



ASSET
MANAGEMENT

INVESTEERIMISFONDI MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeperioodi algus: 01.01.2016

Aruandeperioodi lõpp: 31.12.2016

Fondi nimetus: FB Opportunity Fund

Fondivalitseja nimetus: FB Asset Management AS

Registrikood: 12493634

Tänava/talu nimi,
maja ja korteri number: Tartu mnt 25

Linn: Tallinn

Maakond: Harju maakond

Postisihthumber: 10117

Telefon: +372 8810300

E-posti aadress: arseni@fbassets.eu

SISUKORD

Bilanss	3
Tulude ja kulude aruanne.....	4
Puhasväärtude muutumise aruanne	5
Rahavoogude aruanne	6
Lisa 1. Arvestuspõhimõtted	7
Lisa 2. Raha	9
Lisa 3. Finantsvara õiglasel väärtusel	9
Lisa 4. Finantskohustused õiglasel väärtusel.....	9
Lisa 5. Muud finantskohustused	9
Lisa 6. Kasum/kahjum finantsinvesteeringutelt	10
Lisa 7. Maksuvõlad.....	10
Lisa 8. Müügitulu	10
Lisa 9. Muud tegevuskulud	10
Lisa 10. Tingimuslikud kohustused ja varad	10
Lisa 11. Seotud osapooled	11
Fondi investeeringute aruanne	12
Tehingutasude aruanne	13
Fondijuht ja fondivalitseja juhatus	14

BILANSS (EUR)

	31.12.2016	31.12.2015	Lisa nr
VARAD			
Raha ja rahaekvivalendid	1 446 895	110 000	2
Finantsvara õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	427	0	3
Varad kokku	1 447 322	110 000	
KOHUSTUSED			
Finantskohustused õiglasest väärtusest muutusega tulude ja kulude aruandes	6 826	0	4
Muud finantskohustused	7 570	110 000	5
Kohustused kokku	14 396	110 000	
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	1 432 926	0	

TULUDE JA KULUDE ARUANNE (EUR)

	01.01.2016 - 31.12.2016	05.11.2015 - 31.12.2015	Lisa nr
TULUD			
Intressitulu	5	0	
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustustest	158 415	0	6
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustes	320	0	
Tulud kokku	158 740	0	
TEGEVUSKULUD			
Intressikulu	-3 616	0	7
Valitsemistasud	-39 826	0	
sh edukustasud	-39 826	0	
Depootasud	-9 240	0	
Tehingutasud	-12 506	0	8
Muud tegevuskulud	-624	0	9
Tegevuskulud kokku	-65 812	0	
Tegevuskasum / kahjum	92 928	0	
FONDI TULEM	92 928	0	

PUHASVÄÄRTUSE MUUTUMISE ARUANNE (EUR)

	01.01.2016 - 31.12.2016	05.11.2015 - 31.12.2015
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi alguses	0	0
Laekumised väljastatud osakute eest	1 339 998	0
Fondi tulem	92 928	0
Fondi puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	1 432 926	0

31.12.2016

Fondi puhasväärtus ühe osaku kohta aruandeperioodi lõpu seisuga	1 101.149	0.000
Ringluses olevate osakute arv	1 301.300	0.000

RAHAVOOGUDE ARUANNE (EUR)

	01.01.2016 - 31.12.2016	05.11.2015 - 31.12.2015	<i>Lisa nr</i>
Rahavood fondi põhitegevusest			
Laekunud intressid	5	0	
Makstud intressid	-2 983	0	
Makstud edukustasu	-32 891	0	
Makstud depootasu	-9 240	0	
Rahavoog väärtpaberitega kauplemisest	164 554	0	
Muud väljamaksud investeerimistegevusest	-13 130	0	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud ettemaks fondiosakute eest	0	110 000	
Laekunud fondiosakute emiteerimisest	1 230 000	0	
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	1 336 315	110 000	
Kokku rahavood	1 336 315	110 000	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	110 000	0	2
Raha ja raha ekvivalentide muutus	1 336 315	110 000	
Valuutakursside muutuste mõju	580	0	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 446 895	110 000	2

Lisa 1. Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

FB Opportunity Fund-i 2016.a majandusaasta raamatupidamise aruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standartidega ning Investeeringufondide seadusega. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes (täisarvudes).

Rahavoogude aruandes on rahavood fondi põhitegevusest kajastatud otsesel meetodil.

Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt FB Opportunity Fund-i finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid.

