



Avaroni Privaatportfelli Fond

2020. AASTA MAJANDUSAASTA ARUANNE

SISUKORD

FONDI FAKTID	3
TEGEVUSARUANNE	4
FONDIVALITSEJA JUHATUSE KINNITUS 2020. A AASTAARUANDE KOHTA	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. ARVESTUSMEETODID JA HINDAMISE ALUSED	11
LISA 2. RISKIJUHTIMINE	17
LISA 3. RAHA JA RAHA EKVIVALENDID	24
LISA 4. FINANTSINSTRUMENTIDE JA –KOHUSTUSTE JAOTUS KATEGOORiate JA TASEMETE ALUSEL	25
LISA 5. NETO KASUM/KAHJUM ÕIGLASES VÄÄRTUSES LÄBI TULUDE JA KULUDE ARUANDE KAJASTATUD FINANTSVARADEST JA -KOHUSTUSTEST	27
LISA 6. TEHINGUD SEOTUD ISIKUTEGA	28
LISA 7. TULETISINSTRUMENTIDE ARUANNE	29
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE	31
FONDI TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	37
FONDIVALITSEJA TASUSTAMISE PÕHIMÕTTED JA MAKSTUD TASUDE ARUANNE	39
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	40

FONDI FAKTID

Avaroni Privaatportfelli Fond (edaspidi „Fond“) on Eesti Vabariigis registreeritud avalik lepinguline alternatiivfond.

Fondi nimi	Avaroni Privaatportfelli Fond
Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management (reg nr 11341336)
Fondivalitseja asukoht ja kontaktandmed	Aadress: Narva mnt 7d, 10117 Tallinn, Eesti Telefon: +372 664 4200 Faks: +372 664 4201 E-post: avaron@avaron.ee www.avaron.ee
Depositoorium	Swedbank AS (reg nr 10060701)
NAV-i arvutamine ja fondi administreerimine	Swedbank AS (reg nr 10060701)
Audiitorühing	KPMG Baltics OÜ (reg nr 10096082)
Järelevalvaja	Finantsinspeksioon
Investeeringute juhid	Valdur Jaht, Peter Priisalm, Rain Leesi
Fondi asutamine	25. november 2008
Fondi tegevuse algus	17. detsember 2008
Aruandeperiood	1. jaanuar 2020-31. detsember 2020

TEGEVUSARUANNE

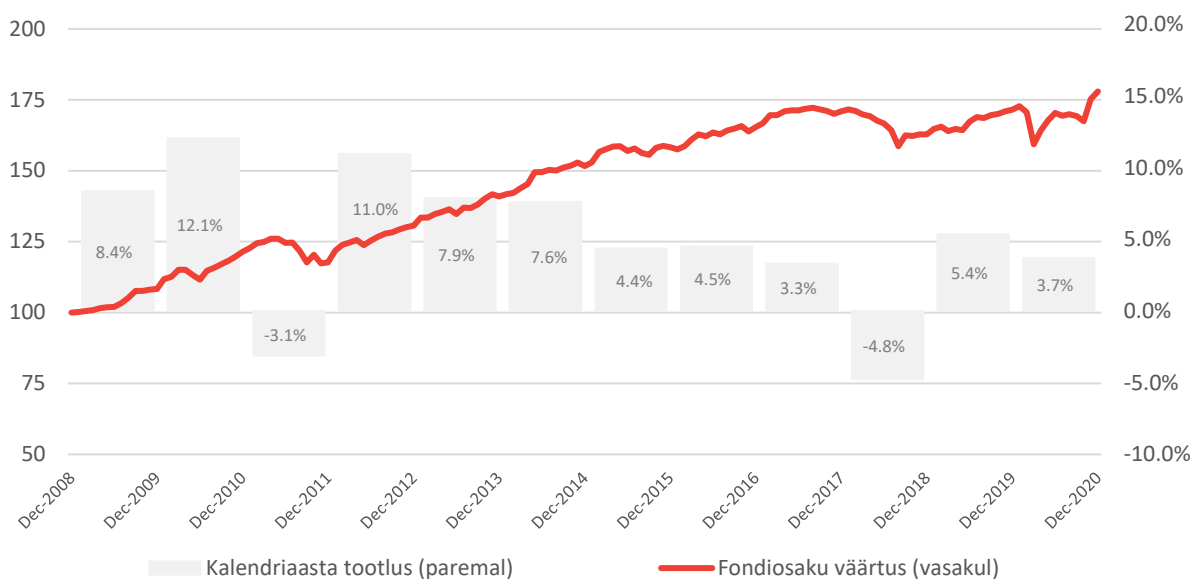
Avaroni Privaatportfelli Fond on aktiivselt juhitud investeerimisfond, mis on loodud investoritele, kes soovivad teenida mõõdukat tootlust. Fondi vara investeeritakse erinevatesse likviidsetesse varaklassidesse (üksikaktsiad, investeerimisfondid, võlakirjad, deposiidid, väärismetallid, tuletisinstrumendid), mille osakaalud Fondis muutuvad vastavalt Avaroni fondijuhtide nägemusele ettevõtete hinnatasemest ja turuolukorrast. Seetõttu Fondi riskitase muutub ajas. Siiski peaks investor Fondi investeerimisel arvestama kõrge riskiga ja omama vähemalt viieaastast investeerimishorisonti. Fondi vara investeeritakse globaalselt, fookusega Euroopa aktsia- ja võlakirjaturud.

Fondi netotootlus (lõplik tootlus investori jaoks pärast tasude maha arvamist) oli 2020. aastal +3,7%. Fondi viie aasta puhastootlus on +12,4%. Fondi maht langes 2020. aastal 10,2 miljonilt eurolt 9,6 miljonile eurole. Fondi varadest on 31% investeeritud aktsiatesse, mis kauplevad keskmiselt 11,8 korda kasum (P/E) ja pakuvad 5,5% dividenditootlust. Umbes 28% varadest on investeeritud võlakirjadesse, mille tootlus tagasikutsumise tähtajani on 5,9% (kohandatud valuutariski maandamise kuluga). 3% varadest on investeeritud kulda ning ülejäänud osa Fondist hoitakse rahas ja pangadeposiitides, et oodata paremaid turule sisenemise võimalusi.

Eelmisel aastal investeerisime ligi 19 protsendipunkti Fondi rahast, sest suured kõikumised aktsiaturul pakkusid lõpuks häid investeerimisvõimalusi. Fondis toimus aasta jooksul olulisi allokatsioonimuudatusi. Aktsiate osakaal kasvas aastaga 10,4% pealt 31,3% peale, kui kevadise aktsiahindade languse käigus oluliselt kasvatasime aktsiate osakaalu portfellis. Samas võlakirjade osakaal langes 33,9% pealt 27,9% peale. Samuti laienes geograafiliselt Fondi investeringute portfelli. Kui 2019. aasta lõpu seisuga oli Ida-Euroopa (areneva Euroopa) osakaal investeringutest 33,9% ja Lääne-Euroopa (arenenud Euroopa) osakaal 10,5%, siis 2020.aasta lõpus olid need numbrid vastavalt 32,8% ja 29,2%. Käesoleval aastal plaanime veelgi rohkem investeerida Fondi portfelist väljaspoole Ida-Euroopat.

Tabel 1. Fondiosaku netotootlus, eurodes

	1 aasta	3 aastat	5 aastat	7 aastat	10 aastat	Fondi algusest
Osak	3,7%	4,1%	12,4%	26,3%	46,5%	78,0%



Joonis 1. Fondi puhasväärtuse ja tootluse dünaamika alates Fondi loomisest

2020. aasta läheb ajalikku kui koroonaviiruse (Covid-19) aasta. Katastroofi lähedane levik kogu maailmas, sealhulgas Eestis, sundis valitsusi kasutama drastilisi meetmeid hoidmaks rahva tervist ja olukorda kontrolli all. Esmane negatiivne mõju finantsturgudel asendus aasta teises pooles optimistlikuma tulevikuvaatega. Avaron on läbi aasta teinud endast kõik oleneva, et reageerida arengutele operatiivselt kaitsmaks oma töötajate tervist ja Fondi huve. Avaroni riskikomitee on hinnanud olukorda riigis ja maailmas regulaarselt ning vastavalt sellele väljastanud erinevaid ettevaatus- ja käitumisjuhiseid ettevõtte töötajatele. Enamus töötajatest on töötanud kodust nii kevadise (märts-mai keskpaik) kui talvise (detsember-veebruar) pandeemia tipp hetkel. Aastaruande koostamise hetkel töötab osa kollektiivist jätkuvalt kodukontoris kaitsmaks meeskonda ja minimeerimaks ohtu Fondi ning Avaroni tegevusele. Vaid Avaroni osad investeerimisjuhid ja maakler on töötanud kogu perioodi ettevõtte kontorist. Avaronil on hea tõdeda, et kõik meie tehnilised lahendused ja töökorraldus on toimunud läbi pandeemia tõrgeteta ja oleme võimelised pakkuma jätkuvalt meie klientidele kõrgeimal tasemel teenust.

31.03.2021

Kristel Kivinurm-Priisalm
Fondivalitseja juhatuse liige

FONDIVALITSEJA JUHATUSE KINNITUS 2020. A AASTAARUANDE KOHTA

Fondivalitseja juhatus on 31. märtsil 2021. a koostanud Avaroni Privaatportfelli Fondi aastaaruande.

Aastaaruande koostamisel on järgitud Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruses nr 1606/2002/EÜ rahvusvaheliste raamatupidamisstandardite kohaldamise kohta sätestatud korra kohaselt Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelistes finantsaruandluse standardites (edaspidi „IFRS“) sätestatud arvestuspõhimõtteid ja informatsiooni esitlusviise, võttes arvesse investeerimisfondide seaduse alusel kehtestatud määruses sätestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning rahandusministri 18.01.2017 määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ toodud nõudeid.

See kajastab õigesti ja õiglaselt Avaroni Privaatportfelli Fondi vara, kohustusi, puhasväärtust ja majandustegevuse tulemust. Fondivalitseja juhatuse hinnangul on Avaroni Privaatportfelli Fond jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Avaroni Privaatportfelli Fondi aastaaruanne on kinnitatud fondivalitseja juhatuse ja investeringute juhtide poolt.

