

Kinnitatud:

nõukogu 10.10.2019. a otsusega



Tuleva Fondid AS

Fondide vara puhasväärtuse
määramise kord ja kontrollireeglid

SISUKORD

1. ÜLDSÄTTED	3
2. MÕISTED	3
3. FONDI VARA JA FONDI OSAKU PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMISE ÜLDPÕHIMÕTTED	4
4. SULARAHJA JA HOIUSTE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE	5
5. KAUPLEMISELE VÕETUD VÄÄRTPABERITE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE NING REGULEERITUD TURGUDE VALIKU PÕHIMÕTTED.....	5
5.1 OMANDATUD OSAKU VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE	5
5.2 REGULEERITUD TURGUDE VALIKU PÕHIMÕTTED	6
6. MUUDE VARADE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE	6
7. FONDI ARVEL TEHTAVATE VÄLJAMAKSETE MÕJU.....	6
8. KONTROLLIREEGLID	6
9. PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMISEL TEHTUD VALEARVESTUSTE JA VIGADE PARANDAMINE NING KAHJUDE HÜVITAMINE	6
10. LÕPPSÄTTED.....	7

1. ÜLDSÄTTED

- 1.1 Käesolev kord sätestab Tuleva Fondid AS-i (edaspidi „Fondivalitseja“) poolt valitsetavate fondide vara puhasväärtuse määramise reeglid ning kontrollireeglid fondide vara väärtuse usaldusväärsuse tagamiseks. Korras sätestatu kehtib Fondivalitseja poolt valitsetava Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi, Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi ning Tuleva III Samba Pensionifondi kohta.
- 1.2 Kord on kehtestatud vastavalt investeerimisfondide seadusele ja rahandusministri 31.01.2017 määrusele nr 11 „Investeerimisfondi vara puhasväärtuse määramise kord“ ning Fondivalitseja poolt valitsetavate fondide tingimustele.
- 1.3 Korda rakendavad Fondivalitseja juhtorganite liikmed, töötajad ja kolmandad isikud, kes tegutsevad Fondivalitsejaga sõlmitud tegevuse edasiandmise lepingu alusel.
- 1.4 Fondivalitseja tagab korra tutvustamise igale juhtorgani liikmele ja töötajale tema poolt teenistus- või töösuhtesse asumisel (vajadusel ka kolmandatele isikutele, kes osutavad Fondivalitsejale teenust). Korraga tutvumist kinnitavad juhtorganite liikmed ja töötajad digitaalalkirjaga (kolmandad isikud saadavad korraga tutvumist kinnitava e-kirja Fondivalitseja e-posti aadressile fondid@tuleva.ee).
- 1.5 Fondivalitseja tagab korra kättesaadavuse igal ajahetkel Fondivalitseja siseveebis ning avalikustab selle ka oma veebilehel.
- 1.6 Korra täitmise üle teostab järelevalvet vastavus- ja riskikontrolli teostaja vastavalt Fondivalitseja sisekontrolli süsteemi toimimise korrale.
- 1.7 Fondivalitseja Sisekontroll vaatab vähemalt kord aastas läbi käesolevas korras määratletud nõuded, hindab nende tõhusust, aja- ja asjakohasust, tehes vajadusel nõukogule ettepanekuid korda muuta. Korda tuleb korrigeerida nii, et tagatud oleks Fondivalitseja valitsetavate fondide osakuomanike huvide parim kaitse, võttes korra kaasajastamisel mh järelevalveasutuste ettekirjutusi.
- 1.8 Korra kehtestab ja seda muudab Fondivalitseja nõukogu, arvestades Sisekontrolli aruandes tehtud tähelepanekuid ja soovitusi. Korra muutmise või asendamise teavitab Fondivalitseja nõukogu juhtorganite liikmetele ja töötajatele (asjakohasel juhul ka kolmandatele isikutele, kes osutavad Fondivalitsejale teenust) e-kirja teel vähemalt 5 (viis) päeva ette ning laadib muudetud või uue korra üles Fondivalitseja siseveebi (kolmandatele isikutele esitatakse muudetud või uus kord tutvumiseks e-kirjaga). Juhtorganite liikmed ja töötajad (asjakohasel juhul ka kolmandad isikud) on kohustatud muudetud või uue korraga tutvuma enne selle jõustumist. Korraga tutvumist kinnitavad juhtorganite liikmed ja töötajad, saates Fondivalitseja e-posti aadressile fondid@tuleva.ee sellekohase e-kirja 3 (kolme) tööpäeva jooksul arvates muudetud või uue korra siseveebi üleslaadimise kohta teate saamisest. Kolmandad isikud kinnitavad korraga tutvumist, saates nimetatud e-posti aadressile sellekohase e-kirja 3 (kolme) tööpäeva jooksul arvates muudetud või uue korra edastamisest Fondivalitseja poolt.
- 1.9 Kord ja selle muudatused ei jõustu varem kui üks kuu pärast nende teatavaks tegemist osakuomanikele või nende avaldamisest Fondivalitseja veebilehel.
- 1.10 Korra kinnitamisest ning selles tehtavatest muudatustest teavitab Fondivalitseja viivitamata Finantsinspektsiooni.

