

Öhman Emerging Europe R Osak, Öhman Emerging Europe I Osak Lihtsustatud prospekt

20. september 2010

Sissejuhatus

Öhman Emerging Europe R Osak ja Öhman Emerging Europe I Osak on Avaron Areneva Euroopa Fondi Osakud. Avaron Areneva Euroopa Fond (edaspidi: Fond) on Eesti Vabariigis registreeritud avatud avalik lepinguline investeerimisfond. Fond on eurofond ja vastab Euroopa Liidu Nõukogu direktiivis 85/611/EEC 20.detsembrist 1985.a. sätestatud nõuetele.

Lihtsustatud prospektis on ära toodud peamine teave Fondi kohta. Lisateavet Fondi investeerimispiirangute, riski hajutamise reeglite jm. kohta saab Fondi tingimustest, täielikust prospektist, poolaasta- ja aastaaruandest. Osakuomanike õigused ja kohustused ning suhted Fondi ja Fondivalitsejaga on sätestatud Fondi tingimustes ja prospektis, millega saab tasuta tutvuda Avaroni internetileheküljel www.avaron.ee või Avaroni kontoris.

Peamised andmed Fondi kohta

Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management, asukoht: Narva mnt 5-58, Tallinn 10117, Eesti Vabariik, tel. +372 6644200, faks +372 6644201, e-post: info@avaron.ee , www.avaron.ee , registrikood 11341336, edaspidi: "Fondivalitseja"
Depositoorium	AS Swedbank, asukoht: Liivalaia 8, 15040, Tallinn, Eesti Vabariik, registrikood 10060701, edaspidi: "Depositoorium"
Osakute vahendaja	E. Öhman J:or Fund Management Finland Ltd, (edaspidi: „Öhman“), aadress: Aleksanterinkatu 44, 00100 Helsinki, Soome, e-post: funds@ohmangroup.fi , telefon +358 9 8866 6091, faks +358 9 8866 6090, www.ohmangroup.fi
Osaku tehingute korraldaja	AS Swedbank, asukoht: Liivalaia 8, 15040, Tallinn, Eesti Vabariik, registrikood 10060701
Registripidaja	Osakute registrit peab AS Swedbank, asukoht: Liivalaia 8, 15040 Tallinn, Eesti Vabariik, registrikood 10060701, edaspidi: „Registripidaja“
Audiitor	AS Deloitte Audit Eesti, asukoht: Roosikrantsi 2, Tallinn 10119, Eesti Vabariik
Järelevalvet teostab	Finantsinspeksioon, asukoht: Sakala 4, 15030, Tallinn, Eesti Vabariik
Fondi tegevuse algus	23.04.2007
Fondi osakud	Fondil on seitse liiki Osakuid: <ul style="list-style-type: none">▪ A Osak, nimiväärtus 6,39 eurot, väljalaske algus 23.04.2007▪ B Osak, nimiväärtus 6,39 eurot, väljalaske algus 23.04.2007▪ C Osak, nimiväärtus 10 eurot, väljalaske algus 08.09.2009▪ D Osak, nimiväärtus 10 eurot, väljalaske algus [KUUPÄEV]▪ E Osak, nimiväärtus 10 eurot, väljalaske algus [KUUPÄEV]▪ Öhman I Osak, nimiväärtus 10 eurot, väljalaske algus [KUUPÄEV]▪ Öhman R Osak, nimiväärtus 10 eurot, väljalaske algus [KUUPÄEV]. Osakuid saab osta ja müüa igal pangapäeval.
Osaku hind	Fondivalitseja arvutab ja avaldab Fondi ja Osaku puhaskäivõtte ning Osaku tagasivõtmise ja väljalaskehinna vähemalt üks kord iga pangapäeva kohta sellele järgneval pangapäeval hiljemalt kell 16.30 ja avalikustab need oma veebilehel www.avaron.ee .
Fondi tulu jaotamine	Fondi tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeritakse. Osakuomanike kasum või kahjum kajastub Osaku puhaskäivõtte muutuses.

