



GILD
BANKERS

**Riskikapitalifondi GILD Arbitrage
Tingimused**

28.11.2007

Muudetud 20.07.2009 Fondivalitseja nõukogu otsusega

Muudetud 22.10.2009 Üldkoosoleku otsusega

Sisukord

1	Üldsätted.....	3
2	Fondi tegevuse eesmärk.....	3
3	Fondi investeerimispoliitika	3
4	Investeeringuga seotud Osakuomanike riskid	4
5	Fondi vara investeerimise piirangud	4
6	Fondi osakud ja nendega seotud õigused ja kohustused	5
7	Osakute vahetamine	6
8	Osakute puhasväärtuse arvutamine	7
9	Osakute väljalaskmine	8
10	Osakute tagasivõtmine.....	8
11	Fondivalitseja.....	9
12	Osakuomanike Üldkoosolek.....	10
13	Depositoorium	11
14	Investeerimiskomitee	11
15	Fondi arvelt makstavad tasud ja kulud	12
16	Fondi tulu kasutamine ja väljamaksed.....	13
17	Aruandlus, Fondi puudutava teabe avalikustamine	13
18	Fondi tingimuste muutmine	14
19	Fondi tähtaeg ja likvideerimine	14

1 Üldsätted

- 1.1 Fondi nimeks eesti keeles on Riskikapitalifond GILD Arbitrage (edaspidi **Fond**). Fondi nimeks inglise keeles on *Risk Capital Fund GILD Arbitrage*.
- 1.2 Fondi fondivalitsejaks on AS GILD Fund Management (edaspidi **Fondivalitseja**). Fondivalitseja registrinumbriks on 11373715 ja asukohaks Tartu mnt. 2, 10145, Tallinn, Eesti.
- 1.3 Fondi depositeoriumiks on AS Swedbank (edaspidi **Depositoorium**).
- 1.4 Fond on mitte-avalik kinnine lepinguline riskikapitalifond investeerimisfondide seaduse (edaspidi **IFS**) mõistes. Fond on tähtajaline fond, mille tähtaeg lõppeb 22.10.2014. Fondi tähtaega võib pikendada vastavalt Tingimuste punktile 19.1.
- 1.5 Fond ei garanteeri Fondi osakute omanikele (edaspidi **Osakuomanikud**) nende osakute tulusust (tootlust) või nende alginvesteeringute säilimist.
- 1.6 Fondivalitseja võib kutsuda kokku Osakuomanike üldkoosoleku (edaspidi **Üldkoosolek**), millel on käesolevates tingimustes (edaspidi **Tingimused**) sätestatud pädevus.
- 1.7 Tingimused on kooskõlas õigusaktidega. Tingimuste ja õigusaktide vastuolu korral kohaldatakse õigusaktides sätestatud. Tingimuste omavahelise vastuolu korral tõlgendatakse selliseid sätteid Osakuomanike parimate huvide kohaselt.

2 Fondi tegevuse eesmärk

- 2.1 Fondi tegevuse eesmärgiks on Fondi varade väärtuse maksimeerimine ja varade realiseerimine Fondi tähtaja jooksul.

3 Fondi investeerimispoliitika

- 3.1 Fondivalitseja lähtub Fondi vara valitsemisel IFSist, selle alusel kehtestatud õigusaktidest ning käesolevates Tingimustes sätestatud investeerimispiirangutest.
- 3.2 Fond püüab teenida tulu, kasutades ära Baltikumi ja valitud Ida-Euroopa turgudel tekkivaid ebaefektiivsusi ja ebaratsionaalsusi.
- 3.3 Fondi investeerimisstrateegia on võimalusi otsiv. Fondivalitseja kasutab investeerimisel erinevaid strateegiad sõltuvalt turu olukorrast ja vastavalt sellele, mida Fondi fondijuht (edaspidi **Fondijuht**) kõige tulusamaks peab.
- 3.4 Fond võib kasutada võimendust, võttes selleks laenu (sh tehes repo- või pöördrepotehinguid ja muid väärtpaberite laenamise tehinguid tähtajaga kuni 50 aastat) või emitteerides võlakirju. Fondi võimenduse maksimaalne summa on 75% (seitsekümmend viis protsenti) Fondi aktivest. Antud tingimuse rikkumiseks ei loeta olukorda, kui piirmäära rikkumine tuleneb Fondi varade väärtuse vähenemisest pärast võimenduse kasutamise alustamist.
- 3.5 Fondi arvel võib võtta ja anda laenu.

