

LHV Pensionifond Intress Pluss

**(endise nimega Vabatahtlik
Pensionifond Danske Pension
Intress Pluss)**

Majandusaasta aruanne 2016

LHV Pensionifond Intress Pluss

Majandusaasta aruanne**01.01.2016 – 31.12.2016**

Fondi nimi	LHV Pensionifond Intress Pluss
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Andres Viisemann (alates 05.05.2016) Märten Kress (kuni 31.05.2016)
Põhitegevusala	Vabatahtliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 6 800 400
Faks	(372) 6 800 402
Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondivalitseja äriregistri number	10572453
Fondivalitseja juhatus	Mihkel Oja Joel Kukemelk
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Majandusaasta aruanne sisaldab fondi tegevusaruannet, raamatupidamise aruannet ja selle lisasid, investeringute aruandeid, tehingu- ja vahendustasude aruannet ning sõltumatu vandeaudiitori aruannet.

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Intress Pluss 2016. a majandusaasta aruandele	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Bilanss	7
Tulude ja kulude aruanne	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	9
Rahavoogude aruanne	10
Raamatupidamise aruande lisad	11
Lisa 1 Üldine informatsioon	11
Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest	11
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine	17
Lisa 4 Kapitali juhtimine	21
Lisa 5 Finantsvarade ja -kohustuste õiglane väärtus	21
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	22
Lisa 7 Viitlaekumised	22
Lisa 8 Seotud osapooled	22
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	23
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2016	24
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2015	26
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	28

TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond Intress Pluss on täiendava kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike kapitalipaigutuse väärtuse pikaajaline kasvatamine ja investeeringu väärtuse vähenemise vähendamine. Pikaajalise kasvu tagamiseks investeerib fondi LHV Intress Pluss vara kuni 100% võlainstrumentidesse või muudesse samaväärsetesse investeerimisriski kandvatesse väärtipaberitesse hajutatult üle kogu maailma, arvestades seejuures kõiki õigusakte ning LHV Intress Pluss tingimustega kehtestatud investeerimispiiranguid. LHV Intress Pluss vara tohib investeerida võlakirjadesse, võlakirjade märkimisõigustesse, rahaturuinstrumentidesse, peamiselt võlakirjadesse või rahaturuinstrumentidesse investeerivate investeerimisfondide osakutesse, krediidiasutuste hoiustesse, valuutadesse, tuletisinstrumentidesse. LHV Intress Pluss vara ei tohi investeerida aktsiatesse ja aktsiainstrumentidesse.

Võlakirjaturgudel koosnes aasta selgelt kahest erinevast osast – kuni Ühendkuningriigi Euroopa Liidust lahkumise hääletuse järgse esialgse segaduseni tõusid võlakirjade hinnad üle maailma. Seejuures saavutas hinnaralli kohati usumatuid tasemeid – juuli alguseks oli Saksamaa 10-aastase võlakirja edasine oodatav tootlus aastas jõudnud -0,2% tasemele, mis tähendab investoritele kindlat raha kaotamist võlakirja lõpuni hoidmisel. Sügise saabudes pöördus tähelepanu siiski enam USA Föderaalreservi rahapoliitikale ja hiljem juba sealse uue presidendi kavatsustele. Kuivõrd Ühendriigid on majanduslikult eurotsoonist eespool, tõi see koos sealse oodatava rahapoliitika karmistamisega kaasa intresside vastupidise liikumise võrreldes aasta esimese poolega, mistõttu võlakirjade hinnad langesid. Tulemuseks oli see, et aasta lõpuks oli sealse valitsuse 10-aastase võlakirja oodatav tootlus isegi kõrgem kui aasta alguses ehk hind oli aastaga langenud. Euroopas ei olnud esimese ja teise poolaasta kontrast nii suur, kuid ka siin kaotas võlakirjaturg sügisel suure osa kevadel võidetust, pakkudes kogu aasta peale siiski 3% kuni 4,5% vahelist tootlust, olenevalt turusegmendist.

Seoses fondijuhi vahetumisega oleme ühtlustanud erinevate LHV pensionifondide võlakirjadesse investeerimise strateegiaid. Sellest tulenevalt müüsimise fondijuhi vahetumise järgselt mitmed ETF-de positsioonid. Samas soetasime fondidesse Ühendkuningriigi referendumist eelnevalt Euroopa suurriikide kindlustus- ja finantssektori ettevõtete ning Põhjamaade vedelkütuste tootja võlakirju. Riigivõlakirjade positsioon täienes Läti ja Rumeenia valitsuse võlakirjadega. Mitmed nimetatud investeringud on pakkunud ka aasta kokkuvõtteks rahuldavalt kõrget tootlust.

Aasta teisel poolel võlakirjaturgude hindade languse keskkonnas fondid uusi positsioone rahvusvahelistelt turgudelt ei soetanud. Ainsad uued investeringud olid meie koduregioonist – osalesime Citadele ja Inbanki allutatud võlakirjade pakumistes. Samuti panid fondid varade kaitsmiseks negatiivsete hoiuseintresside ja langevate võlakirjahindade eest vabu vahendeid märkimisväärse koguses tähtajalistele deposiitidele.

Euroopa võlakirjaturgude lähiaja tootluse väljavaated on väga tagasihoidlikud. Selles valguses vaatame uute investeringute otsimisel senisest rohkem intresside tsükli järgmises faasis oleva Ameerika Ühendriikide turu poole. Sellega paralleelselt jätkub töö Eesti turul võlakirjaemitentide leidmiseks ja neile vajalike lahenduste välja töötamiseks.

Täiendavate fondide võrdlus *	NAV 31.12.2015	NAV 31.12.2016	Osaku puhasväärtuse kasv
Nordea Pensionifond Aktsiad 100 (100)	1.40320	1.50179	+7.03%
Swedbank Pensionifond V3 (100)	1.23820	1.32450	+6.97%
LHV Täiendav Pensionifond (75)	1.51650	1.60180	+5.62%
SEB Aktiivne Pensionifond (100)	1.07588	1.13189	+5.21%
Swedbank Pensionifond V2 (60)	1.02380	1.06010	+3.55%
Nordea Pensionifond Intress Pluss (20)	0.77346	0.79765	+3.13%
LHV Pensionifond Intress Pluss (30)	0.78613	0.79768	+1.47%
SEB Tasakaalukas Pensionifond (35)	1.19785	1.21716	+1.16%
Swedbank Pensionifond V1 (30)	1.28650	1.30130	+1.15%
LHV Pensionifond 100 Pluss (100)	1.74097	1.74506	+0.23%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe www.pensionikeskus.ee (Pensionikeskus) andmete alusel. Kuivõrd 31.12.2016 oli laupäev, kuvab Pensionikeskus selle päeva asemel 30.12.2016 puhasväärtust.

