

**I Danske Capital AS`i (edaspidi Danske Capital) ja tema investeerimis- ja investeerimiskõrvalteenuste kohta esitatav teave**

1. Danske Capital AS, Narva mnt 9A, 10117 Tallinn;  
Kontaktandmed, mille kaudu klient saab Danske Capitaliga tulemuslikult suhelda, on alljärgnevad: telefon 6 75 2295, e-post: funds@sampopank.ee
2. Keel, milles klient võib Danske Capitaliga suhelda ja saada Danske Capitalilt dokumente ja muud teavet, on eesti keel, kokkuleppel kliendiga ka inglise ja vene keel.
3. Danske Capitali ja kliendi vahelises suhtluses, mis vajadusel hõlmab ka korralduste saatmist ja vastuvõtmist, kasutatakse teabe edastamiseks posti, e-maili ja faksi.
4. Danske Capital kinnitab, et omab Finantsinspektsiooni (asukoht Sakala 4, 15030 Tallinn) poolt 03.04.2002 välja antud tegevusluba nr F-4/0007, mis annab õiguse muuhulgas tegutsemiseks väärtpaberitest moodustatud portfelli valitsemisel iga kliendi jaoks eraldi vastavalt kliendi poolt antud juhiste ja investeerimisnõustamist.
5. Vastavalt väärtpaberituruseaduse §-le 89<sup>1</sup> Danske Capitali poolt kliendile investeerimis- või investeerimiskõrvalteenuste osutamise kohta esitatavad aruanded koostatakse vastavuses väärtpaberituruseaduses ja selle alusel kehtestatud õigusaktides sätestatud nõuetega, need esitatakse sagedusega, mis lepib kokku iga kliendiga eraldi, kuid mitte harvem kui üks kord kuus ja mitte hiljem kui aruandekuule järgneva kuu jooksul.
6. Danske Capital hoiab klientide raha ja väärtpabereid esindajakontol, millele asuvad varad loetakse Danske Capitali ja tema võlausaldajate suhtes klientide varaks ning need ei kuulu Danske Capitali pankrotivara hulka. Kliendi investeerimisvaradele laieneb tagatisfondi seadusest tulenev regulatiivne kaitse, mille kohaselt

tagatakse ja hüvitatakse investorikaitse osafondi laekunud osamaksete arvel investorite huvide kaitse tagatisfondi seaduses sätestatud tingimustel ja ulatuses. Investeeringud tagatakse ja hüvitatakse 90 protsendi ulatuses nende väärtusest hüvitamispäeval vastavalt tagatisfondi seaduses sätestatule, kuid mitte rohkem kui 20 000 euro suuruses summas investori kohta ühes investeerimisasutuses. Osafondi arvel ei tagata ega hüvitata investeeringut, mis kuulub juriidilisele isikule, mille vähemalt kaks kolmest alljärgnevast majandusnäitajast on viimase kinnitatud majandusaasta aruande põhjal suuremad kui:

- a) bilansi maht – 3 650 000 eurot;
- b) aasta netokäive – 7 300 000 eurot;
- c) aasta keskmine töötajate arve – 50 inimest.

7. Kokkuvõtte Danske Capital AS huvide konflikti vältimise korrast

**Danske Capital AS huvide konflikti vältimise kord** (kokkuvõtlik kirjeldus)

Tehes tehinguid finantsinstrumentidega Danske Capital AS`ga (edaspidi Danske Capital) ja/või Danske Bank konsolideerimisgruppi kuuluva ettevõtjaga, võivad kliendi huvid olla vastuolus teiste klientide huvidega või Danske Capitaliga või Danske Bank konsolideerimisgruppi kuuluva ettevõtjaga või Danske Capitali töötaja huvidega.

Danske Capital on oma juhatuse 26.10.2007 otsusega heaks kiitnud „Danske Capital AS huvide konflikti vältimise korra“, millega kehtestatakse ja rakendatakse efektiivsed tehnilised ja organisatsioonilised meetmed, vältimaks klientide huvide kahjustamist. Rakendatavad organisatsioonilised meetmed hõlmavad info piiranguid, funktsioonide lahusust ja järelevalve teostamist Danske Capitali töötajate tegevuse ja info avalikustamise üle.

