

Lisa 1

Investeeringispoliitika võrdlus

Käesoleva dokumendi eesmärgiks on võrrelda üldistatult LHV Pensionifondi M (ühendav fond) ja LHV Pensionifondi S (ühendatav fond) investeeringistrateegiat ja -poliitikat. Käesolev võrdlus ei paku täielikku ning igakülgset ülevaadet kõigist LHV Pensionifondile M ja LHV Pensionifondile S kehtivatest investeeringupiirangutest. Käesolev võrdlus tugineb tervikuna ühinemise jõustumise kuupäeval eeldatavasti kehtivatele fondi tingimustele ja prospektidele ning LHV Pensionifondi S osakuomanikel on soovitatav hoolikalt tutvuda LHV Pensionifondi M tingimuste ning prospektiga.

Teema	LHV Pensionifond S	LHV Pensionifond M	Peamised erinevused
Investeeringisstrateegia	Fondi investeeringispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. LHV Pensionifondi S vara investeeritakse peamiselt võlakirjadesse. Fondi vara võib investeerida ka investeeringujärgu krediidireitinguta võlakirjadesse. Kokku kuni 25% fondi varast võib investeerida kinnisvarasse, infrastruktuuri objektidesse, aktsiafondidesse ja vahetusvõlakirjadesse. Lisaks võib fondi vara investeerida rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeeringufondide 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.	Fondi investeeringispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. LHV Pensionifond M 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. LHV M vara võib aktsiaturgudele investeerida kuni 40% ulatuses fondi vara väärtusest. Fondi vara võib lisaks eelnimetatule investeerida ka võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeeringufondide, sh aktsiafondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või toore või mille hind sõltub väärismetallist või toormest, ja muusse varasse. Fondi arvel võib anda ka laenu.	LHV Pensionifondi S osakuomanike jaoks toob ühinemine kaasa fondi investeeringispoliitika olulise muudatuse, mis puudutab eelkõige aktsiariski võtmist, sh nii otse aktsiatesse kui üldiselt aktsiaturgudele investeerimise osas. Kui LHV Pensionifondis S ei ole lubatud investeerida otse aktsiatesse, siis LHV Pensionifondis M vara võib aktsiatesse, aktsiafondidesse ning aktsiaga sarnastesse instrumentidesse investeerida kuni 40% ulatuses. Samuti on LHV Pensionifondis S lubatud kokku kuni 25% fondi varast investeerida kinnisvarasse, infrastruktuuri objektidesse, aktsiafondidesse ja vahetusvõlakirjadesse. LHV Pensionifondi M puhul sellist koondpiirangut ei ole.
Diskretsioon	Fondivalitseja rakendab fondi vara investeerimisel aktiivset investeeringistrateegiat. Fondi investeeringispoliitika ei ole spetsialiseerunud regioonide, majandusharude, varaklasside või emitentide põhisel. Investeeringute täpse jagunemise erinevate regioonide, majandusharude, varaklasside ja emitentide põhisel otsustab fondivalitseja lähtudes fondi ja seeläbi osakuomanike kollektiivsetest huvidest ning oma parimatest professionaalsetest teadmistest ja kogemustest.	Fondivalitseja rakendab fondi vara investeerimisel aktiivset investeeringistrateegiat. Fondi investeeringispoliitika ei ole spetsialiseerunud regioonide, majandusharude, varaklasside või emitentide põhisel. Investeeringute täpse jagunemise erinevate regioonide, majandusharude, varaklasside ja emitentide põhisel otsustab fondivalitseja lähtudes fondi ja seeläbi osakuomanike kollektiivsetest huvidest ning oma parimatest professionaalsetest teadmistest ja kogemustest.	Mõlemad fondid on aktiivselt juhitud ning puudub spetsialiseerumine regioonide, majandusharude, varaklasside või emitentide põhisel.
Põhilised varaklassid	Fondi vara investeeritakse peamiselt võlakirjadesse. Seejuures võib fondi vara investeerida ka investeeringujärgu krediidireitinguta võlakirjadesse. Kokku kuni 25% fondi varast võib investeerida kinnisvarasse, infrastruktuuri objektidesse, aktsiafondidesse ja vahetusvõlakirjadesse.	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 aktsiaturgudele investeerida kuni 40% ulatuses.	Põhilised varaklassid langevad ühinemises osalevatel fondidel olulises osas kokku, v.a otse investeerimine aktsiatesse, mis LHV Pensionifondi S puhul on keelatud ning LHV Pensionifondi M puhul lubatud (koos muude aktsiariskiga instrumentidega) kuni 40% ulatuses fondi vara väärtusest.

