



TARTU ÜLIKOOL
SIHTASUTUS

INVESTEERIMISDEKLARATSIOON

SISUKORD

Sisukord.....	
1. ÜLDPÕHIMÕTTED JA KEHTIVUS.....	2
2. INVESTEERIMISTEGEVUSE EESMÄRGID	2
3. INVESTEERIMISTEGEVUSE KORRALDUS.....	3
4. INVESTEERIMISTEGEVUSE PIIRANGUD	4
4.1. SA Investeerimisportfelli koosseis.....	4
4.2. Väärtpaberitesse investeerimise piirangud	4
4.3. Teiste investeerimisfondide aktsiatesse ja osakutesse investeerimise piirangud.....	6
4.4. Krediidiasutuste hoiustesse investeerimise piirangud	6
4.5. Välisvaluuta investeerimise piirangud	6
4.6. Kinnisasjadesse investeerimise piirangud.....	7
4.7. Muud piirangud	7
5. RISKID	7

1. ÜLDPÕHIMÕTTED JA KEHTIVUS

1.1. Tartu Ülikooli sihtasutus (edaspidi nimetatuna "SA") on asutatud 1997. aastal eesmärgiga vahendada majanduslikku toetust Tartu Ülikooli õpilastele ja teaduritele. Sihtasutuse keskseks põhimõtteks on talle annetatud vara kasutamine stipendiumite ja toetuste väljamakseteks, kahjustamata sealjuures sihtasutuse jätkusuutlikku tegutsemist ja arvestades investeeringute tootlust ning mõistliku väljamakse määra.

1.2. Stipendiumite ja toetuste väljamaksete suuruse määrab sihtasutuse nõukogu iga-aastaselt, arvestades investeeringute tootlust ja sihtasutuse tegevuskulusid;

1.2.1. Otserahastuse ja nimeliste statuutide puhul võib SA juhatus leppida kokku erineva kapitali väljamakse struktuuri.

1.3. SA investeerimispoliitika ja strateegilise varade jaotuse piirangud määrab ära SA nõukogu investeerimisdeklaratsiooni kinnitamise kaudu, selle täitmist ning vajalike muudatuste algatamist kontrollib igapäevaselt SA juhatus, delegeerides Investeerimisdeklaratsioonis sätestatud piirangutest kinnipidamise ning SA kapitali haldamise kohustused väärtpaberituru kutselistele osalistele.

1.4. SA nõukogu määrab vajadusel investeerimisdeklaratsiooni hindamiseks pädeva sõltumatu investeerimisnõustaja, kelle ülesandeks on Investeerimisdeklaratsioonis sätestatu efektiivsuse ja põhjendatuse kontrollimine lähtuvalt Investeerimisdeklaratsiooni eesmärkidest, ning Investeerimisdeklaratsiooni kooskõla kindlustamine Eesti Vabariigi seadusandluse, rahvusvahelise tava ning finantsturgude toimimise praktikaga.

1.5. Käesolev investeerimisdeklaratsioon on kohustuslikuks alusdokumendiks SA varade paigutamisel kõigile SA tegevusega seotud osapooltele (kaasa arvatud SA nõukogu, SA juhatus, SA sõltumatu investeerimisnõustaja, väärtpaberituru kutselised osalised), mille muutmise või täiendamise algatab vajadusel SA juhatus.

1.6. Investeerimisdeklaratsiooni muudatused jõustuvad pärast nende kinnitamist SA nõukogu esimehe poolt (tema puudumisel SA nõukogu liikmete häälteenamuse poolt).

2. INVESTEERIMISTEGEVUSE EESMÄRGID

2.1. SA investeerimistegevuse eesmärk on riskide hajutamise põhimõttel investeeringute väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine, mis saavutatakse investeerides erinevatesse instrumentidesse.

2.2. SA investeeringute portfelli pikaajalise keskmise nominaaltootluse eesmärgiks on Eesti tarbijahinnaindeksi ületamine. Sihtasutus hindab oma varad turuhinnas kasutades viimast teadaolevat börsi sulgemishinda või võlakirja ostunoteeringut (Bid).