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Intress Pluss 2016. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Pensionifondi Intress Pluss 2016. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeeringute aruandest, tehingu- ja vahendustasude aruandest ning sõltumatu vandeaudiitori aruandest.

Mihkel Oja
Juhatuseliige

Joel Kukemelk
Juhatuseliige

Tallinn, 31.03.2017

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2016	31.12.2015
Käibevarad			
Raha ja raha ekvivalendid		303 059	80 728
Tähtajalised hoiused		45 845	0
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Võlakirjad	5	195 514	176 510
Fondiosakud	5	0	258 352
Viitlaekumised	7	0	91
Varad kokku		544 418	515 681
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses			
Lühiajalised kohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	8	436	411
Võlgnevus depoopangale		79	75
Lühiajalised kohustused kokku		515	486
Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		515	486
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	6	543 903	515 195
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		544 418	515 681

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

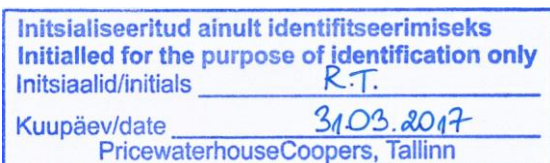
Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>R.T.</u> Kuupäev/date <u>31.03.2017</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2016	2015
Tulud			
Intressitulu		6 214	6 338
Dividenditulu		2 176	2 758
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest:			
Võlakirjadelt		271	-1 277
Fondiosakutelt		5 344	-4 775
Muud finantstulud		119	370
Tulud kokku		14 124	3 414
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	8	5 167	4 463
Depootasu		937	809
Tehingutasud		135	215
Muud tegevuskulud		138	0
Tegevuskulud kokku		6 377	5 487
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		7 747	-2 073

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne
(eurodes)

	Lisa	01.01.2016 -31.12.2016	01.01.2015 -31.12.2015
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul		515 195	388 130
Osakute märkimisel laekunud raha		130 263	204 550
Osakute lunastamisel tasutud raha		-109 302	-75 412
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		7 747	-2 073
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	543 903	515 195
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus		681 859	655 353
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	0.79768	0.78613

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>R.T.</u> Kuupäev/date <u>31.03.2017</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2016	2015
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	6 214	7 034
Laekunud dividendid	2 176	3 069
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	244 963	-163 537
Tähtajaliste hoiuste sõlmimine	-45 845	0
Muud finantstulud	119	356
Makstud tegevuskulud	-6 348	-5 357
Neto rahavood põhitegevusest	201 279	-158 434
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	130 354	204 550
Osakute lunastuse eest tasutud	-109 352	-75 412
Neto rahavood finantseerimistegevusest	21 052	129 137
Rahavood kokku	222 331	-29 296
Raha ja raha ekvivalentide muutus	222 331	-29 296
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	80 728	110 025
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	303 059	80 728

Lisad lehekülgedel 11 kuni 22 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialiseeritud ainult identitiseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials R.T.
 Kuupäev/date 31.03.2017
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Pensionifond Intress Pluss (edaspidi: Fond), endise nimega Vabatahtlik Pensionifond Danske Pension Intress Pluss moodustati 11.07.2008. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on riski hajutamise põhimõttel Osakuomanike vara väärtuse säilitamine ja pikaajaline kasvatamine, investeerides peamiselt erinevatesse võla- ja rahaturuinstrumentidesse.

Alates 02.05.2016 on LHV Pensionifond Intress Plussi fondivalitsejaks AS LHV Varahaldus, asukohaga Tartu mnt. 2, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2016 kuni 31.12.2016.

Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 31.03.2017.

Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

2.1 Aruande koostamise alused

LHV Pensionifond Intress Pluss 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 ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi.

Fond on raamatupidamise aastaaruande koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus Investeerimisfondide seaduse ja Rahandusministri määruse nr. 21 nõuetega. Vastuolu korral on Fond lähtunud Investeerimisfondide seaduses ja Rahandusministri määruses nr. 21 (Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondide aruannetele) sätestatud nõuetest.

Uued finantsaruandluse standardid

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1.01.2017 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard on Euroopa Liidu Komisjoni poolt heaks kiidetud. Lubatud on standardi varasem rakendamine, kuid Fond ei ole plaaninud seda teha. Fond kavatseb esmasel IFRS 9 standardi rakendamisel 2018. aastaaruandes kasutada vabastust 2017.a võrdlusandmeid mitte korrigeerida. Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmis-kategooriast:

- varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses
- varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI)
- varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).

IFRS 9 klassifitseerimise ja mõõtmise reeglite alusel tuleb finantsvarad klassifitseerida ja mõõta kas amortiseeritud soetusmaksumuses, õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande või õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande. Finantsinstrumendi klassifitseerimine sõltub Fondi ärimudelist portfelli osas, kuhu instrument kuulub ning sellest, kas lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid. Ärimudeli hindamiseks on Fond jaganud finantsvarad portfellidesse ja/või alamportfellidesse selle alusel, kuidas sarnaseid finantsvarasid koos hallatakse saavutamaks kindel äiline eesmärk. Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub Fondi ärimudelist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada

korregeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumentid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus Fond hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglases väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglases väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks tuletisinstrumentid). Varjatud („embedded“) tuletisinstrumente ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

Omakapitaliinstrumentid tuleb alati kajastada õiglases väärtuses. Samas võib fondivalitseja juhtkond teha tagasisivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.

Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglases väärtuses läbi kasumiaruande, peab Fond enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.

Eelpool kirjeldatud ärimudeli analüüsimine veel kestab, kuid praegused tulemused ei anna alust arvata, et finants-instrumentide mõõtmise toimuks olulisi muutusi võrreldes IAS 39-ga. Seega ei ole oodata, et standardi esmakordne rakendamine oluliselt mõjutaks Fondi finantspositsiooni, finantstulemusi või omakapitali perioodil, mil standard esmakordselt rakendatakse. Tegemist on esialgsete hinnangutega ning võivad sõltuda ülemineku hetke tegelikust finantspositsioonist.

IFRS 9 väärtuse languse kahjumite kajastamise mudeli nõuded põhinevad oodatava krediidikahjumi mudelil, vastupidiselt IAS 39 tegeliku krediidikahjumi mudelile. Samuti on IFRS 9 väärtuse languse kahjumite kajastamise nõuded laiahaardelisemad võrreldes standardiga IAS 39, nõudes kõigi finantsvarade, mida mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses ja õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi, sh bilansiväliste kohustuste (nii garantiid kui ka väljastamata laenusummad), puhul finantsvara väärtuse languse testimist. Testitavad finantsvarad jaotatakse kolme gruppi vastavalt finantsvarade krediidikvaliteedi muutumisele. Esimesse gruppi kuuluvad finantsvarad, mille puhul pole toimunud olulist krediidikvaliteedi halvenemist, teise gruppi kuuluvad finantsvarad, millel on toimunud oluline krediidikvaliteedi halvenemine, ning kolmandas grupis on mittetöötavad finantsvarad. Kolmandasse gruppi kuuluvate oluliste finantsvarade väärtuse langust hinnatakse individuaalselt, samas kui ebaolulistele finantsvaradele rakendatakse grupipõhist hindamist. Esimesse gruppi kuuluvate finantsvarade allahindluse summa moodustab 12 kuu oodatav krediidikahjum. Teise ja kolmandasse gruppi kuuluvate finantsvarade allahindluse summa on võrdne finantsvara oodatava krediidikahjumiga kogu eluea jooksul. Fondil puuduvad sellised finantsvarad, mille puhul IFRS-st 9 tulenevad väärtuse languse muudatused mõjutaksid oluliselt ettevõtte finantstulemusi.

