

REDGATE INTRESSIFONDI
OSAKUTE AVALIKU PAKKUMISE PROSPEKT
(edaspidi „Prospekt“)

Kehtib alates 1. jaanuarist 2011

Prospektis sisalduvad andmed on esitatud seisuga 01.01.2011

OLULINE INFORMATSIOON
Prospekt on Redgate Intressifondi avaliku pakkumise prospekt Eesti Vabariigi investeerimisfondide seaduse (edaspidi „IFS“) tähenduses. Fondi tingimused (edaspidi „ Tingimused “) on registreeritud Finantsinspektsiooni juures ja moodustavad Prospekti lahutamatu osa.
Enne Fondi investeerimist tuleks investoritel oma huvide kaitseks tutvuda hoolikalt Fondi Prospekti ja Fondi Tingimustega, mis annavad ülevaate Fondi eesmärkidest ja investeerimispõhimõtetest ning aitavad investoritel otsustada Fondi investeerimise üle. Põhjalikumat selgitust maksustamise, investeerimisriskide jm investeerimisse puutuva kohta on investoritel soovitatav küsida oma maksu- ja investeerimisnõustajatelt.
Fondi osakute pakkumine peab alati olema vastavuses Prospekti ja Fondi Tingimustega. Eksitavaid reklaame või muid Prospekti ja Tingimustega vastuolus olevaid lubadusi ei tohi käsitleda fondivalitseja poolt heakskiidetuna. Prospekti ja Tingimuste muutmise teavitatakse osakuomanikke kehtiva korra kohaselt. Fondivalitseja ei garanteeri, et Prospektis esitatud info on õige igal ajahetkel pärast osaku omandamist.
Fondi osakuomanikega seotud info on konfidentsiaalne ning seda avaldatakse vaid juhtudel, mis on ette nähtud õigusaktides ning Prospektis ja Tingimustes. Esitades tehingukorralduse, nõustub investor, et Fondivalitseja võib töödelda investori isikuandmeid ulatuses, mis on vajalik Fondivalitsejale seadusega pandud kohustuste täitmiseks ning kasutada investori kontaktandmeid kliendisuhete arendamise eesmärgil.
<u>Osakute pakkumine väljaspool Eesti Vabariiki</u> Väljaspool Eesti Vabariiki tohib Prospekti ja Tingimusi levitada ning Fondi osakuid avalikult pakkuda üksnes vastava lepingu sõlminud vahendaja. Välisriigis asuval investoril tuleks teada oma kodumaal väärtpaperitehingute kohta kehtestatud nõudeid, sealhulgas valuutavahetuseeskirju ja maksustamisega seotud asjaolusid. Arvestama peab ka sellega, et ühes riigis investorite kaitseks võetud meetmed ei pruugi laieneda teises riigis registreeritud fondi tehingutele. Riikides, kus nõutakse Prospekti tõlkimist riigi ametlikku keelde, kehtib vasturääkivuste korral Prospekti eestikeelne versioon. Prospekt ei ole mõeldud osakute pakkumiseks riigis, kus selline pakkumine on ebaseaduslik ega isikule, kellele sellise pakkumise tegemine ei ole lubatud. Prospekti kinnitamise hetkel pakutakse osakuid avalikult üksnes Eesti Vabariigis. Fondi ei ole registreeritud avalikuks pakkumiseks välisriikides.

ÜLDANDMED

Redgate Intressifond (edaspidi „Fond”) on Eesti Vabariigis registreeritud avalik avatud lepinguline investeerimisfond. Fond vastab Euroopa Liidu Nõukogu direktiivis 85/611/EMÜ ja Eesti Vabariigi õigusaktides eurofondi kohta sätestatud nõuetele.

Fond on moodustatud 14. mail 2010.a.

FONDI PEAMISED ANDMED

Fondivalitseja	Redgate Asset Management AS (edaspidi „Fondivalitseja“), registrikood 11543347, asukoht Pärnu mnt 10 / Väike-Karja 12, Tallinn 10148, Eesti Vabariik
Depositoorium	Swedbank AS (edaspidi „Depositoorium“), registrikood 10060701, asukoht: Liivalaia 8, Tallinn 15040, Eesti Vabariik
Registripidaja	Swedbank AS (edaspidi „Registripidaja“), registrikood 10060701, asukoht: Liivalaia 8, Tallinn 15040, Eesti Vabariik
Järelevalveasutus	Järelevalvet Fondivalitseja, Fondi ja Depositooriumi tegevuse üle seoses Fondiga teostab Eesti Vabariigi Finantsinspeksioon (edaspidi „Finantsinspeksioon“), asukoht: Sakala 4, Tallinn 15030, Eesti Vabariik
Audiitor	AS Deloitte Audit Eesti (edaspidi „Audiitor“), registrikood 10687819, asukoht: Roosikrantsi 2, Tallinn 10119, Eesti Vabariik
Vahendajad	Prospekti avaldamise hetkel ei ole Fondivalitseja sõlminud ühtegi kokkulepet Fondi osakute avaliku pakkumise vahendamiseks. Vahendajate täielik nimekiri (s.h. vahendajad, mis on lisandunud käesoleva Prospekti koostamisest hiljem) on kättesaadav veebilehelt www.redgatecapital.eu/fondid

FONDI OSAKUD

Fondil on ühte liiki osakud nimiväärtusega 10 eurot. Fondi osak on nimeline mittemateriaalne väärtpaber, mis tõendab osakuomaniku kaasomandi osa Fondi varast. Osakute emitendiks on Fondivalitseja. Osak on jagatav. Osakute emissioon on avalik. Osaku kohta ei väljastata omandiõigust tõendavat materiaalet dokumenti. Osakud ei anna osakuomanikele otsustusõigust Fondi varaga tehingute tegemisel.

Fondi osakud ei ole noteeritud ühelgi börsil ega muul reguleeritud või avalikul väärtpaberiturul. Fondi majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril.

Fondi vara puhasväärtus, osaku puhasväärtus ning väljalaskmis- ja tagasivõtmishind (edaspidi „**osaku väljalaskmis- ja tagasivõtmishind**“) arvutatakse välja vähemalt **üks kord igal pangapäeval**. Osaku puhasväärtus, väljalaskmis- ja tagasivõtmishind arvutatakse täpsusega vähemalt neli kohta pärast koma.

Info hindade kohta	Fondi vara puhasväärtus, osaku puhasväärtus, osaku väljalaskmis- ja
---------------------------	---

	tagasivõtmishind ja muud hindu puudutavad teated avaldatakse: <ul style="list-style-type: none"> • Veebilehel www.redgatecapital.eu/fondid igal arvutamise päeval hiljemalt kell 15.00¹
Tehingud	Fondi osakuid saab Prospekti ja Tingimuste kohaselt omandada ja tagasi müüa igal päeval, millal krediidasutused on Eestis üldistel alustel avatud ² (edaspidi „ pangapäev “).
Osaku väljalaskmis- ja tagasivõtmishind	Osaku väljalaskmis- ja tagasivõtmishind on vastavalt osaku ostu- või müügikorralduse Registripidajale laekumise pangapäevale ³ järgneva pangapäeva puhasväärtus.
Fondi tulu	Fondi tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeritakse. Fondi kasum/kahjum kajastub Fondi osaku puhasväärtuse muutuses.
Osakuinfo	Oma osakutega tehtud tehingute ja väärtpaperikonto saldo kohta saab osakuomanik infot oma kontohaldurilt (edaspidi „ kontohaldur “) ja Registripidajalt.
Muud andmed ja dokumendid	Fondivalitseja asukohast ja veebilehelt www.redgatecapital.eu/fondid on kättesaadavad järgmised andmed ja dokumendid: <ul style="list-style-type: none"> • Tingimused; • Prospekt ja lihtsustatud prospekt; • Fondi viimane aastaaruanne või poolaastaaruanne, kui see on koostatud hiljem kui aastaaruanne; • Fondi vara ja osaku puhasväärtuse määramise sisemised reeglid; • Andmed Fondivalitseja osaluse suuruse kohta Fondis; • Informatsioon vahendajate kohta. Täpsem ülevaade investoritele avaldatavast informatsioonist on toodud Prospekti osas „Informatsioon fondivalitseja, depositeeriumi ja vahendajate kohta“.
Fondi tootlus	Kuna Fondi alustab tegevust, ei ole võimalik esitada andmeid ajaloolise tootluse kohta. Tootluse andmete avaldamisel tuleb investoritel arvestada, et Fondi varasem tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus.