3.6 Fond võib oma vara pantida või muul viisil koormata.

4 Investeeringuga seotud Osakuomanike riskid

- 4.1 Fondivalitseja hinnangul on Fondi riskitase keskmisest kõrgem. Fondi investeerides peab investor arvestama investeerimisega kaasnevate riskidega, mis võivad mõjutada fondi tootlust. Fond võib teenida nii kasumit kui ka kahjumit. Fondi puhaskasv võib ajas kõikuda. Fondiinvesteeringut ei saa käsitleda deposiidina ja fondiinvesteeringu säilimist ja kasvamist ei garanteerita. Järgnev investeerimisega seotud riskide kirjeldus pole täielik ning ei hõlma kõiki võimalikke Osakutesse investeerimisega seotud riske.
- 4.2 Inflatsioonirisk tuleneb sellest, et inflatsiooni tõttu võib investeeringu reaalse väärtuse tõus jääda alla hinnatõusule.
- 4.3 Intressirisk tuleneb turu ebasoodsatest muutustest, mis võivad väljenduda: intressimäärade muutumises; intressimäärade volatiilsuse muutumises; võlakohustuste ennetähtaegses tagasimaksmises; erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahe muutumises ja tulukõvera muutumises.
- 4.4 Turu likviidsusrisk tuleneb turu likviidsuse puudumisest, mis takistab vara müüki soovitud ajal ja soovitud hinnaga või teeb vara müügi võimatuks.
- 4.5 Valuutarisk tuleneb välisvaluuta kursi ebasoodsast muutusest fondi baasvaluuta suhtes, millega kaasneb selles valuutas noteeritud vara väärtuse ebasoodus muutus.
- 4.6 Äririsk tuleneb turu ebasoodsatest muutustest turuolukorras, kui ilmneb mõni ebasoodus asjaolu seoses Fondi investeeringutega erinevates majandussektorites ning riikides.
- 4.7 Õigussüsteemi risk tuleneb sellest, et fondi investeerimist ja fondi tegutsemist puudutavad õigusaktid võivad muutuda.
- 4.8 Depoorisk on depositeerimise poolt hoitava vara kadumise või hävimise oht depositeerimise või muu varade hoidmist korraldava isiku hooletuse või tahtliku mitteõiguspärase teo tõttu.
- 4.9 Emitendirisk tuleneb võlakirja emitendi suutmatusest täita oma võlakohustus.
- 4.10 Arveldusrisk tuleneb tehingu vastaspoole suutmatusest kanda arvelduse käigus üle vajalikku rahasummat või väärtpaberikogust, kuigi lepinguline kohustus tema vastu on juba täidetud.
- 4.11 Tehingu vastaspoole risk tuleneb tehingu vastaspoole suutmatusest täita tehingu sõlmimisega endale võetud kohustusi.
- 4.12 Fond investeerib muuhulgas ka reguleerimata väärtpaberitesse, mis ei ole registreeritud või reguleeritud ühegi finants- või riikliku inspeksiooni juures või poolt. Selliste investeeringutega võivad kaasneda suuremad riskid kui reguleeritud väärtpaberitesse investeerimise puhul.
- 4.13 Fond võib investeerida väärtpaberitesse või finantstehingutesse, kus puudub teisene turg, mis vähendab investeeringute likviidsust ning raskendab hindamist.

5 Fondi vara investeerimise piirangud

- 5.1 Fond võib investeerida kõikidesse finantsinstrumentidesse, sealhulgas noteeritud ja noteerimata aktsiatesse või osakutesse, noteeritud ja noteerimata võlakirjadesse, laenudesse, tuletisinstrumentidesse, õigustesse, asjadesse ja muudesse instrumentidesse. Fondil ei ole limiiti, mille ulatuses võib Fondi vara investeerida ühte liiki instrumentidesse, arvestades punktis 5.2 sätestatud tingimust.
- 5.2 Vähemalt 60% Fondi varast investeeritakse IFS § 254¹ lõikes 1 nimetatud instrumentidesse (st reguleeritud turul mittekaubeldavatesse aktsiatesse või osadesse või teiste riskikapitalifondide aktsiatesse või osakutesse, edaspidi **Lubatud Instrumendid**) või muudesse instrumentidesse, mis võivad tulevikus saada Lubatud Instrumendi staatuse.
- 5.3 Fond võib investeerida kõikide majandusharudega seotud instrumentidesse. Fondil ei ole limiiti, mille ulatuses võib Fondi vara investeerida ühe majandusharuga seotud instrumentidesse.
- 5.4 Fondi vara võib investeerida kõikide riikidega seotud instrumentidesse. Fondil ei ole limiiti, mille ulatuses võib Fondi vara investeerida ühe riigiga seotud instrumentidesse.
- 5.5 Fondi vara võib investeerida tuletisinstrumentidesse. Fondi vara võib investeerida kõikidesse tuletisinstrumentide liikidesse, sõltumata sellest, kas nad on kaubeldavad või mitte ja mis riigis on tuletisinstrumendid või nende emitendid registreeritud, arvestades punktis 5.2 sätestatud tingimust. Fond võib investeerida tuletisinstrumentidesse nii riskide maandamise eesmärgiga kui ka kauplemise eesmärgiga.
- 5.6 Ühte instrumenti või ühe emitendi erinevatesse instrumentidesse võib investeerida mitte rohkem kui 40% (nelikümmend protsenti) Fondi varadest. Antud tingimuse rikkumiseks ei loeta olukorda, kui piirmäära rikkumine tuleneb Fondi varade realiseerimisel investeringute osakaalude muutustest.
- 5.7 Kõik Fondi olemasolevate ja tulevikus tehtavate investeringutega seotud otsused võetakse vastu investeerimiskomitee (edaspidi **Investeerimiskomitee**) poolt, lähtudes Fondivalitseja nõukogu, Investeerimiskomitee, Fondivalitseja ja Fondijuhi poolt ühiselt väljatöötatud ning Fondivalitseja nõukogu poolt kinnitatud investeerimisstrateegiast ning Fondijuhi ettepanekutest.
- 5.8 Pärast kõigi 11.09.2009 Fondivalitseja poolt heakskiidetud võlakirjade tingimuste alusel emiteeritud Fondi võlakirjade (edaspidi: **Võlakirjad**) lunastamist ei tee Fond enam uusi investeringuid. Selguse huvides, eeltoodu ei sea piiranguid Fondi olemasolevate investeringute restruktureerimisele ning olemasolevate investeringute täiendavale finantseerimisele.

