

Käesolevad investeerimisfondi **FB Corporate Bond Fund** tingimused (edaspidi nimetatud **Tingimused**), on vastu võetud **FB Asset Management AS** nõukogu 18.01.2024. a otsusega.

1. ÜLDSÄTTED JA MÕISTED

- 1.1 **FB Corporate Bond Fund** (edaspidi nimetatud **Fond**) on mitte-avalik lepinguline investeerimisfond.
- 1.2 Fondi valitseb FB Asset Management AS (edaspidi nimetatud **Fondivalitseja**), registrikood 12493634, asukoht Tallinn, Eesti Vabariik. Fondi majandusaasta on 01.01–31.12. FB Asset Management AS on väiksemahuliste alternatiivfondide valitseja.
- 1.3 Fondivalitseja veebileht asub aadressil www.fbassets.eu (edaspidi nimetatud **Fondivalitseja Veebileht**).
- 1.4 Fondi asukohaks on Fondivalitseja asukoht.
- 1.5 Fondil ei ole depositooriumi.
- 1.6 Fondi Osakute registrit (edaspidi nimetatud **Register**) peab Swedbank AS, registrikood 10060701, aadress Liivalaia 8, Tallinna linn, Harju maakond, Eesti Vabariik.
- 1.7 Käesolevates Tingimustes on järgmistel mõistetel alljärgnev tähendus:
 - 1.7.1 **Kuu** on kalendrikuu.
 - 1.7.2 **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.
 - 1.7.3 **Märkimisavaldus** on Fondi Osakute omandamiseks Fondivalitsejale esitatav kirjalik vormikohane avaldus.
 - 1.7.4 **Märkimisavalduse Esitamise Aeg** on hiljemalt 3 Pangapäeva enne seda Hindamispäeva, millise seisuga soovitakse Osakuid omandada. Kui Märkimisavaldus esitatakse Märkimisavalduse Esitamise Aja viimasel Pangapäeval, tuleb Märkimisavaldus esitada hiljemalt kell 15.00 Eesti aja järgi.
 - 1.7.5 **Tehingupäev** on Pangapäev, millal Fondi osakute omandaja ja Fondivalitseja teevad Tingimustes ettenähtud tehingud ja toimingud Fondi Osakute omandamiseks ja Osakute eest tasumiseks. Tehingupäev on Hindamispäevale järgnev kolmas Pangapäev.
 - 1.7.6 **Tagasivõtmisavaldus** on Fondi Osakute tagastamiseks Fondivalitsejale esitatav kirjalik vormikohane avaldus, mille vorm ja tingimused, samuti esitamise viis ja esitamisega seotud muud asjaolud avaldatakse Fondivalitseja Veebilehel.
 - 1.7.7 **Tagasivõtmisavalduse Esitamise Aeg** on hiljemalt 3 Pangapäeva enne seda Hindamispäeva, millise seisuga soovitakse Osakuid tagastada. Kui avaldus esitatakse Tagasivõtmise Esitamise Aja viimasel Pangapäeval, tuleb avaldus esitada hiljemalt kell 15.00 Eesti ajajärgi.
 - 1.7.8 **Tagasivõtmispäev** on Pangapäev Tagasivõtmisavalduse rahuldamiseks, mis on Hindamispäevale järgneva kolmanda Pangapäeva ja Tagasivõtmisavalduse rahuldamise tähtaja vahele jääv Pangapäev. Tagasivõtmisavalduse rahuldamise tähtaeg ja muud Osaku tagasivõtmisega seotud tingimused sätestatakse käesolevate Tingimuste punktis 5.3.
 - 1.7.9 **Osaku Väljalaskehind** on viimase Hindamispäeva seisuga arvutatud Osaku Puhasväärtus.
 - 1.7.10 **Osaku Puhasväärtus** on Fondi varade turuväärtus, millest on maha arvatud Fondi kohustused.
 - 1.7.11 **Osaku Puhasväärtus** on väärtus, mis saadakse Fondi Puhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata Osakute arvuga.
 - 1.7.12 **Osaku Tagasivõtmishind** on viimase Hindamispäeva seisuga arvutatud Osaku Puhasväärtus.
 - 1.7.13 **Kalendripäev** on kalendripäev.
 - 1.7.14 **Hindamispäev** on päev, mille seisuga määratakse kindlaks Fondi Osakute Puhasväärtus. Hindamispäevaks on iga Kuu viimane Kalendripäev.
 - 1.7.15 **RTRTS** on rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise seadus.
 - 1.7.16 **Tagatisraha**- kauplemistegevuses börsi või maakleri poolt nõutav rahasumma investeerimispositsioonist tulenevate kohustuste täitmiseks (inglise keeles: margin). Tagatisraha tasutakse Fondi varade arvelt.

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 Jätksuutlikkustegureid arvestatakse investeerimisotsuste tegemisel olenevalt investeeingu objektist, kauplemisstrateegiate elluviimisest ja kauplemispositsioonidest, ning kui see on positsioone ja turutingimusi arvestades võimalik, eelistatakse keskkonnasäästlikke investeerimisobjekte.
 - 2.1.3 Fondi tegevuse alused ja Fondi Osakuomanike suhted Fondivalitsejaga on määratud käesolevate Fondi Tingimuste, Märkimisavalduse ja õigusaktidega.
 - 2.1.4 Fondi tegevuse eesmärgiks on Fondi vara väärtuse kasvatamine, mis saavutatakse investeerides avalikult kaubeldavatesse võlakirjadesse. Osakuomanikele Fondi vara väärtuse või Osaku Väärtuse kasvust tulenevat tulu välja ei maksta ning see reinvesteeritakse.
 - 2.1.5 Osakuomanikele ei garanteerita Fondi tulusust ega alginvesteeringusäilimist.
 - 2.1.6 Soovituslik investeerimisperiood on vähemalt 3 aastat.
 - 2.1.7 Fondi baasvääringuks on euro (EUR).

2.2 RISKID JA MUUD OLULISED ASJAOLUD

- 2.2.1 Fond on mitteamalik 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 investeeringule 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.
- 2.2.5 Osakuomanikul tuleb arvestada, et Fondi vara võidakse lisaks võlakirjadele investeerida ka tuletisinstrumentidesse, võttes nii pikki kui ka lühikesi positsioone, sellest tulenevalt on Osakute omandamisel tegemist kõrge riskitasemega investeeringuga.
- 2.2.6 Fondi vara võidakse investeerida turgudel, mille baasvaluutaks on Ameerika Ühendriikide dollar. Sellisel juhul võib ebasoodne valuutakursi liikumine fondi baasvääringuks oleva euro suhtes oluliselt mõjutada Osaku Puhasväärtust.
- 2.2.7 Osakuomanikul tuleb arvestada, et kui Fondi varasid investeeritakse lisaks võlakirjadele ka tuletisinstrumentidesse, siis Fondi vara investeerimisel võib ühe alusvaraga seotud tuletisinstrumentide Tagatisraha maht olla kuni 80% Fondi aktive turuväärtusest ja selline eripära investeeringu tegemisel võib negatiivselt mõjutada investeeringu väärtust või kaasa tuua investeeringu kaotuse.
- 2.2.8 Osakuomanikul tuleb arvestada, et Fondi investeerimispoliitika elluviimine võib kaasa tuua tavapärasest kõrgema kontsentratsiooniriski, sest investeerimisel võidakse keskenduda kitsalt mõnele või ühele konkreetsele instrumendile, emitendile, vara liigile või alusvarale. Kontsentratsiooniriski realiseerumine võib kaasa tuua investeeringu väärtuse olulisi kõikumisi kuni investeeringu kaotuseni.

