

Lisa 1

Investeeringispoliitika võrdlus

Käesoleva dokumendi otstarbeks on pakkuda LHV Täiendava Pensionifondi (ühendav fond) ja LHV Pensionifondi Intress Pluss (ühendatav fond) investeeringistrateegia ja -poliitika üldistatud võrdlust. Käesolev võrdlus ei paku täielikku ning igakülgset ülevaadet kõigist LHV Pensionifondile Intress Pluss ja LHV Täiendavale Pensionifondile kehtivatest investeeringupiirangutest. Käesolev võrdlus tugineb tervikuna ühinemise jõustumise kuupäeval eeldatavasti kehtivatele fondi tingimustele ja prospektidele ning LHV Pensionifondi Intress Pluss osakuomanikel on soovitatav hoolikalt tutvuda LHV Täiendava Pensionifondi tingimuste ning prospektiga.

Teema	LHV Pensionifond Intress Pluss	LHV Täiendav Pensionifond	Peamised erinevused
Investeeringisstrateegia	<p>Fondi tegevuse eesmärgiks on Fondi osakuomanikele (edaspidi Osakuomanik) võimaluse pakkumine raha säästmiseks ja investeeringuks Osakuomaniku tulevaseks pensionipõlveks.</p> <p>Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on riski hajutamise põhimõttel Osakuomanike vara väärtuse säilitamine ja pikaajaline kasvatamine, investeeringutes peamiselt erinevatesse võla- ja rahaturuinstrumentidesse.</p> <p>Fondi investeeringispoliitika aluseks on Osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline kasvatamine ja investeeringu väärtuse vähenemise vältimine.</p> <p>Fondi vara investeeringul lähtutakse Fondi tegevuse eesmärgist, Osakuomanike huvidest, heast tavast ning õigusaktides ja Tingimustes sätestatud piirangutest.</p> <p>Fondivalitseja investeerib Fondi vara kuni 100% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest võlainstrumentidesse või muudesse samaväärsetesse investeeringuriski kandvatesse väärtepaberitesse hajutatult üle kogu maailma, arvestades seejuures kõiki õigusaktides sätestatud ning Tingimustega kehtestatud investeeringupiiranguid.</p>	<p>Fondi investeeringutegevuse eesmärk on riski hajutamise põhimõttel Fondi vara väärtuse pikaajaline kasvatamine, mis saavutatakse investeeringutes erinevatesse globaalsetesse instrumentidesse. Fondi vara investeerib Fondivalitseja. Fondivalitseja ei garanteeri Osakuomanikele Fondi tehtud investeeringu tulusust.</p> <p>Fondi investeeringispoliitika põhiprintsiidid</p> <p>Fondi investeeringispoliitika põhiprintsiip on Osakuomanike kapitalipaigutuse väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine. Fondi vara investeeringul lähtutakse Fondi tegevuse eesmärgist, Osakuomanike huvidest, headest tavadest ning õigusaktides ja Tingimustes sätestatud piirangutest. Maksimaalse kasvu tagamiseks hoitakse aktsiate ja aktsiasse investeerivate fondide osakaalu 75% lähedal Fondi aktive turuväärtusest. Juhul, kui Fondivalitseja peab mõistlikuks Osakuomanike huvides hoida aktsiate ja aktsiasse investeerivate fondide osakaalu madalamal, võib selliste investeeringute osakaal olla oluliselt alla 75%.</p> <p>Investeeringud eri liiki varadesse ja spetsialiseerumine</p> <p>Fondi depositeerimiseks avatud arvelduskontol oleva raha osakaalu Fondi aktive turuväärtusest (edaspidi Fondi vara turuväärtusest) hoitakse tavaliselt tasemel, mis on vajalik Fondi tegevusega seotud jooksvate kulude katmiseks ning vajaliku likviidsuse tagamiseks.