Fondi investeerimiseesmärk ja investeerimispoliitika

Fondi tegevuse eesmärgiks on Fondi vara väärtuse pikaajaline kasv läbi investeringute eelkõige areneva Euroopa piirkonna ettevõtjate aktsiainstrumentidesse.

Fondivalitseja investeerib Fondi vara vähemalt 60% ulatuses areneva Euroopa piirkonna ettevõtjate aktsiainstrumentidesse. Investeerimispiirkond hõlmab järgmisi riike: Ungari, Poola, Tšehhi Vabariik, Eesti, Läti, Leedu, Slovakkia, Sloveenia, Horvaatia, Rumeenia, Bulgaaria, Makedoonia, Albaania, Bosnia ja Hertsegoviina, Serbia, Montenegro, Türgi, Moldova, Ukraina. Areneva Euroopa piirkonna ettevõtjateks loetakse ettevõtjaid, mis on registreeritud mõnes areneva Euroopa riigis või millel on areneva Euroopa riikides olulised ärihuvid.

Aktsiainstrumentideks loetakse aktsiaid, muid samaväärseid kaubeldavaid õigusi, aktsia hoidmistunnistusi,

aktsiainstrumentide tootlusega seotud finantsinstrumente, märkimisõigusi ja muid õigusi, mis annavad õiguse omandada aktsiainstrumente. Lisaks aktsiainstrumentidele võib Fondi vara investeerida ka muudesse väärtpaberitesse, tuletisinstrumentidesse ja krediitiasutuste hoiustesse, kuid mitte rohkem kui 40% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Fondi vara investeerimisel ei ole emitendi liigi osas piiranguid. Fondivalitseja ei ole Fondi vara investeerimisel spetsialiseerunud majandusharude lõikes. Täpsed vara liigi, emitendi liigi, regioonide ja majandusharude omavahelised osakaalud iga Fondi varas määratakse Fondi igapäevase juhtimise käigus. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipi, Fondi investeerimispiiranguid ja riskihajutusprintsiipi on täpsemalt kajastatud Tingimustes ja täielikus Prospektis.

Tuletisinstrumentidega on Fondi arvel lubatud teostada tehinguid nii riskide maandamise eesmärgil kui ka Fondi investeerimiseesmärkide saavutamiseks. Fondi tuletisinstrumentide avatud positsioonid kokku ei või ületada Fondi vara puhasväärtust. Tuletisinstrumentidesse investeerimine ei tõsta Fondivalitseja hinnangul oluliselt Fondi riskitaset, kuna peamiselt kasutatakse neid riskide maandamise eesmärgil.

Riskiprofiil

Üldine riskihoiatus

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeingu tootlust. Fondi tegevus võib tuua nii kasumit kui ka kahjumit. Osakuomanikule ei ole Fondi paigutatud rahasumma väärtuse säilimine ega kasvamine garanteeritud. Riskide realiseerumisel võib investor kaotada olulise osa oma investeeingust. Fondi mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita Fondi tootlusele järgnevatel perioodidel. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt võib Osaku puhasväärtus tugevasti kõikuda.

Hoiatus arenevate turgude kohta

Fondi vara investeeritakse täies ulatuses areneva Euroopa riikide finantsinstrumentidesse. Arenevate riikide õiguslik, poliitiline ja majanduslik raamistik on alles kujunemisejärgus ning neis riikides võib esineda suuremat sotsiaalset, majanduslikku ja poliitilist ebastabiilsust. Sellest tulenevalt kaasneb areneva Euroopa piirkonda investeerimisega võrreldes arenenud turgudega kõrgem risk. Investorid peaksid arvestama, et positiivsed arengud ja edukad reformid ühes piirkonna riigis ei pruugi korduda samamoodi teises riigis. Areneva Euroopa turgude kapitalisatsioonid on suhteliselt madalad ja need turud on tihti volatiilsed ning madala likviidsusega. Investeerimispiirkonna riikide valuutakursid võivad Fondi arvestusvaluuta suhtes oluliselt kõikuda, mis võib omada olulist mõju Osaku puhasväärtusele. Fondivalitseja üldiselt ei maanda valuutariski. Riigid võivad seada piiranguid kapitalivoogudele ja valuuta konverteeritavusele, mille tulemusel võib olla piiratud Fondi võimalus väärtpaperite müükidest raha kätte saada ning Osakuid korrapäraselt tagasi võtta. Riiklik finantsjärelevalve võib piirkonna riikides olla väheefektiivne. Areneva Euroopa riikide raamatupidamise-, auditi- ja aruandlusstandardid ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikide standarditega. Väärtpaperite arveldus- ja registreerimisüsteemid ning väärtpaperite arveldamisele, registreerimisele ja kontohaldurite tegevusele rakendatavad nõuded ja järelevalve ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikidega.