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 pakub osakuomanikele võimalust investeerida portfelli, kuhu on koondatud Fondivalitseja fondijuhtide eelistatud investeerimisideed. Fondi tegevuse eesmärgiks on vara väärtuse kasv läbi majandus- ja turutsükli. Fondi vara investeeritakse globaalse fookusega, Euroopa, Põhja Ameerika ja Aasia, selle hulgas Balti reguleeritud turul ja Balti alternatiivturul First North kaubeldavatesse võlakirjadesse.
- 3.1.3. Võlakirjaportfell moodustatakse kuni 10 aasta pikkusega, avalikest, reguleeritud börsidel kaubeldavatest võlakirjadest, eelistatakse kõrgema tootlusega (High Yield) ettevõtete võlakirju. Võlakirjadele, millesse investeeritakse on omistatud minimaalselt reiting B3/B- (Moody's/SP).
- 3.1.4. Fondi strateegia baseerub Vanilla hedge tehnikal, mis tähendab aktiivselt juhitud alusvara riski ning valuutariski maandamise tehingute kasutamist. Täiendavaid keerulisemaid investeerimistehnikaid ei kasutata.
- 3.1.5. Fondi varadega kauplemine toimub *Interactive Brokers* ja/või Swedbank kauplemissüsteemis.
- 3.1.6. Fondi vara investeerimisel võidakse kombineerida võlakirjade investeringuid tuletisinstrumentidega vastavalt fondijuhi nägemusele ja valitsevale turuolukorrale riskide maandamise eesmärgil.
- 3.1.7. Fondi riskide maandamiseks ja valuutariski minimeerimiseks, kuid ka tootluse eesmärgil võib fondijuht kasutada näiteks järgnevaid derivatiive ja instrumente: võlakirjade futuurid (ZN, ZF, ZT, IBXXIBHY, IBXXIBIG) ja nende optsioonid; võlakirjafondide ETF-d (HYG, JNK, IEF, IEAC) ost, lühikeseks müük ja nende derivatiivid; valuutafutuur EUR-USD ja indeksi XDE optsioonid; intressimäärade swapid, kui sellised on saadaval. Piiratud ei ole Fondi vara paigutada ka muudel reguleeritud turgudel kaubeldavatesse võlakirjadesse, tuletisinstrumentidesse või muud liiki tuletisinstrumentidesse, keskenduda muudele alusvaradele või paigutada Fondi vara ka muusse Tingimustes nimetatud varasse ning varieerida erinevate tuletisinstrumentide, alusvarade või investeerimispiirkondade proportsioone.
- 3.1.8. Rahaturuinstrumentidesse, madala riskiga võlakohustustesse ja muudesse sarnastesse väärtpaberitesse investeeritakse Fondi vara likviidsuse juhtimiseks, investeeringust väljumise või selle soetamise perioodil, sobilike investeerimisobjektide puudumisel või olukorras, kus tuletisinstrumentidesse investeerimise kasvupotentsiaal on piiratud.
- 3.1.9. Vajaliku paindlikkuse tagamiseks on Tingimustes sätestatud investeerimispiirangud laiad, määrares kindlaks lubatud investeeringute üldise raamistiku. Fondi investeeringute hajutus on madal ja ajas muutuv. Tulenevalt investeerimispoliitikast on Fondi riskiprofiil ja -tase ajas muutuvad, kuid kokkuvõttes on Fondi risk madal.
- 3.1.10. Fondi vara investeerimisel ei ole emitendi liigi osas piiranguid.
- 3.1.11. Fondi vara investeerimisel ei spetsialiseeruta majandusharude lõikes.
- 3.1.12. Täpsed vara liigi, emitendi liigi, regioonide ja majandusharude omavahelised osakaalud Fondi varas määratakse Fondi igapäevase juhtimise käigus.
- 3.1.13. Võlakirjade valuutaks võib olla EUR või USD. Muu valuuta (USD) osakaal nii varades kui ka rahas ei tohiks ületada 75% Fondi varade mahust.
- 3.1.14. Raha osakaal Fondis ei tohiks ületada 10% Fondi varade mahust, välja arvatud lühiajaliselt, võlakirja positsiooni lunastamisel laekunud raha. Fondi raha võib paigutada tähtajalisele hoiusele või rahaturu fondi kui selline on saadaval.

3.2. INVESTEERIMISPIIRANGUD

3.2.1. Fondi vara võib investeerida kuni 100% ulatuses igasse alljärgnevalt nimetatud vara liiki:

3.2.1.1. Võlakirjadesse, aktsiatesse ja muudesse samaväärsetesse kaubeldavatesse õigustesse, vahetusvõlakirjadesse ja muudesse emiteeritud ja kaubeldavatesse võlakohustustesse, märkimisõigustesse ja muudesse kaubeldavatesse õigustesse, mis annavad õiguse omandada väärtpabereid, rahaturuinstrumentidesse ning kaubeldavatesse väärtpaberi hoidmistunnistustesse;

3.2.1.2. investeerimisfondi aktsiatesse ja osakutesse.

3.2.2. Fondi varadest võib olla koondunud ühte regiooni kuni 75%. Fondi koondumine ühe peamise sektoriga ei ületa 50%.

3.2.3. Punktis 3.2.1.1 loetletud ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse võib investeerida maksimaalselt 25% Fondi aktive turuväärtusest, välja arvatud diversifitseeritud indeksite tuletisinstrumentidesse.

3.2.4. Tuletisinstrumentidega on Fondi arvel lubatud teostada tehinguid riskide maandamise eesmärgil. Tuletisinstrumentide alusvarale piiranguid ei ole.

3.2.5. Kui õigusaktidega ei ole kehtestatud teisiti, võivad Fondi investeeringud Fondivalitseja äranägemisel koonduda täies ulatuses ühte riiki, st. ühe konkreetse riigi või selles riigis registreeritud emitentide poolt emiteeritud väärtpaberid, tuletisinstrumentid, rahaturuinstrumentid või fondiosakud võivad kokku moodustada kuni 100% Fondi aktive turuväärtusest.

3.2.6. Fondi vara võib investeerida IFS-iga lubatud investeerimisfondide fondiosakutesse kokku kuni 100% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest. Ühe investeerimisfondi fondiosakute väärtus võib moodustada kuni 50% Fondi aktive turuväärtusest.

3.2.7. Fondi arvelduskontole või ajutiselt üleöödeposiiti paigutatud raha võib moodustada kuni 100% Fondi aktive turuväärtusest.

3.2.8. Fondivalitseja võib Fondi arvel võtta laenu, anda laenu, teha repo- ja pöördreprotehinguid ja muid väärtpaberite laenamise tehinguid ning kasutada investeerimisel finantsvõimendust.

3.2.9. Fondivalitseja järgib Fondi vara investeerimisel lisaks eeltoodule kõiki muid õigusaktides sätestatud investeerimispiiranguid ja nõudeid riskide hajutamiseks.

