

Fondi eesmärk ja investori profiil

Fond on loodud eraisikust ja ettevõtetest investoritele, kelle eesmärgiks on läbi majandusüklite põhikapitali säilimine, kuid kes on valmis võtma riski mõõduka tootluse saavutamiseks. Fond võib investeerida kõikidesse likviidsetesse varaklassidesse (sh. raha, deposiidid, võlakirjad, aktsiad, fondid, tuletisväärtipaberid). Fondi vara investeeritakse globaalselt, kuid fookusega Kesk- ja Ida-Euroopa regioonil. Kuigi fondi riskitase ja allokatatsioon muutuvad ajas vastavalt Avaroni investimisjuhtide nägemusele majanduses toimuvast, peaks investor kokkuvõttes fondi investeerimisel arvutama siiski keskmisest kõrgema riskitasemega. Fondi paigutatud kapitali säilimine ei ole garanteeritud. Fond sobib investorile, kelle igapäevatoõ ei võimalda aktiivselt jälgida rahaturgudel ja majanduses toimuvat ning kes soovib jätta Avaroni meeskonna otsustada, mis osakaal tema varast peaks olema investeeritud aktsiaturgudele või võlakirjadesse. Kuigi fondiosakuid on võimalik müüa 7 või 30 kalendripäevase etteteatamisega, peaks investor eesmärkide saavutamiseks omama vähemalt kolmeaastast investeerimishorisont. Kui see horisont peaks investoril langema alla kolme aasta, peaks investor kaaluma fondist väljumist.

Kuukommentaari, juuli 2019

Juulis liikusid globaalsed aktsiaturgid erisuunaliselt. Investorite meeleolu suunavad endiselt viimase aasta jooksul aktuaalsed teemad – maailmamajanduse kasvu-väljavaade ja USA-Hiina vaheline kaubandustüli ning sellega seondult suuremate keskpankade rahapoliitika. Maailma aktsiaturgude tootlust peegeldava MSCI World indeksi väärtus tõusis kuuga 3,1%, samas kui Euroopa ja arenevate turgude aktsiaindeksi tootlus oli vastavalt -0,1% ja +0,9%. Dollariühikute indeksi tootlust toetas dollari tugevnemine euro suhtes, mille põhjuseks oli Euroopa Keskpanga teade valmisolekust langetada intresse ja jätkata võlakirjade kokkuostuprogrammi. Areneva Euroopa aktsiaturgude tootlus oli juulis +2,7%, mida vedasid Türgi ja Kreeka aktsiad. Tänu olulisele korrektsioonile dollari intressides eelmise aasta lõpust ja paranenud inflatsiooniväljavaadele Türgis on investorite huvi sealsete finantsvarade vastu hakanud taastuma. Kreekas toetas turgu positiivne ennetähtaegsete valimiste tulemus, millega paremsentristlik Uus Demokraatia sai enamuse parlamendis. Võlakirjaindeksi tootlused olid juulis tugevalt positiivsed peegeldades ootuseid majandust toetava rahapoliitika jätkumise osas. Toormeturgudel jätkus kulla hinna ralli, mida toetavad jätkuvad kaubanduspinged, sellega kaasnev aktsiaturgude volatiilsus ja dollariintresside langus.

Avaroni Privaatportfelli Fondi osaku puhasväärtus tõusis juunis 0,9% tänu Türgi korporatiivvõlakirjade positiivsele tootlusele. Aasta algusest on fondiosaku väärtus tõusnud 3,7%. Hetkel on 13% fondi varadest investeeritud aktsiatesse, 35% võlakirjadesse, 2% kulda ja 50% fondist on rahas, mille plaanime turgude nõrkuse korral tööle panna.