Nimi	Kuupäev	Allkiri
Kristel Kivinurm-Priisalm <i>Fondivalitseja juhatuse liige</i>	31.03.2021	/allkirjastatud digitaalselt/
Valdur Jaht <i>Fondivalitseja juhatuse liige, investeringute juht</i>	31.03.2021	/allkirjastatud digitaalselt/
Peter Priisalm <i>Investeeringute juht</i>	31.03.2021	/allkirjastatud digitaalselt/
Rain Leesi <i>Investeeringute juht</i>	31.03.2021	/allkirjastatud digitaalselt/

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

BILANSS

Eurodes

VARAD	Lisa	31.12.2020	31.12.2019
Raha ja raha ekvivalendid	3	3 152 016	4 344 180
Tähtajalised hoiused	3	403 515	1 453 642
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes:			
Aktsiad ja osakud	4	3 269 081	1 061 244
Võlakirjad	4	2 227 967	2 957 385
Tuletisinstrumendid	4; 7	127 033	18,343
Laenud ja nõuded			
Nõuded ja ettemaksud	4	10 122	1
Noteerimata võlakirjad	4	448 744	503 081
VARAD KOKKU		9 638 478	10 337 876
KOHUSTUSED			
Muud finantskohustused			
Võlgnevus fondivalitsejale	4; 6	48 888	69 060
Võlgnevus deponooriumile	4	4 137	2 213
Muud kohustused	4	933	71 182
KOHUSTUSED KOKKU (v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses)		53 958	142 455
OSAKUOMANIKELE KUULUV FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSES		9 584 520	10 195 421

TULUDE JA KULUDE ARUANNE

Eurodes

TULUD	Lisa	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Intressitulu		237 126	279 620
Võlakirjadelt		232 181	272 050
Hoiustelt		4 945	7 570
Dividenditulu			
Aktsiatelt ja osakutelt		85 088	85 093
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest		449 989	325 866
Aktsiatelt ja osakutelt	5	266 247	213 017
Võlakirjadelt	5	110 782	226 135
Tuletisinstrumentidelt	5	72 960	- 113 286
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		- 238 364	55 523
Muud finantstulud			
Muu intressitulu		-	800
TULUD KOKKU		533 839	746 902
TEGEVUSKULUD			
Valitsemistasud	6	123 187	127 888
Edukustasud	6	38 821	59 231
Depootasud		23 281	23 078
Tehingutasud		1 136	396
Muud kulud		5 693	6 028
TEGEVUSKULUD KOKKU		192 118	216 621
FONDI TULEM		341 721	530 281

FONDI PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMISE ARUANNE

Eurodes

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
FONDI PUHASVÄÄRTUS ARUANDEPERIOODI ALGUSES	10 195 421	10 200 145	13 149 570
Laekumised välja lastud osakute eest	95 541	36 522	152 805
Väljaminekud tagasivõetud osakute eest	-1 048 163	- 571 527	-2 537 975
Fondi tulem	341 721	530 281	- 564 255
FONDI PUHASVÄÄRTUS PERIOODI LÕPUS	9 584 520	10 195 421	10 200 145
Ringluses olevate osakute arv:	<u>538 573,406</u>	<u>594 269,085</u>	<u>626 430,741</u>
Osaku puhasväärtus:	<u>17,7961</u>	<u>17,1562</u>	<u>16,2830</u>
Ringluses olevate osakute puhasväärtus kokku:	9 584 520	10 195 421	10 200 145

RAHAVOOGUDE ARUANNE

Eurodes

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
RAHAVOOD FONDI PÕHITEGEVUSEST		
Laekunud intressid	222 540	274 156
Laekunud dividendid	74 710	89 108
Netotulem valuutavahetustest	- 55 349	- 333 866
Müüdüd investeringutelt laekunud raha	4 201 000	2 706 489
Ostetud investeringutelt tasutud raha	-4 462 933	-2 705 061
Tuletisinstrumentide tagatis	-	150 000
Makstud tegevuskulud	- 209 667	- 160 471
	- 229 699	20 355
RAHAVOOD FONDI FINANTSEERIMISTEGEVUSEST		
Fondiosakute eest laekunud raha	95 541	36 522
Fondiosakute eest tasutud raha	-1 048 163	- 579 520
	- 952 622	- 542 998
RAHAVOOD KOKKU	-1 182 321	- 522 643
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID:		
perioodi alguses	4 344 180	4 864 742
valuutakursi mõju välisvaluutale	- 9 843	2 081
perioodi lõpus	3 152 016	4 344 180

RAAMATUPIDAMISE ARUANDE LISAD

LISA 1. ARVESTUSMEETODID JA HINDAMISE ALUSED

Avaroni Privaatportfelli Fondi 2020. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes investeerimisfondide seadusest, mida täiendavad rahandusministri määrused. Vastavalt rahandusministri 18.01.2017. a määrusele nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“, kasutatakse Fondi raamatupidamise aastaaruande koostamisel Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelistes finantsaruandluse standardites sätestatud arvestuspõhimõtteid ja informatsiooni esitlusviisi, võttes arvesse investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud määruses sätestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses nr 8 toodud muid erisusi.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes, mis on ühtlasi Fondi arvestus- ja esitlusvaluuta.

Peamised arvestuspõhimõtted, mida kasutati aastaaruande koostamisel, on toodud allpool.

Standardid ja tõlgendused, mida rakendati käesoleval perioodil

Rahvusvahelise Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) poolt avalikustatud ja Euroopa Komisjoni (edaspidi „EK“) poolt vastu võetud ja Euroopa Liidus (edaspidi „EL“) kehtivate standardite muutused, mida rakendati käesoleval perioodil, on järgmised:

- IFRS 9, IAS 39 ja IFRS 7 muudatused (rakendatakse alates majandusaastatest, mis algavad 1. jaanuaril 2020 või pärast seda);
- IFRS 3 muudatused „Äriühendused“ (rakendatakse alates majandusaastatest, mis algavad 1. jaanuaril 2020 või pärast seda);
- IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ja IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused (rakendatakse alates majandusaastatest, mis algavad 1. jaanuaril 2020 või pärast seda);
- Muudatused IFRS standardite kontseptuaalse raamistiku viidetes (rakendatakse alates majandusaastatest, mis algavad 1. jaanuaril 2020 või pärast seda);
- IFRS 16 „Rendiarvestus“ muudatused seoses COVID-19 pandeemiaga (rakendatakse alates 1. juunist 2020. a).

Nende muudatuste rakendamine kehtinud standarditele ei avalda mõju Fondi finantsaruannetele.

IASB avaldatud standardid ja nende tõlgendused, mis on EL-s vastu võetud, kuid mida veel ei rakendata

Finantsaruannete avalikustamise kuupäeva seisuga on EK vastu võtnud järgnevad standardid, parandused ja tõlgendused, mis ei ole veel rakendatavad või rakendamiseks kohustuslikud:

- IFRS 4 muudatused „Kindlustuslepingud“ (rakendatakse alates majandusaastatest, mis algavad 1. jaanuaril 2021 või pärast seda);
- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16 muudatused viitintressimäärade reformi raames (rakendatakse alates majandusaastatest, mis algavad 1. jaanuaril 2021 või pärast seda).

Fond ei ole rakendanud käesolevaid uusi standardeid või muudatusi ennetähtaegselt. Eelpool nimetatud uued standardid ja muudatused võivad avaldada mõju Fondi kehtivatele arvestuspõhimõtetele. Fond hindab muudatuste mõju finantsaruannetele.

IASB avaldatud standardid ja nende tõlgendused, mis on EL-s vastu võtmata

Hetkel EK poolt vastu võetud IFRS-d ei erine oluliselt regulatsioonidest, mis on vastu võetud IASB poolt, välja arvatud järgnevat kehtivate standardite ja tõlgenduste muudatused, mis ei olnud heaks kiidetud (finantsaruannete avalikustamise kuupäevaga):

- IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ (rakendatakse alates majandusaastastest, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või pärast seda);
- IFRS 3 muudatused „Äriühendused“ (rakendatakse alates majandusaastastest, mis algavad 1. jaanuaril 2022 või pärast seda);
- IAS 16 muudatused „Materiaalsed põhivarad“ rakendatakse alates majandusaastastest, mis algavad 1. jaanuaril 2022 või pärast seda);
- IAS 37 muudatused „Eraldised, tingimuslikud kohustised ja tingimuslikud varad“ rakendatakse alates majandusaastastest, mis algavad 1. jaanuaril 2022 või pärast seda);
- Mitmesuguste standardite muudatused 2018-2020 (rakendatakse alates majandusaastastest, mis algavad 1. jaanuaril 2022 või pärast seda);
- IAS 1 muudatused „Finantsaruannete esitamine“ (rakendatakse alates majandusaastastest, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või pärast seda);
- IAS 8 muudatused (rakendatakse alates majandusaastastest, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või pärast seda).

Fond ei ole veel hinnanud nende uute standardite ja muudatuste mõju oma arvestuspõhimõtetele ja finantsaruannetele.

Juhtkonna hinnangud

Raamatupidamise aastaaruande koostamine eeldab juhtkonnapoolsete eelduste kasutamist ja hinnangute andmist, mis mõjutavad kajastatavate varade ja kohustuste väärtuseid ning aruandeperioodi tulusid ja kulusid. Hinnanguid ja eelduseid on kasutatud juhtkonna parima teadmise kohaselt, toetudes varasemale kogemusele ja muudele teguritele, mida juhtkond peab antud olukorras mõistlikuks. Hinnangud ja eeldused vaadatakse järjepidevalt üle.

Finantsinstrumendid kajastatakse bilansis õiglasel väärtusel, lähtudes Fondivalitseja juhatuse poolt kinnitatud Investeeringufondide vara puhasväärtuse määramise korras sätestatust. Finantsinstrumentide õiglase väärtuse hindamisel kasutatakse peamiselt aktiivsetel turgudel noteeritud hindu. Kui aktiivsetel turgudel noteeritud hinnad ei ole kättesaadavad, kasutatakse selle asemel mitmesuguseid hindamismudeleid vastavalt nimetatud Investeeringufondide vara puhasväärtuse määramise korrale. Peamised riskid, millal hinnangud ja otsused võivad mõjutada fondi varade ja kohustuste väärtust, on seotud mittejälgitavatel turusisenditel põhinevate hindamismudelite alusel määratavate finantsinstrumentide väärtuse määramisega.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval deponooriumi poolt AS Avaron Asset Management valitsetavatele fondidele kehtestatud valuuta ostukurss (edaspidi „Depositooriumi ostukurss“), mis põhineb jälgitavatel turusisenditel. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused on ümber hinnatud eurodesse bilansi kuupäeval kehtinud deponooriumi ostukursside alusel.

Kursimuutusest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud saldeerituna tulude ja kulude aruande real „Neto kasum/(-kahjum) valuutakursi muutusest“.

Finantsinstrumendid

Finantsinstrument on igasugune leping, millega tekib ühele (majandus)üksusele finantsvara ja teisele (majandus)üksusele finantskohustus või omakapitaliinstrument.

Finantsvaradeks loetakse raha, lepingulist õigust saada teiselt osapoolelt raha või muid finantsvarasid (näiteks nõuded), teiste ettevõtete omakapitaliinstrumente ja lepingulisi õigusi vahetada teise osapoollega finantsvarasid potentsiaalselt kasulikel tingimustel. Finantskohustusteks loetakse lepingulisi kohustusi tasuda teisele osapoollele raha või muid finantsvarasid või vahetada teise osapoollega finantsvarasid potentsiaalselt kahjulikel tingimustel.

Finantsvarad ja -kohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara või -kohustuse eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. Edasisel kajastamisel klassifitseeritakse finantsinstrumendid lähtuvalt IFRS 9-st sõltuvalt nende mõõtmise viisist kolme kategooriasse:

1. korrigeeritud soetusmaksumus (AC);
2. õiglasest väärtusest muutustega läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI);
3. õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).

Fondil ei ole õiglasest väärtusest muutustega läbi muu koondkasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid.

Klassifitseerimine

Esmakordsel kajastamisel klassifitseerib Fond finantsinstrumente kui finantsvara korrigeeritud soetusmaksumuses või õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande. Finantsinstrumenti kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses juhul, kui seda ei kajastata õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande, kui seda hoitakse kui vara eesmärgiga koguda lepingulisi rahavooge, ning selle lepingutingimused tagavad kindlaksmääratud kuupäevadel rahavood, mis on vaid põhisumma ja intressi maksed (SPPI). Finantsinstrumentide kajastamine sõltub finantsinstrumendi ärimudelist ning lepinguliste rahavoogude tunnustest. Finantsinstrumendi klassifitseerimine määratakse esmasel kajastamisel. Fond on klassifitseerinud finantsvara valitsemise ärimudelid järgmised:

- finantsvara, mille ärimudeli eesmärk on vara hoidmine lepinguliste rahavoogude kogumiseks;
- muud ärimudelid, mille tulemuslikkust hinnatakse õiglase väärtuse põhjal ning mida ei hoita selleks, et koguda lepingupõhiseid rahavooge. See on mudel, milles Fond valitseb finantsvara eesmärgiga realiseerida rahavooge aktiivse ostmise ja müümise kaudu.

