

AS Trigon Alternative Funds
Investeeringifondide vara puhasväärtuse arvutamise reeglid

ÜLDINE

1. AS-i Trigon Alternative Funds poolt valitsetavate lepinguliste investeeringifondide vara puhasväärtus määratakse investeeringifondide seaduse, investeeringifondide vara puhasväärtuse määramise korra, fondi tingimuste ja käesolevate reeglite põhjal (edaspidi: „Reeglid“).
2. Fondivalitseja võib erandjuhul, lähtudes eelkõige osakuomanike õigustatud huvidest, määrata fondi vara puhasväärtuse Reeglites sätestatud korrast erinevalt, juhul kui Reeglite kohane määramine ei taga vara õiglast väärtust. Fondivalitseja on sellisest otsusest kohustatud viivitamata teavitama Finantsinspektsiooni.
3. Fondivalitseja on fondide vara üle arvestuse pidamise ja raamatupidamise korraldamise ning fondide vara puhasväärtuse määramise üle andnud AS-le Hansapank. AS Hansapank järgib seejuures Reegleid, AS-iga Trigon Alternative Funds sõlmitud investeeringifondide administreerimise lepingut ja õigusakte.

FONDI AKTIVATE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE

4. **Sularaha ja hoiuste väärtuse määramine**
 - 4.1 Sularaha ja hoiuste väärtus määratakse nende bilansilise väärtuse alusel.
 - 4.2 Hoiuste tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata intresside väärtus määratakse hindamispäeva seisuga viitlaekumistena. Hindamispäev on päev, millise seisuga fondi vara puhasväärtus kindlaks määratakse.
5. **Välisvaluutas fikseeritud aktivate väärtuse määramine ja kasutatavate kursside valiku põhimõtted**
 - 5.1 Välisvaluuta ja välisvaluutas fikseeritud aktivad hinnatakse Eesti kroonides, võttes aluseks depoopanga AS-i Hansapank kehtestatud hindamispäeva viimase teadaoleva ostukursi. Kui hindamispäeva viimane ostukurss ei ole kättesaadav, siis võib AS Hansapank kasutada hindamispäevale järgneva tööpäeva hommikust kurssi.
6. **Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava aktsia väärtuse määramine**
 - 6.1 Reguleeritud väärtpaberiturul (edaspidi ka: „börs“) kaubeldava aktsia väärtus määratakse antud börsi hindamispäeva ametliku sulgemishinna alusel (*close price*). Kui sulgemishind ei ole kättesaadav, kasutatakse ametlikku keskmist hinda (*mid price*). Kui ka keskmine hind pole kättesaadav, kasutatakse viimast ametlikku ostunoteeringut (*bid price*).
 - 6.2 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 ostunoteeringust, keskmisest hinnast või sulgemishinnast.
 - 6.3 Kui kaubeldava väärtpaberiga ei ole viimase 20 tööpäeva jooksul tehtud ühtegi tehingut ühelgi reguleeritud turul, kus väärtpaber on kaubeldav, käsitletakse väärtpaberit kui mittekaubeldavat väärtpaberit.
7. **Reguleeritud turgude, mille hindade alusel kaubeldavate aktsiate väärtus määratakse, valimise põhimõtted**
 - 7.1 Juhul, kui aktsia on kaubeldav mitmel reguleeritud väärtpaberiturul, eelistatakse aktsia emitendi asukohariigi börsi hindu.
 - 7.2 Juhul, kui aktsia emitendi asukohariigi börsil väärtpaberiga ei kaubelda, kui see pole piisavalt aktiivne või puudub vajalik hind, siis kasutatakse muu reguleeritud väärtpaberituru hinda. Põhiliseks kriteeriumiks börsi valimisel on vastava aktsia likviidsus antud väärtpaberiturul.