FONDI EESMÄRK

Fondi tegevuse eesmärgiks on osakuomanike sisse maksete väärtuse kasvatamine ja kaitse inflatsiooni eest keskpikas ajalisel perspektiivis (6 - 24 kuud), investeerides seda Tingimustes sätestatud põhimõtete kohaselt. Fondivalitseja ei garanteeri osakuomanikele Fondi tehtud investeeringute tulusust. Fondi tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeritakse. Fondi kasum/kahjum kajastub osaku puhasväärtuse muutuses.

Investeeringupoliitika põhiprintsiibid ja täpsem teave investeerimispiirangute ning riskide hajutamise reeglite kohta sisaldub Fondi Tingimustes. Ülevaade investeerimiskidest on esitatud Prospekti osades „Tüüpinvestori kirjeldus“ ja „Investeeringuriskid“. Alljärgnevalt on kirjeldatud Fondi peamisi investeerimis põhimõtteid:

Redgate Intressifondi investeerimis põhimõtted ja -poliitika

¹ Kõik Prospektis esitatud viited kellaajale tähendavad viidet Eesti kellaajale (GMT +2H).

² kalendripäev, mis ei ole laupäev, pühapäev ega Eesti Vabariigi seadustega kehtestatud riiklik püha.

³ Vastaval pangapäeval peale 16.00 Registripidajale laekunud ostu- või müügikorraldus loetakse laekunuks järgneval pangapäeval.

Fondi varad investeeritakse võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, millega kaubeldakse EEA lepinguriikide, Venemaa, Ukraina, Šveitsi, Ameerika Ühendriikide, Kanada, Jaapani või Türgi reguleeritud väärtpaberiturgudel.

Fondi eesmärkide saavutamiseks investeerib Fondivalitseja Fondi varad hajutatult Euroopa Majanduspiirkonna (EEA)⁴ lepinguriikides, valitud endise Nõukogude Liidu riikides (Venemaa, Valgevene, Ukraina, Aserbaidžaan, Gruusia ja Kasahstan) ning eespool nimetatata G-20 riikides (Ameerika Ühendriigid, Argentiina, Austraalia, Brasiilia, Kanada, Hiina, India, Indoneesia, Jaapan, Mehhiko, Lõuna Aafrika Vabariik, Lõuna Korea ja Türgi) ja loetletud Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) (Šveits, Uus-Meremaa) liikmesriikides tegutsevate või seal olulisi ärihuvisid omavate äriühingute võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse, samuti nimetatud riikide, osariikide, regionaalsete või kohaliku omavalitsuse üksuste ja muude organisatsioonide emiteeritud võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse.

Fondi vara võidakse investeerida ka muudesse Tingimustes nimetatud finantsinstrumentidesse kui see toetab Fondi investeerimiseesmärkide saavutamist.

Fondivalitseja lähtub järgmistest eeldustest:

- Fond rakendab aktiivset investeerimisstrateegiat. Fondi vara investeerimisel ei sea Fondivalitseja piiranguid majandusharude ega regionide lõikes. Võlakirjade valikud lähtutakse ettevõtete majanduslikest põhinäitajatest, emitendi võlakohustuste mahust ja emitendi suutlikkusest oma võlakohustusi teenindada ning võlakirjaturgude suundadest.
- Fond investeerib võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse hajutatult ning pikaajalisele kogemusele tuginedes.

PEAMISED INVESTEERIMISPIIRANGUD JA RISKI HAJUTAMISE REEGLID

REDGATE INTRESSIFOND

Fondi vara investeeritakse võlakirjadesse, vahetusvõlakirjadesse või muudesse emiteeritud ja kaubeldavatesse võlakohustustesse ja pandikirjadesse⁵ (edaspidi „Võlaväärtpaberid“), rahaturuinstrumentidesse, teiste investeerimisfondide osakutesse ja aktsiatesse, krediidiasutuste hoiustesse ja tuletisinstrumentidesse.

Fondivalitseja võib kokku kuni 100% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest investeerida Fondi vara sellistesse Võlaväärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, mis on vabalt võõrandatavad ning vastavad vähemalt ühele järgmistest tingimustest:

- a) vastavate Võlaväärtpaberite või rahaturuinstrumentidega kaubeldakse mõne EEA lepinguriigi, Venemaa, Ukraina, Šveitsi, Ameerika Ühendriikide, Kanada, Jaapani või Türgi reguleeritud väärtpaberiturul; või
- b) vastavate Võlaväärtpaberite või rahaturuinstrumentide emiteerimise tingimuste kohaselt võetakse sellised väärtpaberid eelnimetatud riigi reguleeritud turul kauplemisele hiljemalt 12 kuu jooksul pärast vastavate väärtpaberite emiteerimist.

⁴ Lepinguriigid on Austria, Belgia, Bulgaaria, Eesti, Hispaania, Holland, Iirimaa, Island, Itaalia, Kreeka, Küpros, Leedu, Läti, Liechtenstein, Luksemburg, Malta, Norra, Poola, Portugal, Prantsusmaa, Rootsi, Rumeenia, Saksamaa, Soome, Sloveenia, Slovakkia, Suurbritannia, Taani, Tšehhi ja Ungari. Lepinguriikideks loetakse ka need riigid, kes vastava lepinguga ühinevad Tingimuste registreerimise järgselt.

⁵ Pandikirjana mõistetakse *investeerimisfondide seaduse* §260 lg.1 sätestatud väärtpaberit.

<p>Fondi vara võib investeerida vaid sellistesse Völaväärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, millele on reitinguagentuuride <i>Standard & Poor's</i>, <i>Moody's</i> või <i>Fitch</i> poolt omistatud krediidireiting. Völaväärtpaberi või rahaturuinstrumendi reitingu puudumise korral on Fondivalitsejal õigus lugeda vastava väärtpaberi reitinguks väärtpaberi emitendile omistatud pikaajaliste välisvaluutakohustuste reiting või selle puudumisel väärtpaberi emitendi konsolideerimisgrupi emaettevõttele omistatud pikaajaliste välisvaluutakohustuste reiting, kui emitent kuulub konsolideerimisgruppi. Vähemalt ühe eelnimetatud reitinguagentuuri poolt omistatud reiting peab olema vastavalt minimaalsel tasemel BB-/Ba3/BB-. Fondivalitseja võib kokku kuni 25% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest investeerida Fondi vara Völaväärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, mille reiting on nõrgem kui BBB-/Baa3/BBB⁶.</p>
<p>Fondivalitseja ei investeeeri Fondi vara fikseeritud kupongimääraga Völaväärtpaberitesse, mille kestus lunastamiseni soetamise hetkel on pikem kui 2 aastat.</p>
<p>Fondi vara võib investeerida teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse juhul, kui see teenib Fondi eesmärki ning kui Fondi vahendite vahetu paigutamise võimalused puuduvad või on piiratud ja kui sellega hoitakse märkimisväärselt kokku kulusid.</p>
<p>Krediidiasutuste hoiused võivad tavaolukorras kokku moodustada kuni 50% Fondi aktive turuväärtusest. Erandina eeltoodust võib Fondi likviidsuse paremaks juhtimiseks, investeringust väljumise või selle soetamise perioodil, sobilike investeerimisobjektide puudumisel või erakorralises turuolukorras Fondi vara krediidiasutuste hoiustesse investeerida kuni 100% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest. Hoiuste tähtaeg võib olla kuni 12 kuud. Ühte krediidiasutusse võidakse paigutada kuni 20% Fondi aktive turuväärtusest. Piirangut ei kohaldata arvelduskontol Depositooriumis ja üleöödeposiidil ajutiselt hoitava raha suhtes.</p> <p>Krediidiasutuste valikul rakendatakse järgmisi nõudeid:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Fondi vara võib investeerida vaid selliste krediidiasutuste hoiustesse, millele on reitinguagentuuride <i>Standard & Poor's</i>, <i>Moody's</i> või <i>Fitch</i> poolt omistatud krediidireiting. Krediidiasutuse reitingu puudumisel on Fondivalitsejal õigus lugeda vastava krediidiasutuse reitinguks selle krediidiasutuse konsolideerimisgrupi emaettevõttele omistatud pikaajaliste välisvaluutakohustuste reiting, kui krediidiasutus kuulub konsolideerimisgruppi. b) Vähemalt ühe eelnimetatud reitinguagentuuri poolt omistatud reiting peab olema vastavalt minimaalsel tasemel BBB-/Baa3/BBB-.
<p>Fondi arvel on lubatud teostada tehinguid tuletisinstrumentidega Fondi vara esemete hindade kõikumistest tulenevate riskide maandamise eesmärgil. Fondi varasse kuuluvate tuletisväärtpaberite ja Fondi arvel tehtud tuletistehingute avatud riskipositsioonid kokku ei või ületada Fondi vara puhasväärtust. Tuletisinstrumentide alusvaraks võivad olla varad, millesse Fond Tingimuste kohaselt võib investeerida, samuti Tingimuste Lisas 1 toodud väärtpaberiindeksid ja valuutad.</p> <p>Tuletistehingu vastaspoole valikul rakendatakse järgmisi nõudeid:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Fondi vara arvel võib Fondivalitseja teha tuletistehinguid vaid selliste vastaspooltega, millele on reitinguagentuuride <i>Standard & Poor's</i>, <i>Moody's</i> või <i>Fitch</i> poolt omistatud krediidireiting. Reitingu puudumisel on Fondivalitsejal õigus lugeda vastava tuletistehingu vastaspoole reitinguks selle vastaspoole konsolideerimisgrupi emaettevõttele omistatud pikaajaliste välisvaluutakohustuste reiting, kui tehingu vastaspool kuulub konsolideerimisgruppi. b) Vähemalt ühe eelnimetatud reitinguagentuuri poolt omistatud reiting peab olema vastavalt minimaalsel tasemel BBB-/Baa3/BBB-.
<p>Fondi vara võib investeerida Fondi baasvaluutast (euro) erinevas valuutas. Fond võib investeerida</p>

