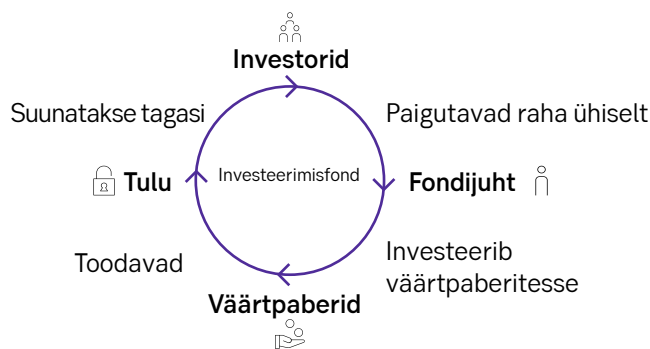


Investeeringufondid

Üldine teave

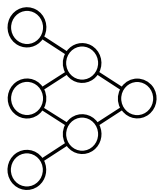
Investeeringufond on varade kogum, mis on loodud ühiseks ja üldjuhul tähtsajaks investeeringuks. Investeeringufondil on enamasti arvukalt investoreid ja fondi juhib fondivalitseja.

Investeeringul on oluline risk hajutada. Fondi investeeringutes **paigutatakse varad paljudesse erinevatesse varaklassidesse, näiteks aktsiatesse, võlakirjadesse või (alternatiivsetesse) varaklassidesse**. See vähendab üheinvesteeringu mõju varakogumi sees.



Fondi tulemused sõltuvad:

- fondijuhist ja/või fondivalitsejast
- fondi valitsemisstrateegiast
- piirkondadest ja sektoritest, kuhu investeeritakse
- üldisest olukorrast finantsturul



Keerukus ja liigitus

Eurofondid (UCITS) – on Euroopa Liidu tasandil reguleeritud investeeringufondid. Need fondid on rangelt reguleeritud (mis hõlmab näiteks fondi investeeringustrateegiat, riskide hajutamist jne). Direktiiv mis kohaldub eurofondidele on Euroopa Liidu eurofondide direktiiv. Teave fondi kohta on avaldatud fondi prospektis, tingimustes ja põhiteabe dokumendis.

Mitte-eurofondid – on kõik muud fondid, mille suhtes Euroopa Liidu eurofondide direktiivi kohaldada (peetakse potentsiaalselt vähem rangelt reguleerituks). Euroopas nimetatakse mitte-eurofonde tavaliselt alternatiivseteks investeeringufondideks (AIF, ingl *Alternative Investment Funds*). See hõlmab riskifonde, riskifondide fonde, riskikapitali ja erakapitali investeeringufonde ning kinnisvarafonde.

Eurofondide ja mitte-eurofondide peamised erinevused on üldjuhul järgmised:

	Eurofond	Mitte-eurofond
Nõuded investorile ja investeeringukriteeriumid	Puuduvad	Võivad rakenduda (näiteks kutsetelised investorid; kehtestatud on minimaalne märkimissumma)
Osaku puhasväärtuse arvutused	Vähemalt kord kahe nädala tagant (tavaliselt arvutatakse iga päev)	Vähemalt kord kuus
Laenupiirangud	Piiratud ajutiselt 10%-ga fondi netovarast	Laenupiirangud puuduvad
Finantsvõimenduse piir	Ei tohi ületada fondi vara puhasväärtust	Finantsvõimenduse piir põhimõtteliselt puudub
Reguleeriv direktiiv	Euroopa Liidu eurofondide direktiiv 2014/91/EL	Alternatiivsete investeeringufondide valitsejate direktiiv (AIFMD, ingl <i>Alternative Investment Fund Managers Directive</i>)
Investeeringud	Otseinvesteeringud, näiteks aktsiad, võlakirjad jne	Võib olla kasutatud tuletisinstrumente, näiteks optioone, futuure ja muid turuindeksitega seotud instrumente.

Fondiosakute puhasväärtuse (NAV, ingl net asset value) arvutab (tavaliselt iga päev) fondi-valitseja. Mitte-eurofondide fondide puhasväärtuse arvutusi tehakse tavaliselt harvemini (üks kord kuus). Osaku puhasväärtus põhineb fondi finantsinstrumentide hinnaarendusel ning see määrab fondiosakute väljalaske ja tagasivõtmise hinna. Ostu- või müügikorralduse esitamisel ei ole täpne hind teada.

