



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	5
4.4. Krediidiasutuste hoiustesse investeerimise piirangud	6
4.5. Välisvaluuta investeerimise piirangud	6
4.6. Kinnisasjadesse investeerimise piirangud	6
4.7. Muud piirangud	6
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 kapitali (*vana versioon: säilitamine, kusjuures stipendiume makstakse välja vaid kapitalilt teenitud finantstulult*) jagamine stipendiumiteks ja toetusteks arvestades mõistliku väljamakse määra.

1.2. Stipendiumite ja toetuste väljamaksete suuruse määrab sihtasutuse nõukogu iga-aastaselt;

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, delegerides Investeerimisdeklaratsiooni täitmise ning SA kapitali haldamise kohustused väärtpapierituru 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, väärtpapierituru 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 investeringute väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine, mis saavutatakse investeerides erinevatesse instrumentidesse.

2.2. SA investeringute 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 Barclays Global Aggregate Bond Index EUR Hedged ja aktsiate ning aktsiafondide osas MSCI ACWI euro indeks tootlikkuse saavutamine ja ületamine.

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

2.5. Fondidesse investeerimisega kaasneb alati risk. SA ei garanteeri annetatud kapitalile tulusust, kuid arvestades investeerimispiiranguid teeb endast oleneva, et saavutada vara

väärtuse võimalikult stabiilne pikaajaline kasv. Fondidesse investeerimisega seotud riskid on täpsemalt kirjeldatud osas „Investeerimiskid”. Annetaja peab meeles pidama, et SA ja SA fondide tootlus ega SA-le tehtud annetuse säilimine ei ole garanteeritud.

3. INVESTEERIMISTEgevuse KORRALDUS

3.1. SA investeerib oma finantsvarad, eranditult läbi väärtpaberituru kutseliste osaliste. Väärtpaberituru kutselised osalised (edaspidi: „VKO“) on Finantsinspektsiooni tegevusloa alusel tegutsevad fondivalitsejad, investeerimisühingud ja krediidiasutused (Väärtpaberituru seaduse § 7 ning Investeerimisfondide 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, investeringute kohta peetava eraldi arvestuse jms. kohustustest lähtuvaid nõudeid.

3.4. SA põhikapitali haldav VKO kinnitab käesoleva Investeerimisdeklaratsiooni varahalduse lepingu lisana. Lahknevuste korral varahalduse lepingus ning käesolevas Investeerimisdeklaratsioonis sätestatud VKO õiguste ja kohustuste vahel kohaldatakse Investeerimisdeklaratsioonis sätestatud.

3.5. SA investeerimisportfelli vara (edaspidi “Investeerimisportfell”) 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 Väärtpaberituru seaduses (k.a. § 85 - 89) sätestatud ning rahvusvahelisest tavast. VKO kohustub esitama SA juhatusle ning tema poolt volitatud isikuile igakuiselt (jooksva kuu 5.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 Investeerimisdeklaratsiooniga seatud piirangute eiramise korral.

3.7. Investeringute jälgimine toimub tootluse ja riskiaruandluse alusel, mida vastavalt investeerimisdeklaratsiooni nõuetele saadavad juhatusle perioodiliselt kõik SA vara haldavad VKO –d. SA juhatusel on õigus perioodiliselt korrigeerida investeerimistegevuse tulemi saavutamise taktikat koostöös VKO-ga, kui ka tutvuda VKO ja tema tehingupartnerite finantsseisukorraga.

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

4. INVESTEERIMISTE GEVUSE PIIRANGUD

4.1. SA Investeerimisportfelli koosseis

VKO investeerib SA investeerimisportfelli 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 investeerimisportfelli riskimaandamise eesmärgil;
- 4.1.4. rahaturuinstrumentidesse;
- 4.1.5. investeerimisfondide aktsiatesse ja osakutesse;
- 4.1.6. kaubeldavatesse väärtpaberite hoidmistunnistustesse (edaspidi kõik p-des 4.1.1.-4.1.6. nimetatud väärtpaberid ühiselt: „Väärtpaberid“);
- 4.1.6. krediidasutuste hoiustesse;
- 4.1.8. kinnisasjadesse.

