

INVESTEERIMISFONDIDE VARA PUHASVÄÄRTUSE ARVUTAMISE REEGLID

Kehtivad alates 27.05.2010

1. ÜLDINE

- 1.1. Redgate Asset Management AS-i („Fondivalitseja“) poolt valitsetavate investeerimisfondide vara puhasväärtus määratakse investeerimisfondide seaduse („IFS“), investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korra, vastava fondi tingimuste ja käesolevate reeglite („Reeglid“) põhjal.
- 1.2. Fondivalitseja võib erandjuhul, lähtudes eelkõige osakuomanike õigustatud huvidest, määrata fondi vara puhasväärtuse Reeglites sätestatud korrast erinevalt kui Reeglite kohane määramine ei taga vara õiglast väärtust. Fondivalitseja on igast sellisest otsusest kohustatud viivitamata teavitama Finantsinspektsiooni.
- 1.3. Fondivalitseja on Redgate Intressifondi vara üle arvestuse pidamise ja raamatupidamise korraldamise ning fondi vara puhasväärtuse määramise IFS-s sätestatud korras edasi andnud Swedbank AS-ile („Fondi administreerija“). Fondi administreerija on kohustatud järgima Reeglites sätestatud nõudeid.

2. FONDI AKTIVATE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE

2.1. Raha ja hoiuste väärtuse määramine

- 2.1.1. Raha ja hoiuste väärtus määratakse nende bilansilise väärtuse alusel.
- 2.1.2. Hoiuste tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata intresside väärtus määratakse hindamispäeva seisuga viitlaekumistena. Hindamispäev on päev, millise seisuga fondi vara puhasväärtus kindlaks määratakse.

2.2. Välisvaluutas fikseeritud aktive ja kohustuste väärtuse määramine ja kasutatavate kursside valiku põhimõtted

- 2.2.1. Fondi välisvaluuta ja välisvaluutas fikseeritud aktivad ja kohustused hinnatakse fondi baasvaluutas, võttes aluseks fondi depositeerimise kehtestatud hindamispäeva viimase teadaoleva ostukursi. Kui hindamispäeva viimane ostukurs ei ole kättesaadav, siis võidakse kasutada hindamispäevale järgneva tööpäeva hommikust kurssi¹.

2.3. Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava aktsia väärtuse määramine

- 2.3.1. Reguleeritud väärtpaberiturul („Turg“) kaubeldava aktsia väärtus määratakse antud Turu hindamispäeva ametliku sulgemishinna alusel (close price). Kui sulgemishind ei ole kättesaadav, kuna väärtpaberiga ei tehtud hindamispäeval Turul tehinguid, kasutatakse eelnenud 20 tööpäeva teadaolevat viimast sulgemishinda. Kui Fondivalitseja arvamuse kohaselt ei kajasta viimane teadaolev sulgemishind aktsia õiglast turuväärtust (näiteks sulgemishind asub tunduvalt väljaspool Turu või turuvälise noteerija ostu- ja müüginoteeringutest), võib nimetatud ostunoteeringu olemasolul kasutada viimast.

- 2.3.2. Kui kaubeldava väärtpaberiga ei ole viimase 20 tööpäeva jooksul tehtud ühtegi tehingut ühelgi reguleeritud turul, kus väärtpaber on kaubeldav, käsitletakse väärtpaberit kui mittekaubeldavat väärtpaberit.

2.4. Reguleeritud turgude, mille hindade alusel kaubeldavate aktsiate väärtus määratakse, valimise põhimõtted

¹ Kui fondi baasvaluutaks on Eesti kroon ning Eestis kehtestatakse ametliku maksevahendina euro, siis arvestused, mis seni tehti Eesti kroonides, hakkavad toimuma eurodes.

- 2.4.1. Juhul, kui aktsia on kaubeldav mitmel reguleeritud väärtpaberiturul, eelistatakse selle Turu hindu, millelt fond on vastavat aktsiat ostnud (ja saab müüa).

2.5. Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava võlaväärtpaberi väärtuse määramine

- 2.5.1. Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava võlaväärtpaberi väärtus määratakse kasutatava infotarnija poolt aktsepteeritud noteerijate ostu- ja müüginoteeringute keskmise $(ask+bid)/2$ põhjal.
- 2.5.2. Kui noteeringud puuduvad või need ei vasta Fondivalitseja hinnangul võlaväärtpaberi tegelikule väärtusele, leitakse võlaväärtpaberi hind tulukõvera meetodil.
- 2.5.3. Punktis 2.5.2 nimetatud hinna kasutamisel võrreldakse kasutatavat hinda vähemalt üks kord kuus antud väärtpaberi reguleeritud väärtpaberituru või reguleeritud turu väliste noteerijate keskmise hinna vastu ja vajadusel korrigeeritakse võlaväärtpaberi hinda juhul, kui erinevus on suurem kui 0,2%.

