

Fondi eesmärk ja investori profiil

Fond on loodud eraisikust ja ettevõtetest investoritele, kelle eesmärgiks on läbi majandusüklite põhikapitali säilimine, kuid kes on valmis võtta riski mõelduka tootluse saavutamiseks. Fond võib investeerida kõikidesse likviidsetesse varaklassidesse (raha, deposiidid, võlakirjad, aktsiad, fondid, tuletisväärtipaberid). Fondi vara investeeritakse globaalselt, kuid fookusega Kesk- ja Ida-Euroopa regioonis. Kuigi fondi riskitase ja allokatsioon muutuvad ajas vastavalt Avaroni investeerimisjuhtide nägemusele majanduses toimuvast, peaks investor kokkuvõttes fondi investeerimisel arvestama 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 1-3 kuuise etteteatamisega, peaks investor eesmärkide saavutamiseks omama vähemalt kolmeaastast investeerimishorisont. Kui see horisont peaks investoril langema alla kolme aasta, peaks investor kaaluma fondist väljumist.

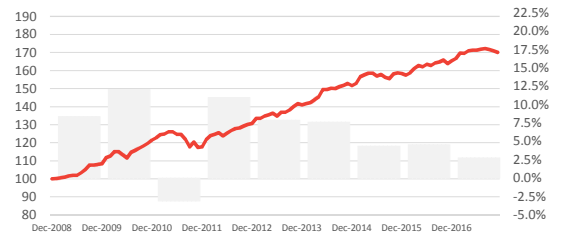
Kuukommentaar, November 2017

Novembri esimene pool tõi kaasa marginaalse korrigeerimise aktsiaturgudel. Kuu teises pooles jätkus aktsiahindade ralli USA-s tänu ootustele Trumpi maksukava vastuvõtmise osas samal ajal, kui Euroopas pärssis tugevnev euro investorite optimismi. Arenevate turgude aktsiahinnad kosusid veidi kuu teises pooles, kuid pöörasid uuesti langusele novembri viimasel nädalal seoses uuesti tekkinud kartusega väheneva Hiina nõudlusega toorainete järele (-2,0% novembris). Meie fookusregioonis, Ida-Euroopa, aktsiaindeks kukkus 2,9% tingituna korrigeerimise Poola ja Ungari suuretegevõtete turuväärtuses. Võlakirjaturgudel pakkusid novembris parimat tootlust inflatsiooniga seotud instrumendid, peegeldades tõusvaid inflatsiooniootuseid. Valuutaturgudel nõrgenes USA dollar 2,2% euro suhtes pärast kaks kuud kestnud tugevnemist. Regionaalses plaanis toimus märkimisväärne negatiivne liikumine Türgi liiris (-4,7% novembris) seoses New Yorgi kohtusalanud protsessiga üheksa Türgi päritolu isiku vastu, keda süüdistatakse Iraani vastaste sanktsioonide rikkumises ja rahapesus.

Investeeringifondi Avaroni Privaatportfell osaku puhasväärtus langes novembris 0,6% seoses võlakirjainvesteeringute hindade langusega. Aasta algusest on fond 2,8% plussis. Novembri lõpu seisuga on 11,0% Avaroni Privaatportfelli varadest investeeritud aktsiatesse ja 52,3% võlakirjadesse, mille kaalutud keskmine tähtaeg on 4,3 aastat ja tootlus tähtajani 5,8%.

Riskinäitajad	3 aastat
Volatiilsus	2.0%
Sharpe	1.92

Fondi netootulus alates loomisest



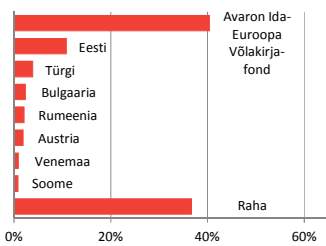
Mineviku tootlus ei ole garantiiks ega viita tootlusele järgnevatel perioodidel

Fondi netootulus	Kalendriaasta netootulus		
1 kuu	2016	-0.6%	4.5%
Aasta algusest	2015	2.8%	4.4%
3 kuud	2014	-1.3%	7.6%
6 kuud	2013	-0.7%	7.9%
1 aasta	2012	3.8%	11.0%
3 aastat	2011	11.2%	-3.1%
5 aastat	2010	30.7%	12.1%
Fondi algusest	2009	70.0%	8.3%

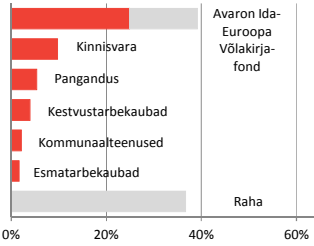
Netootulus aasta baasil*	
2 aastat	4.4%
3 aastat	5.5%
5 aastat	7.0%

* Kumulatiivne kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil 2015. a lõpu seisuga

