

# EMISSIONIPROSPEKT

Kehtib alates 19. märtsist 2018

LHV PENSIONIFOND EESTI  
LHV PENSIONIFOND XL  
LHV PENSIONIFOND L  
LHV PENSIONIFOND M  
LHV PENSIONIFOND S  
LHV PENSIONIFOND XS

## **Oluline informatsioon**

Käesolev kohustuslike pensionifondide avaliku pakkumise prospekt on koostatud ja avaldatud vastavalt Eesti Vabariigi investeerimisfondide seadusele Aktsiaseltsi LHV Varahaldus (registrikood 10572453, asukohta aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti) poolt valitsetavate kohustuslike pensionifondide LHV Pensionifond Eesti, LHV Pensionifond XL, LHV Pensionifond L, LHV Pensionifond M, LHV Pensionifond S ja LHV Pensionifond XS pakkumiseks.

Prospekt sisaldab olulist informatsiooni fondide pakkumise tingimuste kohta ja vajab põhjalikku tutvumist, sealhulgas prospektis viitelisena esitatud informatsioon. Prospekti lahutamatuks osaks on fondide tingimused, mida tuleb lugeda koos prospektiga. Kõnealused dokumendid koos annavad ülevaate fondide tegevuse alustest, fondivalitseja mandaadist fondide varade valitsemisel ning fondivalitseja ja osakuomanike vastastikustest õigustest ja kohustustest ning muust informatsioonist, mis on vajalik investeerimisotsuse tegemiseks. Fonde pakutakse prospekti, tingimuste ning fondi viimase aastaaruande alusel. Fondide tingimused, aruanded ja põhiteave on tasuta kättesaadavad fondivalitseja konsolideerimisgrupi veebilehel [www.lhv.ee](http://www.lhv.ee) ja fondivalitseja asukohas.

Prospekt võib sisaldada kolmandatelt isikutelt pärinevat informatsiooni, millisel juhul viidatakse sellisele teabeallikale, kellelt informatsioon pärineb. Kuigi fondivalitseja rakendab vajalikku hoolsust hindamaks sellise kolmanda isiku usaldusväärsust ja temalt tuleneva teabe õigsust, siis fondivalitseja ei vastuta sellise teabe õigsuse eest, kui ta ei teadnud ega pidanud teadma sellise teabe ebaõigsusest või eksitavusest.

Prospektis esitatud teave ei ole mõeldud soovitusena fondide osakute omandamiseks või võõrandamiseks, investeerimisnõustamisena ega muu investeerimisteenuse või –tegevusena või kõrvalteenusena. Enne valikuavalduse esitamist ja fondi sissemaksete alustamist soovitage põhjalikult analüüsida sellega seonduvaid asjaolusid ja riske, sealhulgas tutvuda prospekti lisa 1 esitatud riskifaktorite kirjeldusega ning vajadusel pöörduda professionaalse nõustaja poole. Kuigi fondivalitseja on rakendanud mõistlikke meetmeid tagamaks, et prospektis esitatud riskifaktorid hõlmavad kõiki olulisi riske, mis võivad kaasneda fondi investeerimisega, võivad fondi investeeringut täiendavalt mõjutada asjaolud, mis ei olnud mõistlikult ettenähtavad prospekti koostamisel või mida ei ole kajastatud prospektis.

Prospektis on esitatud informatsioon prospekti peatükis 2 täpsustatud kuupäeva seisuga. Fondide toimimisega seonduvad asjaolud, sealhulgas fondide tegevust reguleerivad õigusaktid ning osakuomanike õigused ja kohustused, võivad aja jooksul muutuda. Prospektis esitatud teave ei pruugi olla täpne igal ajahetkel pärast valikuavalduse esitamist ja fondi sissemaksete alustamist. Kuigi fondivalitseja teavitab osakuomanikke fondidega seotud oluliste asjaolude muutumisest fondivalitseja konsolideerimisgrupi veebilehe vahendusel, ei pruugi fondivalitseja teha personaalseid teavitusi. Osakuomanik peaks ise jälgima asjakohase fondi ja selle toimimise kohta avaldatavaid teateid ja informatsiooni ka pärast valikuavalduse esitamist ja sissemaksete alustamist ning vajadusel kaaluma oma varasema investeerimisotsuse ümbervaatomist.

## **Pakkumise piirangud**

Fonde pakutakse ja fondidesse saavad investeerida üksnes Eesti Vabariigi residentid füüsilised isikud. Mingil juhul ei pakuta ning käesolevat prospekti ei saa käsitleda pakkumisena

või ettepanekuna teha pakkumine jurisdiktsioonis, kus selline pakkumine või ettepanek teha pakkumine on keelatud. Iga isik on ise kohustatud hindama temale kohaldatavaid pakkumise piiranguid ja vastutab nende järgimise eest. Osakute vaba võõrandamine on oluliselt kitsendatud vastavalt kohaldatavatele õigusaktidele.

THE FUNDS OR OFFER OF THE UNITS HAS NOT BEEN NOR WILL BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 (AS AMENDED), THE INVESTMENT COMPANY ACT OF 1940 (AS AMENDED) OR WITH ANY SECURITIES AUTHORITY OF THE UNITED STATES OR ANY STATE OF THE UNITED STATES, AND THE UNITS MAY NOT BE OFFERED OR SOLD WITHIN THE UNITED STATES OR IN ANY OF ITS TERRITORIES OR POSSESSIONS OR FOR THE ACCOUNT OF U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S) EXCEPT PURSUANT TO REGISTRATION UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 AND/OR THE INVESTMENT COMPANY ACT OF 1940 OR PURSUANT TO AN APPLICABLE EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 AND/OR THE INVESTMENT COMPANY ACT OF 1940.

## Sisukord

|                                                          |    |
|----------------------------------------------------------|----|
| Oluline informatsioon .....                              | 2  |
| Sisukord .....                                           | 4  |
| 1. Mõisted ja tõlgendamine.....                          | 6  |
| 1.1. Mõisted.....                                        | 6  |
| 1.2. Tõlgendamine.....                                   | 8  |
| 2. Üldteave .....                                        | 9  |
| 3. Teenuseosutajad .....                                 | 10 |
| 3.1. Fondivalitseja.....                                 | 10 |
| 3.2. Depositoorium .....                                 | 13 |
| 3.3. Registripidaja.....                                 | 15 |
| 3.4. Turustajad .....                                    | 15 |
| 4. Investeermiseesmärgid.....                            | 16 |
| 5. Investeermispoliitika .....                           | 16 |
| 6. Investeermispiirangud .....                           | 17 |
| 6.1. Fondispetsiifilised piirangud.....                  | 17 |
| 6.2. Lubatud investeeringud .....                        | 19 |
| 6.3. Lubatud alternatiivsed investeeringud.....          | 21 |
| 6.4. Riskihajutamise nõuded.....                         | 21 |
| 6.5. Muud piirangud .....                                | 23 |
| 6.6. Investeermispiirangute rikkumine.....               | 24 |
| 6.7. Riskide juhtimine.....                              | 25 |
| 7. Eelmiste perioodide tootlus .....                     | 25 |
| 8. Fondide riskitase ja tüüpinvestori kirjeldus .....    | 26 |
| 9. Osakud .....                                          | 30 |
| 9.1. Üldine.....                                         | 30 |
| 9.2. Osakute väljalase ja tagasivõtmine.....             | 30 |
| 9.3. Osakute väljalaske ja tagasivõtmise peatamine ..... | 31 |
| 9.4. Osakute vahetamine .....                            | 32 |
| 10. Fondi tulu ja maksustamine .....                     | 33 |
| 10.1. Fondide tulu kasutamise kord.....                  | 33 |
| 10.2. Maksustamine .....                                 | 33 |
| 11. Tasud ja kulud.....                                  | 34 |

