



# **Fondide vara puhasväärtuse määramise sisekord**

Version 1.0

Tuleva Fondid AS nõukogu poolt vastu võetud 12.09.2025, kehtib alates 16.10.2025.

Sisekorda võib muuta üksnes nõukogu.

## SISUKORD

1.	ÜLDSÄTTED	3
2.	FONDI VARA JA FONDI OSAKU PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMISE ÜLDPÕHIMÕTTED	3
3.	SULARAHA JA HOIUSTE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE	4
4.	REGULEERITUD TURUL KAUPLEMISELE VÕETUD VÄÄRTPABERITE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE NING TURGUDE VALIKU PÕHIMÕTTED	4
5.	INVESTEERIMISFONDI OSAKU VÕI AKTSIA ÕIGLANE VÄÄRTUS	5
6.	MUUDE VARADE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE	5
7.	FONDI ARVEL TEHTAVATE VÄLJAMAKSETE MÕJU	5
8.	PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMISEL TEHTUD VALEARVESTUSTE JA VIGADE PARANDAMINE NING KAHJUDE HÜVITAMINE	5
9.	LÕPPSÄTTED	6

## 1. ÜLDSÄTTED

- 1.1 Sisekord sätestab Tuleva (Tuleva Fondid AS) poolt valitsetavate fondide vara puhasväärtuse määramise reeglid. Fondide vara väärtuse usaldusvärsuse tagamiseks on Tuleva sisekorraga kehtestanud fondide vara puhasväärtuse määramise kontrollireeglid.
- 1.2 Sisekord on kehtestatud vastavalt investeerimisfondide seadusele (IFS), rahandusministri (RM) määrustele „Investeerimisfondi vara puhasväärtuse määramise kord“ ([31.01.2017 määrus nr 11](#)) ning „Kohustusliku pensionifondi osakute kord“ ([20.09.2005 määrus nr 64](#)) ning Tuleva poolt valitsetavate fondide tingimustele ja prospektidele.
- 1.3 Sisekord ja selle muudatused ei jõustu varem kui üks kuu pärast nende teatavaks tegemist osakuomanikele või nende avaldamisest Tuleva veebilehel.
- 1.4 Sisekorra ning sellesse tehtavatest muudatustest või uue Sisekorra tervikteksti vastu võtmisest ja kehtestamisest teavitab Tuleva juhatuse liige viivitamata Finantsinspeksiooni (FI).

## 2. FONDI VARA JA FONDI OSAKU PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMISE ÜLDPÕHIMÕTTED

- 2.1 Fondi vara ja osaku puhasväärtus määratakse vastavalt IFS-ile, RM-i määrusele „Investeerimisfondi vara puhasväärtuse määramise kord“, Sisekorrale ning Fondide tingimustele ja prospektidele.
- 2.2 Sisekorra kehtestamisel on võetud arvesse, et Tuleva valitsetavad fondid investeerivad üksnes eurofondide osakutesse, millega tehtavad tehingud täidetakse eurodes ning mis võivad, kuid ei pea olema kaubeldavad reguleeritud väärtpaberiturul. Tuleva tagab, et reguleeritud väärtpaberiturul mittekaubeldav investeerimisfond (või investeerimisfondid) oleks piisavalt likviidne, st selle aktsiaid või osakuid saaks võõrandada regulaarselt ja mõistliku aja jooksul, et täita fondi kohustusi.
- 2.3 Fondi vara väärtuse määramise põhimõtted ja meetodid peavad olema läbipaistvad, neid rakendatakse järjepidevalt ning kõigi sama fondi varade suhtes ühtsetel alustel.
- 2.4 Fondi vara väärtuse määramise põhimõtete ja meetodite valikul ning kasutamisel peab arvesse võtma osakuomanike üldist õigustatud huvi, fondi liiki ja tüüpi, fondi investeerimispoliitikat, osakute tagasivõtmise korda ja võimalike alternatiivsete hindamismeetodite põhimõtteid ning nende usaldusvärsust.
- 2.5 Fondi vara ja osaku puhasväärtuse määramise eest vastutab Tuleva. Tuleva on kooskõlas IFS-ga ja FI tegevuse edasiandmise juhendiga fondide vara ja osakute puhasväärtuse määramise ülesanded edasi andnud kolmandale isikule – fondi administraatorile (FA). Kui ilmneb, et FA ei saa fondi vara puhasväärtust, osaku puhasväärtust ja osaku väljalaske- ja tagasivõtmishinda määrata, on Tuleval võimekus nimetatud väärtused ja hinnad ise arvutada välja töötatud protsessi alusel ja vastavalt fondi tingimustele avaldada.
- 2.6 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 RM-i määruse „Investeerimisfondi vara puhasväärtuse määramise kord“ §-s 3.
- 2.7 Osaku puhasväärtuse määramiseks jagatakse Fondi vara puhasväärtus kõigi arvestuse hetkeks väljalastud ja tagasivõtmata Osakute arvuga. Osaku puhasväärtus määratakse vastava fondi tingimustes sätestatud täpsusega, milleks on üldjuhul neli või viis kohta pärast koma.
- 2.8 Juhul, kui Fondi vara väärtuse määramine Sisekorra järgi ei taga vara õiglase väärtuse leidmist piisava usaldusvärsusega, võib erandjuhul, lähtuvalt Osakuomanike õigustatud huvidest ning oma parimatest teadmistest ja oskustest, määrata vara õiglase väärtuse Sisekorras sätestatust erinevalt, lähtudes peamiselt IFRS-s käsitletud hindamismeetoditest. Erandjuhu all mõistetakse eelkõige olukordi, kus väärtpaberitega kauplemine on reguleeritud turul peatatud. Fondijuht dokumenteerib taolised erandjuhud kirjalikult ning põhjendab vastavat hindamise otsust ja põhimõtteid, sealhulgas näidates ära, kuidas Tuleva vara sellise väärtuseni jõudis.