Fondi riskitase

Fondi vara investeeritakse arenevate turgude finantsinstrumentidesse. Fondi varast suurima osa moodustavad investeeingud aktsiatesse. Seega tuleb Fonde käsitada kõrge riskiga investeerimistoodetena.

Tüüpinvestori kirjeldus

Fond sobib kõrge riskitaluvusega investorile, kes otsib pikaajalist kapitali kasvu läbi investeeingute areneva Euroopa piirkonna aktsiaturgudele. Investor peab aktsepteerima, et Fondi paigutatud investeeingu säilimine ega kasvamine ei ole garanteeritud. Soovitatav investeerimis-horisont on 5-10 aastat, mille jooksul peab investor olema valmis taluma olulist Osaku puhasväärtuse kõikumist. Investoril on soovitatav omada eelnevaid kogemusi finantstoodetes investeerimisel või teadmisi finantsturgude toimimise kohta. Regionaalse arenevate turgude aktsiafondina sobib Fond hajutatud investeerimisportfelli üheks komponendiks. Investori finantsolukord peab võimaldama taluda investeeingu väärtuse olulist kõikumist. Iga investor on iseseisvalt kohustatud

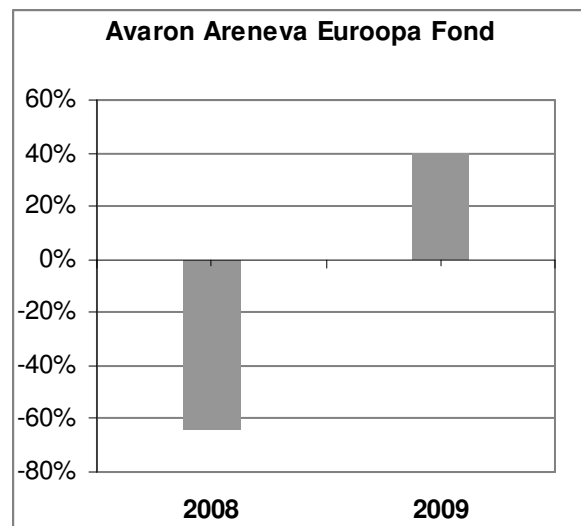
kaaluma Fondi investeerimisega seonduvaid riske ja hindama nende mõju ja võimalikke tagajärgi arvestades oma investeerimisalaseid kogemusi ja teadmisi, varalist seisundit ning investeeingu ajahorisont ja eesmärgi. Fondivalitseja soovib enne investeerimisotsuse langetamist konsulteerida asjatundliku investeerimisnõustajaga.

Ülevaade peamistest investeerimisriskidest

Fondi investeerimisega seonduvad mitmesugused riskid, mis võivad investeeingu tulemit negatiivselt mõjutada. Fondi Prospektis on kättesaadav loetelu riskidest, mis võivad mõjutada Fondi tehtud investeeingu tootlust. Investeerimisriske kannab Osakuomanik. Areneva Euroopa turgudele investeerimisel tuleb arvestada, et kõik alljärgnevalt loetletud investeerimisriskid võivad realiseeruda suurema tõenäosusega, kui investeerides arenenud turgudele.

Arvestades Fondi investeerimiseesmärgi ja -poliitikat on Fondi varade väärtust kõige tõenäolisemalt mõjutavad riskid tururisk, emitendi hinnarisk, likviidsusrisk, valuutarisk, poliitiline risk ja varade kontsentratsioonist tulenev risk. Lisaks eelpool mainitud riskidele seonduvad Fondi investeerimisega ka teised Prospektis loetletud riskid.