|        |                                                          |    |
|--------|----------------------------------------------------------|----|
| 11.1.  | Valitsemistasu .....                                     | 34 |
| 11.2.  | Depootasu.....                                           | 35 |
| 11.3.  | Tehingutasud.....                                        | 35 |
| 11.4.  | Kulud.....                                               | 35 |
| 12.    | Fondi ja osaku puhasväärtus .....                        | 36 |
| 12.1.  | Puhasväärtuse määramine .....                            | 36 |
| 12.2.  | Osakute väljalaske- ja tagasivõtmishinna määramine ..... | 36 |
| 13.    | Aruandlus ja avalikustatav teave .....                   | 36 |
| 13.1.  | Raamatupidamine ja aruandlus .....                       | 36 |
| 13.2.  | Avalikustatav teave.....                                 | 37 |
| 14.    | Isikuandmete töötlemine.....                             | 37 |
| 15.    | Fondi tingimuste ja prospekti muutmine.....              | 38 |
| 16.    | Lõpetamine ja likvideerimine.....                        | 38 |
| 17.    | Vastutus .....                                           | 39 |
| LISA 1 | RISKIFAKTORID .....                                      | 40 |
| LISA 2 | VÄLJAMAKSED PENSIONIFONDIST .....                        | 43 |
| LISA 3 | ALAMHALDURITE NIMEKIRI.....                              | 46 |

# 1. Mõisted ja tõlgendamine

## 1.1. Mõisted

Kui otseselt prospektist või mõiste kasutamise kontekstist ei tulene teisiti, kasutatakse prospektis alltoodud mõisteid järgmises tähenduses:

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Aktsiafond</b>                     | investeeringufond, mille varast oluline osa paigutatakse otse või teiste investeeringufondide kaudu aktsiatesse või muudesse sellistesse instrumentidesse ja see on üks osa sellise fondi tavapärasest investeeringupoliitikast;                                                                                                         |
| <b>Aktsiaga sarnased instrumendid</b> | väärtpaberid, hoiused või muud instrumendid, mille hind või millest saadav tulu sõltub osaliselt või täielikult aktsia või muu sarnase instrumendi hinnast või selle muutusest, välja arvatud investeeringuhoiuse või võlaväärtpaber, mille põhiosa on garanteeritud;                                                                    |
| <b>Alamhaldur</b>                     | isikud, kellele deponoorium on delegeerinud fondi vara hoidmise;                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Avatud fond</b>                    | investeeringufond, mille osakud või aktsiad võetakse osakuomaniku või aktsionäri nõudmisel fondi poolt tagasi;                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Depootasu</b>                      | deponooriumile makstav tasu varade hoidmise ja muude osutatavate teenuste eest nagu täpsemalt defineeritud punktis 11.2.1;                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Deponoorium</b>                    | AS SEB Pank, registrikood 10004252, asukoha aadress Tornimäe tn 2, 15010 Tallinn, Eesti;                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>EUR/euro</b>                       | Euroopa ühtsesse valuutasüsteemi kuuluvate riikide ühisvaluuta;                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Eurofond</b>                       | UCITS direktiivi nõuetele vastav investeeringufond;                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Finantsinspeksioon</b>             | Eesti Vabariigi Finantsinspeksioon, asukoha aadress Sakala 4, 15030 Tallinn, Eesti;                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Fond/Fondid</b>                    | LHV Pensionifond Eesti (LHV Eesti), LHV Pensionifond XL (LHV XL), LHV Pensionifond L (LHV L), LHV Pensionifond M (LHV M), LHV Pensionifond S (LHV S) ja LHV Pensionifond XS (LHV XS);                                                                                                                                                    |
| <b>Fondi vara</b>                     | fondile kuuluvad väärtpaberid ning muud asjad, õigused ja kohustused, kaasa arvatud fondi arvel, kuid fondivalitseja või fondi nimel omandatud kinnisvara, samuti vara, mis omandatakse fondi vara hulka kuuluva õiguse alusel või fondi varal põhineva tehinguga või saadakse hüvitusega fondi vara hulka kuuluva asja või õiguse eest; |
| <b>Fondivalitseja</b>                 | Aktsiaselts LHV Varahaldus, registrikood 10572453, asukoha aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti;                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Fondivalitseja veebileht</b>       | konsolideerimisgrupi, millesse fondivalitseja kuulub, veebileht <a href="http://www.lhv.ee">www.lhv.ee</a> ;                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Infrastruktuuriettevõte</b>        | äriühing, mis tegeleb peamiselt avalikkusele olulise taristu, sealhulgas elektrituru, teedevõrgu, veevarustuse, jäätmehoolduskorralduse arendamise, haldamise või opereerimisega;                                                                                                                                                        |
| <b>Investeeringufond</b>              | juriidiline isik või varakogum, millesse kaasatakse mitme investori kapital eesmärgiga seda vastavalt kindlaksmääratud investeeringupoliitikale kõnealuste investorite kasuks ja ühistes huvides investeerida;                                                                                                                           |
| <b>Lubatud IOSCO liikmesriigid</b>    | järgmised Rahvusvahelise Väärtpaberijärelevalve Organisatsiooni (IOSCO) liikmesriigid: Albaania, Arabia                                                                                                                                                                                                                                  |