Keerukus: Eurofondide osakuid peetakse vähem keerukateks instrumentideks. Kõiki mitte-eurofonde ja struktureeritud eurofonde käsitletakse keerukate instrumentidena. Selle põhjused on tavaliselt mitte nii ranged riskide hajutamise reeglid, investeerimispiirangud kui ka muud investeerimisreeglid.



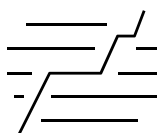
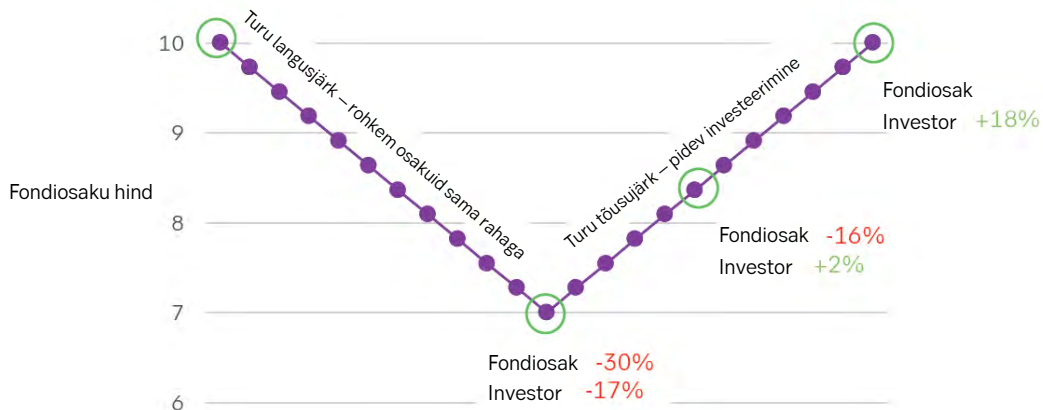
Väärtus

Investeeringufondi väärtus sõltub finantsinstrumentidest, millesse fond on investeerinud. Investeeringufondi vara väärtus võib **investeeringuperioodi vältel muutuda** ja olla sõltuvalt valitsevatest turutingimustest **suurem või väiksem** võrreldes kogusummaga, mis algsest fondi investeeriti.

Investeeringufondi mineviku tootlus pole tulevikutootluse usaldusväärne näitaja (kui investeeringute tasuvus on ühel hetkel positiivne, ei anna see garantiid tulevikus samasuguseks tulemuseks), kuigi mineviku tootlus võib olla abiks selle hindamisel, missugune on fondiosakute hinnakõikumine ajas.

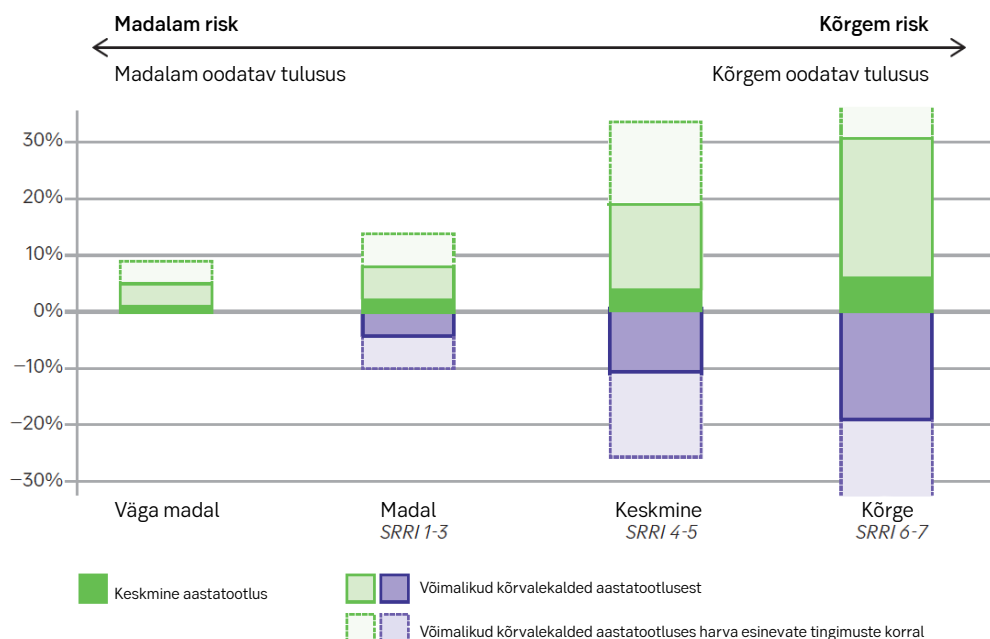
Regulaarne investeerimine annab ka langeva turu tingimustes suurema võimaluse taas kasumisse jõuda kui ühekordse investeeringu tegemine. Tehes fondi regulaarseid investeeringuid, on võimalik osa saada nii turu tõusudest kui ka langustest.