Uus standard muudab riskimaandamisarvestuse nõudeid põhiliselt selle poolest, et seob riskimaandusarvestuse paremini riskijuhtimisega, kuid need standardi muudatused ei oma otsest mõju Fondis, sest Fond ei kasuta praegu riskimaandust. Samas näeme, et uued riskimaandusarvestuse nõuded annavad Fondile paremad võimalused riskimaandusarvestuse kasutuselevõtuks, eesmärgiga vähendada finantsaruannetes selliste positsioonide volatiilsust, mida maandatakse raamatupidamislikult teisiti kajastatavate instrumentidega.

Uue standardi rakendamise lõplik mõju finantsaruannetele pole praegu veel täpselt teada ning see selgub 2017. aasta teises kvartalis.

“Avalikustamise projekt” – IAS 7 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudetud standard IAS 7 nõuab finantseerimistegevusest tekkinud kohustuste alg- ja lõppsaldo vahel toimunud liikumiste avalikustamist. Fond hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

“Muudatused IFRS-ides 2014–2016” (rakendub 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele (IFRS 12 muudatused) või 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele (IFRS 1 ja IAS 28 muudatused)). Muudatused mõjutavad kolme standardit. Muudatused selgitavad et IFRS 12 avalikustamise nõuded, v.a

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials R.T.
Kuupäev/date 31.03.2017
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

paragrahvides B10-B16 toodu, kehtivad ka ettevõtte investeeringutele teistes ettevõtetes, mis on klassifitseeritud müügiootel olevateks või lõpetatud tegevusvaldkondadeks vastavalt IFRS-ile 5. IFRS 1 muudeti, et tühistada mõned lühiajalised vabastused teistest IFRS standarditest, kuna need vabastused on juba oma eesmärgi täitnud. IAS 28 muudatused selgitavad, et investeerimisfondid ja sarnased ettevõtted tohivad valida investeeringuobjekti kaupa, kas neid kajastada õiglases väärtuses. Lisaks selgitab muudatus, et mitte-investeeringuobjektist investor, kes omab investeeringuobjektist sidus- või ühisettevõtet, võib valida investeeringuobjekti kaupa, kas kapitaliosaluse meetodi rakendamisel jätta alles või tagasi pöörata sidus- või ühisettevõtte poolt oma aruandes investeeringute kajastamine õiglases väärtuses. Fond hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

2.2 Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Aruannete koostamine kooskõlas IFRS'iga eeldab fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste ja hinnangute tegemist, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustuste, tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikidel järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Aruandeperioodil ei ole taolisi hinnanguid rakendatud.

2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale euro. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused bilansipäeval on ümber hinnatud eurodesse võttes aluseks depoopanga Swedbank poolt hindamishetkel kehtivad ülekandevaluuta ostukursid. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kajastatud tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest“.

2.4 Finantsvarade- ja kohustuste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustused järgnevasse kategooriasse:

- finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande - soetamisel määratletud klassi õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, võlakirjad, positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid;
- laenud ja nõuded - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi-ja dividendinõuded. Laene ja nõudeid kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- finantskohustused õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid;
- finantskohustused korrigeeritud soetusmaksumuses - tehingupäevaga kajastatud tehingutelt maksta olevad summad, kohustused fondivalitseja ja depoopanga ees. Antud finantskohustusi kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

IAS 39 kategooria	Klass (määratletud Fondis)	31.12.2016	31.12.2015
Finantsvarad	Nõuded krediitiasutustele	348 904	80 728
	Laenud ja nõuded		
	Muud finantsvarad	0	91
	Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
	Kauplemise eesmärgil soetatud väärtpaberid		
	Fondiosakud	0	258 352
	Noteeritud võlakirjad	195 514	176 510

Õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatav finantsvara või kohustus on kauplemiseesmärgil hoitav, s.t. omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil.

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul.

Esmane ja edasine kajastamine

Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande võetakse esmalt arvele tehingupäeval ehk päeval, mil Fond omandab lepingujärgsed õigused finantsinstrumendi omandamiseks.

Õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatavad finantsvarad ja -kohustused võetakse esialgselt bilansis arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantsvara või -kohustuse eest makstud või saadud tasu õiglane väärtus. Tehingutega kaasnevad tehingutasud kajastatakse tulude ja kulude aruandes kuluna kirjel „Tehingutasud“. Muud finantsvarad ja -kohustused võetakse esmalt arvele nende soetusmaksumuses koos nendega otseselt seotud tehingukuludega.

Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse finantsvarasid ja finantskohustusi õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande nende õiglasest väärtuses (vt ka „Õiglase väärtuse hindamine“ allpool).

Muud finantsvarad kajastatakse pärast esmast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses (vt ka „Korrigeeritud soetusmaksumus“ allpool).

Finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid, mida kajastatakse nende õiglasest väärtuses). Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast.

Väärtpaberite ümberhindlusest õiglasest väärtuses tekkinud kasumid ja kahjumid, välja arvatud intressi- ja dividenditulu (-kulu) kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“.

Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid (valuutaforvardid) võetakse arvele õiglasest väärtuses, arvestamata tehingukulusid tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglasest väärtuses. Juhul kui tuletisväärtpaberid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamismeetodeid.

Need tehingud kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustusena, kui turuväärtus on negatiivne. Bilansis varade ja kohustuste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidel ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid.

Valuutaforvardite realiseerunud kasum ja realiseerimata tulu/kulu tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse tulude ja kulude aruandes periooditulu ning -kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“.

Korrigeeritud soetusmaksumus

Finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumus on selle vara või kohustuse algne soetusmaksumus, mida on vajadusel korrigeeritud põhiosa tagasimaksete, sisemise intressimäära meetodil leitud kumulatiivse amortisatsiooni või muu erinevuse algse seotusmaksumuse ja lunastusväärtuse vahel ning vara väärtuse langusest tulenevate allahindlustega.