6 Fondi osakud ja nendega seotud õigused ja kohustused

- 6.1 Fondil on ühte liiki osakud (edaspidi **Osakud**) ja ühe Osaku nimiväärtus on kümme (10) eurot. Osakud on vabalt võõrandatavad ja neid võib pantida.
- 6.2 Osak on jagatav. Osaku jagamisel ümardatakse Osakute arvu nelja komakohani. Juhul, kui viies komakoht on viis või rohkem, ümardatakse neljas komakoht ülesse, vastasel juhul alla.
- 6.3 Fondi vara kuulub ühiselt Osakuomanikele.

6.4 Osak ei anna Osakuomanikule otsustusõigust Fondi varaga tehingute tegemisel. Osakuomanikud ei osale Fondi juhtimises, v.a. Üldkoosoleku pädevusse antud küsimused.

6.5 Osakuomanikul on järgmised õigused:

- 6.5.1 nõuda Fondivalitsejalt Osakute tagasivõtmist vastavalt Tingimustes sätestatule;
- 6.5.2 saada Fondi likvideerimisel oma Osakute arvust tulenev osa Fondi tulust ning Fondi järelejäänud varast vastavalt Tingimustele;
- 6.5.3 võõrandada või pantida temale kuuluvaid Osakuid kolmandatele isikutele;
- 6.5.4 tutvuda Fondivalitseja asukohas Tingimuste punktis 16.4 nimetatud dokumentide ja informatsiooniga ning Fondi tegevusega seotud informatsiooniga;
- 6.5.5 õigus taotleda Üldkoosoleku kokkukutsumist Tingimustes ja seaduses sätestatud juhtudel ja korras;
- 6.5.6 õigus osaleda ja hääletada Üldkoosolekul vastavalt punktis 12 sätestatud hääle arvule (alapunkt Üldkoosoleku läbiviimine);
- 6.5.7 kasutada muid õigusaktides või Tingimustes ette nähtud õigusi.

6.6 Osakuomanikul on järgmised kohustused:

- 6.6.1 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. Fondivalitseja ei või Osakuomanike nimel võtta kohustusi;
- 6.6.2 Osakuomaniku vastu suunatud nõude täitmiseks võib pöörata sissenõude temale kuuluvate Osakute, mitte aga Fondi vara vastu;
- 6.6.3 võimalike maksukohustuste osas on Osakuomanikul soovitav konsulteerida sõltumatute maksunõustajatega;
- 6.6.4 Osakuomanik on kohustatud teostama Osakutest tulenevaid õigusi heauskselt ning kooskõlas õigusaktides ning Tingimustes sätestatuga.

6.7 Osakust tulenevad õigused ja kohustused tekivad osakuomanikule Osaku väljalaskmisel ning lõpevad Osaku tagasivõtmisel või Fondi likvideerimisel. Osak loetakse väljalastuks või tagasivõetuks Osakute registris vastava kande tegemise hetkest.

6.8 Osakud on registreeritud Osakute registris. Osakute registri pidamise õiguse on Fondivalitseja andnud üle Eesti Väärtpaberite Keskregistri pidajale (AS Eesti Väärtpaberikeskus). Osakute registreerimisele ja Osakute registri pidamisele kohaldatakse Eesti väärtpaberite keskregistri seaduses sätestatut.

7 Osakute vahetamine

7.1 Osakuomanikul ei ole õigust vahetada temale kuuluvaid Osakuid Fondi teist liiki osakute vastu ega teise Fondivalitseja valitsetava fondi osakute vastu.