</p> <p>Erinevate varade, emitentide, regioonide või majandusharude omavahelised osakaalud Fondi varas otsustab Fondivalitseja, järgides seejuures kehtivaid investeeringupiiranguid ning Fondi investeeringispoliitika põhiprintsiipe.</p> <p>Pikaajalise tootluse tõstmiseks investeeritakse oluline osa Fondi varast aktsiasse. Lühiajalise stabiilsuse tagamiseks investeeritakse osa Fondi varast võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse ja fikseeritud kasvukuga instrumentidesse.</p> <p>4.2. Fondi vara võib investeerida aktsiasse kuni 95% ulatuses Fondi vara turuväärtusest. Aktsiasse tehtud investeeringuks loetakse ka investeeringuid aktsiasse investeerivatest investeeringufondidest ja indeksaktsiasse.</p>	<p>LHV Pensionifondi Intress Pluss osakuomanike jaoks toob ühinemine kaasa fondi investeeringistrateegia olulise muudatuse. Kui LHV Täiendav Pensionifond võib aktsiasse investeerida kuni 95% fondi varast, siis LHV Pensionifondi Intress Pluss vara aktsiaturgudele investeerida ei ole lubatud. LHV Pensionifondi Intress Pluss vara investeeritakse valdavalt võlainstrumentidesse.</p> <p>Samuti ei ole LHV Pensionifondi Intress Pluss puhul nähtud ette piirangut raha hoidmisele, aga LHV Täiendava Pensionifondi puhul hoitakse tingimuste kohaselt fondi depoopangas avatud arvelduskontol hoitava raha osakaalu tavaliselt tasemel, mis on vajalik vastava fondi tegevusega seotud jooksvate kulude katmiseks ning vajaliku likviidsuse tagamiseks.</p>
Tööstusharu põhine spetsialiseerumine	<p>Fondivalitseja ei ole Fondi vara investeeringul spetsialiseerunud majandusharude või piirkondade järgi. Fondi investeeringud võivad olla nomineeritud erinevates valuutades arvestades õigusaktidest ja Tingimustest tulenevaid piiranguid.</p>	<p>Fondivalitseja ei ole Fondi vara investeeringul spetsialiseerunud majandusharude või piirkondade järgi. Fondi investeeringud võivad olla nomineeritud erinevates valuutades arvestades õigusaktidest ja Tingimustest tulenevaid piiranguid.</p>	<p>Fondide ühendamise tööstusharupõhise spetsialiseerumise osas LHV Pensionifondi Intress Pluss osakuomanike jaoks muudatust kaasa ei too.</p>

<p>Diskretsioon</p>	<p>Fondi vara täpse jagunemise erinevate investeerimisobjektide vahel otsustab Fondivalitseja Fondi igapäevase juhtimise käigus, sealhulgas otsustab Fondivalitseja erinevate investeerimisobjektide, emitentide, regioonide või majandusharude omavahelised osakaalud Fondi varas, järgides seejuures kehtivaid investeerimispiiranguid ning Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipe.</p>	<p>Fondivalitseja rakendab Fondi vara investeerimisel aktiivset investeerimisstrateegiat, otsustades Fondi vara täpse jagunemise erinevate varaklasside ja investeerimisobjektide vahel igapäevase juhtimise käigus. Sõltuvalt turuolukorrast võib Fondi vara jaotus erinevate varaklasside ja instrumentide vahel erineda oluliselt.</p>	<p><i>Ühinemises osalevate fondide juhtimisstiil ei ole oluliselt erinev ning mõlema fondi puhul kasutatakse aktiivset investeerimisstrateegiat.</i></p>