Selleks, et tekkinud huvide konflikti nõuetekohaselt lahendada ja tehinguga seotud pooli õiglaselt kohelda, võib Danske Capital teatud juhtudel keelduda

kliendiga tehingu tegemisest. Sellistel juhtudel ei ole Danske Capital kohustatud klienti informeerima tehingu tegemisest keeldumise põhjusest või andma kliendile muud sellekohast täiendavat infot.

8. Kliendi nõudmisel annab Danske Capital alati täiendavaid andmeid huvide konflikti vältimise korra kohta paberikandjal.
9. Väärtpaberiportfelli valitsemise teenuse osutamisel rakendatakse hindamis- ja võrdlusmeetodid

Täishaldusmandaadiga valitsetava väärtpaberiportfelli tulemuslikkuse hindamisel rakendatakse kahte võimaliku meetodit: 1) absoluutne tootlus; 2) võrdlusindeks.

Absoluutse tootluse puhul võrreldakse väärtpaberiportfelli tootlust kliendi ja Danske Capitali vahel eelnevalt kooskõlastatud tootlusesmärgiga.

Võrdlusindeksi rakendamisel lepivad klient ning Danske Capital Lepingu sõlmimisel kokku väärtpaberiportfelli spetsiifikast tuleneva võrdlusindeksi. Võrdlusindeks koostatakse väärtpaberiportfelli varaklassidele vastavate turgude kogutootlusindeksitest (total return indexes) lähtuvalt, mis konverteeritakse valuutasse, mida kasutatakse väärtpaberiportfelli raporti koostamisel.

10. Väärtpaberiportfelli valitsemise teenust puudutav üldine informatsioon

Väärtpaberiportfelli kuuluvate finantsinstrumentide hindamine toimub „Investeeringufondide vara puhasväärtuse arvestamise korras“ fondiosaku puhasväärtuse (NAV) määramise reeglitest lähtuvalt.

Täishaldusmandaadiga valitsetavasse väärtpaberiportfelli võivad kuuluda investeeringufondide ja fondifondide osakud. Täishaldusmandaadiga väärtpaberiportfelli valitsemisel delegeerib klient väärtpaberiportfelli juhtimise Danske Capitalile, mis lähtub väärtpaberiportfelli valitsemisel kliendi ja Danske Capitali vahel sõlmitud Investeeringufondide valitsemise lepingus (edaspidi Leping) sätestatud piirangutest. Väärtpaberiportfelli kuuluvate instrumentide loetelu ning nendega kaasnevate riskide loetelu on toodud Danske Capitali poolt juhitud

fondifondide (PP Intressistrateegia Fond, PP Arenevate Turgude Aktsiastrateegia Fond ja PP Arenenud Turgude Aktsiastrateegia Fond) prospektis ning Lepingu tingimustes investeerimisel fondidesse.

Väärtpaberiportfelli valitsemise teenuse osutamisel aktsiastrateegia alusel valitsetavatesse portfellidesse kuuluvad väärtpaberid on esitatud Investeeringufondide valitsemise lepingu tingimustes ning nendega seonduvad riskid on kirjeldatud käesoleva teabe alajaotuses II.

## II Teave väärtpaberite olemuse ja riskide kohta

Käesolev teave on esitatud väärtpaberite kohta ja väärtpaberinvesteeringutega kaasnevate riskide kohta üldiselt.

### Aktsiad

Aktsia on väärtpaber, mis näitab, et aktsia omanikule kuulub osa aktsia väljalasknud ettevõtjast. Aktsia omamine annab teatud õigusi, nagu näiteks õigus saada osa ettevõtja poolt jaotatavast kasumist ja õigus hääletada aktsionäride üldkoosolekul.

Aktsiate hind sisaldab endas tuleviku kasumi ootusi, hinda mõjutavad põhiliselt kolme liiki tegurid:

- ettevõtjasisesed, näiteks juhtkonna pädevus, ettevõtte võime luua kasumit jne.
- ettevõtjavälised, näiteks konkreetse majandussektori arengusuunad, turu olukord jne
- globaalsed trendid, majanduskeskkonna muutused jne

Aktsiate hinnamuutused võivad toimuda väga lühikese aja jooksul ja ootamatult. Näiteks võib mõne päeva jooksul muutuda aktsia hind enam kui 10%. Aktsiad on sellepärast kõrge riskiga väärtpaberid.