3.3. INVESTEERIMISEGA SEOTUD RISKID

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeringu tootlust. Fondi investeerides peab Osakuomanik arvestama sellega, et Fondi tegevus võib olla nii kasumlik kui ka kahjumlik. Fondi Puhasväärtus võib ajas kõikuda. Investeeringut Fondi ei saa käsitleda deposiidina ning investeeringu säilimist ja kasvamist ei garanteeri rahandusasutused ega riigiorganid. Fondi ajaloolised tootlused ei garanteeri samasuguseid tulemusi tulevikus.

3.3.1. **Võlakirjadest üldiselt:** Võlakirjad on võlainstrumentid, mille emitent väljastab laenu võtmiseks kindlaks perioodiks raha ujuva või fikseeritud intressimääraga. Võlakirju kasutavad ettevõtted, kohalikud omavalitsused, riigid ja riikide keskvalitsused raha kaasamiseks ning mitmesuguste projektide ja tegevuste rahastamiseks. Võlakirjade emiteerimisel tuleb kindlaks teha, kas neil on fikseeritud või ujuv intressimäär või neid emiteeritakse diskontovõlakirjadena.

Fikseeritud intressimääraga võlakirjad: Tagasimakstav kogusumma on suurem kui võlakirja nimiväärtus. Kupongimaksud on fikseeritud ja neid makstakse regulaarselt. Kui investor hoiab võlakirja kuni lunastustähtpäevani, on selle tootlus teada.

Ujuva intressimääraga võlakirjad: Tagasimakstav kogusumma on suurem kui võlakirja nimiväärtus. Kupongimaksud on muutuvad ja neid makstakse regulaarselt. Kupongimakse suurus sõltub iga asjakohase perioodi indeksist või muust kursist, seetõttu pole täpne summa ette teada.

Diskontovõlakirjad: Tagasimakstav summa võrdub võlakirja nimiväärtusega. Kupongimaksud ei tehta. Võlakirjade ostuhind on madalam kui selle nimiväärtus. Hoides võlakirja lunastusperioodi lõpuni, tekib tulu võlakirja nimiväärtuse ja selle ostuhinna vahest.

3.3.2. **Peamised investeerimiskriidid**, mis on seotud võlakirjadesse investeerimisega:

Intressirisk- intressimäär võib võlakirja hinda muuta. Intressirisk on seotud tururiskiga ja seisneb selles, et Fond võib kanda kahju ebasoodsatest arengutest turul, mis võivad väljenduda intressimäära muutustes, intressimäära volatiilsuses, erineva riskitasemega investeerimisobjektide intressimäära vahes, laenude ennetähtaegses tagasimaksmises jms.

Tururisk –risk, et investeeringu väärtus võib väheneda või investeeringuga seotud kohustused suureneda väärtpaberiturul toimivate ebasoodsate muutuste tõttu (nt makromajanduslikud sündmused, ebastabiilsus poliitilises või sotsiaalses süsteemis, investorite käitumine jne). Ebasoodne muutus väärtpaberi turuhinnas vähendab Fondi investeeringu väärtust.

Valuutarisk –Fondivarasid investeeritakse väärtpaberitesse, mis võivad olla emiteeritud muudes valuutades kui Fondi baasvaluuta. Seetõttu mõjutab Fondi valuutarisk, mis tuleneb valuutakursside muutustest. Valuutakursside liikumise tõttu ebasoodsas suunas võib väheneda baasvaluutast erinevas valuutas noteeritud investeeringu väärtus baasvaluutas mõõdetuna.

Maksejõuetuse risk – maksejõuetuse risk tekib, kui emitent ei suuda teha nõutud intressimakseid või tagastada lunastustähtpäeval põhisummat. Emitendi makseraskuste korral võib investor ilma jääda kogu investeeritud rahast. Riigivõlakirjade puhul on emitendi maksejõuetuse tõenäosus väiksem kui ettevõtete võlakirjade puhul. Investeerimisjärguga võlakirjade puhul on emitendi maksejõuetuse tõenäosus väiksem kui kõrge tulususega võlakirjade puhul. Kui ettevõtet ohustab pankrot, võib ta otsustada ka võlakirjad restruktureerida. Võlakirjade restruktureerimise protsess hõlmab tavaliselt intressimäärade ja/või põhisumma vähendamist, tähtaja pikendamist ja muid ebasoodsaid tingimusi.

Reinvesteerimiskriid- esineb ennetähtaegse tagasiostuõigusega võlakirja puhul, sest emitent võib võlakirja ennetähtaegselt tagasi kutsuda ja Fond olla sunnitud reinvesteerima saadud raha madalama tootlusega väärtpaberitesse.

Tehingu vastaspoole risk –tehinguvastaspoole risk tuleneb Fondi varaga tehtava tehingu vastaspoole suutmatusest täita tehingu sõlmimisega endale võetud kohustusi. Kõrgema vastaspoole riskiga on näiteks standardiseerimata tuletistehingud,

kus finantskohustus tekib ühel konkreetsel vastaspooleks oleval finantsettevõttel või -institutsioonil.

Likviidsusrisk – Likviidsusrisk on seotud tururiskiga ja seisneb peamiselt selles, et Fond võib kanda kahju likviidsuse puudumisest vastaval reguleeritud turul, mis raskendab väärtpaberite müüki Fondi soovitud ajal või mille tõttu väärtpabereid ei saa müüa turuhinna või Fondi soovitud hinna lähedase hinnaga. Juhul kui võlakiri eemaldatakse börsilt, võib see muutuda mittelikviidseks. Likviidsusrisk on tavaliselt märkimisväärselt suurem võlakirjade puhul, mida pole noteeritud reguleeritud turgudel. Likviidsusrisk võib olla ka seotud vahendite puudumisega margin-nõuete täitmisel, st olukord, kus Tagatisraha ei kata suurest hinnaliikumisest tulenevat alusvara väärtuse muutust ning selleks peab lühikese aja jooksul leidma täiendavaid tagatisi, vastasel juhul eksisteerib positsiooni sulgemise oht ja investeeringu kaotuse oht. 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.

Kontsentratsioonirisk –risk, et investeeringute väärtus võib väheneda varade või turgude kontsentreerimisest. Kontsentratsioonirisk võib tekkida näiteks olukorras, kus investeeringud tehakse vaid ühte varaklassi või majanduspiirkonda. Kontsentreeritud portfelli asuvate varade väärtus liigub üldjuhul samasuunaliselt ja võib kiiresti langeda, kui konkreetse piirkonna, turu, varaklassi väljavaade halveneb. Kontsentratsiooniriski realiseerumine võib kaasa tuua investeeringu väärtuse olulisi kõikumisi kuni investeeringu kaotuseni.

Varade hoidmise risk –risk, et tagatisagendi, kauplemisplatvormi pakkuja või muu vara hoidja muutub maksejõuetuks, varad hävivad või kaovad või leiab aset mistahes muul moel varade väärkasutus.

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 lepingupoolte ees.

Volatiilsusrisk (Hinna kõikumise risk) –volatiilsus on keskne riskitulusuhte hindamise parameeter. Lihtsustatult kirjeldab volatiilsus, millises ulatuses kõigub finantsinstrumendi 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.