2.3. SA investeerimisportfelli keskmise nominaaltootluse alameesmärgiks on võlakirjade osas 6 kuu Euribor ja aktsiate ning aktsiafondide osas Vanguard Total World Stock ETF-i tootlikkuse saavutamine ja ületamine.

2.4. Investeeringute ajaline horisont peab olema koostatud põhimõttel, et oleks võimalik realiseerida investeeringuid stipendiumide iga-aastaseks väljamaksmiseks vajalikus mahus.

2.5. Investeeringuga kaasneb alati risk. SA ei garanteeri annetatud kapitalile tulusust, kuid arvestades investeerimispiiranguid teeb endast oleneva, et saavutada vara väärtuse võimalikult stabiilne pikaajaline kasv. Investeeringuga seotud riskid on täpsemalt kirjeldatud osas „Investeeringuriskid”. Annetaja peab meeles pidama, et SA ja SA fondide tootlus ega SA-le tehtud annetuse säilimine ei ole garanteeritud ning sihtasutus vastutab enda kohustuste eest kogu oma varaga

3. INVESTEERIMISTEgevuse KORRALDUS

3.1. SA investeerib oma finantsvarad, eranditult läbi väärtpaberituru kutseliste osaliste. Väärtpaberituru kutselised osalised (edaspidi: „VKO”) on Finantsinspektatsiooni tegevusloa alusel tegutsevad fondivalitsejad, investeerimisühingud ja krediitiasutused (Väärtpaberituru seaduse § 7 ning Investeeringufondide seaduse § 1-3 mõttes).

3.2. SA juhatusel on õigus välja kuulutada konkursse VKO-de vahel parimaid tingimusi (väiksem haldustasu, parem nõustamine, tugi ja teenusevalik jms.) pakkuva koostööpartneri leidmiseks.

3.3. SA põhikapitali haldaval VKO-l peab olema piisav kogemus ning rahaline, inimkapitali- ja tehnoloogiline ressurss võimaldamaks edukalt hallata SA varasid ning täitmaks riskide hindamise, perioodilise aruandluse, investeeringute kohta peetava eraldi arvestuse jms. kohustustest lähtuvaid nõudeid.

3.4. Käesolev Investeeringudeklaratsioon on SA ja VKO varahalduslepingu koostamise aluseks ning VKO juhendab investeerimistegevuses Investeeringudeklaratsioonis toodud piirangutest. Kõik Investeeringudeklaratsioonis toodud piirangud fikseeritakse kirjalikult varahalduslepingus.

3.5. SA investeerimisportfelli vara (edaspidi „Investeeringuportfell”) täpse jagunemise investeerimisobjektide vahel otsustab VKO igapäevase juhtimise käigus, sealhulgas otsustab VKO erinevate varade, emitentide, regioonide või majandusharude omavahelised osakaalud investeerimisportfellis, järgides seejuures kehtivaid investeerimispiiranguid ning investeerimispoliitika põhiprintsiipe.

3.6. SA varade haldamise, kaitse ning tehingutest teavitamise praktika korraldamisel lähtutakse seadusest ning varahalduse headest tavadest. VKO kohustub esitama SA juhatusele ning tema poolt volitatud isikuile igakuiselt (jooksva kuu 15. kuupäevaks möödunud kalendrikuu kohta) investeerimistegevuse aruande (varade maht, netotootlus, riskitase, haldustasud) ja investeerimisportfelli jaotuse instrumentide lõikes.

3.6. VKO kohustub hüvitama SA-le tekitatud kahju lepingu ja sellega seotud Investeeringis-deklaratsiooniga seatud piirangute eiramise korral.

3.7. Investeeringute jälgimine toimub tootluse ja riskiaruandluse alusel, mida vastavalt investeeringisdeklaratsiooni nõuetele saadavad juhatusel perioodiliselt kõik SA vara haldavad VKO –d. SA juhatusel on õigus tutvuda VKO ja tema tehingupartnerite finantsseisukorraga.