8 Osakute puhaskväärtuse arvutamine

- 8.1 Osaku puhaskväärtust (edaspidi **NAV**) arvutatakse Fondivalitseja poolt üks kord kuus. NAVi arvutatakse kalendrikuu viimase pangapäeva seisuga. NAV avaldatakse Fondivalitseja internetileheküljel ja teatatakse Osakuomanikele mitte harvem kui kaks korda aastas. Kohustuslikud avalikustamise kuupäevad on 15. jaanuar ja 15. juuli (edaspidi **Aruande Päev**). Kui vastav päev ei ole pangapäev, siis on Aruande Päevaks vastavale päevale järgnev pangapäev.
- 8.2 NAVi määrab kindlaks Fondivalitseja, tegutsedes heas usus ning vastavuses oma sisemiste reeglite, Tingimuste ja kohalduvate õigusaktidega. NAV määratakse kindlaks eurodes.
- 8.3 Vara ja kohustuste väärtuse arvutamisel järgitakse järgmisi printsiipe:
- 8.3.1 reguleeritud turul kaubeldavate väärtpaberite puhul (või muude varade puhul, mille suhtes on olemas aktiivne ja avalik turg) määratakse väärtus vastaval turul tehtud viimase tehingu hinna või pakutava ostu- ja müügihinna keskmise järgi, va juhul, kui on põhjendatud alus kohaldada teistsugust hinda (nt tulenevalt positsiooni suurusest vms);
 - 8.3.2 valuutapositsioone hinnatakse positsiooni sulgemiseks või vastupidise positsiooni võtmiseks vaja minevate kulude järgi. Hindamise aluseks võetakse Eesti Panga valuutakursid hindamise päeva seisuga;
 - 8.3.3 väärtpaberite, mille turuhinnad ei ole kättesaadavad, väärtus määratakse lähtudes finantsturgude headest tavadest ja üldkasutatavatest hindamismeetoditest, võttes arvesse vastava väärtpaberi liiki, likviidsust, võimalikke takistusi positsioonist väljumisel, hetke finantsolukorda, emitendi majandustulemusi, emitendi- või väärtpaberiga seotud riske ja potentsiaali;
 - 8.3.4 kinnisvara väärtust hinnatakse kord aastas majandusaasta lõpu seisuga (v.a. juhul, kui erakordsed arengud vastaval turul või muud Fondivalitseja poolt oluliseks peetavad asjaolud õigustavad erakorralist hindamist muul ajal majandusaasta sees) ning kinnisvara hindamise aluseks on ühe või mitme Fondivalitseja otsusega määratud hindaja hinnang vastava kinnisasja väärtuse osas. Fondi kinnisasja hindajaks võib olla vastaval turul üldiselt tunnustatud hindamisasutus, kellel on Fondivalitseja hinnangul hea maine ning piisavad kogemused hindamise teostamiseks;
 - 8.3.5 muude varade väärtust hinnatakse lähtudes nende soetusmaksumusest või turuhinnast, vajadusel kaasates varade hindamiseks vastava valdkonna eksperte.
- 8.4 NAV arvutatakse alljärgnevalt:
- 8.4.1 Fondi vara väärtusest arvestatakse maha Fondi kohustuste väärtus ja sissenõutavaks muutunud Valitsemistasu. Saadud tulemus jagatakse NAV arvutamise hetkeks välja lastud ja tagasi võtmata Osakute arvuga. NAV arvutamiseks arvestatakse saadud tulemusest maha Edukustasu. Mahaarvestatava Edukustasu kindlaksmääramise aluseks on NAV viimase Edukustasu maksmise päeva seisuga. Juhul, kui Fond ei ole Edukustasu maksnud, on aluseks esimene kindlaksmääratud NAV;
 - 8.4.2 Fondi osakute üldväärtus (edaspidi: **AUM**) arvutatakse korrutades NAVi arvutamise hetkeks välja lastud ja tagasi võtmata Osakute arvuga.

- 8.5 Fondivalitseja võib kohendada ülaltoodud põhimõtete alusel saadud vara väärtust või kasutada mõnda muud hindamismeetodit juhul, kui ta usub, et kohendatud väärtus peegeldaks õiglasemalt ja paremini vastava vara tegelikku väärtust.
- 8.6 Fondivalitsejal on õigus lükata NAVi arvutamine ning avaldamine edasi, kui esinevad asjaolud, mis on käsitletavad eriolukorrana, mistõttu ei ole võimalik Fondi vara selle olulises osas võõrandada või adekvaatselt hinnata või mis tahes muul põhjusel ei ole võimalik hinnata Fondi vara koheselt või täpselt. Fondivalitseja on kohustatud arvutama NAVi eriolukorra möödumisel vastava kalendrikuu viimase pangapäeva seisuga. NAVi arvutamise ja avaldamise edasilükkamine Fondivalitseja poolt avalikustatakse viivitamatult Fondivalitseja internetileheküljel ja teatatakse Osakuomanikele.

9 Osakute väljalaskmine

- 9.1 Fond ei emiteeri uusi Osakuid.

10 Osakute tagasivõtmine

- 10.1 Fondi Osakuid ei võeta tagasi Osakuomanike taotlusel.
- 10.2 Pärast kõigi Võlakirjade lunastamist ning teiste Fondi võlakohustuste täitmist maksab Fondivalitseja Tingimuste punkti 10.3 alusel määratletud Fondi vabad rahalised vahendid (edaspidi: **Tagasivõtmissumma**) Tingimuste punkti 10.4 alusel määratud tagasivõtmispäeval Osakuomanikele.
- 10.3 Tagasivõtmismakseteks tasutava Tagasivõtmissumma määramisel arvestab Fondivalitseja Fondi vabadest rahalistest vahenditest maha Fondi igapäevaseks tegevuseks ja investeringuteks vajaliku rahalise puhvri, mille suuruse määrab Fondivalitseja oma otsusega.
- 10.4 Tagasivõtmissumma olemasolu korral kasutab Fondivalitseja seda Osakute tagasivõtmiseks proportsionaalselt Osakuomaniku poolt omatavatele Osakutele, mis on vastavalt Tingimuste punktile 10.6 määratud iga vastava kalendrikuu 15. kuupäeva seisuga või järgneva pangapäeva seisuga, kui vastav päev ei ole pangapäev (edaspidi: **Tagasivõtmise Päev**).
- 10.5 Osaku tagasivõtmishinnaks on NAV, mis on arvutatud vastavalt Tingimuste punktile 8.1.
- 10.6 Tagasivõtmismakseks õigustatud Osakuomanike nimekiri määratakse Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmete alusel Tagasivõtmise Päeval kell 8:00.
- 10.7 Fondivalitseja tasub Tagasivõtmise Päeval tagasivõtmismaksed Osakuomaniku väärtpaberikontoga seotud pangakontole eurodes. Pärast tagasivõtmismaksete teostamist kustutatakse tagasivõetud Osakud Fondivalitseja avalduse alusel Osakute registrist.
- 10.8 Fondivalitseja teatab Tagasivõtmise Päeval igale Osakuomanikule tagasivõtmismakse alusel tagasivõetud Osakute arvu.
- 10.9 Osakute tagasivõtmine toimub käesolevas peatükis sätestatud korras kuni Fondi tähtaja lõppemiseni.