	Lisaks eelpool 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.	Lisaks eelpool 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.	
Vabalt võõrandatavad väärtpaberid	Fondi vara võib investeerida väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, mis vastavad vähemalt ühele järgmistest tunnustest: (i) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mis on võetud kauplemisele või millega kaubeldakse lepinguriigi reguleeritud turul; (ii) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mis on võetud kauplemisele või millega kaubeldakse muul lepinguriigis asuval turul, mis tegutseb korrapäraselt ning on tunnustatud ja üldsusele avatud; (iii) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mis on noteeritud kolmanda riigi väärtpaberibörsi ametlikus nimekirjas või millega kaubeldakse kolmanda riigi muul turul, mis tegutseb korrapäraselt ning on tunnustatud ja üldsusele avatud ning mille vahendusel on võimalik avalikkusel omandada või võõrandada väärtpabereid või rahaturuinstrumente ning see on Finantsinspektsiooni poolt heaks kiidetud või asub järgmistes riikides: OECD liikmesriigid, Lubatud IOSCO liikmesriigid, Aserbaidžaan, Gruusia, Jeemen, Kambodža, Laos, Liibanon, Moldova, Myanmar, Tadžikistan või Türkmenistan; (iv) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mille emiteerimise tingimuste kohaselt võetakse need kauplemisele eelnevates punktides nimetatud turul 12 kuu jooksul pärast emiteerimist.	Fondi vara võib investeerida väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, mis vastavad vähemalt ühele järgmistest tunnustest: (i) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mis on võetud kauplemisele või millega kaubeldakse lepinguriigi reguleeritud turul; (ii) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mis on võetud kauplemisele või millega kaubeldakse muul lepinguriigis asuval turul, mis tegutseb korrapäraselt ning on tunnustatud ja üldsusele avatud; (iii) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mis on noteeritud kolmanda riigi väärtpaberibörsi ametlikus nimekirjas või millega kaubeldakse kolmanda riigi muul turul, mis tegutseb korrapäraselt ning on tunnustatud ja üldsusele avatud ning mille vahendusel on võimalik avalikkusel omandada või võõrandada väärtpabereid või rahaturuinstrumente ning see on Finantsinspektsiooni poolt heaks kiidetud või asub järgmistes riikides: OECD liikmesriigid, Lubatud IOSCO liikmesriigid, Aserbaidžaan, Gruusia, Jeemen, Kambodža, Laos, Liibanon, Moldova, Myanmar, Tadžikistan või Türkmenistan; (iv) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mille emiteerimise tingimuste kohaselt võetakse need kauplemisele eelnevates punktides nimetatud turul 12 kuu jooksul pärast emiteerimist.	Ühinemises osalevate fondide puhul langeb riikide loetelu vabalt võõrandatavate väärtpaberite osas kokku. Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifondi S jaoks piirang ei muutu.
Rahaturuinstrumendid	Fondide vara võib investeerida rahaturuinstrumentidesse, mida ei ole kauplemisele võetud reguleeritud turul, aga nende emitendi või emissiooni suhtes on täidetud kohaldatavatest õigusaktidest tulenevad investorkaitse nõuded.	Fondide vara võib investeerida rahaturuinstrumentidesse, mida ei ole kauplemisele võetud reguleeritud turul, aga nende emitendi või emissiooni suhtes on täidetud kohaldatavatest õigusaktidest tulenevad investorkaitse nõuded.	Ühinemises osalevate fondide puhul ei esine erinevusi rahaturuinstrumentidesse investeerimise piirangutes. Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifondi S jaoks piirang ei muutu.
Vabalt võõrandatavad väärtpaberid ja rahaturuinstrumendid	Fond võib kuni 50% varast investeerida väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, millega ei kaubelda reguleeritud turul.	Fond võib kuni 50% varast investeerida väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, millega ei kaubelda reguleeritud turul.	Ühinemises osalevate fondide puhul ei esine erinevusi väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, millega ei kaubelda reguleeritud turul, investeerimise piirangutes.