Varade hindamise risk –risk, et eel- ja järelturul puudub varade suhtes usaldusväärne noteering ning on keeruline õiglaselt varasid hinnata. Varade hindamise risk on oluline näiteks muuhulgas siis, kui Fond investeerib ettevõtete poolt emiteeritud võlakirjadesse. Sellisel juhul võib Fondivalitseja vara hindamisel kasutada hindamismudelit, mille sisendid põhinevad Fondivalitseja endapoolsetel hinnangutel. Vara hind võib sellisel juhul erineda oluliselt hinnast, millega oleks võimalik Fondil vara realiseerida ebasoodsas turusituatsioonis.

Poliitiline risk –risk, et 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 turuhinna kõikumine. Poliitilise riskina on käsitletavat näiteks radikaalsed muudatused majandus- ja õiguspoliitilises keskkonnas (nt natsionaliseerimisprotsessid), sotsiaalsed ja sisepoliitilised kriisilukorrad (nt terrorismiaktid, sõda) vms.

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

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

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

Majandustsükli risk –majandusarengule on iseloomulikud lühi- ja pikemaajalised, erineva intensiivsusega kokku tõmbumise, 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 investeering 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.

Ettenägematute asjaolude risk – kõiki faktoreid, mis mõjutavad ühe või teise investeeringu 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 globaliseerunud finantsturgudel on ülimalt keerulised ning toovad kaasa palju ette ennustamatut.

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 investeeringut soosib, võib turgude käitumine periooditi olla irratsionaalne ning mõjutada negatiivselt investeeringu lõpptulemust.

Varade taaskasutamise risk – Fondi investeerimispoliitika kohaselt investeeritakse Fondi vara olulises osas sellistesse instrumentidesse, millisel juhul nõutakse Fondilt Tagatisraha broneerimist vastaspoole kasuks (enamasti Interactive Brokers). Sellise Fondi vara arvelt broneeritud Tagatisraha omandiõigus läheb üldjuhul üle vastaspoolele ning on seega vastaspoole poolt taaskasutatav oma igapäevase äritegevuse käigus. Selline Tagatisraha ei ole hoitav Fondivalitseja poolt, lisaks ei segregeri vastaspool Tagatisraha oma muust varast, mistõttu on Fond avatud riskile, et Tagatisraha ei ole Fondile ajutiselt või lõplikult kättesaadav, kui vastaspool muutub maksejõuetuks, Tagatisraha suurus väheneb, leiab aset Tagatisraha kadumine või leiab aset mistahes muul moel selliste varade väärkasutus.

3.3.3. Tuletisinstrumentid ja nendega seotud riskid

Tuletisinstrumentid ehk derivatiivid - on väärtpaberid, mille turuväärtus on seotud mõne alusvara hinnaga nagu näiteks noteeritud aktsia, noteeritud võlakiri, 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 muutumise ja 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 võib tuletisinstrumentidega kaubelda ka 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.

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.

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 tähtaaja 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 vastaspoole 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.

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 laenu arv aktsiade 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 (müügiopsioon) või osta (ostuopsioon) kindlat alusvara, tavaliselt väärtpaberit, kindlaksmääratud hinnaga (täitmishind) kindlal ajal (täitmisaeg). Opsioone kasutatakse nii mõne investeeringu väärtuse vähenemise riski maandamiseks kui ka spekulatsiooniks, et väärtpaberi hind liigub ühes või teises suunas.

Opsiooniga seotud riskid - riskid võivad oluliselt erineda tulenevalt opsiooni kasutamise viisist. 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 investeering kaotatakse 100%, kui ostuopsiooni puhul ei ületa alusvaraks oleva väärtpaberi turuhind lõpptähtajal opsioonilepingus täitmishinda (strike price). Müügiopsiooni puhul kehtib sama reegel, kui täitmishind on alla turuhinna. Reguleerimata turgude (OTC) opsioonid võivad lisaks sisaldada emitendi krediitrisiki, 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 lepingu poolte 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 tähtsajast, täitmishinnast, intressimäärdest, turu likviidsusest jms.

Swapiga seotud riskid - Swapid on kõrge riskiga, millele 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.

3.3.4. Lisaks eelkirjeldatud investeerimisriskidele tuleb investoril arvestada võimalusega, et aset leiavad muud sündmused, mis mõjutavad investori investeerimist 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. Eelmainitud riskide kirjeldus ei ole täielik Fondi investeerimisega seotud riskide kirjeldus. Investeerimisotsuse tegemisel peab investor läbi lugema tervikuna Tingimused, Tingimuste lisadokumendid (Märkimisavaldus, Tagasivõtmisavaldus) 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 riskiprofiil on talle vastuvõetav. Vajadusel tuleb investoril konsulteerida investeerimisdustajaga.

4. FONDI OSAKUD JA OSAKUGA SEOTUD ÕIGUSED JAKOHUSTUSED

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 investeeringu minimaalne suurus on 10 000 (kümme tuhat) eurot ning osakuid lastakse ühele osakuomanikule välja seega minimaalselt 10 000 (kümne tuhande) euro väärtuses. Kui osakuid soovitakse omandada rohkemas väärtuses kui 10 000 eurot, on iga järgnev investering 1000 euro võrra kõrgem. Investeeringu 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 pärast osakute osalist tagasivõtmist Fondis Osakute väärtus alla 10 000 (kümne tuhande) EUR, st Osakuomanikul peab Osakute osalisel tagastamisel säilima Fondi Osakute väärtus mitte vähem kui 10 000 (kümme tuhat) EUR. 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 Investorile 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 Osakute 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:

4.2.1.1. nõuda Fondivalitsejalt Osakute tagasivõtmist vastavalt Tingimustes ja õigusaktides sätestatule;

4.2.1.2. saada vastavalt Tingimustele oma Osakute arvust tulenev osa Fondi likvideerimisel järelejäänud Fondi varast;

4.2.1.3. tutvuda Fondivalitseja veebilehel Tingimuste, Fondi viimase aastaaruandega ning muude õigusaktides sätestatud dokumentide ja informatsiooniga Fondi tegevuse kohta;

4.2.1.4. toimida muul seaduses sätestatud või käesolevates Tingimustes ettenähtud viisil.

4.2.2 Osakuga on seotud järgmised kohustused ja tingimused:

4.2.2.1. Osakuomanik on Osakuid omandades teadlik Fondi investeerimispoliitikast sh sellest et keskendutakse võlakirjadesse investeerimisele. Samuti on Osakuomanik teadlik, et Fondi investeerimispoliitika elluviimine võib kaasa tuua tavapärasest kõrgema kontsentratsiooniriski, sest investeerimisel võidakse keskenduda kitsalt mõnele või ühele konkreetsele emitendile, riigile või varale. Selline kontsentratsiooniriski realiseerumine võib kaasa tuua investeeringu väärtuse olulisi kõikumisi kuni investeeringu kaotuseni. Enne Osakute omandamist on Fondivalitseja poolt talle selgitatud sellega seotud erilist riskitaset.

4.2.2.2. Osakuomanik on kohustatud Osakute 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.

4.2.2.3. Osakuomanik on teadlik ja võtab arvesse, Fondivalitseja võib Fondi varasid hoida Interactive Brokers juures avatud Fondi kontodel, kes pakub kauplemissüsteemi 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.