2.6. Mittekaubeldava aktsia väärtuse määramine

- 2.6.1. Mittekaubeldava aktsia hindamisel kasutatakse Fondivalitseja poolt kinnitatud väärtpaberi õiglast väärtust.
- 2.6.2. Väärtpaberi õiglase väärtuse määrab Fondivalitseja investeerimiskomitee. Õiglane väärtus on väärtpaberi tõenäoline müügihind, mis on määratud arukalt, heas usus ja osakuomanike parimatest huvidest lähtudes ning millega sõltumatud ja kompetentsed osapooled oleksid nõus tehingut teostama.
- 2.6.3. Investeerimiskomitee teeb ettepaneku konkreetse mittekaubeldava aktsia väärtuse hindamiseks või ümberhindamiseks fondijuht.
- 2.6.4. Investeerimiskomitee võtab õiglase väärtuse määramisel arvesse osa või kõiki järgmisi asjaolusid, kuid mitte ainult:
- a) aktsiaga tehtud viimaste tehingute hindu ja koguseid;
 - b) emitendi viimase aktsiaemissiooni hinda;
 - c) emitendi majandustulemusi;
 - d) muid emitenti puudutavaid olulisi uudiseid.
- 2.6.5. Investeerimiskomitee on kohustatud Finantsinspeksiooni nõudel oma otsust kirjalikult põhjendama.

2.7. Mittekaubeldava võlaväärtpaberi väärtuse määramine

- 2.7.1. Mittekaubeldavale võlaväärtpaberile määratakse hind turutegija noteeringute põhjal või nende puudumisel tulukõvera meetodil, võttes aluseks võlaväärtpaberi lunastamistähtajale ja valuutale vastava tulukõvera, mida korrigeeritakse väärtpaberi emitendi riskile vastava võrdlusgrupi riskimarginaaliga. Kui mõlemad eelnimetatud meetodid ei suuda kajastada võlaväärtpaberi hinda Fondivalitseja veendumuse kohaselt õiglaselt, määrab võlaväärtpaberi hinna või hinna arvutamise aluseks oleva tootluse määra Fondivalitseja investeerimiskomitee sarnaselt punktis 2.6 kirjeldatuga.

2.8. Investeerimisfondi aktsia või osaku väärtuse määramine

- 2.8.1. Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava investeerimisfondi aktsia või osaku väärtus määratakse vastavalt punktile 2.3.
- 2.8.2. Reguleeritud väärtpaberiturul mittekaubeldava fondi, mille osakuid või aktsiaid võetakse tagasi vähemalt kord kuus, osaku või aktsia väärtus määratakse viimase teadaoleva tagasivõtmishinna põhjal. Reguleeritud väärtpaberiturul mittekaubeldava fondi, mille osakuid või aktsiaid tagasi ei võeta või tehakse seda harvemini, kui üks kord kuus, väärtus määratakse vastavalt punktile 2.6. arvestades teadaolevat osaku või aktsia puhasväärtust.