2. MÕISTED

Käesolevas korras on järgmistel terminitel järgmine tähendus:

- 2.1 *bid price* – viimane teadaolev reguleeritud turu ostunoteering;
- 2.2 *closing price* – reguleeritud turu sulgemishind;
- 2.3 fond – Fondivalitseja poolt valitsetav kohustusliku kogumispensioni või täiendava kogumispensioni võimaldamiseks loodud avalik lepinguline investeerimisfond (pensionifond);
- 2.4 fondiadministraator – isik, kellele Fondivalitseja on edasi andnud fondide puhasväärtuse määramise ülesande;
- 2.5 Fondivalitseja – Tuleva Fondid AS;
- 2.6 hindamispäev – päev, mille kohta fondi vara puhasväärtust määratakse;
- 2.7 IFRS – rahvusvahelised finantsaruandluse standardid;
- 2.8 infotarnija – isik, kelle kaudu saadakse finantsinstrumentide hinnad;
- 2.9 kauplemisele võetud väärtpaber – väärtpaber, mis on võetud kauplemisele reguleeritud turule;
- 2.10 kord – käesolev Fondivalitseja valitsetavate fondide vara puhasväärtuse määramise kord ja kontrollireeglid;
- 2.11 *mid-market price* – reguleeritud turu keskmine hind;
- 2.12 omandatud osak - kauplemisele võetud investeerimisfondi osak, millesse fond investeerib;
- 2.13 reguleeritud turg – väärtpaberituruseaduse §-s 3 defineeritud turg;
- 2.14 turutegija – väärtpaberituruseaduse §-s 6¹ defineeritud isik;
- 2.15 tööpäev – iga kalendripäev, mis pole laupäev, pühapäev või Eesti Vabariigi riigipüha;
- 2.16 õiglase väärtus – summa, mille eest on võimalik vahetada vara või arveldada kohustust teadlike, huvitatud ja sõltumatute osapoolte vahelises tehingus.

3. FONDI VARA JA FONDI OSAKU PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMISE ÜLDPÕHIMÕTTED

- 3.1 Fondi vara ja fondi osaku puhasväärtus määratakse vastavalt investeerimisfondide seadusele, rahandusministri 31.01.2017 määrusele nr 11 "Investeerimisfondi vara puhasväärtuse määramise kord", käesolevale korrale ning fondide tingimustele.
- 3.2 Käesoleva korra kehtestamisel on võetud arvesse, et Fondivalitseja valitsetavad fondid investeeritavad üksnes eurodes denomineeritud eurofondide osakutesse, mis on vabalt võõrandatavad ja kaubeldavad Euroopa Majanduspiirkonna (EEA) lepinguriigi või Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) liikmesriigi reguleeritud väärtpaberiturul.
- 3.3 Fondi vara väärtuse määramise põhimõtted ja meetodid peavad olema läbipaistvad, neid rakendatakse järjepidevalt ning kõigi sama fondi varade suhtes ühtsetel alustel.
- 3.4 Vara väärtuse määramise põhimõtete ja meetodite valikul ning kasutamisel peab arvesse võtma fondi osakuomanike üldist õigustatud huvi, fondi liiki ja tüüpi, fondi investeerimispoliitikat, osakute tagasivõtmise korda ja võimalike alternatiivsete hindamismeetodite põhimõtteid ning nende usaldusväärsust.
- 3.5 Fondi vara ja fondi osaku puhasväärtuse määramise eest vastutab Fondivalitseja. Fondivalitseja annab vastavalt investeerimisfondide seadusele fondi vara ja fondi osaku puhasväärtuse määramise ülesanded edasi kolmandale isikule, kelleks on Eestis tegutsev krediitiasutus.
- 3.6 Fondi vara puhasväärtuse määramiseks arvutatakse fondi vara (väärtpaberid, muud õigused jne, mis kuuluvad fondi varasse) väärtus, millest arvatakse maha nõuded fondi vastu, mis on sätestatud rahandusministri 31.01.2017 määrusele nr 11 "Investeerimisfondi vara puhasväärtuse määramise kord" §-s 3. Fondi vara väärtus määratakse eelkõige turuväärtuse alusel. Kui turuväärtust pole

võimalik kindlaks teha, leitakse fondi vara väärtus muu õiglase väärtuse määramise meetodi alusel vastavalt korrale.