Aktsiainvesteeringu põhilised riskid on:

- tururisk
  - emitendirisk
- Aktsiainvesteeringutega kaasnevad sageli ka:
- likviidsusrisk, eriti väiksemate ettevõtjate puhul
  - valuutarisk, väljapoole eurotsooni tehtud aktsiainvesteeringute puhul
  - poliitiline risk, eriti osadele arenevatele turgudele investeerimise puhul

### Võlakirjad

Võlakiri on väärtpaber, mis näitab, et võlakirja väljalaskja maksab kokkulepitud perioodi jooksul tagasi võlakirja nimiväärtuse ja intressid.

Tulu võlakirjadelt jaguneb laias laastus kaheks:

- võlakirja nimiväärtuse alusel arvatud intressimaksed
- võlakirja kauplemisest tulenev kasum või kahjum, mis sõltub võlakirja ostu- ja müügihinna, mille omakorda tingivad intressimäärade taseme muutused turul.

Võlakirjade hinnal on omadus muutuda pöördvõrdeliselt intressimääradega, s.t. kui intressimäärad tõusevad, siis võlakirjade hinnad langevad ja vastupidi. Mida pikem on võlakirja kestus, seda ulatuslikum on hinna liikumine intressimäära muutuse ühe ühiku kohta. Seega, pikema kestusega võlakirjad sisaldavad rohkem intressiriski kui lühema kestusega võlakirjad.

Võlakirjadesse investeerimise põhilised riskid on:

- intressirisk
- krediidirisk

Võlakirjainvesteeringutega kaasneb sageli ka:

- valuutarisk, väljapoole eurosooni tehtud investeeringute korral.

### Investeeringufondide osakud või investeeringud väärtpaberiportfellidesse

Investeeringufond on ühiselt investeeritud vara kogum, mis kuulub fondi osakuomanikele vastavalt nende omandis olevate osakute väärtusele. Investeeringufondid on reeglina hästi hajutatud väärtpaberiportfellid, mistõttu emitendirisk ning krediidirisk on oluliselt madalamad kui otseinvesteeringute puhul üksikutesse aktsiatesse või võlakirjadesse. Sõltuvalt fondi varade struktuurist võivad fondide riskid olla erinevad. Riskide kirjeldused on toodud fondide prospektides. Väärtpaberiportfellide põhilised riskid on samad kui väärtpaberitel, millest antud portfell on moodustatud. Nii fondide kui väärtpaberiportfellide investeeringute hajutamise eesmärk on emitendiriski ja/või krediidiriski vähendamine. Eeldades, et erinevad turud liiguvad erinevalt, on hajutamise eesmärk ka tururiski ja/või intressiriski vähendamine. Kui hajutamine piirdub ühe majandussektori, geograafilise piirkonna, investeeringustiili, või muule sarnasele

parameetritele vastavate emitentidega, võib hajutamine mitte vähendada eelpoolnimetatud riske.

### Opsioonid

Opsioon on väärtpaber, mille omanikul on õigus, kuid mitte kohustus osta (call-opsioon) või müüa (put-opsioon) kokkulepitud alusvara eelnevalt kokkulepitud hinnaga, kokkulepitud ajal tulevikus.

Opsiooni eest tuleb tasuda selle omandamisel (opsioonipremia). Kui kokkulepitud ajal tulevikus on opsiooni alusvara turuhind ostjale ebasoodsas suunas liikunud, piirneb kaotus opsiooni eest tasutud opsioonipremiaga. See on ühtlasi kõige märkimisväärsem risk, mis opsioonide omandamisega kaasneb.