⁶ Kui erinevad reitinguagentuurid on andnud samale Völaväärtpaberile, rahaturuinstrumendile või emitendile erinevad reitingud on instrumendi reitinguks on *Bloomberg composite* reiting, mis on *Moody's*, *Standard & Poor's* ja *Fitch*'i reitingute keskmine, ümardamisega nõrgema väärtuse suunas.

Tingimuste p. 3.1.3. nimetatud riikide valuutadesse ja Tingimuste Lisas 1 toodud valuutadesse. Teistes valuutades kui euro või Euroopa II vahetuskursimehhanismi (ERM-II) liitunud riikide valuutades tehtud investeringutest tulenev valuutarisk kaetakse euro suhtes tuletisinstrumentidega.

MAKSUSTAMINE

Fondi maksustamine	Fondi tulu ei kuulu Eesti Vabariigis maksustamisele.
Investorite maksustamine	Osakuomanikule kohaldatav maksusüsteem on osakuomaniku residentsusest ja juriidilisest vormist.
Eesti Vabariigi residentide maksustamine	Osakuomaniku tulu tekib osakute soetumaksumuse ja müügihinna erinevusest ning maksustatakse kehtivas tulumaksuseaduses sätestatud maksumääraga. Tulumaksuga ei maksustata tulu, mis füüsiline isik saab sama fondivalitseja valitsetavate Fondide vahelisest osakute vahetamisest, kui osakuomanikule ei ole sealjuures tehtud väljamakseid. Juriidilisele isikule on osakutehingutest saadud tulu maksuvaba.
Mitteresidentide maksustamine	Tulu, mis mitteresidentist osakuomanik on Fondi osakutele teeninud, Eesti Vabariigis ei maksustata. Tulu võidakse maksustada mitteresidentist investori residentsusriigis selle maksuseaduste kohaselt.

TÜÜPINVESTORI KIRJELDUS

Redgate Intressifond	Fond sobib investorile, kes tahab osa saada headest investeerimisvõimalustest võlainstrumentidesse, mis võimaldaks kaitsta oma vara inflatsiooniriski eest, pakuks tähtjaliste pangahoiustega konkureerivat või paremat tootlust ning samas oleks likviidne ehk lühikese tähtaja jooksul rahaks vahetav.
Fondi riskitase	Madal risk
Investori eeldatav kogemus vara investeerimisel	<i>Põhiinvesteeringuna</i> sobib Fond nii kogenud kui vähemkogenud investorile, kes on teadlik võlainstrumentide ja intressiturgude põhiomadustest ja riskidest ning on valmis osaku väärtuse mõningaseks kõikumiseks. <i>Lisainvesteeringuna</i> sobib Fond investeerimisportfelli mitmekesistamisel kogenud investorile, kes soovib vähendada oma investeerimisportfelli volatiilsusest tulenevat riski või ajutiselt paigutada likviidseid vahendeid.
Investeeringu mõistlik pikkus	Vähemalt 6 kuud

INVESTEERIMISRISKID

Fondi investeerides peab investor arvestama investeerimisega kaasnevate riskidega, mis võivad mõjutada Fondi tootlust. Fond võib teenida nii kasumit kui ka kahjumit. Fondi puhasväärtus (NAV) võib ajas kõikuda.

Fondiinvesteeringut ei saa käsitleda deposiidina ning fondiinvesteeringu säilimist ja kasvamist ei garanteeri rahandusasutused ega riigiorganid. Samuti ei garanteeri Fondi varasem tootlus samasugust tootlust tulevikus. Seetõttu peaks investor alati veenduma, et Fondi riskiprofiil on talle vastuvõetav.

Riskide esitamisel käesolevas Prospektis lähtub Fondivalitseja sellest, et investor on keskmiselt informeeritud, tähelepanelik ja mõistlik, teab oma investeerimiseesmärki ning vajadusel küsib lisateavet.

Risk on investeerimisega kaasnev kahjumi oht. Kahjumi tekkimise põhjuste järgi jagunevad riskid tururiskiks, krediidiriskiks, ja operatsiooniriskiks. Riskide juhtimise aluseks on Fondivalitseja riskijuhtimisstrateegia ja -protseduurid, mis käsitlevad riskimõõtmist, -aruandlust ja -kontrolli.

Järgnevalt on lühidalt kirjeldatud Fondi peamiste investeerimisriskide olemust:

TURURISKID

Intressirisk tuleneb turu ebasoodsatest muutustest, mis võivad väljenduda:

- a) intressimäärade muutumises;
- b) tulukõvera muutumises;
- c) intressimäärade volatiilsuse muutumises;
- d) erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahe muutumises;
- e) võlakohustuse ennetähtaegses tagasimaksmises.

Valuutarisk tuleneb välisvaluuta kursi ebasoodsast muutusest Fondi baasvaluuta suhtes, millega kaasneb selles valuutas noteeritud vara väärtuse ebasoodus muutus. Teistes valuutades kui euro või Euroopa II vahetuskursimehhanismiga (ERM-II) liitunud riikide⁷ valuutades tehtud investeeringutest tulenev valuutarisk kaetakse euro suhtes tuletisinstrumentidega.

Turu likviidsusrisk tuleneb turu likviidsuse puudumisest, mis takistab vara müüki soovitud ajal ja soovitud hinnaga või teeb vara müügi võimatuks.

Inflatsioonirisk tuleneb sellest, et inflatsiooni tõttu võib investeeringu reaalne väärtus alla jääda hinnatõusule.

Tuletisinstrumentide riskid. Tuletisinstrumentid on üldnimetus instrumentide kohta, mille puhul kasumit saadakse nende alusvarast. Need instrumendid on lepingud alusvara ostuks või müügiks tulevikus kindlal kuupäeval ja kindlaksmääratud hinnaga. Lepingust saadav kasum sõltub alusvara kasumist. Tuletisinstrumenti kasutamine toob Fondile kulusid, instrumendi väärtus on reeglina suures ulatuses kõikumine ja vastava investeeringu suurus on väike võrreldes võetava riskiga. Tuletisinstrumenti edukas kasutamine sõltub Fondivalitseja oskustest ennustada turu liikumisi.

Fondivalitseja kasutab tuletisinstrumente vaid Fondi vara esemete hindade kõikumistest tulenevate riskide maandamise eesmärgil, mille tulemusena Fondi üldine riskitase peab jääma madalamaks, kui ilma nimetatud instrumentide kasutamisetä.

Üldlevinud tuletisinstrumentid on warrantid, futuurid, optsioonid, forwardid ja vahetuslepingud (*swap*'id):

⁷ Prospekti kinnitamise hetkel on Euroopa II vahetuskursimehhanismiga (ERM-II) liitunud riikideks Taani, Eesti, Läti ja Leedu.

Warrant'id on tuletisinstrumentid, millega kaubeldakse väärtpaberiturgudel. Need on väärtpaberid, mis annavad õiguse omandada või müüa teatud alusvara kindlaksmääratud ajal kokku lepitud hinnaga. Nende alusvaraks võivad olla näiteks aktsiad, indeksid, toorained või valuutad. Warrant'itega kauplemine on sõltuv vastava instrumendi emitteerijast, kes pakub instrumendile ostu- ja müüginoteeringuid. Warrant'ite peamised riskid on tururisk, likviidsusrisk, krediidirisk ja valuutarisk.

