

LHV aktiivselt juhitud kohustuslike pensionifondide tingimuste ja prospekti muudatuste mõju analüüs

Käesolev ülevaade on Aktsiaseltsi LHV Varahaldus (edaspidi Fondivalitseja) valitsetavate kohustuslike pensionifondide LHV Pensionifond Eesti, LHV Pensionifond XL, LHV Pensionifond L, LHV Pensionifond M, LHV Pensionifond S ja LHV Pensionifond XS (edaspidi: Fondid) tingimuste ja prospekti muudatuste põhjendus ja olulisuse hindamise analüüs ning muudatustega Fondide arengule ja osakuomanike huvidele avaldatava mõju analüüs.

Muudatused on Fondivalitseja hinnangul olulised, kuna muutuvad oluliselt nii fondide investeerimispoliitika põhiprintsiibid kui ka tasud. Fondide osakuomanikel on võimalik investeringust Fondide osakutesse väljuda ilma lisakuludeta. Nõuetele vastav avaldus peab olema esitatud ja registripidajale laekunud hiljemalt 31. juulil 2019. a.

LHV Pensionifond Eesti tingimustes on tehtud järgnevad muudatused:

- a) Fondi maksimaalse aktsiariski osakaalu osas ei ole enam piirangut ning fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiaturgudele;
- b) Fondi arvel võib edaspidi kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest võtta pikaajalist laenu;
- c) Fondi arvel võib edaspidi kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest anda laenu;
- d) Fondi arvelt on edaspidi õigus maksta edukustasu fondi prospektis sätestatud määras ja korras. Fondi arvelt kantavate tasude ja makstavate kulude loetelu on täpsustatud.

LHV Pensionifond XL tingimustes on tehtud järgnevad muudatused:

- a) Fondi investeerimispoliitikat on täiendatud, lisades põhimõtte, et fond eelistab vara investeerimisel välismaiseid turge, likviidsemaid ja reguleeritud turul kaubeldavaid instrumente. Fondi maksimaalse aktsiariski osakaalu osas ei ole enam piirangut ning fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiaturgudele;
- b) Fondi arvel võib edaspidi kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest võtta pikaajalist laenu;
- c) Fondi arvel võib edaspidi kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest anda laenu;
- d) Fondi arvelt on edaspidi õigus maksta edukustasu fondi prospektis sätestatud määras ja korras. Fondi arvelt kantavate tasude ja makstavate kulude loetelu on täiendatud (lisatud on fondi vara õiglase väärtuse määramise kulu).

LHV Pensionifond L tingimustes on tehtud järgnevad muudatused:

- a) Fondi investeerimispoliitikat on täiendatud, lisades põhimõtte, et fondi vara investeeritakse hajutatult erinevatesse varaklassidesse nii kohalikul kui välismaistel turgudel. Koduturule investeerimisega seoses tuuakse välja investeerimispoliitikas võimalik ulatuslik mittenoteeritud investeringute osakaal. Fondi maksimaalse aktsiariski osakaalu osas ei ole enam piirangut ning fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiaturgudele;
- b) Fondi arvel võib edaspidi kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest anda laenu;

c) Fondi arvelt on edaspidi õigus maksta edukustasu fondi prospektis sätestatud määras ja korras. Fondi arvelt kantavate tasude ja makstavate kulude loetelu on täiendatud (lisatud on fondi vara õiglase väärtuse määramise kulu);

d) Fondi arvelt kantavate kulude ja makstavate tasude maksimummäära on suurendatud 3% pealt 4%-le.

LHV Pensionifond M tingimustes on tehtud järgnevad muudatused:

a) Fondi vara investeerimispoliitikat on täiendatud, lisades põhimõtte, et fondi vara investeerimisel eelistatakse rahavoogu pakkuvaid varasid ja võimalusel kohalikku turgu, tehes mh vähemlikviidseid erakapitali- ja kinnisvarainvesteeringuid. Kuna investeeringuid tehakse valdavalt kohalikus valuutas, avatud valuutariski maksimaalne osakaal on 50% fondi vara väärtusest. Fondi vara võib otse aktsiatesse investeerida kuni 75% ulatuses fondi vara väärtusest senise 25% asemel;

b) Fondi arvel võib edaspidi kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest anda laenu;

c) Fondi arvelt on edaspidi õigus maksta edukustasu fondi prospektis sätestatud määras ja korras. Fondi arvelt kantavate tasude ja makstavate kulude loetelu on täiendatud (lisatud on fondi vara õiglase väärtuse määramise kulu);

d) Fondi arvelt kantavate kulude ja makstavate tasude maksimummäära on suurendatud 3% pealt 4%-le.

LHV Pensionifond S tingimustes on tehtud järgnevad muudatused:

a) Fondi arvel võib edaspidi kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest anda laenu;

b) Fondi arvelt kantavate tasude ja makstavate kulude loetelu on täiendatud (lisatud on fondi vara õiglase väärtuse määramise kulu).

LHV Pensionifond XS tingimustes on tehtud järgnevad muudatused:

a) Fondi jaoks lubatud instrumentide loetelu on täiendatud ning edaspidi on lubatud kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest võtta ka aktsia- ja kinnisvarariski;

c) Fondi arvelt kantavate tasude ja makstavate kulude loetelu on täiendatud (lisatud on fondi vara õiglase väärtuse määramise kulu).

Fondide prospektis on lisaks tingimustest tulenevatele investeerimispoliitika muudatustele tehtud järgnevad olulisemad muudatused:

a) LHV Pensionifondi Eesti, LHV Pensionifondi L, LHV Pensionifondi M ja LHV Pensionifondi S puhul on suurendatud turuväliste väärtpaperite maksimaalset osakaalu 30% pealt 50% peale;

b) kõigi fondide puhul on eemaldatud piirang, mille kohaselt fondi vara võib teistesse investeerimisfondidesse investeerida kuni 30% ulatuses fondi vara väärtusest;

c) LHV Pensionifondi Eesti, LHV Pensionifondi L, LHV Pensionifondi M ja LHV Pensionifondi S puhul on suurendatud kinniste või mittevaalike fondide maksimaalset osakaalu 30% pealt 50% peale;

d) LHV Pensionifondi Eesti, LHV Pensionifondi XL, LHV Pensionifondi L ja LHV Pensionifondi M puhul on täpsustatud edukustasu määrad ning arvestamise kord. Kõigi fondide puhul on edukustasu määraks 20%

tootluselt, mis ületab võrdlusindeksi (sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumine) kasvu. Edukustasu maksimummäär on 2% fondi vara väärtusest aastas.

Fondi tingimuste ja prospekti muudatused jõustuvad 02.09.2019.

Mihkel Oja

juhatuse liige

Aktsiaselts LHV Varahaldus

Vaata Lisa 1 –
Kokkuvõttev tabel „Tingimustes on muudetud järgmisi punkte“.