<p>Põhilised varaklassid</p>	<p>4.1.1.1. krediidasutuste hoiustesse; 4.1.1.2. järgmistesse väärtpaberitesse väärtpaberituru seaduse mõistes: 4.1.1.2.1. võlakirjadesse, vahetusvõlakirjadesse või muudesse emiteeritud ja kaubeldavatesse võlakohustustesse, mis ei ole rahaturuinstrumentid (edaspidi Võlakirjad); 4.1.1.2.2. märkimisõigustesse või muudesse kaubeldavatesse õigustesse, mis annavad õiguse Võlakirju omandada (edaspidi Märkimisõigus); 4.1.1.2.3. lühiajalistesse, madala krediidiriskiga emitendi poolt emiteeritud ning üldjuhul rahaturul kaubeldavatesse, likviidsetesse, õigusaktide kohaselt rahaturuinstrumentidina käsitletavatesse võlakohustustesse (edaspidi Rahaturuinstrumentid); 4.1.1.2.4. kaubeldavatesse väärtpaberi hoidmistunnistustesse (edaspidi Hoidmistunnistus); edaspidi Võlakirjad, Rahaturuinstrumentid, Märkimisõigused, Hoidmistunnistused koos nimetatuna Väärtpaberid). 4.1.1.3. investeerimisfondide osakutesse ja aktsiatesse, mis investeerivad oma vara valdavalt Väärtpaberitesse, krediidasutuste hoiustesse ja tuletisinstrumentidesse (edaspidi Investeerimisfond või fond); 4.1.1.4. tuletisinstrumentidesse, mis on Tingimustes sätestatud tingimustele vastavad tuletis-väärtpaberid ja tuletislepingud (edaspidi Tuletisinstrument); 4.1.1.5. Euroopa Majanduspiirkonna (edaspidi EEA) lepinguriigi krediidasutuse poolt kestvalt või korduvalt emiteeritavatesse mittekapitaliväärtpaberitesse (edaspidi Pandikirjad).</p>	<p>4.1. Fondi vara võib investeerida: 4.1.1. aktsiatesse või muudesse samaväärsetesse kaubeldavatesse õigustesse; 4.1.2. võlakirjadesse, vahetusvõlakirjadesse või muudesse emiteeritud ja kaubeldavatesse võlakohustustesse; 4.1.3. märkimisõigustesse või muudesse kaubeldavatesse õigustesse, mis annavad õiguse omandada punktides 4.1.1-4.1.2 nimetatud väärtpabereid; 4.1.4. investeerimisfondi aktsiatesse ja osakutesse; 4.1.5. emiteeritud võlakohustustesse tähtajaga kuni üks aasta, millega tavaliselt kaubeldakse rahaturul (rahaturuinstrumentidesse); 4.1.6. tuletisinstrumentidesse; 4.1.7. kaubeldavatesse väärtpaberi hoidmistunnistustesse; 4.1.8. krediidasutuste hoiustesse; 4.1.9. väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist; 4.1.10. kinnisasjadesse.</p>	<p><i>LHV Täiendava Pensionifondi vara investeeritakse põhiliselt aktsiatesse või muudesse samaväärsetesse instrumentidesse, mis LHV Pensionifondi Intress Pluss puhul ei ole lubatud instrumentide hulgas. Samuti on LHV Täiendava Pensionifondi vara erinevalt LHV Pensionifondist Intress Pluss lubatud investeerida väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall ning kinnisasjadesse.</i></p>
<p>Vabalt võõrandatavad väärtpaberid</p>	<p>4.2.1. Väärtpaberi kauplemiskohast ja kaubeldavusest tulenevalt võib Fondi vara investeerida: 4.2.1.1. EEA lepinguriigi, teiste Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni (edaspidi OECD) liikmesriikide ning Tingimustes loetletud Rahvusvahelise Väärtpaberijärevalve (edaspidi IOSCO) liikmesriikide reguleeritud väärtpaberiturgudel väärtpaberituru seaduse § 3 mõistes või muul reguleeritud turul, mis on EEA lepinguriigi poolt tunnustatud ja korrapäraselt</p>	<p>4.3. Fondi vara võib kuni 100% ulatuses Fondi vara turuväärtusest investeerida väärtpaberitesse (väärtpaber on Tingimuste tähenduses punktides 4.1.1-4.1.3, 4.1.5 ja 4.1.7 nimetatud väärtpaber), mis on vabalt võõrandatavad ja vastavad vähemalt ühele järgmistest tingimustest: 