FB Opportunity Fund on jätkuvalt tegutsev.

Finantsvarad

Finantsvara on vara, mis on:

- (a) raha;
- (b) lepinguline õigus saada teiselt osapoolt raha või muid finantsvarasid;
- (c) lepinguline õigus vahetada teise osapooliga finantsvarasid potentsiaalselt kasulikel tingimustel;
- (d) teise ettevõtte omakapitaliinstrument.

Finantsvarad ja finantskohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara või -kohustuse eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara või -kohustuse soetamisega otseselt kaasnevaid tehingukulutusi.

Finantsvarad eemaldatakse bilansist siis, kui ettevõtte kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolle üle enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

Raha

Raha hõlmab sularaha kassas ja raha pangakontodel. Raha ekvivalentideks loetakse lühiajalisi (kuni 3 kuud) kõrge likviidsusega investeeringuid, mida on võimalik konverteerida teadaoleva summa raha vastu ning millel puudub oluline turuväärtuse muutuse risk.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult

kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on bilansipäeva seisuga ümber hinnatud eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursside alusel.

Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud periooditulu ja -kuluna.

Finantsinvesteeringud

Lühiajalised finantsinvesteeringud, mis koosnevad väärtpaberitest ja tuletisinstrumentidest börsikauplemiseks, võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud väärtpaberi või tuletisinstrumenti eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. Nende edasine kajastametoimub õiglaselt väärtuses. Õiglaselt väärtuseks loetakse vastava väärtpaberi või tuletisinstrumenti börsi sulgemishind aruandeperioodi viimase pangapäeva seisuga.

Väärtpaberite lühikeseks müümisel (inglise keeles: short selling) müüb FB Opportunity Fund väärt-pabereid, mille ta on laenanud maaklerit. Kui väärtpaberite lühikeseks müümisel toimub väärtpaberi müügitehing aruandeaasta jooksul, kuid maaklerilt laenatud ja ära müüdud väärtpaberi tagastamise tähtpäev saabub alles järgneval aruandeaastal, on FB Opportunity Fund-il aruandekuupäeva seisuga olemas laenukohustus maakleri ees. Taolist kohustust kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustuste seas kirjel "Finantskohustused õiglaselt väärtuses muutusega tulude ja kulude aruandes" tagastamisele kuuluva väärtpaberi aruandekuupäeva turuhinnas.

Kui FB Opportunity Fund laenab väärtpabereid maaklerile (selliselt, et maakleril on õigus sooritada nendega erinevaid tehinguid, sealhulgas need müüa), tekib FB Opportunity Fund-il laenuõue maakleri vastu. Taolist nõuet kajastatakse bilansis muude nõuete hulgas maaklerile laenatud väärt-paberite aruandekuupäeva turuhinnas.

Fondi investeerimisega finantsinstrumentidesse kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeringu tootlust.

Peamised investeerimiskid on: valuutarisk, tehingu vastaspoole risk, likviidsusrisk, tururisk, kontsentratsioonirisk, varade hoidmise risk, finantsvõimenduse risk, volatiilsusrisk (hinna kõikumise risk), varade hindamise risk, poliitiline risk,

looduskatastroofi risk, tegevusrisk, õigussüsteemi risk, majandustsükli risk, ettenägematute asjaolude risk, investorite ja turgude irratsionaalse käitumise risk, varade taaskasutamise risk.

Ülalnimetatud riskide mõiste ning võimalik mõju fondi tootlustele on üksikasjalikud kirjeldatud fonditingimuste peatükkides 3.3 ja 3.4 (investeeringufondi FB Opportunity Fund tingimused on avalikult kättesaadavad Interneti aadressil http://www.fbassets.eu/FB-Opportunity-Fund_est.pdf).

Kuna fond tegeleb peamiselt optioonidega kauplemisega, investorid peavad võtma arvesse ka optioonidega seotud spetsiifilised riskid.

Optioonide ostmisel on risk, et alusvaraks olev väärtpaber liigub vastupidises suunas kui soovitud. Optioonitehingutega kasumi teenimiseks peab alusvaraks oleva väärtpaberi turuhinna ja tehinguhinna vahe ületama optiooni ostmisel makstud preemia. Optiooni ostmisel tehtud investeering kaotatakse 100%, kui ostuoptiooni puhul ei ületa alusvaraks oleva väärtpaberi turuhind lõpptähtajal optioonilepingus täitmishinda (strike price). Optiooni müügi puhul kehtib sama reegel, kui täitmishind on alla turuhinna. Reguleerimata turgude (OTC) optioonid võivad lisaks sisaldada emitendi krediidiriski, kuna turu vähese likviidsuse tõttu võib mitte õnnestuda OTC optiooni müümine kasumliku hinnaga enne aegumistähtaega.