Lisa 1

LHV Pensionifond Eesti tingimuste muudatused

Tingimuste kehtiv sõnastus	Tingimuste või prospekti uus sõnastus	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
<p>3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fondi vara investeeritakse võimalusel ja sobivate instrumentide leidumisel kuni 100% ulatuses Eestisse ja Eestiga seotud instrumentidesse. Seejuures on Eestiga seotud instrumentide osakaal fondis vähemalt 50% fondi vara väärtusest. Eestiga seotud instrumendina käsitletakse prospektis täpsustatud instrumente. Likviidsuse juhtimise eesmärgil või sobivate Eestiga seotud instrumentide puudumisel võib fondi vara investeerida ka muude prospektis täpsustatud riikide reguleeritud turgudel kauplemisele võetud võlainstrumentidesse.</p> <p>3.3. Fondi vara võib investeerida aktsiasse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse kohaldatavates õigusaktides sätestatud maksimaalses ulatuses, s.t kuni 75% fondi vara väärtusest, kusjuures aktsiate osakaal võib olla maksimaalselt 50% fondi vara väärtusest. Aktsiate, aktsiafondide ja aktsiatega sarnaste instrumentidena käsitletakse kohaldatavates õigusaktides ja prospektis sätestatud tingimustele vastavaid instrumente.</p> <p>3.4. Lisaks punktis 3.3 nimetatud instrumentidele võib fondivalitseja fondi vara investeerida investeerimisfondide aktsiasse, osakutesse või osadesse, kinnisasjadesse, infrastruktuuri objektidesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, tuletisinstrumentidesse, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse ning anda fondi arvel laenu võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.</p>	<p>3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fondi vara investeeritakse võimalusel ja sobivate instrumentide leidumisel kuni 100% ulatuses Eestisse ja Eestiga seotud instrumentidesse. Seejuures on Eestiga seotud instrumentide osakaal fondis vähemalt 50% fondi vara väärtusest. Eestiga seotud instrumendina käsitletakse prospektis täpsustatud instrumente. Likviidsuse juhtimise eesmärgil või sobivate Eestiga seotud instrumentide puudumisel võib fondi vara investeerida ka muude prospektis täpsustatud riikide reguleeritud turgudel kauplemisele võetud võlainstrumentidesse. Fondil on lubatud kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest võtta laenu.</p> <p>3.3. Fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiasse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.</p> <p>3.4. Lisaks punktis 3.3 nimetatud instrumentidele võib fondivalitseja fondi vara investeerida investeerimisfondide aktsiasse, osakutesse või osadesse, kinnisasjadesse, infrastruktuuri objektidesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, tuletisinstrumentidesse, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse ning anda fondi arvel laenu võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.</p>	<p>Fondivalitseja soovib seoses IFS-is sätestatud investeerimispiirangute leevendamise kasutada täiendavaid võimalusi ka fondi puhul. Fondi vara arvel on edaspidi lubatud anda ja võtta laenu IFS-is sätestatud maksimaalses määras. Lisaks on võimalik senise kuni 75% asemel edaspidi kogu fondi vara ulatuses võtta aktsiariski.</p>	<p>Kuigi Eestisse investeerimise osas investeerimispoliitika ei muutu, suureneb oluliselt lubatud aktsiariski osakaal. Fondivalitseja hinnangul võivad muudatused avaldada mõju osakuomanike huvile fondi investeerimise vastu. Tüüpinvestori profiili osas jääb fond jätkuvalt sobivaks investorile, kellel on pensionieani rohkem kui 15 aastat.</p>	<p>Oluline</p>

<p>6.1. Fondi arvel makstakse fondivalitsejale fondi valitsemise eest valitsemistasu prospektis sätestatud määras. Valitsemistasule rakendatakse kohaldatavates õigusaktides sätestatud regresseerumise korda. Valitsemistasu arvestatakse baasil tegelik päevade arv perioodis jagatud tegelik päevade arv aastas (actual/actual).</p>	<p>6.1. Fondi arvel makstakse fondivalitsejale fondi valitsemise eest tasu, mis koosneb baasvalitsemistasust (edaspidi valitsemistasu) ja edukustasust. 6.2. Valitsemistasu arvestatakse fondi vara väärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval. Valitsemistasu arvestatakse baasil tegelik päevade arv perioodis jagatud tegelik päevade arv aastas (actual/actual). Valitsemistasule rakendatakse kohaldatavates õigusaktides sätestatud regresseerumise korda. Valitsemistasu määr on toodud prospektis. 6.3. Fondivalitsejal tekib õigus edukustasule, kui fondi osaku puhasväärtuse kumulatiivne kasv ületab sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise kumulatiivset kasvu alates 31. augustist 2019. a. Edukustasu arvestusperiood on aasta . Edukustasu võetakse arvesse fondi osaku 1. jaanuarile järgneva esimese tööpäeva puhasväärtuse kindlaksmääramisel. Edukustasu määr ning arvestamise täpsem kord ja põhimõtted on toodud prospektis.</p>	<p>Fondivalitseja soovib fondi puhul kasutada IFS-iga lisandunud võimalust kehtestada baasvalitsemistasu kõrvale täiendavalt ka edukustasu, mille suurus sõltub võrdlusindeksi ületamise ulatusest. Edukustasu kehtestamisega samaaegselt langeb fondi baasvalitsemistasu määr 2%-lt 1.2%-le aastas, mida lähtuvalt IFS-is sätestatud põhimõtetest täiendavalt vähendatakse.</p>	<p>Edukustasu on fondi jaoks uus tasuliik. Kuigi samaaegselt edukustasu kehtestamisega vähendatakse fondide baasvalitsemistasu määra, võib olukorras, kus fondivalitsejal tekib õigus edukustasule maksimaalses määras, fondi kogukulu olla senisest suurem. Edukustasu kehtestamine on fondivalitseja hinnangul oluline ning võib avaldada mõju investori huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>
<p>N/A</p>	<p>6.4. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktides 6.1-6.3 nimetatud tasule katta järgmisi kulusid: 6.4.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja –kulud, sh ka olukorras, kus fondivalitseja due diligence'i tulemuste põhjal otsustab investeerimist mitte teha;</p>	<p>Fondivalitseja soovib täpsustada makstavate tasude ja kantavate kulude loetelu – tuues välja asjaolu, et tehingute tegemisega seonduvad nõustamiskulud kantakse ka olukorras, kus fondivalitseja <i>due diligence</i>'i põhjal leiab, et investeerimist on fondi arvel mõistlikum mitte teha.</p>	<p>Tegemist ei ole uue kululiigi lisamisega, vaid olemasoleva kululiigi kandmise juhtude täpsustamisega. Täpsustus ei ole fondivalitseja hinnangul oluline ega avalda mõju fondi investori huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Väheoluline.</p>

LHV Pensionifondi XL tingimuste muudatused

Tingimuste kehtiv sõnastus	Tingimuste uus sõnastus	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
----------------------------	-------------------------	--	---------------------------------------	--------------------

