

Kehtiv alates 07.jaanuar 2022

AS Trigon Asset Management Investeeringisfondide vara puhasväärtuse arvutamise reeglid

1. ÜLDINE

- 1.1 AS-i Trigon Asset Managementi (edaspidi: „**Fondivalitseja**“) poolt valitsetavate lepinguliste investeeringisfondide (edaspidi: „**Fondid**“) vara puhasväärtus määratakse investeeringisfondide seaduse, Rahandusministeeriumi määruse „Investeeringisfondi vara puhasväärtuse määramise kord“, Fondi tingimuste, prospekti ja käesolevate reeglite põhjal (edaspidi: „**Reeglid**“).
- 1.2 Fondivalitseja on Fondide, välja arvatud kinnisvarafondid, vara üle arvestuse pidamise ja raamatupidamise korraldamise ning Fondide vara puhasväärtuse määramise üle andnud AS-le Swedbank. AS Swedbank järgib seejuures Reegleid ja AS-iga Trigon Asset Management sõlmitud investeeringisfondide administreerimise lepinguid ja õigusakte.
- 1.3 Fondi osaku puhasväärtus, tagasivõtmis- ja väljalaskehind määratakse täpsusega neli kohta peale koma.
- 1.4 Juhul kui Fondivalitseja hinnangul ei taga Fondi vara väärtuse määramine puhasväärtuse Reeglite järgi vara õiglase väärtuse leidmist piisava usaldusväärsusega, võib Fondivalitseja erandjuhul, lähtuvalt Fondi osakuomanike õigustatud huvidest ning oma parimatest teadmistest ja oskustest, määrata vara õiglase väärtuse Reeglites sätestatud korrast erinevalt. Erandjuhu all mõistetakse eelkõige olukordi, kus kauplemine väärtpaberitega on reguleeritud turul peatatud või Fondivalitseja leiab, et vara turuhind ei kajasta selle tegelikku väärtust ja seetõttu ei ole võimalik vara õiglast väärtust usaldusväärselt määrata. Nimetatud juhul dokumenteerib ning põhjendab Fondivalitseja kirjalikult vastava hindamise otsused ja põhimõtted, sealhulgas näidates ära, kuidas Fondivalitseja vara sellise väärtuseni jõudis.

2. FONDI VARA VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE

2.1 Sularaha ja hoiuste väärtuse määramine

- 2.1.1 Sularaha väärtus määratakse nende nominaalväärtuses.
- 2.1.2 Hoiused võetakse arvele nende nominaalväärtuses, millele lisatakse hindamispäeva seisuga arvutatud tekkepõhine intress. Hindamispäev on päev, mille seisuga Fondi vara puhasväärtus kindlaks määratakse (edaspidi: „hindamispäev“).

2.2 Välisvaluutas fikseeritud vara väärtuse määramine ja kasutatavate kursside valiku põhimõtted

- 2.2.1 Välisvaluuta ja välisvaluutas fikseeritud aktivad ning nõuded Fondi vastu hinnatakse eurodes, võttes aluseks deponooriumi kehtestatud hindamispäeva viimase teadaoleva ostukursi. Kui hindamispäeva viimane ostukurss ei ole kättesaadav, siis võib kasutada hindamispäevale järgneva tööpäeva hommikust kurssi.
- 2.2.2 Kui deponooriumi kurss ei ole kättesaadaval, võib kasutada hindamispäeva viimast teadaolevat Euroopa Keskpanka kurssi. Kui hindamispäeva kurss pole kättesaadav võib kasutada ajaliselt viimast teadaolevat Euroopa Keskpanka kurssi.
- 2.2.3 Välisvaluuta, mille kurssi deponoorium ega Euroopa Keskpank ei fikseeri, ümberhindlusel kasutatakse vastava riigi keskpanka fikseeritud euro kurssi.

2.3 Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava väärtpaberi väärtuse määramine

2.3.1 Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava väärtpaberi (va võlaväärtpaber) väärtuse määramine

- 2.3.1.1 Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava väärtpaberi väärtus määratakse antud reguleeritud turu hindamispäeva sulgemishinna alusel (*close price*). Kui sulgemishind ei ole kättesaadav, kasutatakse reguleeritud turu hindamispäeva keskmist hinda (*mid-market price*). Kui ka keskmine hind pole kättesaadav, kasutatakse viimast reguleeritud turu

hindamispäeva ostunoteeringut (*bid price*). Ostunoteeringu puudumisel kasutatakse viimast teadaolevat ülalkirjeldatud viisil määratud aktsia hindu.