Kajastamine

Tavapärase majandustegevuse käigus aktsiatesse, osakutesse, võlakirjadesse, tuletisinstrumentidesse ja muudesse väärtpaberitesse tehtud investeeringute kajastamisel kasutatakse tehingupäeva meetodit – päev, mil Fond võtab kohustuse osta või müüa investeering. Finantsvarad ja -kohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglane väärtus.

Pärast esmast kajastamist mõõdetakse finantsvarasid ja -kohustusi kategoorias „õiglasest väärtusest muutustega läbi tulude ja kulude aruande“ õiglasest väärtusest või korrigeeritud soetusmaksumuses. Kasumeid/kahjumeid õiglase väärtuse muutustest näidatakse saldeerituna tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande“.

Dividenditulu finantsvaralt õiglasest väärtusest muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Dividenditulu“ hetkel, kui Fondil tekib õigus dividendile.

Finantsinstrumentide õiglane väärtus

Õiglane väärtus on hind, mis saadakse vara müügil või makstakse kohustuse üleandmisel mõõtmiskuupäeval hetkel kehtival turutingimustel, tavapärasel tehingul põhitud turul (või soodsaimal turul) olenemata sellest, kas hind on otseselt jälgitav või määratakse kindlaks muud hindamistehnikat

kasutades. Vastavalt IFRS 13-s toodud õiglase väärtuse hierarhiale jaotatakse õiglasest väärtusest kajastatavad finantsinstrumendid kolme tasemesse, sõltuvalt hindamisel jälgitavate sisendite kasutamise määrast:

- tase 1 - identsete varade või kohustuste (korrigeerimata) noteeritud hinnad aktiivsetel turgudel;
- tase 2 - muud sisendid, kui 1. tasemele liigitatud noteeritud hinnad ja need on vara või kohustuse puhul kas otseselt või kaudselt jälgitavad;
- tase 3 - vara või kohustuse puhul mittejälgitavad sisendid.

Jälgitavateks sisenditeks loetakse selliseid sisendeid, mis töötatakse välja turuandmete (nt avalikult kättesaadav teave sündmuste või tehingute kohta) põhjal ja mis kajastavad eeldusi, mida turuosalisel kasutaksid vara või kohustuse hinna määramisel. Kui vara või kohustuse õiglase väärtuse mõõtmiseks kasutatavad sisendid liigitatakse erinevatele tasemetele, liigitatakse selle instrumendi õiglase väärtuse mõõtmine tervikuna samale õiglase väärtuse tasemele, millel on madalaima taseme sisend.

Juhul, kui väärtpaber on kaubeldav mitmel reguleeritud turul, loetakse põhituruks professionaalsel hinnangul põhinevat esinduslikumat ning likviidsemat turgu.

Finantsinstrumentide õiglase väärtuse määramisel on aluseks Fondivalitseja juhatuse poolt kinnitatud Investeeringufondide vara puhaskäivuse määramise kord, mille üldprintsiibid on toodud alljärgnevalt:

- Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava aktsia turuväärtus määratakse aruandekuupäeva ametliku sulgemishinna alusel antud turul. Kui sulgemishind ei ole kättesaadav, kasutatakse ametlikku keskmist hinda. Kui keskmine hind pole kättesaadav, kasutatakse viimast ametlikku ostunoteeringut;
- Kaubeldava võlaväärtpaberi väärtus määratakse kindlaks viimase teadaoleva turunoteeringu alusel. Fondivalitseja hindab, milline järgnevatest noteeringutest kajastab kõige täpsemalt kaubeldava võlaväärtpaberi õiglast väärtust. Turunoteeringuks võib olla reguleeritud turu või mitmepoolse kauplemissüsteemi viimane kauplemishind; viimane raporteeritud kauplemishind vastavalt kasutusel oleva infotarnija allikatele; reguleeritud turu või mitmepoolse kauplemissüsteemi ostu- ja müüginoteeringute (*bid-ask*) keskmine hind või ostunoteering; kasutusel oleva infotarnija allikatel põhinev ostu- ja müüginoteeringute (*bid-ask*) keskmine hind või ostunoteering. Kui ükski turunoteering pole kättesaadav või ei kajasta Fondivalitseja hinnangul kaubeldava võlaväärtpaberi tegelikku väärtust, määratakse kaubeldava võlaväärtpaberi väärtus kindlaks tulukõvera meetodil. Kui usaldusväärsete alusandmete puudumisel või võrreldavate instrumentide väikse valimi tõttu ei saa tulukõvera meetodit kasutada, määratakse võlaväärtpaberi väärtus amortiseeritud kulu meetodil;
- Börsil mittekaubeldavate optioonide väärtus määratakse Black & Scholes mudeli põhjal. Arvutuseks vajalikud sisendid määrab fondivalitseja pärast optiooni vastaspoolega konsulteerimist;

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsinstrumendid

Aruandekuupäeval hinnatakse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsinstrumentide eeldatavat krediitkahju. Allahindlus mõõdetakse summas, mis võrdub kehtivusaja jooksul eeldatava krediitkahju summaga, juhul kui vastava finantsinstrumendi krediidirisk on pärast esmast kajastamist oluliselt suurenenud. Krediidiriski hindamisel jaotatakse finantsvarad kahte kategooriasse vastavalt krediitkvaliteedi muutumisele. Esimesse kategooriasse kuuluvad finantsvarad, mille puhul on finantsvara krediidirisk hinnatud madalaks või mille krediidirisk ei ole oluliselt suurenenud pärast esmast kajastamist. Teise kategooriasse liigitatakse finantsvarad, millel on toimunud oluline krediitkvaliteedi halvenemine. Esimesse kategooriasse kuuluvate finantsvarade allahindluse summa moodustab 12 kuu oodatav krediitkahjum. Teise kategooriasse kuuluvate finantsvarade allahindluse summa on võrdne finantsvara oodatava krediitkahjumiga kogu eluea jooksul.

Noteerimata võlakirjade krediidiriski hinnatakse individuaalselt. Kuna emitentide finantsseisund ei ole halvenenud ja majanduslikud väljavaated on endiselt soodsad, ei ole IFRS 9 rakendamisel kajastatud noteerimata võlakirjade osas allahindlusi. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade allahindluste kajastamiseks hindab Fondivalitseja regulaarselt emitentide maksekäitumist, finantstulemusi ja üldist majanduskeskkonda.

Kajastamise lõpetamine

Väärtpaberite kajastamine bilansis lõpetatakse, kui Fond on kaotanud kontrolli vastavate finantsvarade üle, kas selle müümise või tähtaja möödumise tulemusena. Väärtpaberitehingute müügi- kasumi/(-kahjumi) arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit. Tulude ja kulude aruande ridadel „Müügikasum/(-kahjum)“ näidatakse vastava instrumendi müügisumma ja soetusmaksumuse vahe.

Tasaarveldamine

Fond tasaarveldab ainult selliseid finantsvarasid ja –kohustusi, mille kohta Fondil on juriidiline õigus kajastatud summasid tasaarveldada ja on tõenäoline, et Fond seda õigust kasutab.

Raha ja raha ekvivalendid ning rahavood

Raha ja raha ekvivalendid kirjel kajastatakse Fondi arvelduskontol olevat raha ning üleöödeposiite, millel puudub oluline väärtuse muutuse risk.

Rahavoogude aruandes on kajastatud põhitegevuse rahavood otsesel meetodil.

Tähtjalised hoiused

Tähtjaliste hoiuste all näidatakse krediidasutustesse paigutatud kuni 12-kuulisi tähtjalisi hoiuseid. Deposiidid kajastatakse algselt soetusmaksumuses, edasi mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Nõuded

Nõuetena kajastatakse tekkepõhiselt arvestatud, kuid veel laekumata tulud, sh dividendinõuded ja muud viitlaekumised. Mitmesuguste nõuetena kajastatakse nõudeid väärtpaberite müügitehingutest, mille väärtuspäev on pärast aruandekuupäeva.

Nõuded võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtuses ja edasi kajastatakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades efektiivse intressimäära meetodit, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad kahjumid.

Pöördrepo tehingud

Väärtpaberid, mis ostetakse tagasimüügilepingute alusel (pöördrepod) kajastatakse laenude ja ettemaksetena klientidele. Müügi ja tagasiostu hinna vahet käsitletakse intressina ja arvestatakse tekkepõhiselt lepingute eluea jooksul kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Muud finantskohustused

Muude finantskohustustena kajastatakse valitsemis- ja edukustasu võlgnevust fondivalitsejale ning fondide administreerimise, depoo- ja tehingutasude võlgnevust fondi depositeerimisele. Samuti kajastatakse kohustustena tasumata summasid fondi osakuomanikele lunastatud fondiosakute eest. Mitmesuguste kohustuste all kajastatakse võlgnevust väärtpaberite ostutehingutest, mille väärtuspäev on pärast aruandekuupäeva.

Muud finantskohustused võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtuses, millest on maha lahutatud tehingukulud. Edasi kajastatakse neid korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Fondi osakud

Fondil on ühte liiki osakuid, mida kajastatakse finantskohustustena. Osakuid lastakse välja igal pangapäeval, osakuid võetakse tagasi Fondi tingimustes sätestatud ooteaja möödudes, mis on vastavalt seitse või 30 kalendripäeva. Osakute vahetamine ei ole lubatud. Osaku tagasivõtmishind sõltub osakuomaniku valitud müügikorralduse täitmise ooteajast. Kui osakuomanik on valinud seitsmepäevase ooteaja, on osaku tagasivõtmishind müügikorralduse laekumise päevale järgneva seitsmenda kalendripäeva seisuga arvutatud osaku puhasväärtus, millest arvatakse maha tagasivõtmistasu. Kui osakuomanik on valinud 30 kalendripäevase ooteaja, on osaku tagasivõtmishind müügikorralduse laekumise päevale järgneva 30. kalendripäeva seisuga arvutatud osaku puhasväärtus. Kui tagasivõtmishinna arvutamise kalendripäev ei ole pangapäev, arvutatakse tagasivõtmishind järgneval pangapäeval. Kui osakuomanik valib 30 kalendripäevase ooteaja, siis tagasivõtmistasu ei rakendata.

Osaku puhasväärtus saadakse osakute kogu puhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata osakute arvuga, mida on korrigeeritud fondivalitsejale laekunud, kuid arveldamata väljalaske- ja tagasivõtmiskorraldustest tulenevate antud liiki osakute arvuga.

Fondi tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeritakse. Osakuomanike kasum või kahjum kajastub osaku puhasväärtuse muutuses.

Intressi- ja dividenditulu

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt efektiivse intressimäära meetodil. Siin on kajastatud intress rahalt ja raha ekvivalentidelt, tähtajalistelt hoiustelt ning õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud võlainstrumentidelt.

Dividenditulu kajastatakse tulude ja kulude aruande real „Dividenditulu“ hetkel, kui määratakse Fondi õigus dividendile.