4.2.2.4. Osakuomanik kohustub enne Osakute omandamist igakülgsele hindama oma teadmisi ja kogemust Fondi investeerimiseks, samuti oma rahalisi ja majanduslikke võimalusi. Osakute omandamisega loetakse, et Osakuomanik on andnud tagasivõtmatu kinnituse selle kohta, et ta on võimeline kandma investeeringu tegemise kaasnavaid riske ja kahjumit, sealhulgas investeeringu täielikku kaotust, ning ta on teadlik, et talle ei hüvitata tema investeeringu väärtuse vähenemist

- ega investeringu täielikku kaotust ükskõik milliste hüvitiste või tagastuste näol.
- 4.2.2.5. Osakuomanik võib Fondi Osakuid pantida ainult Fondivalitseja kirjalikul nõusolekul. Pandipidaja peab vastama fondi investori kriteeriumitele.
 - 4.2.2.6. Osaku võõrandamine võib toimuda üksnes Fondivalitseja eelneval kirjalikul nõusolekul ning Osakuid võib võõrandada üksnes isikule, kes vastab tingimuste punktis 5.1.6 toodud nõuetele. Juhul, kui Osakuomanik soovib Osakuid võõrandada osaliselt, siis osaliselt võõrandamise korral tuleb tagada, et nii võõrandaja kui omandaja alginvesteering jääks peale Osaku võõrandamistehingut vastavusse tingimuste punkti 4.1.2. nõuetega. Kui Osakud võõrandatakse ilma Fondivalitseja eelneva kirjaliku nõusolekuta, on Fondivalitsejal õigus nõuda Osaku võõrandajalt leppetrahvi 15% Osaku võõrandaja Osaku Puhasväärtusest võõrandamistehingu tegemise hetkel.
 - 4.2.2.7. Osaku võõrandamise korral kolmandale isikule kehtivad Tingimused nende vastava aja redaktsioonis automaatselt Osaku iga järgneva omandaja suhtes.
 - 4.2.2.8. Osakuomanikul ei ole õigust vahetada temale kuuluvaid Osakuid Fondivalitseja valitsetava teise fondi osakute vastu.
 - 4.2.2.9. Osak ei anna Osakuomanikule otsustusõigust Fondi varaga tehingute tegemisel. Fondi osakuomanikud ei pea üldkoosolekuid muul kui üksnes käesolevates tingimustes sätestatud küsimustes. Ükski Osakuomanik ei või nõuda Osakuomanike ühisuse lõpetamist.
 - 4.2.2.10. 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.
 - 4.2.2.11. Fondivalitseja ei või Osakuomanike nimel võtta kohustusi.
 - 4.2.2.12. Osakuomaniku vastu suunatud nõude täitmiseks võib pöörata sissenõude tema Osakute, mitte aga Fondi vara vastu.
 - 4.2.2.13. Võimalike maksukohustuste osas on Osakuomanikul soovitatav nõu pidada asjatundliku maksunduse spetsialistiga.
 - 4.2.2.14. Osakute omandamisega loetakse Osakuomanik kinnitanuks, et enne Osakute omandamist on Fondivalitseja poolt talle põhjalikult selgitatud Fondi varadega tehtavate investeeringute põhimõtteid, kaasnevaid erinevaid riske ning erilist riskitaset seoses fondi investeerimisel ning ta on nendest täielikult aru saanud;
 - 4.2.2.15. Osakute omandamisega loetakse Osakuomanik kinnitanuks oma teadlikkust sellest, et Osakute omandamine tähendab lepingu sõlmimist Fondivalitseja ja Osakuomaniku vahel Fondi tingimustes, Märkimisavalduses 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.
 - 4.2.2.16. Osanik on teadlik ja kinnitab, et seaduses sätestatud juhtudel või finants sanktsioonide rakendamise korral investori suhtes on Fondivalitseja kohustatud külmutama investorile kuuluvad Osakud ja tegema muid sanktsioonide rakendamisega seotud toiminguid.

5. OSAKUTE VÄLJALASE JA TAGASIVÕTMINE

5.1 VÄLJALASKE EELTINGIMUSED. MÄRKIMISAVALDUS

- 5.1.1 Osakute emitendiks on Fondivalitseja. Osakuid lastakse välja üksnes käesolevates Tingimustes sätestatud korras ja tähtaegadel. Osakute emissioonimahtusid ega väljalastavate Osakute arvu kindlaks ei määrata. Fondi osakute eest saab tasuda ainult rahaliste sissemaksetega.
- 5.1.2 Osakute väljalaskel väljalasketasu ei võeta.
- 5.1.3 Fondivalitseja laseb Osakud välja Osaku Väljalaskehinnaga.
- 5.1.4 Osakute ostmiseks tuleb esitada Märkimisavaldus hiljemalt Märkimisavalduse Esitamise Ajal. Märkimisavaldus koos Fondi Tingimustega tuleb allkirjastada ja Fondivalitsejale Märkimisavalduse Esitamise Päeval esitada järgmiselt:
 - i) e-allkirjastatult kõrgeima e-allkirja tasemel eIDAS määruse nr 910/2014 mõistes, edastades allkirjastatud Märkimisavalduse ja Tingimused e-posti teel Fondivalitseja Veebilehel näidatud Fondivalitseja e-posti aadressile, või
 - ii) omakäeliselt allkirjastatult, andes allkirjastatud Märkimisavalduse ja Tingimused Fondivalitsejale üle allkirja vastu või edastades allkirjastatud Märkimisavalduse ja allkirjastatud Tingimuste skaneeringu e-posti teel Fondivalitseja Veebilehel näidatud Fondivalitseja e-posti aadressile tingimusele, et allkirjastatud Märkimisavalduse ja allkirjastatud Tingimuste originaaleksplar on Fondivalitsejale allkirja vastu üle antud hiljemalt Tehingupäevaks. Märkimisavaldust ei loeta esitatuks, kui see ei vasta käesolevas punktis 5.1.4. sätestatud vorminõuetele ja/või ei ole esitatud käesolevas punktis 5.1.4. sätestatud viisil.
- 5.1.5 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 tasuda väljalastavate Osakute arvule ning Osaku Puhasväärtusele vastav summa Märkimisavalduses näidatud arvelduskontole.
- 5.1.6. Märkimisavalduse saab Fondivalitsejale esitada isik, kes vastab kõigile alltoodud tingimustele:
 - 5.1.6.1 Osaku omandamisel järgitakse Tingimuste punktis 4.1.2. sätestatud alginvesteeringu ja järgnevate investeeringute minimaalinvesteeringute nõuet; isik kinnitab Märkimisavalduses kirjalikult, et i) tal on piisavad teadmised või kogemused investeerimise valdkonnas, ii) talle on selgitatud investeerimisega seotud riske ning iii) talle on selgitatud 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;
 - 5.1.6.2 isik kinnitab Märkimisavalduses kirjalikult, et ta on põhjalikult tutvunud Tingimustega, on nendega nõus ja kohustub neid järgima;

