

1 ÜLDSÄTTED JA MÕISTED

1.1 **KRR Fund EUR** (endised nimed KRR Growth Fond ja KRR Growth Fund, edaspidi nimetatud Fond) on 4Times Capital AS-i nõukogu poolt 07.06.2016 a. moodustatud mitte-avalik lepinguline investeerimisfond.

1.2 Fondi valitseb 4Times Capital AS (edaspidi nimetatud Fondivalitseja), registrikood 12263609, asukoha aadressiga Tehnika 55, Tallinn, Eesti Vabariik. Fondi majandusaasta on 01.01-31.12. .. 4Times Capital AS on väiksemahuliste alternatiivfondide valitseja

1.3 Fondivalitseja veebileht asub aadressil www.4times.eu (edaspidi nimetatud Fondivalitseja Veebileht).

1.4 Fondi asukohaks on Fondivalitseja asukoht.

1.5 Fondil ei ole deponitooriumi.

1.6 Fondi Osakute registrit (edaspidi nimetatud Register) peab Swedbank AS, registrikood 10060701, aadress Liivalaia 8, Tallinna linn, Harju maakond, Eesti Vabariik (edaspidi Registripidaja).

1.7 Käesolevates Tingimustes on järgmistel mõistetel alljärgnev tähendus:

Fondi Puhasväärtus on Fondi varade turuväärtus, millest on maha arvatud Fondi kohustused.

Hindamispäev on päev, mille seisuga määratakse kindlaks fondi Osakute puhasväärtus. Hindamispäevaks on iga Kuu viimane Pangapäev ja Hindamispäeva seisul tehakse Osakute puhasväärtuse arvutused Hindamispäevale järgneval Pangapäeval.

Kuu on kalendrikuu.

Märkimisavaldus on Fondi Osakute omandamiseks Fondivalitsejale esitatav kirjalik vormikohane avaldus, mille täiendavad tingimused, esitamise viis ja esitamisega seotud muud asjaolud on sätestatud Tingimuste punktis 5.1.

Märkimisavalduse Esitamise Päev on hiljemalt iga kuu 15. (viieteistkümnenda) kuupäeva kell 23.59 UTC. Kui vastav 15. kuupäev langeb nädalapäevale, mis ei ole Pangapäev, on Märkimisavalduse Esitamise Päevaks puhkepäevale järgneva esimese Pangapäeva kell 23.59 UTC.

Osaku Puhasväärtus saadakse Fondi Puhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata Osakute arvuga.

Osaku Tagasivõtmishind on viimase Hindamispäeva seisuga arvutatud Osaku Puhasväärtus.

Osaku Väljalaskehind on viimase Hindamispäeva seisuga arvutatud Osaku Puhasväärtus.

Pangapäev on nädalapäev, mis ei ole laupäev või pühapäev. Nädalapäeva ei loeta Pangapäevaks juhul, kui see on riigipüha või rahvuspüha, mille puhul seadus näeb ette puhkepäeva.

Päev on kalendripäev.

RahaPTS on rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise seadus.

Tagasivõtmisavaldus on Fondi Osakute tagastamiseks Fondivalitsejale esitatav kirjalik vormikohane avaldus, mille täiendavad tingimused, esitamise viis ja esitamisega seotud muud asjaolud on sätestatud Tingimuste punktis 5.3.

Tagasivõtmisavalduse Esitamise Aeg on hiljemalt iga kuu 15. (viieteistkümnenda) kuupäeva kell 23.59 UTC. Kui vastav 15. kuupäev langeb nädalapäevale, mis ei ole Pangapäev, on Tagasivõtmisavalduse Esitamise Aeg puhkepäevale järgneva esimese Pangapäeva kell 23.59 UTC.

Tagasivõtmispäev on Pangapäev Tagasivõtmisavalduse rahuldamiseks, mis on Hindamispäeva ja Tagasivõtmisavalduse rahuldamise tähtaja vahele jääv Pangapäev. Tagasivõtmisavalduse rahuldamise tähtaeg ja muud Osaku tagasi võtmisega seotud tingimused sätestatakse käesolevates Tingimuste punktis 5.3.

Tehingupäev on Pangapäev, millal Fondi osakute omandaja ja Fondivalitseja teevad Tingimustes ettenähtud tehingud ja toimingud Fondi Osakute väljalaskeks ja Osakute eest tasumiseks.

2 FONDI TEGEVUS

2.1 Fondi tegevuse eesmärk

2.1.1 Fond on osakute väljalaske teel kogutud vara ja selle vara investeerimisest saadud muu vara kogum, mis kuulub ühiselt Osakuomanikele (edaspidi nimetatud Osakuomanikud) ja mida valitseb Fondivalitseja.

2.1.2 Fondi tegevuse alused ja Fondi Osakuomanike suhted Fondivalitsejaga on määratud käesolevate Fondi Tingimuste, Märkimisavalduse ja õigusaktidega.

2.1.3 Osakuomanikele ei garanteerita Fondi tulusust ega alginvesteeringu säilimist.

2.1.4 Fondi baasvääringuks on EUR.

2.2 Riskid ja muud olulised asjaolud

2.2.1 Fondi on mitteavalik fond, millele ei laiene avaliku fondi investorikaitse nõuded.

2.2.2 Investeering Fondi võib Osakuomanikule tuua nii kasumit kui ka kahjumit, investeeringu väärtuse säilimine ei ole garanteeritud. Investeering Fondi on alati seotud teatud riskidega, mis realiseerumisel võivad vähendada investeeringu väärtust. Koostoimes või erakorralises turusituatsioonis võib riskide realiseerumise mõju investeeringu väärtusele olla suur. Riskide mõju täpset ulatust ei ole võimalik prognoosida. Teatud juhtudel võib Fondi tehtud investeeringu väärtus muutuda enam, kui on tavaliselt

- omane Fondiga analoogsesse riskiklassi kuuluvatele finantsinstrumentidele.
- 2.2.3 Fondi eelmiste perioodide tootlus ega senine tegevuse ajalugu ei tähenda lubadust ega indikaatorit Fondi järgmiste perioodide tootluse või tegevuse eesmärkide saavutamise kohta.
- 2.2.4 Osakuomanikul tuleb arvestada võimalusega, et Fondi tegevuses leiavad aset sündmused, millel võib olla oluline mõju Osakuomaniku investeringule Fondis. Näiteks võidakse Tingimustes või õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras peatada Osakute väljalase või tagasivõtmine, Fond võidakse reorganiseerida, ühendada teise investeerimisfondiga või likvideerida. Samuti võidakse teha olulisi muudatusi, sh Fondi investeerimispoliitikaga, Osakutega seotud õigustega ja Fondi või Osakuomaniku arvel makstavate tasudega seotud küsimustes. Mitmed nimetatud sündmustest võivad toimuda etteteatamiseta ja tulla seetõttu Osakuomanikele ootamatult.
- 2.2.5 Fond võib investeerida turgudele, mille baasvaluutaks on Ameerika Ühendriikide dollar. Ebasoodne valuutakursi liikumine fondi baasvääringuks oleva euro suhtes võib oluliselt mõjutada Osaku väärtust.

3 FONDI VARA INVESTEERIMINE

3.1 Investeerimispoliitika

- 3.1.1 Fondivalitseja lähtub Fondi vara valitsemisel investeerimisfondide seaduses (edaspidi nimetatud IFS), selle alusel välja antud õigusaktides ja Tingimustes sätestatud investeerimispiirangutest.
- 3.1.2 Fond investeerib eelkõige Ameerika Ühendriikide ja Euroopa Majanduspiirkonna (EEA) lepinguriigi reguleeritud turgudel kaubeldavatesse tuletisinstrumentidesse. Tuletisinstrumentidesse investeerimise osakaal võib olla kuni 100% Fondi aktive turuväärtusest. Samas, olenevalt turuolukorrast ei ole piiratud Fondi vara paigutada ka muudel reguleeritud turgudel kaubeldavatesse tuletisinstrumentidesse või paigutada Fondi vara ka muusse Tingimustes nimetatud varasse ning varieerida erinevate tuletisinstrumentide, alusvarade, muude finantsinstrumentide või investeerimispiirkondade proportsioone.
- 3.1.3 Fondi vara investeerimisel ei ole emitendi liigi osas piiranguid.
- 3.1.4 Fondi vara investeerimisel ei spetsialiseeruta majandusharude lõikes.
- 3.1.5 Täpsed vara liigi, emitendi liigi, regioonide ja majandusharude omavahelised osakaalud Fondi varas määratakse Fondi igapäevase juhtimise käigus olenevalt turuliikumistest.
- 3.1.6 Tulenevalt investeerimispoliitikast on Fondi riskiprofil ja –tase ajas muutuvad, kuid kokkuvõttes on Fondi risk kõrge.