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 | Ühendemiraadid, Argentiina, Armeenia, Bahama, Bahrein, Bangladesh, Barbados, Bermuda, Boliivia, Bosnia ja Hertsegoviina, Brasiilia, Briti Neitsisaared, Brunei, Egiptus, Ecuador, Filipiinid, Guernsey, Hiina (sh Taiwan), Hongkong, India, Indoneesia, Jamaica, Jersey, Jordaania, Kasahstan, Katar, Keenia, Kolumbia, Kuveit, Kõrgõzstan, Lõuna-Aafrika Vabariik, Makedoonia, Malaisia, Mani saar, Maroko, Nigeeria, Omaani Sultaniriik, Pakistan, Panama, Peruu, Serbia, Montenegro, Saudi Araabia, Singapur, Sri Lanka, Tai, Ukraina, Uruguai, Usbekistan, Venemaa, Venetsueela ja Vietnam; |
| <b>Kinnine fond</b>             | alternatiivfond, mille osakuid, aktsiaid või osasid ei võeta osakuomaniku, aktsionäri või osaniku nõudmisel tagasi enne fondi lõpetamist;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Kohaldatavad õigusaktid</b>  | fondivalitseja poolt fondi valitsemisele kohaldatavad Eesti Vabariigi õigusaktid, eelkõige investeerimisfondide seadus, kogumispensionide seadus ja nende alusel antud õigusaktid, samuti pädevate järelevalve- või muude ametiasutuste poolt õiguspäraselt antud aktid ja juhendid;                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Kolmas riik</b>              | riik, mis ei ole lepinguriik;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Kontohaldur</b>              | registri kontohaldur, kindlustusandja või fondivalitseja, kelle suhtes kohaldatakse kohaldatavate õigusaktide kohaselt kontohalduri staatust;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Lepinguriik</b>              | Euroopa majanduspiirkonna lepinguriik, milleks on Austria, Belgia, Bulgaaria, Eesti, Hispaania, Holland, Horvaatia, Iirimaa, Island, Itaalia, Kreeka, Küpros, Leedu, Liechtenstein, Luksemburg, Läti, Malta, Norra, Poola, Portugal, Prantsusmaa, Rootsi, Rumeenia, Saksamaa, Slovakkia, Sloveenia, Soome, Suurbritannia, Taani, Tšehhi Vabariik ja Ungari. Riigid, mis ühinevad vastava lepinguga pärast prospekti koostamist, loetakse samuti lepinguriikideks;                                                                                                                               |
| <b>Muud investeerimisfondid</b> | defineeritud prospekti punktis 6.2.3;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>OECD liikmesriigid</b>       | Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni liikmesriigid, milleks lisaks lepinguriikidele on Ameerika Ühendriigid, Austraalia, Jaapan, Kanada, Iisrael, Lõuna-Korea, Mehhiko, Šveits, Tšiili, Türgi ja Uus-Meremaa. Riigid, mis saavad OECD liikmeks pärast prospekti koostamist, loetakse samuti OECD liikmesriigiks;                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Osak/osakud</b>              | fondi osak/osakud;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Osakuomanik</b>              | investor, kes on omandanud ja omab osakuid või on võtnud siduva kohustuse osakuid omandada, sealhulgas esitanud valikuavalduse;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>OTC tuletisinstrumendid</b>  | defineeritud prospekti punktis 6.2.5;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Pandikiri</b>                | krediidasutuse poolt kestvalt või korduvalt emiteeritav mitteomakapitaliväärtpaber, mis vastab kohaldatavates õigusaktides sätestatud tingimustele;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Pangapäev</b>                | kalendripäev, mis ei ole laupäev, pühapäev, rahvus- ega riigipüha;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Pensionikonto</b>            | väärtpaberikonto eriliik, millel registreeritakse üksnes kogumispensionide seaduses sätestatud pensionifondi osakud;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Prospekt</b>                 | käesolev fondide avaliku pakkumise prospekt;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Puhasväärtus</b>       | kohaldatavate õigusaktide ja fondivalitseja sisereeglite kohaselt määratud fondi vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud fondi kohustused;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Põhiteave</b>          | fondi avalikuks pakkumiseks koostatav lühidokument, milles kajastatakse üksnes kohaldatavate õigusaktidega sätestatud ulatuses fondiga seotud peamine teave;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Rahaturuinstrument</b> | madala krediidiriskiga emitendi poolt välja lastud, tagamata, üleantav ja likviidne võlakohustus, mille lunastamis- või lõpptähtajani on kuni 397 päeva, millega üldjuhul kaubeldakse rahaturul ja mille väärtus on igal ajal täpselt määratletav, sealhulgas eelnimetatud tunnustele vastav riigi võlakohustus, kommertspaber, hoiusetunnistus ja krediidasutuse garanteeritud veksel;                                                                                                     |
| <b>Register</b>           | fondi osakute register, milleks on pensioniregister;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Registripidaja</b>     | pensioniregistri pidaja AS Pensionikeskus, registrikood 14282597, asukoha aadress Tartu mnt 2, Tallinn 10145, Eesti;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Reguleeritud turg</b>  | lepinguriigis või kolmandas riigis korraldatav või juhitav ning lepinguriigi poolt järelevalvatav organisatsiooniliste, õiguslike ja tehniliste lahenduste mitmepoolne süsteem, mis on moodustatud sinna kauplemiseks võetud väärtpaberitega pideva ja korrapärase kauplemise võimaldamise eesmärgil ja milles ühetaolistel tingimustel viiakse kokku erinevate isikute eri- või üheaegsed väärtpaberite omandamis- ja võõrandamishuvid, mille kokkuviiamise tulemuseks on leping;          |
| <b>Tingimused</b>         | fondi alusdokumendiks olevad tingimused, koos aeg-ajalt tehtavate muudatuste, täienduste või asendustega;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Turustaja</b>          | isik, kellele fondivalitseja on fondide turustamise ja pakkumisega seonduvaid tegevusi edasi andnud;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>UCITS direktiiv</b>    | Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2009/65/EÜ vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta;                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Võlakiri</b>           | võlakiri ja muu samalaadne võlakohustus;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Väärtpaberid</b>       | vabalt võõrandatavad väärtpaberid, nagu aktsiad või muud sarnased õigused, võlakirjad või muud sarnased võlakohustused ja märkimisõigused või muud vabalt võõrandatavad õigused, mis annavad õiguse omandada eelnimetatud väärtpabereid. Väärtpaberitena käsitletakse ka väärtpaberite hoidmistunnistusi, finantsinstrumente, mis võivad olla tagatud väärtpaberi tunnustele mittevastava vara või sellise vara tootlusega, samuti muid instrumente vastavalt tingimustele või prospektile. |

## 1.2. Tõlgendamine

- 1.2.1. Täpsemalt defineerimata mõistete kasutamisel lähtutakse tähendusest nagu neid kasutavad professionaalsed finantsturu osapooled vastavat liiki tehingute tegemisel, arvestades nende kasutamise konteksti. Kui mõistel puudub valdkonnapõhine eridefinitsioon, lähtutakse nende tavapärasest tähendusest.



- 1.2.2. Viide punktile, peatükile või lisale tähendab viidet käesoleva prospekti punktile, peatükile või lisale ning viide dokumendile või õigusaktile tähendab viidet sellisele kehtivale dokumendile või õigusaktile, sealhulgas selle muudatustele, täiendustele või asendustele.
- 1.2.3. Viide isikule tähendab ka viidet selle isiku õigusjärglastele, sealhulgas nõuete loovutamise või ülemineku korral nõuete omandajale, kui selline nõuete loovutamine või üleminek on lubatud.
- 1.2.4. Mitmuses esitatud sõnad võivad, kui kontekst seda nõuab, tähendada ka ainsust ning vastupidi.
- 1.2.5. Kui prospektis või tingimustes ei ole kehtestatud teisiti, siis tähendab viide kellaajale viidet Eesti kohalikule ajale.
- 1.2.6. Kui prospektis viidatakse tavadele ja praktikale, peetakse silmas asjakohaste finantsturgude tavasid ja praktikat, mitte pooltevahelisi tavasid ja praktikat, kui kontekstist ei tulene otseselt teisiti.
- 1.2.7. Peatükkide ja punktide pealkirju kasutatakse üksnes prospekti liigendamise ja viitamise huvides ning need ei mõjuta prospekti tõlgendamist.

## 2. Üldteave

**Käesolev prospekt on koostatud ja selles sisalduvad andmed on esitatud 29. jaanuari 2018 seisuga. Prospekti lahutamatuks osaks on fondi tingimused. Fondi tingimused on tasuta kättesaadavad fondivalitseja veebilehel ja fondivalitseja asukohas.**

**Fondid:** **LHV Pensionifond Eesti**, 19. märtsil 2018. a. moodustatud ja Finantsinspeksioonis registreeritud kohustuslik pensionifond (avalik lepinguline fond);  
**LHV Pensionifond XL**, 4. mail 2002. a moodustatud ja Finantsinspeksioonis registreeritud kohustuslik pensionifond (avalik lepinguline fond);  
**LHV Pensionifond L**, 4. mail 2002. a moodustatud ja Finantsinspeksioonis registreeritud kohustuslik pensionifond (avalik lepinguline fond);  
**LHV Pensionifond M**, 4. mail 2002. a moodustatud ja Finantsinspeksioonis registreeritud kohustuslik pensionifond (avalik lepinguline fond);  
**LHV Pensionifond S**, 4. mail 2002. a moodustatud ja Finantsinspeksioonis registreeritud kohustuslik pensionifond (avalik lepinguline fond);  
**LHV Pensionifond XS**, 4. mail 2002. a moodustatud ja Finantsinspeksioonis registreeritud kohustuslik pensionifond (avalik lepinguline fond).