<p>3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fond võib investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse kuni 75% fondi vara väärtusest, kusjuures aktsiate osakaal võib olla maksimaalselt 50% fondi vara väärtusest. Aktsiate, aktsiafondide ja aktsiatega sarnaste instrumentidena käsitletakse kohaldatavates õigusaktides ja prospektis sätestatud tingimustele vastavaid instrumente.</p> <p>3.3. Lisaks punktis 3.2 nimetatule võib fondivalitseja fondi vara investeerida investeerimisfondide aktsiatesse, osakutesse või osadesse, kinnisasjadesse, infrastruktuuri objektidesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, võltsinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse, võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.</p>	<p>3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fond eelistab vara investeerimisel välismaiseid turge, likviidsemaid ja reguleeritud turul kaubeldavaid instrumente. Fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. Fondil on lubatud kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest võtta laenu.</p> <p>3.3. Lisaks punktis 3.2 nimetatule võib fondivalitseja fondi vara investeerida investeerimisfondide aktsiatesse, osakutesse või osadesse, kinnisasjadesse, infrastruktuuri objektidesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse ning anda fondi arvel laenu, võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.</p>	<p>Fondivalitseja soovib muuta fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipi, mille kohaselt LHV Pensionifond XL eelistab edaspidi investeerimisel likviidsemaid välismaiseid turge. Lisaks, seoses IFS-is sätestatud investeerimispiirangute leevendamise soovib kasutada täiendavaid võimalusi ka fondi puhul. Eemaldatud on aktsiariski võtmisele kehtinud investeerimispiirang. Fondi vara arvel on edaspidi lubatud anda ja võtta laenu IFS-is sätestatud maksimaalses määras.</p>	<p>Senini on fondi vara investeerimispoliitikat defineeritud eelkõige läbi aktsiariski maksimaalse osakaalu, mis võib aga oluliselt kõikuda. Investeerimispoliitika uus sõnastus annab Fondivalitseja hinnangul parema ülevaate fondi investeerimisstrateegiast ning ei rõhuta ülemäära maksimaalse aktsiariski osakaalu, mis võib vastavalt fondijuhi parimale hinnangule oluliselt kõikuda. Fondivalitseja hinnangul võivad muudatused avaldada mõju osakuomanike huvile fondi investeerimise vastu. Tüüpinvestori profiili osas jääb fond jätkuvalt sobivaks investorile, kellel on pensionieani rohkem kui 15 aastat.</p>	<p>Oluline</p>
<p>6.1. Fondi arvel makstakse fondivalitsejale fondi valitsemise eest valitsemistasu prospektis sätestatud määras. Valitsemistasule rakendatakse kohaldatavates õigusaktides sätestatud regresseerumise korda. Valitsemistasu arvestatakse baasil tegelik päevade arv perioodis jagatud tegelik päevade arv aastas (actual/actual).</p>	<p>6.1. Fondi arvel makstakse fondivalitsejale fondi valitsemise eest tasu, mis koosneb baasvalitsemistasust (edaspidi valitsemistasu) ja edukustasust.</p> <p>6.2. Valitsemistasu arvestatakse fondi vara väärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval. Valitsemistasu arvestatakse baasil tegelik päevade arv perioodis jagatud tegelik päevade arv aastas (actual/actual). Valitsemistasule rakendatakse kohaldatavates õigusaktides sätestatud regresseerumise korda. Valitsemistasu määr on toodud prospektis.</p> <p>6.3. Fondivalitsejal tekib õigus edukustasule, kui fondi osaku puhasväärtuse kumulatiivne kasv ületab sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise kumulatiivset kasvu alates 31. augustist 2019. a. Edukustasu arvestusperiood on aasta. Edukustasu võetakse arvesse fondi osaku 1. jaanuarile järgneva esimese tööpäeva puhasväärtuse kindlaksmääramisel. Edukustasu määr ning arvestamise täpsem kord ja põhimõtted on toodud prospektis</p>	<p>Fondivalitseja soovib fondi puhul kasutada IFS-iga lisandunud võimalust kehtestada baasvalitsemistasu kõrvale täiendavalt ka edukustasu, mille suurus sõltub võrdlusindeksi ületamise ulatusest. Edukustasu kehtestamisega samaaegselt langeb fondi baasvalitsemistasu määr 2%-lt 1.2%-le aastas, mida lähtuvalt IFS-is sätestatud põhimõtetest täiendavalt vähendatakse.</p>	<p>Edukustasu on fondi jaoks uus tasuliik. Kuigi samaaegselt edukustasu kehtestamisega vähendatakse fondide baasvalitsemistasu määra, võib olukorras, kus fondivalitsejal tekib õigus edukustasule maksimaalses määras, fondi kogukulu olla senisest suurem. Edukustasu kehtestamine on fondivalitseja hinnangul oluline ning võib avaldada mõju investori huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>
<p>6.2. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktis 6.1 nimetatud tasule katta järgmisi</p>	<p>6.4. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktis 6.1 - 6.3 nimetatud tasule</p>	<p>Fondivalitseja soovib punkti 6.4.5 puhul täpsustada makstavate tasude ja kantavate kulude loetelu – tuues välja asjaolu, et tehingute tegemisega</p>	<p>Tegemist on fondi arvelt kantavate kulude ja makstavate tasude loetelu täiendamisega, millega võib kaasneda fondi jooksvate</p>	<p>Oluline</p>

<p>kulusid: 6.2.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja -kulud;</p>	<p>katta järgmisi kulusid: 6.4.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja -kulud, sh ka olukorras, kus fondivalitseja due diligence'i tulemuste põhjal otsustab investeerimist mitte teha; 6.4.8. fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud;</p>	<p>seonduvad nõustamiskulud kantakse ka olukorras, kus fondivalitseja <i>due diligence</i>'i põhjal leiab, et investeerimist on fondi arvel mõistlikum mitte teha. Lisaks soovib fondivalitseja fondi arvelt kanda edaspidi ka fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud. Teatud mittenoteeritud instrumentide puhul võib olla vajalik fondi vara õiglase väärtuse määramisel väliste hindajate kasutamine.</p>	<p>tasude teatav suurenemine. Nimetatud tasude puhul võib fondivalitseja kanda vajalikke ja mõistlikke tasusid vastavalt teenusepakkuja hinnakirjale, nii et nende eeldatav mõju kogukulule ei ole eeldatavalt siiski märkimisväärne. Kulude loetellu uue kulu lisamine on fondivalitseja hinnangul siiski oluline muudatus ning võib avaldada mõju osakuomanike huvile fondi investeerimise vastu.</p>	
---	---	---	---	--

LHV Pensionifondi L tingimuste muudatused

Tingimuste kehtiv sõnastus	Tingimuste uus sõnastus	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
<p>3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fond võib investeerida aktsiasse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse kuni 50% fondi vara väärtusest. Aktsiate, aktsiafondide ja aktsiatega sarnaste instrumentidena käsitletakse kohaldatavates õigusaktides ja prospektis sätestatud tingimustele vastavaid instrumente.</p> <p>3.3. Lisaks punktis 3.2 nimetatule võib fondivalitseja fondi vara investeerida investeerimisfondide aktsiasse, osakutesse või osadesse, kinnisasjadesse, infrastruktuuri objektidesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse, võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.</p>	<p>3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fondi vara investeeritakse hajutatult erinevatesse varaklassidesse nii kohalikul kui välismaistel turgudel. Fondi vara on lubatud ulatuslikult investeerida mittenoteeritud instrumentidesse, mida kasutatakse peamiselt koduturul tegutsevate äriühingute emiteeritud väärtpaberitesse investeerimisel. Fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiasse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.</p> <p>3.3. Lisaks punktis 3.2 nimetatule võib fondivalitseja fondi vara investeerida investeerimisfondide aktsiasse, osakutesse või osadesse, kinnisasjadesse, infrastruktuuri objektidesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse ning anda fondi arvel laenu, võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.</p>	<p>Fondivalitseja soovib muuta fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipi, mille kohaselt LHV Pensionifondi L vara investeeritakse välisriikide kõrval ka koduturule, mis võib tähendada turuväliste väärtpaberite ja mitteavalike fondide suurt osakaalu. Eemaldatud on aktsiariski võtmisele kehtinud investeerimispiirang. Lisandunud on võimalus anda Fondide arvel laenu. Erinevalt LHV Pensionifondist XL, ei ole LHV Pensionifondil L lubatud võtta pikaajalist laenu.</p>	<p>Senini on fondi vara investeerimispoliitikat defineeritud eelkõige läbi aktsiariski maksimaalse osakaalu, mis võib aga oluliselt kõikuda. Investeerimispoliitika uus sõnastus annab Fondivalitseja hinnangul parema ülevaate fondi investeerimisstrateegiast ning ei rõhuta ülemäärast maksimaalse aktsiariski osakaalu, mis võib vastavalt fondijuhi parimale hinnangule oluliselt kõikuda. Fondivalitseja hinnangul võivad muudatused avaldada mõju osakuomanike huvile fondi investeerimise vastu. Tüüpinvestori profiili osas jääb fond jätkuvalt sobivaks investorile, kellel on pensionieani rohkem kui 10 aastat.</p>	<p>Oluline</p>