Optioonide lühikeste positsioonide müük (vt. lisa 4) on väga riskantne. Juhul, kui lühikeseks müüdüd väärtpaberi hind muutub ebasoodsas suunas, võivad tehingust tekkivad kahjud olla väga suured. Seega tähendab lühikeseks müük sisuliselt finantsvõimenduse kasutamist ning tavaliselt nõutakse sellega seoses tekkivate kohustuste tagamiseks ka tagatise andmist (nt tagatisdeposiit).

Iga finantsinstrumentidest tuleneva riskiliigi juhtimine põhineb rangetel, investeeringufondis FB Opportunity Fund kehtestatud riskihaldusereeglitel, milleks on:

- kauplemisinstrumenti valikukriteerium;
- tasemete valikukriteeriumid;
- vara liikumise arvutuse tõenäosusmudelid võimaliku volatiilsuse arvestusega;
- kontroll riski väärtuse muutuse üle e VaR (Value at Risk).

Nõuded ja ettemaksud

Nõuded on bilansis hinnatud lähtuvalt tõenäoliselt

laekuvatest summadest. Nõuete hindamisel on vaadatud igat nõuet eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta.

Finantskohustused

Finantskohustus on lepinguline kohustus:

- tasuda teisele osapoolle raha või muid finantsvarasid; või
- vahetada teise osapoollega finantsvarasid potentsiaalselt kahjulikel tingimustel (nt negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid).

Finantskohustused kajastatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantskohustus eemaldatakse bilansist siis, kui see on rahuldatud, lõpetatud või aegunud.

Tulud

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik üsalselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt.

Kulud

Aruandeperioodi jooksul teenitud tuludest arvatakse maha samade tulude teenimisega seotud kulud. Kulutused, millele vastavad tulud tekkivad järgmistel perioodidel, kajastatakse kuludena samadel perioodidel, kui nendega seonduvad tulud.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Pärast bilansipäeva, kuid enne aastaruande kinnitamist toimunud sündmuste kajastamine aastaruandes sõltub sellest, kas tegemist on korrigeeriva või mittekorrigeeriva sündmusega.

Korrigeeriv bilansipäevajärgne sündmus on selline sündmus, mis kinnitab bilansipäeval eksisteerinud asjaolusid. Korrigeerivate sündmuste mõju kajastatakse lõppenud aasta bilansis ja kasumiaruandes.

Mittekorrigeeriv bilansipäevajärgne sündmus on selline sündmus, mis ei anna tunnistust bilansipäeval eksisteerinud asjaoludest. Mittekorrigeerivate sündmuste mõju ei kajastata lõppenud aasta bilansis ja kasumiaruandes, vaid avaldatakse lisades, juhul, kui nad on olulised.

Lisa 2. Raha (eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Märkimiskonto	5	110000
Pangakonto	12 846	0
Trader-konto väärtpaperitega kauplemiseks	1 434 044	0
Kokku	1 446 895	110 000

Fond ei saa kasutada märkimiskontol olev raha osakute väljalaseni ning raha kandmiseni fondi põhi-kontole. Trader-konto on rahaline konto väärtpaperitega online-kauplemisüsteemis.

Lisa 3. Finantsvara õiglasest väärtusest (eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Opsioonid	427	0
Kokku	427	0

Lisa 4. Finantskohustused õiglasest väärtusest (eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Opsioonide lühikesed positsioonid	6 826	0
Kokku	6 826	0

Lühikesed positsioonid (inglise keeles: short positions) tekivad väärtpaperite lühikeseks müümisel, st juhul, kui fond müüb väärtpaperite turuhinna languse ootuses väärtpapereid, mille ta on laenanud (st mis talle ei kuulu).

Ostes seejärel nimetatud väärtpaperid madalama hinnaga, teenib fond kasumi (sulgeb asjaomase positsiooni kasumiga).