3.8. SA juhatus esitab olulise osa riski- ja tootlusaruandlusest SA nõukogule koos igakuise jooksva majandusaruandlusega.

4. INVESTEERIMISTEGEVUSE PIIRANGUD

4.1. SA Investeeringisportfelli koosseis

VKO investeerib SA investeeringisportfelli vara alljärgnevatesse instrumentidesse:

4.1.1. aktsiatesse ja muudesse samaväärsetesse kaubeldavatesse õigustesse;

4.1.2. võlakirjadesse ning muudesse emiteeritud ja kaubeldavatesse võlakohustustesse;

4.1.3. p-des 4.1.1. ning 4.1.2. nimetatud väärtpaberite märkimisõigustesse või muudesse kaubeldavatesse õigustesse, mis annavad õiguse omandada p-des 4.1.1. ning 4.1.2. nimetatud väärtpabereid ainult investeeringisportfelli riskimaandamise eesmärgil;

4.1.4. rahaturuinstrumentidesse;

4.1.5. investeeringisfondide aktsiatesse ja osakutesse;

4.1.6. kaubeldavatesse väärtpaberite hoidmistunnistustesse (edaspidi kõik p-des 4.1.1.-4.1.6. nimetatud väärtpaberid

ühiselt: „Väärtpaberid“);

4.1.7. krediitiasutuste hoiustesse;

4.1.8. kinnisasjadesse.

4.2. Väärtpaberitesse investeerimise piirangud

4.2.1. Investeeringisportfelli võib kuni **100%** ulatuses investeeringisportfelli turuväärtusest investeerida Väärtpaberitesse, mis on vabalt võõrandatavad ja vastavad vähemalt ühele järgmistest tingimustest:

4.2.1.1. Väärtpaberitega kaubeldakse Euroopa Majanduspiirkonna (edaspidi: „EEA“) lepinguriigi või Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni (edaspidi: „OECD“) liikmesriigi reguleeritud väärtpaberiturul;

4.2.1.2. Väärtpaberitega ei kaubelda p-s 4.2.1.1. nimetatud riikide reguleeritud väärtpaberiturgudel, kuid nende emiteerimise tingimuste kohaselt kuuluvad nad mõne viidatud

p-s nimetatud riigi väärtpaberiturul kauplemisele hiljemalt 12 kuu jooksul pärast Väärtpaberite emiteerimist.

4.2.2. Investeerimisportfelli võib investeerida kuni 100% ulatuses investeeringisportfelli turuväärtusest ps 4.2.1. nimetatata rahaturuinstrumentidesse, millega üldjuhul kaubeldakse rahaturul, mis on likviidsed, mille väärtus on igal ajal täpselt määratav ning mis vastavad investeeringisfondide seaduses sätestatud tingimustele.

4.2.3. Investeeringisportfelli võib p-des 4.2.1. ja 4.2.2 nimetatata vabalt võõrandatavatesse Väärtpaberitesse investeerida kuni **10%** ulatuses Investeeringisportfelli turuväärtusest.

4.2.4. Aktsiafondidesse, aktsiatesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse võib kokku investeerida kuni **50%** SA investeeringisportfelli turuväärtusest. Lühiajaliselt (kuni 6 kuud) võib nimetatud instrumentide osakaal ulatuda kuni 60%-ni investeeringisportfelli turuväärtusest.

4.2.5. SA investeeringisportfelli vara on lubatud investeerida ühe isiku poolt emiteeritud Väärtpaberitesse või ühte konsolideeringisgruppi kuuluvate isikute poolt emiteeritud väärtpaberitesse kuni **10%** Investeeringisportfelli turuväärtusest. Antud punkt ei kehti indeksiaktsiate (ETF) ja indeksifondide puhul .