4.3.1. väärtpaberitega kaubeldakse Eesti, Euroopa Majanduspiirkonna (EEA) lepinguriigi (edaspidi Lepinguriik), Ameerika Ühendriikide, Šveitsi, Jaapani, Kanada, Austraalia, Aserbaidžani, Argentiina, Brasiilia, Hiina, Hongkongi, Horvaatia, Lõuna-Aafrika Vabariigi, Singapuri, Tšiili, Ukraina või Venemaa reguleeritud väärtpaberiturul;</p>	<p><i>Vabalt võõrandatavate väärtpaberite osas langeb riikide loetelu, mille reguleeritud turgudel kaubeldavatesse aktsiatesse võib investeerida 100% fondi varast, olulises osas kokku. LHV Pensionifondi Intress Pluss osakuomanike jaoks ühinemise tulemusena riikide loetelu oluliselt ei muutu.</i></p>

	<p>korraldatav ning mille vahendusel on võimalik avalikkusel omandada või võõrandada väärtpabereid (edaspidi Reguleeritud turg) kaubeldavatesse Väärtpaberitesse;</p> <p>4.2.1.2. Väärtpaberitesse, millega Tingimuste punktis 4.2.1.1. nimetatud riikide Reguleeritud turgudel ei kaubelda, kuid mille emiteerimise tingimuste kohaselt võetakse sellised Väärtpaberid Tingimuste punkti 4.2.1.1 nimetatud riigi reguleeritud turul kauplemisele hiljemalt 12 kuu jooksul pärast vastavate Väärtpaberite emiteerimist.</p>	<p>4.3.2. väärtpaberitega ei kaubelda punktis 4.3.1 nimetatud riikide reguleeritud väärtpaberiturgudel, kuid nende emiteerimise tingimuste kohaselt kuuluvad nad mõne punktis 4.3.1 nimetatud riigi väärtpaberibörsil noteerimisele hiljemalt 12 kuu jooksul pärast väärtpaberite emiteerimist.</p>	
Rahaturuinstrumendid	<p>4.2.1.3. Tingimuste punktides 4.2.1.1. ja 4.2.1.2 nimetatata Rahaturuinstrumentidesse, millega üldjuhul kaubeldakse rahaturul, mis on likviidsed, mille väärtus on igal ajal täpselt määratav ning mis vastavad vähemalt ühele järgmistest tingimustest:</p> <p>4.2.1.3.1. Rahaturuinstrumendi on emiteerinud või taganud Tingimuste punktis 4.2.1.1. nimetatatud riik, EEA lepinguriigi osariik või EEA lepinguriigi regionaalne või kohaliku omavalitsuse üksus, Euroopa Liit, EEA lepinguriigi keskpank, Euroopa Keskpank, Euroopa Investeerimispank või rahvusvaheline organisatsioon, mille liikmeks, aktsionäriks või osanikuks on EEA lepinguriik;</p> <p>4.2.1.3.2. Rahaturuinstrumendi on emiteerinud isik, kelle emiteeritud mis tahes väärtpaberitega kaubeldakse punktis 4.2.1.1 nimetatud Reguleeritud turul;</p> <p>4.2.1.3.3. Rahaturuinstrumendi on emiteerinud või taganud fondivalitseja, investeerimisühing, kindlustusandja või krediitiasutus:</p> <p>4.2.1.3.3.1. mis on asutatud EEA lepinguriigis või</p> <p>4.2.1.3.3.2. mis on asutatud Kümne Grupi (edaspidi G10) riikide hulka kuulavas OECD liikmesriigis või</p> <p>4.2.1.3.3.3. kellele on omistatud vähemalt investeerimisjärgu reiting või</p> <p>4.2.1.3.3.4. kelle kohta koostatud üksikasjaliku analüüsi alusel võib tõendada, et emitendi suhtes kohaldatavad usaldatavusnormatiivid on vähemalt sama ranged kui Euroopa Ühenduse õigusaktides sätestatud usaldatavusnormatiivid.</p> <p>4.2.1.3.4. Rahaturuinstrumendi emitent kuulub EEA lepinguriigi järelevalveasutuse poolt tunnustatud emitentide hulka vastavalt investeerimisfondide direktiivi tingimustele;</p> <p>4.2.1.3.5. Rahaturuinstrumendi emitent vastab Finantsinspektsiooni hinnangul rahandusministri kehtestatud tingimustele.</p>	<p>4.4. Lisaks punktis 4.3 sätestatule võib Fondi vara investeerida punktis 4.3 nimetatata rahaturuinstrumentidesse, mis vastavad vähemalt ühele investeerimisfondide seaduse §-s 107 lõige 2 toodud tingimusele.</p>	<p>Ühinemises osalevate fondide puhul ei esine olulisi erinevusi rahaturuinstrumentidesse investeerimise piirangutes.</p> <p>Praktikas ei ole kumbki fond rahaturuinstrumentidesse investeerimise võimalust kasutanud.</p>