Tegevuskulud

Fondi tegevuskuludena kajastatakse valitsemistasu ja edukustasu fondivalitsejale, depootasu Fondi deponooriumile, fondi administreerimise ja osakute registri pidamise kulusid, auditeerimiskulusid, tehingukulud ning muid Fondi tingimustes ette nähtud tegevuskulusid. Väärtpaberite soetamisega ja müügiga tekkinud tehingutasud kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Tehingutasud“.

Seotud osapooled

Seotud osapooltena käsitletakse Fondivalitsejat AS-i Avaron Asset Management, teisi Fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimisfonde, kõiki OÜ Princo (AS Avaron Asset Management emaettevõtte OÜ Avaron Partners enamusosanik) konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtjaid ning fondivalitseja juhatuse ja nendega seotud isikuid. Vastavalt Fondi tingimustele maksab Fond igakuiselt valitsemistasu Fondivalitsejale.

LISA 2. RISKIJUHTIMINE

Lühiülevaade olulisematest investeerimise ja riskijuhtimise tehnikatest

Avaroni Privaatportfelli Fond on fond, mille eesmärgiks on kapitali kasvatamine majandusüklite vältel. Selleks hajutab Fondivalitseja investeringud erinevate varaklasside, majandusharude ja riikide lõikes. Fondi vara investeeritakse peamiselt börsil noteeritud aktsiatesse ja fondidesse, noteeritud ja noteerimata võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse ning hoiustesse. Fondi investeerimisstrateegia sõltub konkreetsest turuolukorrast ja Fondivalitseja nägemusest, mistõttu on Fondi riskitase ajas muutuv.

Lähtuvalt Fondi portfellis olevatest finantsinstrumentidest on Fond peamiselt avatud tururiskile, sh valuuta-, intressi- ja hinnariskile ning krediidi- ja likviidsusriskile. Aktsiatesse investeerivad fondid võivad kaotada väärtust seoses nõrkusega aktsiaturul, mõnes konkreetnes majandusharus või investeringus. Aktsiahindade langust võivad põhjustada mitmed asjaolud, nagu näiteks ebasoodsad poliitilised või majanduslikud olud, muutused investorite psühholoogias, suurinvestorite müügitrend või emitendi mineviku ja tuleviku tulud. Võlakirjadesse investeeriv fond on avatud intressi- ja krediidiriskile. Intressirisk tuleneb võlakirjade hindade võimalikust langusest, millega kaasneb intressimäärade tõus. Tavaliselt langevad pikema tähtajaga võlakirjade hinnad rohkem kui lühema tähtajaga võlakirjad. Krediidirisk on risk, et Fondi vara hulka kuuluva finantsinstrumendi krediidireiting langeb või võlakirja emitent ei suuda õigeaegselt võetud kohustusi täita. Välisvaluutas kajastatud väärtpaberitel on täiendavaid riske, sealhulgas riskid tulenevalt valuutakursist, ebasoodsatest poliitilistest ja majanduslikest oludest, regulatsioonidest ja raamatupidamisstandarditest.

Fondivalitseja on kehtestanud sisemised riskide juhtimise protseduurireeglid, mille eesmärgiks on võimaldada Fondivalitsejal tuvastada, jälgida ja mõõta Fondi vara investeerimisega seotud riske ja neid maandada. Fondivalitseja teostab regulaarset kontrolli investeerimispiirangute ja riskide hajutamise nõuete üle. Riskide maandamiseks hajutatakse investeringuid majandusharude, riikide ja valuutade lõikes ning teostatakse likviidsusanalüüse. Fondivalitseja võib vastavalt oma nägemusele valuutade liikumise kohta kasutada valuutariski maandamiseks tuletisinstrumente. Fondivalitseja jälgib aktiivselt üksikute instrumentide majandustulemusi ja teeb portfellis muudatusi vastavalt Fondivalitseja nägemusele makromajandusest ning väärtpaberite atraktiivsusest.

Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et Fondi vara hulka kuuluva finantsinstrumendi emitent või Fondi vara arvel tehtava tehingu vastaspooleks olev isik ei täida võetud kohustusi õigeaegselt, täidab neid osaliselt või ei täida üldse (nt ettevõtte ei suuda lunastada emitentide võlakirju, Fondi arvel tehtava tehingu vastaspool ei kannu arvelduse käigus üle ette nähtud rahasummat või Fondilt laenu saanud isik ei tagasta Fondile laenusummat), millest tulenevalt Fond saab kahju.

Maksimaalne krediidiriski positsioon perioodi lõpu seisuga eurodes:

	Osakaal fondi		Osakaal fondi	
	31.12.2020	puhasväärtusest	31.12.2019	puhasväärtusest
Raha ja raha ekvivalendid	3 152 016	32,89%	4 344 180	42,61%
Tähtajalised deposiidid	403 515	4,20%	1 453 642	14,26%
Ettevõtete võlakirjad	2 227 967	23,25%	2 957 385	29,00%
Laenud ja nõuded:				
Nõuded ja ettemaksed	10 122	0,10%	1	0,00%
Noteerimata võlakirjad	448 744	4,68%	503 081	4,94%
KOKKU	6 242 364	65,12%	9 258 289	90,81%

Käesolevas tabelis on toodud bilansis real „Nõuded ja ettemaksed“ kajastatud rahalised tagatised vastaspoole ja sõlmitud lepingu lõikes võrrelduna Fondi poolt võetud kohustustega tuletisväärtpaperite lepingute sõlmimisel:

31.12.2020

Vastaspool	Krediidireiting	Bilansis varade all kajastatud tuletisväärtpaperid	Bilansis tasaarveldamata summad			Neto- summa
			Tuletisväärtpaperid, mida on võimalik tasaarveldada	Rahaline tagatis	Tagatis muus varas	
Swedbank AS	A+ (S&P) - Swedbank AB	127 033	-	-	-	127 033
KOKKU		127 033	-	-	-	127 033

Fondivalitseja investeerib Fondi vara võlakirjadesse, mis on vabalt võõrandatavad. Võlakirjadesse, mille reiting on kõrgem kui BBB-, investeerimisel analüüsitakse emitendi finantsandmeid ja võlakirja emissiooniprospetti. Madalama reitinguga või reitinguta võlakirjade puhul analüüsitakse ettevõtte finantsandmeid põhjalikumalt.

Võlakirjade jaotus vastavalt võlakirjade reitingule Standard & Poor's krediidireitingu skaalal eurodes:

	Osakaal fondi		Osakaal fondi	
	31.12.2020	puhasväärtusest	31.12.2019	puhasväärtusest
BB-	-	-	204 917	2,01%
B+	515 357	5,38%	1 225 989	12,02%
B	-	-	297 916	2,92%
B-	388 778	4,06%	70 098	0,69%
CCC+	158 226	1,65%	-	-
Reitinguta	1 614 350	16,84%	1 661 546	16,30%
KOKKU	2 676 711	27,93%	3 460 466	33,94%

Fondi arvelduskontol olevat raha ja raha ekvivalente hoitakse Fondi depoopangas Swedbank AS, mille emaaettevõtte Swedbank AB krediidireiting on 15.10.2020 seisuga A+ (Standard & Poor's), AS-s SEB Pank, mille emaaettevõtte Skandinaviska Enskilda Banken AB krediidireiting on 03.09.2020 seisuga A+ (Standard & Poor's) ja Luminor Bank AS-s, mille krediidireiting on 25.09.2020 seisuga A- (Moody's). Tähtajaliste hoiuste vastaspoolteks on Luminor Bank AS ja Bigbank AS.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et finantsinstrumendi vähese likviidsuse tõttu ei õnnestu selle müük soovitud ajal soovitud hinnaga või puudub turg (ostja) üldse. Likviidsusrisk on eriti aktuaalne väikeettevõtetesse ja reguleeritud väärtpaberiturul mittekaubeldavatesse väärtpaberitesse investeerimise puhul. Fondi finantsvarad sisaldavad investeringuid reguleeritud turul mittekaubeldavatesse võla- väärtpaberitesse, mis ei ole üldiselt likviidsed. Selle tulemusena ei pruugi Fond olla võimeline noteerimata instrumentete vastavalt likviidsusnõuetele õigeaegselt likvideerima.

Fondivalitseja analüüsib regulaarselt Fondi investeringute likviidsust, hinnangulist positsioonide likvideerimise aega ning Fondi osalust instrumendi aktsiakapitalis ning börsil vabalt kaubeldavates aktsiates. Fondi likviidsusprofiili adekvaatsuse hindamiseks viiakse läbi regulaarseid likviidsuse stressiteste.

Finantskohustuste maksimaalne avatus likviidsusriskile tähtaegade lõikes perioodi lõpu seisuga eurodes:

	Kuni 1 kuu		Üle 1 kuu	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Võlgnevus fondivalitsejale	48 888	69 060	-	-
Võlgnevus deponooriumile	4 137	2 213	-	-
Võlgnevus tagasivõetud osakute eest	-	70 947	-	-
Muud kohustused	-	-	933	235
KOKKU	53 025	142 220	933	235

Lühiajaliste likviidsusvajaduste täitmiseks on Fondile avatud arvelduskrediit summas 1 000 000 eurot, mida pole aruandekuupäeva seisuga kasutatud.

Positsioonid, mille likvideerimine kuue kuu keskmise käibe (30% käibest) alusel võib võtta rohkem aega kui 20 pangapäeva:

Instrumendi nimi	Riik	Sektor	Osakaal fondi puhasväärtusest	
			31.12.2020	31.12.2019
TURKIYE VAKIFLAR BANK 01.11.27	Türgi	Rahandus	3,14%	3,13%
CENTRALNIC FRN 03.07.2023	Suurbritannia	IT	2,20%	-
INBANK SUBORDINATED 28.09.2026	Eesti	Rahandus	2,17%	2,03%
TERSETA 6.00% 10.06.2022 EUR ¹	Leedu	Kinnisvara	2,05%	-
INBANK SUBORDINATED 19.12.2029	Eesti	Rahandus	1,91%	1,82%
LHV GROUP SUBORDIN 28.11.28	Eesti	Rahandus	1,84%	1,71%
KERNEL HOLDING 6.75% 27.10.27	Luksemburg	Esmatarbekaubad	1,82%	-
TURKIYE BANKASI 7.85% 10.12.23	Türgi	Rahandus	1,81%	1,84%
STENA 7% 01.02.2024	Rootsi	Tööstus	1,75%	1,86%
PRO-GEST 3.250% 15.12.2024 EUR	Itaalia	Toorained	1,65%	0,97%
MAINOR ULEMISTE 5.5% 05.04.23 ¹	Eesti	Kinnisvara	1,59%	1,49%
BULGARIA REAL ESTATE FUND	Bulgaaria	Kinnisvara	1,20%	1,32%
IUTECR 13.000% 07.08.2023 EUR	Luksemburg	Rahandus	1,08%	1,03%
GL AGRAJES FRN EUR 22.12.2025	Hispaania	Toorained	1,06%	-
ARCO VARA 10% 13.12.2022 EUR ¹	Eesti	Kinnisvara	1,05%	-
HKSCAN 2.625% 21.09.2022	Soome	Esmatarbekaubad	1,01%	0,91%
EXPLORER II 3.375% EUR 24.02.25	Norra	Tööstus	0,92%	-
LHV PANK 6.000% 30.09.2030	Eesti	Rahandus	0,88%	-
YAPI VE KR D BK 5.5% 06.12.22	Türgi	Rahandus	-	3,46%
ENDOVER AURORA 11.00% 14.12.20 ¹	Eesti	Kinnisvara	-	1,48%
LHV GROUP SUBORDIN 29.10.25	Eesti	Rahandus	-	3,86%
KERNEL HOLDING 8.75% 31.01.22	Luksemburg	Esmatarbekaubad	-	1,95%
B2 HOLDING AS FRN EUR 08.12.20	Norra	Rahandus	-	2,01%
MAGNETIC MRO 8.00% 21.12.21 ¹	Eesti	Tööstus	-	1,96%
GL LIMAN ISLETM 8.125% 14.11.21	Türgi	Tööstus	-	1,74%
HEIDELBERGER 8.000% EUR 15.05.22	Saksamaa	Tööstus	-	0,69%
KOKKU			29,13%	35,26%

¹Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

Kuna võlakirju ei kaubelda börsil, ei ole meil võimalik arvutada võlakirjade keskmist päevakäivet. Konservatiivsest lähenemisest tulenevalt oleme nimekirja arvanud kõik fondis olevad võlakirjad. Ülejäänud positsioonid on võimalik likvideerida lühema ajaga.