Õiglase väärtuse hindamine

Õiglase väärtuse all mõeldakse väärtust, millega Fondi vara on võimalik müüa tehingust huvitatud ja Fondist sõltumatule osapoolale hindamispäeva seisuga. Väärtpaberibörsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustuste (näiteks aktsiad, fondid, võlakirjad, tuletisinstrumentid) puhul põhineb õiglane väärtus börsipäeva sulgemishinnal (close price). Fond kajastab kõiki investeeringuid väärtväärtusesse õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, välja arvatud need investeeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida. IFRS 13 „Õiglase väärtuse määramine“ kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtusena kasutatakse börsi sulgemishinda, kui see jääb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Kui sulgemishind ei jää antud vahemikku, määrab fondivalitseja õiglase väärtusena hinna ostu- ja müügihinna vahel, mis kõige täpsemalt väljendaks konkreetse väärtväärtväärtväärtust.

Fondi varade väärtuse määramise aluseks on AS LHV Varahaldus juhatuse poolt kinnitatud „Investeeringufondide vara puhaskäituse arvutamise reeglid“, millega määratakse reguleeritud turgudel kaubeldavate, reguleeritud turul mittekaubeldavate ja muude Fondi finantsvarade ja -kohustuste määramise põhimõtted.

Börsil kaubeldava investeeringufondi aktsia või osaku väärtus määratakse samamoodi nagu börsil kaubeldava aktsia väärtus. Börsil mittekaubeldava lepingulise fondi osaku väärtus määratakse viimase teadaoleva tagasivõtmishinna alusel või kui hind ei ole kättesaadav, siis fondi puhaskäituse põhjal. Börsil kaubeldava võlaväärtpaberi väärtus määratakse vastavalt reguleeritud turu viimasele teadaolevale ostunoteeringule (*last bid-price*).

Kui instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumuses või määrab õiglase väärtuse fondi valitseja juhatus kasutades hindamismeetodeid. Fondi valitseja kasutab omapoolse õiglase väärtuse määramisel erinevaid hindamismeetodeid, mis hõlmavad sõltumatute osapoolte vahel hiljuti toimunud turutehinguid, viiteid teistele, ligikaudselt samasugustele instrumentidele, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optioonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

Finantsvarade kajastamise lõpetamine

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse ja see eemaldatakse Fondi bilansist kui lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele on aegunud või kui finantsvara koos kõigi oluliste omandiga seotud riskide ja hüvedega on üle antud.

Finantsvara kajastamise lõpetamisel näidatakse bilansilise jääkmaksumuse ja finantsvara realiseerimisel saadud müügihinna vahe tulude ja kulude aruande real „Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest“. Realiseerimisega seotud tehingutasud näidatakse real „Tehingutasud“. Kui kõik või märkimisväärne osa finantsvara omandiga seotud riskidest ja hüvedest ei ole üle antud, siis ülekantud finantsvara kajastamist ei lõpetata (näiteks väärtpaberite laenamine).

Finantskohustuste kajastamise lõpetamine

Fond lõpetab finantskohustuste kajastamise, kui lepinguga määratud kohustus on täidetud, tühistatud või aegunud. Erinevused finantskohustuse bilansilise jääkmaksumuse ja kustutatud või ülekantud maksumuse vahel kajastatakse tulude ja kulude aruandes.

Tasaarveldamine

Finantsvarasid ja -kohustusi tasaarveldatakse ja näidatakse bilansis netosummas ainult juhul, kui Fondil on selleks juriidiline õigus ning kavatsus need varad ja kohustused tasaarveldada või realiseerida samaaegselt. Fond ei ole aruande- ega võrreldaval perioodil varade ja kohustuste tasaarveldamist rakendanud.

2.5 Finantsvarade väärtuse langus

Kui fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib tegelikult olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile;
- väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmatajätmine või hilinenud maksmine;
- finantsvara aktiivse turu kadumine;
- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langemisel arvutatakse kahjumi suurus vara bilansilise väärtuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdiskäituse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga. Vara bilansilist väärtust vähendatakse saadud kahjumi võrra, kahjumit kajastatakse tulude ja kulude aruandes. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvara väärtuse languse korral antud vara intressitulu arvestust ei muudeta. Kui kahjum vara väärtuse languselt väheneb ja seda langust saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse kajastamist, siis tühistatakse eelnevalt kajastatud vara väärtuse langusest tulenev kahjum.

2.6 Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse tulude ja kulude aruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektivse intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Intressitulu“.

2.7 Dividendid

Dividendid võetakse arvele 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 aktiveeritud vastava rahasumma laekumisel fondi. Enamasti maksud dividendidelt jäetakse aktiveeritud üles, kuni summad laekuvad Fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglasel väärtusel muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Dividenditulu“.

2.8 Viitlaekumised

Viitlaekumiste all kajastatakse üldiselt dividendinõuded (vt arvestuspõhimõtte "Dividendid"), tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata tulud, sh intressid ja intressi iseloomuga nõuded ning müügitehingud, mille väärtuspäev on hiljem kui bilansipäev.

2.9 Raha ja rahaekvivalendid

Raha ja rahaekvivalendid all kajastatakse nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel, üleõhoiuste saldod ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi hoiuseid.

Üleõhoiustelt laekunud intressid kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Intressitulu“.

2.10 Tähtajalised hoiused

Tähtajaliste hoiuste all kajastatakse krediidasutustes hoitavaid hoiuseid. Vastavalt investeerimisfondide seadusele võib avatud avalik Fond investeerida krediidasutuste hoiustesse tähtajaga kuni 12 kuud. Tähtajalistelt hoiustelt arvestatud kuid hindamispäevaks laekumata intressid kajastatakse bilansis real „Tähtajalised hoiused“ ning tulude ja kulude aruandes real „Intressitulu“.

2.11 Investeerimisfondi puhasväärtuse arvutamine

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeerimisfondide seadusest, Rahandusministri kehtestatud Investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korrast, AS LHV Varahaldus (fondivalitseja) sisemistest protseduurireeglitest ja Fondi tingimustest.

Fondi vara puhasväärtuse (NAV) määramiseks arvutatakse välja Fondi koguvare turuväärtus ning lahutatakse sellest Fondi kohustused. Osaku puhasväärtus saadakse kogupuhasväärtuse jagamisel ringluses olevate osakute arvuga.

2.12 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 0.95% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

2.13 Depootasu

Depootasu on depoopangale makstav igakuine tasu depootenuste osutamise eest. Depootasu määr on 0.172% kuni Fondi varade mahuni 3 196 tuhat eurot ning 0.086% seda ületavale osale aastas, millele lisandub kehtiv käibemaks. Depootasu makstakse välja depoopangale hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Intiaalid/initials	R.T.
Kuupäev/date	31.03.2017
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

2.14 Tehingutasud

Tulude ja kulude aruandes on real „Tehingutasud“ all kajastatud fondi arvel tehtavate tehingutega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud.

2.15 Osakute märkimine

Osakute märkimine toimub vastavalt Fondi emissiooniprospektis kirjeldatud tingimustele.