Vahetustehingu leping (swap) on lepinguosaliste kokkulepe vahetada teatud ajal maksevooge, näiteks fikseeritud intressimäära ujuva intressimäära vastu (intressivahetustehing) või ühe valuuta teise vastu (valuutavahetustehing). Võimalik on sõlmida väga erinevaid intressi- ja valuutavahetustehinguid.

Optsoon on kokkuleppe kahe osapoole vahel, mille alusel emitent on kohustatud alusvara varem kokku lepitud hinnaga ostma või optiooni ostjale müüma. Optiooni omanik maksab kokkuleppe sõlmimisel emitendile tasu (preemia) ja omandab seeläbi õiguse, ent mitte kohustuse, nõuda optiooni kasutamist kokkuleppe alusel. On kahte liiki optioone. Ameerika optioon annab selle omanikule õiguse kasutada optiooni ükskõik millisel päeval enne optiooni tähtaja lõppu. Euroopa optiooni saab aga kasutada ainult optiooni lõpptähtajal.

Forwardid ja futuurid on lepingud, milles lepinguosalistes lepivad kokku õiguses ja kohustuses osta ja müüa alusvara kindlaksmääratud hinnaga. Forwardi puhul antakse alusvara kas füüsiliselt üle või arveldatakse kasum või kahjum rahas. Futuuride puhul jälgitakse kasumit ja kahjumit igapäevaselt lepingu tähtaja vältel, mis võib mõjutada lepingu alusel esitatud tagatist. Forwardeid on võimalik arveldada ainult lõpptähtajal, samas kui futuure võib arveldada (tehingu vastaspoolega "lõpetada") millal tahes enne lõpptähtaega või võõrandada reguleeritud turul.

Fondivalitseja peab enim tõenäoliseks, et Fondi investeerimisriskide maandamiseks kasutatakse valuutariski maandamisel valuuta *forward*- ja *swap*-tehinguid ning intressiriskide maandamiseks lühiajaliste võlakirjade futuurtehinguid.

Tuletisinstrumentidega on seotud järgmised eririskid:

- a) tuletisinstrumentid on tähtajalised ja aeguvad;
- b) väikese makse tõttu, mida positsiooni omandamine tavaliselt nõuab, võib esineda suur võimendav mõju. Sellest tulenevalt võib suhteliselt väike liikumine futuurlepingu või vahetuslepingu alusvara hinnas tuua kaasa suure kasumi või kahjumi, võrreldes tegelikult makseks kasutatud vara väärtusega, ja ka edasise kahjumi, mis ületab kõik tehtud maksed.
- c) lisaks võib olla riskideks tuletistehingu vastaspoole võimetus tehingut täita või võimatus positsioone sulgeda kui turg muutub mittelikviidseks (nimetatud riski maandamiseks teeb Fondivalitseja tehinguid vaid Tingimustes määratletud reitinguga vastaspooltega);
- d) mõned tuletisinstrumentid on väga tundlikud intressimäära muutuste suhtes (näiteks intressi- või võlakirjafutuurid ja -optioonid);
- e) Vahetuslepingutes (*swap*) sõltub Fondi risk asjaolust kumb tehingu pooltest on kohustatud teisele poolele netosumma kandma (nt. kui tehingu vastaspool on kohustatud kandma Fondile tehingu netosumma siis on Fondi risk kogu vastava summa ulatuses; kui Fond on ise kohustatud netosumma kandma siis on Fondi risk piiratud vastava ülekandmisele kuuluva summa osaga);
- f) turuvälised (*OTC*) tuletisinstrumentid on suurema riskiga kuna vastavad turud on vähese likviidsusega ja vähem reguleeritud.

Reguleeritud turu väliselt kaubeldavad väärtpaberid (*OTC*). Fond omandab üldjuhul vaid reguleeritud turul kaubeldavaid väärtpabereid (s. väärtpabereid, mida kavatakse emitteerimise tingimuste kohaselt 12 kuu jooksul peale emitteerimist noteerida). Fond võib siiski kuni 10% ulatuses oma aktive puhasväärtusest investeerida ka reguleeritud turu väliselt kaubeldavatesse väärtpaberitesse kui see on kooskõlas Fondi investeerimispoliitikaga. Selliste reguleeritud turu väliselt kaubeldavate väärtpaberite osas tuleb eelkõige arvestada järgmiste riskidega:

- a) kuna nimetatud väärtpaberid ei ole noteeritud võib olla raske nende õiglast hinda määrata, nendega tehinguid teha ja saada informatsiooni emitendi kohta;
- b) vastavad turud on vähem reguleeritud ja ei paku investeerijale seetõttu samaväärset kaitset ja teavet võrreldes reguleeritud turgudega;
- c) vastavatel turgudel kaubeldavad instrumendid on reeglina vähelikviidsed ja seetõttu võib olla keeruline neid mõistlikel tingimustel müüa;
- d) reguleeritud turu väliselt kaubeldavate väärtpaberite emitentidele ei rakendu reguleeritud turgudel toimiv emitendi majandustulemuste avalikustamise ja muudest väärtpaberi väärtust mõjutavatest teguritest teavitamise kohustus. Seetõttu pole tagatud sellise väärtpaberi õiglase väärtuse määramise võimalus igal ajahetkel.

Fondivalitseja investeerib Fondi vara reguleeritud turu väliselt kaubeldavatesse väärtpaberitesse eelkõige juhul kui Fondivalitseja hinnangul omavad nimetatud väärtpaberid suurt kasvupotentsiaali võrreldes samalaadsete reguleeritud turul kaubeldavate väärtpaberitega, samuti kui nende noteerimine on tõenäoline.

KREDIIDIRISKID

Emitendi risk tuleneb võlakirja emitendi suutmatusest täita oma võlakohustust.

Tehingu vastaspoole risk tuleneb tehingu vastaspoole suutmatusest täita tehingu sõlmimisega endale võetud kohustusi. Selle riski minimeerimiseks eelistatakse tehingute sõlmimisel madala riskitasemega krediidiasutusi või nende puudumise korral vastavale alale spetsialiseerunud usaldusväärseid tehingupartnereid. Samuti järgib Fondivalitseja teatud tehingutes (tuletistehingud, hoiused) vastaspoolte valikul Tingimustes sätestatud reitingunõudeid.

Arveldusrisk tuleneb tehingu vastaspoole suutmatusest kanda arvelduse käigus üle vajalikku rahasummat või väärtpaberikogust, kuigi lepinguline kohustus tema vastu on juba täidetud. Arveldusriski minimeerimiseks kaubeldakse üldjuhul organiseeritud turgudel, mis toimivad põhimõttel tehing makse vastu, või kasutatakse makseagendi teenust.

OPERATSIOONIRISKID

Äririsk tuleneb turu ebasoodsatest muutustest, kui ilmneb mõni ebasoodus asjaolu, mis on väärtpaberi emitendist.

Depoorisk on depositeerimise poolt hoitava vara kadumise või hävimise oht depositeerimise või muu varade hoidmist korraldava isiku maksejõuetuse, pankroti, hooletuse või tahtliku mitteõiguspärase teo tõttu. Fondi Depositoorium rakendab oma kohustuste täitmisel professionaalse väärtpaberite haldamise teenust osutava isiku tegevuses tavapäraselt nõutavat hooldust ning teeb kõik mõistlikult vajaliku, et tagada osakuomanike huvide kaitse.

Õigussüsteemi risk tuleneb sellest, et Fondi tegutsemist ja Fondi investeerimist puudutavad õigusaktid võivad muutuda.

ARENEVATE TURGUDE PEAMISED RISKID

Arenevatel turgudel, kuhu Fond muuhulgas investeerib, on õiguslik, kohtu- või regulatiivinfrastruktuur endiselt arengujärgus, seal esineb suurt õiguslikku ebakindlust nii kohalikele turuosalistele kui ka nende välismaistele vastaspooltele.

Arenevate turgudega seonduvad järgmised peamised riskid:

A. Poliitilised ja majanduslikud riskid

- Majanduslik ja/või poliitiline ebastabiilsus võib kaasa tuua seaduslike, rahanduslike ja regulatiivseid muudatusi või seaduslike/rahanduslike/regulatiivsete tureformide annulleerimist. Varad võidakse kohustuslikus korras ilma piisava kompensatsioonita riigistada.
- Riigi välisvõla seis võib tuua kaasa äkilise maksude või valuutakontrollide kehtestamise.
- Kõrgete intressi- või inflatsioonimäärade tõttu võib äriühingutel olla raskusi käibekapitali hankimisega.