- 2.9 Fondi vara puhasväärtust on õigus mitte arvutada, kui 50% või enam turgudest, kuhu fond investeerib, on suletud.
- 2.10 Fondi vara ja osaku puhasväärtus arvutatakse igal pangapäeval, kui vastava fondi tingimustes pole sätestatud teistsugust puhasväärtuse arvutamise sagedust. Fondi vara ja osaku puhasväärtus määratakse vastava fondi prospektis kehtestatud kellaaajaks ning avaldatakse Tuleva veebilehel pärast selle määramist.
- 2.11 Fondi vara realiseerimisel tekkinud netokasumite või -kahjumite perioodiseerimine ei ole lubatud.
- 2.12 Fondi osaku puhasväärtus avaldatakse Tuleva kodulehel [www.tuleva.ee](http://www.tuleva.ee) viivitamata pärast puhasväärtuse määramist. Tuleva rakendab vajalikke meetmeid vältimaks arvutatud fondi vara ja osaku puhasväärtuse teatavaks saamist mitteaasjaomastele isikutele enne puhasväärtuse avaldamist.
- 2.13 Fondi vara ja osaku puhasväärtus arvutatakse eurodes.
- 2.14 Sisekord käsitleb üksnes investeerimisfondi osakute ja aktsiate väärtuse määramist, kuna fondid muudesse varadesse ei investeerinud.

### **3. SULARAHJA JA HOIUSTE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE**

- 3.1 Sularaha ja hoiuste väärtuseks on nende nominaalväärtus.
- 3.2 Hoiuste tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata, intresside väärtus määratakse hindamispäeva seisuga viitlaekumistena Sisekorra p-s 6 sätestatu kohaselt.

### **4. REGULEERITUD TURUL KAUPLEMISELE VÕETUD VÄÄRTPABERITE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE NING TURGUDE VALIKU PÕHIMÕTTED**

#### **4.1 Kauplemisele võetud investeerimisfondide osakute või aktsiate väärtuse määramine**

- 4.1.1 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.
- 4.1.2 Lähtudes Osakuomanike õigustatud huvidest, võib erandjuhul lähtuda ükskõik millises 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 Sisekorra p-s 4.1.1 nimetatud hinnas.
- 4.1.3 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 lähtuvalt IFRS-is sätestatud hindamismeetoditest, kuid kuni mistahes Sisekorra p-s 4.1 nimetatud hinna ilmumiseni.

#### **4.2 Reguleeritud turgude valiku põhimõtted**

- 4.2.1 Juhul, kui väärtpaber on kauplemisele võetud mitmel reguleeritud turul, eelistatakse väärtpaberi väärtuse määramiseks või vajalike võrdlushindade saamiseks selle turu noteeringud, mille kaudu vastav väärtpaber Fondi varasse omandati.
- 4.2.2 Juhul kui Sisekorra p-s 4.2.1 nimetatud reguleeritud turu noteering pole ajutiselt kättesaadavad, võib Tuleva kasutada noteeringuid teistelt reguleeritud turgudest, millel vastav väärtpaber kaupleb.