**Alusvaluuta:** Fondide alusvaluuta, milles arvutatakse fondide puhasväärtust ja koostatakse fondide aruandlust, on euro (EUR).

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Puhasväärtus:</b>      | Osaku puhasväärtus määratakse kindlaks igal osaku väljalaske või tagasivõtmise päeval, kuid vähemalt iga seitsme päeva järel, järgides fondivalitseja veebilehel avaldatud fondi vara puhasväärtuse määramise korras täpsustatud põhimõtteid. Osaku puhasväärtus avaldatakse fondivalitseja veebilehel hiljemalt kell 12:00 igal pangapäeval. Fondi vara puhasväärtus arvutatakse iga päev ning avalikustatakse fondivalitseja veebilehel kord kuus eelneva kalendrikuu lõpu seisuga. |
| <b>Aruandlus:</b>         | Fondivalitseja avalikustab fondide aastaaruanded nelja kuu jooksul pärast majandusaasta lõppemist ja investeringute aruanded aruandeperioodile järgneva kuu 15. kuupäevaks fondivalitseja veebilehel.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Audiitor:</b>          | Fondide audiitor on AS PricewaterhouseCoopers, registrikood 10142876, asukoha aadress Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn, Eesti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Maksustamine:</b>      | Fondide ja osakuomanike suhtes kehtiva maksusüsteemi ülevaade on esitatud prospekti peatükis 10.2. Igale investorile kohalduv maksusüsteem võib sõltuda investori residentsusest ja muudest investoriga seonduvatest asjaoludest. Fondivalitseja ei osuta maksunõustamise teenust. Enne investeringut on soovitatav konsulteerida professionaalse maksunõustajaga.                                                                                                                    |
| <b>Järelevalveasutus:</b> | Fondide ja fondivalitseja tegevuse üle teostab järelevalvet Eesti Finantsinspeksioon, asukoha aadress Sakala 4, 15030 Tallinn, Eesti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

### 3. Teenuseosutajad

#### 3.1. Fondivalitseja

Fonde valitseb Aktsiaselts LHV Varahaldus, registrikood 10572453, asukoha aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti. Fondivalitseja aktsiakapital on 2 700 000 eurot. Aktsiakapitali muutmisel kajastub see äriregistris ja on avalikult kättesaadav e-äriregistri infosüsteemis <http://www.rik.ee/et/e-ariregister>.

Fondivalitseja on asutatud Eest Vabariigi seaduste alusel 9. augustil 1999.

Fondivalitsejale on Finantsinspeksioon 27. märtsil 2002 väljastanud kohustusliku pensionifondi valitsemise tegevusloa number F-4/0006. Tegevusloa alusel on fondivalitsejal lisaks kohustuslikele pensionifondidele õigus valitseda vabatahtlikke pensionifonde ja eurofonde ning osutada väärtpaberiportfellide valitsemise ja investeerimisenõustamise teenust.

**Fondivalitseja juhatuse liikmed on Mihkel Oja ja Joel Kukemelk.**

Juhatuse esimees **Mihkel Oja** korraldab fondivalitseja tegevust 2007. aasta algusest. Aastatel 2003 kuni 2006 töötas Mihkel AS-is LHV Financial Advisory Services. 2013. a kevadest on Mihkel Eesti Fondihaldurite Liidu juhatuse liige. Mihkel lõpetas 2004. aastal Stockholmi Kõrgema Majanduskooli Riias, spetsialiseerudes finantsile. 2015. aastal sai Mihkel MBA kraadi (*with distinction*) Edinburgh Business School'ist.

**Joel Kukemelk** (CFA) alustas tööd fondivalitsejas 2010. aastal LHV Pärsia Lahe Fondi fondijuhina. Joel valiti juhatusse 2014. aastal. Alates 2016. aastast on Joel LHV passiivselt juhitud pensionifondide fondijuht. Aastatel 2006 kuni 2013 töötas Joel AS-is LHV Pank, alguses aktsiaturgude analüütikuna ning hiljem portfellihaldurina. Joel on lõpetanud 2008. aastal Tartu Ülikooli majandusteaduskonna bakalaureuseõppe majandusteaduse eriala (*cum laude*) ning 2010. aastal Tartu Ülikooli majandusteaduskonna magistriõppe majandusteaduse eriala (*cum laude*). 2009. aasta detsembris läbis Joel CFA Level I eksami, 2011. aasta juunis CFA Level II eksami ja 2016. aasta juunis CFA Level III eksami.

### **Fondivalitseja nõukogu liikmed on Madis Toomsalu, Andres Viisemann ja Erki Kilu.**

Nõukogu esimees **Madis Toomsalu** on AS-i LHV Group juhatuse liige ning AS-i LHV Pank nõukogu esimees. Madis liitus LHV-ga 2007. aastal aktsiaanalüütikuna. Peale pangalitsentsi saamist 2009. aastal asus Madis tööle krediidianalüütikuna ja 2011. aastal sai temast krediidianalüüsi osakonna juht. 2012. aastal sai Madisest AS-i LHV Pank krediidijuht ja krediidikomitee liige ning 2014. aastast krediidikomitee esimees. Madis on omandanud 2009. aastal Tallinna Tehnikaülikoolis bakalaureusekraadi ärikorralduse erialal ja 2011. aastal magistrikraadi avaliku sektori rahanduse erialal.

**Andres Viisemann** on LHV aktiivselt juhitud pensionifondide LHV XL, LHV L, LHV M, LHV S ja LHV XS ning aktiivselt juhitud vabatahtliku pensionifondi LHV Täiendav Pensionifond fondijuht ning AS-i LHV Pank nõukogu liige ja asutaja 1999. aasta kevadel. Aastatel 1991-1997 töötas Andres Hansapanga finantsturgude osakonna juhatajana ning 1998-1999 Hansapanga finantsriskide osakonna juhatajana. Andres on lõpetanud Tartu Ülikooli rahanduse erialal 1992. aastal ja kaitsnud MBA kraadi INSEAD-is 1998. aastal.

**Erki Kilu** on AS-i LHV Pank juhatuse esimees. Enne LHV-ga liitumist oli Erki Seesam Elukindlustuse AS (praegu Compensa Life Vienna Insurance Group SE) juhatuse esimees. Erki töötas elukindlustusseltsis alates 1996. aastast, varasemalt arendus-, toote- riski- ning projektijuhina. Erki on lõpetanud Eesti Kõrgema Kommertsikooli rahvusvahelise ärijuhtimise eriala ja kaitsnud Tartu Ülikoolis ärijuhtimise magistri kutsekraadi.

Fondide vara osas teevad investeerimisotsuseid fondide fondijuhid Andres Viisemann (kelle kohta on täpsemad andmed toodud eespool), Kristo Oidermaa ja Romet Enok.

Kristo Oidermaa (CFA) on LHV aktiivselt juhitud pensionifondide (v.a konservatiivsed fondid LHV XS ja LHV S) fondijuht. LHV-ga liitus Kristo 2009. aastal Balti aktsiaturgude analüütikuna ning 2013. aastast alates on ta tegev olnud pensionifondide investeringute analüüsi, ettevalmistamise ja haldamisega. Varasemalt omab Kristo töökogemust Ida-Euroopa aktsiaturgudele keskendunud varahaldusärist. Kristo omandas 2008. aastal bakalaureuse kraadi majanduse erialal University of Manchesteris. Kristo omab CFA (Chartered Financial Analyst) sertifikaati.