Tururisk

Tururisk on risk saada kahju vastaval väärtpaberiturul või muu vara turul toimuvate üldiste ebasoodsate hinnaliikumiste tõttu. Ebasoodsaid hinnaliikumisi võivad põhjustada vastava riigi või majandussektori halvad majandusnäitajad, ebastabiilne majanduskeskkond, ebastabiilne väärtpaberitur, investorite käitumine ja psühholoogia ning muud faktorid.

Peamised tururiski juhtimise tehnikad on Fondi portfelli hajutamine majandusharude, riikide, valuutade ja instrumentide lõikes.

Valuutarisk

Fond on avatud valuutariskile. Fondi varade jaotus valuutade lõikes, teisendatuna eurodesse:

	Osakaal fondi		Osakaal fondi	
	31.12.2020	varast	31.12.2019	varast
EUR	6 366 338	66,07%	7 677 243	74,27%
USD	1 953 523	20,27%	1 822 342	17,63%
BGN	329 963	3,42%	341 269	3,30%
RON	296 663	3,08%	289 835	2,80%
SEK	210 549	2,18%	106 273	1,03%
NOK	187 207	1,94%	-	-
TRY	133 285	1,38%	72 463	0,70%
PLN	93 711	0,97%	-	-
GBP	57 817	0,60%	-	-
RUB	7 038	0,07%	26 068	0,25%
RSD	2 384	0,02%	2 383	0,02%
KOKKU	9 638 478	100,00%	10 337 876	100,00%

Fondi välisvaluutade avatud netopositsioon teisendatuna eurodesse, võttes arvesse tuletis-instrumente alusvara väärtuses arvestuspäeva kursiga:

	Osakaal fondi		Osakaal fondi	
	31.12.2020	varast	31.12.2019	varast
USD	925 016	9,60%	229 947	2,22%
BGN	329 963	3,42%	341 269	3,30%
RON	296 663	3,08%	289 835	2,80%
SEK	210 549	2,18%	106 273	1,03%
NOK	187 207	1,94%	-	-
TRY	133 285	1,38%	72 463	0,70%
PLN	93 711	0,97%	-	-
GBP	57 817	0,60%	-	-
RUB	7 038	0,07%	26 068	0,25%
RSD	2 384	0,02%	2 383	0,02%
KOKKU	2 243 633	23,26%	1 068 238	10,32%

Valuutariski sensitiivsusanalüüs

Fondi puhasväärtust oleks 31. detsembril 2020. aastal mõjutanud välisvaluutade nõrgenemine euro suhtes. Sensitiivsusanalüüsis on kasutatud näitajatena valuutakursside nõrgenemist kõrgeimast valuutakursist nõrgimasse, võttes aluseks valuutakursid alates 2007. aastast. Analüüsis on arvesse võetud, et kõik muud näitajad jäävad konstantseks. Samadel tingimustel on tehtud sensitiivsusanalüüs võrdlusperioodi 31. detsember 2019. a kohta. Mõju arvutamise aluseks on fondi välisvaluutade avatud positsioon teisendatud eurodesse, võttes arvesse tuletis-instrumente alusvara väärtuses arvestuspäeva kursiga.

Mõju Fondi osakuomanikele kuuluvale Fondi puhasväärtusele ja tulemile:

	31.12.2020			31.12.2019		
	Valuuta nõrgenemine	Mõju EUR	Osakaal fondi puhasväärtusest	Valuuta nõrgenemine	Mõju EUR	Osakaal fondi puhasväärtusest
USD	-36%	- 282 379	8,30%	-36%	- 70 607	1,95%
TRY	-84%	- 111 551	1,39%	-80%	- 57 849	0,71%
RON	-36%	- 107 567	3,10%	-35%	- 102 204	2,84%
NOK	-45%	- 84 304	1,95%	-	-	-
SEK	-31%	- 64 530	2,20%	-31%	- 32 571	1,04%
PLN	-35%	- 32 969	0,98%	-	-	-
BGN	-8%	- 27 349	3,44%	-8%	- 28 286	3,35%
GBP	-33%	- 19 272	0,60%	-	-	-
RUB	-66%	- 8 617	0,14%	-66%	- 17 262	0,26%
RSD	-40%	- 964	0,02%	-40%	- 963	0,02%
KOKKU		- 739 502	22,12%		- 309 742	10,17%

Väärtpaberi hinnarisk

Väärtpaberi hinnarisk on lähedalt seotud tururiskiga, kuid puudutab eelkõige teatud kindlat väärtpaberit või investeringut. Hinnarisk on risk, et Fond saab kahju seoses konkreetse väärtpaberi või muu vara hinna ebasoodsa liikumise tõttu. Ühe emitendi väärtpaberite hinda mõjutavad muuhulgas arengud ettevõtte majandustulemustes, ettevõtet puudutavad sündmused tegutsemiskeskkonnas, analüütikute prognoosid ja kommentaarid.

Fondi investeringute riskikontsentratsioon majandusharude lõikes aruandeperioodi lõpus eurodes:

	31.12.2020		31.12.2019	
	Osakaal fondi puhasväärtusest		Osakaal fondi puhasväärtusest	
Rahandus	1 558 468	16,26%	2 382 040	23,36%
Tööstus	829 953	8,64%	924 220	9,07%
Energeetika	732 094	7,64%	-	-
Kinnisvara	711 319	7,43%	640 620	6,28%
Esmatarbekaubad	503 537	5,26%	475 960	4,66%
Toorained	360 554	3,77%	98 870	0,97%
Kestvustarbekaubad	284 638	2,97%	-	-
Toormed	271 993	2,84%	-	-
IT	268 936	2,80%	-	-
Sideteenused	196 992	2,06%	-	-
Kommunaalteenused	131 460	1,37%	-	-
Tervishoid	95 848	1,00%	-	-
KOKKU	5 945 792	62,04%	4 521 710	44,34%

Fondi investeringute riskikontsentratsioon emitentide riikide lõikes aruandeperioodi lõpus eurodes:

	Osakaal fondi		Osakaal fondi	
	31.12.2020	puhasväärtusest	31.12.2019	puhasväärtusest
Eesti	1 179 644	12,29%	1 749 935	17,16%
Venemaa	652 352	6,82%	259 987	2,55%
Türgi	607 033	6,34%	1 106 877	10,86%
Saksamaa	463 075	4,83%	70 098	0,69%
Suurbritannia	436 059	4,54%	-	-
Rootsi	378 416	3,95%	295 843	2,90%
Luksemburg	277 393	2,90%	304 144	2,98%
Norra	271 381	2,83%	204 917	2,01%
Austria	255 750	2,67%	-	-
Prantsusmaa	255 012	2,66%	-	-
Leedu	196 352	2,05%	-	-
Soome	194 130	2,02%	93 100	0,91%
Itaalia	158 226	1,65%	98 870	0,97%
Jersey	147 369	1,54%	202 964	1,99%
Rumeenia	126 125	1,32%	-	-
Bulgaaria	115 206	1,20%	134 975	1,32%
Hispaania	101 209	1,06%	-	-
Poola	93 711	0,98%	-	-
Ameerika Ühendriigid	37 350	0,39%	-	-
KOKKU	5 945 792	62,04%	4 521 710	44,34%

Hinnariski sensitiivsusanalüüs

Sensitiivsusanalüüs on arvestuse aluseks on võetud Fondi standardhälve alates Fondi tegevuse algusest ning arvatud Fondi riskiprofiil normaaljaotuse skaalal. Analüüs on arvesse võetud, et kõik muud näitajad jäävad konstantseks. Samadel tingimustel on tehtud sensitiivsusanalüüs võrdlusperioodi 31. detsember 2019. a kohta.

	tõenäosus	+/- fondi puhasväärtuse võimalik muutus aasta jooksul	
		2020	2019
σ	68,27%	3,04%	2,61%
2σ	95,45%	6,08%	5,22%
3σ	99,73%	9,12%	7,82%

LISA 3. RAHA JA RAHA EKVIVALENDID

Hoiused pangas, eurodes

	Osakaal fondi		Osakaal fondi	
	31.12.2020	puhasväärtusest	31.12.2019	puhasväärtusest
Deposiidid, Bigbank AS	403 303	4,20%	400 000	3,92%
Deposiidid, Luminor Bank AS	-	-	1 050 000	10,30%
Üleöödeposiit, Swedbank AS	-	-	119 090	1,17%
KOKKU	403 303	4,20%	1 569 090	15,39%

*Bilansi kirjel „Tähtajalised hoiused“ kajastatakse ka deposiitide tekkepõhiselt arvatud intress vastavalt 31.12.2020. a 211,52 eurot ja 31.12.2019. a 3 641,68 eurot. Hoiuste tähtaeg on 1-12 kuud ning intressimäärad on vahemikus 0,35-1,00%.

Raha ja raha ekvivalendid valuutade lõikes

	Osakaal fondi		Osakaal fondi	
	31.12.2020	puhasväärtusest, teisendatuna eurodesse	31.12.2019	puhasväärtusest, teisendatuna eurodesse
Swedbank AS		12,33%		23,37%
EUR	629 524	6,57%	1 737 516	17,04%
BGN	420 043	2,24%	403 490	2,02%
RON	830 093	1,78%	1 388 541	2,84%
USD	187 916	1,61%	133 420	1,17%
RUB	635 800	0,07%	1 811 535	0,26%
NOK	43 121	0,04%	-	-
RSD	280 382	0,02%	280 382	0,02%
TRY	-	-	13 380	0,02%
AS SEB Pank		10,44%		9,81%
EUR	999 960	10,44%	999 996	9,81%
Luminor Bank AS		10,12%		9,43%
EUR	969 889	10,12%	961 107	9,43%
KOKKU		32,89%		42,61%

Fondi arvelduskontol olevat raha ja raha ekvivalente hoitakse Fondi depoopangas Swedbank AS, mille emattevõtte Swedbank AB krediitireiting on 15.10.2020 seisuga A+ (Standard & Poor's), AS-s SEB Pank, mille emattevõtte Skandinaviska Enskilda Banken AB krediitireiting on 03.09.2020 seisuga A+ (Standard & Poor's) ja Luminor Bank AS-s, mille krediitireiting on 25.09.2020 seisuga A- (Moody's). Tähtajaliste hoiuste vastaspoolteks on Luminor Bank AS ja Bigbank AS.