3.2 Investeerimispiirangud

- 3.2.1 Fondi vara võib investeerida kõikidesse finantsinstrumentidesse, sealhulgas kuni 100% ulatuses igasse alljärgnevalt nimetatud finantsinstrumendi liiki:
- i) aktsiatesse ja muudesse samaväärsetesse kaubeldavatesse õigustesse, võlakirjadesse, vahetusvõlakirjadesse ja muudesse emiteeritud ja kaubeldavatesse võlakohustustesse, märkimisõigustesse ja muudesse kaubeldavatesse õigustesse, mis annavad õiguse omandada väärtpabereid, rahaturuinstrumentidesse ning kaubeldavatesse väärtpaberi hoidmistunnistustesse;
 - ii) tuletisinstrumentidesse;
 - iii) investeerimisfondi aktsiatesse ja osakutesse.
- 3.2.2 Finantsinstrumendid, millesse Fondi vara investeeritakse, võivad olla kaubeldavad reguleeritud väärtpaberiturul või mitte. Reguleeritud väärtpaberiturul mittekaubeldavad finantsinstrumendid võivad moodustada kuni 20% Fondi aktive turuväärtusest.
- 3.2.3 Punktis 3.2.1. loetletud ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse võib investeerida maksimaalselt 50% Fondi aktive turuväärtusest.
- 3.2.4 Tuletisinstrumentidega on Fondi arvel lubatud teostada tehinguid nii investeerimiseesmärkide saavutamiseks kui ka riskide maandamise eesmärgil.
- 3.2.5 Fondi vara võib investeerida ühe alusvaraga seotud tuletisinstrumentidesse selliselt, et vastava alusvaraga seotud tuletisinstrumentide tagatisraha maht ei ületaks 75% Fondi aktive turuväärtust.
- 3.2.6 Tuletisinstrumentide alusvarale piiranguid ei ole.
- 3.2.7 Fondi vara võib investeerida kõigi riikidega seotud finantsinstrumentidesse. Ühegi riigiga seotud finantsinstrumentide osakaal ei ole piiratud, samuti võivad Fondi investeringud koonduda täies ulatuses ühte riiki, st. ühe konkreetse riigi või selles riigis registreeritud emitentide poolt emiteeritud finantsinstrumendid võivad kokku moodustada kuni 100% Fondi aktive turuväärtusest.
- 3.2.8 Fondi arvelduskontole või ajutiselt üleöödeposiiti paigutatud raha võib moodustada kuni 100% Fondi aktive turuväärtusest.
- 3.2.9 Fondi vara investeerimisel võib kasutada finantsvõimendust kuni 20% Fondi varade väärtusest.
- 3.2.10 Fondivalitseja võib Fondi arvel võtta laenu, teha repo- ja pöördrepotehinguid ja muid väärtpaberite laenamise tehinguid kuni 100 % Fondi varade väärtusest. Fondivalitseja Fondi arvel laenu anda ei või.
- 3.2.11 Fondivalitseja järgib Fondi vara investeerimisel lisaks eeltoodule kõiki muid õigusaktides sätestatud investeerimispiiranguid ja nõudeid riskide hajutamiseks.

3.3 Investeerimisega seotud riskid

- 3.3.1 Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeringu tootlust. Fondi investeerides peab investor arvestama sellega, et Fondi tegevus võib olla nii kasumlik kui ka kahjumlik. Investeringut Fondi ei saa käsitleda deposiidina ning investeringu säilimist ja kasvamist

ei garanteeri rahandusasutused ega riigiorganid. Fondi ajaloolised tootlused ei garanteeri samasuguseid tulemusi tulevikus.

3.3.2 Järgnevalt on kirjeldatud peamised investeerimisriskid:

Ettenägematute asjaolude risk - kõiki faktoreid, mis mõjutavad ühe või teise investeringu tulemust, ei ole võimalik ette näha. Ehkki põhjalik investeerimis-, riskianalüüs on edukaks investeerimiseks hädavajalik, jääb siiski alati võimalus, et tekib kahju mõne ettenägematu riski avaldumise, ootamatu sündmuse või situatsiooni tõttu. Sotsiaalmajanduslikud suhted globaliseerinud finantsturgudel on ülimalt keerulised ning toovad kaasa palju ette ennustamatut.

Finantsvõimenduse risk - Finantsvõimendus on olukord, kus investeeritud vara väärtus muutub oluliselt suuremas ulatuses kui vara turuhind. 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 lepingu poolte ees.

Inflatsioonirisk – inflatsiooni ning hinnatõusu tõttu võib investeringu reaalne väärtus väheneda.

Intressirisk – muutused i) intressimäärades, ii) tulukõveras, iii) intressimäärade volatiilsuses ja iv) erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahes võivad mõjutada Fondi investeringu väärtust ebasoodsas suunas.

Investorite ja turgude irratsionaalse käitumise risk - väärtpaberite hinda ei määra vaid objektiivsed faktorid ja ratsionaalsed hinnangud varade väärtusele. Finantsturgudel toimuvat mõjutavad muuhulgas investorite subjektiivsed arvamused, kahtlused, massikäitumine. Isegi, kui objektiivne analüüs investeringut soosib, võib turgude käitumine periooditi olla irratsionaalne ning mõjutada negatiivselt investeringu lõpptulemust.

Kapitali liikumisest tulenev risk – rahvusvahelisel kapitali liikumisel ning välisinvestoritel võib olla oluline ebasoodne mõju vara turuhinnale ja likviidsusele.

Kontohalduri risk – Fond võib vastu võtta kaotusi kontohalduri tegevusetuse või pahatahtlike tegevuste tõttu. Kaotused võivad tekkida Fondi vara hoidmisega või hoidmise korraldamisega tegeleva isiku pankroti, maksejõuetuse, kuritahtliku hooletuse või tahtliku ebaseadusliku tegevuse tõttu.

Kontsentratsioonirisk - risk, et investeringute väärtus võib väheneda varade või turgude kontsentreerumisest. Kontsentratsioonirisk võib tekkida näiteks olukorras, kus investeringud tehakse vaid ühte varaklassi või majanduspiirkonda. Kontsentreeritud portfellis asuvate varade väärtus liigub üldjuhul samasuunaliselt ja võib kiiresti langeda, kui konkreetse piirkonna, turu, varaklassi väljavaade halveneb.

Likviidsusrisk - likviidsusrisk on seotud vahendite puudumisega margin-nõuete täitmisel, st olukord, kus tagatisdeposiit ei kata suurest hinnaliikumisest tulenevat alusvara väärtuse muutust ning selleks peab lühikese aja jooksul leidma täiendavaid tagatisi, vastasel juhul eksisteerib positsiooni sulgemise oht ja investeringu kaotuse oht. Likviidsusrisk tähendab ka olukorda, kus väärtpaberiturgude vähese likviidsuse tõttu ei pruugi Fondil õnnestuda müüa varasid soovitud ajal soovitud hinnaga või varade müük võib mitte õnnestuda. Likviidsusrisk on seotud ka olukorraga, kus sõltuvalt turgudel valitsevast olukorrast ei ole Fondi Osakuid võimalik tagastada Tingimustes ettenähtud ajal ja tingimustel, mistõttu võidakse Fondi Osakute tagasivõtmine peatada või edasi lükata vastavalt Tingimustele.

Looduskatastroofi risk - risk, et riigis, kus alusvaraks olevat kaupa toodetakse või turustatakse, toimuvad äärmuslikud loodusõnnetused, mis mõjutavad järsult vastava alusvara turuhinda.

Majandustsükli risk - Majandusarengule on iseloomulikud lühi- ja pikemaajalised, erineva intensiivsusega kokkutõmbumise, stabiilsuse ja kasvu perioodid. Finants- ja teiste investeerimisvarade väärtus ja hind sõltub suurel määral majanduse üldseisukorrast; samal ajal mõjutab varade hind turgudel omakorda makromajanduslikke protsesse. Ebasoodsa majandustsükli risk avaldub näiteks olukorras, kus kahju tekib seetõttu, et investering tehakse kõrge hinnatasemega kiire majanduskasvu tingimustes ja müües (või olles sunnitud müüma) varad majanduse kokkutõmbumise või surutise faasis. Ka käituvad investeerimisvarade erinevad liigid ühes või teises majandustsükli faasis erinevalt ning hinnangud ühe või teise vara nn. õiglasele väärtusele on muutuvad.

Poliitiline risk - risk, et emitendi asukohariigis või riigis, kus alusvaraks olevat kaupa toodetakse või turustatakse, toimuvad sündmused, mis mõjutavad selle riigi või piirkonna poliitilist või majanduslikku stabiilsust või edasist arengut ning mille tulemusena võib tekkida järsk alusvara või väärtpaberi turuhinna kõikumine. Poliitilise riskina on käsitletavad näiteks radikaalsed muudatused majandus- ja õiguspoliitilises keskkonnas (nt natsionaliseerimisprotsessid), sotsiaalsed ja sisepoliitilised kriisilukorrad (nt terrorismiaktid, sõda) vms.

Tegevusrisk - kahjude risk, mis tuleneb näiteks süsteemi rikestest, mis võivad olla seotud IT-alaste tõrgete või võimalike tõrgetega kauplemissüsteemides.

Tehingu vastaspoole risk ja risk, mis tuleneb tuletisinstrumentide lepingutest – tehingu vastaspool ei pruugi olla suuteline täitma tehingu sõlmimisel endale võetud kohustusi. Seda riski vähendatakse eelistades tehingute sõlmimisel madala riskitasemega krediidiasutusi ja vastavale alale spetsialiseerunud usaldusväärseid tehingupartnereid.