Vabalt võõrandatavad väärtpaberid ja rahaturuinstrumendid	<p>4.2.1.4. Tingimuste punktis 4.2.1.1. – 4.2.1.3. nimetatata Väärtpaberitesse võib Fondi vara investeerida kuni 10% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.</p>	<p>4.5. Fondi vara võib punktides 4.3 ja 4.4 nimetatata väärtpaberitesse investeerida kuni 30% ulatuses Fondi vara turuväärtusest.</p>	<p>LHV Täiendava Pensionifondi vara on lubatud reguleeritud turul mittekaubeldavatesse väärtpaberitesse investeerida oluliselt suuremas ulatuses kui LHV Pensionifond Intress Pluss vara.</p>

millega ei kaubelda reguleeritud turul			
Piirangud investeerimisel vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse	<p>4.2.2. Väärtpaberi emitendist või tagajast ning riskide hajutamise seisukohast tulenevalt, võib Fondi vara investeerida:</p> <p>4.2.2.1. Tingimuste punktis 4.2.1.1. nimetatud riikide poolt emiteeritud või tagatud Väärtpaberitesse ning nende riikide residentidist juriidiliste isikute poolt emiteeritud Väärtpaberitesse;</p> <p>4.2.2.2. EEA lepinguriigi ning rahvusvahelise organisatsiooni, millesse kuulub vähemalt üks EEA lepinguriik, poolt emiteeritud või tagatud Väärtpaberitesse; OECD liikmesriigi ning Tingimustes loetletud IOSCO liikmesriigi poolt emiteeritud või tagatud Väärtpaberitesse, igasse neist kuni 35% Fondi aktive turuväärtusest.</p> <p>4.2.3. Fondi varasse kuuluvate ühe isiku (v.a. punktis 4.2.2.2. nimetatud isikud) poolt emiteeritud Väärtpaberite väärtus võib moodustada kuni 10% Fondi aktive turuväärtusest. Kui ühe isiku (v.a. punktis 4.2.2.2. nimetatud isikud) emiteeritud Väärtpaberite väärtus moodustab Fondi aktive turuväärtusest üle 5%, ei või kõigi selliste Väärtpaberite koguväärtus moodustada rohkem kui 40% Fondi aktive turuväärtusest.</p> <p>4.2.4. Ühte konsolideerimisgruppi kuuluvate isikute (v.a. punkt 4.2.2.2. nimetatud isikud) poolt emiteeritud Väärtpaberite väärtus kokku võib moodustada kuni 20% Fondi aktive turuväärtusest.</p> <p>4.2.5. Fondi varasse kuuluvate ühe isiku emiteeritud Väärtpaberite (v.a. punkt 4.2.2.2. nimetatud isikud) ja sellesse isikusse paigutatud hoiuste väärtus ning tuletistehingute avatud positsioonid selles isikus võivad kokku moodustada kuni 20% Fondi aktive turuväärtusest.</p> <p>4.2.6. Fondi varasse kuuluvate ühe isiku emiteeritud Väärtpaberite, Tuletisinstrumentide, Pandikirjade ning sellesse isikusse paigutatud hoiuste väärtus kokku ei või moodustada rohkem kui 35% Fondi aktive turuväärtusest</p>	<p>4.6. Ühe isiku emiteeritud väärtpaberite väärtus ei või moodustada rohkem kui 10% Fondi vara turuväärtusest. Ühte konsolideerimisgruppi kuuluvate isikute poolt välja lastud väärtpaberite väärtus ei või kokku moodustada rohkem kui 20% Fondi vara turuväärtusest. Lepinguriigi, Tingimustes nimetatud riigi, mis tagab investoritele lepinguriikidega sarnase või väiksema riskiastmega investeerimistingimused, ning rahvusvahelise organisatsiooni, millesse kuulub vähemalt üks Lepinguriik, poolt emiteeritud või tagatud väärtpaberite väärtus ei või moodustada kokku rohkem kui 35% Fondi vara turuväärtusest.</p>	<p>Selgitus: LHV Pensionifondi Intress Pluss piirangud investeerimisel vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse oluliselt ei erine LHV Täiendava Pensionifondi piirangutest.</p>