2.16 Väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja lunastamistasu

Osak lastakse välja väljalaskehinnaga. Osaku väljalaskehind on Osaku puhaskväärtus. Osaku tagasivõtmistasu piirmäär on 1% osaku puhaskväärtusest ning tasu kuulub Fondivalitsejale tasumisele osakuomaniku arvelt.

2.17 Fondiosakud

Fond on välja lasknud ühte liiki osakuid, mis annavad osakuomanikule õiguse proportsionaalsele osale Fondi netovarast Fondi likvideerimisel tähtaja saabudes. Osakuomaniku nõudel peab fondivalitseja osaku tagasi võtma; osakuomanikel on õigus osakuid tagasi anda ja vastu saada raha igapäevaselt. Osakutega ei kaasne muid lepingulisi kohustusi peale nende lunastamise Fondi likvideerimisel.

Osakud kajastatakse omakapitalina, kuna järgmised IAS 32 kriteeriumid on täidetud:

- osakud annavad omanikule õiguse saada proportsionaalse osaluse Fondi netovarast (ehk kogupuhaskväärtusest) Fondi likvideerimisel. Fondi puhaskväärtus saadakse, lahutades Fondi kohustused Fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Fondi kogupuhaskväärtus kõigi väljalastud osakute arvuga ning korrutatakse saadud summa igale osakuomanikule kuuluvate osakute arvuga;
- osakud on allutatud kõikidele teistele Fondi poolt välja lastud võla- vm instrumentidele;
- kõikide osakutega kaasnevad õigused (saada tasu vastavalt proportsionaalsele osalusele netovaras) on identsed;
- Fondil ei ole muid finantsinstrumente või lepinguid, millega kaasnevad rahavood põhinevad suures osas kasumil, netovara muutustel või bilansis/bilansiväliselt kajastatud netovarde õiglase väärtuse muutusel, mille tulemusena oleks osakuomanike tulu oluliselt piiratud või fikseeritud.

Kui osakutega seotud tingimused muutuvad nii, et ülal loetletud kriteeriumid ei ole enam täidetud, klassifitseeritakse osakud finantskohustuseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustus võetakse arvele tehingupäeva õiglase väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus omakapitaliinstrumendi bilansilise väärtuse ja kohustuse õiglase väärtuse vahel, kajastatakse vahe omakapitalis.

Uute osakute väljalaskmisega seotud otsesed kulud kajastatakse omakapitalis, osakute eest tasutud summa vähendamisenä. Kui Fond ostab enda osakud tagasi, vähendatakse osakuomanikele kuuluvat omakapitali saadud tasude võrra, millest on maha arvatud müügiga otseselt seotud kulutused.

Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

Fond investeerib oma vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele erinevatesse väärtpaperitesse, tuletisinstrumentidesse, hoiustesse.

Fondidesse investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeingu tootlust. Fondide minevikutootlus ei tähenda lubadust Fondide järgmiste perioodide tulude kohta. Fondide investeerimispoliitikast tulenevalt võib osaku puhaskväärtus kõikuda. Fondid võivad teenida nii kasumit kui ka kahjumit. Investor peaks arvestama sellega, et tulevikus ei pruugi ta Fondist tagasi saada kogu sinna investeeritud summat. Mida lühem on investeeingu kestus, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeerimisfondi seaduse ja Fondi tingimustega seotud investeerimispiiranguid. Investeerimislimiitidest kinnipidamist jälgitakse igapäevaselt, investeerimispiirangute ületamise korral võtab fondijuht ette meetmed nende likvideerimiseks.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

tururisk

krediidirisk

likviidsusrisk

kapitalirisk

3.1 Tururisk

Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida finantsinstrumentide tulevaste rahavoogude õiglase väärtuse muutusest tulenevalt muutustest intressimäärades, valuutakurssides ja aktsiahindades.

Tururiski vähendamiseks hajutatakse investeringuid erinevate emitentide, riikide ja piirkondade vahel ning võidakse kasutada tuletisinstrumente.

Väärtpaberiturgudel toimuvat jälgitakse igapäevaselt. Turusituatsioonide muutumisel võidakse vajadusel investeringutes teha muudatusi, näiteks muuta võlakirjade osakaalu Fondi koguinvesteeringutes või asendada osa võlakirju teist tüüpi võlakirjadega jne.

Fondi investeeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeringute aruandes.

Intressimäära risk

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Suurem osa intressiriskist tuleneb investeeringutest võlainstrumentidesse. Fond investeerib valdavalt fikseeritud intressimääraga võlakirjadesse.

Tabelis esitatud tundlikkuse analüüs näitab põhjendatud võimalike intressimäärade muutuste mõju Fondi kasumlikkusele tulenevalt kahest aspektist:

- aruandeperioodi lõpu seisuga hoitavate ujuva intressimääraga finantsinstrumentide (võlakirjad) neto intressitulu aastane muutus
- aruandeperioodi lõpu seisuga hoitavate fikseeritud intressimääraga finantsinstrumentide (raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused ja võlakirjad) õiglase väärtuse aastane muutus

Intressimäärade muutuse mõju tulude ja kulude aruandele	Muutus baaspunktides	Intressitulu muutus (EUR)	Õiglase väärtuse muutus (EUR)
31.12.2016			
EUR	+/- 20	+/- 428	+/- 0
USD	+/- 20	+/- 0	+/- 0
31.12.2015			
EUR	+/- 20	+/- 313	+/- 0
USD	+/- 20	+/- 0	+/- 0

Järgnev tabel analüüsib Fondi avatust intressiriskile. Fondi intressiteenivad varad on kajastatud põhisummades ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 2016. ja 2015. aastal intressikandvad kohustused. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2016	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoised	303 059	45 842	0	0	348 901	3	348 904
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	6 000	10 000	64 000	94 481	174 481	21 033	195 514
Kokku	309 059	55 842	64 000	94 481	523 382	21 036	544 418

31.12.2015	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	80 728	0	0	0	80 728	0	80 728
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:							
Võlakirjad	7 000	0	65 000	84 481	156 481	20 029	176 510
Kokku	87 728	0	65 000	84 481	237 209	20 029	257 238

Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fond kasutab valuutariski maandamiseks tulefinstrumente. Avatud valuutaposisiooni jälgib fondijuht igapäevaselt. Vastavalt Fondi tingimustele võib Fond hoida avatud valuutaposisiooni maksimaalselt 15% Fondi aktive puhaskväärtusest. Fondil ei ole välisvaluutas nomineeritud finantsvarasid ja –kohustusi, mistõttu ei ole Fond 31.12.2016 ja 31.12.2015 seisuga avatud valuutariskile.

Järgnev tundlikkuse analüüs esitab põhjendatud võimalike muutuste mõju tulude ja kulude aruandele valuutades, milles Fondil on olulised finantsvarad aruandeperioodi lõpu seisuga. Tabelis esitatud summad on eurodes.