- Ettevõtete kohalik juhtkond võib olla kogenematu juhtimisel vabaturutingimustes.
- Riik võib olla tugevalt sõltuv tarbekaupade ja loodusvarade ekspordist ja on seetõttu haavatav nende toodete rahvusvaheliste hindade languse suhtes.

B. Seaduslik keskkond

- Valitsuse määruste ja seadusandlike aktide tõlgendamine ja rakendamine võib sageli olla vastuoluline ja ebakindel, eelkõige maksustamisküsimuste osas.
- Seadusi võidakse kehtestada tagasiulatuvalt või anda välja avalikkusele üldiselt mitte kättesaadavate regulatsioonide kujul.
- Ei garanteerita kohtute sõltumatust ja poliitilist neutraalsust.
- Riigiorganid ja kohtunikud ei pruugi järgida seaduse ja asjaomase lepingu nõudeid. Puudub kindlus, et investoritele kompenseeritakse täielikult või üldse mis tahes tekkinud kahjud.
- Tagasinõudeõigus õigussüsteemi kaudu võib osutada ebaefektiivseks ja venida.

C. Raamatupidamistavad

- Raamatupidamis-, auditeerimis- ja finantsaruandlussüsteem ei pruugi olla vastavuses rahvusvaheliste standarditega.
- Isegi kui aruanded on viidud kooskõlla rahvusvaheliste standarditega, ei pruugi need alati sisaldada õiget informatsiooni.
- Ettevõtete kohustused avaldada finantsinformatsiooni võivad olla piiratud.

D. Turu- ja arveldusriskid

- Mõne riigi väärtpaberiturgudel puudub arenenud turgudele omane likviidsus, tõhusus ning regulatiivsed ja järelevalvemehhanismid.
- Likviidsuse puudumine võib avaldada ebasoodsat mõju varade vöörandamise võimalustele. Usaldusväärse hinnainfo puudumine Fondi hoitava konkreetse väärtpaberi kohta võib muuta varade turuväärtuse usaldusväärse hindamise raskeks.
- Väärtpaberite registrit ei pruugita korralikult pidada ja omand või osalus ei pruugi olla täielikult kaitstud (või kaitstuks jääda).
- Väärtpaberite registreerimine võib viibida ja viivituse ajal võib väärtpaberite reaalse omanduse tõendamine olla raske.
- Varade hoiustamine võib olla vähemarenenud kui arenenud turgudel ja kujutab endast seega Fondi jaoks täiendavat riski.
- Arveldustehingud võivad olla vähemarenenud ja endiselt toimuda nii füüsilises kui mittemateriaalses vormis.
- Võib olla piiranguid Fondi võime osas repatrieerida väärtpaberite müügist saadavaid investeeringutuluseid, kapitali või kasumit. Fondile võib avaldada kahjulikku mõju sellisele toimingule nõutava riikliku heakskiidu saamise venimine või selle andmisest keeldumine.

E. Hinnaliikumised ja tulemused

- Mõnel turul ei ole lihtne kindlaks teha väärtpaberite väärtust mõjutavaid faktoreid, seetõttu võib väärtpaberitesse investeerimisega kaasneda suur risk ja selliste investeeringute väärtus võib langeda või muutuda nulliks.

- F. **Valuuta konverteerimisk.** Peale eespool mainitud valuutariski võib seoses arenevatele turgudele investeerimisega esineda risk, et väärtpaberite müügist saadava tulu konverteerimist välisvaluutasse või ülekandmist mõnedelt turgudelt ei ole võimalik garanteerida.

G. Maksustamine

- Väärtpaberite müügist saadava tulu, intresside ja muu tulu saamise suhtes võivad asjaomase turu võimuorganite poolt olla kehtestatud või võidakse tulevikus kehtestada maksud, lõivud või muud teenustasud või -kulud, sealhulgas algallikast kinnipeetavad maksud. Maksuseadused ja tavad ei ole teatud riikides, kuhu Fond investeerib või võib tulevikus investeerida (eelkõige Venemaa ja teised endise Nõukogude Liidu riigid), selgelt paika pandud. Seetõttu on võimalik, et seaduse praegune tõlgendus või arusaam tavadest võib muutuda või et seadust võidakse tagasiulatuvalt muuta. Selle tulemusel võidakse Fondi

suhtes sellistes riikides rakendada täiendavaid makse, mida ei ole ette näha ei Prospekti koostamise kuupäeval ega investeringute tegemisel, hindamisel või müümisel.

H. Arveldusrisk, vastaspoole risk ja tegeliku omaniku risk

- Mõnel turul ei pruugi olla turvalist meetodit väärtpaberite üleandmiseks makse vastu, mis viiks tehingu vastaspoole riski miinimumini.
- Võib olla vajalik maksmine ostmisel enne väärtpaberite saamist või väärtpaberite üleandmine müügil enne müügitulu saamist.
- Mõne turu õiguslikus raamistikus alles hakatakse välja töötama väärtpaberite seadusliku/formaalse omandi ja reaalse omandi või osaluse kontseptsiooni. Sellest tulenevalt võivad kohtud sellistel turgudel leida, et iga väärtpaberite hoidjana registreeritud isik või kontohaldur omab nende suhtes täielikku omandiõigust ja et reaalsel omanikul ei pruugi selles suhtes üldse mingeid õigusi olla.

RISKIJUHTIMINE

Fondivalitseja kasutab riskijuhtimise protsessi, mis võimaldab igal ajal jälgida ja mõõta positsioonide riske ning nende mõju portfelli üldisele riskiprofiilile.

Fondi riskiprofiili jälgimisel võetakse muuhulgas arvesse alusvara hetkeväärtust, tehingu vastaspoole riski ja positsioonide likvideerimiseks olevat aega.

Kui vabalt kaubeldav väärtpaber või rahaturuinstrument sisaldab tuletisinstrumenti, tuleb viimast riskijuhtimise protsessi raames toimuva riskide mõõtmise nõuete täitmisel arvesse võtta.

Ühe emitendiga või samalaadsete emitentidega seonduvaid riske maandatakse investeringute hajutamise, samuti võib Fondivalitseja riskide maandamiseks sõlmida Fondi nimel tuletistehinguid (nt. valuutariskide maandamiseks).

HUVIDE KONFLIKTID

Huvide konfliktide vältimiseks ei tee Fondivalitseja Fondi arvel tehinguid iseendaga ega Fondivalitsejaga samasse gruppi kuuluvate ettevõtetega, sealhulgas ei osuta Fondivalitsejaga samasse gruppi kuuluvad ettevõtted Fondile teenuseid.

Fond võib investeerida Fondivalitseja valitsetavatesse teistesse fondidesse (kui neid luuakse) vaid juhul kui selline investering on kooskõlas Fondi tingimustega.

Fondivalitseja võib Fondi vara investeerimisel teistesse fondidesse saada otsest või kaudset tasu (nt. kui Fondivalitsejale tagastatakse osa investeeritud summalt arvestatud valitsemistasust). Huvide konflikti vältimiseks tagastab Fondivalitseja kõik sellistelt investeringutelt arvestatud tasud täies ulatuses Fondile. Sealjuures ei võta Fondivalitseja Fondi vara teistesse Fondivalitseja valitsetavatesse fondidesse investeerides nn. topelttasusid.

Fondivalitseja juhid ja töötajad võivad investeerida Fondi üldistel alustel. Fondivalitseja tagab, et kõiki osakuomanikke koheldakse võrdselt ja kedagi eelistamata.

Fondivalitseja juhtidele ja töötajatele ei rakendata motivatsioonisüsteeme, mis võiksid olla vastuolus Fondi osakuomanike huvidega.

FONDI EBALIKVIIDSUSEGA SEOTUD RISKID

Osakute väljalaskmine ja tagasivõtmine on peatatud ajal, mil Fondi vara puhasväärtuse arvutamine ei ole võimalik. Näiteks kui on suletud üks või mitu börsi või muud reguleeritud väärtpaberiturgu, kus kaubeldakse Fondi varasse kuuluvate väärtpaberitega.

Vaata ka Prospekti peatüki „Osakutehingud“ alaosa „Osakute tagasivõtmise edasilükkamine ja peatamine“.

INVESTORI TULU, TASUD

Investor investeerib Fondi, ostes Fondi osakuid. Osakuomaniku tulu tekib Fondi osaku puhaskväärtuse kasvust. Fondi osaku puhaskväärtus oleneb kasumist või kahjumist, mida Fond investeerides teenib. Fondi investeerimistulu tekib intressitulust ja väärtpaperihindade muutusest.