- 2.3.1.2 Lähtudes osakuomanike õigustatud huvidest võib Fondivalitseja erandjuhul, kui see on vajalik kaubeldava väärtpaberi õiglase väärtuse määramiseks, lähtuda ükskõik missugusest hindamispäevale eelnenud 20 tööpäeva jooksul teadaolevast reguleeritud turu sulgemishinnast, keskmisest hinnast või ostunoteeringust.
- 2.3.1.3 Kui kaubeldava väärtpaberiga ei ole viimase 20 tööpäeva jooksul tehtud ühtegi tehingut ühelgi reguleeritud turul, kus väärtpaber on kaubeldav, käsitatakse väärtpaberit kui mittekaubeldavat väärtpaberit kuni ülalkirjeldatud hinna ilmumiseni.

2.3.2 Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava võlaväärtpaberi väärtuse määramine

- 2.3.2.1 Reguleeritud turul kaubeldava võlaväärtpaberi väärtus määratakse kasutusel oleva infotarnija poolt aktsepteeritud noteerijate hindamispäeva ostu- ja müüginoteeringute keskmise hinna $((ask+bid)/2)$ põhjal (*mid-market price*). Keskmise hinna puudumisel võetakse aluseks hindamispäeva sulgemishind (*closing price*). Sulgemishinna (*closing price*) puudumisel võetakse aluseks eelmise tööpäeva keskmine hind (*mid-market price*).
- 2.3.2.2 Lähtudes osakuomanike õigustatud huvidest võib Fondivalitseja erandjuhul, kui see on vajalik kaubeldava võlaväärtpaberi õiglase väärtuse määramiseks, lähtuda ükskõik missugusest hindamispäevale eelnenud 20 tööpäeva jooksul teadaolevast keskmisest hinnast (*mid-market price*), sulgemishinnast (*closing price*), või ostunoteeringust (*bid-price*).
- 2.3.2.3 Kui noteeringud puuduvad või need ei vasta Fondivalitseja hinnangul võlaväärtpaberi tegelikule väärtusele, võidakse võlaväärtpaberi hind määrata kasutades reguleeritud turu välist ostunoteeringut, amortiseeritud soetusmaksumust või muud õiglast väärtust. Erandina, lähtudes Fondi osakuomanike õigustatud huvidest, võib Fondivalitseja kaubeldava võlaväärtpaberi väärtuse määramisel kasutada amortiseeritud soetusmaksumuse meetodit ka juhul, kui võlaväärtpaber on algselt soetatud eesmärgiga hoida seda kuni lunastustähtajani. Amortiseeritud soetusmaksumuse meetodi või muu õiglase väärtuse kasutamisel peab Fondivalitseja lähtuma eelkõige rahvusvaheliste finantsaruandluse standardites (edaspidi „IFRS“) käsitletud hindamismeetoditest.
- 2.3.2.4 Punktis 2.3.2.3. nimetatud hinna kasutamisel võrreldakse kasutatavat hindu vähemalt üks kord kuus antud võlaväärtpaberi reguleeritud väärtpaberituru keskmise hinna (*mid-market price*) vastu ja korrigeeritakse juhul, kui erinevus on suurem kui 0,5% ning Fondivalitseja hinnangul kajastab reguleeritud turu keskmine hind võlaväärtpaberi õiglast väärtust paremini.
- 2.3.2.5 Punktis 2.3.2.3. sätestatud juhtudel dokumenteerib Fondivalitseja hindamise otsuse ja hindamise põhimõtted ning põhjendab neid, sealhulgas näidates ära, kuidas Fondivalitseja vara sellise väärtuseni jõudis.

2.3.3 Reguleeritud turgude, mille hindade alusel kaubeldavate väärtpaberite väärtus määratakse, valimise põhimõtted

- 2.3.3.1 Juhul, kui väärtpaber on kaubeldav mitmel reguleeritud väärtpaberiturul, eelistatakse väärtpaberi emitendi asukohariigi reguleeritud turu hindu.
- 2.3.3.2 Juhul, kui väärtpaberi emitendi asukohariigi reguleeritud turul väärtpaberiga ei kaubelda, kui see pole piisavalt aktiivne või puudub vajalik hind, siis kasutatakse muu reguleeritud väärtpaberituru hindu. Põhiliseks kriteeriumiks reguleeritud turu valimisel on vastava väärtpaberi likviidsus antud väärtpaberiturul.