<p>6.1. Fondi arvel makstakse fondivalitsejale fondi valitsemise eest valitsemistasu prospektis sätestatud määras. Valitsemistasule rakendatakse kohaldatavates õigusaktides sätestatud regresseerumise korda. Valitsemistasu arvestatakse baasil tegelik päevade arv perioodis jagatud tegelik päevade arv aastas (actual/actual).</p>	<p>6.1. Fondi arvel makstakse fondivalitsejale fondi valitsemise eest tasu, mis koosneb baasvalitsemistasust (edaspidi valitsemistasu) ja edukustasust. 6.2. Valitsemistasu arvestatakse fondi vara väärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval. Valitsemistasu arvestatakse baasil tegelik päevade arv perioodis jagatud tegelik päevade arv aastas (actual/actual). Valitsemistasule rakendatakse kohaldatavates õigusaktides sätestatud regresseerumise korda. Valitsemistasu määr on toodud prospektis. 6.3. Fondivalitsejal tekib õigus edukustasule, kui fondi osaku puhasväärtuse kumulatiivne kasv ületab sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise kumulatiivset kasvu alates 31. augustist 2019. a. Edukustasu arvestusperiood on aasta . Edukustasu võetakse arvesse fondi osaku 1. jaanuarile järgneva esimese tööpäeva puhasväärtuse kindlaksmääramisel. Edukustasu määr ning arvestamise täpsem kord ja põhimõtted on toodud prospektis.</p>	<p>Fondivalitseja soovib fondi puhul kasutada IFS-iga lisandunud võimalust kehtestada baasvalitsemistasu kõrvale täiendavalt ka edukustasu, mille suurus sõltub võrdlusindeksi ületamise ulatusest. Edukustasu kehtestamisega samaaegselt langeb fondi baasvalitsemistasu määr 2%-lt 1.2%-le aastas, mida lähtuvalt IFS-is sätestatud põhimõtetest täiendavalt vähendatakse.</p>	<p>Edukustasu on fondi jaoks uus tasuliik. Kuigi samaaegselt edukustasu kehtestamisega vähendatakse fondide baasvalitsemistasu määra, võib olukorras, kus fondivalitsejal tekib õigus edukustasule maksimaalses määras, fondi kogukulu olla senisest suurem. Edukustasu kehtestamine on fondivalitseja hinnangul oluline ning võib avaldada mõju investori huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>
<p>6.2. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktis 6.1 nimetatud tasule katta järgmisi kulusid: 6.2.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja -kulud;</p>	<p>6.4. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktis 6.1-6.3 nimetatud tasule katta järgmisi kulusid: 6.4.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja -kulud, sh ka olukorras, kus fondivalitseja due diligence'i tulemuste põhjal otsustab investeringut mitte teha; 6.4.8. fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud;</p>	<p>Fondivalitseja soovib punkti 6.4.5 puhul täpsustada makstavate tasude ja kantavate kulude loetelu – tuues välja asjaolu, et tehingute tegemisega seonduvad nõustamiskulud kantakse ka olukorras, kus fondivalitseja <i>due diligence</i>'i põhjal leiab, et investeringut on fondi arvel mõistlikum mitte teha. Lisaks soovib fondivalitseja fondi arvelt kanda edaspidi ka fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud. Teatud mittenoteeritud instrumentide puhul võib olla vajalik fondi vara õiglase väärtuse määramisel väliste hindajate kasutamine.</p>	<p>Tegemist on fondi arvelt kantavate kulude ja makstavate tasude loetelu täiendamise, millega võib kaasneda fondi jooksvate tasude teatav suurenemine. Nimetatud tasude puhul võib fondivalitseja kanda vajalikke ja mõistlikke tasusid vastavalt teenusepakkuja hinnakirjale, nii et nende eeldatav mõju kogukulule ei ole eeldatavalt siiski märkimisväärne. Kulude loetellu uue kulu lisamine on fondivalitseja hinnangul siiski oluline muudatus ning võib avaldada mõju osakuomanike huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>
<p>6.4. Punktides 6.1 ja 6.2 nimetatud fondi arvel makstavad tasud ja kaetavad kulud, välja arvatud likvideerimiskulud, ei tohi kokku ületada 3% fondi vara aasta keskmisest turuväärtusest.</p>	<p>6.6. Punktides 6.1- 6.4 nimetatud fondi arvel makstavad tasud ja kaetavad kulud, välja arvatud likvideerimiskulud, ei tohi kokku ületada 4% fondi vara aasta keskmisest turuväärtusest.</p>	<p>Seoses edukustasu kehtestamisega võib tekkida olukord, kus senine 3%-ne kogukulude määr saaks takistuseks edukustasu väljamaksmisele. Eelnevast tulenevalt soovib Fondivalitseja suurendada maksimaalse kogukulu määra 3% pealt 4%-le.</p>	<p>Muudatuse tulemusena on fondivalitsejal senisest suuremas ulatuses lubatud kanda fondide arvel kulusid ja maksta tasusid. Valitsemistasule ja edukustasule on ka eraldi sätestatud maksimummäärad ning kolmandatele isikutele makstavad tasud peavad olema vajalikud ja mõistlikud. Eelnevale vaatamata on kogukulude määra suurenemine oluline muudatus ja võib avaldada mõju fondi osakuomanike huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>

LHV Pensionifondi M tingimuste muudatused

Tingimuste kehtiv sõnastus	Tingimuste uus sõnastus	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
<p>3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fond võib investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse kuni 25% fondi vara väärtusest. Aktsiate, aktsiafondide ja aktsiatega sarnaste instrumentidena käsitletakse kohaldatavates õigusaktides ja prospektis sätestatud tingimustele vastavaid instrumente.</p> <p>3.3. Lisaks punktis 3.2 nimetatule võib fondivalitseja fondi vara investeerida investeerimisfondide aktsiatesse, osakutesse või osadesse, kinnisasjadesse, infrastruktuuri objektidesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse, võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.</p>	<p>3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fond eelistab vara investeerimisel rahavoogu pakkuvaid varasid ja võimalusel kohalikku turgu, tehes mh vähemlikviidseid erakapitali- ja kinnisvarainvesteeringuid. Investeeringuid tehakse valdavalt kohalikus valuutas, avatud valuutariski maksimaalne osakaal on 50% fondi vara väärtusest. Fondi vara võib otse aktsiatesse investeerida kuni 75% ulatuses fondi vara väärtusest.</p> <p>3.3. Lisaks punktis 3.2 nimetatule võib fondivalitseja fondi vara investeerida investeerimisfondide, sh aktsiafondide, aktsiatesse, osakutesse või osadesse, kinnisasjadesse, infrastruktuuri objektidesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse ning anda fondi arvel laenu, võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.</p>	<p>Fondivalitseja soovib muuta fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipi, mille kohaselt LHV Pensionifondi M eelistab investeerimisel rahavoogu pakkuvaid varasid ja võimalusel kohalikku turgu, tehes mh vähemlikviidseid erakapitali- ja kinnisvarainvesteeringuid.</p> <p>Fondi puhul on oluliselt suurendatud aktsiatesse investeerimise osakaalu (25% pealt 75%-le) ning aktsiaturgude osakaalule ei ole erinevalt varasemast seatud piirangut.</p>	<p>Senini on fondi vara investeerimispoliitikat defineeritud eelkõige läbi aktsiariski maksimaalse osakaalu, mis võib aga oluliselt kõikuda. Investeerimispoliitika uus sõnastus annab Fondivalitseja hinnangul parema ülevaate fondi investeerimisstrateegiast ning ei rõhuta ülemäära maksimaalse aktsiariski osakaalu, mis võib vastavalt fondijuhi parimale hinnangule oluliselt kõikuda.</p> <p>Fondivalitseja hinnangul võivad muudatused avaldada mõju osakuomanike huvile fondi investeerimise vastu.</p> <p>Tüüpinvestori profiili osas jääb fond jätkuvalt sobivaks investorile, kellel on pensionieani 3-10 aastat.</p>	<p>Oluline</p>