Fondi vara puhaskväärtuse määramine

Fondi vara puhaskväärtuse leidmiseks arvestatakse kõigepealt Fondi vara turuväärtus. Fondi vara turuväärtus määratakse kindlaks igal pangapäeval, võttes aluseks Fondi varasse kuuluvate väärtpaperite ja muu vara turuväärtuse. Fondi vara väärtuse määramisel lähtub Fondivalitseja oma sisereeglite ja õigusaktidest.

Fondi vara puhaskväärtuse leidmiseks arvatakse Fondi vara turuväärtusest maha kogunenud, kuid maksmata valitsemistasu, depootasu, nõuded Fondi vastu ja muud Fondi valitsemisega seotud kulutused. Fondi vara puhaskväärtust ja osaku puhaskväärtust arvutatakse eurodes.

Kui pärast Fondi vara puhaskväärtuse kindlaksmääramist toimub sündmus või ilmneb asjaolu, mis Fondivalitseja parima professionaalse hinnangu kohaselt mõjutab oluliselt Fondi vara puhaskväärtust, on Fondivalitsejal õigus kindlaksmääratud turuväärtust, puhaskväärtust ja osaku puhaskväärtust ümber hinnata, kui sellise ümberhindamise tegematajätmine kahjustaks osakuomanike huve.

Osaku puhaskväärtus, väljalaske- ja tagasivõtmishind

Osaku puhaskväärtus saadakse Fondi vara puhaskväärtuse jagamisel kõigi arvestuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata osakute arvuga, mida on eelnevalt korrigeeritud laekunud, kuid arveldamata väljalaske- ja tagasivõtmiskorraldustest tulenevate osakutega.

Osaku väljalaske- ja tagasivõtmishinnaks on osaku puhaskväärtus. Fondivalitseja ei võta osakute väljalaskel ja tagasivõtmisel väljalaskmis- ja tagasivõtmistasu.

Täpsem Fondi vara puhaskväärtuse ja osaku puhaskväärtuse arvutamise regulatsioon on kehtestatud Fondivalitseja siseregulatsioonis „Fondi vara ja osaku puhaskväärtuse määramise sisemised reeglid“, mis on avaldatud Fondivalitseja veebilehel.

KEHTIVAD TASUD

Tasud, mis arvestatakse Fondi varast maha Fondi vara puhaskväärtuse arvutamisel			
Valitsemistasu			
Valitsemistasu	koosneb	igakuisest	igakuine põhiosa 0,6% aastas
põhiosast	ja	kvartaalsest	tuluspreemiana makstakse Fondivalitsejale 7,5%
tuluspreemiast.			osaku puhaskväärtuse kasvu sellelt osalt, mis ületab tuluspreemia arvutusläve ⁸ tingimusel, et Fondi osaku

⁸ Tuluspreemia arvutusläveks on: a) null protsenti, kui alusväärtuse muutus on jooksva kvartali algusest olnud negatiivne; b) alusväärtuse kasvumäär kui alusväärtuse muutus on jooksva kvartali algusest olnud positiivne. Alusväärtuseks on Fondi võrdlusindeksi (Merrill Lynch Euro Currency Libor 6m Constant Maturity indeks) väärtus, millele on lisatud kasvumäär 1,5% aasta baasil.

Selgitav näide. Näite lihtsustamiseks eeldame, et kvartal on ¼ aastast.

a) Osaku puhaskväärtuse kasv on 1,50% kvartalis; alusväärtuse kasv on 1,375% (= võrdlusindeksi kasv 1% + kasvumäär 0,375% (= ¼ * 1,5%)) -> tuluspreemia on 7,5% * (1,50% - 1,375%) = 0,009375% osaku väärtusest

b) Osaku puhaskväärtuse kasv on 1,00% kvartalis; alusväärtuse kasv on 1,375% (= võrdlusindeksi kasv 1% + kasvumäär ¼ * 1,5% = 0,375%) -> tuluspreemia on 0 kuna osaku puhaskväärtuse kasv jääb alla alusväärtuse kasvule.

	puhasväärtus ületab senise ajaloo kõrgeimat kvartali lõpu osaku puhasväärtust
Depootasu⁹	0,09% aastas Fondi vara puhasväärtusest, kuid minimaalselt 64 eurot kuus.
Muud kulud	Teenuse osutaja hinnakirja kohaselt
Fondi arvelt makstavad tasud ja kulud kokku ei või ületada 5% Fondi varade kaalutud aasta keskmisest turuväärtusest	

Valitsemistasu ja depootasu arvestatakse Fondi vara turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja arvestamise kuule järgneva kuu jooksul (välja arvatud valitsemistasu osaks olev tuluspreemia, mis makstakse välja arvestamise kvartalile järgneva kuu jooksul).

Muud kulud sisaldavad järgmiseid kulusid: Fondi vara hoidmise ja varaga tehingute tegemisega seotud kulud nagu tasud maakleritele, intressikulud, ülekandekulud ja teenustasud, Fondi auditeerimisega seotud kulud, Fondi administreerimise kulud (Fondi raamatupidamise ja puhasväärtuse arvutamise teostamine) teenusepakkujale ning osakute registri pidamisega seonduvad kulud vastavalt Registripidaja hinnakirjale (sh Registripidaja teenustasud seoses osakute märkimis- ja tagasivõtmiskorralduste vastuvõtmise ja täitmisega).

Vahendajate tasustamine ja investorite kontohaldurite tasud

Fondivalitseja maksab Vahendajatele omal kulul tasu nende tegevuse eest Fondi pakkumisel investoritele. Vastavat tasu kasutatakse peamiselt selleks, et katta Vahendaja poolt teenuse osutamisest tulenevaid kulusid ja parandada investoritele osutatava teenuse kvaliteeti või üldse võimaldada teenuse pakkumist.

Fondi Tingimused ja Prospekt ei kajasta Vahendaja või investori kontohalduri tasusid, mis Vahendaja või investori kontohaldur on investoriga kokku leppinud. Kõik sellised tasud kannab investor.

TEHINGUD OSAKUTEGA

Üldist

Fondi osakutega saab teha järgmisi tehinguid:

- a) osakute ostmine;
- b) osakute müümine;
- c) osakute vahetamine.

Osakutehingud tehakse Vahendajate, Registripidaja või investori kontohalduri (kui vastav kontohaldur Fondi osakuid vahendab) kaudu.

c) Osaku puhasväärtuse kasv 1,50% kvartalis; alusväärtuse langus -0,625% (= võrdlusindeksi langus -1% + kasvumäär 0,375% (= $\frac{1}{4} * 1,5\%$)) -> tuluspreemia on $7,5\% * (1,50\% - 0\%) = 0,1125\%$ osaku väärtusest; alusväärtuseks on 0%, sest alusväärtuse muutus on kvartali jooksul olnud negatiivne.

d) Osaku puhasväärtuse langus -1,00% kvartalis; alusväärtuse langus -1,125% (= võrdlusindeksi langus -1,5% + kasvumäär 0,375% (= $\frac{1}{4} * 1,5\%$)) -> tuluspreemiat ei arvutata, kuna osaku puhasväärtus ei ületa senise ajaloo kõrgeimat kvartali lõpu osaku puhasväärtust.

⁹ Depootasule lisandub käibemaks seaduses sätestatud määras (Prospekti koostamise hetkel on Eesti Vabariigis kehtiv käibemaksumäär 20%).

Tehingukorralduse esitamisega kinnitab investor, et on Fondi Tingimuste ja Prospektiga vajalikul määral tutvunud, nendega nõus ja kohustub neid järgima.

Fond ei väljasta osakutehingute kohta tehingukinnitusi. Infot osakutega tehtud tehingute ja väärtpaberikonto saldo kohta saab osakuomanik oma Vahendajalt või oma kontohaldurilt ja/või Registripidajalt. Kui osakuomanikele kuuluvaid osakuid hoitakse esindajakontol, tehakse väärtpaberite kandeid ja makseid osakuomanikele vastavale esindajakontole ja esindajakontoga seotud arvelduskontole.

Osakuomanikul on õigus tema omandis olevaid osakuid vabalt võõrandada ja pärandada. Osakute omamist tõendab kanne osakuregistris.

Rahapesuvastased meetmed

Rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise seaduse kohaselt on Fondivalitseja kohustatud hoidma ära investeerimisfondide kasutamise rahapesu eesmärgil. Et investorite osakuostukorraldusi vahendavad Vahendajad, Registripidaja või investori kontohaldur, peavad investorid täitma nende kehtestatud identifitseerimisnõudeid.