## **5. INVESTEERIMISFONDI OSAKU VÕI AKTSIA ÕIGLANE VÄÄRTUS**

- 5.1 Mittekaubeldava investeerimisfondi osaku või aktsia väärtuseks on selle viimane teadaolev puhasväärtus või tagasivõtmishind, kui osak või aktsia võetakse tagasi tagasivõtmishinnaga, mis on puhasväärtusest madalam.

## **6. MUUDE VARADE VÄÄRTUSE MÄÄRAMINE**

- 6.1 Debitorse võlgnevuse õiglase väärtuse määramisel hinnatakse need debitoorsed võlgnevused tõenäoliselt laekuvates summates.
- 6.2 Sisekorras 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**

- 7.1 Fondi arvel tehtavad väljamaksed osakuomanikele kajastatakse igapäevaselt fondi kohustusena. Nimetatud väljamaksete tegemine ei avalda mõju fondi puhasväärtusele.

## **8. PUHASVÄÄRTUSE MÄÄRAMISEL TEHTUD VALEARVESTUSTE JA VIGADE PARANDAMINE NING KAHJUDE HÜVITAMINE**

- 8.1 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 Osaku puhasväärtus.
- 8.2 Fondi vara puhasväärtuse viga loetakse oluliseks, kui viga on või ületab 0,5% Fondi puhasväärtusest.
- 8.3 Kui viga on väiksem kui Sisekorra p-s 8.2 toodud piirmäär, loetakse viga ebaoluliseks ja see ei kuulu parandamisele. Samuti ei kuulu sellisel juhul veast tulenevad kahjud hüvitamisele.
- 8.4 Sisekorra p-s 8.2 nimetatud piirmäärdest suurem viga loetakse oluliseks veaks ning selline viga kuulub parandamisele ning sellest tulenevad kahjud Sisekorra kohaselt hüvitamisele. Olulise vea piirmäära ületava vea avastaja teavitab veast (sõltuvalt sellest, kes avastas) Tuleva juhatust. Tuleva teavitab sellisest veast vastava fondi deponooriumi ja/või FA-d ning nimetatud isikud koostavad tegevusplaani vea parandamiseks ning selle vältimiseks tulevikus. Tegevusplaani peab sisaldama järgmisi tegevusi:
- 8.4.1 veast tingitud mõju hindamine erinevatele osakuomanikele;
- 8.4.2 osaku puhasväärtuse ümberarvutamine alates vea tuvastamise päevast;
- 8.4.3 Fondile või kahju kandnud osakuomanikule tekitatud rahalise kahju kindlaksmääramine;
- 8.4.4 FI informeerimine;
- 8.4.5 kahju kandnud osakuomanike informeerimine tuvastatud veast ning sellega kaasnenud kahjude hüvitamisest.
- 8.5 Puhasväärtuse määramisel tehtud oluliste vigade tõttu tekkinud kahju hüvitatakse Tuleva arvel järgmiselt:
- 8.5.1 kahju kannatanud Osakuomanikele emiteeritakse tekitatud kahju hüvitamiseks vastava Fondi osakuid. Juhul, kui Osakuomanik on Fondist lahkunud, kantakse kahju hüvitamiseks vastav rahasumma tema arvelduskontole;
- 8.5.2 Fondi vara ala- või ülehindamise ja Osaku puhasväärtuse ümberarvutamise vahest tekkinud kahju puhul hüvitatakse Fondile kahju vastava rahasumma Fondi kandmisega.

- 8.6 Osakuomanikule kompenseeritav minimaalne summa on 3,5 eurot Osakuomaniku kohta. Kahju hüvitamise menetlemisega kaasnevad kulutused kannab Tuleva. Nimetatud summast väiksemaid kahjusid ei hüvitata, välja arvatud juhul, kui Osakuomanik kahju hüvitamist nõuab.

## **9. LÖPPSÄTTED**

- 9.1 Tuleva ei avalda üldjuhul fondide vara väärtuse määramisega seotud arvutuskäike, väärtuse määramisel kasutatud hinnasisendeid, analüüse, ekspertarvamusi ja -hinnanguid, otsuseid ega muud fondi vara väärtuse määramisega seotud spetsiifilist alusteavet.
- 9.2 Fondi vara või osaku puhasväärtuse või fondi varasse kuuluva mistahes üksiku väärtpaberi või muu õiguse või eseme või kohustuse väärtuse kohta avaldatud teave ei ole käsitletav investeerimisalase nõustamisena, investeerimissoovitusena ega muu investeerimis- või investeerimisteenuse kõrvalteenuse osutamisenä.