- 3.7** Fondi osaku puhasväärtuse määramiseks jagatakse fondi vara puhasväärtus kõigi arvestuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata osakute arvuga.
- 3.8** Juhul, kui fondi vara väärtuse määramine korra järgi ei taga vara õiglase väärtuse leidmist piisava usaldusväärsusega, võib erandjuhul, lähtuvalt fondi osakuomanike õigustatud huvidest ning oma parimatest teadmistest ja oskustest, määrata vara õiglase väärtuse korras sätestatust erinevalt, lähtudes peamiselt IFRS-s käsitletud hindamismeetoditest. Erandjuhu all mõistetakse eelkõige olukordi, kus väärtpaberitega kauplemine on reguleeritud turul peatatud või kui leitakse, et vara turuhind ei kajasta selle tegelikku väärtust ja seetõttu ei ole võimalik vara õiglast väärtust usaldusväärselt määrata. Fondivalitseja dokumenteerib taolised erandjuhud kirjalikult ning põhjendab vastavat hindamise otsust ja põhimõtteid, sealhulgas näidates ära, kuidas Fondivalitseja vara sellise väärtuseni jõudis.
- 3.9** Fondi vara puhasväärtust on õigus mitte arvutada, kui 50% või enam turgudest, kuhu fond investeerib, on suletud.
- 3.10** Fondi vara realiseerimisel tekkinud netokasumite või -kahjumite periodiseerimine ei ole lubatud.

4. SULARAH JA HOIUSTE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE

- 4.1** Sularaha ja hoiuste väärtuseks on nende nominaalväärtus.
- 4.2** Hoiuste tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata intresside väärtus määratakse hindamispäeva seisuga viitlaekumistena korra punktis 6 sätestatu kohaselt.

5. KAUPLEMISELE VÕETUD VÄÄRTPABERITE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE NING REGULEERITUD TURGUDE VALIKU PÕHIMÕTTED

5.1 Omandatud osaku väärtuse määramine

- 5.1.1** Omandatud osaku väärtuse määramise aluseks on hindamispäeva sulgemishind (*closing price*) hetkel kasutusel olevalt infotarnijalt. Sulgemishinna (*closing price*) puudumisel võetakse aluseks hindamispäeva keskmine hind (*mid-market price*). Keskmise hinna (*mid-market price*) puudumisel võetakse aluseks hindamispäeva ostunoteering (*bid price*). Ostunoteeringu (*bid price*) puudumisel kasutatakse viimast teadaolevat ülalnimetatud viisil määratud hinda.
- 5.1.2** Lähtudes fondi osakuomanike õigustatud huvidest, võib erandjuhul lähtuda ükskõik millisest hindamispäevale eelnenud 20 tööpäeva jooksul teadaolevast sulgemishinnast (*closing price*), keskmisest hinnast (*mid-market price*) või ostunoteeringust (*bid price*), kui otsustatakse, et see kajastab kauplemisele võetud omandatud osaku õiglast väärtust täpsemini. Taolised erandjuhud ja vastavad analüüsid peavad olema dokumenteeritud. Erandjuhud tähendavad eelkõige olukordi, kus hiljuti avaldatud või muu kättesaadav informatsioon ei ole kajastatud punktis 5.1.1 nimetatud hinnas.
- 5.1.3** Juhul, kui omandatud osakutega ei ole viimase 20 tööpäeva jooksul tehtud ühtegi tehingut ühelgi reguleeritud turul, kus omandatud osak on kauplemisele võetud, määratakse omandatud osaku väärtus alljärgnevate reeglite järgi, kuid mistahes punktis 5.1.1 nimetatud hinna ilmunisel kasutatakse omandatud osaku väärtuse määramisel viimati nimetatud hinda:
- 5.1.3.1** lähtutakse peamiselt IFRS-is sätestatud hindamismeetoditest;
- 5.1.3.2** võttes arvesse punkti 5.1.3.1, võidakse omandatud osaku väärtus määrata

turutegija hinna alusel või investeerimisfondi omakapitali auditeeritud raamatupidamisliku väärtuse alusel.

5.2 Reguleeritud turgude valiku põhimõtted

Juhul, kui omandatud osak on kauplemisele võetud mitmel reguleeritud turul, valitakse puhasväärtuse määramiseks ükspõhiline turg, lähtudes likviidsuse põhimõttest.

6. MUUDE VARADE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE

6.1 Viitlaekumiste ja ettemakstud järgmiste perioodide kulude all summeeritakse tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata tulud, sealhulgas intressid ja intressi iseloomuga nõuded, dividendinõuded ning muud viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud.