### Futuurid

Futuur on kaubeldav väärtpaber, mille omanikul on kohustus kaubelda teatud finantsvara või toorainet (alusvara) eelnevalt kokkulepitud hinnaga kokkulepitud ajal tulevikus. Erinevalt opsioonist, kus omanikul on õigus otsustada, kas ta soovib kokkulepitud ajal tehingut teha või mitte, peab futuuri omanik tehingu igal juhul tegema. Futuurid on börsil kaubeldavad, alternatiivne võimalus on futuur maha müüa enne tehingut.

Futuuride kauplemine on seotud mitmete riskidega:

- finantsvõimenduse risk
- likviidsusrisk, eriti juhtudel, kus osutub võimatuks positsioone realiseerida
- oht, et stop-loss ordineid ei õnnestu täita soovitud tasemel, võib kaasa tuua ulatusliku kahju, eriti finantsvõimendust kasutades.

### Forwardid

Forward on väärtpaber, mille omanikul on kohustus kaubelda teatud finantsvara või toorainet (alusvara) eelnevalt kokkulepitud hinnaga kokkulepitud ajal tulevikus. Erinevalt futuurist pole forward kaubeldav, seega peab forwardit omandades olema valmis oma kohustusi tähtaja saabudes täitma. Forwarditega seotud riskid on sarnased futuuridega seotud riskidega, välja arvatud riskid, mis tulenevad otseselt asjaolust, et futuurid on kaubeldavad väärtpaberid ning forwardid pole. Forwarditega on seotud:

- finantsvõimenduse risk
- tagatisdeposiidi ebapiisavuse risk, s.t. oht, et ulatuslike turuliikumiste korral võib tekkida olukord, kus tagatisdeposiit ei kata nimetatud liikumisest tulenevat alusvara väärtuse

muutust ning investor peab lühikese aja jooksul leidma täiendavaid tagatise, vastasel juhul eksisteerib positsiooni sulgemise oht

- tehingu vastaspoole risk, mis võib avalduda ka investori suhtes, s.t. tekkida olukord, kus investor pole tähtaegselt valmis täitma oma kohustusi ning seetõttu võtab tema vastaspool investori suhtes ette sanktsioone.

### Väärtpaberiinvesteeringutega kaasnevate põhiliste riskide kirjeldused

**Tururisk.** Oht, et väärtpaberi või muu vara hinnad võivad tõusta ja langeda konkreetse väärtpaberi emitendist mittesõltuval asjaoludel ning mõjutada seega väärtpaberi väärtust. Turgude üldist hinnataset mõjutavad muuhulgas näiteks majandusnäitajad, erakorralised sündmused, ebastabiilsus ümbritsevas majandus- või poliitilises keskkonnas jne.

**Krediidirisk.** Oht, et väärtpaberi emitent ei täida oma kohustusi või täidab neid ainult osaliselt ning väärtpaberi hind võib tänu sellele muutuda ebasobivas suunas või muutuda väärtusetuks. Krediidiriski saab vähendada hajutades investeeringut mitme emitendi vahel, investeeringu ajal ning enne investeeringut emitente analüüsid. Paljude emitentide krediitireitingut hindavad sõltumatud reitinguagentuurid.

**Arveldussüsteemi risk.** Oht, et väärtpaberite või muu vara arveldussüsteemis ei toimu arveldus ettenähtud ajal või ulatuses seetõttu, et tehingu vastaspooleks olev isik ei täida oma kohustusi õigeaegselt või täies ulatuses. Arveldussüsteemi riski vähendamiseks on eelistatum kaubelda reguleeritud turgudel, näiteks börsidel.

**Likviidsusrisk.** Oht, et väärtpabereid ei suudeta müüa õigeaegselt, õiglase hinnaga või ei suudeta neid üldse müüa, sest turul ei leidu tehingule vastaspoolt. Likviidsusriski vähendamiseks on hea viis investeeringut hajutada erinevate emitentide ja turgude vahel.

**Valuutarisk.** Oht, et investeeringu väärtus muutub ebasoodsas suunas valuutakursside muutumise tõttu. Valuutariski saab vähendada hajutades investeeringuid erinevate geograafiliste piirkondade vahel või kasutades

valuutariski maandamiseks mõeldud finantsinstrumente.