Mõju tulude ja kulude aruandele	Kursimuutus	2016	Kursimuutus	2015
USD kurss	+/- 10%	+/- 0	+/- 10%	+/- 0

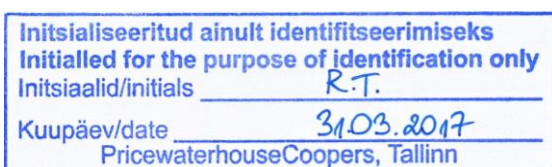
3.2 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalus, et turu madala likviidsuse tõttu ei ole Fond võimeline ostma või müüma väärtpabereid soovitud hinnatasemel ning seetõttu ei ole võimalik järgida Fondi investeerimispoliitikat ja/või ei saa rahuldada kõiki osakute lunastusnõudeid õigel ajal, seda eriti olukorras, kus mitmeid suuri lunastusordereid on kogunenud samaaegselt.

Likviidsusrisk võib samuti suureneda tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskest turulukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Fond juhib likviidsusriski järgmiste kriteeriumite alusel:

- Fond investeerib valdavalt turukõlblikesse väärtpaberitesse, mis on kergesti realiseeritavad;
- Fond võib investeerida maksimaalselt 10% Fondi aktive puhaskväärtusest turul mittekaubeldavatesse aktsiatesse ja võlakirjadesse.



Fondi finantsvarad kogusummas 544 418 eurot on fondijuhi hinnangul väga likviidsed, kuna fondi positsiooni on võimalik kuni 3 börsipäevaga turutingimustel realiseerida. Fondis ei ole 31.12.2016 seisuga ja ei olnud 31.12.2015 seisuga ebalikviidseid väärtusvahendeid. Tähtajalise hoiuse ennetähtaegse katkestamise kulud on ebaolulised ning hoius on vajadusel kasutatav rahana.

Fondil ei ole kindla lunastustähtajaga finantskohustusi, mistõttu ei ole siinkohal esitatud ka Fondi kohustuste ja nende kohustuste katteks hoitavate varade struktuuri tähtaegade lõikes. Fondi bilansipäeva finantskohustuste maksetähtajad on kuni 1 kuu, kuid tulenevalt Fondi likviidsete finantsvarade mahust suudab Fond finantskohustusi täita.

3.3 Krediidirisk

Krediidirisk on võimalik kahju, mille võib põhjustada finantsinstrumendi vastaspoole võimetus oma kohustusi täita. Fond järgib sisemisi protseduureegleid vastaspoolte valimisel ning fondijuht jälgib regulaarselt vastaspoolte krediitdireitinguid, uudisvoogu ja finantsaruandeid. Fondijuht esitab kord kuus mitte-kvantitatiivsete riskide ülevaate riskijuhtimise üksusele ja juhatusele, mis sisaldab ka vastaspooltega toimunud olulisi sündmusi.

Fond järgib krediidiriski juhtimisel õigusaktides ja Fondi tingimustes välja toodud piiranguid. Järgitavateks piiranguteks on:

- Fondi võlakirjakontsentratsioon ühe emitendi kohta sõltub emitendi tüübist: vastavate keskvalitsuste või rahvusvaheliste organisatsioonide (krediitdireiting ekvivalentne Baa1-ga või kõrgem) poolt emiteeritud võlakirjadesse maksimaalselt 35% Fondi aktive puhasväärtusest; ning muude emitentide puhul 5% Fondi aktive puhasväärtusest;
- Fond võib investeerida alla investeerimisjärgu krediitdireitinguga võlakirjadesse maksimaalselt 30% Fondi aktive turuväärtusest;
- Fond võib hoiustada ühe krediitdiasutuse hoiustesse maksimaalselt 10% Fondi aktive puhasväärtusest.

Tabelis on välja toodud Fondi maksimaalne avatus krediidiriskile, lähtuvalt instrumentide bilansilistest väärtustest. Fondis ei ole ühtegi võlakirja, mis oleks ületähtaegne oma põhiosa või intressimaksetega. Fond ei ole pantinud oma finantsvara.

	31.12.2016	31.12.2015
Raha ja raha ekvivalendid	348 904	80 728
Viitlaekumised	0	91
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:		
Võlakirjad	195 514	176 510
Kokku	544 418	257 330

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

	31.12.2016	31.12.2015
AA+ / Aa1	7.98%	8.54%
AA / Aa2	9.28%	10.21%
AA- / Aa3	10.98%	12.03%
A+ / A1	2.97%	7.57%
A / A2	8.37%	9.59%
A- / A3	27.14%	24.91%
BBB+ / Baa1	0.00%	0.00%
BBB / Baa2	5.25%	5.89%
BBB- / Baa3	13.52%	5.61%
BB+ / Ba1	14.51%	15.63%
Kokku	100%	100%

Raha ja deposiitide krediidirisk on marginaalne. Nõudmiseni kontol olev raha asub depoopangas, mille krediidireiting on A2 (Moody's) ning deposiidi sõlmimisel oleme lähtunud eelkõige vastaspoole usaldusväärsusest (Moody'se krediidireiting Aa3).

3.4 Riski konsentratsioon

Eraldi regiooniti investeerimispiiranguid kehtestatud ei ole.

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2016	31.12.2015
Baltikum	80.49%	31.36%
Euroopa	0.00%	50.15%
Euroopa arenevad turud	9.36%	6.52%
Põhja-Ameerika	6.81%	8.48%
Aasia arenevad turud	3.34%	3.50%
Kokku	100.00%	100.00%

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2016	31.12.2015
Raha ja raha ekvivalendid	64.05%	15.59%
Valitsus	22.45%	18.55%
Tervishoid	0.00%	1.43%
Informatsioonitehnoloogia	6.81%	7.05%
Regionaalsed fondid	0.00%	50.15%
Kommunaalteenused	6.68%	7.23%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 4 Kapitali juhtimine

Fondi kapital koosneb tema netovaradest (vt lähemalt Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne) ehk Fondi osakute emiteerimisest saadud rahast ja Fondi kasumist. Fondi kapital muutub regulaarselt tulenevalt uute osakute emiteerimisest. Fondijuht monitorib oodatavaid raha sisse ja väljavoo eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks (vt ka lisa 3.2).

Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustuste õiglase väärtus

Fondi finantsvarade ja –kohustuste bilansiline väärtus vastab valdavalt nende õiglasele väärtusele, arvestades kasutatavate hindamistehnikate erisusi. Õiglases väärtuses mõõdetavate varade hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamistehnikast annab ülevaate järgnev tabel:

31.12.2016	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Fondiosakud	0	0	0	0
Võlakirjad	195 514			195 514
Finantsvarad kokku	195 514	0	0	195 514

31.12.2015	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku
Fondiosakud	258 352	0	0	258 352
Võlakirjad	176 510	0	0	176 510
Finantsvarad kokku	434 862	0	0	434 862

Fond kajastab finantsvarasid õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande. Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

1. tase – finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsil või muul aktiivsel turul noteeritud hinnas

2. tase – finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamistehnikatega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)

3. tase – finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamistehnikad põhinevad mittejälgitavatel sisenditel (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod)

Aktiivsel turul kaubeldavate väärtpaberite väärtuseks loetakse viimane teadaolev sulgemishind reguleeritud turul, mis enamikel juhtudel langeb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Fondivalitseja juhtkonna hinnangul ei erine korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade õiglane väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest, kuna finantsvarad on lühiajalised (raha ja raha ekvivalendid, kuni 12-kuulised tähtajalised hoiused ning viitlaekumised).

Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: juuli 2008.a.

	Fondi puhasväärtus	Osaku puhasväärtus
31.12.2008	20 649	0.64039
31.12.2009	89 057	0.68641
31.12.2010	90 852	0.71005
31.12.2011	110 172	0.70243
31.12.2012	178 062	0.75929
31.12.2013	249 289	0.76664
31.12.2014	388 130	0.78857
31.12.2015	515 195	0.78613
31.12.2016	543 903	0.79768

Lisa 7 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2016 viitlaekumised puudusid. Seisuga 31.12.2015 oli kajastatud laekumata vahendustasuna 91 eurot.

Lisa 8 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. LHV Pensionifond Intress Pluss maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2016. aastal moodustasid tasud kokku 5 167 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 436 eurot. 2015. aastal moodustasid tasud kokku 4 463 eurot, võlgnevus 31.12.2015 seisuga oli 411 eurot.

Fond teenis intressitulu Danske Bank A/S Eesti filiaali nõudmiseni ja tähtajaliste hoiuste paigutuste pealt 01.01.-01.05.2016 summas 106 eurot (2015 aastal 62 eurot).

Fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondidega tehtud tehingud on olnud turutingimustel ning vahendustasusid nende tehingute eest ei ole võetud ega makstud.

2016. a ja 2015. a tehingutasud LHV Pangale on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

2016	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	5	40 560	0	0.00%
AS SEB Pank	17	189 436	95	70.32%
AS LHV Pank	9	60 506	40	29.68%
Danske Bank A/S Eesti filiaal	2	5 871	0	0.00%
Kokku	33	296 373	135	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 40 EUR AS-le LHV Pank.

2015	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Danske Bank A/S Eesti filiaal	5	57 398	0	0.00%
Danske Bank A/S Leedu filiaal	1	26 198	0	0.00%
Barclay Bank PLC London	2	33 890	13	18.31%
Commerzbank AG	2	11 949	0	0.00%
Citigroup Global Markets Limited	1	21 699	0	0.00%
AB DNB Bankas	1	3 434	0	0.00%
Deutsche Bank	2	20 869	8	11.27%
AS SEB Pank	6	104 194	50	70.42%
Kokku	20	279 631	71	100.00%

Aruandeperioodil ei makstud väärtpaberitehingu tasusid AS-le LHV Pank.

Fondi investeeringute aruanne seisuga 31.12.2016

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimi-väärtus	Valuuta	Intress	Löpp-tähtaeg	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus-maksu-mus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest
1. Väärtpaberid											192 984		195 514	35.95%
Võlakirjad											192 984		195 514	35.95%
Bulgaria 2.95% 03/09/24	BB+	S&P	Bulgaaria	XS1083844503	1 000	EUR	2.95%	03.09.2024	20	978.72	19 574	1 102.62	22 052	4.05%
Eesti Energia 4.25% 02/10/18	Baa3	Moody's	Eesti	XS0763379343	1 000	EUR	4.25%	02.10.2018	9	1 127.18	10 145	1 078.98	9 711	1.79%
Elering 4.625% 12/07/18	A2	Moody's	Eesti	XS0645947457	1 000	EUR	4.63%	12.07.2018	15	1 141.00	17 115	1 091.39	16 371	3.01%
Lithuania 5.5% 17/05/22	A3	Moody's	Leedu	LT0000610057	0.01	EUR	5.50%	17.05.2022	2 000 000	0.01	26 198	0.01	25 967	4.77%
Lithuania 4.1% 28/02/23	A3	Moody's	Leedu	LT0000610065	0.01	EUR	4.10%	28.02.2023	1 448 100	0.01	16 206	0.01	18 078	3.32%
Korea Republic 4.25% 07/12/21	AA-	S&P	Lõuna-Korea	XS0277265269	1 000	EUR	4.25%	07.12.2021	15	1 215.55	18 233	1 209.79	18 147	3.34%
Latvenergo 2.8% 15/12/17	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801090	1 000	EUR	2.80%	15.12.2017	10	1 016.65	10 166	1 026.23	10 262	1.89%
Latvia 0.375% 27/01/22	A3	Moody's	Läti	LV0000570141	1 000	EUR	0.38%	27.01.2022	9	1 006.63	9 060	1 001.97	9 018	1.66%
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	1 000	EUR	2.75%	29.10.2025	16	1 044.55	16 713	1 044.75	16 716	3.07%
Czech Republic 4.125% 18/03/20	A1	Moody's	Tšehhi Vabariik	XS0215153296	1 000	EUR	4.13%	18.03.2020	5	1 192.80	5 964	1 162.55	5 813	1.07%
Turkey 5.5% 16/02/17	Ba1	Moody's	Türgi	XS0212694920	1 000	EUR	5.50%	16.02.2017	6	1 130.00	6 780	1 052.44	6 315	1.16%
Apple 1% 10/11/22	Aa1	Moody's	USA	XS1135334800	1 000	EUR	1.00%	10.11.2022	15	1 008.70	15 131	1 039.90	15 598	2.87%
IBM 1.875% 06/11/20	Aa3	Moody's	USA	XS0991090175	1 000	EUR	1.88%	06.11.2020	20	1 084.93	21 699	1 073.33	21 466	3.95%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Intress	Turu-väärtus EUR	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest
2. Hoiused										348 904	64.15%
Arvelduskontod											
Danske Bank A/S Eesti filiaal	Nõudmiseni hoius	Eesti	A2	Moody's	EUR			303 059	0.01%	303 059	55.72%
Tähtajalised hoiused											
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Tähtajaline hoius	Rootsi	Aa3	Moody's	EUR	19.12.2016	18.12.2017	45 842	0.16%	45 845	8.43%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur	Alusvara nimetus	Lõpptähtaeg	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
VARAD KOKKU							544 418	100.09%
Fondi kohustused							- 515	- 0.09%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS							543 903	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poor's Corporation ja Fitch IBCA.