11 Fondivalitseja

- 11.1 Fondivalitseja tegevus on reguleeritud Fondivalitseja põhikirja, õigusaktide ning Tingimustega.
- 11.2 Fondivalitsejal on vastavalt IFSile ja Tingimustele õigus Fondi vara vallata ja käsutada ning esindada Fondi läbirääkimistel, tehingutes ning kohtumenetlustes, samuti muud seadusest tulenevad õigused.
- 11.3 Fondivalitseja investeerib Fondi vara oma nimel ja Osakuomanike ühisel arvel ehk Fondi arvel.
- 11.4 Fondivalitseja peab Fondi vara investeerimisel:
 - 11.4.1 hankima piisavat teavet vara kohta, mida ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud;
 - 11.4.2 jälgima selle emitendi finantsmajanduslikku olukorda, mille väärtpapereid ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud;
 - 11.4.3 hankima piisavat teavet selle isiku maksujõulisuse kohta, kellega Fondi arvel tehinguid tehakse.
- 11.5 Fondivalitseja peab Fondi vara valitsema lahus Fondivalitseja enda varast, teiste tema poolt valitsetavate fondide varadest ja muudest vara kogumitest. Fondi vara ei kuulu Fondivalitseja pankrotivara hulka ja selle arvel ei saa rahuldada Fondivalitseja võlausaldajate nõudeid.
- 11.6 Fondivalitsejal on õigus ja kohustus esitada oma nimel Osakuomanike või Fondi nõudeid Depositooriumi või kolmandate isikute vastu juhul, kui nimetatud nõuete esitamata jätmine toob Fondile või Osakuomanikele kaasa või võib tuua kaasa olulise kahju tekkimise. Fondivalitseja ei ole kohustatud esitama nimetatud nõudeid juhul, kui Fond või Osakuomanikud on nimetatud nõuded juba esitanud.
- 11.7 Fondivalitseja vastutab Fondile või Osakuomanikele oma kohustuste rikkumisega tekitatud kahju eest.
- 11.8 Fondivalitseja võib, kuid ei ole kohustatud omama või omandama Osakuid ning teeb seda vastavalt kehtivatele õigusaktidele ja Käesolevatele Tingimustele. Kui Fondivalitseja on omandanud Osakuid, siis võib neid Osakuid Tingimustes sätestatud korras tagasi võtta, ning nende tagasivõtmise kohta kehtivad IFSis sätestatud piirangud.
- 11.9 Fondivalitsejal on õigus oma kohustuste paremaks täitmiseks Fondi valitsemisega seotud tegevusi edasi anda kolmandatele isikutele, järgides seejuures IFS-is sätestatud ning mis samal ajal ei vabasta Fondivalitsejat vastutusest seoses Fondi valitsemisega. Fondivalitseja poolt edasiantavad tegevused võivad olla järgmised:
 - 11.9.1 Osakute tagasivõtmise korraldamine;
 - 11.9.2 Fondi Osakuomanikele vajaliku teabe edastamine ja muu klienditeenindus;
 - 11.9.3 Osakute registri pidamise korraldamine;

- 11.9.4 Fondi vara arvestuse pidamine ning Fondi raamatupidamise korraldamine;
 - 11.9.5 NAVI ja Fondi AUMi arvutamine;
 - 11.9.6 Fondivalitseja ja Fondi tegevuse õigusaktidele vastavuse jälgimine, sh vastava sisekontrollisüsteemi rakendamine;
 - 11.9.7 asjade säilitamise korraldamine, millesse Fond investeerib või on investeerinud;
 - 11.9.8 eelnevalt nimetatutega otseselt seotud tegevused.
- 11.10 Juhul, kui Fond investeerib asjadesse, siis korraldab Fondivalitseja nende asjade säilitamist selliselt, et asjad ei amortiseeruks kiiremini, kui seda võib mõistlikult oodata seda liiki asjadest. Fondivalitseja teeb kindlaks, et kõik asjade säilitamiseks vajalikud lepingud kolmandate isikutega on sõlmitud.

12 Osakuomanike Üldkoosolek

- 12.1 Üldkoosoleku kutsub kokku Fondivalitseja nii sageli kui Üldkoosoleku pädevusse kuuluvate küsimuste otsustamiseks vajalik.
- 12.2 Üldkoosoleku ainupädevuses on:
- 12.2.1 Fondi tähtaja muutmine;
 - 12.2.2 Fondi likvideerimine;
 - 12.2.3 Fondi Osakute tagasivõtmise korra muutmine;
 - 12.2.4 Fondi valitsemistasude, depootasu ja muude Fondi arvel makstavate tasude suurendamine;
 - 12.2.5 Osakuomanikele Fondi tulu arvel Väljamaksete tegemise korra muutmine;
 - 12.2.6 Fondi ühinemise ja ümberkujundamise otsustamine, kui IFSist ei tulene teisiti;
 - 12.2.7 Fondi investeerimispoliitika muutmise otsustamine;
 - 12.2.8 eelpool käsitlemata Fondi tingimuste muutmise otsustamine;
 - 12.2.9 muud IFSi alusel Üldkoosoleku ainupädevusse antud küsimused.
- 12.3 Üldkoosoleku kokkukutsumist ja küsimuste Üldkoosoleku päevakorda võtmist võivad nõuda ka Eesti Finantsinspeksioon või Osakuomanikud, kelle Osakutega on esindatud vähemalt 1/10 häälest. Kui Fondivalitseja ei kutsu Üldkoosolekut kokku ühe kuu jooksul, arvates Eesti Finantsinspeksiooni või Osakuomanike nõude saamisest, on Eesti Finantsinspeksioonil või Osakuomanikel õigus Üldkoosolek ise kokku kutsuda.
- 12.4 Üldkoosoleku toimumisest peab ette teatama vähemalt kolm nädalat. Üldkoosoleku kokkukutsumise teade avaldatakse Fondivalitseja internetileheküljel ja edastatakse viivitamatult Osakuomanikele.
- 12.5 Üldkoosolekul võib osaleda Osakuomanik ise või tema esindaja, kellele on antud kirjalik volikiri. Esindaja osavõtt ei võta Osakuomanikult õigust Üldkoosolekul osaleda.