**Depoorisk.** Depositooriumi poolt hoitavate varade kadumise või hävimise risk depositooriumi maksejõuetuse, pankroti, hooletuse või tahtliku teo tõttu. Depooriski vähendamiseks valitakse depositooriumi hoolikalt ning monitooritakse depoteenuse osutamise käigus pidevalt.

**Emitendirisk.** Oht, et konkreetse väärtpaberi hind võib liikuda ebasoodsas suunas emitendist sõltuvate ebasoodsate asjaolude ilmnmisel (näit. ettevõtte juhtkonna vigade jmt tõttu). Emitendiriski saab vähendada hajutades investeeringut mitme emitendi vahel, investeeringu ajal ning enne investeeringut emitente analüüsid.

**Intressirisk.** Oht, et intressimäärade tõustes või üleüldises intressimäärade tõusu ootuse situatsioonis langeb fikseeritud intressimääraga väärtpaberi (näiteks võlakirja) hind. Intressiriski saab hajutada investeerides erinevatele turgudele, mille intressimäärad on omavahel madalas korelatsioonis ning hajutades investeeringut erineva duratsiooniga intressiinstrumentide vahel.

**Tehingu vastaspoole risk.** Oht, et väärtpaberitehingu vastaspool jätab oma kohustuse osaliselt või täielikult täitmata. Tehingu vastaspoole riski saab vähendada valides tehingu vastaspooleks tuntud ja usaldusväärseid partnereid.

**Poliitiline risk.** Oht, et muudatused riigi seadusandluses, riiki valitsevates struktuurides, riigi või piirkonna üldises poliitilises stabiilsuses vähendavad konkreetse riigi või piirkonnas tegutseva emitendi väärtpaberi väärtust. Poliitilise riski vähendamiseks hajutatakse investeeringud maailma eri piirkondade ja riikide vahel.

**Kontsentratsioonirisk.** Oht, et investeeringu väärtus võib väheneda tulenevalt varade või turgude kontsentreerumisest.

**Seadusandlik risk.** Risk, et väärtpaberitega tegutsemist puudutavad õigusaktid, sealhulgas maksusüsteemi reguleerivad õigusaktid, võivad muutuda ning mõjutada negatiivselt investori varade väärtust või vähendada investori ootusi investeeringu tulemi suhtes.

**Finantsvõimenduse risk.** Finantsvõimendus on olukord, kus investeeritud vara väärtus muutub oluliselt suuremas ulatuses kui vara turhind. Võimenduse all oleva vara väärtus võib ootamatult muutuda väärtusetuks ja sõltuvalt tagatislepingust võidakse investorile panna kohustusi, mis viivad olukorrani, et lisaks kogu investeeritud vara kaotamisele on investoril täiendavaid rahalisi kohustusi lepingupoolte ees.

### III Kliendi raha ja väärtpaberite hoidmise ja kaitsmisega seotud teave

Kliendi huvide kaitseks seoses kliendi raha ja väärtpaberite hoidmisega rakendab Danske Capital järgmisi meetmeid:

- 1) säilitab andmeid, peab selliseid registreid ja raamatupidamisarvestust, mis võimaldab Danske Capitalil igal ajal viivitamata eristada kliendi jaoks hoitavaid varasid teiste klientide jaoks hoitavatest varadest ja klientide varasid oma varadest;
- 2) säilitab andmeid, peab registreid ja raamatupidamisarvestuse sellisel viisil, mis tagab nende täpsuse ja vastavuse tegelikkuses klientide jaoks hoitavatele klientide väärtpaberitele ja rahale;
- 3) kontrollib regulaarselt Danske Capitali sisese raamatupidamisarvestuse, andmete ja registrite vastavust selliseid varasid hoidvate kolmandate isikute arvestusele, andmetele ja registritele;
- 4) juhul, kui Danske Capital hoiab kliendile kuuluvaid väärtpabereid Danske Capitali nimel avatud esindajakontol, siis ei hoi a Danske Capital mitte mingil juhul sellel Danske Capitali enda omandis olevaid väärtpabereid, eesmärgiga tagada talle usaldatud kliendi väärtpaberite lahus hoidmine Danske Capitali enda varadest;
- 5) kolmanda isiku juures avatud kontol või kontodel klientide nimel väärtpaberite hoidmisel tegutseb Danske Capital piisava vilumuse, ettenägelikkuse ja hoolsusega kolmanda isiku ning selliste väärtpaberite hoidmise korra valikul, määramisel ja regulaarsel kontrollimisel. Danske Capital arvestab seejuures kolmanda isiku asjatundlikkust ja mainet ning selliste väärtpaberite hoidmisega seotud mistahes õiguslikke nõudeid ja

turutavasid, mis võivad klientide õigusi kahjustada.