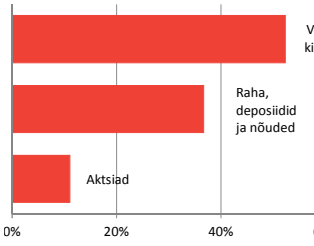
Jaotus riikide lõikes



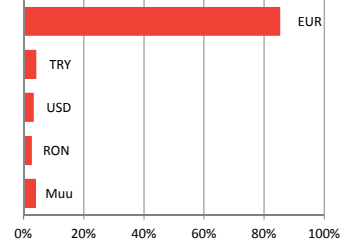
Jaotus sektorite lõikes



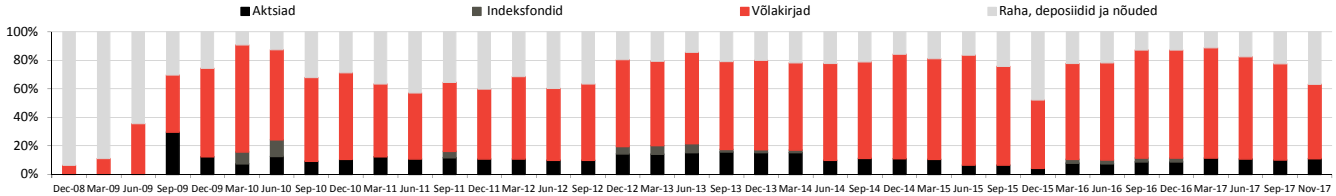
Jaotus varaklasside lõikes



Jaotus valuutade lõikes



Portfelli ajalooline jaotus varaklasside lõikes



Fondi faktid

Fondivalitseja	AS Avaron Asset Management
Fondi tüüp	Kinnine avalik fond
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 reinvesteertakse
Järelevalveasutus	Finantsinspektsioon
Depositoorium	Swedbank AS
Fondi administraator	Swedbank AS
Audiitor	KPMG
Osaku liik	B
Soovituslik miinimuminvesteering	100 EUR
Märkimistasu	-
Aastane valitsemistasu	1.25%
Aastane edukustasu	10% tootlusest, mis ületab 12 kuu Euribori
Lunastustasu	Sõltub valitud lunastamise ooteajast - Ooteaeg 1 kuu: 1.5% - Ooteaeg 3 kuud: 0%

NAV avaldamine	www.avaron.ee, Bloomberg
Fondi dokumendid	www.avaron.ee/dokumendid
Fondi maht	12.8 mln EUR
Avaroni halduses varad	450+ mln EUR
Osakute ost	Igal tööpäeval (korralduse esitamise tähtaeg kell 11.00)
Osakute müük	1-3 kuulise etteteatamisega (korralduse esitamise tähtaeg kuu viimane tööpäev kell 11.00)
Osaku hind	B osak 17.0022 EUR
ISIN kood	EE3500100922



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



Peter Priisalm
Partner
Fondijuht



Valdur Jaht
Partner
Fondijuht

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

TÄHTIS RISKIHOIATUS! Fondi investeerimise kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeringu tootlust. Investor peab aktsepteerima, et Fondi paigutatud investeringu säilimine ega kasvamine ei ole garanteeritud, Osaku puhasväärtus võib oluliselt kõikuda ning investeerimine võib kaasa tuua nii kasumit 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 investeerimisotetena. Fond sobib kõrge riskitaluvusega investorile, kes otsib pikaajalist kapitali kasvu läbi investeringute areneva Euroopa piirkonna turgudele. Soovitav investeerimishorisont on 3-5 aastat, mille jooksul peab investor olema valmis taluma ja tema finantsolukord võimaldama olulist Osaku puhasväärtuse kõikumist. Samuti peaks investor arvestama, et fondi osakute lunastamisel kehtib ühe- kuni kolmekuuline ooteaeg. Investoril on soovitatav omada eelnevalt kogemusi finantsotodest investeerimisel või teadmisi finantsurgude toimimise kohta. Iga investor on iseseisvalt kohustatud kaaluma Fondi investeerimisega seonduvaid riske ja hindama nende mõju ja võimalikke tagajärgi arvestades oma investeerimisalaalset kogemust ja teadmisi, varalistsid ning investeringu ajahorisont ja eesmärke. 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 kujunemisjärgus 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 piirkonnas ei pruugi korduda samamoodi teises riigis. Areneva Euroopa turgude kapitalisatsioonid on suhteliselt madalad ja need turud on tihti volatiilsed ning madala likviidsusega. Investeeringupiirkonna riikide valuutatursid võivad Fondi arvestusvaluuta suhtes oluliselt kõikuda, mis võib omada olulist mõju Osaku puhasväärtusele. Fondivalitseja üldiselt ei maanda valutarisiki. Riigid võivad seada piiranguid kapitalvoogudele ja valuuta konverteeritavusele, mille tulemusel võib olla piiratud Fondi võimalus väärtipaberite müükidest raha kätte saada ning Osakuid korrapäraselt tagasi võtta. Riiklik finantsjärelevalve võib piirkonna riikides alla väheefektivne. 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 riikide standarditega. Ülevaade fondi investeerimisega seotud riskidest on esitatud prospektis. Enne investeerimist lugege tähelepanelikult fondi tingimusi, prospekti ja viimast aasta- või poolaastaraunnet, 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 info@avaron.com.