- 12.6 Üldkoosolekul osalemiseks peavad Osakud olema registreeritud Osakuomaniku nimele Eesti Väärtpaberite Keskregistris hiljemalt Üldkoosolekule eelneva kümnenda pangapäeva lõpu seisuga.
- 12.7 Üldkoosolekul koostatakse osalevate Osakuomanike nimekirj, millesse kantakse Osakuomanike nimed ja nende Osakutest tulenevate häälte arv, samuti Osakuomanike esindajate nimed. Nimekirjale kirjutavad alla Üldkoosoleku juhataja ja protokollija, samuti iga Üldkoosolekul osalenud Osakuomanik või tema esindaja. Esindajate volikirjad lisatakse Üldkoosoleku protokollile.
- 12.8 Otsuste vastuvõtmiseks Üldkoosolekul määratakse Osakuomanikele kuuluvate häälte osakaal vastavalt Osakuomanikele kuuluvatest Osakutest tuleneva häälte arvu ja kõigi väljalastud ja tagasi võtmata Osakute häälte arvu suhtele Tingimuste punktis 12.6 määratud seisuga.
- 12.9 Üldkoosolek võtab vastu otsuseid vastavalt IFS-is ettenähtud korrale. Kui Üldkoosolekul ei ole esindatud üle poole Osakutega esindatud häältest, kutsub Fondivalitseja kolme nädala jooksul, kuid mitte varem kui 7 päeva pärast, kokku uue Üldkoosoleku sama päevakorraga.
- 12.10 Küsimuse, mida ei olnud eelnevalt Üldkoosoleku päevakorda võetud, võib päevakorda võtta vähemalt 9/10 Üldkoosolekul osalevate Osakuomanike nõusolekul, kui nende Osakutega on esindatud vähemalt 2/3 häältest.
- 12.11 Üldkoosoleku otsus on vastu võetud, kui selle poolt on antud üle poole Üldkoosolekul esindatud häältest, kui seaduses ei ole ette nähtud suurema häälteenamuse nõuet. Üldkoosoleku poolt vastuvõetud otsus on Fondivalitsejale täitmiseks kohustuslik.

13 Depositoorium

- 13.1 Depositoorium hoiab Fondi raha, väärtpabereid ja muud likviidset vara, mida Depoopanga kaudu on võimalik hoida ja täidab muid talle Fondivalitseja ja Depositooriumi vahel sõlmitud lepinguga (edaspidi **Depooleping**) pandud ülesandeid.
- 13.2 Depositooriumil on õigus vastavalt Depoolepingus ettenähtud korrale sõlmida Fondi vara hoidmiseks, sellega arvelduste teostamiseks ja muude ülesannete edasiandmiseks lepinguid kolmandate isikutega.
- 13.3 Depositoorium vastutab oma kohustuste rikkumise tagajärjel Fondile, osakuomanikele või Fondivalitsejale tekitatud otsese varalise kahju eest.
- 13.4 Depositoorium rakendab Tingimuste punktis 13.2 viidatud isikute valikul vajalikku hoolsust, et tagada nende kolmandate isikute usaldusväarsus, küllaldane ja piisav organisatsioonilise ja tehnilise korralduse tase ning finantsseisund.

14 Investeerimiskomitee

- 14.1 Investeerimiskomitee on kollektiivne otsustusorgan, mille liikmed määrab Fondivalitseja nõukogu ning mille pädevusse kuulub kõigi Fondi olemasolevate ning tulevikus tehtavate

investeeringute otsustamine, lähtudes Fondi investeerimisstrateegiast ja Fondijuhi ettepanekutest.

- 14.2 Investeerimiskomitee lähtub oma tegevuses Tingimustest, kohalduvast õigusest ning Fondivalitseja nõukogu poolt kinnitatud Investeerimiskomitee reeglites ettenähtud põhimõtetest.
- 14.3 Investeerimiskomitee vastutab lisaks Fondivalitseja juhatuse ja nõukogu ning Fondijuhi nõustamise eest seoses Fondi investeerimisstrateegia arendamisega.
- 14.4 Pärast kõigi Võlakirjade lunastamist kutsub Fondivalitseja hiljemalt kolme kuu jooksul kokku Üldkoosoleku, et määrata Osakuomanike esindaja Investeerimiskomitee liikmeks.