Romet Enok on LHV aktiivselt juhitud pensionifondide fondijuht. Romet asus LHV-sse tööle 2006. aastal aktsiaanalüütikuna. AS-i LHV Pank poolt krediidasutuse tegevusloa saamise järgselt asus ta juhtima panga kauplemis-, investeerimis- ja likviidsusportfelle. Romet on alates 2010. aastast tegev olnud pensionifondide investeringute analüüsi, ettevalmistamise ja haldamisega. Ta on omandanud bakalaureuse- ja magistrikraadi Tartu Ülikooli Majandusteaduskonnast.

Fondivalitsejal on kohaldatavatest õigusaktidest, tingimustest ja prospektist tulenevad õigused ja kohustused fondi vara valitsemisel, sealhulgas õigus fondide vara vallata, kasutada ja käsutada ning muud sellest tulenevad õigused. Fondivalitseja teeb fondi valitsemisel tehinguid oma nimel ja fondi arvel. Fondivalitseja valitseb fondi vara lahus omaenda, teiste isikute ja varakogumite (sh teiste investeerimisfondide) varast ning kohustub oma tegevuses üles näitama piisavat asjatundlikkust, ausust, täpsust ja hoolikust ning võimalusel hoiduma tehingutest, mille puhul esineb huvide konflikt fondivalitseja ja valitsetavate fondide ja osakuomanikega või kolmandate isikutega ning tegutsema fondi ning seeläbi kollektiivselt osakuomanike parimates huvides. Fondivalitseja peab tagama fondide vara investeerimise vastavalt fondi tingimustele ja prospektile, arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid imperatiivseid nõudeid.

Oma ülesannete paremaks täitmiseks on fondivalitsejal õigus kohaldatavates õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras anda kolmandatele isikutele edasi fondide valitsemisega seotud tegevusi. Fondivalitseja valib sellise teenuseosutaja piisava hoolsusega, arvestades tema kvalifikatsiooni konkreetsete ülesannete täitmiseks, ärialast mainet ja kogemusi ning suutlikkust konkreetseid ülesandeid nõuetekohaselt täita. Tegevuse edasiandmine ei tohi tekitada olukorda, kus fondivalitseja ei tegele enam fondi valitsemisega või ta ei oma selleks pädevust, eelkõige fondivalitseja juhtimise või sisekontrolli süsteemi funktsiooni edasiandmise tõttu. Fondivalitseja võib edasi anda järgmisi fondide valitsemisega seotud tegevusi:

1. fondi vara investeerimine ja fondi vara investeerimisega seotud riskide juhtimine;
2. fondi administreerimine, sealhulgas:
  - (i) fondi vara arvestuse pidamine ning fondi raamatupidamise korraldamine;
  - (ii) fondi investoritele vajaliku teabe edastamine ja muu klienditeenindus, sealhulgas fondi investorite kaebuste lahendamine;
  - (iii) fondi vara hindamine ja selle puhasväärtuse kindlaksmääramine, sealhulgas fondi vara kohta teabe ja aruannete esitamine;
  - (iv) fondi tegevuse õigusaktidele vastavuse jälgimine, sealhulgas asjakohase sisekontrolli süsteemi rakendamine fondi suhtes;
  - (v) fondi tulu arvestamine;
  - (vi) fondi osakute väljalaskmine ja tagasivõtmine;
  - (vii) osakute väljalaskmise ja tagasivõtmisega ja vara valitsemisega seotud arvelduste korraldamine, sealhulgas vajalike tõendite väljastamine;
  - (viii) fondiga seotud dokumentide säilitamine;
3. fondi pakkumine;
4. fondide investeringute objektiks oleva vara valitsemisega seotud tegevus, sealhulgas kinnisvara haldamine, ettevõtjate nõustamine kapitali struktuuri, äristrateegia ja muudes sellealastes küsimustes ja muude teenuste osutamine seoses ettevõtjate ühinemise ja omandamisega ning fondi ja selle investeringute objektiks oleva vara valitsemisega.

Tegevuste edasiandmine kolmandatele isikutele ei vabasta fondivalitsejat fondide valitsemisega seotud vastutusest.

Lisaks fondidele valitseb fondivalitseja järgmisi lepingulisi investeerimisfonde:

- LHV Pensionifond Indeks – passiivse investeerimisstrateegiaga avatud lepinguline investeerimisfond, mis võimaldab investoritel paigutada raha kohustuslikku

kogumispensionisse. Fondi vara investeeritakse kuni 75% ulatuses aktsiatesse investeerivatesse indeksfondidesse ning ülejäänud vara kinnisvarafondidesse;

- LHV Täiendav Pensionifond – aktiivse investeerimisstrateegiaga avatud lepinguline investeerimisfond, mis võimaldab investoritel paigutada raha täiendavasse kogumispensionisse. Fond investeerib kuni 95% oma varast aktsiatesse, kuid võib investeerida ka võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse;
- LHV Pensionifond Indeks Pluss – passiivse investeerimisstrateegiaga avatud lepinguline investeerimisfond, mis võimaldab investoritel paigutada raha täiendavasse kogumispensionisse. Fondi vara investeeritakse kuni 100% ulatuses aktsiatesse investeerivatesse indeksfondidesse;
- LHV Pensionifond Intress Pluss – aktiivse investeerimisstrateegiaga avatud lepinguline investeerimisfond, mis võimaldab investoritel paigutada raha täiendavasse kogumispensionisse. Fondi vara investeeritakse peamiselt võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse;
- LHV Maailma Aktsiad Fond – UCITS direktiivi nõuetele vastav eurofond, mille vara paigutatakse peamiselt aktsiaturgudele.

Fondivalitseja pakub fondi vara investeerimise teenust eurofondile SEF - LHV Persian Gulf Fund.

Fondivalitseja tasustamise põhimõtted on sätestatud fondivalitseja nõukogu poolt kinnitatud tasustamispoliitikas. Fondivalitseja üldine tasustamise strateegia on tagada fondivalitseja pikaajaliste eesmärkide täitmiseks motiveeriv töötasu, luues tugeva seose töötasu ja fondivalitseja ning valitsetavate investeerimisfondide tulemuste vahel. Töötasu määramisel lähtub fondivalitseja turutingimustest ning mõistlikust tasakaalust põhitasu ja muutuva tasu komponendi vahel. Töötasu koosneb põhitasust, mille suurus on kindlaks määratud, ning muutuvtasust. Võtmeisikuid tasustatakse läbi optiooniprogrammi fondivalitseja emaettevõtja AS-i LHV Group optioonidega.

Eraldi töötasukomiteed fondivalitsejas moodustatud ei ole. Tasustamise põhimõtete täielik kirjeldus on kättesaadav fondivalitseja asukohas ja fondivalitseja veebilehel. Osakuomaniku taotlusel tehakse fondivalitseja tasustamispoliitika põhimõtted talle paberkandjal tasuta kättesaadavaks fondivalitseja asukohas.

Fondivalitseja tegevuse üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon ([www.fi.ee](http://www.fi.ee)).

### **3.2. Depositoorium**

Fondide depositooriumiks on 15. novembril 2016 sõlmitud lepinguga määratud AS SEB Pank, registrikoodiga 10004252, asukoha aadress Tornimäe tn 2, 15010 Tallinn, Eesti.

Depositoorium on asutatud Eesti Vabariigi seaduste alusel 15. detsembril 1992.

Depositooriumile on Eesti Panga nõukogu 12. jaanuaril 1993 väljastanud krediidasutuse tegevusloa EP-11 PO. Depositooriumi peamiseks tegevusalaks on tagasimakstavate vahendite kaasamine ning oma arvel ja nimel laenude andmine või muu finantseerimine, samuti muude tegevusloa ja õigusaktide kohaselt lubatud pangandus- ja investeerimisteenuste osutamine, sealhulgas väärtpaberite ja muu vara hoidmine.