Tehingu vastaspoole risk puudutab eeskätt reguleeritud turu väliselt tehtavaid tehinguid (näiteks tuletisinstrumentid valuutariski maandamiseks ja swapid ning participation notes'id). Fond kasutab

valuutaforvarde peamiselt EUR/USD valuutariski maandamiseks, kusjuures selleks otstarbeks kasutatav tuletisinstrument on kindla lõpptähtajaga ning Fondil võib olla kohustus seada tagatis enda kohustuste tagamiseks vastaspoole ees.

Vahendaja risk – investorid on avatud vahendajaga seotud riskidele, eriti juhul, kui vahendaja hoiab investori poolt omandatud Osakuid kliendikontol ning vahendaja ei suuda näiteks täita sisemise registri pidamise kohustust.

Valuutarisk - Fondi varasid võidakse investeerida instrumentidesse, mis võivad olla emiteeritud muudes valuutades kui Fondi baasvaluuta. Seetõttu võib Fondi mõjutada valuutarisk, mis tuleneb valuutakursside muutustest. Valuutakursside liikumise tõttu ebasoodsas suunas võib väheneda baasvaluutast erinevas valuutas noteeritud investeeringu väärtus baasvaluutas mõõdetuna.

Vara hindamise risk – kuna Fond võib investeerida väärtpaberitesse, mis ei ole rahaturuinstrumentid ning millega ei kaubelda reguleeritud turul, on Fond avatud vara hindamise riskile juhul, kui eel –ja järelturul puudub varade suhtes usaldusväärne noteering ning on keeruline õiglaselt varasid hinnata. Sellisel juhul võib Fondivalitseja vara hindamisel kasutada hindamismudelit, mille sisendid põhinevad Fondivalitseja hinnangutel. Vara hind võib sellisel juhul oluliselt erineda hinnast, millega Fondil oleks võimalik vara realiseerida ebasoodsas turusituatsioonis.

Varade taaskasutamise risk - Fondi investeerimispoliitika kohaselt võidakse Fondi vara investeerida olulises osas instrumentidesse, millisel juhul nõutakse Fondilt tagatise ja/või marginaali seadmist vastaspoole kasuks. Sellise Fondi vara arvelt seatud tagatise ja/või marginaali omandiõigus läheb üldjuhul üle vastaspoolele ning on seega vastaspoole poolt taaskasutatav oma igapäevase äritegevuse käigus. Selline tagatis ja/või marginaal ei ole hoitav Fondivalitseja poolt, lisaks ei segregeri vastaspool selliseid tagatise ja/või marginaale oma muust varast, mistõttu on Fond avatud riskile, et tagatis ja/või marginaal ei ole Fondile ajutiselt või lõplikult kättesaadav, kui vastaspool muutub maksejõuetuks, tagatis/marginaal hävib või kaob või leiab aset mistahes muul moel selliste varade väärkasutus.

Volatiilsusrisk (Hinna kõikumise risk) - Volatiilsus on keskne riskitulu suhte hindamise parameeter. Lihtsustatult kirjeldab volatiilsus, millises ulatuses kõigub finantsinstrumenti või - vara hind mingi ajavahemiku jooksul. Mida kõrgem on volatiilsus, seda kõrgem on investeeringu risk, kuna ulatusliku hinnakõikumisega vara puhul on suurem tõenäosus, et hind liigub investorile ebasoodsas suunas ja võimalik kaotus on suurem. Teistpidi, mida kõrgem on volatiilsus, seda kõrgem on eeldatavalt teenitav tulu, kui hinnaliikumine toimub soodsas suunas.

Õigussüsteemi risk – Fondi tegutsemist ja Fondi investeerimist puudutavad õigusaktid võivad muutuda, muuhulgas võib muutuda tulumaksuseadus.

Äririsk – väärtpaberi, kuhu Fond on investeerinud, emitendi majandustulemused võivad sõltuda majandustsüklitest ning juhtkonna professionaalsuse tasemest. Viimati mainitu võib mõjutada väärtpaberi hinda. Selle riski vähendamiseks jälgitakse ja analüüsitakse pidevalt väärtpaberite emitentide tegevust.

3.4 Tuletisinstrumentid ja nendega seotud riskid

3.4.1 Tuletisinstrumentidest üldiselt

Tuletisinstrumentid ehk derivatiivid - on väärtpaberid, mille turuväärtus on seotud mõne alusvara hinnaga nagu näiteks noteeritud aktsia, aktsiaindeks, tooraine (nafta, väärismetallid jne) või valuuta vahetuskursiga. Kõige tuntumad tuletisinstrumentid on optsioonid, futuurid, forwardid ja swapid. Tuletisinstrumente kasutatakse alusvara väärtuse muutusega seotud riskide maandamiseks või selliste muutuste pealt teenimiseks. Tuletisinstrumenti kauplemine taandub prognoosidele, mis on seotud alusvara hinna muutumisega teatud ajavahemikul teatud kindlal viisil. Tuletisinstrumentide õiglase väärtuse hindamiseks vajalikud arvutused põhinevad keerukatel meetoditel. Investeering tuletisinstrumentidesse võib toota suuremat tulu ning kanda suuremat kahju kui investeering alusvarasse. Teatud tuletisinstrumentide puhul on võimalik kaotada rohkem kui algne investeering. Seetõttu loetakse tuletisinstrumente kõrge riskiga investeerimislahendusteks. Tuletisinstrumentidega kauplemisel antakse üldjuhul oma kohustuse täitmiseks tagatis (nt tagatisdeposiit). Olenevalt alusvara väärtuse muutusest võib kauplemise ja võetud positsiooni kestel tekkida kohustus tagatise väärtust suurendada lühikese etteteatamisega (margin call).

Finantsvõimendus - tuletisinstrumentidega kauplemine ei toimu ainult riskide maandamise eesmärgil ja Fond keskendubki peamiselt tuletisinstrumentidega kauplemisele tootluse saavutamise eesmärgil. Sellega seoses tuleb arvestada, et alusvara väike hinnamuutus võib tekitada märgatavalt suuremaid liikumisi tuletisinstrumentide hinnas. Hinnamuutused on tihti suurimad siis, kui tuletisinstrumenti(lepingu) lõpptähtajani on jäänud vähe aega. Viidatud hinnamuutused tähendavadki finantsvõimendust. Finantsvõimenduse mõju sõltub konkreetse tuletisinstrumenti tingimustest ja liigist.

3.4.2 Peamiste tuletisinstrumentide kirjeldus ja nendega seotud riskid

Forward - Forward on kahe osapoole vaheline leping, mille omanikul on kohustus kaubelda teatud finantsvara või toorainet (alusvara) eelnevalt kokkulepitud hinnaga kokkulepitud ajal tulevikus. Erinevalt futuurist ei ole forward kaubeldav, seega peab forwardit omandades olema valmis oma kohustusi tähtaja saabudes täitma.

Forwarditega seotud riskid - sarnased riskid nagu futuuridega kauplemisel, välja arvatud riskid, mis tulenevad otseselt asjaolust, et futuurid on kaubeldavad väärtpaberid ning forwardid mitte. Forwarditega on seotud i) finantsvõimenduse risk ii) 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 iii) tehingu vastaspool risk, mis võib avalduda ka investori suhtes, s.t. tekkida olukord, kus investor ei ole tähtaegselt valmis täitma oma kohustusi ning seetõttu võtab tema vastaspool investori suhtes ette sanktsioone.

Futuur - Futuurid on reguleeritud turul kaubeldavad standardiseeritud lepingud (väärtpaberid), mille omanikul on kohustus kaubelda teatud finantsvara või toorainet (alusvara) eelnevalt kokkulepitud hinnaga kokkulepitud ajal tulevikus. Erinevalt optsioonist, kus omanikul on õigus otsustada, kas ta soovib kokkulepitud ajal tehingut teha või mitte, peab futuuri omanik tehingu igal juhul tegema.

Futuuridega kauplemise riskid - Futuuridega kauplemine on seotud mitmete riskidega, eelkõige: i) finantsvõimenduse risk, ii) likviidsusrisk, eriti juhtudel, kus osutub võimatuks positsioone realiseerida.

Lühikeseks müük (Short Selling) - väärtpaberite lühikeseks müük on väärtpaberi laenamine ning edasimüük, eesmärgiga teenida väärtpaberi hinna languselt. Juhul, kui väärtpaberite hind turul langeb, on võimalik neid omandada turult madalama hinnaga kui algne müügihind ning tagastada laenatud arv aktsiaid laenuandjale.

Lühikeseks müügiga seotud riskid - lühikeseks müük on väga riskantne. Juhul, kui lühikeseks müüdud 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).

Opsioon - Opsioon on õigus, aga mitte kohustus müüa (müügioption) või osta (ostuoption) kindlat

alusvara, tavaliselt väärtpaberit, kindlaksmääratud hinnaga (täitmishind) kindlal ajal (täitmisaeg). Opsioone kasutatakse nii mõne investeringu väärtuse vähenemise riski maandamiseks kui ka spekulatsiooniks, et väärtpaberi hind liigub ühes või teises suunas.