4.2. Väärtpaberitesse investeerimise piirangud

4.2.1. Investeerimisportfelli võib kuni **100%** ulatuses investeerimisportfelli 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 Investeerimisportfelli turuväärtusest p-s 4.2.1. nimetatud rahaturuinstrumentidesse, millega üldjuhul kaubeldakse rahaturul, mis on likviidsed, mille väärtus on igal ajal täpselt määratav ning mis vastavad investeerimisfondide seaduses sätestatud tingimustele.

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

4.2.4. Investeerimisportfelli võib investeerida aktsiatesse, mille hulka ei arvata investeerimisfondide aktsiaid, kuni **20%** ulatuses Investeerimisportfelli turuväärtusest. Aktsiafondidesse, aktsiatesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse võib kokku investeerida kuni **50%** SA investeerimisportfelli turuväärtusest.

4.2.5. SA investeerimisportfelli vara on lubatud investeerida ühe isiku poolt emiteeritud Väärtpaberitesse kuni **5%** Investeerimisportfelli turuväärtusest. Ühte konsolideerimisgruppi kuuluvate isikute poolt emiteeritud väärtpaberite väärtus ei või kokku moodustada rohkem kui **10%** investeerimisportfelli turuväärtusest. Antud punkt ei kehti indeksiaksiate (ETF) ja indeksifondide puhul.

4.2.6. Ühe isiku poolt emiteeritud väärtpaberite väärtus võib moodustada kuni **30%** Investeerimisportfelli 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 konsolideerimisgruppi kuuluvaid isikuid.

4.2.7. Investeerimisportfelli vara võib investeerida kuni **100%** ulatuses Fondi aktive turuväärtusest pandikirjadesse, mis on EEA lepinguriigi krediidasutuste poolt emiteeritud ning vastavad investeerimisfondide seaduses toodud nõuetele.

4.2.8. VKO järgib ühte isikusse kombineeritult investeerimisel investeerimisfondide seaduse §-s 263 sätestatud piiranguid.

4.2.9. VKO ei või investeerimisportfelli arvel 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.

4.2.10. SA investeerimisportfelist 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 investeringuteks 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 investeerimisfondide seaduse § 264 lg-s 2 sätestatud tingimustele vastavatesse muude investeerimisfondide aktsiatesse ja osakutesse;

4.3.1.2. kuni **50%** investeerimisportfelli turuväärtusest p-s 4.3.1.1. nimetamata investeerimisfondide aktsiatesse ja osakutesse, arvestades investeerimisfondide seaduse § 273 lg-s 2 toodud tingimusi.

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%** Fondi aktive turuväärtusest.

4.4. Krediidiasutuste hoiustesse investeerimise piirangud

4.4.1. Investeerimisportfelli võib investeerida kuni **100%** investeerimisportfelli turuväärtusest krediidiasutuste hoiustesse tähtajaga kuni **36** kuud võttes arvesse investeerimisdeklaratsiooni punkti 2.3.

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 **20%** fondi varadest.

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 kinnisaja 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. Fondi vara ei või investeerida vallasasjadesse.

4.7. Muud piirangud

4.7.1. Investeerimisportfelli ei ole lubatud investeerida väärismetallidesse ega väärtpaberitesse, mis annavad õigusi väärismetallide suhtes, tuletisinstrumentidesse ega kaubaga seotud tuletisinstrumentidesse.

4.7.2. Sihtasutusel ega VKO-l 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. SA investeerimisportfelli varade jaotuse puhul peab VKO teostama "maksimaalse tipust põhjani languse (TPL) testi". Selle käigus hindab VKO kui suur on ajalooliselt (kasutades vähemalt 50 aasta pikkust aegrida) olnud sarnase portfelli maksimaalne hinnalangus turu kõrgtasemelt kuni uue turu kõrgtaseme saavutamiseni).

5.3. Investeerimisportfelli TPL ei tohi ületada **30%**.

5.4. Riskitaseme kohta kohustub VKO edastama perioodilist aruandlust SA juhatusele ning tema poolt volitatud isikutele igakuiselt (jooksva kuu 5. kuupäevaks).

Investeerimisdeklaratsioon on kinnitatud TÜ sihtasutuse nõukogu poolt 16.05.2016