Depositoorium hoiab fondi raha, väärtpabereid ja muud vara, mida tal on võimalik hoida väärtpaberi- või muul samalaadsel kontol, ülejäänud vara kohta peab arvestust; arveldab fondi varaga tehtud tehinguid; hoolitseb, et fondi vara ja osakute puhasväärtust arvutataks vastavalt õigusaktidele ja fondi tingimustele; täidab fondivalitseja korraldusi ning hindab nende vastavust õigusaktidele ja fondi tingimustele või prospektile; täidab muid ülesandeid vastavalt õigusaktides või deпоolepingus sätestatule. Lisaks eeltoodule kontrollib depositoorium, et fondi osakute vahetamine, osakute tagasivõtmine pensioni kindlustuslepingu sõlmimiseks või osakuomanikele väljamaksete tegemiseks on vastavuses kohaldatavates õigusaktides, fondi tingimustes ja prospektis ning asjakohastes muudes lepingutes kehtestatud nõuetega.

Kui fondivalitseja või fondi tegevus on depositooriumile teadaolevatel andmetel oluliselt vastuolus õigusaktidega, fondi tingimustega, prospekti või deпоolepinguga, teavitab depositoorium sellest viivitamata Finantsinspeksiooni ja fondivalitseja nõukogu.

Depositoorium hoiab fondi vara, sealhulgas depositooriumis või krediidasutuses fondi arvelduskontol hoitavast rahast tulenevaid nõudeid, eraldi oma varast ja peab fondi vara kohta eraldi arvestust. Depositooriumil on õigus vara hoidmisega seotud ülesandeid anda edasi kolmandatele isikutele (edaspidi „**alamhaldurid**“). Depositoorium kohustub valima alamhaldurid vajaliku hoolsusega, et tagada nende usaldusvärsus. Depositoorium kontrollib enne ülesannete edasiandmist ja ka edaspidi, et alamhalduri organisatsioonilise ja tehnilise korralduse tase ja finantsseisund on piisavad edasiantud ülesannete usaldusväärseks täitmiseks. Depositooriumi poolt kasutatavate alamhaldurite nimekiri on toodud prospekti lisas 3.

Depositoorium vastutab fondi või fondi investorite ees oma arvel või nimel hoitavate või kolmandale isikule edasi antud väärtpaberite kaotsimineku eest. Depositoorium ei vastuta kolmandale isikule üle antud fondi väärtpaberi kaotsimineku eest, kui ta tõendab, et väärtpaberi kaotsimineku tingis depositooriumist sõltumatu väline sündmus, mille tagajärjed oleksid olnud vaatamata depositooriumi jõupingutustele vältimatud või kui ta tõendab, et kõik järgmised tingimused olid täidetud:

- (i) kõik fondi vara hoidmise ülesannete edasiandmise nõuded on olnud täidetud;
- (ii) depositooriumi ja kolmanda isiku vahel on sõlmitud kirjalik leping, millega depositooriumi kohustused fondi väärtpaberite suhtes antakse sõnaselgelt üle sellele kolmandale isikule ja väärtpaberite kaotsimineku korral on fondivalitsejal, fondil või depositooriumil fondivalitseja või fondi nimel õigus esitada kahjunõue selle kolmanda isiku vastu;
- (iii) deпоolepingus lubatakse sõnaselgelt depositoorium vastutusest vabastada ja esitatakse objektiivne vastutusest vabastamise põhjendus.

Depositoorium ning fondivalitseja ei kuulu samasse konsolideerimisgruppi, küll aga pakub depositoorium fondivalitsejale depositooriumi teenuse kõrval muid teenuseid (nt maaklerteenus) ning sellest tulenevalt võib tekkida huvide konflikt AS SEB Pank erinevate üksuste ja tegevusvaldkondade vahel. Lisaks võib depositoorium osutada depositooriumi teenuseid ka teistele investeerimisfondidele, sh endaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva fondivalitseja fondidele, millisel juhul võib huvide konflikt tekkida depositooriumi ja teiste depositooriumi klientide vahel.

Võimalike huvide konfliktide olukordade tuvastamiseks ning huvide konfliktidega seotud riskide tuvastamiseks ja maandamiseks on depositoorium kehtestanud vastavad protseduurireeglid

ning võtnud kasutusele muud asjakohased meetmed (nt üksuste eraldamine, mille vahel võib huvide konflikt tekkida). Lisaks võivad huvide konfliktid kaasneda deponooriumi poolt ülesannete edasiandmisega juhul kui ülesanded on edasi antud deponooriumiga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvale äriühingule.

Osakuomaniku taotlusel esitab fondivalitseja talle ajakohastatud kolmandate isikute nimekirja, kellele deponoorium on fondi vara hoidmise edasi andnud ning deponooriumi teenuse osutamisel tekkida võivate huvide konfliktide kirjelduse.

Deponooriumi tegevuse üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon ([www.fi.ee](http://www.fi.ee)).

### **3.3. Registripidaja**

Fondide osakute registri pidamine ning osakute väljalaske ja tagasivõtmise korraldamine (koos deponooriumi ja fondivalitsejaga) on kohaldatavatest õigusaktidest tulenevalt antud edasi pensioniregistri pidajale, AS-le Pensionikeskus, registrikood 14282597, asukoha aadress Tartu mnt 2, Tallinn 10145, Eesti.

Registripidaja on asutatud Eesti Vabariigi seaduste alusel 26.06.2017.

Pensioni registri pidamine on AS-le Pensionikeskus antud väärtpaberite registri pidamise seaduse ja Rahandusministeeriumiga sõlmitud registripidamise lepingu alusel. Registri pidamisel juhindub registripidaja kohaldatavatest õigusaktidest.

### **3.4. Turustajad**

Fondivalitseja on fondide pakkumise (osakute turustamine) andnud edasi järgnevatele äriühingutele, säilitades ka ise vastavad õigused:

- 3.4.1. AS LHV Pank, registrikood 10539549, asukoha aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti. AS LHV Pank omab krediidasutuse tegevusluba ja tema peamine tegevus on krediidasutuse tegevus. AS-i LHV Pank tegevuse üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon ([www.fi.ee](http://www.fi.ee)). Täpsemat teavet AS-i LHV Pank kohta saab veebilehelt [www.lhv.ee](http://www.lhv.ee), e-post: [info@lhv.ee](mailto:info@lhv.ee).
- 3.4.2. Compensa Life Vienna Insurance Group SE, registrikood 10055769, asukoha aadress Narva mnt 63/2, 10152 Tallinn, Eesti. Compensa Life Vienna Insurance Group SE omab elukindlustusseltsi tegevusluba ja tema peamine tegevus on elukindlustusseltsi tegevus. Compensa Life Vienna Insurance Group SE tegevuse üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon ([www.fi.ee](http://www.fi.ee)). Täpsemat teavet Compensa Life Vienna Insurance Group SE kohta saab veebilehelt <http://www.compensalife.eu>, e-post: [info@compensalife.ee](mailto:info@compensalife.ee).
- 3.4.3. Lindomare Osaühing, registrikood 11549309, asukoha aadress Nõmme tee 11-23, 11315 Tallinn, Eesti. Lindomare OÜ ei ole reguleeritud finantsasutus ning tema üle ei teostata otsest riiklikku järelevalvet. Lindomare OÜ peamiseks tegevuseks on erinevate toodete ja teenuste aktiivse turustamise korraldamine ja müügitegevus.