Opsiooniga seotud riskid - riskid võivad oluliselt erineda tulenevalt opsiooni kasutamiskiisist. Opsioonide ostmisel on risk, et alusvaraks olev väärtpaber liigub vastupidises suunas kui soovitud. Opsioonitehingutega kasumi teenimiseks peab alusvaraks oleva väärtpaberi turuhinna ja tehinguhinna vahe ületama opsiooni ostmisel makstud preemia. Opsiooni ostmisel tehtud investering kaotatakse 100%, kui ostuoptioni puhul ei ületa alusvaraks oleva väärtpaberi turuhind lõpptähtajal optionilepingus täitmishinda (strike price). Müügioptioni puhul kehtib sama reegel, kui täitmishind on alla turuhinna. Reguleerimata turgude (OTC) opsioonid võivad lisaks sisaldada emitendi krediidiriski, kuna turu vähese likviidsuse tõttu võib mitte õnnestuda OTC opsiooni müümine kasumliku hinnaga enne aegumistähtaega.

Opsioonide väljastamisega seotud riskid- Opsiooni välja kirjutades võetakse endale kohustus osta või müüa kindlat alusvaraks olevat väärtpaberit kindlaksmääratud hinnaga hoolimata sellest, kuidas on turuhind

liikunud. Seda riski saab maandada alusvara omades. Kui alusvara ei omata, siis on risk teoreetiliselt piiramatult suur. Seega opsioonide väljastamisega kaasneb kõrgem riskitase kui opsioonide ostmisega. Opsioonide väljastamisega seotud kaotus võib ületada kõik võimalikud tulud, samuti tuleb arvestada tagatisvara nõuetega.

Vahetustehingu leping (Swap) - Swap on lepingupoolte kokkulepe vahetada teatud ajal rahavooge, näiteks fikseeritud intressimääraga makseid ujuva intressimääraga maksete vastu (interest rate swap); fikseeritud hinnaga alusvara ujuva hinnaga alusvara vastu (commodity swap) või ühte valuutat teise vastu (foreign exchange swap). Swapi hind sõltub täitmisaegast, täitmishinnast, intressimäärdest, turu likviidsusest jms.

Swapiga seotud riskid - Swapid on kõrge riskiga, milledelt saadav finantsvõimendus tähendab, et juba väike muutus alusvara hinnas võib põhjustada suuri kasumeid või kahjumeid. Teoreetiliselt ei ole kaotuse suurus piiratud. Võimalike kahjumite katteks võidakse investorilt nõuda igapäevaselt lisatagatise ja kui lisatagatist ei ole võimalik alusvara ebasoodsa hinnaliikumise puhul esitada, võib lepingu vastaspool nõuda lepingu lõpetamist.

3.5 Lisaks eelkirjeldatud investeerimisega seotud riskidele tuleb investoril arvestada võimalusega, et aset leivad muud sündmused, mis mõjutavad investori investeringut Fondi. Näiteks on Fondivalitsejal õigus investeerimisfondide seaduses ja Tingimustes ette nähtud juhtudel ja tingimustel peatada Osakute tagasivõtmine, Fond võidakse reorganiseerida, ühendada teise fondiga või likvideerida. Fondivalitsejal on õigus muuta Tingimusi või Fondilt ning Osakuomanikult võetavate tasude määrasid arvestades Tingimustes sätestatud piirmäärdega. Muudatuste kohta, mille Fondivalitseja Tingimustesse sisse viib tulenevalt muudatustest õigusaktides, peab teate avaldama Fondivalitseja veebilehel ning muudatused jõustuvad vastavas teates ettenähtud kuupäeval.

3.6 Käesolevaga esitatud riskide ülevaade on üldine ja ülevaatlik kirjeldus peamistest riskidest ega moodusta ammendavat riskide loetelu. Investeerimisotsuse tegemisel peab investor läbi lugema

tervikuna Tingimused, Tingimuste lisadokumendid (Märkimisavalldus, Tagasivõtmisavalldus) ning muud dokumendid ja informatsiooni Fondivalitseja veebilehel ning tuginema oma enda hinnangule investeerimisega seotud riskidest ja võimalustest. Investor peab enne Fondi investeerimist olema kindel, et Fondi riskiprofil on talle vastuvõetav. Vajadusel tuleb investoril konsulteerida investeerimisinõustajaga.

4 FONDI OSAKUD JA OSAKUGA SEOTUD ÕIGUSED JA KOHUSTUSED

4.1 Fondi osakud ja registripidamine

4.1.1 Fondi osak (edaspidi nimetatud Osak) väljendab osakuomaniku osalust Fondi varas. Osak on jagatav. Osakute jagamise tulemusel tekkinud Osakute osad (Murdosak) ümardatakse kolme komakohani. Ümardamine toimub järgmiste reeglite järgi: arvud NNN,NNN0 kuni NNN,NNN4 ümardatakse arvuks NNN,NNN ja arvud NNN,NNN5 kuni NNN,NNN9 arvuks NNN,NN (N+1).

4.1.2 Fondil on ühte liiki Osakud, nimiväärtusega 1000 eurot. Osaku omandamise investeeingu minimaalne suurus on 10 000 (kümme tuhat) eurot ning osakuid lastakse ühele osakuomanikule välja seega minimaalselt 10 000 euro väärtuses. Kui osakuid soovitakse omandada rohkemas väärtuses kui 10 000 eurot, on iga investeeing 1000 euro suuruse sammu võrra kõrgem. Investeeingu maksimaalset piirangut ei ole. Osakuomanik saab Osakuid tagastada kas täielikult või osaliselt. Juhul, kui Osakuomanik soovib Osakuid tagastada osaliselt, siis osaliselt tagasivõtmise korral ei võeta Osakuid tagasi selliselt, et Osakuomanikule jääks peale osakute osalist tagasivõtmist Fondis alla 10 (kümne) Osaku, st Osakuomanikul peab Osakute osalisel tagastamisel säilima Fondi Osakuid mitte vähem kui 10 (kümme). Osakute tagasivõtmine on reguleeritud Tingimuste punktis 5.3.

4.1.3 Osakute registrit peab Registripidaja.

4.1.4 Registripidamisele, kannete tegemisele registrisse, registriandmete säilitamisele ja Registripidaja vastutusele kohaldatakse Tingimusi, Registripidaja väärtpaberikonto ja –tehingute tingimusi ning Fondivalitseja ja Registripidaja vahel sõlmitud lepingut. Registripidaja väljastab Investori nõudel väljavõtte osakuomanikule kuuluvate Osakute kohta. Registriandmete töötlemine toimub väärtpaberikontodel elektroonilise andmetöötluse teel. Registripidaja teeb registrisse kande õigustatud isiku (investori, investori esindaja, Fondivalitseja) esitatud korralduse alusel. Kande aluseks võib olla ka kohtulahend või muu Registripidaja ja Fondivalitseja poolt aktsepteeritav alus. Registripidaja on kohustatud säilitama kande tegemiseks esitatud andmeid ja dokumente vähemalt kümne aasta vältel kande tegemisest.

4.1.5 Osakute omandiõigus ja Osakutest tulenevad osakuomaniku ja Fondivalitseja õigused ja kohustused loetakse tekkinuks kande tegemisest Osakute registrisse. Osakute omandamiseks tehtava tahteavaldusega annab osakuomanik nõusoleku oma andmete (sh isikuandmete) töötlemiseks registripidamiseks vajalikus ulatuses, samuti Registripidaja üldtingimustes nimetatud eesmärkidel.

4.2 Osakuga seotud õigused ja kohustused

4.2.1 Osakuomanikul on järgmised õigused:

- i) nõuda Fondivalitsejalt Osakute tagasivõtmist vastavalt Tingimustes ja õigusaktides sätestatule;
- ii) saada vastavalt Tingimustele oma Osakute arvust tulenev osa Fondi likvideerimisel järelejäanud varast ja Fondi tulust;
- iii) õigus nõuda enda osakuomanikuna registrisse kandmist või registriandmete muutmist;
- i) õigus nõuda registripidajalt tõendit või väljavõtet registrist temale kuuluvate osakute kohta;
- iv) toimida muul seaduses sätestatud või fondi tingimustes ettenähtud viisil.