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

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													
Apple Inc	XS1135334800	USA	AA+/Aa1	1 000	EUR	10.11.2022	1.00	15	15 131	1 008.70	1 004.82	15 072	2.93
Bulgaaria Vabariik	XS1083844503	Bulgaaria	BB+/Baa2	1 000	EUR	3.09.2024	2.95	20	19 574	978.72	1 048.87	20 977	4.07
Eesti Energia	XS0763379343	Eesti	BBB/Baa2	1 000	EUR	2.10.2018	4.25	9	10 145	1 127.18	1 101.07	9 910	1.92
Elering	XS0645947457	Eesti	NR/A2	1 000	EUR	12.07.2018	4.63	15	17 115	1 141.00	1 128.73	16 931	3.29
IBM Corp	XS0991090175	USA	AA-/Aa3	1 000	EUR	6.11.2020	1.88	20	21 699	1 084.93	1 061.79	21 236	4.12
Korea Vabariik	XS0277265269	Korea	AA-/NR	1 000	EUR	7.12.2021	4.25	15	18 233	1 215.55	1 202.02	18 030	3.50
Latvenergo	LV0000801090	Läti	NR/Baa2	1 000	EUR	15.12.2017	2.80	10	10 166	1 016.65	1 039.72	10 397	2.02
Leedu Vabariik	LT0000610065	Leedu	A-/A3	0.01	EUR	28.02.2023	4.10	1 448 100	16 206	0.01	0.01	17 840	3.46
Leedu Vabariik	LT0000610057	Leedu	A-/A3	0.01	EUR	17.05.2022	5.50	2 000 000	26 198	0.01	0.01	26 137	5.07
Roche Holdings Inc	XS0415624120	USA	AA/A1	1 000	EUR	4.03.2016	5.63	7	8 079	1 154.08	1 055.53	7 389	1.43
Tsehhi Vabariik	XS0215153296	Tšehhi	AA-/A1	1 000	EUR	18.03.2020	4.13	5	5 964	1 192.80	1 196.08	5 980	1.16
Türgi Vabariik	XS0212694920	Türgi	NR/Baa3	1 000	EUR	16.02.2017	5.50	6	6 780	1 130.00	1 101.69	6 610	1.28
Kokku									175 289			176 510	34.26

Nimetus/ väljaandja	ISIN-kood	Riik (1)	Fondivalitseja	Valuuta	Kogus (tk)	Soetus- maksu- mus kokku	Soetus- maksu- mus ühikule (3)	Turu- väärtus ühikule	Õiglane väärtus kokku 31.12.2015	Osakaal fondi puhas- väärtusest (%)
Võlakirjafondid ja ETFid										
DI Global Corporate Bond (4)	LU0123484106	Taani	Danske Invest	EUR	301	8 582	28.54	35.94	10 806	2.10
DI Emerging Markets Debt Fund(4)	FI0008803325	Soome	Danske Invest	EUR	3 868	9 600	2.48	2.46	9 529	1.85
DI Euro Corporate Bond Fund(4)	FI0008803168	Soome	Danske Invest	EUR	99 599	32 896	0.33	0.33	32 720	6.35
DI Euro High Yield Fund (4)	FI0008810163	Soome	Danske Invest	EUR	3 568	5 066	1.42	1.68	6 002	1.16
DI Sustainability Bond Fund (4)	FI0008806559	Soome	Danske Invest	EUR	8 425	11 800	1.40	1.58	13 307	2.58
iShares BC Emerging Market Local Govt	DE000A1JB4Q0	Iirimaa	BlackRock Asset Management	EUR	65	4 693	72.20	55.46	3 605	0.70
iShares BC Euro Corp Bond ex-Fin	DE000A0YEEEX4	Iirimaa	BlackRock Asset Management	EUR	355	39 628	111.63	113.82	40 406	7.84
iShares BC Euro Corp Bond ex-Fin 1-5	DE000A0YEEY2	Iirimaa	BlackRock Asset Management	EUR	373	40 060	107.40	108.45	40 452	7.85
iShares Core Euro Corp Bond ETF	IE00B3F81R35	Iirimaa	BlackRock Asset Management	EUR	300	38 098	126.99	126.43	37 929	7.36
iShares Global Corp Bond EUR Hedged	DE000A1W2KG9	Iirimaa	BlackRock Advisors	EUR	380	41 051	108.03	102.93	39 113	7.59
iShares J.P. Morgan EM Bond EUR Hedged ETF	DE000A1W0PN8	Iirimaa	BlackRock Asset Management	EUR	200	20 566	102.83	96.73	19 346	3.76
iShares Markit iBoxx Euro High Yield	IE00B66F4759	Iirimaa	BlackRock Asset Management	EUR	50	5 511	110.22	102.71	5 136	1.00
Kokku						257 551			258 351	50.15
MUUD VARAD										
Pangavarvud (Danske Bank A/S Eesti filiaal)	A (S&P)	Eesti	Nõudmiseni hoius	EUR					80 728	15.67
Mitmesugused nõuded		Eesti		EUR					91	0.02
Kokku									80 820	15.69
KOHUSTUSED										
Fondi finantskohustused		Eesti		EUR					-486	-0.09
Kokku									-486	-0.09
Fondi puhasväärtus 31.12.2015									515 195	100

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

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

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

(4) Investeering Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatesse teistesse fondidesse.

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

LHV Pensionifond Intress Plussi osakuomanikele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS-i LHV Varahaldus (Fondivalitseja) poolt valitsetava LHV Pensionifond Intress Plussi (Fond) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2016 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas investeerimisfondide seadusega.

Meie poolt auditeeritud Fondi aastaaruanne sisaldab:

- raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab:
 - bilanssi seisuga 31. detsember 2016;
 - tulude ja kulude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
 - Fondi puhasväärtuse muutumise aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
 - rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
 - raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot;
- tehingu- ja vahendustasude aruannet; ning
- investeeringute aruannet.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses Fondi aastaaruande auditiga“.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Oleme Fondivalitsejat ja Fondist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse eetikanõuetele.

Muu informatsioon

Fondivalitseja juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub Fondi majandusaasta aruandes lisaks Fondi aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

Meie arvamus Fondi aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Fondi aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi Fondi aastaaruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Fondivalitseja juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, kohustused seoses Fondi aastaaruandega

Fondivalitseja juhatus vastutab Fondi aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas investeerimisfondide seadusega ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu Fondivalitseja juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta Fondi aastaaruande koostamist.

Fondi aastaaruande koostamisel on Fondivalitseja juhatus kohustatud hindama Fondi jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui Fondivalitseja juhatus kavatseb Fondi likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Fondi finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses Fondi aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas Fondi aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt Fondi aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et Fondi aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;

- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Fondi sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning Fondivalitseja juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas Fondivalitseja juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Fondi jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infore, mis on selle kohta avalikustatud Fondi aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Fondi tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame Fondi aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas Fondi aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Fondi valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers



Ago Vilu
Vandeaudiitor, litsents nr 325



Verner Uiho
Vandeaudiitor, litsents nr 568

31. märts 2017