## 4. Investeermiseesmärgid

- 4.1. Fondide tegevuse eesmärk on täiendava sissetuleku võimaldamine fondi osakuomanikele pärast nende pensionile jäämist. Fondi investeermistegevuse eesmärk on riski hajutamise põhimõttel fondi vara väärtuse pikaajaline kasvatamine, mis saavutatakse investeerides erinevatesse instrumentidesse, arvestades fondi tingimustes ja prospektis kehtestatud investeermispoliitikat ja –piiranguid ning õigusaktidest tulenevaid imperatiivseid nõudeid.
- 4.2. Fondide tingimustest tuleneva mandaadi alusel investeerib fondide vara fondivalitseja. Fondivalitseja ei garanteeri osakuomanikele fondide investeeringu tulusust.
- 4.3. Enne investeermisotsuse tegemist tutvub fondide tüüpinvestorite kirjeldusega prospekti peatükis 8 („Fondide riskitase ja tüüpinvestori kirjeldus“) ja fondidesse investeermisega kaasnevate võimalike riskidega, mis on esitatud prospekti lisas 1.

## 5. Investeermispoliitika

- 5.1. Fondivalitseja rakendab fondide valitsemisel investeeringute aktiivset juhtimist, otsustades fondi vara täpse jagunemise erinevate varaklasside ja investeermisobjektide vahel igapäevase juhtimise käigus. Sõltuvalt turuolukorrast võib fondi vara jaotus erinevate varaklasside ja instrumentide vahel erineda oluliselt. Fondi vara investeermisel ei kasutata võrdlusindekseid. Fondi depositeoriumis avatud arvelduskontol oleva raha osakaalu fondi väärtusest hoitakse tavaliselt tasemel, mis on vajalik fondi tegevusega seotud jooksvate kulude katmiseks ning vajaliku likviidsuse tagamiseks.
- 5.2. Fondide investeermispoliitika põhiprintsiibid on kehtestatud fondide tingimustes.
- 5.3. LHV Eesti, LHV XL, LHV L ja LHV M puhul on investeermispoliitika põhiprintsiip osakuomanike sisse maksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondidele lubatud instrumentidesse. Nimetatud fondidel on lubatud erinevas ulatuses aktsiariski võtmine.
- 5.4. LHV S ja LHV XS puhul on investeermispoliitika põhiprintsiip osakuomanike sisse maksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine, investeerides konservatiivsele pensionifondile lubatud instrumentidesse. Nendel fondidel ei ole lubatud aktsiariski võtmine ning peamiselt investeeritakse võlainstrumentidesse.
- 5.5. Fondide investeermispoliitika ei ole spetsialiseerunud majandusharude, varaklasside või emitentide põhised. Investeeringute täpse jagunemise erinevate majandusharude, varaklasside ja emitentide põhised otsustab fondivalitseja lähtudes fondi ja seeläbi osakuomanike kollektiivsetest huvidest ning oma parimatest professionaalsetest teadmistest ja kogemustest. Fondide LHV XL, LHV L, LHV M, LHV S ja LHV XS investeermispoliitika ei ole spetsialiseerunud ka regioonide põhised. Fondi LHV Eesti vara investeeritakse aga võimalusel ja sobivate instrumentide leidumisel kuni 100% ulatuses Eestiga seotud instrumentidesse.
- 5.6. Investeermistegevusel arvestab fondivalitseja konkreetse fondi investeermiseesmärki, prospektis kehtestatud investeermispoliitikat ja –piiranguid ning kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid, näidates oma tegevuses üles varavalitsemise kutsetegevusele kohast hoolsust. Lähtuvalt konkreetse fondi likviidsusprofiilist, tagab fondivalitseja fondi investeeringute piisava hajutamise eri väärtpaberitesse ja muusse varasse selliselt, et oleks tagatud fondi osakute



tagasivõtmine ja väljamaksete tegemine vastavalt fondi tingimustes ja prospektis kehtestatud. Osakute tagasivõtmise ja väljalaske osas vaata prospekti punkti 9.2.

- 5.7. Fondide arvel võib teha tehinguid tuletisinstrumentidega nii riskide maandamiseks kui ka investeerimiseesmärkide saavutamiseks. Tuletisinstrumentidega tehtavad tehingud ei tohi tingida fondi investeerimiseesmärkidest või –poliitikast kõrvalekaldumist. Vaata täiendavaid piiranguid tuletisinstrumentidega tehingute tegemisele punktides 6.4.8 ja 6.4.10-6.4.12.
- 5.8. Fondide vara investeerimisel võetakse reeglina pikad positsioonid lähtuvalt emitentide fundamentaalsetest näitajatest ning hoidutakse spekulatiivsetest investeringutest eesmärgiga teenida turu lühiajalistest kõikumistest. See ei välista vajadusel operatiivset reageerimist turuolukorrale ning samuti fondi profiili arvestades tehingute tegemist vajaliku likviidsuse tagamiseks.
- 5.9. Fondivalitseja eelistab teha otseinvesteringuid, vältimaks erinevate varahaldurite tasude akumulereumist ja fondide arvel tasumist. Sõltuvalt sihtriigist või varaklassist on siiski otstarbekas investeringute tegemine läbi vastava valdkonna või jurisdiktsiooni spetsiifiliste investeerimisfondide, kuna sellise spetsiifilise teabe ja kogemuse ülesehitamine fondivalitsejas oleks ebaotstarbekas. Fondivalitseja teostab põhjaliku taustaanalüüsi sobivate investeerimisfondide ja teenusepakkujate valimiseks ning räägib investeringu tegemisel läbi fondi jaoks võimalikult soodsad tingimused. Teistesse investeerimisfondidesse investeeritakse vähem kui 30% fondi varadest.

## **6. Investeerimispiirangud**

Fondi vara võib investeerida üksnes fondi tingimustes ja käesolevas peatükis nimetatud varasse. Fondi vara investeerimisel lähtutakse prospektis kehtestatud piirangutest niivõrd kui võrd punktis 6.1 sätestatud fondi spetsiifilised piirangud ei sätesta teisiti. Lisaks tingimustele ja prospektile kohaldatakse fondi vara investeerimisele kohaldatavates õigusaktides kehtestatud imperatiivseid nõudeid.

### **6.1. Fondispetsiifilised piirangud**

- 6.1.1. Pensionifondi LHV Eesti vara investeeritakse võimalusel ja sobivate instrumentide leidumisel kuni 100% ulatuses Eestisse ja Eestiga seotud instrumentidesse. Seejuures on Eestiga seotud instrumentide osakaal pensionifondis LHV Eesti vähemalt 50% fondi vara väärtusest. Eestiga seotud instrumendina käsitletakse punktis 6.1.8 täpsustatud instrumente. Likviidsuse juhtimise eesmärgil või sobivate Eestiga seotud instrumentide puudumisel võib fondi vara investeerida ka teiste punktis 6.2.1 nimetatud riikide reguleeritud turgudel kauplemisele võetud võlainstrumentidesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse, 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. Ülejäänud osa fondi varast investeeritakse võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse, tuletisinstrumentidesse ja muusse varasse.