2.9. Tuletisväärtpaberite väärtuse määramine

- 2.9.1. Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava tuletisväärtpaberi väärtus määratakse vastavalt punktile 2.3.
- 2.9.2. Valuuta-*forwardi* ja *-swapi* väärtus määratakse hindamispäeva *spot* kursi ja *forward* punktide põhjal, vastavalt tähtajale interpoleerituna.
- 2.9.3. Reguleeritud väärtpaberiturul mittekaubeldavate optsoonide väärtus määratakse *Black & Scholes* mudeli põhjal, kusjuures arvutuseks vajalikud sisendid määrab Fondivalitseja peale optiooni vastaspoolega konsulteerimist.
- 2.9.4. Reguleeritud väärtpaberiturul mittekaubeldava tuletisväärtpaberi õiglase väärtuse määramisel võetakse arvesse alusvara väärtust, vastaspoole riski (krediidiriski), hinnaliikumisi ning järelejäänud aega positsioonide likvideerimiseks.
- 2.10. **Repo- ja pöördrepotehingute väärtuse määramine**
 - 2.10.1. Repotehingu väärtuseks on selle tehingu alusvaraks olevate väärtpaberite tehinguline väärtus, millest on maha arvatud nende väärtpaberite periodiseeritud tagasiostu- ja müügihinna vahe.
 - 2.10.2. Pöördrepotehingu väärtuseks on väikseim järgnevatest:
 - a) tehingu alusvaraks olevate väärtpaberite ostuhind, millele on lisatud nende väärtpaberite periodiseeritud tagasimüügi- ja ostuhinna vahe;
 - b) tehingu alusvaraks olevate väärtpaberite väärtus.
- 2.11. **Struktureeritud väärtpaberite ja deposiitide väärtuse määramine**
 - 2.11.1. Struktureeritud võlakirja või deposiidi väärtus määratakse turutegija(te) olemasolul ostunoteeringu alusel.
 - 2.11.2. Turutegija(te) puudumisel määratakse struktureeritud võlakirja või deposiidi väärtus jagades võlakiri või deposiit komponentideks (näiteks deposiit pluss optioon). Iga komponendi väärtus määratakse vastavalt Reeglitele. Struktureeritud väärtpaberi või deposiidi kogu väärtuse määramiseks eri komponendid liidetakse.
- 2.12. **Muude aktive väärtuse määramine**
 - 2.12.1. Viitlaekumiste ja ettemakstud järgmiste perioodide kulude all summeeritakse tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata tulud, sh intressid ja intressi iseloomuga nõuded, dividendinõuded ning muud viitlaekumised, samuti ettemakstud tulevaste perioodide kulud.
 - 2.12.2. Muu debitoorse võlgnevuse turuväärtuse määramisel lähtutakse tõenäoliselt laekuvatest summadest.
 - 2.12.3. Muude fondi varasse kuuluvate õiguste ja asjade kajastamisel ja muudes käesolevates Reeglites käsitlemata küsimustes lähtutakse fondile kohalduvatest raamatupidamisstandarditest (Eesti hea raamatupidamistava või IFRS).

3. FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE JA OSAKU PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMINE

- 3.1. Fondi puhasväärtus määratakse kindlaks fondi varade turuväärtuse alusel, millest arvestatakse maha fondi kohustused. Fondi osaku puhasväärtus on fondi puhasväärtus jagatud arvestushetkeks väljalastud ja tagasivõtmata osakute arvuga, mida on eelnevalt korrigeeritud Fondivalitsejale laekunud, kuid arveldamata väljalaske- ja tagasivõtmiskorraldustest tulenevate osakutega. Korrigeerimisse kaasatakse osakutehingud, kus väljalaske puhul on selgunud osakute arv ja tagasivõtmise puhul fondist väljamaksmisele kuuluv summa, ehk hiljemalt üle-eelmisel päeval laekunud väljalaske- ja tagasivõtmistehingutest tulenevad osakud.
- 3.2. Kui fondil on mitut liiki osakuid, siis saadakse antud liiki osakute kogupuhasväärtus lahutades antud liigi osast fondi varasse kuuluvate väärtpaberite ja muude õiguste väärtusest maha kogu antud liigi osa fondi kohustused. Osaku puhasväärtus saadakse

antud liigi osakute kogu puhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata antud liigi osakute arvuga.

3.3. Fondi puhasväärtuse arvutamiseks arvatakse fondi aktive turuväärtusest maha järgmised kohustused:

- a) valitsemistasude arvestatud, kuid tasumata summa, samuti muud fondi arvel tasumisele kuuluvad fondi valitsemisega otseselt seotud tekkepõhiselt arvestatud kulud (fondi auditeerimise, raamatupidamise ja puhasväärtuse arvutamise teostamise ja osakute registri pidamisega seotud kulud);
- b) arvestatud, kuid tasumata depootasude summa;
- c) võlgnevused osakuomanikele arvestatud väljamaksete eest;
- d) võlgnevus, mis on tekkinud osakuomanike ees osakute tagasivõtmisel;
- e) fondi arvel tehtavate tehingutega vahetult seotud arvestatud, kuid tasumata ülekandekulud ja teenustasud;
- f) kohustused seoses maksekorralduste ja pankadevaheliste arveldustega;
- g) krediidasutustelt ja teistelt isikutelt võetud laenud;
- h) fondi poolt laenu võtmisega seotud arvestatud, kuid tasumata kulud;
- i) tekkepõhiselt arvestatud, kuid maksmata kulud, s.h. intressid, intressi iseloomuga võlad ja muud viitvõlad, samuti tulevaste perioodide ettemakstud tulud (viitvõlad);
- j) muud fondi kohustused.

3.4. Fondi kohustuste väärtuse määramisel ja kajastamisel lähtutakse fondile kohalduvatest raamatupidamisstandarditest (Eesti hea raamatupidamistava või IFRS).