15 Fondi arvelt makstavad tasud ja kulud

15.1 Fondi arvelt tasutakse järgmised Fondi tegevusega seotud kulud:

- 15.1.1 kõik investeeringute tegemisega seotud kulud, sealhulgas juriidilised, audiitori, nõustajate ja muud teenustasud toimingute eest, mille Fondivalitseja tellis investeeringu tegemiseks, sõltumata sellest, kas investeering lõpuks tehti või mitte. Tasude määrad peavad vastama turul väljakujunenud praktikale;
 - 15.1.2 kõik Fondi varade ostu, müügi või haldamisega seotud kulud, sealhulgas ka maksud, lõivud, registreerimise kulud ja muud kulud, mida on vaja teha varade ostmiseks, müümiseks või haldamiseks;
 - 15.1.3 asjade, millesse Fond investeerib, säilitamisega seotud kulud;
 - 15.1.4 Üldkoosoleku kokkukutsumise ja läbiviimise kulud;
 - 15.1.5 kõik kohtukulud ja hüvitised, mida on vaja maksta seoses Fondi tegevusega ja milliste kulutuste tegemine on otseselt Osakuomanike õigustatud huvides.
- 15.2 Tingimuste punktis 15.1 nimetatud tasude summa aastas ei või olla rohkem kui 3% (kolm protsenti) Fondi aktive väärtusest aasta viimase pangapäeva seisuga.
- 15.3 Fondivalitsejale makstakse tasu Fondi valitsemise eest (edaspidi **Valitsemistasu**). Valitsemistasu määraks on 0,25% (null koma kakskümmend viis protsenti) Fondi AUMist (kuu viimase pangapäeva seisuga) kuus. Juhul, kui Fondi AUMi põhjal ei ole võimalik Valitsemistasu arvutada või kui arvestuslik Valitsemistasu on väiksem kui EUR 70 000 (seitsekümmend tuhat eurot) kuus, siis on Valitsemistasu määraks EUR 70 000 (seitsekümmend tuhat eurot) kuus. Valitsemistasu makstakse igakuiselt. Investeerimiskomiteel on õigus oma otsusega vähendada Valitsemistasu alla eelpool kirjeldatud määra.
- 15.4 Lisaks Valitsemistasule makstakse Fondivalitsejale täiendavat valitsemistasu (edaspidi **Täiendav Valitsemistasu**) 3% (kolm protsenti) Võlakirjade tingimuste alusel määratud Fondi vabast rahast (*Available Cash*) igal maksepäeval, mil Võlakirjade tingimuste alusel toimub Võlakirjade omanikele ennetähtaegne tagastusmakse (*Early Redemption Payment*).
- 15.5 Pärast kõigi Võlakirjade lunastamist kutsub Fondivalitseja hiljemalt kolme kuu jooksul kokku Üldkoosoleku uue Valitsemistasu korra kinnitamiseks.

- 15.6 Fondivalitsejale makstakse lisaks Valitsemistasule ja Täiendavale Valitsemistasule veel edukustasu NAVi juurdekasvu eest (edaspidi **Edukustasu**). Edukustasu määraks Osaku kohta on 20% (kaksikümmend protsenti) NAVi igakuisest kasvust. Edukustasu makstakse igakuiselt NAVi arvutamise päeval. Juhul, kui NAV on antud Edukustasu maksmise päeval madalam, kui NAV mistahes varasemal Edukustasu maksmise päeval, siis on Edukustasu suuruseks null. Juhul, kui NAV on antud Edukustasu maksmise päeval suurem kui NAV igal varasemal Edukustasu maksmise päeval, siis on Edukustasu suuruseks 20% (kaksikümmend protsenti) vahest antud Edukustasu maksmise päeva NAVi ja suurima varasema Edukustasu maksmise päeval fikseeritud NAVi vahel, korrutatuna Osakute arvuga antud Edukustasu maksmise päeval.
- 15.7 Depootasu arvutatakse kalendrikuu lõpus ja tasutakse vastava teenuse saamisele järgneval kuul. Aastane depootasu määr on kuni 0,06% (null koma null kuus protsenti) Fondi AUMist, kuine depootasu on minimaalselt EEK 20 000 (kaksikümmend tuhat krooni). Depootasu täpne suurus ning tasu arvestamise alused määratakse Depositooriumi ja Fondivalitseja vahel sõlmitavas lepingus.
- 15.8 Depositooriumi muud kulud (Fondi varaga tehingute tegemise kulud – intressikulud, ülekandekulud ja teenustasud) arvutatakse kalendrikuu lõpul ja tasutakse teenuse osutaja hinnakirja kohaselt.

16 Fondi tulu kasutamine ja väljamaksed

- 16.1 Fondi tulu arvelt ei tehta väljamakseid.
- 16.2 Osakuomaniku tulu Fondi investeringutelt kajastub NAVi muutuses.
- 16.3 Osakuomanikud saavad Fondist väljamakseid üksnes Osakute tagasivõtmisel või Fondi likvideerimisel.