Investeeringud teistesse fondidesse	<p>4.4.1. Fondi vara võib investeerida kokku kuni 100% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest investeerimisfondide seadusega sätestatud eurofondide osakutesse või aktsiatesse ning muudesse avatud avalikesse fondidesse, mis vastavad järgmistele tingimustele:</p> <p>4.4.1.1. fondi üle teostatakse finantsjärelevalvet vastavalt Euroopa Ühenduse õigusaktide nõuetele või nendega vähemalt sama rangetele nõuetele ning Finantsinspeksiooni ja fondi järelevalveasutuse vaheline koostöö ei ole takistatud;</p> <p>4.4.1.2. investoritele on tagatud vastavalt investeerimisfondide seadusele eurofondi investoritega võrdne huvide kaitse;</p>	<p>4.9. Fondi arvel võib omandada ja omada teiste Fondivalitseja poolt valitsetavate fondide aktsiaid või osakuid, sealhulgas selliste fondide aktsiaid või osakuid, mida Fondivalitseja valitseb kolmanda isikuna, kellele Fondivalitseja ülesanded on edasi antud, kui on täidetud järgmised tingimused:</p> <p>4.9.1. fondide investeerimispoliitika erineb oluliselt;</p> <p>4.9.2. Fondivalitseja ei võta seejuures väljalaskmis- ega tagasivõtmistasu;</p> <p>4.9.3. teiste Fondivalitseja valitsetavate fondide aktsiate või osakute väärtus kokku ei ületa 50% Fondi vara turuväärtusest.</p> <p>4.10. Ühe investeerimisfondi osakute või aktsiate väärtus ei või moodustada rohkem kui 10% Fondi vara</p>	<p>Kuigi ühinemise tulemusena LHV Intress Plussi osakuomanike jaoks investeerimisfondide piirangud otseselt ei muutu, lisandub seoses sellega, et LHV Täiendava Pensionifondi puhul on lubatud instrumentide loetelu laiem, võimalus fondi vara investeerida ka aktsia- kinnisvarafondidesse.</p>

	<p>4.4.1.3. fondi kohta koostatakse aasta- ja poolaastaaruandeid, mis sisaldavad fondi varade ja kohustuste aruannet, tulude ja kulude aruannet ning investeringute aruannet;</p> <p>4.4.1.4. fondi vara võib omakorda muudesse investeerimisfondidesse investeerida mitte üle 10%.</p> <p>4.4.2. Lisaks 4.4.1 sätestatule võib Fondi vara investeerida kinniste lepinguliste fondide osakutesse või aktsiaseltsina asutatud fondide aktsiatesse või välisriigi õigusaktide kohaselt kinnise fondina käsitatavate fondide osakutesse või aktsiatesse, mille suhtes rakendatakse investori kaitsesele ning fondivalitseja või fondi juhtimisele või juhtorganitele esitatavaid nõudeid. Kinniste fondide osakutesse või aktsiatesse investeerimisel kohaldatakse Tingimuste punktis 4.2.3. sätestatut.</p>	<p>turuväärtusest.</p>	