- 8. Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava võlaväärtpaberi väärtuse määramine**
- 8.1 Börsil kaubeldava võlapaberi väärtus määratakse kasutuseloleva infotarnija poolt aktsepteeritud noteerijate ostu- ja müüginoteeringute keskmise ($ask+bid$)/2 põhjal.
- 8.2 Kui noteeringud puuduvad või need ei vasta fondivalitseja hinnangul võlakirja tegelikule väärtusele, leitakse võlakirja hind tulukõvera meetodil.
- 8.3 Punktis 8.2 nimetatud hinna kasutamisel võrreldakse kasutatavat hinda vähemalt üks kord kuus antud väärtpaberi reguleeritud väärtpaberituru keskmise hinna vastu ja korrigeeritakse juhul, kui erinevus on suurem kui 0,2%.
- 9. Mittekaubeldava aktsia väärtuse määramine**
- 9.1 Mittekaubeldava aktsia väärtus määratakse turutegija infosüsteemist saadud puhasväärtuse arvutamise päevale eelneva päeva viimase tehingu hinna (*last price*) põhjal. Selle puudumisel kasutatakse turutegija infosüsteemist saadud puhasväärtuse arvutamise päevale eelneva päeva viimase ostu ja müügi hinna keskmist. Selle puudumisel kasutatakse turutegija infosüsteemist saadud viimast teadaolevat keskmist hinda.
- 9.2 Kui ükski punktis 9.1 nimetatud hindadest pole kättesaadav, kasutatakse fondivalitseja poolt kinnitatud väärtpaberi õiglast väärtust.
- 9.3 Väärtpaberi õiglase väärtuse määrab fondi investeerimiskomitee. Õiglane 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.
- 9.4 Investeerimiskomiteele teeb ettepaneku konkreetse mittekaubeldava aktsia väärtuse hindamiseks või ümberhindamiseks fondijuht või *middle office* spetsialist.
- 9.5 Investeerimiskomitee võtab õiglase väärtuse määramisel arvesse osa või kõiki järgmisi asjaolusid, kuid pole loeteluga piiratud:
- aktsiaga tehtud viimaste tehingute hindu;
 - aktsiaga tehtud viimaste tehingute koguseid;
 - emitendi viimase aktsiaemissiooni hinda;
 - emitendi majandustulemusi;
 - muid emitenti puudutavaid olulisi uudiseid.
- 9.6 Investeerimiskomitee on kohustatud Finantsinspektsiooni nõudel oma otsust kirjalikult põhjendama.
- 10. Mittekaubeldava võlaväärtpaberi väärtuse määramine**
- 10.1 Mittekaubeldavale võlaväärtpaberile määratakse hind turutegija noteeringute põhjal või tulukõvera meetodil, võttes aluseks võlaväärtpaberi tähtajale ja valuutale vastav tulukõver, mida korrigeeritakse väärtpaberi emitendi riskile vastava võrdlusgrupi riskimarginaaliga.
- 11. Investeerimisfondi aktsia või osaku väärtuse määramine**
- 11.1 Börsil kaubeldava investeerimisfondi aktsia või osaku väärtus määratakse vastavalt punktile 6.
- 11.2 Börsil mittekaubeldava lepingulise fondi osaku väärtus määratakse viimase teadaoleva tagasivõtmishinna või kui hind ei ole kättesaadav, siis fondi puhasväärtuse põhjal. Börsil mittekaubeldava aktsiaseltsina asutatud fondi aktsia väärtus määratakse vastavalt punktile 9.
- 12. Tuletisväärtpaberite väärtuse määramine**
- 12.1 Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldava tuletisväärtpaberi väärtus määratakse vastavalt punktile 6.
- 12.2 Valuuta-*forwardi* ja *-swapi* väärtus määratakse hindamispäeva *spot* kursi ja *forward* punktide põhjal, vastavalt tähtajale interpoleerituna.
- 12.3 Börsil mittekaubeldavate optsioonide väärtus määratakse *Black & Scholes* mudeli põhjal, kusjuures arvutuseks vajalikud sisendid määrab fondivalitseja.

13. Repo- ja pöördrepotehingute väärtuse määramine

- 13.1 Repotehingu väärtuseks on selle tehingu alusvaraks olevate väärtpaberite tehinguline väärtus, millest on maha arvatud nende väärtpaberite periodiseeritud tagasiostu- ja müügihinna vahe.
- 13.2 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.