- 5.1.6.3 isiku suhtes ei esine seadusest või rahvusvahelistest sanktsioonidest tulenevaid asjaolusid, mis takistavad või välistavad Fondivalitsejal isikuga tehingu tegemise.
- 5.1.7. Märkimisavalduse võib esitada igal Pangapäeval, kuid hiljemalt Märkimisavalduse Esitamise Ajal.
- 5.1.8. Kui Märkimisavaldus esitatakse hiljem kui Märkimisavalduse Esitamise Aja viimasel Pangapäeval kell 15.00 (Eesti aja järgi), lükkub sellise Märkimisavalduse alusel Osakute väljalaske (Tehingupäev) ühe Kuu võrra edasi (järgmisse märkimistsükklisse).
- 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 väljalaskmise 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 5.2.1.2. nimetatud investeringusumma ülekande korralduse andmist. Osakute omandamisest loobub Märkimisavalduse esitanud isik kas teavitusega Fondivalitseja e-posti aadressile või sellega, et ta ei teosta Tehingupäevaks Märkimisavalduses märgitud investeringusumma tasumist Fondi märkimiskontole.
- 5.1.12. Kui Märkimisavaldus või isik ei vasta Tingimustele, on Fondivalitsejal õigus jätta Märkimisavaldus rahuldamata, teatades sellest Märkimisavalduse esitanud isikule Märkimisavalduses näidatud e-posti aadressile hiljemalt sellel Tehingupäeval, millal oleks toimunud Osakute väljalase, kui ei esineks Märkimisavalduse rahuldamata jätmise aluseid.
- 5.2. OSAKUTE OMANDAMINE JA OSAKUTE EEST TASUMINE**
- 5.2.1 Pärast Märkimisavalduse saamist kontrollib Fondivalitseja isiku vastavust Tingimuste punktis 5.1.6. toodule. Kui isik vastab Tingimustes sätestatud ja kui ei esine Tingimuste punktis 5.1.8. , 5.1.9. , 5.1.11.nimetatud edasi lükkamise või loobumise asjaolusid, siis teostavad Fondivalitseja, Osaku omandaja ning Registripidaja Tehingupäeval järgnevad toimingud alljärgnevas järjekorras:
- 5.2.1.1 Fondivalitseja annab Registripidajale tingimusteta ja tagasivõetamatu korralduse Märkimisavalduses sätestatud osakute arvule ja investeringusummale vastavate Osakute ülekandmiseks Osakuomaniku väärtpaberikontole;
- 5.2.1.2 Osakuomanik tagab Märkimisavalduses sätestatud investeringusumma ülekandmise Fondi märkimiskontole sellise arvestusega, et rahasumma oleks täies ulatuses nimetatud kontole Tehingupäevaks laekunud. Kui eelnimetatud rahasumma ei ole täies ulatuses laekunud nimetatud Tehingupäevaks, jätab Fondivalitseja Osakud väljastamata.
- 5.2.1.3 Registripidaja teostab Osakute ülekande Osakuomaniku väärtpaberikontole hiljemalt esimesel pangapäeval pärast Tehingupäeva (T+1).
- 5.2.2. Kui Tingimuste punktis 5.2.1. sätestatud korraldustes esineb viga või puudus, kohustub vea või puuduse teinud isik selle viivitamatult parandama.
- 5.2.3. Osakute väljalaskega seotud täiendavad tingimused on sätestatud Märkimisavalduses.
- 5.2.4. Kui Osakute väljastamist ei ole Tehingupäeval toimunud ühel järgnevatest alustest:
- 5.2.4.1 Fondi tingimuste punkti 5.1.4.3 alusel;
- 5.2.4.2 Fondivalitseja poolt Osakute väljalaskest loobumisel Fondi tingimuste punkti 5.1.9. alusel;
- 5.2.4.3 Märkimisavalduse rahuldamata jätmisel Fondi tingimuste punkti 5.1.12. alusel;
- 5.2.4.4 Märkimisavalduse esitaja poolt Osakute omandamisest loobumisel tingimuste punkti 5.1.11.alusel, 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 5.2.4. viidatud alust. Tagastamisele kuuluvatelt summadelt intressi ei arvestata ega maksta. Kui Märkimisavaldus jäetakse rahuldamata või loetakse mitte esitatuks Fondi tingimuste alusel, toimub Osakute väljastamata jätmise Märkimisavalduse esitanud isikukulul (st panga hinnakirja kohased tehingutasud kannab Osakuomanik ise).
- 5.3 OSAKUTE TAGASIVÕTMINE**
- 5.3.1 Osakute tagastamiseks esitab Osakuomanik Fondivalitsejale Tagasivõtmisavalduse vastavalt tingimuste punktile 5.3.8. Osakuomanikul on õigus Osakuid tagasi võtta nii osaliselt kui täielikult. Osaliselt tagasivõtmise toimub vastavalt Tingimuste punktis 4.1.2. sätestatud tingimustele.
- 5.3.2 Kui Tagasivõtmisavaldus on Fondivalitsejale esitatud, ei saa Osakuomanik seda tühistada (välja arvatud Fondivalitseja nõusolekul). Kui Osakuomanik taotleb Tagasivõtmisavalduse tühistamist, esitab Osakuomanik Fondivalitsejale vastavasisulise kirjaliku avalduse, mille Fondivalitseja aktsepteerib või jätab omal äranägemisel ilma mõjuvat põhjust esitamata aktsepteerimata.
- 5.3.3 Osaku Tagasivõtmishinna väljamaksmisega loetakse Osak tagasivõetuks. Osakust tulenevad õigused lõppevad Tagasivõtmispäeval.
- 5.3.4 Fondivalitsejal on õigus osaliselt või täielikult peatada Osakute tagasi võtmine ja Tagasivõtmispäev edasi lükata ühel või mitmel järgmisel juhul, kui ta on arvamisel, et:
- 5.3.4.1 Fondi investeerimisportfelli likviidsus ei ole piisav sellisel hulgal Osakute tagasivõtmiseks vastavalt Tagasivõtmispäeval,
- 5.3.4.2 erakordsete olukordade või turuhindade äärmuslike kõikumiste tõttu ei ole Osakute Puhasväärtuse arvutamine mõistlikult teostatav.
- 5.3.4.3 Fondi varade olulise osa müümine võib oluliselt kahjustada Osakuomanike huve.
- 5.3.5. Punktis 5.3.4.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 tagasivõtmise 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 edasilükkumistest teavitatakse Osakuomanikku seaduses sätestatud korras, edastades vastava teate Tagasivõtmisavalduses märgitud e-posti aadressile.

