	3	3 070	1 023.21	1 110.67	3 332	1.34
Leedu Vabariik	XS0327304001	Leedu	BBB/Baa1	1 000	EUR	7.02.2018	4.85	8	8 610	1 076.29	1 145.90	9 167	3.67
Ramirent	FI4000051040	Soome	NR/NR	1 000	EUR	21.03.2019	4.38	4	4 024	1 006.10	1 042.00	4 168	1.67
Roche Holdings	XS0415624120	Ameerika Ühendriigid	AA/A1	1 000	EUR	4.03.2016	5.63	7	8 079	1 154.08	1 151.58	8 061	3.23
Slovakkia Vabariik	XS0299989813	Slovakkia	A/A2	1 000	EUR	15.05.2017	4.38	5	5 514	1 102.86	1 143.84	5 719	2.29
Slovakkia Vabariik	XS0430015742	Slovakkia	A/A2	1 000	EUR	21.01.2015	4.38	5	5 385	1 076.92	1 083.73	5 419	2.17
Tšehhi Vabariik	XS0215153296	Tšehhi	AA-/A1	1 000	EUR	18.03.2020	4.13	5	5 964	1 192.80	1 182.92	5 915	2.37
Tšehhi Vabariik	XS0427020309	Tšehhi	AA-/A1	1 000	EUR	5.11.2014	4.50	3	3 163	1 054.39	1 041.83	3 125	1.25
Kokku									98 793			99 586	39.91
Võlakirjafondid ja ETFid													
DI Global Corporate Bond	LU0123484106	Taani		-	EUR			301	8 582	28.54	33.45	10 057	4.03
DI Emerging Markets Debt Fund	FI0008803325	Soome		-	EUR			3 868	9 600	2.48	2.32	8 982	3.60
DI Euro Corporate Bond Fund	FI0008803168	Soome		-	EUR			14 441	4 252	0.29	0.31	4 498	1.80
DI Euro High Yield Fund	FI0008810163	Soome		-	EUR			3 568	5 066	1.42	1.59	5 655	2.27
DI High Yield Fund	FI0008808951	Soome		-	EUR			3 426	5 300	1.55	1.62	5 549	2.22
DI Liquidity Fund	FI0008803069	Soome		-	EUR			32 395	8 394	0.26	0.26	8 507	3.41
DI Money Market Fund	FI0008806237	Soome		-	EUR			142	4 511	31.77	31.75	4 508	1.81
DI Sustainability Bond Fund	FI0008806559	Soome		-	EUR			8 425	11 800	1.40	1.52	12 792	5.13
iShares BC Emerging Market Local Govt	DE000A1JB4Q0	lirimaa		-	EUR			65	4 693	72.20	59.38	3 860	1.55
iShares BC Euro Corp Bond ex-Financials	DE000A0YEEEX4	lirimaa		-	EUR			105	11 132	106.02	109.77	11 526	4.62
iShares BC Euro Corp Bond ex-Fin 1-5	DE000A0YEEY2	lirimaa		-	EUR			173	18 348	106.06	107.18	18 542	7.43
iShares Markit iBoxx Euro High Yield	DE000A1C8QTO	lirimaa		-	EUR			50	5 511	110.22	110.08	5 504	2.21

Kokku				97 189	99 980	40.07
Muud varad						
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)	Eesti	EUR		49 572	49 572	19.87
Mitmesugused nõuded	Eesti	EUR		282	282	0.11
Mitmesugused nõuded	Eesti	USD		106	105	0.04
Kokku				49 959	49 959	20.02
Fondi varad kokku 31.12.2013				245 941	249 525	100.00

* Päritolu 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.