Fondi netootulus alates loomisest

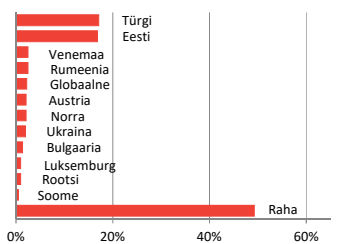


Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel

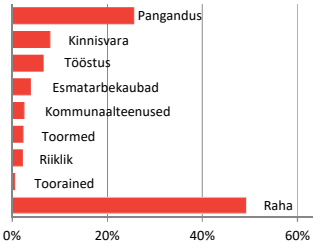
Fondi netootulus	Kalendriaasta netootulus
1 kuu	0.9%
Aasta algusest	3.7%
3 kuud	2.5%
6 kuud	2.5%
1 aasta	2.8%
3 aastat	3.7%
5 aastat	12.4%
7 aastat	33.2%
10 aastat	63.5%
Fondi algusest	68.9%

Riskinäitajad	3 aastat
Volatiilsus	2.2%
Sharpe	1.22

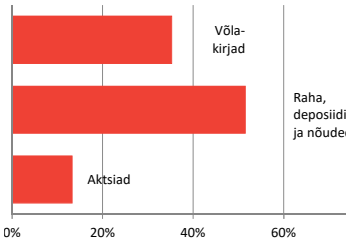
Jaotus riikide lõikes



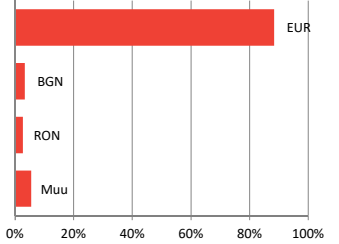
Jaotus sektorite lõikes



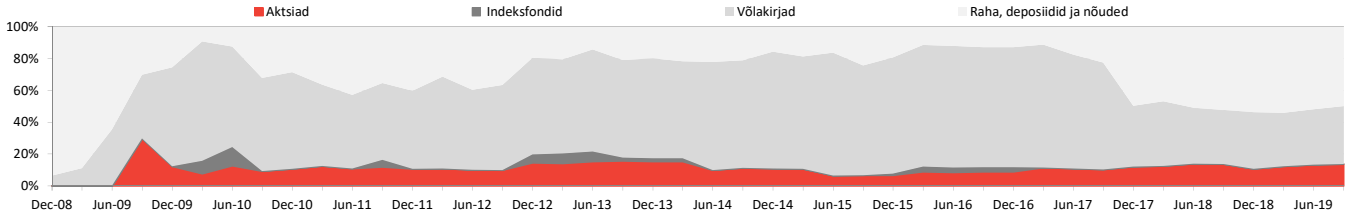
Jaotus varaklasside lõikes



Jaotus valuutade lõikes



Portfelli ajalooline jaotus varaklasside lõikes



Fondi faktid

Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management
Fondi tüüp	Avalik lepinguline alternatiivfond
Varaklass	Paindlik, lubatud kõik varaklassid
Fondi tegevuse algus	17. detsember 2008
Fondi asukoht	Eesti
Fondi valuuta	EUR
Fondi tulu jaotamine	Fond ei maksa dividende, fondi saadud dividendid ja intressid reinvesteeritakse
Järelevalveasutus	Finantsinspektsioon
Depositoorium	Swedbank AS
Fondi administraator	Swedbank AS
Audiitor	KPMG

NAV avaldamine	www.avaron.ee, Bloomberg
Fondi dokumendid	www.avaron.ee/dokumendid
Fondi maht	10.3 mln EUR
Avaroni halduses varad	375+ mln EUR
Osakute ost	Igal tööpäeval (korralduse esitamise etteatamisega (korralduse esitamise tähtaeg iga tööpäev kell 11.00, müügihind fikseeritakse ooteaja möödudes)
Osakute müük	7 või 30 kalendripäevase etteteatamisega (korralduse esitamise tähtaeg iga tööpäev kell 11.00, müügihind fikseeritakse ooteaja möödudes)
Osaku hind	16.8876 EUR
ISIN kood	EE3500100922



Kristel Kivnurm-Priisalm
Juhtivpartner
Fondijuht &
Investeeringusnõustaja
Tel: 511 2242
info@avaron.com