- 5.3.6. Fondi varadest ükskõik milliste Osakuomanikele tehtavate rahaliste maksete tegemisel intressi ei arvatata ega maksta.
- 5.3.7. Osakute tagasivõtmisel tasub Osakuomanik Fondivalitsejale tagasivõtmistasu 1% (üks protsent) Osakute puhaskäätusest Tagasivõtmispäeva seisuga. Tagasivõtmistasu arvestatakse maha Osakute Tagasivõtmishinnast.
- 5.3.8. Osakute tagastamiseks tuleb esitada Tagasivõtmisavaldus Tagasivõtmisavalduse Esitamise Ajal. Tagasivõtmisavaldus tuleb allkirjastada ja Fondivalitsejale hiljemalt Tagasivõtmisavalduse Esitamise Ajal esitada järgmiselt:
- e-allkirjastatult kõrgeima e-allkirja tasemel eIDAS määruse nr 910/2014 mõistes, edastades allkirjastatud Tagasivõtmisavalduse e-posti teel Fondivalitseja Veebilehel näidatud Fondivalitseja e-posti aadressile, või
 - omakäeliselt allkirjastatult, andes allkirjastatud Tagasivõtmisavalduse Fondivalitsejale üle allkirja vastu või edastades allkirjastatud Tagasivõtmisavalduse skaneeringu e-posti teel Fondivalitseja Veebilehel näidatud Fondivalitseja e-posti aadressile tingimusel, et Tagasivõtmisavalduse originaaleksemplar on Fondivalitsejale allkirja vastu üle antud hiljemalt Fondivalitseja poolt teatatud Tagasivõtmispäevaks.
- Tagasivõtmisavaldust ei loeta esitatuks, kui see ei vasta käesolevas punktis esitatud nõuetele. Fondivalitseja jätab sellise Tagasivõtmisavalduse rahuldamata ja Osakuid tagasi ei võeta, millest Fondivalitseja informeerib Osakuomanikku e-posti teel.
- Kui Tagasivõtmisavaldus esitatakse hiljem kui Tagasivõtmisavalduse Esitamise Aja viimasel Pangapäeval kell 15.00 (Eesti aja järgi), lükkub sellise Tagasivõtmisavalduse alusel Osakute tagastamine ühe Kuu võrra edasi (järgmisel tagastamistsükliks).
- 5.3.9. Kui Osakute osalise tagasivõtmise korral tuleneb Tagasivõtmisavaldusest, et Osakuomanikule säilib Osakute tagasivõtmise korral Fondis vähem kui 10 000 (kümme tuhat) EUR, siis rahuldab Fondivalitseja Tagasivõtmisavalduse osaliselt ning Osakuid võetakse tagasi arvestusega, et Osakuomanikule säilib Fondis 10 000 (kümme tuhat) EUR ning ülejäänud Tagasivõtmisavalduses märgitud ulatuses võetakse Osakud tagasi.
- 5.3.10. Osakute tagasivõtmisel tehakse Fondi varast Osakuomaniku väärtapabrikontoga seotud arvelduskontole rahaline väljamakse tagasivõetavate Osakute arvu ja Tagasivõtmishinnale vastavas summas 40 (neljakümne) Päeva jooksul arvates Tagasivõtmisavalduse esitamisest, võttes arvesse Tingimuste punktis 4.1.2. sätestatud piirangut. Täpse Tagasivõtmispäeva eelnimetatud 40 Päeva jooksul määratleb Fondivalitseja omal äranägemisel. Ühel ja samal Pangapäeval esitatud Tagasivõtmisavaldused rahuldatakse ühel ja samal Tagasivõtmispäeval, kui järgnevat lausest või muudest Tingimuste sätetest ei tulene teisiti. Juhul, kui Tagasivõtmisavalduses sätestatud Osakute tagasivõtmise rahaline väärtus ületab 5% Fondi varade turuväärtusest või kõigi ühel ja samal Pangapäeval esitatud Tagasivõtmisavalduste väärtus kogusummas ületab 20% Fondi varade turuväärtusest, siis on Fondivalitsejal õigus Tagasivõtmisavalduste rahuldamine edasi lükata kuni 30 Päeva.

5.4 OSAKU PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMINE

- 5.4.1 Fondivalitseja lähtub Fondi Puhaskäätuse ja Osaku Puhaskäätuse arvutamisel oma sisemistes protseduurireeglites, Tingimustes ja õigusaktides sätestatust.
- 5.4.2 Fondivalitseja arvutab Osaku Puhaskäätuse, Osaku Väljalaskehinna ning Osaku Tagasivõtmishinna vähemalt üks kord kuus Hindamispäeval.
- 5.4.3 Osaku Väljalaskehind ja Osaku Tagasivõtmishind avaldatakse koos Osaku Puhaskäätuse avaldamisega.
- 5.4.4 Juhul, kui pärast Fondi Puhaskäätuse ja Osaku Puhaskäätuse kindlaksmääramist toimub või ilmneb sündmus või asjaolu, mis Fondivalitseja parima professionaalse hinnangu kohaselt oluliselt mõjutab Fondi Puhaskäätust ja Osaku Puhaskäätust, on Fondivalitsejal õigus kindlaksmääratud Fondi Puhaskäätust ja Osaku Puhaskäätust ümber hinnata tingimusel, et sellise ümberhindamise tegemata jätmine kahjustaks Osakuomanike huvisid.
- 5.4.5 Fondivalitsejal on õigus lükata Fondi Puhaskäätuse või Osakute Puhaskäätuse arvutamine ning avaldamine edasi, kui Osakute tagasivõtmise on peatatud vastavalt Tingimuste punktile 5.3.4.
- 5.4.6 Osakute tagasivõtmise peatamise aluseks olevate asjaolude äralangemise korral on Fondivalitseja kohustatud arvutama Osakute Puhaskäätuse sama kalendrikuu Hindamispäeval, millal Osaku tagasivõtmise peatamise alusasjaolu ära langes. Osaku Puhaskäätuse arvutamise ja avaldamise edasilükkamine Fondivalitseja poolt avalikustatakse viivitamatult Fondivalitseja veebilehel.
- 5.4.7 Osakute puhaskäätus arvutatakse ja määratakse EURO-des.
- 5.5. **OSAKUTE KOHUSTUSLIK TAGASIVÕTMINE**
- 5.5.1 Kohustuslik tagasivõtmise 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 4.2.2.5.;
- 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

- RTRTS-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 terrorismirahastamine.
- 5.5.3. Fondivalitseja võib käesolevas punktis 5.5. 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 nädalale järgneva nädala (esimene) Pangapäev või Tingimustele vastavalt edasi lükatud mõne järgneva Kuu (esimene) Pangapäev. Osaku tagasivõtmine toimub Osaku Tagasivõtmishinnaga.

6. FONDIVALITSEJA TEGEVUS

6.1. FONDIVALITSEJA TEGEVUSE ALUSED

- 6.1.1 Fondivalitseja tegevuse alused on määratud Fondivalitseja põhikirja, õigusaktide, Fondivalitsejale väljastatud tegevusloa ja Tingimustega.
- 6.1.2 Fondivalitsejal on vastavalt Tingimustele õigus Fondi vara käsutada ja vallata ning muud sellest tulenevad õigused.
- 6.1.3 Fondivalitseja investeerib Fondi vara oma nimel ja osakuomanike ühisel arvel ehk Fondi arvel.
- 6.1.4 Fondivalitseja peab Fondi vara investeerimisel:
- 6.1.4.1 hankima piisavat teavet vara kohta, mida ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud;
- 6.1.4.2 jälgima selle emitendi finantsmajanduslikku olukorda, kelle väärtpabereid ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud;
- 6.1.4.3 hankima piisavat teavet selle isiku maksejõulisuse kohta, kellega Fondi arvel tehinguid tehakse.
- 6.1.5. 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.
- 6.1.6. 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.
- 6.1.7. Fondivalitseja kohustuste rikkumise korral on vastutus Fondi ja Osakuomanike ees piiratud raske hooletuse või tahtlusega.
- 6.1.8. 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. Kui Fondivalitseja on omandanud Fondi Osakuid, siis avaldab Fondivalitseja informatsiooni oma osaluse suuruse kohta Fondivalitseja kodulehel.