2.3.4 Reguleeritud turul mittekaubeldava väärtpaberi väärtuse määramine

- 2.3.4.1 Reguleeritud turul kauplemisele mittevõetud väärtpaberite õiglase väärtuse määramisel lähtutakse peamiselt IFRS-is sätestatud hindamismeetoditest. Õiglase väärtus on väärtpaberi tõenäoline müügihind, mis on määratud arukalt, heas usus ja osakuomanike parimatest huvidest lähtudes ning millega sõltumatud ja kompetentsed osapooled oleksid nõus tehingut teostama.

- 2.3.4.2 Võttes arvesse punkti 2.3.4.1, määratakse mittekaubeldava väärtpaberi väärtus turutegija hinna põhjal.
- 2.3.4.3 Võttes arvesse punkti 2.3.4.1, võidakse mittekaubeldavale võlaväärtpaberile määrata hind tulukõvera meetodil, võttes aluseks võlaväärtpaberi tähtajale ja valuutale vastav tulukõver, mida korrigeeritakse võlaväärtpaberi emitendi riskile vastava võrdlusgrupi riskimarginaaliga.
- 2.3.4.4 Erandina, lähtudes Fondi osakuomanike õigustatud huvidest, võib Fondivalitseja kauplemisele mittevõetud võlaväärtpaberi väärtuse määramisel kasutada amortiseeritud soetusmaksumuse meetodit juhul, kui võlaväärtpaber on algselt soetatud eesmärgiga hoida seda kuni lunastustähtajani.
- 2.3.4.5 Juhul, kui väärtpaberi õiglast väärtust ei ole võimalik määrata eelloetletud meetodite kohaselt või kui Fondivalitseja hinnangul ei kajasta see õiglast väärtust, määrab õiglase väärtuse fondivalitseja oma otsusega. Vastav otsus dokumenteeritakse koos põhjendusega, näidates ära, kuidas väärtpaberi sellise väärtuseni jõuti.

2.3.5 Investeeringufondi aktsia või osaku väärtuse määramine

- 2.3.5.1 Reguleeritud turul kaubeldava investeeringufondi aktsia või osaku väärtus määratakse vastavalt punktile 2.3.1.
- 2.3.5.2 Reguleeritud turul mittekaubeldava lepingulise fondi osaku väärtus määratakse viimase teadaoleva tagasivõtmis- või tagasiostuhinna või kui nimetatud hind ei ole kättesaadav, siis fondi puhasväärtuse põhjal.
- 2.3.5.3 Reguleeritud turul mittekaubeldava aktsiaseltsina asutatud fondi aktsia väärtus määratakse vastavalt punktile 2.3.4.

2.3.6 Tuletisväärtpaberite väärtuse määramine

- 2.3.6.1 Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava tuletisväärtpaberi väärtus määratakse vastavalt punktile 2.3.1.
- 2.3.6.2 Valuuta-*forwardi* ja *-swapi* väärtus määratakse hindamispäeva *spot* kursi ja *forward* punktide põhjal, vastavalt tähtajale interpoleerituna.
- 2.3.6.3 Reguleeritud turul mittekaubeldavate optioonide väärtus määratakse *Black & Scholes* mudeli põhjal, kusjuures arvutuseks vajalikud sisendid määrab Fondivalitseja.

2.3.7 Repo- ja pöördrepotehingute väärtuse määramine

- 2.3.7.1 Repotehingu väärtuseks on selle tehingu alusvaraks olevate väärtpaberite tehinguline väärtus, millest on maha arvatud nende väärtpaberite periodiseeritud tagasiostu- ja müügihinna vahe.
- 2.3.7.2 Pöördrepotehingu väärtuseks on väikseim järgnevatest:
 - tehingu alusvaraks olevate väärtpaberite ostuhind, millele on lisatud nende väärtpaberite periodiseeritud tagasimüügi- ja ostuhinna vahe;
 - tehingu alusvaraks olevate väärtpaberite väärtus.