4.2.2 Osakuga on seotud järgmised kohustused ja tingimused:

- i) Osakuomanik on Osakuid omandades teadlik, et Fondi varade investeerimise peamine suund on tuletisinstrumentidesse investeeingud ning enne Osakute omandamist on Fondivalitseja poolt talle selgitatud sellega seotud riskitaset.
- ii) Osakuomanik on kohustatud Osakutest tulenevaid õigusi teostama heauskselt ning kooskõlas õigusaktides ja Tingimustes sätestatuga. Osakuomaniku õiguste teostamise eesmärgiks ei tohi olla kahju tekitamine teistele Osakuomanikele, Fondivalitsejale, või kolmandale isikule.
- iii) Osakuomanik kohustub enne Osakute omandamist igakülgsesti hindama oma teadmisi ja kogemust Fondi investeerimiseks, samuti oma majanduslikke võimalusi. Osakute omandamisega loetakse, et Osakuomanik on andnud tagasivõtmatu kinnituse selle kohta, et ta on võimeline kandma investeeingu tegemisega kaasnevaid riske ja kahjumit, sealhulgas investeeingu täielikku kaotust ning ta on teadlik, et talle ei hüvitata tema investeeingu väärtuse vähenemist ega investeeingu täielikku kaotust ükskõik milliste hüvitiste või tagastuste näol.
- iv) Osakute omandamisega loetakse Osakuomanik kinnitanuks, et enne Osakute omandamist on Fondivalitseja poolt talle põhjalikult selgitatud Fondi varadega tehtavate investeeingute põhimõtteid, kaasnevaid erinevaid riske ning erilist riskitaset seoses Fondi investeerimisega ning ta on nendest täielikult aru saanud.
- v) Osakute omandamisega loetakse Osakuomanik kinnitanuks oma teadlikkust sellest, et Osakute omandamine tähendab lepingu sõlmimist Fondivalitseja ja Osakuomaniku vahel Fondi tingimustes, Märkimisavallduses ja kohalduvates õigusaktides sätestatud tingimustel. Osakuomanik on teadlik ja nõustub, et Fondivalitseja võib Fondi tingimusi muuta ning et igakordsel Fondi tingimuste muutmisel

muutuvad tingimuste muudatused automaatselt lahutamatu temaga sõlmitud lepingu osaks.

Osakuomanik on teadlik ja võtab arvesse, et Fondi vara võidakse paigutada osaliselt või täies ulatuses tuletisinstrumentidesse ning Fondivalitseja võib sellel eesmärgil hoida osa või kogu Fondi vara sellise teenuse osutaja juures, kes pakub tuletisinstrumentidega kauplemise teenust. Osakuomanik on teadlik riskist, et nimetatud teenuse pakkuja pankroti korral võidakse Fondi vara arvata teenusepakkuja pankrotivara hulka. Osakuomanik on teadlik ja nõustub, et Fondivalitseja ei vastuta sellise kolmanda isiku juures varade hoidmise korral varade säilimise eest. Sellise kolmanda isiku deponooriumi õigused, kohustused ja vastutus tulenevad Fondivalitseja ja vastava kolmanda isiku vahel sõlmitud lepingust.

- vi) Osakuomanikul ei ole õigust Osakuid pantida ega muul viisil koormata.
- vii) Osaku võõrandamine võib toimuda üksnes Fondivalitseja eelneval kirjalikul nõusolekul ning Osakuid võib võõrandada üksnes isikule, kes vastab tingimuste punktis 5.1.6 toodud nõuetele ning kes omandab Osakuomaniku osakud täies ulatuses. Kirjalik nõusolek antakse, kui tehing vastab eelnimetatud lauses sätestatud ja Osaku võõrandaja on tingimuste vastavast Fondivalitseja nõudmisel tõendanud, esitades nõutavad andmed isiku kohta ja võõrandatavate osakute arvu kohta. Kui Osakud võõrandatakse ilma Fondivalitseja eelneva kirjaliku nõusolekuta, on Fondivalitsejal õigus nõuda Osaku võõrandajalt leppetrahvi 10% Osaku võõrandaja Osaku Puhasväärtusest võõrandamistehingu tegemise hetkel.
- viii) Osaku võõrandamise korral kolmandale isikule kehtivad Tingimused nende vastava aja redaktsioonis automaatselt Osaku iga järgneva omandaja suhtes.
- ix) Osakuomanikul ei ole õigust vahetada temale kuuluvaid Osakuid Fondivalitseja valitsetava teise fondi osakute vastu.
- x) Osak ei anna osakuomanikule otsustusõigust Fondi varaga tehingute tegemisel. Fondi osakuomanikud ei pea üldkoosolekuid muul kui käesolevates Tingimustes sätestatud juhtudel. Ükski Osakuomanik ei või nõuda Osakuomanike ühisuse lõpetamist.
- xi) Osakuomanik ei vastuta isiklikult Fondi kohustuste eest, mida Fondivalitseja on Fondi arvel võtnud, samuti kohustuste eest, mille täitmist on Fondivalitsejal õigus nõuda vastavalt Tingimustele Fondi arvel. Osakuomaniku vastutus nende kohustuste täitmise eest on piiratud tema osaga Fondi varas.
- xii) Fondivalitseja ei või Osakuomanike nimel võtta kohustusi.
- xiii) Osakuomaniku vastu suunatud nõude täitmiseks võib pöörata sissenõude tema Osakute, mitte aga Fondi vara vastu.
- xiv) Võimalike maksukohustuste osas on Osakuomanikul soovitatav nõu pidada asjatundliku maksunduse spetsialistiga.

5 OSAKUTE VÄLJALASE JA TAGASIVÕTMINE

5.1 Väljalaske eeltingimused. Märkimisavaldus

- 5.1.1 Osakute omandamiseks peab isikul olema avatud arvelduskonto ja väärtpaberikonto.
- 5.1.2 Osakute emitendiks on Fondivalitseja. Osakute väljalase on ajaliselt piiratud, st Osakuid lastakse välja üksnes käesolevates Tingimustes sätestatud korras ja tähtaegadel. Osakute emissioonimahtusid ega väljalastavate Osakute arvu kindlaks ei määrata. Fondi osakute eest saab tasuta ainult rahaliste sissemaksetega.
- 5.1.3 Osakute väljalaskel väljalasketasu ei võeta.
- 5.1.4 Fondivalitseja laseb Osakud välja Osaku Väljalaskehinnaga. Osaku võib välja lasta üksnes väljalastavate Osaku arvule Osaku Puhasväärtuse ulatuses raha laekumisel Fondi varasse. Murdosaku väljalaskmisel peab Fondi varasse laekuma rahaline sissemakse, mis vastab sellele osale Osaku Puhasväärtusest. Osakute ostmiseks tuleb investoril tasuta väljalastavate Osakute arvule ning Osaku Puhasväärtusele vastav summa Märkimisavalduses näidatud arvelduskontole.
- 5.1.5 Osakute ostmiseks tuleb esitada Märkimisavaldus hiljemalt Märkimisavalduse Esitamise Päeval. Märkimisavalduse võib esitada kas elektroonilises vormis digiallkirjastatud Fondivalitseja veebilehel näidatud Fondivalitseja ja Registripidaja aadressidele või esitades omakäeliselt allkirjastatud Märkimisavalduse originaaleksemplar allkirja vastu Fondivalitsejale. Digiallkirjastatud Märkimisavaldust ei loeta esitatuks, kui Märkimisavaldus on esitatud ainult ühele eelnimetatud adressaatidele. Märkimisavaldust ei loeta esitatuks, kui see ei vasta käesolevas punktis 5.1.5. sätestatud vorminõuetele ja/või ei ole esitatud käesolevas punktis 5.1.5. sätestatud viisil.
- 5.1.6 Märkimisavalduse saab Fondivalitsejale esitada isik, kes vastab kõigile alltoodud tingimustele:
 - i) Osaku omandamisel järgitakse Tingimuste punktis 4.1.2. sätestatud alginvesteeringu ja järgnevat investeeringute minimaalinvesteeringute nõuet;
 - ii) kes Märkimisavalduses kirjalikult kinnitab, et tal on piisavad teadmised või kogemused investeerimise valdkonnas, sh. investeerimisel tuletisinstrumentidesse investeerimisel, sh et ta on teadlik tuletisinstrumentidesse investeerimisega seotud erilisest riskitasemest, talle on selgitatud investeerimisega ja Fondi varade hoidmisega seotud riske, kui Fondi varasid hoitakse kolmanda isiku juures ning kolmanda isiku maksejõuetuse puhul ei pruugi Fondi vara olla osaliselt või täies ulatuses nende pankrotivarast välistatud. Osaku omandamisel muult isikult kui Fondivalitsejalt loetakse Osakute omandamisega isik kinnitanuks, et ta vastab käesolevas punktis esitatud tingimustele;