<p>6.1. Fondi arvel makstakse fondivalitsejale fondi valitsemise eest valitsemistasu prospektis sätestatud määras. Valitsemistasule rakendatakse kohaldatavates õigusaktides sätestatud regresseerumise korda. Valitsemistasu arvestatakse baasil tegelik päevade arv perioodis jagatud tegelik päevade arv aastas (actual/actual).</p>	<p>6.1. Fondi arvel makstakse fondivalitsejale fondi valitsemise eest tasu, mis koosneb baasvalitsemistasust (edaspidi valitsemistasu) ja edukustasust. 6.2. Valitsemistasu arvestatakse fondi vara väärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval. Valitsemistasu arvestatakse baasil tegelik päevade arv perioodis jagatud tegelik päevade arv aastas (actual/actual). Valitsemistasule rakendatakse kohaldatavates õigusaktides sätestatud regresseerumise korda. Valitsemistasu määr on toodud prospektis. 6.3. Fondivalitsejal tekib õigus edukustasule, kui fondi osaku puhasväärtuse kumulatiivne kasv ületab sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise kumulatiivset kasvu alates 31. augustist 2019. a. Edukustasu arvestusperiood on aasta. Edukustasu võetakse arvesse fondi osaku 1. jaanuarile järgneva esimese tööpäeva puhasväärtuse kindlaksmääramisel. Edukustasu määr ning arvestamise täpsem kord ja põhimõtted on toodud prospektis.</p>	<p>Fondivalitseja soovib fondi puhul kasutada IFS-iga lisandunud võimalust kehtestada baasvalitsemistasu kõrvale täiendavalt ka edukustasu, mille suurus sõltub võrdlusindeksi ületamise ulatusest. Edukustasu kehtestamisega samaaegselt langeb fondi baasvalitsemistasu määr 2%-lt 1.2%-le aastas, mida lähtuvalt IFS-is sätestatud põhimõtetest täiendavalt vähendatakse.</p>	<p>Edukustasu on fondi jaoks uus tasuliik. Kuigi samaaegselt edukustasu kehtestamisega vähendatakse fondide baasvalitsemistasu määra, võib olukorras, kus fondivalitsejal tekib õigus edukustasule maksimaalses määras, fondi kogukulu olla senisest suurem. Edukustasu kehtestamine on fondivalitseja hinnangul oluline ning võib avaldada mõju investori huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>
<p>6.2. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktis 6.1 nimetatud tasule katta järgmisi kulusid: 6.2.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja -kulud;</p>	<p>6.4. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktis 6.1 - 6.3 nimetatud tasule katta järgmisi kulusid: 6.4.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja -kulud, sh ka olukorras, kus fondivalitseja due diligence'i tulemuste põhjal otsustab investeerimist mitte teha; 6.4.8. fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud;</p>	<p>Fondivalitseja soovib punkti 6.4.5 puhul täpsustada makstavate tasude ja kantavate kulude loetelu – tuues välja asjaolu, et tehingute tegemisega seonduvad nõustamiskulud kantakse ka olukorras, kus fondivalitseja <i>due diligence</i>'i põhjal leiab, et investeerimist on fondi arvel mõistlikum mitte teha. Lisaks soovib fondivalitseja fondi arvelt kanda edaspidi ka fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud. Teatud mittenoteeritud instrumentide puhul võib olla vajalik fondi vara õiglase väärtuse määramisel väliste hindajate kasutamine.</p>	<p>Tegemist on fondi arvelt kantavate kulude ja makstavate tasude loetelu täiendamise, millega võib kaasna fondi jooksvate tasude teatav suurenemine. Nimetatud tasude puhul võib fondivalitseja kanda vajalikke ja mõistlikke tasusid vastavalt teenusepakkuja hinnakirjale, nii et nende eeldatav mõju kogukulule ei ole eeldatavalt siiski märkimisväärne. Kulude loetellu uue kulu lisamine on fondivalitseja hinnangul siiski oluline muudatus ning võib avaldada mõju osakuomanike huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>
<p>6.4. Punktides 6.1 ja 6.2 nimetatud fondi arvel makstavad tasud ja kaetavad kulud, välja arvatud likvideerimiskulud, ei tohi kokku ületada 3% fondi vara aasta keskmisest turuväärtusest.</p>	<p>6.6. Punktides 6.1 - 6.4 nimetatud fondi arvel makstavad tasud ja kaetavad kulud, välja arvatud likvideerimiskulud, ei tohi kokku ületada 4% fondi vara aasta keskmisest turuväärtusest.</p>	<p>Seoses edukustasu kehtestamisega võib tekkida olukord, kus senine 3%-ne kogukulude määr saaks takistuseks edukustasu väljamaksmisele. Eelnevast tulenevalt soovib Fondivalitseja suurendada maksimaalse kogukulu määra 3% pealt 4%-le.</p>	<p>Muudatuse tulemusena on fondivalitsejal senisest suuremas ulatuses lubatud kanda fondide arvel kulusid ja maksta tasusid. Valitsemistasule ja edukustasule on ka eraldi sätestatud maksimummäärad ning kolmandatele isikutele makstavad tasud peavad olema vajalikud ja mõistlikud. Eelnevale vaatamata on kogukulude määra suurenemine oluline muudatus ja võib avaldada mõju fondi osakuomanike huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>

LHV Pensionifondi S tingimuste muudatused

Tingimuste kehtiv sõnastus	Tingimuste uus sõnastus	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
3.3. Lisaks punktis 3.2 nimetatule võib fondivalitseja fondi vara investeerida rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide aktsiatesse, osakutesse või osadesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse, võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.	3.3. Lisaks punktis 3.2 nimetatule võib fondivalitseja fondi vara investeerida rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide aktsiatesse, osakutesse või osadesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse ning anda fondi arvel laenu, võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.	Fondivalitseja soovib LHV Pensionifondi S puhul kasutada IFS-i muutmisega lisandunud võimalust anda fondi arvel laenu.	Uue instrumendi liigi lisamine on fondivalitseja hinnangul oluline muudatus ning võib avaldada mõju investori huvile fondi investeerimise vastu.	Oluline
6.2. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktis 6.1 nimetatud tasule katta järgmisi kulusid: 6.2.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja -kulud;	6.2. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktis 6.1 nimetatud tasule katta järgmisi kulusid: 6.2.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja -kulud sh ka olukorras, kus fondivalitseja due diligence'i tulemuste põhjal otsustab investeringut mitte teha; 6.2.8. fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud;	Fondivalitseja soovib punkti 6.2.5 puhul täpsustada makstavate tasude ja kantavate kulude loetelu – tuues välja asjaolu, et tehingute tegemisega seonduvad nõustamiskulud kantakse ka olukorras, kus fondivalitseja <i>due diligence</i> 'i põhjal leiab, et investeringut on fondi arvel mõistlikum mitte teha. Lisaks soovib fondivalitseja fondi arvelt kanda edaspidi ka fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud. Teatud mittenoteeritud instrumentide puhul võib olla vajalik fondi vara õiglase väärtuse määramisel väliste hindajate kasutamine.	Tegemist on fondi arvelt kantavate kulude ja makstavate tasude loetelu täiendamisega, millega võib kaasneda fondi jooksvate tasude teatav suurenemine. Nimetatud tasude puhul võib fondivalitseja kanda vajalikke ja mõistlikke tasusid vastavalt teenusepakkuja hinnakirjale, nii et nende eeldatav mõju kogukulule ei ole eeldatavalt siiski märkimisväärne. Kulude loetelu uue kulu lisamine on fondivalitseja hinnangul siiski oluline muudatus ning võib avaldada mõju osakuomanike huvile fondi investeerimise vastu.	Oluline