Fondi varasem tootlus



Graafikul on esitatud A liiki Osaku tootlus. Fondi mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele

Fondi tulu ja maksustamine

Fondi tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeritakse. Osakuomanike kasum või kahjum kajastub fondiosaku puhasväärtuse muutuses. Eesti Vabariigi õigusaktide kohaselt ei ole Fond maksukohustuslane ning ei kuulu seetõttu Eesti Vabariigi maksustamislane. Kui osakuomanik on maksukohustuslane, võib osakutelt teenitud tulu kuuluda tulumaksuga maksustamisele. Fondivalitseja osakutelt teenitud tulult tulumaksu kinni ei pea ning saadud tulu deklareerimine maksuperioodi tuludeklaratsioonis on investori kohustuseks. Investorile kohalduv maksusüsteem sõltub investori residentsusest, juriidilisest vormist ja muudest asjaoludest. Soovitame tungivalt igal investoril nõu pidada asjatundliku maksunõustajaga.

Tasud ja kulud

	Öhman R Osak	Öhman I Osak
Kulud, mida kannab osakuomanik		
Osakute väljalasketasu	5,0%	2,0%
Osakute tagasivõtmistasu	1,0%*	1,0%*
Tasud ja kulud, mida kannab Fond		
Valitsemistasu	2,5%	2,0%
Edukustasu	10% tootlusest, mis ületab 12 kuu Euribori määra aasta baasil	15% tootlusest, mis ületab 8% aasta baasil
Depootasu		0,18%-0,216%
Muud kulud		Teenuse osutaja hinnakirja järgi

*Kui investori esitatav müügi korraldus moodustab enam kui 10% Fondi varade turuväärtusest müügi korralduse esitamise päeval, rakendatakse müügi korralduse 10% piiri ületavale osale suurendatud tagasivõtmistasu, mis on 2% vastavat liiki Osaku puhaskäivõtmisest (edaspidi: „Tagasivõtmistrahv“). Tagasivõtmistrahv on Fondi tulu. Tagasivõtmistrahv lisandub tagasivõtmistasule.

Osaku väljalaske- ja tagasivõtmistasu ning kõik muud Osakute tehingutega otseselt seotud kulud kannab investor. Fondivalitsejal on õigus oma äranägemisel väljalaskmis- ja tagasivõtmistasu vähendada või selle võtmisest loobuda. Tabelis näidatud valitsemis- ja depootasu määrad on arvestatuna Fondi vara turuväärtusest. Depootasu määrad sisaldavad käibemaksu. Valitsemistasu ja depootasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ja makstakse välja arvestuskuule järgneva kuu jooksul. Edukustasu fikseeritakse igapäevaselt ja makstakse olemasolul välja arvestuskuule järgneva kuu jooksul. Muud kulud sisaldavad järgmisi kulusid: Fondi vara hoidmise ja tehingute tegemisega seotud kulud nagu tasud vahendajatele, intressikulud, ülekandekulud ja teenustasud, Fondi auditeerimisega seotud kulud, Fondi administreerimise (Fondi raamatupidamise ja vara puhaskäivõtmise määramise teostamine) kulud teenusepakkujale ning Osakute registri pidamisega seonduvad kulud vastavalt registripidaja hinnakirjale (sh registripidaja teenustasud seoses Osakute märkimis- ja lunastuskorralduste vastuvõtmise ja täitmisega). Fondi arvelt makstavad tasud ja kulud kokku ei või ületada 15% Fondi varade kaalutud keskmisest turuväärtusest aastas.

Osakute ostmine, müümine ja vahetamine

Tehingud Osakutega

Osakute väljalaske, tagasivõtmise ja vahendamise korraldab AS Swedbank („Osaku tehingute korraldaja“). Öhman I ja Öhman R Osakute ainus vahendaja on Öhman. Investor esitab Osakute ostu-, müügi- või vahetuskorralduse Öhmanile, kes edastab need Osaku tehingute korraldajale täitmiseks. Osakuid hoitakse investori jaoks Öhmani esindajakontol. Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistehingud arveldatakse euros. Osakuid lastakse välja, võetakse tagasi ja saab vahetada igal pangapäeval.