6.2. FONDIVALITSEJA TEGEVUSTE ÜLEANDMINE

- 6.2.1 Fondivalitsejal on õigus oma kohustuste paremaks täitmiseks järgmisi Fondi valitsemisega seotud tegevusi edasi anda kolmandatele isikutele, järgides investeerimisfondide seaduses sätestatud:
- 6.2.1.1 Fondi vara investeerimine;
- 6.2.1.2 Osakute väljalaske ja tagasivõtmise korraldamine;
- 6.2.1.3 vajadusel omandiõigust tõendavate dokumentide väljastamine Fondi Osakuomanikele;
- 6.2.1.4 Fondi Osakuomanikele vajaliku teabe edastamine ning muuklienditeenindus;
- 6.2.1.5 Osakute turustamise korraldamine;
- 6.2.1.6 Fondi vara arvestuse pidamine ja raamatupidamise korraldamine;
- 6.2.1.7 Fondi Puhasväärtuse määramine;
- 6.2.1.8 Osakute registri pidamise korraldamine;
- 6.2.1.9 Fondi tulu arvestamine;
- 6.2.1.10 Fondi Osaku Puhasväärtuse arvutamine ja avaldamine;
- 6.2.1.11 Fondivalitseja ja Fondi tegevuse seadusele ja muudele õigusaktidele vastavuse jälgimine, sh vastava sisekontrollistüsteemi rakendamine;
- 6.2.1.12 Eelnevalt nimetatutega otseselt seotud tegevused.
- 6.2.2 Ülesannete edasiandmine kolmandale isikule vabastab Fondivalitseja vastutusest IFS-is sätestatud maksimaalses ulatuses.

7. FONDI ARVELT MAKSTAVAD TASUD JA KULUD

7.1 Valitsemistasu

- 7.1.1 Fondi arvelt makstakse Fondivalitsejale igakuist tasu Fondi valitsemise eest (edaspidi nimetatud Valitsemistasu). Valitsemistasu aastane määr on 0,79% (null koma seitsekümmend üheksa protsenti) Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha 1 kord kuus ning makstakse välja aruandekuule järgneva Kuu jooksul.

7.2. Tagasivõtmistasu

- 7.2.1. Osakute tagasivõtmisel tasub Investor Fondivalitsejale tagasivõtmistasu 1% (üks protsent) Osakute puhasväärtusest Tagasivõtmispäeva seisuga. Tagasivõtmistasu arvestatakse maha Osakute Tagasivõtmishinnast.

7.3. Intressi väljamakse

- 7.3.1. Emitentide võlakirjadelt tasutud intressid makstakse Osakuomanikele välja kuni 50% ulatuses, kahel korral aastas, ülejäänud intressitulu taas-investeeritakse. Intresside väljamakse toimub 15. juunil ja 15. detsembril või nendele lähedastel kuupäevadel. Intressi maksete hulka kuuluvad ka 50% ulatuses ajavahemikul 1.12-31.05 ja 1.06-30.11 Fondi kontodele laekunud kupongimaksud.

7.4. Muud kulud

- 7.4.1. Fondi arvelt tehtavate tehingutega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud ning Fondi valitsemisega otseselt seotud kulud, sealhulgas tehingutasud, maakleritasud, börsitasud, intressikulud, väärtpaberikontode hooldustasud, tasutakse Fondi arvelt, vastava teenuse osutaja hinnakirja alusel.
- 7.4.2. Registripidamise tasud vastavalt Registripidaja hinnakirjale (v.a Osakuomaniku väärtpaberikonto avamise ja hooldamisega seotud kulud).
- 7.4.3. Osakuomaniku väärtpaberikonto avamise ja hooldamisega, Osakute märkimisega ja Osakute tagasivõtmisega seotud kulud ei kuulu maksmisele Fondi arvelt ja need tasub Osakuomanik omal kulul.
- 7.4.4. Fondi arvelt aasta jooksul makstavad tasud (sh Valitsemistasu) kokku ei tohi ületada 75% Fondi Puhasväärtusest Fondi majandusaasta viimase päeva seisuga.

8. FONDI RAAMATUPIDAMINE JA ARUANDLUS

- 8.1 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.
- 8.2 Fondi majandusaastaks on Fondivalitseja majandusaasta, milleks on kalendriaasta.

9. FONDI PUUDUTAVA TEABE EDASTAMINE

- 9.1 Fondi tingimused, Märkimisavalduse ja Tagasivõtmisavalduse vorm, samuti info Valitsemistasu määra, intresside väljamaksete alusandmete, Fondi Puhasväärtuse, Osaku Puhasväärtuse kohta edastatakse Osakuomaniku soovi korral Osakuomaniku e-posti aadressile. Vastav soovialvudus tuleb edastada Fondivalitseja e-posti aadressile.
- 9.2 Fondivalitsejal on õigus saata teadaoleval Osakuomaniku posti- või e-postiaadressil teateid ja raporteid Fondi kohta.

10. ÜLDKOOSOLEK

- 10.1 Üldkoosoleku pädevus
 - 10.1.1 Osakuomanikud teostavad oma õigusi lepingulise fondi suhtes üldkoosolekul Tingimuste punktis 4.2. sätestatud ulatuses.
- 10.2 Üldkoosoleku pädevus on:
 - 10.2.1 fondi ühinemise otsustamine;
 - 10.2.2 fondi lõpetamise või maksejõuetuks kuulutamise avalduse esitamise otsustamine.
- 10.3 Üldkoosoleku kokkukutsumine
 - 10.3.1 Üldkoosoleku kutsub kokku fondivalitseja.
 - 10.3.2 Üldkoosolek kutsutakse kokku ja küsimus võetakse üldkoosoleku päevakorda, kui seda nõuavad osakuomanikud, kelle osakutega on esindatud vähemalt üks kümnendik häältelst.
 - 10.3.3 Üldkoosoleku kokkukutsumise teade saadetakse kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis fondi osakute regisris märgitud osakuomanike aadressidel.
 - 10.3.4 Lubatud on elektrooniline osalemine ning hääletamine üldkoosolekul.
 - 10.3.5 Üldkoosoleku toimumise koht on Fondivalitseja asukoht või Fondivalitseja poolt näidatud muu koht.
 - 10.3.6 Üldkoosoleku kulud katab Fond.
- 10.4 Üldkoosolekul on vaid käesolevates Tingimustes sätestatud pädevus ning muude IFS § 249 sätestatud küsimuste üle otsustamine on üle antud Fondivalitseja juhatuse pädevusse.

11. TINGIMUSTE MUUTMINE

- 11.1 Tingimuste muutmine toimub Fondivalitseja Nõukogu otsusega.
- 11.2 Pärast Tingimuste muutmist edastab Fondivalitseja sellekohase teate kõigile Osakuomanikele-e-posti teel, lisades teatele muudetud Tingimused.
Tingimuste muudatused jõustuvad Nõukogu vastava otsuse vastuvõtmisel või Nõukogu poolt määratud muul ajal 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 edastab Fondivalitseja vastava info kõigile Osakuomanikele e-posti teel. Likvideerimisotsuse vastuvõtmise 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.
- 12.6 Fondivalitseja jaotab likvideerimisel järelejäänud vara osakuomanike vahel vastavalt osakuomanikule kuulunud Osakute liigile, arvule ja puhasväärtusele. Teate jaotamisele kuuluva vara jaotamise kohta edastab Fondivalitseja Osakuomanikele e-posti teel.