LHV Pensionifondi XS tingimuste muudatused

Tingimuste kehtiv sõnastus	Tingimuste uus sõnastus	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus

<p>3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse.</p> <p>3.3. Fondivalitseja võib fondi vara investeerida võlakirjadesse, investeerimisfondide aktsiatesse, osakutesse või osadesse, rahaturuinstrumentidesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse, võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.</p>	<p>3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fond investeerib vähemalt 90% vara väärtusest kohaldatavates õigusaktides nõutava reitinguga võlakirjadesse, reguleeritud turul kaubeldavatesse rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, peamiselt eelnimetatud varadesse investeerivate teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, tuletisinstrumentidesse, mille alusvaraks on eelnimetatud vara või võlakirja- või muud finantsindeksid, intressimäärad valuuta või valuutakursid.</p> <p>3.3. Fondivalitseja võib fondi vara investeerida lisaks ka muudesse võlakirjadesse, aktsiatesse, investeerimisfondide, sh aktsia- ja kinnisvarafondide aktsiatesse, osakutesse või osadesse, kinnisasjadesse, rahaturuinstrumentidesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse ning anda fondi arvel laenu, võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.</p>	<p>Fondivalitseja soovib kasutada IFS-i muudatusega lisandunud võimalust investeerida osa LHV Pensionifondi XS varast kinnisvara- ja aktsiaturgudele.</p> <p>Aktsia- ja kinnisvarainvesteeringud kasutaksid sama limiiti, mida reitinguta või alla investeerimisjärgu krediidireitinguga võlakirjad. Seega osakaal, mille ulatuses fondi vara on riskantsematesse varadesse lubatud investeerida, ei muutu ning on jätkuvalt 10%. Lisandub ka võimalus anda fondi arvelt laenu.</p>	<p>Fondi lubatud instrumentide loetelu täieneb ning edaspidi on lubatud ka aktsia- ja kinnisvarariski kandvad investeeringud ning laenu võtmine. Uute instrumendi liikide lisandumine on fondivalitseja hinnangul oluline muudatus ja võib avaldada mõju investori huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>
<p>6.2. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktis 6.1 nimetatud tasule katta järgmisi kulusid:</p> <p>6.2.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja -kulud;</p>	<p>6.2. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktis 6.1 nimetatud tasule katta järgmisi kulusid:</p> <p>6.2.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja -kulud, sh ka olukorras, kus fondivalitseja due diligence'i tulemuste põhjal otsustab investeeringut mitte teha;</p> <p>6.2.8. fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud;</p>	<p>Fondivalitseja soovib punkti 6.2.5 puhul täpsustada makstavate tasude ja kantavate kulude loetelu – tuues välja asjaolu, et tehingute tegemisega seonduvad nõustamiskulud kantakse ka olukorras, kus fondivalitseja <i>due diligence</i>'i põhjal leiab, et investeeringut on fondi arvel mõistlikum mitte teha. Lisaks soovib fondivalitseja fondi arvelt kanda edaspidi ka fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud. Teatud mittenoteeritud instrumentide puhul võib olla vajalik fondi vara õiglase väärtuse määramisel väliste hindajate kasutamine.</p>	<p>Tegemist on fondi arvelt kantavate kulude ja makstavate tasude loetelu täiendamise, millelega võib kaasneda fondi jooksvate tasude teatav suurenemine. Nimetatud tasude puhul võib fondivalitseja kanda vajalikke ja mõistlikke tasusid vastavalt teenusepakkuja hinnakirjale, nii et nende eeldatav mõju kogukulule ei ole eeldatavalt siiski märkimisväärne. Kulude loetellu uue kulu lisamine on fondivalitseja hinnangul siiski oluline muudatus ning võib avaldada mõju osakuomanike huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>

Fondide prospekti muudatused

Prospekti kehtiv sõnastus	Prospekti uus sõnastus	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
---------------------------	------------------------	--	---------------------------------------	--------------------