Peter Priisalm
Partner
Fondijuht



Valdur Jaht
Partner
Fondijuht

Soovituslik miinimuminvesteering	100 EUR
Märkimistasu	-
Aastane valitsemistasu	1.25%
Aastane edukustasu	10% tootlusest, mis ületab 12 kuu Euribori
Lunastustasu	Sõltub valitud lunastamise ooteajast - Ooteaeg 7 kalendripäeva: 1.5% - Ooteaeg 30 kalendripäeva: 0%

Kontaktandmed

AS Avaron Asset Management
Narva mnt 7D, 10117 Tallinn
Tel: 66 44 205
Faks: 66 44 201
E-post: info@avaron.com
www.avaron.ee

TÄHTS RISKIHOIATUS! Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeringu tootlust. Investor peab aktsepteerima, et Fondi paigutatud investeeringu säilimine ega kasvamine ei ole garanteeritud, Osaku puhasväärtus võib oluliselt kõhkuda ning investeerimine võib kaasa tuua nii kahjumit kui ka kahjumit. Riskide realiseerimisel võib investor kaotada olulise osa oma investeringust. Fondi mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita Fondi tootlusele järgnevatel perioodidel. Fondi vara investeeritakse peamiselt arenevate turgude finantsinstrumentidesse, Fondi riskiprofiil ja riskitase muutuvad ajas. Seega tuleb Fondi käsitada kõrge riskiga investeerimisotustena. Fond sobib kõrge riskitaluvusega investorile, kes otsib pikaajalist kapitali kasvu läbi investeringute areneva Euroopa piirkonna turgudele. Soovitatav investeerimishorisont on 3-5 aastat, mille jooksul peab investor olema valmis taluma ja tema finantsolukord võimaldama olulist Osaku puhasväärtuse käikumist. Samuti peaks investor arvutama, et fondi osakute lunastamisel kehtib ühe- kuni kolmekuuline ooteaeg. Investooril on soovitatav omada eelnevaid kogemusi finantsotustesse investeerimisel või teadmisi finantsurgude toimimise kohta. Iga investor on iseseisvalt kohustatud kaaluma Fondi investeerimisega seonduvaid riske ja hindama nende mõju ja võimalikke tagajärgi arvustades oma investeerimisalaide kogemusi ja teadmisi, varalist seisundit ning investeringu ajahorisont ja eesmärgid. Fondivalitseja soovib enne investeerimisotsuse langetamist konsulteerida asjatundliku investeerimisnõustajaga.

Fondi vara investeeritakse globaalselt, fookusega areneva Euroopa riikidele. 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 arvutama, 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 arvustusvaluuta suhtes oluliselt kõhkuda, mis võib omada olulist mõju Osaku puhasväärtusele. Fondivalitseja üldiselt ei maanda valuturki. Riigid võivad seada piiranguid kapitalivoogudele ja valuuta konverteeritavusele, mille tulemusel võib olla piiratud Fondi võimalik võltspaberite müükidest raha kätte soada ning Osakuid korrapäraselt tagasi võtta. Riiklik finantsjärelevalve võib piirkonna riikides olla vaehefektiivne. Areneva Euroopa riikide raamatupidamise-, auditi- ja aruandlusstandardid ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikide standarditega. Väärtipaberite arvel- ja registreerimisüsteemid ning väärtipaberite arveldamisele, registreerimisele ja kontohaldurite tegevusele rakendatavad nõuded ja järelevalve ei pruugi olla samal tasemel arenenud riikidega.

Ülevaade fondi investeerimisega seotud riskidest on esitatud prospektis. Enne investeerimist lugege tähelepanelikult fondi tingimusi, prospekti ja viimast aasta- või poolaastaaruannet, mis on kättesaadavad internetis www.avaron.ee või pöördudes otse AS-i Avaron Asset Management poole: aadress Narva mnt 7D, 10117 Tallinn; telefon +372 6644 205; faks +372 6644 201; e-mail avaron@avaron.com.