Lisa 5. Muud finantskohustused (eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Investori ettemaks fondiosakute eest	2	110000
Tasumata intressid brokerile	632	0
Tasumata edukustasu fondivalitsejale	6936	
Kokku	7 570	110 000

Fondiosakud, mille eest saadi investorilt ettemaks 2015.aastal summas 110 000 eurot, lasti vastavalt fonditingimustele välja 2016. aasta alguses.

Lisa 6. Kasum/kahjum finantsinvesteeringutelt (eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Kasum optioonidega kauplemisest	158 415	0
Kokku	158 415	110 000

Lisa 7. Intressikulut (eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Intressid börsimaaklerile lühikeste positsioonide järgi	-3 616	0
Kokku	-3 616	0

Lisa 8. Tehingutasud (eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Tasu börsimaaklerile väärtpaberite ostu- ja müügiorderite eest	7 637	0
Riskitasu	4 869	
Kokku	12 506	0

Lisa 9. Muud tegevuskulud (eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Pangateenused	24	0
Väärtpaberitega kauplemisega seotud infoteenused ja muud tasud	600	0
Kokku	624	0

Lisa 10. Tingimuslikud kohustused ja varad (eurodes)

FB Opportunity Fund-il puuduvad tingimuslikud kohustused ja varad.

Lisa 11. Seotud osapooled (eurodes)

	31.12.2016		31.12.2015	
	Nõuded	Kohustused	Nõuded	Kohustused
Fondivalitseja	0	6 936	0	0

Seotud osapoolte investeringud fondi osakutesse

	2016		
	Fondi- osakute saldo	Fondi- osakute soetamine	Fondi- osakute tagastamine
Fondivalitseja tegev- ja kõrgem juhtkond ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	1 432 926	1 339 998	0

Tulud ja kulud tehingutelt seotud osapooltega

	2016	
	Tulud	Kulud
Fondivalitseja	0	39 826

Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumenti nimetus	RUT 06JAN17 1050.0 P	RUT 06JAN17 1075.0 P	SPX 06JAN17 1800.0 P	SPX 06JAN17 1825.0 P	SPX 06JAN17 1850.0 P
Tuletisinstrumenti liik	Opsioon	Opsioon	Opsioon	Opsioon	Opsioon
Väljaandja	Russell 2000	Russell 2000	Standard &	Standard &	Standard &
Väljaandja reiting ja reitinguagentuuri nimetus	BBB+, Chicago Board Options Exchange	BBB+, Chicago Board Options Exchange	BBB+, Standard & Poor's	BBB+, Standard & Poor's	BBB+, Standard & Poor's
Alusvara nimetus	Russell 2000 Stock	Russell 2000 Stock	S&P 500 Stock	S&P 500 Stock	S&P 500 Stock
Lepinguline tähtaeg	06.01.2017	06.01.2017	06.01.2017	06.01.2017	06.01.2017
Turu- või õiglane väärtus aruandeperioodi lõpus	47	42	25	138	176
Osakaal fondi puhasväärtusest	0.0000	0.0000	0.0000	0.0001	0.0001

Hoiused

Krediidasutuse nimi	Swedbank AS	Interactive Brokers LLC
Hoiuse liik	Nõudmiseni hoius	Rahakonto brokeri juures
Krediidasutuse päritoluriik	Eesti	USA
Krediidasutuse reiting ja reitinguagentuuri nimetus		BBB+, S&P
Hoiuse alguskuupäev	XX	XX
Hoiuse lepinguline järelejäänud tähtaeg või lõppkuupäev	XX	XX
Hoiustatud summa	12 851	1 434 044
Intressimäär	0.0010	0-0,41%
Osakaal fondi puhasväärtusest	0.0090	1.0008

Koondandmed

	Summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Tuletisinstrumentid	428	0.0003
Hoiused	1 446 895	1.0097
Kohustused	-14 396	-0.0100
KOKKU	1 432 927	1.0000

TEHINGUTASUDE ARUANNE (EUR)

	01.01.2016 - 31.12.2016
Vahendaja nimi	Interactive Brokers
Makstud tehingutasude summa	12 506
Tehingute arv	973
Tehingute maht	401 088
Kaalutud keskmine tasu k�jikidet makstud tehingutasudest (protsentidest)	3.1%

FONDIJUHT

Arseni Lõhmus /Allkirjastatud digitaalselt/

FONDIVALITSEJA JUHATUSE LIIKMED

Vladimir Šapovalenko /Allkirjastatud digitaalselt/

Arseni Lõhmus /Allkirjastatud digitaalselt/

Aruande lõpetamise kuupäev 25.04.2017