<p>5.9. Fondivalitsete eelistab teha otseinvesteeringuid, vältimaks erinevate varahaldurite tasude akumuleerumist ja fondide arvel tasumist. Sõltuvalt sihtriigist või varaklassist on siiski otstarbekas investeerimise tegemine läbi vastava valdkonna või jurisdiktsiooni spetsiifiliste investeerimisfondide, kuna sellise spetsiifilise teabe ja kogemuse ülesehitamine fondivalitsetes oleks ebaotstarbekas. Fondivalitsete teostab põhjaliku taustaanalüüsi sobivate investeerimisfondide ja teenusepakkujate valimiseks ning räägib investeerimise tegemisel läbi fondi jaoks võimalikult soodsad tingimused. Teistesse investeerimisfondidesse investeeritakse vähem kui 30% fondi varadest.</p>	<p>5.9. Fondivalitsete eelistab teha otseinvesteeringuid, vältimaks erinevate varahaldurite tasude akumuleerumist ja fondide arvel tasumist. Sõltuvalt sihtriigist või varaklassist on siiski otstarbekas investeerimise tegemine läbi vastava valdkonna või jurisdiktsiooni spetsiifiliste investeerimisfondide, kuna sellise spetsiifilise teabe ja kogemuse ülesehitamine fondivalitsetes oleks ebaotstarbekas. Fondivalitsete teostab põhjaliku taustaanalüüsi sobivate investeerimisfondide ja teenusepakkujate valimiseks ning räägib investeerimise tegemisel läbi fondi jaoks võimalikult soodsad tingimused.</p>	<p>Fondivalitsete eelistab jätkuvalt otseinvesteeringuid, ent teatud olukordades võib olla läbi teiste investeerimisfondide investeerimine mõistlikum. Senini kehtinud 30% osakaal ei pruugi olla fondide jaoks piisav, kuna piirangu alla lähevad nii reguleeritud turul kaubeldavad indeksfondid kui ka era- ja riskikapitali ning kinnisvarafondid.</p>	<p>Kuigi fondivalitsete valib osakuomaniku jaoks soodsamate tingimustega fondid ning räägib võimalusel teise fondi fondivalitsetega tingimused läbi, võib fondide maksimaalse osakaalu suurenemine avaldada mõju fondi jooksvate tasude suurusele ja seeläbi investori saadavale tulule. Fondivalitsete hinnangul on tegemist olulise muudatusega, mis võib avaldada mõju investori huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>
<p>N/A</p>	<p>6.2.3. Fondide vara võib investeerida teistesse investeerimisfondidesse, mille osakud või aktsiad on võetud kauplemisele punktis 6.2.1 nimetatud reguleeritud turul.</p>	<p>Tegemist on täpsustusega, et reguleeritud turul kaubeldavad fondid ei kasuta kinniste ja mitteavalike fondide limiiti. Muudatus tingimustesse on tehtud lähtuvalt samasisulisest täpsustusest IFS-is.</p>	<p>Tegemist on ETF-ide osas kohalduvate piirangute täpsustamisega. Fondivalitsete hinnangul ei avalda muudatus investoritele olulist mõju ega vähenda nende huvi fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Ei ole oluline.</p>
<p>6.3.1. fondid võivad investeerida kuni 30% oma vara väärtusest väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, mis ei vasta punktis 6.2.1 nimetatud tingimustele;</p>	<p>6.3.1. fondid LHV Eesti, LHV L, LHV M ja LHV S võivad investeerida kuni 50% ning LHV XL ja LHV XS kuni 30% oma vara väärtusest väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, mis ei vasta punktis 6.2.1 nimetatud tingimustele;</p>	<p>Fondivalitsete soovib LHV Pensionifondi Eesti, LHV Pensionifondi L, LHV Pensionifondi M ja LHV Pensionifondi S puhul kasutada seadusega lubatud maksimaalset limiiti turuvälistes väärtpaberitesse investeerimisel. Piirangu määr toetab iga fondi puhul tema investeerimispoliitikat.</p>	<p>LHV Pensionifondi Eesti, LHV Pensionifondi L, LHV Pensionifondi M ja LHV Pensionifondi S puhul on tegemist turuväliste väärtpaberite maksimaalse osakaalu olulise suurenemisega, mis väljendub ka nimetatud fondide investeerimispoliitikas. Fondivalitsete hinnangul on tegemist olulise muudatusega, mis võib avaldada mõju fondi investori huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>
<p>6.3.3. fondid võivad investeerida kuni 30% oma vara väärtusest teistesse investeerimisfondidesse, mis ei vasta punktis 6.2.3 nimetatud tingimustele, kui selliste fondide osakute või aktsiate väärtuse saab kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna või muu asjakohase hindamissüsteemi alusel;</p>	<p>6.3.3. fondid LHV Eesti, LHV L, LHV M ja LHV S võivad investeerida kuni 50% ning LHV XL ja LHV XS kuni 30% oma vara väärtusest teistesse investeerimisfondidesse, mis ei vasta punktides 6.2.3 ja 6.2.4 nimetatud tingimustele, kui selliste fondide osakute või aktsiate väärtuse saab kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna või muu asjakohase hindamissüsteemi alusel;</p>	<p>Fondivalitsete soovib LHV Pensionifondi Eesti, LHV Pensionifondi L, LHV Pensionifondi M ja LHV Pensionifondi S puhul kasutada seadusega lubatud maksimaalset limiiti kinnistesse ja mitteavalikesse fondidesse investeerimisel. Piirangu määr toetab iga fondi puhul tema investeerimispoliitikat.</p>	<p>LHV Pensionifondi Eesti, LHV Pensionifondi L, LHV Pensionifondi M ja LHV Pensionifondi S puhul on tegemist kinniste ja mitteavalike fondide maksimaalse osakaalu olulise suurenemisega, mis väljendub ka nimetatud fondide investeerimispoliitikas. Fondivalitsete hinnangul on tegemist olulise muudatusega, mis võib avaldada mõju fondi investori huvile fondi investeerimise vastu.</p>	<p>Oluline</p>
<p>6.3.4. LHV Eesti, LHV XL, LHV L, LHV M ja LHV S võivad investeerida kuni 10% oma vara väärtusest kinnisasjadesse. Kinnisasjade, kinnisasjadesse investeeriva teise investeerimisfondi või muu äriühingu osakute, aktsiate või muude väärtpaberite, mille hind või millest saadav tulu sõltub otseselt või kaudselt kinnisvara hinnast või selle muutustest, väärtus</p>	<p>6.3.4. LHV Eesti, LHV L ja LHV M võivad investeerida kuni 40%, LHV XL kuni 30%, LHV S kuni 25% ja LHV XS kuni 10% oma vara väärtusest kinnisasjadesse, kinnisasjadesse investeerivate teiste investeerimisfondide või muude äriühingute osakutesse, aktsiatesse või muudesse väärtpaberitesse, mille hind või millest saadav tulu sõltub otseselt või kaudselt kinnisvara hinnast või</p>	<p>Lähtuvalt IFS-is tehtud muudatusest soovib fondivalitsete eemaldada fondi prospektist otse kinnisasjadesse investeerimise piirangu – 10%. Kinnisvarariski maksimaalne osakaal muutub 2 fondi puhul: a) LHV Pensionifondi XL puhul väheneb 40% pealt 30%-le; b) LHV Pensionifondi XS puhul suureneb 0% pealt</p>	<p>Edaspidi on fondivalitsetel lubatud kogu maksimaalse kinnisvarariski osakaalu ulatuses (fonditi erinev) investeerimise teha ka otse kinnisasjadesse. Kinnisvarariski osakaal tervikuna siiski ei suurene, v.a LHV Pensionifondi XS puhul (olulisus tuleneb investeerimispoliitika muutmisest ning täiendava varaklassi</p>	<p>Eraldivõetuna ei ole oluline.</p>

kokku ei või moodustada rohkem kui 40% LHV Eesti, LHV XL, LHV L ja LHV M vara väärtusest ning rohkem kui 25% LHV S vara väärtusest. Fondi arvel võib omandada ka esemeid, mis on vajalikud vastava fondi poolt omandatud või omandatavate kinnisasjade haldamiseks.	selles muutustest. Fondi arvel võib omandada ka esemeid, mis on vajalikud vastava fondi poolt omandatud või omandatavate kinnisasjade haldamiseks.	10%-le.	lisandumisest ning on käsitletud tingimuste analüüsis). Fondivalitseja hinnangul on tegemist üksiku investeerimispiirangu muutmisega, mis eraldivõetuna ei ole oluline, ega mõjuta fondi investorite huvi fondi investeerimise vastu.	
6.4.7. Ühe kinnisasja soetusväärtus ei või omandamise ajal ületada 10% LHV Eesti, LHV XL, LHV L, LHV M ega LHV S vara väärtusest, seda ka juhul, kui fondi vara investeeritakse kinnisasjadesse teise investeerimisfondi või äriühingu kaudu.	6.4.7. Ühe kinnisasja soetusväärtus ei või omandamise ajal ületada 10% LHV Eesti, LHV XL, LHV L, LHV M, LHV S ega LHV XS vara väärtusest, seda ka juhul, kui fondi vara investeeritakse kinnisasjadesse teise investeerimisfondi või äriühingu kaudu.	LHV Pensionifondi XS puhul on täpsustatud ühe kinnisasja maksimaalset soetusmaksumust fondi vara väärtuse suhtes. Muudatus on tehtud lähtuvalt LHV Pensionifondi XS investeerimispoliitika muutumisest.	Tegemist on ühe investeerimispiirangu muutmisega, mis eraldivõetuna ei ole oluline ega mõjuta fondi investorite huvi fondi investeerimise vastu.	Eraldivõetuna ei ole oluline
6.5.6. Fondi arvel võib võtta lühiajalise tähtajaga laenu kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest.	6.5.6. Fondi arvel võib võtta laenu kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest. Fondide LHV L, LHV M, LHV S ja LHV XS puhul võib võtta üksnes lühiajalise tähtajaga laenu.	Fondivalitseja soovib LHV Pensionifond Eesti ning LHV Pensionifond XL puhul kasutada seaduses sätestatud võimalust fondi arvel pikaajalist laenu võtta.	Pikaajalise laenu võtmine võimaldab fondi investoritele täiendava tulu teenimist. Võttes arvesse laenu võtmisele kohalduvat maksimummäära, ei avalda muudatus ka olulist mõju pensionifondi maksejõuetuse riski suurenemisele. Muudatus loeb fondivalitseja siiski oluliseks. Fondide, mille puhul pikaajalise laenu võtmise võimalus lisandub, võib muudatus avaldada mõju investorite huvile vastavatesse fondidesse investeerimise vastu.	Oluline
6.5.7. Fondi arvel ei tohi anda laenu ega võtta käendusega, tagatise andmisega või muul viisil kohustusi kolmandate isikute ees. See ei välista väärtapaberite, rahaturuinstrumentide või muu finantsvara omandamist, mille eest ei ole täielikult tasutud, sealhulgas optioonide kirjutamine, forwardite või futuuride ost või müük.	6.5.7. Fondi arvel võib kuni 10% ulatuses kokku anda laenu isikutele, kelle emiteeritud võlakirjadesse on fondil lubatud investeerida.	Fondivalitseja soovib fondide puhul kasutada IFS-i muudatusega lisandunud võimalust fondi arvel laenu anda. Sellest tulenevalt on laenu andmine välja toodud iga fondi lubatud instrumentide loetelus.	Laenu andmine ei ole fondide jaoks varasemalt lubatud olnud. Täiendava instrumendi lisamine on fondivalitseja hinnangul oluline ja võib mõjutada fondi investorite huvi fondi investeerimise vastu.	Oluline
11.1.2. Fondide valitsemistasu määrad on järgnevad: Fond Valitsemistasu aastane määr LHV Eesti 2% LHV XL 2% LHV L 2% LHV M 1,6% LHV S 1,2% LHV XS 0,9%	11.1.2. Fondide valitsemistasu määrad on järgnevad: Fond Valitsemistasu aastane määr LHV Eesti 1,2% LHV XL 1,2% LHV L 1,2% LHV M 1,2% LHV S 1,2% LHV XS 0,9%	Lähtuvalt IFS-is sätestatud uutest maksimumpiirangutest vähendab fondivalitseja baastasude maksimummäära.	Tasu vähendamine on osakuomaniku jaoks soodustava mõjuga muudatus.	Soodustava mõjuga
11.1.3. Valitsemistasu määra vähendav kordaja arvutatakse kord aastas fondivalitseja valitsetavate kohustuslike pensionifondide 1. jaanuarile järgneva teise tööpäeva vara väärtuse seisuga ning kordajat rakendatakse alates vastava aasta 1. veebruarist. Valitsemistasu määra vähendav kordaja määratakse täpsusega kaks kohta peale koma. Kohaldatav valitsemistasu määr on toodud fondivalitseja veebilehel.	11.1.3. Valitsemistasu määra vähendav kordaja arvutatakse kord aastas fondivalitseja valitsetavate kohustuslike pensionifondide, mille valitsemistasu määr ületab prospekti kohaselt 0,4%, 1. jaanuarile järgneva teise tööpäeva vara väärtuse seisuga ning kordajat rakendatakse alates vastava aasta 1. veebruarist. Valitsemistasu määra vähendav kordaja määratakse täpsusega kaks kohta peale koma. Kohaldatav valitsemistasu	Valitsemistasu määra vähendava kordaja arvutamise sätteid on muudetud, lähtuvalt IFS-is tehtud muudatustest. Muudatus võimaldab vähendamisel fondivalitseja valitsetavate pensionifondide mahu kindlaksmääramisel mitte arvesse võtta neid fondide, mille tasu on prospektijärgselt (enne vähendamist) 0,4% või vähem.	Valitsemistasude vähendamise osas on lisaks nimetatud muudatusele leidnud aset ka teisi muudatusi, mis kokkuvõttes toovad investorite jaoks kaasa soodsama kohaldatava tasumäära. Fondivalitseja hinnangul ei ole tegemist olulise muudatusega ning see ei avalda eeldatavasti negatiivset mõju investorite huvile fondi investeerimise vastu.	Väheoluline