4.2.6. Ühe isiku poolt emiteeritud väärtpaberite väärtus võib moodustada kuni **30%** Investeeringisportfelli turuväärtusest, kui nende väärtpaberite emitent või tagaja on EEA lepinguriik või rahvusvaheline organisatsioon, millesse vähemalt üks EEA lepinguriik kuulub või muu p-s 4.2.1.1. nimetatud riik, kusjuures ühe isikuna käsitatakse kõiki ühte konsolideeringisgruppi kuuluvaid isikuid.

4.2.7. Investeeringisportfelli vara võib investeerida kuni **100%** ulatuses investeeringisportfelli aktive turuväärtusest pandikirjadesse, mis on EEA lepinguriigi krediidiasutuste poolt emiteeritud ning vastavad investeeringisfondide seaduses toodud nõuetele.

4.2.8. Investeeringisportfelli arvel ei ole lubatud omandada ega omada ühes isikus rohkem kui:

- **10%** hääleõiguseta aktsiatest;
- **10%** tema emiteeritud võlakirjadest;
- **10%** tema emiteeritud rahaturuinstrumentidest.

Nimetatud piiranguid ei kohaldata riigi või rahvusvahelise organisatsiooni emiteeritud või tagatud väärtpaberite omandamisel ega omamisel vastavalt p-s 4.2.6. sätestatule.

4.2.9. SA investeeringisportfelli peab olema minimaalselt **5%** kas deposiitides kuni 12 kuud, rahaturufondides või võlakirjades, mille pikkus on üks kuni viis aastat tagamaks vajalik likviidsus stipendiumite väljamakseks.

4.3. Teiste investeerimisfondide aktsiatesse ja osakutesse investeerimise piirangud

4.3.1. Investeerimisportfelli vara võib investeerida teistesse investeerimisfondidesse (sh välisriigis asutatud investeerimisfond või muu sellesarnane ühisteks investeeringuteks loodud ettevõtja või institutsioon) järgmistes piirmäärades:

4.3.1.1. kuni **100%** investeerimisportfelli turuväärtusest Eestis asutatud eurofondi, teise EEA lepinguriigi eurofondi aktsiatesse või osakutesse ning muude investeerimisfondide aktsiatesse ja osakutesse, mille üle teostatakse finantsjärelevalvet vastavalt Euroopa Liidu õigusaktide nõuetele või nendega vähemalt sama rangetele nõuetele ning Finantsinspektsiooni ja fondi järelevalveasutuse vaheline koostöö ei ole takistatud;

4.3.1.2. kuni **50%** investeerimisportfelli turuväärtusest p-s 4.3.1.1. nimetamata investeerimisfondide aktsiatesse ja osakutesse, mis ei ole võetud kauplemisele reguleeritud turul, kui selle fondi osakute või aktsiate väärtust saab kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna või muu asjakohase ja SA-ga kirjalikult kokkulepitud hindamissüsteemi alusel. Selle hulka kuuluvad ka kinniste fondide ja aktsiaseltsina asutatud fondide aktsiad või osakud;

4.3.1.3. muude investeerimisfondide aktsiatesse ja osakutesse vastavalt investeerimisfondide seaduses sätestatule.

4.3.2 Ühe investeerimisfondi aktsiate või osakute väärtus ei või moodustada rohkem kui **10%** investeerimisportfelli aktive turuväärtusest.

4.4. Krediidiasutuste hoiustesse investeerimise piirangud

4.4.1. Investeerimisportfelli võib investeerida kuni **100%** investeerimisportfelli turuväärtusest krediidiasutuste hoiustesse tähtajaga kuni **36** kuud.

4.4.2. Investeerimisportfelli võib investeerida Eesti või muu EEA lepinguriigi krediidiasutuste hoiustesse. Fondi vara võib investeerida selliste kolmandas riigis asuvate krediidiasutuste hoiustesse, mille suhtes kehtivad usaldatavusnormatiivid vastavad vähemalt sama rangetele nõuetele, mis on sätestatud Euroopa Ühenduse õigusaktides.