- iii) kes Märkimisavalduses kinnitab, et ta on põhjalikult tutvunud Tingimustega, on nendega nõus ja kohustub neid järgima. Osaku omandamisel muult isikult kui Fondivalitsejalt loetakse, et isik on eelnimetatud tingimused kinnitanud Osakute omandamisega;
 - iv) kelle suhtes ei esine RahaPTS-ist tulenevaid asjaolusid, mis takistavad või välistavad Fondivalitsejal isikuga tehingu tegemise. Osaku omandamisel muult isikult kui Fondivalitsejalt loetakse Osakute omandamisega isik kinnitanuks, et ta vastab käesolevas punktis esitatud tingimustele.
- 5.1.7 Märkimisavalduse võib esitada igal Pangapäeval, kuid hiljemalt Märkimisavalduse Esitamise Päeval.
- 5.1.8 Kui Märkimisavaldus esitatakse hiljem kui Märkimisavalduse Esitamise Päeval, lükkub sellise Märkimisavalduse alusel Osakute väljalase ühe Kuu võrra edasi järgmisse märkimistsükklisse, kui Fondivalitseja ei otsusta, et Märkimisavalduse saab lugeda esitatuks tähtaegselt. .
- 5.1.9 Fondivalitsejal on õigus loobuda Osakute väljalaskmisest. Sellest tulenevalt, olenemata käesolevates Tingimustes toodust ja olenemata Märkimisavalduse esitanud isiku Tingimustele vastavusest, jätab Fondivalitseja endale õiguse omal äranägemisel loobuda kas osaliselt või täielikult uute Osakute väljalaskest ükskõik millisele investorile ja ükskõik mis põhjusel ükskõik millisel ajahetkel. Fondivalitseja ei ole sellisel juhul kohustatud põhjendama sellekohast otsust. Fondivalitsejal on õigus korduvaks Osakute väljalaskest loobumiseks. Lähtudes investorite võrdse kohtlemise nõudest, siis juhul, kui Fondivalitseja rakendab eelnimetatud loobumise õigust, kehtib see kõigi nende isikute suhtes, kes olid vastava väljalaske osas, millest loobuti, esitanud Märkimisavalduse.
- 5.1.10 Osakute väljalaskest loobumisest teatab Fondivalitseja Märkimisavalduse esitanud isikule kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis Märkimisavalduses esitatud e-posti aadressile.
- 5.1.11 Märkimisavalduse esitanud isikul on õigus Osakute omandamisest igal ajal loobuda enne Tingimuste punktis 5.2.2 ii) nimetatud investeringusumma ülekande korralduse andmist. Osakute omandamisest loobub Märkimisavalduse esitanud isik kas teavitusega Fondivalitseja e-posti aadressile või sellega, et ta ei teosta Tehingupäeval Märkimisavalduses märgitud investeringusumma tasumist Fondi märkimiskontole.
- 5.1.12 Kui Märkimisavaldus, Osakute omandamine või isik ei vasta tingimuste punktile 5.1.6., jätab Fondivalitseja Märkimisavalduse rahuldamata, teatades sellest Märkimisavalduse esitanud isikule Märkimisavalduses näidatud e-posti aadressile.
- 5.2 Osakute omandamine ja Osakute eest tasumine**
- 5.2.1 Pärast Märkimisavalduse saamist kontrollib Fondivalitseja isiku ja Osakute omandamise vastavust Tingimuste punktis 5.1.6. toodule. Kui isik vastab Tingimustes sätestatud ja kui ei esine Tingimuste punktis 5.1.8., 5.1.9. või 5.1.11. nimetatud edasi lükkamise või loobumise asjaolusid, siis teatab Fondivalitseja Märkimisavalduse esitanud isikule e-posti teel täpse Tehingupäeva selliselt, et Osakute väljalase toimub 5 Pangapäeva jooksul arvates Märkimisavalduse esitamise Kuu Hindamispäevast.
- 5.2.2 Tehingupäeval teostavad Fondivalitseja, Osaku omandaja ning Registripidaja Tehingupäeval järgnevad toimingud alljärgnevas järjekorras:
- i) Fondivalitseja annab Registripidajale tingimusteta ja tagasivõetamatu korralduse Märkimisavalduses sätestatud osakute arvule ja investeringusummale vastavate Osakute ülekandmiseks Osakuomaniku väärtpaberikontole;
 - ii) Osakuomanik tagab Märkimisavalduses sätestatud investeringusumma ülekandmise Fondi märkimiskontole sellise arvestusega, et rahasumma oleks täies ulatuses nimetatud kontole Märkimisavalduse Esitamise Päevale järgneva 5 Pangapäeva jooksul laekunud. Kui eelnimetatud rahasumma ei ole täies ulatuses laekunud nimetatud Tehingupäevaks, jätab Fondivalitseja Osakud väljastamata.
 - iii) Registripidaja teostab Osakute ülekande Osakuomaniku väärtpaberikontole hiljemalt esimesel pangapäeval pärast Tehingupäeva (T+1).
- 5.2.3 Kui Tingimuste punktis 5.2.2 sätestatud korraldustes esineb viga või puudus, kohustub vea või puuduse teinud isik selle viivitamatult parandama.
- 5.2.4 Osakute väljalaskega seotud täiendavad tingimused on sätestatud Märkimisavalduses.
- 5.2.5 Kui Osakute väljastamist ei ole Tehingupäeval toimunud ühel järgnevatest alustest:
- i) Fondi tingimuste punkti 5.1.5. alusel;
 - ii) Fondivalitseja poolt Osakute väljalaskest loobumisel Fondi tingimuste punkti 5.1.9. alusel;
 - iii) Märkimisavalduse rahuldamata jätmisel Fondi tingimuste punkti 5.1.12. alusel;
 - iv) Märkimisavalduse esitaja poolt Osakute omandamisest loobumisel tingimuste punkti 5.1.11. alusel, siis tagastab Fondivalitseja Märkimisavalduse esitaja poolt Fondi märkimiskontole tasutud investeringusumma Märkimisavalduse esitaja arvelduskontole hiljemalt 2 (kahe) Pangapäeva jooksul arvates sellest Tehingupäevast, millal oleks toimunud Osakute väljalase, kui ei esineks punktis 5.2.5. viidatud alust. Tagastamisele kuuluvatelt summadel intressi ei arvestata ega maksta. Kui Märkimisavaldus jäetakse rahuldamata või loetakse mitte esitatuks käesolevatest Fondi tingimustest tulenevalt, toimub Osakute väljastamata jätmise Märkimisavalduse esitanud isiku kulul.
- 5.3 Osakute tagasivõtmine**
- 5.3.1 Osakuomanikul on õigus nõuda Osakute tagasi võtmist nii osaliselt kui täielikult. Osaliselt tagasivõtmine toimub vastavalt Tingimuste punktis 4.1.2. sätestatud tingimustele.
- 5.3.2 Fondi varadest ükskõik milliste Osakuomanikele tehtavate rahaliste maksete tegemisel intressi ei