Pangahoiused	<p>4.5.1. Fondi vara võib investeerida:</p> <p>4.5.1.1. EEA lepinguriigi krediitiasutuste hoiustesse või teiste Tingimuste punktis 4.2.1.1. nimetatud riigis asuvate krediitiasutuste hoiustesse, kelle suhtes kehtivad usaldatavusnormatiivid vastavad vähemalt sama rangetele nõuetele, mis on sätestatud Euroopa Ühenduse õigusaktides;</p> <p>4.5.1.2. krediitiasutuste hoiustesse tähtajaga kuni 12 kuud.</p> <p>4.5.2. Ühes krediitiasutuses või samasse konsolideerimisgruppi kuuluvates krediitiasutustes võib kokku hoiustada kuni 10% Fondi aktive turuväärtusest. Nimetatud piirangut ei kohaldata Fondi arvelduskontole Depositooriumis ning ajutiselt üleöödeposiiti paigutatud raha suhtes.</p>	<p>4.11. Fondi vara võib investeerida hoiustesse tähtajaga kuni 12 kuud. Fondi vara ei või hoiustada ühes krediitiasutuses rohkem kui 10% ulatuses Fondi vara turuväärtusest. Piirangut ei kohaldata Pangas Fondile avatud arvelduskontole ning ajutiselt üleöödeposiiti paigutatud raha suhtes.</p>	<p>Fondide ühendamise tulemusena LHV Pensionifondi Intress Pluss osakuomanike jaoks investeerimispiirangud oluliselt ei muutu.</p>
Tuletisinstrumentidele avatus	<p>4.7.2. Fondi vara võib investeerida sellistesse Tuletisinstrumentidesse mille alusvaraks on järgmised varad või mille hind sõltub otseselt või kaudselt järgmistest mõjuteguritest: Väärtpaberid, krediitiasutuste hoiused, Investeerimisfondide osakud või aktsiad, Väärtpaberindeksid ja muud finantsindeksid, intressimäärad ning valuutasid.</p> <p>4.7.3. Kui Väärtpaberid sisaldavad Tuletisinstrumentide tunnuseid, tuleb nende suhtes kohaldada Tuletisinstrumentide kohta sätestatut.</p> <p>4.7.4. Fond teeb tehinguid Tuletisinstrumentidega riskide maandamiseks ning investeerimiseesmärkide saavutamiseks. Tuletisinstrumentidesse, mille alusvaraks on valuuta, investeerimise eesmärgiks tohib olla vaid valuutariski maandamine.</p>	<p>4.14. Fondivalitseja võib teha Fondi arvel tehinguid tuletisinstrumentidega, millesse investeerimine on lubatud õigusaktidega, üksnes Fondi vara esemete hindade kõikumistest tulenevate riskide maandamiseks seadustes sätestatud ulatuses. Nimetatud tuletisinstrumentidega tohib võtta Fondi arvel kohustusi kuni 10% ulatuses Fondi vara turuväärtusest, välja arvatud valuutariski maandamiseks tehtud tehingud, millega Fondi arvel on omandatud vara tehingu aluseks olevas valuutas.</p>	<p>Fondide ühendamise tulemusena LHV Pensionifondi Intress Pluss osakuomanike jaoks investeerimispiirangud oluliselt ei muutu.</p>
Investeerimine kinnisasjadesse	<p>4.1.2. Fondi vara ei või investeerida:</p> <p>4.1.2.2. kinnis- ega vallasasjadesse;</p>	<p>4.17. Fondi vara võib investeerida kinnisasjadesse. Investeeringud kinnisasjadesse võivad kokku moodustada kuni 20% Fondi vara turuväärtusest. Ühe kinnisasja soetusväärtus ei või omandamise ajal ületada 5% Fondi vara turuväärtusest. Fondi vara võib investeerida kinnisasjadesse investeerivatesse investeerimisfondidesse ja teistesse kinnisvaraga seotud väärtpaberitesse. Kinnisvara väärtus ja</p>	<p>LHV Pensionifondi Intress Pluss vara ei ole lubatud investeerida kinnisasjadesse, sh kinnisvarafondidesse. LHV Täiendava Pensionifondi vara on lubatud kinnisasjadesse investeerida kuni 20% ja kinnisasjadesse ning kinnisvaraga seotud väärtpaberitesse kokku kuni 70% ulatuses fondi vara väärtusest.</p>

		kinnisvarafondi või välisriigi õigusaktide kohaselt kinnisvarafondina käsitleva fondi osakute ja aktsiate väärtus kokku ei või moodustada rohkem kui 70% Fondi vara turuväärtusest.	