4.4.3. Kõigi investeerimisjärgu krediidireitingust madalamat krediidireitingut omavatesse või ilma krediidireitinguta krediidiasutustesse paigutatud tähtajaliste hoiuste osakaal on ei või moodustada rohkem kui 30% fondi investeerimisportfelist.

4.5. Välisvaluuta investeerimise piirangud

4.5.1. Kogu välisvaluuta avatud netopositsioon ei või moodustada rohkem kui **40%** investeerimisportfelli varadest. Võlakirjainvesteeringute puhul ei või välisvaluuta avatud netopositsioon moodustada rohkem kui 20% portfelli kogu võlakirjade allokatsioonist.

4.5.2. Välisvaluuta avatud netopositsiooni arvutamisel ei pea aktsiafondi aktsiatesse või osakutesse tehtud investeeringu puhul võtma arvesse selle fondi poolt tehtud investeeringutest tulenevaid välisvaluutaposisioone.

4.6. Kinnisasjadesse investeerimise piirangud

4.6.1. Fondi vara võib investeerida kinnisasjadesse kuni **10%** ulatuses investeerimisportfelli turuväärtusest.

4.6.2. Ühe kinnisasja soetusväärtus ei või omandamise ajal ületada **2%** investeerimisportfelli turuväärtusest, va. Juhul kui kinnisasi on saadud annetusena.

4.6.3. Kinnisvara väärtus ja kinnisvarafondi või välisriigi õigusaktide kohaselt kinnisavarafondina käsitletava fondi osakute ja aktsiate väärtus kokku ei või moodustada rohkem kui **40%** Investeerimisportfelli turuväärtusest. Nimetatud piirangut kohaldatakse ka investeeringutele, mis on tehtud Väärtpaberitesse või muudesse instrumentidesse, mille hind või millest saadav tulu sõltub otseselt või kaudselt kinnisvara hinnast või selle muutusest. Investeerimisportfelli vara ei või investeerida vallasasjadesse.

4.7. Muud piirangud

4.7.1. Investeerimisportfelli on lubatud investeerida väärtpaberitesse, mis annavad õigusi väärismetallide suhtes, tuletisinstrumentidesse või kaubaga seotud tuletisinstrumentidesse vaid juhul, kui need on kaubeldavad reguleeritud väärtpaberiturul vastavalt punktide 4.2.1.

4.7.2. Investeerimisportfelli alusel ei ole lubatud:

- välja lasta võlakirju;

- anda laenu ning võtta käendus- või garantiilepingust tulenevaid kohustusi

4.7.3. Sihtasutuse varasse ja Investeerimisportfelli kuuluvaid esemeid ei või pantida, muul viisil koormata ega tagatiseks seada

4.7.4. Sihtasutus ei või olla täisühingu osanik ega usaldusühingu täisosanik, samuti mittetulundusühingu või ühistu liige ega sihtasutuse asutaja.

4.7.5. VKO järgib Sihtasutuse Investeerimisportfelli investeerimisel lisaks eeltoodule kõiki õigusaktides sätestatud investeerimis- ja tegevuspiiranguid ning nõudeid riskide hajutamiseks.

5. RISKID

5.1. Sihtasutuse Investeerimisportfelli investeerimisega kaasnevad alati mitmesugused riskid, mis võivad teostudes ebasoodsalt mõjutada investeerimisportfelli tegevust ja annetatud investeeringu väärtust või realiseeritavust ja muid taolisi asjaolusid. Investeerimisportfelli investeeringud võivad tuua nii kasumit kui ka kahjumit ja tehtud investeeringu väärtuse säilimine ei ole garanteeritud.

5.2. VKO on kohustatud viivitamatult teavitama SA juhatust, kui portfelli väärtus langeb eelmise raporteerimise perioodiga võrreldes vähemalt 10%. Lisaks teavitab VKO SA juhatust 20% languse puhul investeerimisstrateegia väljavaatest.

5.3. Riskitaseme kohta kohustub VKO edastama perioodilist aruandlust SA juhatusele ning tema poolt volitatud isikutele igakuiselt (jooksva kuu 15. kuupäevaks).