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 kommertsipaberid													
Bulgaaria Vabariik	XS0802005289	Bulgaaria	BBB/Baa2	1 000	EUR	9.07.2017	4.25	5	5 109	1 021.78	1 112.47	5 562	3.01
Danske Bank A/S Var	XS0336634711	Taani	BB+/Ba1	1 000	EUR	20.03.2016	6.00	5	5 272	1 054.39	1 058.26	5 291	2.87
Elering võlakiri	XS0645947457	Eesti	NR/A3	1 000	EUR	12.07.2018	4.63	5	5 524	1 104.71	1 124.29	5 621	3.05
Euroopa Liit	EU000A1GKVZ9	Euroopa Liit	AAA/Aaa	1 000	EUR	4.12.2015	2.50	5	5 241	1 048.21	1 069.00	5 345	2.90
Euroopa Liit	EU000A1GRYT1	Euroopa Liit	AAA/Aaa	1 000	EUR	3.06.2016	2.75	2	2 073	1 036.47	1 099.84	2 200	1.19
Hollandi Kuningriik	NL0009819671	Hollandi	NR/Aaa	1	EUR	15.01.2017	2.50	2 000	2 089	1.04	1.11	2 222	1.20
Leedu Vabariik	XS0327304001	Leedu	BBB/Baa1	1 000	EUR	7.02.2018	4.85	3	3 080	1 026.77	1 167.24	3 502	1.90
Leedu Vabariik	LT1000600270	Leedu	BBB/Baa1	1 000	EUR	22.09.2017	4.95	3	3 070	1 023.21	1 116.57	3 350	1.82
Leedu Vabariik	XS0541528682	Leedu	BBB/Baa1	1 000	USD	14.09.2017	5.13	5	3 893	778.64	866.63	4 333	2.35
Läti Vabariik	XS0747927746	Läti	BBB/Baa3	1 000	USD	22.02.2017	5.25	7	5 389	769.88	864.76	6 053	3.28
Poola Vabariik	XS0242491230	Poola	A-/A2	1 000	EUR	1.02.2016	3.63	3	3 086	1 028.70	1 118.27	3 355	1.82
Slovakkia Vabariik	XS0299989813	Slovakkia	A/A2	1 000	EUR	15.05.2017	4.38	5	5 514	1 102.86	1 167.57	5 838	3.16

Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension Intress Pluss AASTAARUANNE 2013

Tsehhi Vabariik	XS0215153296	Tsehhi	AA-/A1	1 000	EUR	18.03.2020	4.13	5	5 964	1 192.80	1 196.95	5 985	3.24
Tsehhi Vabariik	XS0427020309	Tsehhi	AA-/A1	1 000	EUR	5.11.2014	4.50	3	3 163	1 054.39	1 081.30	3 244	1.76
Kokku									58 468			61 901	33.54
Võlakirjafondid ja ETFid													
DI Global Corporate Bond	LU0123484106	Taani	-		EUR			383	10 738	28.06	31.85	12 188	6.60
DI Compass Liquidity Fund	FIO008803267	Soome	-		EUR			5 060	7 317	1.45	1.65	8 373	4.54
DI Emerging Markets Debt Fund	FIO008803325	Soome	-		EUR			2 421	6 000	2.48	2.48	6 016	3.26
DI Euro Corporate Bond Fund	FIO008803168	Soome	-		EUR			22 441	6 391	0.28	0.30	6 734	3.65
DI Euro High Yield Fund	FIO008810163	Soome	-		EUR			3 568	5 066	1.42	1.46	5 207	2.82
DI Money Market Fund	FIO008806237	Soome	-		EUR			142	4 511	31.77	31.77	4 510	2.44
DI Sustainability Bond Fund	FIO008806559	Soome	-		EUR			8 425	11 800	1.40	1.49	12 581	6.82
iShares BC Emerging Market Local Govt	DE000A1JB4Q0	lirimaa	-		EUR			135	9 772	72.39	72.95	9 848	5.34
iShares BC Euro Corp Bond ex-Fin	DE000A0YEEEX4	lirimaa	-		EUR			105	11 132	106.02	110.79	11 633	6.30
iShares BC Euro Corp Bond ex-Fin 1-5	DE000A0YEEY2	lirimaa	-		EUR			73	7 622	104.41	107.29	7 832	4.24
iShares Markit iBoxx \$ Corp Bond	DE000A0DPYY0	lirimaa	-		EUR			50	4 146	82.92	87.40	4 370	2.37
iShares Markit iBoxx Euro High Yield	DE000A1C8QT0	lirimaa	-		EUR			50	5 511	110.22	110.39	5 520	2.99
iShares Morningstar \$ EM Corp Bond	DE000A1JOB3	lirimaa	-		EUR			50	4 100	82.01	80.89	4 045	2.19
Kokku									94 107			98 856	53.57
Muud varad													
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)		Eesti			USD				236			236	0.13
Pangaarved (Danske Bank A/S Eesti filiaal)		Eesti			EUR				22 976			22 976	12.45
Mitmesugused nõuded		Eesti			USD				279			279	0.15
Mitmesugused nõuded		Eesti			EUR				290			290	0.16
Kokku									23 781			23 781	12.89
Fondi varad kokku 31.12.2012									176 355			184 538	100.00

* Päritolu 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.

Fondivalitseja juhatuse kinnitus 2013. a. majandusaasta aruandele

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

Vabatahtliku Pensionifondi Danske Pension Intress 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 Intress Pluss fondivalitsejale ja osanikele

Oleme auditeerinud Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension Intress 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 8 kuni 30.

Juhtkonna kohustus raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglasel 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.

Vandeaudiitori 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 arvnahtajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeaudiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeaudiitor arvesse sisekontrolli, mis on relevantne majandusüksuse raamatupidamise aastaaruande koostamisel ja õiglasel kajastamisel, kavandamiseks 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 Intress 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
Vandeaudiitori number 167

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