17 Aruandlus, Fondi puudutava teabe avalikustamine

- 17.1 Fondivalitseja ja Fondi raamatupidamisarvestust ja aruandlust korraldatakse lähtudes raamatupidamise seadusest, IFSist, muudest õigusaktidest ning Fondivalitseja raamatupidamise siseeskirjadest, kui investeerimisfondide seadusest ei tulene teisiti.
- 17.2 Fondi raamatupidamist korraldab Fondivalitseja või muu isik, kellele Fondivalitseja on Fondi raamatupidamise korraldamise üle andnud. Fondi raamatupidamist tuleb pidada lahus Fondivalitseja ja teiste tema poolt valitsevate fondide raamatupidamisest. Fondi majandusaastaks on Fondivalitseja majandusaasta, milleks on kalendriaasta. Fondi aasta- ja poolaastaruande kinnitab Fondivalitseja juhatus. Aruannetele kirjutavad alla kõik Fondivalitseja juhatuse liikmed. Fondi aastaaruannet peab enne kinnitamist kontrollima audiitor. Audiitori järeldusotsus lisatakse Fondi aastaaruandele. Fondi audiitori määrab Fondivalitseja nõukogu.
- 17.3 Fondi aastaaruanne valmistatakse ette ja tehakse Fondivalitseja asukohas Osakuomanikele kättesaadavaks hiljemalt 4 kuud pärast Fondi majandusaasta lõppu ja poolaastaruanne hiljemalt 2 kuud pärast poolaasta lõppu.

- 17.4 Igal Osakuomanikul on võimalik Fondivalitseja asukohas tutvuda järgmiste andmete ja dokumentidega:
- 17.4.1 Tingimused;
 - 17.4.2 Fondi viimane aastaaruanne;
 - 17.4.3 Fondi viimane poolaastaaruanne juhul, kui see on kinnitatud viimasest aastaaruandest hiljem;
 - 17.4.4 Fondivalitseja nimi ja kontaktandmed;
 - 17.4.5 Fondijuhi nimi;
 - 17.4.6 Depositooriumi nimi ja kontaktandmed;
 - 17.4.7 andmed Fondivalitseja osaluse suuruse kohta Fondis;
 - 17.4.8 NAVi määramise sisemised protseduurireed.
- 17.5 Ära kirja Tingimustest ja Fondi viimasest aasta- või poolaastaaruandest annab Fondivalitseja Osakuomanikule viimase nõudmisel tasuta.
- 17.6 Juhul, kui ilmneb asjaolusid, mis oluliselt mõjutavad Fondivalitseja poolt valitsetavate fondide (s.h. Fondi) tegevust või finantsseisundit või puhasväärtuse kujunemist, avaldatakse vastav teave viivitamata Fondivalitseja internetileheküljel ning teatatakse Osakuomanikele.

18 Fondi tingimuste muutmine

- 18.1 Tingimusi võib muuta Üldkoosoleku otsusega.
- 18.2 Fondivalitseja esitab Tingimuste muudatused viivitamatult Finantsinspeksioonile kinnitamiseks ning teavitab viivitamatult Tingimuste muudatustest Depositooriumit.
- 18.3 Pärast muudatuste registreerimist Finantsinspeksioonis avaldab Fondivalitseja teate Tingimuste muutmise kohta viivitamatult oma internetileheküljel ning edastab Finantsinspeksioonile teate avaldamise kuupäeva.
- 18.4 Tingimuste muudatused jõustuvad ühe kuu möödumisel pärast Finantsinspeksiooni informeerimist Tingimuste muudatuse teate avaldamisest, kui vastavas teates või kohalduvas seaduses ei ole ette nähtud hilisemat jõustumise tähtpäeva.

19 Fondi tähtaeg ja likvideerimine

- 19.1 Tingimuste punktis 1.4 määratletud Fondi tähtaega võib Üldkoosoleku otsuse alusel pikendada.
- 19.2 Kui Üldkoosolek ei otsusta Fondi tähtaja pikendamist, siis toimub pärast Tingimuste punktis 1.4 määratletud Fondi tähtaja möödumist Fondi likvideerimine.
- 19.3 Juhul, kui Üldkoosolek otsustab Fondi tähtaega vastavalt eeltoodule pikendada, siis toimub Fondi likvideerimine pärast pikendatud tähtaja möödumist.

- 19.4 Üldkoosolek võib otsustada Fondi likvideerimise ka enne Fondi tähtaja möödumist.
- 19.5 Fondi likvideerimine toimub IFSis ette nähtud juhtudel ja korras.
- 19.6 Fondi likvideerijaks on Fondivalitseja või seaduses sätestatud juhtudel Depositoorium või Finantsinspeksiooni määratud likvideerijad (Fondi likvideerimist läbiviiv isik edaspidi **Likvideerija**).
- 19.7 Pärast Finantsinspeksioonilt Fondi likvideerimise loa saamist avaldab Fondivalitseja viivitamata teate Fondi likvideerimise kohta Fondivalitseja internetileheküljel.
- 19.8 Fondi likvideerimisel võõrandab Likvideerija võimalikult kiiresti ning Osakuomanike huvisid järgides Fondi vara, nõuab sisse Fondi võlad ja rahuldab Fondi võlausaldajate nõuded.
- 19.9 Fondi likvideerimisega seotud kulud kaetakse Fondi varade arvelt ulatuses, mis ei ületa 2% (kaks protsenti) Fondi vara puhasväärtusest likvideerimise otsuse vastuvõtmise päeva seisuga (kui seadus ei sätesta teisiti).
- 19.10 Likvideerija jaotab likvideerimisel järele jäänud (st varade võõrandamise, võlgade sissenõudmise, võlausaldajate nõuete rahuldamise ja fondi arvelt tasutavate kulude ning tasude hüvitamise järel alles jäänud) vara Osakuomanike vahel vastavalt Osakuomanikule kuulunud Osakute arvule ja puhasväärtusele (NAVile).
- 19.11 Teate jaotamisele kuuluva vara jaotamise kohta avaldab Fondivalitseja oma internetileheküljel.