millega ei kaubelda reguleeritud turul			Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifondi S jaoks piirang ei muutu.
Piirangud investeerimisel vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse	Fond võib ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse või rahaturuinstrumentidesse investeerida kuni 15% fondi vara väärtusest, kui kohaldatavatest õigusaktidest ei tulene teisiti. Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva äriühingu poolt emiteeritud väärtpaberite ja rahaturuinstrumentide väärtus kokku ei tohi ühelgi juhul ületada 5% fondi vara väärtusest. Fond võib ühe isiku emiteeritud pandikirjadesse investeerida kuni 25% fondi vara väärtusest. Kui ühe isiku emiteeritud pandikirjadesse investeeritakse rohkem kui 5% fondi vara väärtusest, võib selliste investeeringute väärtus kokku moodustada kuni 80% fondi vara väärtusest. Fond võib investeerida ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse kuni 35% fondi vara väärtusest, kui selle emitendiks või tagajaks on: (i) lepinguriik või lepinguriigi kohaliku omavalitsuse üksus; (ii) kolmas riik; (iii) rahvusvaheline organisatsioon, millesse kuulub vähemalt üks lepinguriik.	Fond võib ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse või rahaturuinstrumentidesse investeerida kuni 15% fondi vara väärtusest, kui kohaldatavatest õigusaktidest ei tulene teisiti. Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva äriühingu poolt emiteeritud väärtpaberite ja rahaturuinstrumentide väärtus kokku ei tohi ühelgi juhul ületada 5% fondi vara väärtusest. Fond võib ühe isiku emiteeritud pandikirjadesse investeerida kuni 25% fondi vara väärtusest. Kui ühe isiku emiteeritud pandikirjadesse investeeritakse rohkem kui 5% fondi vara väärtusest, võib selliste investeeringute väärtus kokku moodustada kuni 80% fondi vara väärtusest. Fond võib investeerida ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse kuni 35% fondi vara väärtusest, kui selle emitendiks või tagajaks on: (i) lepinguriik või lepinguriigi kohaliku omavalitsuse üksus; (ii) kolmas riik; (iii) rahvusvaheline organisatsioon, millesse kuulub vähemalt üks lepinguriik.	Ühinemises osalevate fondide puhul ei esine erinevusi vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse investeerimise piirangutes. Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifondi S jaoks piirang ei muutu.
Investeeringud teistesse fondidesse	Fond võib ühte investeerimisfondi investeerida kuni 20% fondi vara väärtusest. Kui eurofondi vara investeerimisel järgitakse vastavalt investeerimisfondide seaduses või UCITS direktiivis sätestatule kindlat indeksit, võib ühe sellise investeerimisfondi osakute või aktsiate väärtus moodustada kuni 30% fondi vara väärtusest. Fond võib investeerida kuni 50% varast investeerimisfondi, mis on kinnine või mitteavalik.	Fond võib ühte investeerimisfondi investeerida kuni 20% fondi vara väärtusest. Kui eurofondi vara investeerimisel järgitakse vastavalt investeerimisfondide seaduses või UCITS direktiivis sätestatule kindlat indeksit, võib ühe sellise investeerimisfondi osakute või aktsiate väärtus moodustada kuni 30% fondi vara väärtusest. Fond võib investeerida kuni 50% varast investeerimisfondi, mis on kinnine või mitteavalik.	Ühinemises osalevate fondide puhul ei esine erinevusi teistesse fondidesse investeerimise piirangutes. Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifondi S jaoks piirang ei muutu.
Pangahoiused	Fond võib ühe krediidasutuse või samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate krediidasutuste hoiustesse paigutada kuni 20% fondi vara väärtusest. Kõnealust piirangut ei kohaldata depositooriumis avatud fondi arvelduskonto suhtes, kuhu laekuvad osakute väljalaskmisest ja fondi vara võõrandamisest saadud rahalised vahendid, samuti dividendid, intressid ja muud fondi rahalised vahendid, samuti ajutiselt üleöödeposiiti paigutatud raha suhtes.	Fond võib ühe krediidasutuse või samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate krediidasutuste hoiustesse paigutada kuni 20% fondi vara väärtusest. Kõnealust piirangut ei kohaldata depositooriumis avatud fondi arvelduskonto suhtes, kuhu laekuvad osakute väljalaskmisest ja fondi vara võõrandamisest saadud rahalised vahendid, samuti dividendid, intressid ja muud fondi rahalised vahendid, samuti ajutiselt üleöödeposiiti paigutatud raha suhtes.	Ühinemises osalevate fondide puhul ei esine erinevusi pangahoiustesse fondi vara paigutamise piirangutes. Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifondi S jaoks piirang ei muutu.