LISA 4. FINANTSINSTRUMENTIDE JA –KOHUSTUSTE JAOTUS KATEGOORIADE JA TASEMETE ALUSEL

Eurodes 31.12.2020	Õiglasest väärtuses kajastatud			Korrigeeritud soetusmaksumus			Muud finantskohustused		
	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Tase 1	Tase 2	Tase 3*	Tase 1	Tase 2	Tase 3
VARAD									
Raha ja raha ekvivalendid	-	-	-	3 152 016	-	-	-	-	-
Tähtajalised hoised	-	-	-	403 515	-	-	-	-	-
Aktsiad ja osakud	3 269 081	-	-	-	-	-	-	-	-
Võlakirjad	2 227 967	-	-	-	-	-	-	-	-
Tuletisinstrumendid	-	127 033	-	-	-	-	-	-	-
Noteerimata võlakirjad	-	-	-	-	-	448 744	-	-	-
Laekumata dividendid	-	-	-	10 122	-	-	-	-	-
KOHUSTUSED									
Võlgnevus fondivalitsejale	-	-	-	-	-	-	-	48 888	-
Võlgnevus deponooriumile	-	-	-	-	-	-	-	4 137	-
Muud kohustused	-	-	-	-	-	-	-	933	-
KOKKU	5 497 048	127 033		3 565 653	-	448 744	-	53 958	-

* Täiendav info tasemel 3 kajastatud instrumentide kohta

Noteerimata võlakirjad	
Tase 3 instrumentide algsaldo	503 081
Ostetud instrumendid	462 761
Müüdud instrumendid	- 513 495
Kokku kasum/kahjum	- 3 567
Laekunud intressitulu	23 763
Tekkepõhine intressitulu	3 045
KOKKU	448 744

Fondivalitseja hinnangul on korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus ligilähedane nende õiglasele väärtusele. Aruandeperioodi lõpu seisuga ei ole tehtud õiglasest väärtuses kajastatud finantsvarade kandeid ühest tasemest teise.

Eurodes

31.12.2019

VARAD

	Õiglases väärtuses kajastatud			Korrigeeritud soetusmaksumus			Muud finantskohustused		
	Tase 1	Tase 2	Tase 3	Tase 1	Tase 2	Tase 3**	Tase 1	Tase 2	Tase 3
Raha ja raha ekvivalendid	-	-	-	4 344 180	-	-	-	-	-
Tähtajalised hoiused	-	-	-	1 453 642	-	-	-	-	-
Aksiad ja osakud	1 061 244	-	-	-	-	-	-	-	-
Võlakirjad	2 957 385	-	-	-	-	-	-	-	-
Tuletisinstrumendid	-	18 343	-	-	-	-	-	-	-
Noteerimata võlakirjad	-	-	-	-	-	503 081	-	-	-
Laekumata intressid	-	-	-	1	-	-	-	-	-
KOHUSTUSED									
Võlgnevus fondivalitsejale	-	-	-	-	-	-	-	69 060	-
Võlgnevus deponooriumile	-	-	-	-	-	-	-	2 213	-
Võlgnevus tagasivõetud osakute eest*	-	-	-	-	-	-	-	70 947	-
Muud kohustused	-	-	-	-	-	-	-	235	-
KOKKU	4 018 629	18 343		5 797 822	-	503 081	-	142 455	-

* Nimetatud kohustused on kajastatud bilansis real „Muud kohustused“

** Täiendav info tasemel 3 kajastatud instrumentide kohta

Noteerimata võlakirjad	
Tase 3 instrumentide algsaldo	960 506
Müüdud instrumendid	- 450 000
Laekunud intressitulu	72 169
Tekkepõhine intressitulu	<u>3 081</u>
KOKKU	503 081

Fondivalitseja hinnangul on korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus ligilähedane nende õiglasele väärtusele.

Aruandeperioodi lõpu seisuga ei ole tehtud õiglases väärtuses kajastatud finantsvarade kandeid ühest tasemest teise.

LISA 5. NETO KASUM/KAHJUM ÕIGLASES VÄÄRTUSES LÄBI TULUDE JA KULUDE ARUANDE KAJASTATUD FINANTSVARADEST JA -KOHUSTUSTEST

Eurodes

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest		
Aktsiatelt ja osakutelt		
Müügikasum (-kahjum)	84 085	176 662
Realiseerimata kasum (kahjum)	182 162	36 355
Võlakirjadelt		
Müügikasum (-kahjum)	- 24 080	1 615
Realiseerimata kasum (kahjum)	134 862	224 520
Tuletisinstrumentidelt		
Müügikasum (-kahjum)	- 35 730	- 339 156
Realiseerimata kasum (kahjum)	108 690	225 870
Neto kasum/kahjum kokku	449 989	325 866

LISA 6. TEHINGUD SEOTUD ISIKUTEGA

Fondi seotud isikutena arvestatakse lisaks Fondivalitsejale Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid, teisi Fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimisfonde ning Fondivalitseja lõplikke kasusaajaid.

Fond vastab IFRS 10-s toodud investeerimisettevõtte definitsioonile (ingl k *Investment Entity*), mille alusel rakendub Fondile konsolideerimise erand. Fond kajastab oma investeeringuid Avaroni Privaatportfelli Fondis õiglases väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande.

Seotud isikutega toimunud tehingud on kajastatud alljärgnevalt:

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Fondivalitseja		
Makstud valitsemis- ja edukustasud	162 008	187 119
KOKKU	162 008	187 119

Saldod seotud isikutega on kajastatud järgnevalt:

	31.12.2020	31.12.2019
Fondivalitseja		
Valitsemis- ja edukustasude võlgnevus	48 888	69 060
KOKKU	48 888	69 060

Fondivalitseja emaettevõttele ning lõplikele kasusaajatele kuulus Avaroni Privaatportfelli Fondi osakuid turuväärtuses järgmiselt:

	31.12.2020	31.12.2019
Lõppomanikele kuulub	1 650 946	1 591 582
Fondivalitsejale kuulub	413 420	398 554
KOKKU	2 064 366	1 990 136

LISA 7. TULETISINSTRUMENTIDE ARUANNE

Eurodes
31.12.2020

Instrumendi liik	Instrumendi väljaandja	Alusvara kogus	Alusvara nimetus	Tehingu täitmise aeg	Instrumendi hind/preemia	Täitmishind		Turuväärtus		Tuletisinstrumendi väljaandja omakapital (EUR)
						ühikule	kokku	aeg	kokku	
Swap	Swedbank AS	1 155 539	EUR	07.05.2021	1,0000	1,0000	1 155 539	31.12.2020	-	1 842 944 000
		1 260 000	USD	07.05.2021	0,8163	0,9171	1 155 539	31.12.2020	127 033	1 842 944 000
KOKKU									127 033	

Fondi poolt antud ja saadud tagatised vastavalt tuletisinstrumentide lepingutele

Seisuga 31.12.2020 puudusid antud või saadud tagatised

Eurodes
31.12.2019

Instrumendi liik	Instrumendi väljaandja	Alusvara kogus	Alusvara nimetus	Tehingu täitmise aeg	Instrumendi hind/preemia	Täitmishind		Turuväärtus		Tuletisinstrumendi väljaandja omakapital (EUR)
						ühikule	kokku	aeg	kokku	
Swap	Swedbank AS	1 610 738	EUR	08.05.2020	1,0000	1,0000	1 610 738	31.12.2019	-	1 652 001 000
		1 800 000	USD	08.05.2020	0,8847	0,8949	1 610 738	31.12.2019	18 343	1 652 001 000
KOKKU									18 343	

Fondi poolt antud ja saadud tagatised vastavalt tuletisinstrumentide lepingutele

Seisuga 31.12.2019 puudusid antud või saadud tagatised

FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE

Eurodes seisuga 31.12.2020

Nimetus	ISIN-kood	Emitendi päritoluriik	Reitingu-agentuur	Emitendi reiting	Valuuta	Keskmine soetus-maksumus ühikule	Keskmine soetus-maksumus kokku	Turu-väärtus ühikule	Turu-väärtus kokku	Osakaal fondi puhas-väärtusest
AKTSIAD										
VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:										
OMV AG	AT0000743059	AT	Fitch	A-	EUR	24,79	192 158	33,00	255 750	2,67%
DETSKY MIR PJSC	RU000A0JSQ90	RU			USD	1,56	194 704	1,50	187 515	1,96%
EQUINOR ASA	NO0010096985	NO	S&P	AA-	NOK	10,95	145 147	13,82	183 096	1,91%
BP PLC-SPONS ADR	US0556221044	GB	S&P	A-	USD	24,80	246 801	16,80	167 123	1,74%
TALLINNA SADAM	EE3100021635	EE			EUR	1,73	145 473	1,80	150 957	1,57%
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	JE00B3DCF752	JE			EUR	3,39	199 146	2,51	147 369	1,54%
MAGNIT COMMON STOCK	RU000A0JKQU8	RU	S&P	BB	USD	86,94	199 965	62,75	144 317	1,51%
ENGIE SA	FR0010208488	FR	S&P	BBB+	EUR	9,29	97 564	12,52	131 460	1,37%
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RO			RON	0,07	114 872	0,07	126 125	1,32%
TALLINK GRUPP	EE3100004466	EE			EUR	0,94	157 508	0,74	123 181	1,28%
SBERBANK COMMON SHARE	RU0009029540	RU	Fitch	BBB	USD	3,22	128 933	3,00	120 036	1,25%
SWEDBANK AB SER A	SE0000242455	SE	S&P	A+	SEK	12,61	100 872	14,34	114 701	1,20%
POLYUS PJSC	RU000A0JNAA8	RU	S&P	BB+	USD	167,76	100 655	168,53	101 119	1,06%
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC	US37949E2046	RU	Fitch	BBB-	USD	4,86	98 757	4,89	99 365	1,04%
NOKIAN RENKAAT OYJ	FI0009005318	FI			EUR	18,23	61 431	28,82	97 123	1,01%
RAYSEARCH LABORATORIES AB	SE0000135485	SE			SEK	8,34	97 191	8,23	95 848	1,00%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	S&P	BBB+	PLN	14,54	101 813	13,39	93 711	0,98%
COCA-COLA ICECEK AS	TRECOLA00011	TR	Fitch	BBB-	TRY	10,29	125 024	7,24	87 979	0,92%
CTS EVENTIM AG CO KGAA	DE0005470306	DE			EUR	37,47	50 584	54,40	73 440	0,77%
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	FR	S&P	BBB	EUR	28,68	47 613	40,76	67 662	0,71%
SIXT SE PRFD	DE0007231334	DE			EUR	41,01	47 159	57,40	66 010	0,69%
CENTRALNIC GROUP PLC	GB00BCCW4X83	GB			GBP	0,84	46 244	1,05	57 817	0,60%
JCDECAUX SA	FR0000077919	FR	S&P	BBB-	EUR	16,66	49 989	18,63	55 890	0,58%
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	DE000A0S8488	DE			EUR	17,45	48 870	18,44	51 632	0,53%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING	TRETAHVH00018	TR			TRY	2,00	38 681	2,34	45 306	0,47%
HERMAN MILLER INC	US6005441000	US			USD	20,47	27 637	27,67	37 350	0,39%
AKTSIAD KOKKU							2 864 791		2 881 882	30,07%