	määr on toodud fondivalitseja veebilehel.			
N/A	<p>11.2. Edukustasu</p> <p>11.2.1. Fondide arvelt makstakse fondivalitsejale edukustasu punktis 11.2.3 sätestatud määras. Fondivalitsejal tekib õigus edukustasule, kui vastava fondi osaku puhasväärtuse kumulatiivne kasv ületab sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise kumulatiivset kasvu alates 31.08.2019.</p> <p>11.2.2. Edukustasu arvestatakse kord aastas. Arvestusperiood on aasta, alguskuupäeva ja lõpukuupäevaga 31. detsember, v.a esimene arvestusperiood, mille pikkuseks on 4 kuud. Edukustasu võetakse arvesse kohustusliku pensionifondi osaku 1. jaanuarile järgneva esimese tööpäeva puhasväärtuse kindlaksmääramisel.</p> <p>11.2.3. Fondide edukustasu määrad on järgnevad:</p> <p>Fond Edukustasu määr</p> <p>LHV Eesti 20% võrdlusindeksi tootlust ületavalt osalt; kuni 2% fondi vara väärtusest</p> <p>LHV XL 20% võrdlusindeksi tootlust ületavalt osalt; kuni 2% fondi vara väärtusest</p> <p>LHV L 20% võrdlusindeksi tootlust ületavalt osalt; kuni 2% fondi vara väärtusest</p> <p>LHV M 20% võrdlusindeksi tootlust ületavalt osalt; kuni 2% fondi vara väärtusest</p> <p>LHV S puudub</p> <p>LHV XS puudub</p> <p>11.2.4. Edukustasu arvutamiseks koostab fondivalitseja fondi osaku puhasväärtuse muutuse indeksi (edaspidi puhasväärtuse indeks) ja sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise muutuse indeksi (edaspidi võrdlusindeks), võrdsustades nende indeksite väärtuste alguspunktid 2019. aasta 31. augustiga. Võrdlusindeksi koostab fondivalitseja AS-i Pensionikeskus poolt avaldatud andmete põhjal.</p> <p>11.2.5. Kui edukustasu arvestusperioodi alguskuupäeva puhasväärtuse indeksi väärtus on väiksem kui selle pensionifondi viimase kümne aasta 31. detsembri suurim puhasväärtuse indeksi väärtus, millelt on edukustasu makstud, võetakse edukustasu arvestamisel alguskuupäeva puhasväärtuse indeksi väärtuseks viimane.</p> <p>11.2.6. Kui puhasväärtuse indeksi väärtuse suhtelise muutuse ja võrdlusindeksi väärtuse suhtelise muutuse positiivsest vahest arvatud edukustasu on suurem kui 2% fondi vara</p>	<p>Fondivalitseja soovib fondi puhul kasutada IFS-iga lisandunud võimalust kehtestada baasvalitsemistasu kõrvale täiendavalt ka edukustasu, mille suurus sõltub võrdlusindeksi ületamise ulatusest. Edukustasu kehtestamisega samaaegselt langeb fondide, mille tingimustega edukustasu kehtestatakse, baasvalitsemistasu määr 2%-lt 1.2%-le aastas, mida lähtuvalt IFS-is sätestatud põhimõtetest täiendavalt vähendatakse. Edukustasu võtmise põhimõtted on samad nagu IFS-is sätestatud.</p>	<p>Edukustasu on fondi jaoks uus tasuliik. Kuigi samaaegselt edukustasu kehtestamisega vähendatakse fondide baasvalitsemistasu määra, võib olukorras, kus fondivalitsejal tekib õigus edukustasule maksimaalses määras, fondi kogukulu olla senisest suurem. Edukustasu kehtestamine on fondivalitseja hinnangul oluline ning võib avaldada mõju investori huvile fondi investeerimise vastu.</p>	Oluline

	<p>väärtusest arvab fondivalitseja fondi järgmiste perioodide edukustasu arvutamisel puhasväärtuse indeksi vastavast väärtusest selle osa, millelt edukustasu piirmäära rakendumise tõttu ei makstud.</p> <p>11.2.7. Kui edukustasu arvestusperioodi alguskuupäeval on puhasväärtuse indeksi väärtus väiksem võrdlusindeksi väärtusest, arvutatakse edukustasu suurus puhasväärtuse indeksi lõpukuupäeva väärtuse ja võrdlusindeksi alguskuupäeva väärtuse suhtelise muutuse ja võrdlusindeksi väärtuse suhtelise muutuse positiivsest vahest.</p>			
--	--	--	--	--