Osakute ostmine

Osaku väljalaskehind on Tehingupäeva seisuga arvatud vastavat liiki Osaku puhaskäivõtmisest, millele võib olla lisatud väljalasketasu. Osakute minimaalse esmakordse märkimise summad on järgnevad:

- Öhman I Osak 500 000 eurot
- Öhman R Osak 10 000 eurot.

Öhman võib mõne investori suhtes oma otsusega minimaalset esmakordset märkimise summat vähendada. Osaku omandamiseks esitab investor korralduse Öhmanile, kes edastab selle Osaku tehingute korraldajale AS-le Swedbank. Märkimissumma peab investor kandma Öhmani viidatud kontole. Öhman kannab summa edasi Fondi kontole. Osak lastakse välja märkimissumma laekumisel Fondi kontole (väärtuspäeval). Väärtuspäev on hiljemalt T+3, välja arvatud

juhul, kui Fondivalitseja ja investor lepivad kokku teistsuguses arveldusperioodis.

Osakute müümine

Osaku tagasivõtmishind on Tehingupäeva seisuga arvatud vastavat liiki Osaku puhaskäivõtmisest, millest võib olla maha arvatud tagasivõtmistasu ja Tagasivõtmistrahv.

Osaku tagasivõtmiseks esitab investor korralduse Öhmanile, kes edastab selle AS-le Swedbank. Osaku tagasivõtmisel tehakse Fondi varast Öhmani arvelduskontole rahaline väljamakse tagasivõetavate Osakute arvule ja tagasivõtmishinnale vastavas summas. Öhman kannab summa edasi investori kontole vastavalt eraldi kokkuleppele investoriga. Väljamakse tegemise päeval (väärtuspäeval) kustutatakse Osak registrist ning Osakust tulenevad õigused ja kohustused lõpevad. Väärtuspäev on hiljemalt T+3, välja arvatud juhul, kui Fondivalitseja ja investor on kokku leppinud teistsuguses arveldusperioodis. Väljamakse tegemise tähtaja hulka ei kuulu tagasivõtmissumma investori pangakontole ülekandeks kuluv aeg.

Tehingukorralduste esitamise tähtajad

Tehingukorraldus loetakse laekunuks teatud Tehingupäeval, kui see jõuab Osaku tehingute korraldajani samal Tehingupäeval hiljemalt kell 16.00 Eesti aja järgi. Nimetatud kellaaajast hiljem laekunud tehingukorraldused loetakse laekunuks järgmisel Tehingupäeval.

Tehingute peatamine ja edasi lükkamine

Teatud seaduses ja Tingimustes ette nähtud asjaoludel ja korras võib Fondivalitseja Osakute tagasivõtmise peatada või edasi lükata. Lisainfo selle kohta on kättesaadav Tingimustes ja täielikus Prospektis.

Osakute vahetamine

Osakuomanikul on õigus vahetada Öhman I Osakud Öhman R Osakute vastu. Öhman R Osakud võib vahetada Öhman I Osakute vastu, kui osakuomaniku Öhman I Osakute väärtus (arvestades ka vahetuse teel omandatavaid Osakuid) on vähemalt 500 000 eurot.

Osakute vahetamiseks esitab osakuomanik Öhmanile vastava korralduse, kes edastab selle Osaku tehingute korraldajale. Osakute vahetamisel osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Vastavalt Osakute, millest soovitakse loobuda, arvule ja puhaskäivõtmisele võetakse Osakud tagasi ja vastavalt nende Osakute, mida soovitakse omandada, puhaskäivõtmisele emiteeritakse uued osakud. Osakute vahetamisel võetakse aluseks Tehingupäeva seisuga arvatud osaku puhaskäivõtmisest. Osakute vahetamisel tagasivõtmis- ja väljalasketasu ei võeta. Vahetustehingu väärtuspäev on T+3.