- arvutata ega maksta.
- 5.3.3 Osakute tagasivõtmisel tagasivõtmistasu ei võeta.
- 5.3.4 Osakute tagastamiseks tuleb esitada Tagasivõtmisavaldus Tagasivõtmisavalduse Esitamise Ajal. Tagasivõtmisavalduse võib esitada kas elektroonilises vormis digiallkirjastatult Fondivalitseja veebilehel näidatud Fondivalitseja ja Registripidaja aadressidele või esitades omakäeliselt allkirjastatud Tagasivõtmisavalduse originaaleksemplar allkirja vastu Fondivalitsejale. Digiallkirjastatud Tagasivõtmisavaldust ei loeta esitatuks, kui Tagasivõtmisavaldus on esitatud ainult ühele eelnimetatud aadressaatidest. Tagasivõtmisavaldust ei loeta esitatuks, kui see ei vasta käesolevas punktis 5.3.4. sätestatud vorminõuetele ja/või ei ole esitatud käesolevas punktis 5.3.4. sätestatud viisil.
- 5.3.5 Kui Tagasivõtmisavaldus esitatakse hiljem kui Tagasivõtmisavalduse Esitamise Ajal, lükkub sellise Tagasivõtmisavalduse alusel Osakute tagastamine ühe Kuu võrra edasi (järgmisse tagastamistsükklisse), kui Fondivalitseja ei otsusta, et Tagasivõtmisavalduse saab lugeda esitatuks tähtaegselt.
- 5.3.6 Kui Osakute tagasivõtmiseks esitatud Tagasivõtmisavaldus või Osakute tagasivõtmine ei vasta muudele käesolevatele tingimustele, sh. punktile 5.3.1. ja 4.1.2., siis jätab Fondivalitseja sellise Tagasivõtmisavalduse rahuldamata ja Osakuid tagasi ei võeta, millest Fondivalitseja informeerib Tagasivõtmisavalduse esitajat e-posti teel.
- 5.3.7 Kui Osakute osalise tagasivõtmise korral tuleneb Tagasivõtmisavaldusest, et Osakuomanikule säilib Osakute tagasivõtmise korral Fondis vähem kui 10 (kümme) Osakut, siis rahuldab Fondivalitseja Tagasivõtmisavalduse osaliselt ning Osakuid võetakse tagasi arvestusega, et Osakuomanikule säilib Fondis 10 (kümme) Osakut ning ülejäänud Tagasivõtmisavalduses märgitud ulatuses võetakse Osakud tagasi.
- 5.3.8 Osakute tagasivõtmisel tehakse Fondi varast Osakuomaniku väärtpaberikontoga seotud arvelduskontole rahaline väljamakse tagasivõetavate Osakute arvu ja Tagasivõtmishinnale vastavas summas 45 Päeva jooksul arvates Tagasivõtmisavalduse esitamisest, võttes arvesse Tingimuste punktis 4.1.2. sätestatud piirangut. Täpse Tagasivõtmispäeva eelnimetatud 45 Päeva jooksul määratleb Fondivalitseja omal äranägemisel. Ühel ja samal Pangapäeval esitatud Tagasivõtmisavaldused rahuldatakse ühel ja samal Tagasivõtmispäeval, kui muudest Tingimuste sätetest ei tulene teisiti.
- 5.3.9 Kui Tagasivõtmisavaldus on Fondivalitsejale esitatud, ei saa Osakuomanik seda tühistada ega tagasi võtta ilma Fondivalitseja kirjaliku nõusolekuta.
- 5.3.10 Osaku Tagasivõtmishinna väljamaksmisega loetakse Osak tagasivõetuks. Osakust tulenevad õigused lõppevad Osaku tagasivõtmise hetkest.
- 5.3.11 Fondivalitsejal on õigus osaliselt või täielikult peatada Osakute tagasi võtmine ühel või mitmel järgmisel juhul, kui ta on arvamusel, et:
- Fondi investeerimisportfelli likviidsus ei ole piisav sellisel hulgal Osakute tagasivõtmiseks vastavalt Tagasivõtmispäeval,
 - erakordsete olukordade või turuhindade äärmuslike kõikumiste tõttu ei ole Osakute Puhasväärtuse arvutamine mõistlikult teostatav.
 - Fondi varade olulise osa müümine võib oluliselt kahjustada Osakuomanike huve.
- 5.3.12 Punktis 5.3.11. sätestatud juhtudel võib Fondivalitseja peatada Osakute tagasivõtmise osaliselt või täielikult kuni 3 (kolmeks) kuuks ja teavitades sellest Osakuomanikku seaduses sätestatud korras, edastades vastava teate Tagasivõtmisavalduses märgitud e-posti aadressile. Tagasivõtmise peatamise perioodi möödumisel võib Fondivalitseja oma otsusega peatada Osakute tagasi võtmine järgnevat 3 kuuliste perioodide kaupa, kuid mitte rohkem kui üheks aastaks, juhul, kui tagasivõtmise peatamise aluseks olev asjaolu ei ole Fondivalitseja hinnangul ära langenud. Vastavatest edasi lükkumistest teavitatakse Osakuomanikku seaduses sätestatud korras, edastades vastava teate Tagasivõtmisavalduses märgitud e-posti aadressile.
- 5.4 Osaku puhasväärtuse määramine**
- 5.4.1 Fondivalitseja arvutab Fondi Puhasväärtuse, Osaku Puhasväärtuse, Osaku Väljalaskehinna ning Osaku Tagasivõtmishinna vähemalt üks kord Kuus Hindamispäeval. Osaku puhasväärtus määratakse kindlaks ka igal Tehingupäeval ja igal Tagasivõtmispäeval. Osaku Väljalaskehind ja Osaku Tagasivõtmishind avaldatakse koos Osaku Puhasväärtuse avaldamisega.
- 5.4.2 Juhul, kui pärast Fondi Puhasväärtuse ja Osaku Puhasväärtuse kindlaksmääramist toimub või ilmneb sündmus või asjaolu, mis Fondivalitseja parima professionaalse hinnangu kohaselt oluliselt mõjutab Fondi Puhasväärtust ja Osaku Puhasväärtust, on Fondivalitsejal õigus kindlaksmääratud Fondi Puhasväärtust ja Osaku Puhasväärtust ümber hinnata tingimusel, et sellise ümberhindamise tegemata jätmine kahjustaks Osakuomanike huvisid.
- 5.4.3 Fondivalitsejal on õigus lükata Fondi Puhasväärtuse või Osakute Puhasväärtuse arvutamine ning avaldamine edasi, kui Osakute tagasivõtmine on peatatud vastavalt Tingimuste punktile 5.3.11
- 5.4.4 Osakute tagasivõtmise peatamise aluseks olevate asjaolude äralangemise korral on Fondivalitseja kohustatud arvutama Osakute Puhasväärtuse sama kalendrikuu Hindamispäeval, millal Osaku

- tagasivõtmise peatamise alusajaolu ära langes. Osaku Puhasväärtuse arvutamise ja avaldamise edasilükkamine Fondivalitseja poolt avalikustatakse viivitamatult Fondivalitseja veebilehel.
- 5.4.5 Juhul, kui pärast Fondi Puhasväärtuse ja Osaku Puhasväärtuse kindlaksmääramist toimub või ilmneb sündmus või asjaolu, mis Fondivalitseja parima professionaalse hinnangu kohaselt oluliselt mõjutab Fondi Puhasväärtust ja Osaku Puhasväärtust, on Fondivalitsejal õigus kindlaksmääratud Fondi Puhasväärtust ja Osaku Puhasväärtust ümber hinnata tingimusel, et sellise ümberhindamise tegemata jätmine kahjustaks Osakuomanike huvisid.
- 5.4.6 Fondivalitsejal on õigus lükata Fondi Puhasväärtuse või Osakute Puhasväärtuse arvutamine ning avaldamine edasi, kui Osakute tagasivõtmine on peatatud vastavalt Tingimuste punktile 5.3.11
- 5.4.7 Osakute tagasivõtmise peatamise aluseks olevate asjaolude äralangemise korral on Fondivalitseja kohustatud arvutama Osakute Puhasväärtuse sama kalendrikuu Hindamispäeval, millal Osaku tagasivõtmise peatamise alusajaolu ära langes. Osaku Puhasväärtuse arvutamise ja avaldamise edasilükkamine Fondivalitseja poolt avalikustatakse viivitamatult Fondivalitseja veebilehel.
- 5.5 Osakute kohustuslik tagasivõtmine**
- 5.5.1 Kohustuslik tagasivõtmine on Fondivalitseja õigus nõuda Osakuomanikult ning Osakuomaniku vastav kohustus tagastada oma Osakud käesolevas punktis toodud alustel.
- 5.5.2 Fondivalitsejal on õigus rakendada Osakuomanikule kuuluvate Osakute kohustuslikku tagasivõtmist tagamaks, et Osakuid ei omanda ega oma:
- 5.5.2.1 mistahes isik vastuolus Tingimuste punktidega 5.1.6. ja 4.2.2. (viii);
- 5.5.2.2 mistahes isik, kes on jõustunud kohtuotsusega süüdimõistetud kuriteo toimepanemise eest, sõltumata kohtuotsuse teinud riigist;
- 5.5.2.3 mistahes isik asjaoludel, mis Fondivalitseja arvates võiksid tuua Fondile või Fondivalitsejale kaasa maksukohustuse või muu rahalise kohustuse, mis muul viisil poleks Fondile ega Fondivalitsejale tekkinud.
- 5.5.2.4 Osakuomanik ei esita, hoolimata Fondivalitseja sellekohasest nõudmisest, dokumente või teavet, mis on vajalikud RahaPTS-ist tulenevate Fondivalitseja hoolsuskohustuste täitmiseks; või
- 5.5.2.5 Osakuomaniku esitatud dokumendid või andmed ei kõrvalda Fondivalitseja kahtlust, et ärisuhte või tehingu eesmärgiks võib olla rahapesu või terrorismi rahastamine.
- 5.5.3 Fondivalitseja võib punktis 5.5.2 toodud juhul Osakud kohustuslikus korras tagasi võtta, teatades sellest vastavale Osakuomanikule. Osakute tagasivõtmisel käesolevas punktis 5.5. sätestatud korras on Tagasivõtmispäevaks Fondivalitseja poolt Osakuomanikule edastatud teate esitamise Kuu Hindamispäevale järgnev esimene Pangapäev või Tingimustele vastavalt edasi lükatud mõne järgneva Kuu Hindamispäevale järgnev esimene Pangapäev. Osaku tagasivõtmine toimub Osaku Tagasivõtmishinnaga. Osakute tagasivõtmisel käesolevas punktis 5.5. toodud juhtudel tasutakse Osaku Tagasivõtmishind Osakuomaniku väärtpaperikontot teenindavale arvelduskontole, kui RahaPTS ei sätesta teisiti.

6 ÜLDKOOSOLEK

6.1 Üldkoosoleku pädevus

- 6.1.1 Osakuomanikud teostavad oma õigusi lepingulise fondi suhtes üldkoosolekul.
- 6.1.2 Üldkoosoleku pädevuses on:
- fondi ühinemise otsustamine;
 - fondi lõpetamise või maksejõuetuks kuulutamise avalduse esitamise otsustamine.

6.2 Üldkoosoleku kokkukutsumine

- 6.2.1 Üldkoosoleku kutsub kokku fondivalitseja.
- 6.2.2 Üldkoosolek kutsutakse kokku ja küsimus võetakse üldkoosoleku päevakorda, kui seda nõuavad osakuomanikud, kelle osakutega on esindatud vähemalt üks kümnendik häältest.
- 6.2.3 Üldkoosoleku kokkukutsumise teade saadetakse kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis fondi osakute registris märgitud osakuomanike aadressidel.
- 6.2.4 Lubatud on elektrooniline osalemine ning hääletamine üldkoosolekul.
- 6.2.5 Üldkoosoleku toimumise koht on Fondivalitseja asukoht või Fondivalitseja poolt näidatud muu koht.
- 6.2.6 Üldkoosoleku kulud katab Fondivalitseja.

- 6.3.** Üldkoosolekul on vaid käesolevates tingimustes sätestatud pädevus ning muude IFS § 249 sätestatud küsimuste üle otsustamine on üle antud Fondivalitseja juhatuse pädevusse.