TEHINGUTE KORD

Üldsätted

Osaku omandamiseks peab investoril olema avatud väärtpaberikonto mõne Vahendaja, Registripidaja või kontohalduri juures (kui vastav kontohaldur vahendab osakutehinguid).

Vahendajatel ja kontohalduritel on võimalik esitada tehingukorraldusi Registripidajale igal pangapäeval kuni kella 16.00ni. Korraldused, mis laekuvad pärast kella 16.00 loetakse laekunuks järgmisel pangapäeval. Vahendaja või kontohaldur võib oma klientidele kehtestada täiendavaid ajalisi piiranguid korralduste esitamiseks.

Korraldus võidakse jätta täitmata, kui see pole Fondivalitseja hinnangul esitatud heauskselt ning kooskõlas õigusaktide või Tingimuste sätetega või kui see ei arvesta teiste osakuomanike õigustatud huvide ning ausa ja eetilise kauplemise põhimõtetega.

Osakute väljalaske tingimused

Osaku omandamiseks esitab investor Vahendaja, Registripidaja või oma kontohalduri kaudu Fondivalitsejale ostukorralduse.

Osak lastakse välja väljalaskehinnaga. Osaku väljalaskehinnaks on osaku puhasväärtus, mis määratakse ostukorralduse Registripidajale laekumise päevale¹⁰ järgneval pangapäeval.

Ostukorralduse Registripidajale laekumisele järgneval pangapäeval jagatakse ostukorralduses näidatud summa osaku väljalaskehinnaga ja saadakse investori poolt omandatavate osakute arv. Juhul kui jagamise tulemus ei ole täisarv, kantakse investori väärtpaberikontole vastav murdosak. Osakud kantakse investori väärtpaberikontole järgmisel pangapäeval ostukorralduse Registripidajale laekumisest arvates (“väärtuspäev T+1, kus T on investeeritava summa Fondi märkimiskontole laekumise pangapäev”).

Osakute tagasivõtmise tingimused

¹⁰ Vastaval pangapäeval peale 16.00 Registripidajale laekunud ostukorraldus loetakse laekunuks järgneval pangapäeval.

Osaku tagasimüümiseks esitab osakuomanik Vahendaja, Registripidaja või oma kontohalduri kaudu Fondivalitsejale müügikorralduse.

Osak võetakse tagasi tagasivõtmishinnaga. Osaku tagasivõtmishinnaks on osaku puhasväärtus, mis määratakse vastava müügikorralduse Registripidajale laekumise päevale¹¹ järgneval pangapäeval. Müügikorralduse Registripidajale laekumisele järgneval pangapäeval korrutatakse müügikorraldusel märgitud osakute arv osaku tagasivõtmishinnaga ning saadakse summa, mille osakuomanik osakute tagasimüümise tulemusel saab.

Müügikorralduse alusel arvatud summa kantakse osakuomanikule vastava müügikorralduse Registripidajale laekumisele järgneval neljandal pangapäeval („väärtuspäev T+4“), välja arvatud Tingimuste p.6.3.1.-6.3.3. nimetatud juhtudel. Eelnimetatud aja hulka ei arvestata pangaülekande teostamiseks kuluvat aega, mis sõltub makse teostamisega seotud pankade tingimustest.

Müügikorralduse alusel arvatud summa võidakse kanda osakuomanikule ka varem, kui osakuomanik on selleks Fondivalitsejale esitanud kirjaliku sooviavalduse ning Fondil on soovitud ajal piisavalt rahalisi vahendeid nimetatud väljamakse tegemiseks.

Osakute vahetamine

Osakuomanikul on võimalik osakuid vahetada Fondivalitseja valitsetava teise fondi osakute vastu (kui Fondivalitseja selliseid fonde loob) vastavalt omandatava osakuliigi nõudmistele, esitades vahetamiskorralduse oma kontohalduri, Vahendaja või Registripidaja poolt ettenähtud vormis.

Osakute vahetamisel võetakse vahetatavad osakud tagasi ning lastakse välja uued osakud, kusjuures osakuomanikule vahetuse käigus väljamakseid ei tehta. Vahetatavate osakute arv korrutatakse vahetatava osaku tagasivõtmishinnaga ning saadakse summa, mille alusel vastavalt uute osakute väljalaskehinnale lastakse välja uued osakud. Vahetatavate osakute tagasivõtmishind ja uute osakute väljalaskmishind määratakse vahetamiskorralduse Registripidajale laekumise päevale järgmisel pangapäeval. Kui vahetamiskorraldus laekub Registripidajale peale kella 16.00 siis loetakse korraldus laekunuks järgmisel pangapäeval.

Vahetamisel tagasi võetud osakud kustutatakse osakute registrist ja vahetamiskorralduse alusel omandatud osakud kantakse osakuomaniku väärtpaberikontole vahetamiskorralduse Registripidajale laekumisele¹² järgneval neljandal pangapäeval („väärtuspäev T+4“), välja arvatud Tingimuste p.6.3.1.-6.3.3. nimetatud juhtudel.

Osakute tagasivõtmise edasilükkamine ja peatamine

Fondi osakutega tehingute tegemine on peatatud ajal, mil Fondi puhasväärtuse arvutamine ei ole võimalik kuna üks või mitu börsi või muud reguleeritud väärtpaberiturgu, kus kaubeldakse Fondi varasse kuuluvate väärtpaberitega, on osaliselt või täielikult suletud.

Kui osakuomanikud taotlevad ühel ja samal pangapäeval laekunud müügi- ja vahetuskorraldustega osakute tagasivõtmist üle 10% Fondi puhasväärtusest siis on Fondivalitsejal õigus kõigi vastava päeva müügi- ja vahetuskorralduste alusel tehtavaid arveldusi kuni kümne pangapäeva võrra edasi lükata. Väljamakse tegemise aja hulka ei loeta pangaülekandeks kuluvat aega.

¹¹ Vastaval pangapäeval peale 16.00 Registripidajale laekunud müügikorraldus loetakse esitatuks järgneval pangapäeval.

¹² Vastaval pangapäeval peale 16.00 Registripidajale laekunud vahetamiskorraldus loetakse laekunuks järgneval pangapäeval.

Fondivalitsejal on õigus *investeerimisfondide seaduses* §146 ette nähtud juhtudel peatada osakute tagasivõtmine ja tagasivõtmisummade väljamaksmine kuni kolmeks kuuks:

- a) kui Fondi kontodel olevast rahast ei piisa osakute tagasivõtmishinna väljamaksmiseks või
- b) selle väljamaksmisega kahjustataks Fondi korrapärast valitsemist ning kui Fondi väärtpabereid ja muud vara ei ole võimalik viivitamata müüa või sellega kahjustataks oluliselt teiste osakuomanike huve.

Fondivalitseja teavitab osakuomanikke osakute tagasivõtmise edasilükkamisest või peatamisest veebilehel www.redgatecapital.eu/fondid ja Prospektis sätestatud ajalehes.

INFO FONDI KOHTA

Fondi puudutav teave, sealhulgas Fondi puhasväärtus ning osakute väljalaske- ja tagasivõtmishinnad, avaldatakse veebilehel www.redgatecapital.eu/fondid Fondi Tingimustes sätestatud juhtudel avaldatakse teateid Fondi kohta ajalehes Äripäev. Teateid ja ülevaateid Fondi kohta võivad saata nii Depositoorium kui ka Fondivalitseja osakuomaniku teadaoleval posti- või e-posti aadressil.

Investoril on õigus tutvuda igal pangapäeval Fondivalitseja asukohas või veebilehel www.redgatecapital.eu/fondid järgmise informatsiooni ja dokumentidega Fondi kohta:

- a) Tingimused;
- b) Prospekt ja lihtsustatud prospekt;
- c) Fondi viimane aastaaruanne või poolaastaaruanne, kui see on kinnitatud viimasest aastaaruandest hiljem;
- d) Fondi vara ja osaku puhasväärtuse määramise sisemised reeglid;
- e) Fondivalitseja nimi ja kontaktandmed;
- f) Fondijuhi nimi;
- g) Depositooriumi nimi ja kontaktandmed;
- h) Andmed Fondivalitseja osaluse suuruse kohta Fondis.

Investoril on õigus saada Fondivalitseja kulul ärakiri Tingimustest, Prospektist ja lihtsustatud prospektist ning Fondi aruannetest.

Investori taotlusel annab Fondivalitseja lisateavet Fondi riskijuhtimises rakendatavate koguseliste piirmäärade, riskijuhtimise võtete ning peamiste varaliikide riskide ja tulususe kohta.