Investor hakkab regulaarselt investeerima



Riskid

Investeeringufondid ei garanteeri tootlust. Tootlus ja risk on omavahel tihedalt seotud. **Mida kõrgem on võimalik tootlus, seda kõrgem on risk kaotada oluline osa esialgselt investeringust.** Finantsturud on omavahel seotud ning sellise fondi tootlust, mis investeerib ühte riiki, võib mõjutada olukord teise riigi aktsia- või võlakirjaturu.

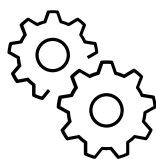


Riski ja tootluse sünteetiline näitaja (Synthetic Risk and Reward Indicator, SRRI) on kokkulepitud meetod fondi üldise riski ja tootluse vahelise seose mõõtmiseks. Fonde liigitatakse skaalal ühest seitsmeni: madalaimast riskist (1) kõrgeima riskini (7). Tavaliselt saadakse SRRI selle põhjal, missugune on olnud fondi minevikutootluse volatiilsus viimasel viiel aastal või kui fondi on tegutsenud lühemat aega, siis vastaval tegutsemisperioodil.

Valuutarisk. Välisvaluutas noteeritud investeringute puhul on risk, et klient kannab sellistelt investeringutelt kahju ebasoodsate muutuste tõttu erinevate valuutade vahetuskurssides.

Emitendi risk on võimalus, et instrumendi väärtus võib oluliselt langeda seetõttu, et esineb puudusi fondivalitseja tegevuses.

Likviidsusrisk. Üldiselt on investeerimisfondi osakute omanikel õigus nõuda ükskõik millisel tööpäeval, et fond võtaks nende osakud tagasi. Kuid teatud juhtudel võidakse fondi osakute tagasivõtmine ajutiselt peatada. Näiteks juhul, kui fond on investeerinud mittelikviidsetesse finantsinstrumentidesse, neid on raske realiseerida ja fond pole seetõttu võimeline investoritelt osakuid tagasi võtma. Fondiosakute tagasivõtmine peatatakse ka fondi likvideerimismenetluse korral ja osakuomanikud saavad oma raha fondist kätte siis, kui toimub fondi likvideerimisel järele jäänud vara jaotamine osakuomanike vahel.



Maksustamine ja kohaldatavad tasud

Investeeringutest saadud tulu kuulub maksustamisele. Investeerimiskonto võimaldab Eesti maksukohustuslastel investeeringutelt saadud tulu maksustamist edasi lükata. Maksustamine sõltub iga kliendi individuaalsetest asjaoludest ja võib tulevikus muutuda. Kliendid peaksid ise- seisvalt hindama kõiki investeeringute maksustamise või nende tasuvusega seotud asjaolusid.

Kohaldatavad tasud:

- Väljalaske- ja tagasivõtmistasu
- Tehingutasu
- Hoidmistasu (ei kohaldu SEB fondidele)

Kohalduda võivad ka muud tasud (näiteks haldustasu või mõned muud fondi prospektis avaldatud tasud), mida ei maksta otse ning mis sisalduvad fondi hinnas.

Täpsem teave tasude kohta on SEB hinnakirjas.