7 FONDIVALITSEJA TEGEVUS

7.1 Fondivalitseja tegevuse alused

- 7.1.1 Fondivalitseja tegevuse alused on määratud Fondivalitseja põhikirja, õigusaktide, Fondivalitsejale väljastatud tegevusloa ja Tingimustega.
- 7.1.2 Fondivalitsejal on vastavalt Tingimustele õigus Fondi vara käsutada ja vallata ning muud sellest tulenevad õigused.
- 7.1.3 Fondivalitseja investeerib Fondi vara oma nimel ja osakuomanike ühisel arvel ehk Fondi arvel.
- 7.1.4 Fondivalitseja peab Fondi vara investeerimisel:
- hankima piisavat teavet vara kohta, mida ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud;

- ii) jälgima selle emitendi finantsmajanduslikku olukorda, kelle väärtpapereid ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud;
 - iii) hankima piisavat teavet selle isiku maksejõulisuse kohta, kellega Fondi arvel tehinguid tehakse.
- 7.1.5 Fondivalitseja peab Fondi vara valitsema lahus Fondivalitseja enda varast, teiste tema poolt valitsetavate fondide varadest ja muudest varakogumitest. Fondi vara ei kuulu Fondivalitseja pankrotivara hulka ja selle arvel ei saa rahuldada Fondivalitseja võlausaldajate nõudeid
- 7.1.6 Fondivalitsejal on õigus ja kohustus esitada oma nimel osakuomanike või Fondi nõuded kolmandate isikute vastu, kui nimetatud nõuete esitamata jätmine toob Fondile või osakuomanikele kaasa või võib kaasa tuua olulise kahju tekkimise. Fondivalitseja ei ole kohustatud esitama nimetatud nõudeid, kui Fond või osakuomanikud on nõuded juba esitanud.
- 7.1.7 Fondivalitseja vastutab fondile või osakuomanikele oma kohustuste rikkumisega tekitatud kahju eest.
- 7.1.8 Fondivalitseja võib, kuid ei ole kohustatud omama või omandama Fondi Osakuid, ning teeb seda vastavalt kehtivatele õigusaktidele. Kui Fondivalitseja on omandanud Osakuid, siis võib neid Osakuid Tingimustes sätestatud korras tagasi võtta ning nende tagasivõtmise kohta kehtivad investeerimisfondide seaduses sätestatud piirangud.
- 7.2 Fondivalitseja tegevuste edasi andmine**
- 7.2.1 Fondivalitsejal on õigus oma kohustuste paremaks täitmiseks järgmisi Fondi valitsemisega seotud tegevusi edasi anda kolmandatele isikutele, järgides investeerimisfondide seaduses sätestatud:
- i) Fondi vara investeerimine;
 - ii) Osakute väljalaske ja tagasivõtmise korraldamine;
 - iii) vajadusel omandiõigust tõendavate dokumentide väljastamine Fondi Osakuomanikele;
 - iv) Fondi osakuomanikele vajaliku teabe edastamine ning muu klienditeenindus;
 - v) Osakute turustamise korraldamine;
 - vi) Fondi vara arvestuse pidamine ja raamatupidamise korraldamine;
 - vii) Fondi vara puhasväärtuse määramine;
 - viii) Osakute registri pidamise korraldamine;
 - ix) Fondi tulu arvestamine;
 - x) Fondi Osaku puhasväärtuse arvutamine ja avaldamine;
 - xi) Fondivalitseja ja Fondi tegevuse seadusele ja muudele õigusaktidele vastavuse jälgimine, sh vastava sisekontrollisüsteemi rakendamine;
 - xii) eelnevalt nimetatutega otseselt seotud tegevused.
- 7.2.2 Ülesannete edasiandmine kolmandale isikule vabastab Fondivalitsejat vastutusest IFS-is sätestatud maksimaalses ulatuses.

8 FONDI ARVELT MAKSTAVAD TASUD JA KULUD

8.1 Valitsemistasu

8.2 Fondi arvelt makstakse Fondivalitsejale igakuist tasu Fondi valitsemise eest (edaspidi nimetatud Valitsemistasu). Valitsemistasu aastane määr on 2% (kaks protsenti) Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja aruandekuule järgneva Kuu jooksul.

8.3 Edukustasu

8.3.1 Lisaks Valitsemistasule tasutakse Fondivalitsejale edukustasu (edaspidi nimetatud Edukustasu).

8.3.2 Edukustasu määr on 30% Osaku puhasväärtuse tõusust üle selle ajaloo kõrgeima taseme arvutamise hetkeks väljalastud ja tagasi võtmata Osakute kohta.

8.3.3 Edukustasu arvestusperiood on Kuu. Edukustasu arvutus toimub Hindamispäeva seisuga ning Edukustasu makstakse välja Hindamispäevale järgneva Kuu jooksul.

8.3.4 Fondivalitseja nõukogu võib otsustada mõnel perioodil rakendada madalamat Edukustasu või Valitsemistasu määra või loobuda Edukustasust või Valitsemistasust mõnel perioodil omal äranägemisel.

8.4 Muud Fondi arvel makstavad tasud

8.4.1 Fondi arvel tasutakse Fondi arvel tehtavate tehingutega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud ning Fondi valitsemisega otseselt seotud kulud, sealhulgas tehingutasud, maakleritasud, börsitasud, intressikulud, väärtpapierikontode hooldustasud, vastava teenuse osutaja hinnakirja alusel.

8.4.2 Fondi arvelt igakuiselt makstavad tasud (sh Edukustasu ja Valitsemistasu) kokku ei tohi ületada 60 % Fondi Puhasväärtusest Fondi kalendrikuule järgneva Hindamispäeva seisuga.

8.4.3 Osakuomaniku väärtpapierikonto avamise ja hooldusega, Osakute märkimisega ja Osakute tagasivõtmisega seotud kulud ei kuulu maksmisele Fondi arvelt ja need tasub Osakuomanik omal kulul.

9 FONDI RAAMATUPIDAMINE JA ARUANDLUS

9.1 Fondivalitseja ja Fondi raamatupidamisarvestust ja -aruandlust korraldatakse lähtudes raamatupidamise seadusest, investeerimisfondide seadusest, muudest õigusaktidest ning Fondivalitseja raamatupidamise sise-eeskirjadest, kui investeerimisfondide seadusest ei tulene teisiti.

9.2 Fondi majandusaastaks on Fondivalitseja majandusaasta, milleks on kalendriaasta.

10 FONDI PUUDUTAVA TEABE AVALIKUSTAMINE

10.1 Fondivalitseja veebilehel on igal isikul võimalik tutvuda järgmiste andmete ja dokumentidega:

- i) Tingimused;
- ii) Fondivalitseja nimi ja kontaktandmed;
- iii) Fondijuhi nimi;
- iv) Osaku puhasväärtus, Osaku Väljalaske ja Tagasivõtmishind;
- v) Fondi vara puhasväärtuse määramise kord;
- vi) Edukustasu määr ja Valitsemistasu määr;
- vii) Märkimisavalduse vorm;
- viii) Tagasivõtmisavalduse vorm;

10.2 Fondivalitsejal on õigus saata teadaoleval Osakuomaniku posti- või e-postiaadressil teateid ja raporteid Fondi kohta.

11 TINGIMUSTE MUUTMINE

11.1 Tingimuste muutmine toimub Fondivalitseja Nõukogu otsusega.

11.2 Pärast Tingimuste muutmist avaldab Fondivalitseja viivitamata teate Tingimuste muutmise kohta Fondivalitseja veebilehel.

11.3 Tingimuste muudatused jõustuvad Nõukogu vastava otsuse vastuvõtmisel ning on automaatselt kohalduvad ka kõigile olemasolevatele Fondi Osakuomanikele.

12 FONDI LIKVIDEERIMINE

12.1 Fondi likvideerimine toimub investeerimisfondide seaduses ette nähtud juhtudel ja korras.

12.2 Fondi likvideerimise otsustab Osakuomanike Üldkoosolek

12.3 Pärast likvideerimisotsuse vastu võtmist avaldab Fondivalitseja viivitamata teate Fondi likvideerimise kohta Fondivalitseja veebilehel. Likvideerimisteate avaldamisele järgnevast päevast alates peatatakse Osakute tagasivõtmine ning väljamaksed Fondi varast.

12.4 Fondi likvideerimisel võõrandab Fondivalitseja võimalikult kiiresti ning Osakuomanike huvisid järgides Fondi vara, nõuab sisse Fondi võlad ja rahuldab Fondi võlausaldajate nõuded.

12.5 Fondi arvel võib Fondi likvideerimise kulusid katta kuni 2% ulatuses Fondi vara puhasväärtusest. Kui tegelikud likvideerimiskulud ületavad nimetatud summa, vastutab seda summat ületavate kulude eest Fondivalitseja või Fondivalitsejana tegutsenud isik.

12.6 Fondivalitseja jaotab likvideerimisel järelejäänud vara osakuomanike vahel vastavalt osakuomanikule kuulunud Osakute liigile, arvule ja puhasväärtusele. Teate jaotamisele kuuluva vara jaotamise kohta avaldab Fondivalitseja oma veebilehel.