Fondi majandusaasta aruanded tehakse Fondivalitseja asukohas kättesaadavaks hiljemalt neli kuud pärast Fondi majandusaasta lõppu ja poolaastaaruanded hiljemalt kaks kuud pärast poolaasta lõppu.

Fondi tingimuste muutmine

Fondi tingimuste muutmise otsustab Fondivalitseja nõukogu. Pärast Fondi tingimuste registreerimist Finantsinspeksioonis teatatakse sellest Prospektis sätestatud ajalehes ja veebilehel www.redgatecapital.eu/fondid. Muudatused jõustuvad pärast ühe kuu möödumist vastava teate avaldamisest ajalehes, kui avaldamisteates ei ole märgitud muudatuste jõustumiseks hilisemat kuupäeva. Muudetud tingimused avaldatakse veebilehel www.redgatecapital.eu/fondid.

FONDI LIKVIDEERIMINE

Fondi likvideerimise otsustab Fondivalitseja nõukogu. Depositoorium võib otsustada Fondi likvideerimise, kui Fondi valitsemine on Depositooriumile üle läinud ja Depositooriumil ei ole õnnestunud Fondi teisele Fondivalitsejale üle anda. Kui Fondivalitseja või Depositoorium on saanud Finantsinspeksioonilt Fondi likvideerimise loa, teatab Fondivalitseja või Depositoorium Fondi likvideerimisest viivitamatult Prospektis sätestatud ajalehes ja veebilehel

www.redgatecapital.eu/fondid, märkides teates tähtaja, mille jooksul Fondi võlausaldajad peavad esitama oma nõuded Fondi vastu.

Fondi likvideerimisel võõrandab likvideerija Fondi vara, nõuab sisse Fondi võlad ja rahuldab Fondi võlausaldajate nõuded. Fondi arvel kaetavad likvideerimiskulud ei tohi ületada 2% Fondi vara puhasväärtusest Fondi likvideerimise otsuse tegemise päeval. Likvideerimisel järelejäänud vara jagatakse osakuomanike vahel proportsionaalselt nende omandis olevate osakute arvuga. Teate raha jaotamise kohta avaldab likvideerija Prospektis sätestatud ajalehes või saadab vastava teate kõigile osakuomanikele tähtkirjana aadressil, mis on likvideerijale teada.

INFO FONDIVALITSEJA, DEPOSITOORIUMI JA VAHENDAJATE KOHTA

Fondivalitseja

Fondi valitseb investorite huvides Redgate Asset Management AS (aktsiakapital 2,5 miljonit Eesti krooni, registrikood 11543347), mis on asutatud Eesti Vabariigi seaduste alusel 29. septembril 2008.a. investeerimisfonde valitseva äriühinguna. Redgate Asset Management AS-il on Finantsinspektsiooni juhatuse 10. detsembri 2008.a. otsusega antud fondivalitsemise tähtajatu tegevusluba nr. 4.1.1/128. Redgate Asset Management AS 100% aktsiate omanik on AS Redgate Capital (registrikood 11532616).

Fondivalitseja peab omama piisavat asjakohast infot vara kohta, mida ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud, ning hankima piisavat teavet vastaspoolte kohta, kellega Fondi arvel tehinguid tehakse.

Fondivalitsejal on õigus Fondi vara käsutada ja vallata ning muud sellest tulenevad õigused. Fondivalitseja teeb Fondi valitsemisel tehinguid oma nimel ja Fondi arvel. Fondivalitseja valitseb iga Fondi vara lahus omaenda varast ja teiste Fondivalitseja poolt valitsetavate investeerimisfondide varast ja varakogumitest.

Täpsem teave Fondivalitseja õiguste ja kohustuste kohta sisaldub Fondi Tingimustes.

Redgate Asset Management AS nõukogusse kuuluvad:

Aare Tammemäe	töötab AS Redgate Capital juhatuse liikmena. On varem töötanud juhatuse esimehena AS-is Arco Vara, juhatuse liikmena AS-isTallinna Sadam, samuti korporatiivpanganduse juhina Nordea Pangas. Aare Tammemäe on omandanud magistrikraadi Bostoni Ülikoolis.
Mart Altvee	töötab AS Redgate Capital juhatuse liikmena. On varem töötanud SEB Eesti Ühispanga juhatuse esimehena, SEB Eesti Ühisliisingu juhatuse esimehena ja nõukogu liikmena erinevates SEB grupi ettevõtetes. Mart Altvee on omandanud Tallinna Tehnikaülikoolis majandusteaduste magistri kraadi.
Indrek Prants	töötab juhatuse liikmena OÜ-s Entacom, samuti nõukogu liikmena järgmistes ettevõtetes: AS Smarten Logistics, AS Bauhof, AS Salestar ja Klick Eesti AS. Indrek Prants omab majandusteaduse magistrikraadi Eesti Kõrgemast Kommerts-koolist.

Redgate Asset Management AS juhatusse kuuluvad:

Veikko Maripuu	vastutab Redgate Asset Management AS-i üldjuhtimise eest. On varem töötanud Evli Securities AS-is juhatuse liikmena vastutades varahalduse üksuse tegevuse eest, samuti Läti pensionifondivalitseja Suprema Fondi juhatuse esimehena. Veikko Maripuu on lõpetanud Eesti Kõrgema Kommerts-kooli.
-----------------------	---

Andrei Zaborski	töötab Redgate Asset Management AS-i juhatuse liikmena ja Fondi fondijuhina. On varem töötanud fondijuhina Evli Securities AS-is, samuti AS-is SEB Ühispannga Fondid. Andrei Zaborski on lõpetanud Concordia Rahvusvahelise Ülikooli Eestis.
------------------------	--

Fondijuht:

Andrei Zaborski – vt. täpsemalt ülal.

Depositoorium

Fondi depositoorium on 07.06.2010 Fondivalitsejaga sõlmitud depoolepingute kohaselt Swedbank AS, asutatud 07.01.1992, registrikood 10060701. Swedbank AS-il on tähtajatu krediidasutuse tegevuslitsents EP-13PO, mille on 26.01.1993 väljastanud Eesti Panga nõukogu. Depositoorium hoiab Fondi vara ja kontrollib, kas tehingud, mis Fondivalitseja Fondi arvel teeb, on vastavuses kehtivate õigusaktide ning Fondi Tingimustega. Depositoorium rakendab oma kohustuste täitmisel tavapäraselt nõutavat hoolsust ning teeb kõik mõistlikult vajalikku, et tagada osakuomanike huvide kaitse.

Depositooriumil on depoolepingu kohaselt õigus sõlmida Fondi vara hoidmiseks, sellega arveldamiseks ja muude ülesannete edasiandmiseks lepinguid kolmandate isikutega. Selliste isikute valikul ja ka edaspidi peab Depositoorium rakendama vajalikku hoolsust, et tagada vastava kolmanda isiku usaldusväärsus ning veenduda, et vastava kolmanda isiku organisatsiooniline ja tehniline tase ning finantsseisund võimaldavad tal täita oma kohustusi. Depositoorium vastutab Fondile või osakuomanikule tekitatud otsese varalise kahju eest, kui ta ei ole Fondi vara või väärtpabereid hoidva kolmanda isiku valikul rakendanud vajalikku hoolsust või ei ole Fondi vara või väärtpabereid hoidva kolmanda isiku üle teostanud järelevalvet. Depositoorium ei vastuta Fondivalitseja, Fondi ega osakuomanike ees kahju eest, mis tuleneb kolmanda isiku tegevusest.

Registripidaja

Fondi osakute registrit peab Swedbank AS (andmed eespool).

Vahendajad

Prospekti avaldamise hetkel ei ole Fondivalitseja sõlminud ühtegi kokkulepet Fondi osakute avaliku pakkumise vahendamiseks.

Vahendajate täielik nimekiri (s.h. vahendajad, mis on lisandunud käesoleva Prospekti muutmisest hiljem) on kättesaadav veebilehelt: www.redgatecapital.eu/fondid

FONDIVALITSEJA ÜLESANNETE EDASIANDMINE

Fondivalitseja võib kõiki Fondi valitsemisega seotud tegevusi seaduses sätestatud ulatuses ja korras kolmandatele isikutele edasi anda.

Fondivalitseja on Swedbank AS-ile (andmed eespool) edasi andnud järgmised ülesanded:

Fondi osakute väljalaske ja tagasivõtmise korraldamine
Fondi vara üle arvestuse pidamine ning Fondi raamatupidamise korraldamine
Fondi vara puhasväärtuse määramine
Fondi osakute registri pidamise korraldamine

Ülesannete edasiandmine kolmandale isikule ei vabasta Fondivalitsejat vastutusest seoses Fondi valitsemisega.