6.2 Käesolevas korras nimetamata varade väärtus määratakse õiglase väärtuse alusel. Kui see pole võimalik või asjakohane, siis võib kasutada teisi üldtunnustatud meetodeid, lähtudes eelkõige IFRS-s sätestatud hindamismeetoditest.

7. FONDI ARVEL TEHTAVATE VÄLJAMAKSETE MÕJU

Investeerimisfondide seaduses ja kogumispensionide seaduses sätestatud fondi arvel tehtavad väljamaksed osakuomanikele kajastatakse igapäevaselt fondi kohustusena. Nimetatud väljamaksete tegemine ei avalda mõju fondi puhasväärtusele.

8. KONTROLLIREEGLID

8.1 Arvestades muu hulgas, et:

8.1.1 fondide vara moodustavad kaubeldavad investeerimisfondide osakud (st neil on turuväärtus) ja hoiused, ning

8.1.2 Fondivalitseja on fondi vara ja fondi osaku puhasväärtuse määramise edasi andnud krediidasutusele, kellel on vastava teenuse osutamise kogemus,

hindab Fondivalitseja eksimuse riski fondi vara puhasväärtuse määramisel väikseks. Sellest tulenevalt kontrollib Fondivalitseja fondijuht fondide vara ja fondi osaku puhasväärtuse määramise õigsust üks kord kvartali jooksul.

8.2 Fondi vara ja fondi osaku puhasväärtuse määramise õigsuse kontrollimiseks arvutab Fondivalitseja fondijuht kõigi Fondivalitseja poolt valitsetavate fondide vara ja fondi osaku puhasväärtuse vabalt valitud päeval vastavalt käesolevale korrale ja võrdleb neid krediidasutuse (kellele on fondi vara ja fondi osaku puhasväärtuse määramine edasi antud) määratud vastavate väärtustega. Erinevuste puhul tegutseb fondijuht järgmises peatükis sätestatud korras.

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

9.1 Fondi vara puhasväärtuse määramisel tehtud valearvestuste või ebaõigete andmete tõttu põhjustatud ebatäpsuste korral fondi puhasväärtuses selgitatakse välja valearvestuse või vea tekitanud asjaolud ning arvutatakse õige fondi vara ning fondi osaku puhasväärtus.

9.2 Fondi vara puhasväärtuse lubatud vea piirmäär on maksimaalselt 0.5% fondi puhasväärtusest.

9.3 Punktis 9.2 nimetatud piirmäärdest suurem viga loetakse oluliseks veaks ning selle avastaja

teavitab veast Fondivalitsejat, fondi depositeeriumi ja fondiadministraatorit ning nimetatud isikud koostavad tegevusplaani vea parandamiseks ning selle tulevikus vältimiseks. Tegevusplaan peab sisaldama järgmisi tegevusi:

- 9.3.1 erinevatele osakuomanikele veast tingitud mõju hindamine;
 - 9.3.2 fondi osaku puhasväärtuse ümberarvutamine alates vea tuvastamise päevast;
 - 9.3.3 fondile või kahju kandnud osakuomanikule tekitatud rahalise kahju kindlaksmääramine;
 - 9.3.4 Finantsinspeksiooni informeerimine;
 - 9.3.5 kahju kandnud osakuomanike informeerimine tuvastatud veast ning sellega kaasnenud kahjude hüvitamisest.
- 9.4** Puhasväärtuse määramisel tehtud oluliste vigade tõttu tekkinud kahju hüvitatakse Fondivalitseja arvel järgmiselt:
- 9.4.1 kahju kannatanud osakuomanikele emiteeritakse tekitatud kahju hüvitamiseks vastava fondi osakuid. Juhul, kui osakuomanik on fondist lahkunud, kantakse kahju hüvitamiseks vastav rahasumma tema arvelduskontole;
 - 9.4.2 fondi vara ala- või ülehindamise ja fondi osaku puhasväärtuse ümberarvutamise vahest tekkinud kahju puhul hüvitatakse fondile kahju vastava rahasumma fondi kandmisega.
- 9.5** Osakuomanikule kompenseeritav minimaalne summa on 3,5 eurot osakuomaniku kohta. Nimetatud summast väiksemaid kahjusid ei hüvitata, välja arvatud juhul, kui osakuomanik kahju hüvitamist nõuab.

10. LÕPPSÄTTED

- 10.1** Fondivalitseja ei avalikusta üldjuhul hinnasisendeid väärtpaberi väärtuse määramiseks (sisemised ja kolmanda isiku poolt koostatud ekspertarvamused, otsused ja muu spetsiifiline informatsioon). Taolise info avalikustamisel ei tohi seda käsitleda investeerimishooldamisena, - soovitusena või mistahes muu investeerimis- või investeerimiskõrvalteenuse osutamisenä.