Nimetus	ISIN-kood	Fondi päritoluriik	Fondivalitseja	Valuuta	Keskmine soetus-maksumus ühikule	Keskmine soetus-maksumus kokku	Turu-väärtus ühikule	Turu-väärtus kokku	Osakaal fondi puhas-väärtusest	
FONDIOSAKUD										
VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD KINNISED FONDID:										
BULGARIA REAL ESTATE FUND	BG1100001053	BG	REAL ESTATE MANAGEMENT LTD	BGN	0,76	101 204	0,86	115 206	1,20%	
KINNISED FONDID KOKKU						101 204		115 206	1,20%	
VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD TOORAINEFONDID										
XTRACKER PHYSICAL GOLD ETC	DE000A1E0HR8	DE	DEUTCHE BANK AG	EUR	137,11	250 903	148,63	271 993	2,84%	
VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD TOORAINEFONDID KOKKU						250 903		271 993	2,84%	
FONDIOSAKUD KOKKU						352 107		387 199	4,04%	
AKTSIAD JA FONDIOSAKUD KOKKU						3 216 898		3 269 081	34,11%	

Investeeringute aruanne seisuga 31.12.2020 jätkub

Nimetus	ISIN-kood	Emitendi päritoluriik	Reitinguagentuur	Reiting	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Tähtaeg	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
VÕLAKIRJAD*												
TURKIYE VAKIFLAR BANK 01.11.27	XS1551747733	TR	Fitch	B-	USD	8,00%	01.11.27	85,55	307 997	82,38	300 493	3,14%
CENTRALNIC FRN 03.07.2023	NO0010856750	GB			EUR	7,00%	03.07.23	83,00	166 000	103,83	211 119	2,20%
INBANK SUBORDINATED 28.09.2026	EE3300110964	EE			EUR	7,00%	28.09.26	102,76	203 460	104,95	207 917	2,17%
TERSETA 6.00% 10.06.2022 EUR ¹	LT0000404832	LT			EUR	6,00%	10.06.22	100,00	195 700	100,00	196 352	2,05%
INBANK SUBORDINATED 19.12.2029	EE3300001544	EE			EUR	6,00%	19.12.29	100,00	176 000	104,45	183 920	1,91%
LHV GROUP SUBORDIN 28.11.28	EE3300111558	EE			EUR	6,00%	28.11.28	100,00	166 000	106,25	177 260	1,84%
KERNEL HOLDING 6.75% 27.10.27	XS2244927823	LU	S&P	B+	USD	6,75%	27.10.27	84,61	169 218	86,15	174 235	1,82%
TURKIYE BANKASI 7.85% 10.12.23	XS1003016018	TR	S&P	B+	USD	7,85%	10.12.23	88,85	177 705	86,25	173 255	1,81%
STENA 7% 01.02.2024	USW8758PAK22	SE	S&P	B+	USD	7,00%	01.02.24	90,88	181 760	81,55	167 867	1,75%
PRO-GEST 3.250% 15.12.2024 EUR	XS1733958927	IT	S&P	CCC+	EUR	3,25%	15.12.24	58,75	96 938	95,75	158 226	1,65%
MAINOR ULEMISTE 5.5% 05.04.23 ¹	EE3300111343	EE			EUR	5,50%	05.04.23	100,00	150 000	100,00	151 948	1,59%
IUTECR 13.00% 07.08.2023 EUR	XS2033386603	LU			EUR	13,00%	07.08.23	100,00	100 000	98,00	103 158	1,08%
GL AGRAJES FRN EUR 22.12.2025	NO0010912801	ES			EUR	6,00%	22.12.25	100,00	100 000	101,06	101 209	1,06%
ARCO VARA 10% 13.12.2022 EUR ¹	EE3300001957	EE			EUR	10,00%	13.12.22	100,00	100 000	100,00	100 444	1,05%
HKSCAN 2.625% 21.09.2022	FI4000278536	FI			EUR	2,63%	21.09.22	93,50	93 500	96,28	97 006	1,01%
EXPLORER II 3.375% EUR 24.02.2	NO0010874548	NO	S&P	B-	EUR	3,38%	24.02.25	100,00	100 000	87,09	88 285	0,92%
LHV PANK 6.000% 30.09.2030	EE3300001791	EE			EUR	6,00%	28.09.30	100,00	79 000	106,35	84 017	0,88%
VÕLAKIRJAD KOKKU									2 563 278		2 676 711	27,93%

*Võlakirjade puhul on lisatud tekkepõhiselt arvestatud intress summas 26 446,88 eurot

¹Reguleeritud turul mittekaueldavad võlaväärtpaberid

Tuletisinstrumenti nimetus	Tuletisinstrumenti liik	Emitendi päritoluriik	Reitinguagentuur	Reiting	Valuuta	Lepinguline tähtaeg	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
TULETISVÄÄRTPABERID										
Valuuta-Swap EUR/USD Swedbank	Swap	EE	S&P	A+ (Swedbank AB)	USD	07.05.21			127 033	1,33%
TULETISVÄÄRTPABERID KOKKU									127 033	1,33%
VÄÄRTPABERID KOKKU								5 907 209	6 072 825	63,37%

Investeeringute aruanne seisuga 31.12.2020 jätkub

Krediidasutuse nimi	Hoiuse liik	Krediidi- asutuse päritoluriik	Reitingu- agentuur	Krediidi- asutuse reiting	Valuuta	Kupongi intressimäär	Algus- kuupäev	Tähtaeg	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest
DEPOSIIDID*											
DEPOSIIT- BIGBANK (EUR)	Tähtajaline hoius	EE			EUR	0,35%	30.12.20	01.02.21	202 200	202 204	2,11%
DEPOSIIT- BIGBANK (EUR)	Tähtajaline hoius	EE			EUR	1,00%	26.10.20	26.10.21	101 103	101 289	1,05%
DEPOSIIT- BIGBANK (EUR)	Tähtajaline hoius	EE			EUR	0,35%	09.12.20	11.01.21	100 000	100 022	1,04%
DEPOSIIDID KOKKU									403 303	403 515	4,20%

*Depositiide puhul on lisatud tekkepõhiselt arvestatud intress summas 211,52 eurot

Nimetus	ISIN-kood	Krediidi- asutuse päritoluriik	Krediidasutus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	
RAHA											
ARVELDUSKONTO		EE	SEB	EUR			999 960		999 960	10,44%	
ARVELDUSKONTO		EE	Luminor	EUR			969 889		969 889	10,12%	
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	EUR			629 524		629 524	6,57%	
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	BGN			214 757		214 757	2,24%	
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	RON			170 538		170 538	1,78%	
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	USD			153 815		153 815	1,61%	
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	RUB			7 038		7 038	0,07%	
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	NOK			4 111		4 111	0,04%	
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	RSD			2 384		2 384	0,02%	
ARVELDUSKONTOD KOKKU							3 152 016		3 152 016	32,89%	
INVESTEERINGUD KOKKU							9 335 495		9 628 356	100,46%	
MUU VARA											
LAEKUMATA DIVIDENDID				EUR					10 122	0,10%	
MUU VARA KOKKU									10 122	0,10%	
FONDI VARA KOKKU							9 335 495		9 638 478	100,56%	
KOHUSTUSED									- 53 958	-0,56%	
FONDI PUHASVÄÄRTUS									9 584 520	100,00%	

Eurodes seisuga 31.12.2019

Nimetus	ISIN-kood	Emitendi päritoluriik	Reitingu-agentuur	Emitendi reiting	Valuuta	Keskmine soetus-maksumus ühikule	Keskmine soetus-maksumus kokku	Turu-väärtus ühikule	Turu-väärtus kokku	Osakaal fondi puhas-väärtusest
---------	-----------	-----------------------	-------------------	------------------	---------	----------------------------------	--------------------------------	----------------------	--------------------	--------------------------------

AKTSIAD

VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD VÄÄRTPABERID:

ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	JE00B3DCF752	JE	S&P	BBB-	EUR	3,39	199 146	3,45	202 964	1,99%
TALLINK GRUPP AS	EE3100004466	EE			EUR	0,94	157 508	0,98	162 906	1,60%
SBERBANK COMMON SHARE	RU0009029540	RU	Fitch	BBB	USD	3,22	128 933	3,67	146 631	1,44%
TALLINNA SADAM AKTSIA	EE3100021635	EE			EUR	1,70	105 924	1,99	123 681	1,21%
MAGNIT COMMON STOCK	RU000A0JKQU8	RU	S&P	BB	USD	86,94	199 965	49,29	113 356	1,11%
SWEDBANK AB SER A	SE0000242455	SE	S&P	AA-	SEK	12,61	100 872	13,28	106 273	1,04%
COCA-COLA ICECEK AS	TRECOLA00011	TR	Fitch	BB	TRY	10,29	125 024	5,80	70 458	0,69%

AKTSIAD KOKKU

1 017 372

926 269

9,08%

Nimetus	ISIN-kood	Fondi päritoluriik	Fondivalitseja	Valuuta	Keskmine soetus-maksumus ühikule	Keskmine soetus-maksumus kokku	Turu-väärtus ühikule	Turu-väärtus kokku	Osakaal fondi puhas-väärtusest
---------	-----------	--------------------	----------------	---------	----------------------------------	--------------------------------	----------------------	--------------------	--------------------------------

FONDIOSAKUD

VÄÄRTPABERIBÖRSIL NOTEERITUD KINNISED FONDID:

BULGARIA REAL ESTATE FUND	BG1100001053	BG	REAL ESTATE MANAGEMENT LTD	BGN	0,76	101 204	1,01	134 975	1,32%
---------------------------	--------------	----	----------------------------	-----	------	---------	------	---------	-------