Tuletisinstrumentidele avatus	Fondi vara investeerimisel tuletisinstrumentidesse järgitakse alljärgnevat piirangut: (i) tuletisinstrumentidest tulenev avatud riskipositsioon ei tohi ületada 50% fondi vara väärtusest, välja arvatud valuuta-, intressi-, turu- või muude fondi varaga seotud riskide maandamiseks (hedging) tehtud tehingud; (ii) OTC tuletisinstrumentidega võetav riskipositsioon võib moodustada kuni 10% fondi vara väärtusest, kui vastaspooleks on krediitiasutus, mille hoiustesse võib fond oma vara paigutada. Muudel juhtudel ei tohi riskipositsioon ühe isiku suhtes ületada 5% fondi vara väärtusest.	Fondi vara investeerimisel tuletisinstrumentidesse järgitakse alljärgnevat piirangut: (i) tuletisinstrumentidest tulenev avatud riskipositsioon ei tohi ületada 50% fondi vara väärtusest, välja arvatud valuuta-, intressi-, turu- või muude fondi varaga seotud riskide maandamiseks (hedging) tehtud tehingud; (ii) OTC tuletisinstrumentidega võetav riskipositsioon võib moodustada kuni 10% fondi vara väärtusest, kui vastaspooleks on krediitiasutus, mille hoiustesse võib fond oma vara paigutada. Muudel juhtudel ei tohi riskipositsioon ühe isiku suhtes ületada 5% fondi vara väärtusest.	Ühinemises osalevate fondide puhul ei esine erinevusi tuletisinstrumentidesse investeerimise piirangutes. Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifondi S jaoks piirang ei muutu.
Investeerimine kinnisvarasse	Fondi vara võib investeerida kinnisvarasse kuni 25% ulatuses. Ühe kinnisasja soetusväärtus ei tohi omandamise ajal ületada 10% fondi vara väärtusest.	Fondi vara võib investeerida kinnisvarasse kuni 40% ulatuses. Ühe kinnisasja soetusväärtus ei tohi omandamise ajal ületada 10% fondi vara väärtusest.	LHV Pensionifondi S puhul võib kinnisvarasse investeerida kuni 25% ulatuses, LHV Pensionifondi M puhul aga kuni 40% ulatuses. Seega ühendamisel muutub LHV Pensionifondi S piirang.
Avatud valuutapositsioon	Fondi kogu välisvaluuta avatud netopositsioon ei või moodustada rohkem kui 50% fondi vara väärtusest.	Fondi kogu välisvaluuta avatud netopositsioon ei või moodustada rohkem kui 50% fondi vara väärtusest.	Ühinemises osalevate fondide puhul ei esine erinevusi avatud valuutapositsiooni piirangutes. Seega fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifondi S jaoks piirang ei muutu.
Laenu võtmise ja laenamise piirangud	Fondi arvel võib võtta laenu kuni 25% ulatuses fondi vara väärtusest. Fondi arvel võib kuni 10% ulatuses kokku anda laenu isikutele, kelle emiteeritud võlakirjadesse on fondil lubatud investeerida.	Fondi arvel võib võtta laenu kuni 25% ulatuses fondi vara väärtusest. Fondi arvel võib kuni 10% ulatuses kokku anda laenu isikutele, kelle emiteeritud võlakirjadesse on fondil lubatud investeerida.	Ühinemises osalevate fondide puhul ei esine erinevusi laenude andmise ning võtmise piirangutes. Seega fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifondi S jaoks piirang ei muutu.
Osaluse piirangud	Fondivalitseja võib fondi arvel omandada kontrolliosalusi äriühingutes, märkida terve võlakirjaemissiooni, omandada kõik teise investeerimisfondi osakud. Piirangud kohalduvad üksnes juhul, kui emitent on fondivalitsejaga seotud isik. Ülevaate isikute ringist, kelle emiteeritud instrumentidesse piirangud kohalduvad ja vastavate piirangute ulatusest saab fondi prospekti peatükist 6.5, muud piirangud.	Fondivalitseja võib fondi arvel omandada kontrolliosalusi äriühingutes, märkida terve võlakirjaemissiooni, omandada kõik teise investeerimisfondi osakud. Piirangud kohalduvad üksnes juhul, kui emitent on fondivalitsejaga seotud isik. Ülevaate isikute ringist, kelle emiteeritud instrumentidesse piirangud kohalduvad ja vastavate piirangute ulatusest saab fondi prospekti peatükist 6.5, muud piirangud.	Ühinemises osalevate fondide puhul langevad osaluse piirangud kokku. Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifondi S jaoks piirang ei muutu.