### IV Teave kulude ja tasude kohta

Kliendi investeerimisvarade valitsemisel rakendab Danske Capital järgmisi teenustasusid:

- 1) fikseeritud tasu, mis kehtestatakse kas kogu portfellile või erinevate investeerimisvarade alamklassidele;
- 2) edukustasu;
- 3) minimaalne tasu, mida Danske Capital rakendab konkreetse perioodi eest, sõltumata investeerimisvarade mahust.

Kõikidele eelpoolnimetatud tasudele lisandub käibemaks seaduses ettenähtud määras.

Danske Capital võib omal äranägemisel rakendada ühte või mitut eelpoolnimetatud teenustasu või jätta tasud rakendamata juhul, kui Danske Capital saab mistahes tasusid kolmandatelt osapooltelt või fondide valitsemisest, mida Danske Capital ise valitseb ja millesse investeerimisvarasid investeeritakse. Viimatinimetatud juhul saab Danske Capital tema poolt valitsetavate fondide tingimustes ettenähtud tasud. Lisaks on Danske Capitalil fondivalitsejana õigus saada tasusid kolmandatelt isikutelt (fondivalitsejatelt), sealhulgas Danske Capitaliga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatelt ettevõtjatelt, nende investeringute eest, mis on tehtud kolmandate isikute fondidesse.

Juhul kui Danske Capital annab või saab rahalist või mitterahalist tasu mitte otse kliendilt või tema esindajalt, avaldab Danske Capital kliendile enne vastava investeerimisteenuse pakkumist arusaadavalt, õigesti, täpselt ja täielikult tasu olemasolu, olemuse ja summa või konkreetse summa puudumisel arvutamise meetoodika ning lähtub põhimõttest, et selline tasu tõstab kliendi teenuse kvaliteeti ja ei kahjusta kliendi huve.

Eelpoolnimetatud teenustasudele lisanduvad investeerimisvarade hoidmise ja väärtpaberitehingutega seotud kulud, samuti kulud, mis tulenevad Danske Capitali poolt investorikaitse osafondi tehtavate osamaksetega kliendile osutatavate investeerimisteenuste mahu arvelt. Viimatinimetatud tasust on Danske Capitalil

õigus omal äranägemisel loobuda. Investeeringusvarade hoidmise ja väärtpaberitehingutega seotud kulude arvestus toimub Danske Capitali ja kolmandate isikute vaheliste kokkulepete alusel.

Edukustasu rakendamisel maksab klient Danske Capitalile edukustasu üks kord aastas vastavalt Lepingus iga kliendiga eraldi kokkulepitud määrale eesmärktootlust ületavalt osalt. Seejuures võetakse edukustasu arvutamisel arvesse investeeringusvarade suurenemine ja vähenemine perioodi jooksul.

Danske Capital arvab kliendi investeeringusvaradest maha kõik kulud ja tasud, mida klient on kohustatud Lepingust tulenevalt maksma. Juhul kui kliendi investeeringusvaradest ei piisa kõikide kulude ja tasude katmiseks, on Danske Capitalil õigus klienti eelnevalt informeerimata müüa Lepingust tulenevate võlgnevuste kustutamiseks vastavas ulatuses kliendi väärtpabereid ja kustutada võlgnevus müügist laekunud rahaliste vahendite arvel.

Juhul kui teenustasusid võetakse muus valuutas kui Eesti kroon (nt euro, USD), konverteerib Danske Capital vastava valuuta ümber depoopanga hetkel kehtiva vahetuskursi alusel.

Kliendi nõudmisel kohustub Danske Capital avaldama tasu täpsemad üksikasjad.