KINNISED FONDID KOKKU

101 204

134 975

1,32%

FONDIOSAKUD KOKKU

101 204

134 975

1,32%

AKTSIAD JA FONDIOSAKUD KOKKU

1 118 576

1 061 244

10,40%

Investeeringute aruanne seisuga 31.12.2019 jätkub

Nimetus	ISIN-kood	Emitendi päritoluriik	Reitinguagentuur	Reiting	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Tähtaeg	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhastväärtusest
VÖLAKIRJAD*												
LHV GROUP SUBORDIN 29.10.25	EE3300110741	EE			EUR	6,50%	29.10.25	105,07	389 810	105,05	393 889	3,86%
YAPI VE KR D BK 5.5% 06.12.22	XS0861979440	TR	Fitch	B+	USD	5,50%	06.12.22	82,06	328 241	87,73	352 284	3,46%
TURKIYE VAKIFLAR BANK 01.11.27	XS1551747733	TR	S&P	B+	USD	8,00%	01.11.27	85,55	307 997	87,50	319 288	3,13%
INBANK SUBORDINATED 28.09.2026	EE3300110964	EE			EUR	7,00%	28.09.26	102,76	203 460	104,25	206 531	2,03%
B2 HOLDING AS FRN EUR 08.12.20	NO0010753072	NO	S&P	BB-	EUR	7,00%	08.12.20	109,50	219 000	102,00	204 917	2,01%
MAGNETIC MRO 8.00% 21.12.21 ¹	EE3300111608	EE			EUR	8,00%	21.12.21	100,00	200 000	100,00	200 400	1,96%
KERNEL HOLDING 8.75% 31.01.22	XS1533923238	LU	S&P	B	USD	8,75%	31.01.22	93,16	186 316	96,27	199 046	1,95%
STENA 7% 01.02.2024	USW8758PAK22	SE	S&P	B+	USD	7,00%	01.02.24	90,88	181 760	92,18	189 570	1,86%
TURKIYE BANKASI 7.85% 10.12.23	XS1003016018	TR	S&P	B+	USD	7,85%	10.12.23	88,85	177 705	93,23	187 282	1,84%
INBANK SUBORDINATED 19.12.2029	EE3300001544	EE			EUR	6,00%	19.12.29	100,00	176 000	105,00	185 151	1,82%
GL LIMAN ISLETM 8.125%14.11.21	XS1132825099	TR	Fitch	B+	USD	8,13%	14.11.21	86,16	172 312	87,84	177 565	1,74%
LHV GROUP SUBORDIN 28.11.28	EE3300111558	EE			EUR	6,00%	28.11.28	100,00	166 000	104,71	174 696	1,71%
MAINOR ULEMISTE 5.5% 05.04.23 ¹	EE3300111343	EE			EUR	5,50%	05.04.23	100,00	150 000	100,00	151 948	1,49%
ENDOVER AURORA 11.00% 14.12.20 ¹	EE3300111582	EE			EUR	11,00%	14.12.20	100,00	150 000	100,00	150 733	1,48%
IUTECR 13.000% 07.08.2023 EUR	XS2033386603	LU			EUR	13,00%	07.08.23	100,00	100 000	99,94	105 098	1,03%
PRO-GEST 3.250% 15.12.2024 EUR	XS1733958927	IT	S&P	B	EUR	3,25%	15.12.24	58,75	96 938	59,78	98 870	0,97%
HKSCAN 2.625% 21.09.2022	FI4000278536	FI			EUR	2,63%	21.09.22	93,50	93 500	92,38	93 100	0,91%
HEIDELBERGER 8.000% EUR 15.05.22	DE000A14J7A9	DE	S&P	B-	EUR	8,00%	15.05.22	96,55	70 509	94,97	70 098	0,69%
VÖLAKIRJAD KOKKU									3 369 548		3 460 466	33,94%

*Võlakirjade puhul on lisatud tekkepõhiselt arvestatud intress summas 36 426,16 eurot

¹Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

Tuletisinstrumenti nimetus	Tuletisinstrumenti liik	Emitendi päritoluriik	Reitinguagentuur	Reiting	Valuuta	Lepingu-line tähtaeg	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhastväärtusest		
TULETISVÄÄRTPABERID												
Valuuta-Swap EUR/USD Swedbank	Swap	EE	S&P	AA- (Swedbank AB)	USD	08.05.20			18 343	0,18%		
TULETISVÄÄRTPABERID KOKKU									18 343	0,18%		
VÄÄRTPABERID KOKKU										4 506 467	4 540 053	44,52%

Investeeringute aruanne seisuga 31.12.2019 jätkub

Krediidasutuse nimi	House liik	Krediidi- asutuse päritoluriik	Reitingu- agentuur	Krediidi- asutuse reiting	Valuuta	Kupongi intressi- määr	Algus- kuupäev	Tähtaeg	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turu- väärtus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest
DEPOSIIDID*											
DEPOSIIT- LUMINOR PNK TLN(EUR)	Tähtajaline hoius	EE	Moody's	A-	EUR	0,40%	27.09.19	28.09.20	300 000	300 320	2,95%
DEPOSIIT- LUMINOR PNK TLN(EUR)	Tähtajaline hoius	EE	Moody's	A-	EUR	0,35%	27.09.19	29.06.20	300 000	300 280	2,95%
DEPOSIIT- LUMINOR PNK TLN(EUR)	Tähtajaline hoius	EE	Moody's	A-	EUR	0,60%	02.04.19	02.04.20	250 000	251 142	2,46%
DEPOSIIT- BIGBANK (EUR)	Tähtajaline hoius	EE			EUR	1,10%	26.04.19	26.04.20	200 000	201 528	1,98%
DEPOSIIT- LUMINOR PNK TLN(EUR)	Tähtajaline hoius	EE	Moody's	A-	EUR	0,25%	27.09.19	27.03.20	200 000	200 133	1,96%
ÜLEÖÖDEPOSIIT-SWEDBANK(EUR)	Üleöö-deposiit	EE	S&P	AA-	USD	0,18%	31.12.19	01.01.20	118 975	118 976	1,17%
DEPOSIIT- BIGBANK (EUR)	Tähtajaline hoius	EE			EUR	1,10%	26.10.19	26.10.20	100 000	100 202	0,98%
DEPOSIIT- BIGBANK (EUR)	Tähtajaline hoius	EE			EUR	0,45%	02.12.20	02.01.20	100 000	100 037	0,98%
DEPOSIIDID KOKKU									1 568 975	1 572 618	15,43%

*Depositiide puhul on lisatud tekkepõhiselt arvestatud intress summas 3 642,28 eurot

Nimetus	ISIN-kood	Krediidi- asutuse päritoluriik	Krediidasutus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtu s kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest	
RAHA											
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	EUR			1 737 516		1 737 516	17,04%	
ARVELDUSKONTO		EE	SEB	EUR			999 996		999 996	9,81%	
ARVELDUSKONTO		EE	Luminor	EUR			961 107		961 107	9,43%	
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	RON			289 835		289 835	2,84%	
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	BGN			206 294		206 294	2,02%	
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	RUB			26 068		26 068	0,26%	
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	RSD			2 383		2 383	0,02%	
ARVELDUSKONTO		EE	Swedbank	TRY			2 005		2 005	0,02%	
ARVELDUSKONTOD KOKKU							4 225 204		4 225 204	41,44%	
INVESTEERINGUD KOKKU								10 282 303		10 337 875	101,39%
MUU VARA											
LAEKUMATA INTRESSID				EUR					1	0,00%	
MUU VARA KOKKU									1	0,00%	
FONDI VARA KOKKU							10 282 303		10 337 876	101,39%	
KOHUSTUSED									- 142 455	-1,39%	
FONDI PUHASVÄÄRTUS									10 195 421	100,00%	

FONDI TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE

Eurodes

01.01.2020-31.12.2020

	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendus- tasud	Kaalitud keskmine tasu suurus
Reguleeritud väärtpaberituru tehingud*				
Aktsiad				
Wood and Company Financial Services a.s.	18	1 028 364	1 620	0,16%
AS SEB Pank	7	302 954	337	0,11%
Erste Group Bank AG	4	192 158	134	0,07%
Santander Biuro Maklerskie	1	101 813	61	0,06%
Toorainefondid				
Wood and Company Financial Services a.s.	3	518 487	415	0,08%
Kolmanda riigi väärtpaberibörsi või muu reguleeritud turu tehingud				
Aktsiad				
BCS Prime Brokerage Limited	6	672 486	465	0,07%
OYAK Yatirim Menkul Degerler A.S.	1	38 681	28	0,07%
Reguleeritud turu väliselt tehtud tehingud				
Aktsiad				
Avaron Emerging Europe Fund	1	48 803	-	-
Ennetähtaegne lunastamine	10	1 476 359	-	-
Tähtaja saabumine	1	200 000	-	-
Tuletisväärtpaberid				
Swedbank AS	2	1 655 076	-	-
Ülevõtmispakkumine	1	381 827	-	-
Võlakirja emissioon	6	743 918	-	-
Võlakirjad				
Banca Promos SPA	6	1 055 172	-	-
AS SEB Pank	2	291 648	-	-
Adamant Capital Partners	1	187 047	-	-
Pareto Securities AS	1	169 422	-	-
STX Fixed Income B.V.	1	100 258	-	-
KOKKU	72	9 164 473	3 060	0,03%

* Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigid

Eurodes

01.01.2019-31.12.2019

	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud vahendus-tasud	Kaalutud keskmine tasu suurus
Reguleeritud väärtpaberituru tehingud*				
Aktsiad				
Erste Group Bank AG	1	262 573	473	0,18%
Raiffeisen Centrobank AG	4	224 061	191	0,09%
Wood and Company Financial Services a.s.	1	100 506	737	0,73%
Swiss Capital S.A.	1	9 065	99	1,09%
Toorainefondid				
Wood and Company Financial Services a.s.	2	439 794	352	0,08%
Võlakirjad				
Adamant Capital Partners	5	884 228		
Banca Promos SPA	2	317 723		
Pareto Securities AS	1	183 488		
Reguleeritud turu väliselt tehtud tehingud				
Ennetähtaegne lunastamine	6	450 000	-	-
IPO	2	276 000	-	-
Tähtaja saabumine	1	178 285	-	-
Tuletisväärtpaberid				
Swedbank AS	5	7 326 962	-	-
KOKKU	31	10 652 685	1 852	0,02%

* Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigid

FONDIVALITSEJA TASUSTAMISE PÕHIMÕTTED JA MAKSTUD TASUDE ARUANNE

Ettevõtte töötajate, sh investeringute ja riskijuhtide tasustamise põhimõtted on sätestatud töötajate tasustamise korras. Avaroni töötajate töötasud koosnevad kindlaksmääratud ja muutuvast töötasust. Kogu töötasu põhineb tööturu tingimustel ja on kujundatud nii, et saavutada mõistlik tasakaal töötasu muutuvate ja kindlaksmääratud osade vahel.

Avaroni töötajatele makstakse fikseeritud töötasu vastavalt nende erialasele töökogemusele ja ametijuhendis kirjeldatud vastutusele organisatsioonis. Tulemustasu määramisel lähtutakse nii töötaja kui vastava osakonna töötulemustest ning ettevõtte üldistest tulemustest. Tulemuslikkuse hindamine on ajatatud kolme aasta peale, tagamaks, et hindamine põhineb pikaajalisemal tulemuslikkusel, võttes arvesse ettevõtte äriotsuseid ja ärisid. Ettevõttel on õigus kolme aasta jooksul alates tasu maksmisest vähendada töötajatele välja makstud tulemustasusid, peatada tulemustasude väljamaksmine või nõuda makstud tulemustasude osalist või täielikku tagastamist. Tasustamise põhimõtted on leitavad Fondivalitseja veebilehel www.avaron.ee/dokumendid.

2020. a lõpu seisuga töötas Fondivalitsejas 18 spetsialisti (2019: 18 spetsialisti). Fondivalitseja tööjõukulud olid järgmised:

Eurodes

	2020	2019
Palgakulu	445 265	413 659
Sotsiaalmaksud	152 933	145 136
KOKKU	598 198	558 795
sh tulemustasu kulud koos maksudega	44 226	40 848

Fondivalitseja juhatuse liikmed juhtorganisi osalemise eest eraldi tasu ei saanud. Nõukogu liikmetele makstud tasu oli aasta jooksul koos sotsiaalmaksuga kokku 7 980 eurot (2019: 4 788 eurot).

Fondi varast ei ole Fondivalitseja töötajatele tasusid makstud.



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

Avaroni Privaatportfelli Fond fondivalitsejale ja osakuomanikele

Arvamus

Oleme auditeerinud Avaroni Privaatportfelli Fond (fond) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2020, tulude ja kulude aruannet, fondi puhasväärtuse muutumise aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab lehekülgedel 7 kuni 30 esitatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt fondi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme fondist sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (eetikakoodeks (EE)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (EE) nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusel.

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub aastaaruandes lisaks raamatupidamise aastaaruandele ja meie vandeauditori aruandele.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahkneb oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

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

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama fondi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutada tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb kas fond likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad fondi raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.



Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks fondi sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust fondi suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada fondi suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mistahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

Tallinn, 31. märts 2021

/digitaalselt allkirjastatud/

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

KPMG Baltics OÜ

Auditoortevõtja tegevusluba nr 17