2.3.8 Struktureeritud väärtpaberite ja deposiitide väärtuse määramine

- 2.3.8.1 Struktureeritud võlakirja või deposiidi väärtuse määramiseks jagatakse võlakiri või deposiit komponentideks (näiteks deposiit pluss optioon). Iga komponendi väärtus määratakse vastavalt Reeglitele. Struktureeritud väärtpaberi või deposiidi kogu väärtuse määramiseks eri komponendid liidetakse.

2.3.9 Kinnisasja väärtuse määramine

- 2.3.9.1 Kinnisasja väärtus määramisel lähtutakse selle turuväärtusest või selle puudumisel muust õiglasest väärtusest, võttes arvesse Fondi tingimustes sätestatud.
- 2.3.9.2 Kui Fondivalitseja hinnangul on põhjust uskuda, et kinnisvara õiglase väärtus on võrreldes viimase sõltumatu hinnanguga oluliselt muutunud, teostatakse uus sõltumatu hindaja hindamine.

2.3.10 Muude varade väärtuse määramine

- 2.3.10.1 Viitlaekumiste ja ettemakstud järgmiste perioodide kulude all summeeritakse tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata tulud, sh intressid ja intressi iseloomuga nõuded, dividendinõuded ning muud viitlaekumised, samuti ettemakstud tulevaste perioodide kulud.
- 2.3.10.2 Muu debitoorse võlgnevuse turuväärtuse määramisel tuleb need debitoorsed võlgnevused hinnata tõenäoliselt laekuvates summades.
- 2.3.10.3 Käesolevas Korras nimetamata muu vara väärtuseks on selle õiglane väärtus. Kui see pole võimalik või asjakohane, siis võib kasutada teisi üldtunnustatud meetodeid, lähtudes eelkõige IFRS-s sätestatud hindamismeetoditest.

3. FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE JA OSAKU PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMINE

- 3.1 Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks Fondi vara väärtuse alusel, millest arvestatakse maha Fondi kohustused. Fondi vara väärtus määratakse eelkõige Fondi vara turuväärtuse alusel. Kui turuväärtust ei ole võimalik kindlaks teha, leitakse Fondi vara väärtus muu õiglase väärtuse määramise meetodi alusel vastavalt Korrale.
- 3.2 Fondi osaku puhasväärtus arvutatakse Fondi puhasväärtuse jagamisel arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasi võtmata osakute arvuga. Kui Fondil on mitut liiki osakuid, siis saadakse antud liiki osakute kogupuhasväärtus lahutades antud liigi osast Fondi varasse kuuluvate väärtpaberite ja muude õiguste väärtusest maha antud liigi osa Fondi kohustustest. Osaku puhasväärtus saadakse antud liigi osakute kogupuhasväärtuse jagamisel kõigi arvutuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata antud liigi osakute arvuga.
- 3.3 Fondi vara puhasväärtuse arvutamiseks arvatakse Fondi varade väärtusest maha järgmised kohustused:
- arvestatud, kuid tasumata valitsemistasud ja muud tekkepõhiselt arvestatud Fondi valitsemisega seotud tasud ja kulud, sealhulgas edukustasud, mille täpsemad arvestuspõhimõtted on toodud Fondide prospektis ja tingimustes;
 - arvestatud, kuid tasumata depootasude summa;
 - võlgnevus, mis on tekkinud osakuomanike ees osakute tagasivõtmisel;
 - Fondi arvel tehtavate tehingutega kaasnevad kulud ning nendega seotud ülekandekulud ja teenustasud;
 - kohustused seoses maksekorralduste ja pankadevaheliste arveldustega;
 - krediidiasutustelt ja teistelt isikutelt võetud laenu ning laenu võtmisega seotud kulud.
 - muud kulud, sh tekkepõhiselt arvestatud, kuid maksmata kulud, s.h. intressid, intressi iseloomuga võlad ja muud viitvõlad, samuti tulevaste perioodide ettemakstud tulud (viitvõlad);
 - muud nõuded Fondi vastu.

4. PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMISEL TEHTUD VALEARVESTUSTE JA VIGADE PARANDAMINE NING KAHJUDE HÜVITAMINE

4.1 Oluline viga

- 4.1.1 Parandada tuleb ainult sellised puhasväärtuse määramisel tehtud vead, kus viga ületab alljärgnevalt sätestatud olulisuse piiri. Vea olulisuse piirmäär sõltub fondi tüübist:
- aktsiafondi puhul maksimaalselt 1% puhasväärtusest
 - võlakirjafondi puhul maksimaalselt 0,5% puhasväärtusest
 - rahaturufondi puhul maksimaalselt 0,2% puhasväärtusest
 - segafondi puhul maksimaalselt 0,5% puhasväärtusest.
- 4.1.2 Kui viga on väiksem kui punktis 4.1.1 toodud piirmäär, siis loetakse see ebaoluliseks ja see ei kuulu parandamisele. Samuti ei kuulu sellisel juhul veast tulenevad kahjud hüvitamisele.
- 4.1.3 Kui viga on suurem kui punktis 4.1.1 toodud piirmäär, siis loetakse see oluliseks ja see kuulub parandamisele ning sellest tulenevad kahjud Reeglite kohaselt hüvitamisele. Oluliseks veaks loetakse lisaks üksikule piirmäära ületavale veale ka sellised mitte parandatud järjestikused vead, mis jäävad küll üksikuna võttes allapoole lubatud vea piirmäära, kuid kokku liites ületavad selle.

4.2 Vea parandamine ja kahju hüvitamine

- 4.2.1 Olulise vea avastamisest peab vea avastaja viivitamata teavitama Fondivalitseja juhatust. Fondivalitseja teavitab seejärel veast Fondi administreerijat, deponitoriumi, Finantsinspeksiooni ning järelevalveasutusi riikides, kus Fondi osakuid avalikult pakutakse.
- 4.2.2 Fondi administreerija teeb koostöös Fondivalitsejaga seejärel ettevalmistused vea parandamiseks ja kahju hüvitamiseks:
- Identifitseerib vea mõju erinevatele osakuomanike gruppidele ja Fondile (nt sõltuvalt sellest, kas on toimunud lunastamisi või märkimisi);
 - Arvutab ümber Fondi ja osaku puhasväärtuse alates päevast, millal oluline viga tekkis või sai oluliseks (järjestikuste mitteoluliste vigade summana), kuni päevani, millal viga parandati. Perioodi alates olulise vea tekkimise päevast kuni vea parandamise päevani nimetatakse vea perioodiks. Kui vea perioodil ei ole osakuid välja lastud ega tagasi võetud, siis ei ole vale puhasväärtuse ümberarvutamine vajalik, välja arvatud juhul, kui viga on mõjutanud Fondi arvelt makstavaid tasusid (nt edukustasu).
 - Tuvastab Fondile ja osakuomanikele tekitatud kahju ulatuse;
 - Teavitab osakuomanikke, kellele on kahju tekitatud, tuvastatud veast ning sellega kaasnenud kahjude hüvitamisest. Info edastatakse osakuomanike kontaktandmetele, mis on registreeritud osakute registris.
- 4.2.3 Veast tulenev kahju hüvitatakse osakuomanikele ja Fondile Fondivalitseja arvel. Kahju võib osakuomanikele hüvitada ka Fondi varade arvel, kui hüvitatav summa on kaetav Fondis oleva ülejäägiga ja see ei kahjusta seega teiste osakuomanike huvisid.
- 4.2.4 Iga osakuomanikule hüvitatav minimaalne kahjusumma on 6.39 eurot. Nimetatud summast väiksemaid kahjusid ei hüvitata, välja arvatud juhul, kui osakuomanik seda nõuab.
- 4.2.5 Kui veast tulenevalt on kahju saanud osakuomanik, kes on investeringu teinud läbi esindajakonto, kannab Fondivalitseja hüvitatava summa esindajakontole. Esindajakonto omanik on kohustatud sellised hüvitised viivitamatult edastama õigustatud isikutele.

5. Lõppsätted

- 5.1 Fondivalitseja ei avalda üldjuhul Fondide vara väärtuse määramisega seotud arvutuskäike, väärtuse määramisel kasutatud hinnasisendeid, analüüse, ekspertarvamusi ega - hinnanguid, otsuseid jm Fondi vara väärtuse määramisega seotud spetsiifilist alusteavet. Juhul, kui sellist informatsiooni Fondivalitseja poolt avaldatakse, ei tohi seda käsitleda investeerimisalase nõustamisena või investeerimissoovitusena ega muu investeerimis- või investeerimiskõrvalteenusena.