Avatud valuutaposisioon	<p>4.6.1. Fondi vara võib investeerida Tingimustega lubatud varasse, mis on nomineeritud Tingimuste punktis 4.2.1.1. nimetatud riikide valuutades.</p> <p>4.6.2. Kogu välisvaluuta avatud netopositsioon ei või moodustada rohkem kui 100% Fondi aktive turuväärtusest.</p> <p>4.6.3. Välisvaluuta avatud netopositsiooni arvutamisel ei pea teise investeerimisfondi aktsiatesse või osakutesse tehtud investeeringu puhul võtma arvesse selle fondi poolt tehtud investeeringutest tulenevaid välisvaluutaposisioone.</p>	4.12. Fondi vara võib investeerida punktis 4.3.1 nimetatud riikide valuutades. Kogu välisvaluuta avatud netopositsioon ei või moodustada rohkem kui 100% Fondi vara turuväärtusest.	Ühinemise tulemusena LHV Pensionifondi Intress Pluss osakuomanike jaoks investeerimispiirang ei muutu.
Laenuvõtmise ja laenamise piirangud	<p>4.9.1. Fondivalitseja võib Fondi arvel tagada Väärtpaberite väljalaset, võtta laenu, teha repo- ja pöördrepotehinguid ja muid Väärtpaberite laenamise tehinguid. Fondi arvel võib võtta laenu ning muid eelpoolnimetatud kohustusi kuni 10% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest. Ühegi Fondi arvel võetava laenu või kohustuse tähtaeg ei tohi olla pikem kui kolm kuud.</p> <p>4.9.6. Fondi arvel ei või välja lasta Võlakirju, anda laenu või võtta käendus- või garantiilepingust tulenevaid kohustusi, välja arvatud õigus omandada Väärtpabereid, mille eest ei ole täielikult tasutud.</p>	4.15. Fondivalitseja võib tagada Fondi arvel väärtpaberite väljalaset, võtta laenu, sõlmida repo- ja pöördrepo-tehinguid ja muid väärtpaberite laenamise tehinguid, võttes eelnimetatud kohustusi kokku kuni 10% ulatuses Fondi vara turuväärtusest. Ühegi Fondi arvel võetud laenu või kohustuse tähtaeg ei tohi olla pikem kui 3 kuud.	Ühinemise tulemusena LHV Pensionifondi Intress Pluss osakuomanike jaoks investeerimispiirang ei muutu.
Osaluse piirangud	<p>4.8.1. Fondi arvel ei või omada ega omandada osalust Fondivalitsejas või Fondivalitseja tütarettevõttes, samuti omada või omandada nimetatud isikute poolt väljalastud Väärtpabereid. Eelnimetatud piirangut ei kohaldata Fondivalitseja valitsetava teise Investeerimisfondi fondiosakutesse ja aktsiatesse investeerimisel.</p> <p>4.8.2. Fondi arvel ei või omada ega omandada osalust Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvas äriühingus või omandada nimetatud isikute poolt väljalastud Väärtpabereid teisiti kui Reguleeritud turu vahendusel. Eelnimetatud piirangut ei kohaldata Rahaturuinstrumentide omandamisele ning teise Investeerimisfondi osakutesse ja aktsiatesse investeerimisele.</p>	4.13. Fondi arvel ei või omandada osalust Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvas äriühingus või omandada nimetatud isiku poolt väljalastud väärtpabereid teisiti kui reguleeritud turu vahendusel. Eelnimetatud ei kohaldata rahaturuinstrumentide omandamisele ning teise fondi osakutesse ja aktsiatesse investeerimisele. Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva isiku poolt väljalastud väärtpaberite turuväärtus ei või moodustada kokku rohkem kui 5% Fondi vara turuväärtusest. Väärtpaberi, mille pakkumise, emiteerimise või müümise garanteerija või korraldaja vastavalt väärtpaberituru seaduse § 43 lõike 1 punktides 6 ja 7 sätestatule on Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluv äriühing, emissiooni mahust võib Fondi arvel nimetatud väärtpabereid märkida kuni 5% ulatuses.	Ühinemise tulemusena LHV Pensionifondi Intress Pluss osakuomanike jaoks investeerimispiirang ei muutu.