4. VALEARVESTUSTE JA VIGADE PARANDAMINE, KAHJUDE HÜVITAMINE NING ARVUTATUD PUHASVÄÄRTUSE MUUTMINE

4.1. Oluline viga

4.1.1. Parandada tuleb ainult sellised puhasväärtuse määramisel tehtud vead, kus viga ületab sätestatud olulisuse piiri. Vea olulisuse piirmäär sõltub fondi tüübist:

- a) aktsiafondid 1% õigest osaku liigi puhasväärtusest
- b) võlakirjafondid 0,5% õigest osaku liigi puhasväärtusest

4.1.2. Kui viga on väiksem kui eeltoodud piirmäär, siis loetakse see ebaoluliseks ja see ei kuulu parandamisele. Samuti ei kuulu sellisel juhul veast tulenevad kahjud hüvitamisele.

4.1.3. Kui viga on suurem kui eeltoodud piirmäär, siis loetakse see oluliseks, see kuulub parandamisele ning sellest tulenevad kahjud hüvitamisele. Oluliseks veaks loetakse lisaks üksikule piirmäära ületavale veale ka sellised mitte parandatud järjestikused vead, mis jäävad küll üksikuna võttes allapoole lubatud vea piirmäära, kuid kokku liites ületavad selle.

4.2. Vea parandamine ja kahju hüvitamine

4.2.1. Olulise vea avastamisest peab vea avastaja viivitamata teavitama kõiki huvitatud osapooli (Fondivalitsejat, Fondi administreerijat, depositooriumit, Finantsinspektsiooni ja fondi registripidajaid).

4.2.2. Fondi administreerija teeb koostöös Fondivalitsejaga seejärel ettevalmistused vea parandamiseks ja kahju hüvitamiseks:

- a) Identifitseerib vea mõju erinevatele osakuomanike gruppidele ja fondile (näit. sõltuvalt sellest, kas vea esinemise ajal on toimunud lunastamisi või märkimisi);
- b) Arvutab ümber fondi ja osaku puhasväärtuse alates päevast, millal oluline viga tekkis või sai oluliseks (järjestikuste mitteoluliste vigade summana), kuni päevani, millal viga parandati;
- c) Tuvastab fondile ja osakuomanikele tekitatud kahju ulatuse;

- d) Teavitab osakuomanikke, kellele on kahju tekitatud. Info edastatakse kontaktandmetele, mis on registreeritud osakute registris.
- 4.2.3. Perioodi alates olulise vea tekkimise päevast kuni vea parandamise päevani nimetatakse vea perioodiks. Kui vea perioodil ei ole osakuid välja lastud ega tagasi võetud, siis ei ole vale puhasväärtuse ümberarvutamine vajalik, välja arvatud juhul, kui viga on mõjutanud fondi arvelt makstavaid tasusid.
- 4.2.4. Veast tulenev kahju hüvitatakse osakuomanikele ja fondile Fondivalitseja arvel või Fondi administreerija arvel kui viga tekkis Fondi administreerija raske hooletuse või tahtluse tagajärjel. Kahju võib osakuomanikele hüvitada ka fondi varade arvel, kui hüvitatav summa on kaetav fondis oleva ülejäägiga ja see ei kahjusta seega teiste osakuomanike huvisid.
- 4.2.5. Iga osakuomanikule hüvitatav miinimumkahju on 100 krooni. Miinimumkahjust väiksemaid kahjusummasid välja ei maksta, välja arvatud juhul, kui osakuomanik selleks soovi avaldab.
- 4.3. Kui veast tulenevalt on kahju saanud osakuomanik, kes on investeringu teinud läbi esindajakonto, kannab Fondivalitseja hüvitatava summa esindajakontole. Esindajakonto omanik on kohustatud sellised hüvitised viivitamatult edastama õigustatud isikutele.
- 4.4. Arvutatud puhasväärtuse muutmise**
- 4.4.1. Kui Fondivalitseja soovib muuta fondi varasse kuuluva väärtpaberi hinda kuna kasutatav hind Fondivalitseja hinnangul ei vasta tegelikule turuhinnale, peab Fondivalitseja hinna muutuse jõustumiseks ja vajadusel ka osakutega kauplemise peatamiseks esitama Fondi administreerijale hinna muutmiseks nõusoleku saamiseks põhjendatud vastavasisulise korralduse. Juhul kui Fondi administreerija nõustub hinna muutmiselega siis arvutatakse fondi vara puhasväärtus sama päeva sees uuesti 3 tunni jooksul vastava korralduse esitamisest.