14. Struktureeritud väärtpaberite ja deposiitide väärtuse määramine

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

15. Muude aktive väärtuse määramine

- 15.1 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.
- 15.2 Muu debitoorse võlgnevuse turuväärtuse määramisel tuleb need debitoorsed võlgnevused hinnata tõenäoliselt laekuvates summades

FONDI VARA PUHASVÄÄRTUSE JA OSAKU PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMINE

16. Fondi puhasväärtus määratakse kindlaks fondi varade turuväärtuse alusel, millest arvestatakse maha fondi kohustused. Fondi osaku puhasväärtus on fondi puhasväärtus jagatud arvestushetkeks väljalastud ja tagasivõtmata osakute arvuga.
17. 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.
18. Fondi puhasväärtuse arvutamiseks arvatakse fondi aktive turuväärtusest maha järgmised kohustused:
- Investeeringufondide seaduse § 150 lg 2 sätestatud valitsemistasude arvestatud, kuid tasumata summa, samuti muud fondi arvel tasumisele kuuluvad fondi valitsemisega otseselt seotud tekkepõhiselt arvestatud kulud;
 - Arvestatud, kuid tasumata depootasude summa;
 - Võlgnevus, mis on tekkinud osakuomanike ees osakute tagasivõtmisel;
 - Fondi arvel tehtavate tehingutega vahetult seotud arvestatud, kuid tasumata ülekandekulud ja teenustasud;
 - Kohustused seoses maksekorralduste ja pankadevaheliste arveldustega;
 - Krediidiasutustelt ja teistelt isikutelt võetud laenud;
 - Investeeringufondide seaduse § 276 lg 1 punktides 2 ja 3 ja § 277 sätestatud laenu võtmisega seotud arvestatud, kuid tasumata kulud;
 - Tekkepõhiselt arvestatud, kuid maksmata kulud, s.h. intressid, intressi iseloomuga võlad ja muud viitvõlad, samuti tulevaste perioodide ettemakstud tulud (viitvõlad);
 - Muud fondi kohustused.

VALEARVESTUSTE JA VIGADE PARANDAMINE JA KAHJUDE HÜVITAMINE

19. Oluline viga

- 19.1 Parandada tuleb ainult sellised puhasväärtuse määramisel tehtud vead, kus viga ületab sätestatud olulisuse piiri. Vea olulisuse piirmäär sõltub fondi tüübist:
- aktsiafondid 1% õigest puhasväärtusest
 - võlakirjafondid 0,5% õigest puhasväärtusest
 - rahaturufondid 0,2% õigest puhasväärtusest
 - segafondid 0,5% õigest puhasväärtusest.
- 19.2 Kui viga on väiksem kui punktis 19.1 toodud piirmäär, siis loetakse see ebaoluliseks ja see ei kuulu parandamisele. Samuti ei kuulu sellisel juhul veast tulenevad kahjud hüvitamisele.
- 19.3 Kui viga on suurem kui punktis 19.1 toodud piirmäär, siis loetakse see oluliseks ja see kuulub parandamisele ning sellest tulenevad kahjud 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.

20. Vea parandamine ja kahju hüvitamine

- 20.1 Olulise vea avastamisest peab vea avastaja viivitamata teavitama kõiki huvitatud osapooli (fondivalitseja, fondi administreerija, depoopank, Finantsinspeksioon).
- 20.2 Fondi administreerija teeb koostöös fondivalitsejaga seejärel ettevalmistused vea parandamiseks ja kahju hüvitamiseks:
- Identifitseerib vea mõju erinevatele osakuomanike gruppidele ja fondile (näit. 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 (näit. teenivustasu).
 - Tuvastab fondile ja osakuomanikele tekitatud kahju ulatuse;
 - Teavitab osakuomanikke, kellele on kahju tekitatud. Info edastatakse kontaktandmetele, mis on registreeritud osakute registris.
- 20.3 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.
- 20.4 Igale osakuomanikule hüvitatav miinimumkahju on 100 krooni. Miinimumkahjust väiksemaid kahjusummasid välja ei maksta, välja arvatud juhul, kui osakuomanik selleks soovi avaldab.
- 20.5 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.