- 6.1.2. LHV XL võib investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse kuni 75% fondi vara väärtusest, kusjuures aktsiate osakaal võib olla maksimaalselt 50% fondi vara väärtusest. Ülejäänud osa fondi varast investeeritakse võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, ja muusse varasse.
- 6.1.3. LHV L võib investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse kuni 50% fondi vara väärtusest. Ülejäänud osa fondi varast investeeritakse võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, ja muusse varasse.
- 6.1.4. LHV M võib investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse kuni 25% fondi vara väärtusest. Ülejäänud osa fondi varast investeeritakse võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, ja muusse varasse.
- 6.1.5. LHV S investeerib 100% fondi vara väärtusest võlakirjadesse, reguleeritud turul kaubeldavatesse rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, peamiselt eelnimetatud varadesse investeerivate teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, ja muusse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. Võlakirjadel või nende emitentidel või emitendi või emissiooniga seotud isikul peab olema kohaldatavates õigusaktides nõutav krediidireiting. Oluline osa fondi varast investeeritakse võlakirjadesse, mille emitendiks on erasektori äriühingud.
- 6.1.6. LHV XS investeerib 100% fondi vara väärtusest võlakirjadesse, reguleeritud turul kaubeldavatesse rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, peamiselt eelnimetatud varadesse investeerivate teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, ja muusse varasse. Fond investeerib ainult sellistesse võlakirjadesse, mille emitendiks on tingimuste punktis 6.2.1 nimetatud riigi valitsus, vastava riigi regionaalse või kohaliku omavalitsuse üksus, sellise riigi avaliku sektori üksuse enamusosalusega või valitseva mõju all olev äriühing või rahvusvaheline organisatsioon. Võlakirjadel või nende emitentidel või emitendi või emissiooniga seotud isikul peab olema kohaldatavates õigusaktides nõutav krediidireiting. Fond ei investeeeri aktsiatesse, aktsiafondidesse ega muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.
- 6.1.7. Aktsiainvesteeringuteks ei loeta järgmisi investeeringuid:
- (i) investeeringuid infrastruktuuri ettevõtte aktsiatesse või muudesse aktsiatega sarnastesse väärtpaberitesse;

- (ii) investeringuid aktsiafondi osakutesse või aktsiatesse, mille vara investeeritakse peamiselt infrastruktuuriettevõtete väärtpaberitesse või muudesse samaväärsetesse väärtpaberitesse;
- (iii) investeringuid selliste äriühingute aktsiatesse või investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, mille vara paigutatakse peamiselt kinnisasjadesse.

6.1.8. LHV Eesti puhul loetakse Eestiga seotud instrumendiks eelkõige instrumente, mis on võetud kauplemisele või millega kaubeldakse Eesti reguleeritud turul või muul Eesti turul, mis tegutseb korrapäraselt ja on üldsusele avatud; või mille emitent on Eesti riik, Eesti kohaliku omavalituse üksus, Eestis asutatud või loodud muu juriidiline isik või muu riigi isik, kelle tegevus on olulises ulatuses Eestiga seotud. Investeerimisfondidesse investeerimisel loetakse Eestiga seotud instrumendiks selliseid investeerimisfonde, mille vara fondi investeerimisstrateegia alusel investeeritakse olulises osas Eestisse. Muude tehingute (sh hoiused ning tuletistehingud) puhul loetakse nad Eestiga seotud instrumentideks kui tehingu vastaspool on Eestis asutatud või tegevusluba omav krediidasutus, lepinguriigi krediidasutuse Eesti filiaal või muu Eestis asutatud või loodud isik. Lisaks loetakse Eestisse tehtud investeringuks Eestis asuvaid kinnisasju.

6.1.9. LHV Eesti, LHV XL, LHV L ja LHV M vara investeeritakse teistesse investeerimisfondidesse ja krediidasutuste hoiustesse kokku kuni 30% fondi vara väärtusest.

## **6.2. Lubatud investeringud**

6.2.1. Fondi vara võib investeerida väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, mis vastavad vähemalt ühele järgmistest tunnustest:

- (i) väärtpaberid või rahaturuinstrumentid, mis on võetud kauplemisele või millega kaubeldakse lepinguriigi reguleeritud turul;
- (ii) väärtpaberid või rahaturuinstrumentid, mis on võetud kauplemisele või millega kaubeldakse muul lepinguriigis asuval turul, mis tegutseb korrapäraselt ning on tunnustatud ja üldsusele avatud;
- (iii) väärtpaberid või rahaturuinstrumentid, 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 Finantsinspeksiooni 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 rahaturuinstrumentid, mille emiteerimise tingimuste kohaselt võetakse need kauplemisele punkti 6.2.1 alapunktides (i) kuni (iii) nimetatud turul 12 kuu jooksul pärast emiteerimist.

6.2.2. Fondide vara võib investeerida rahaturuinstrumentidesse, mis ei vasta punktis 6.2.1 nimetatud tunnustele, aga nende emitendi või emissiooni suhtes on täidetud kohaldatavatest õigusaktidest tulenevad investorkaitse nõuded.

- 6.2.3. Fondide vara võib investeerida eurofondidesse ja teistesse lepinguriigis või kolmandas riigis asutatud investeerimisfondidesse, mis vastavad UCITS direktiivi artikli 1 lõike 2 punktides a ja b sätestatud nõuetele (edaspidi „**muud investeerimisfondid**“) ning täidetud on järgmised nõuded:
- (i) muude investeerimisfondide üle teostatakse finantsjärelevalvet Euroopa Liidu õigusaktide nõuetega samaväärses ulatuses ning sellise investeerimisfondi pädeva järelevalveasutuse ja Finantsinspeksiooni vaheline koostöö ei ole takistatud;
  - (ii) muude investeerimisfondide osakuomanike kaitse tase on samaväärne eurofondide osakuomanikele ettenähtud kaitse tasemega, eelkõige varade lahususe, laenude võtmise ja andmise ning väärtpaberite ja rahaturuinstrumentide lühikeseks müügi osas;
  - (iii) muude investeerimisfondide majandustegevuse kohta esitatakse poolaasta- ja aastaaruanded, mis annavad ülevaate selle investeerimisfondi varast, sealhulgas investeerimisfondi kohustustest, tulust, kulust ning investeeringutest; ja
  - (iv) omandatava eurofondi või muu investeerimisfondi varast võib sellise investeerimisfondi alusdokumentide kohaselt investeerida teistesse eurofondidesse või muudesse investeerimisfondidesse kokku mitte rohkem kui 10% varade väärtusest.
- 6.2.4. Fondide vara võib paigutada nõudmiseni või kuni 12-kuulise tähtajaga hoiustesse krediidasutuses, mille:
- (i) registrijärgne asukoht on lepinguriigis; või
  - (ii) suhtes kohaldatakse usaldatavusnõudeid, mida Finantsinspeksioon peab samaväärseks Euroopa Liidu õigusaktides sätestatud nõuetega, kui krediidasutus on asutatud kolmandas riigis.
- 6.2.5. Fondide vara võib investeerida tuletisinstrumentidesse (sealhulgas rahas täidetavad tuletisinstrumendid), millega kaubeldakse punktis 6.2.1 nimetatud turgudel, või turuväliselt omandatavatesse tuletisväärtpaberitesse (edaspidi „**OTC tuletisinstrumendid**“) tingimusel, et nende alusvaraks on või nende hind sõltub otseselt või kaudselt järgmistest mõjuteguritest: valuuta, valuutakursid, väärtpaberi- või muud finantsindeksid, instrumendid, millesse fond tohib otse investeerida, või väärismetallid.
- 6.2.6. Tehingud OTC tuletisinstrumentidega peavad lisaks punktis 6.2.5 kehtestatud nõuetele vastama järgmistele tingimustele:
- (i) tehingu vastaspooleks on e-raha asutus, fondivalitseja, investeerimisühing, kindlustusandja, krediidasutus, makseasutus või muu isik, kelle suhtes kehtestatud usaldatavusnõuete täitmise üle teostatakse riiklikku finantsjärelevalvet;
  - (ii) OTC tuletisinstrumendi väärtust on võimalik igapäevaselt usaldusväärselt hinnata ja fondi initsiatiivil saab selle tuletisinstrumendi igal hetkel õiglase hinna eest võõrandada, oma positsiooni selles likvideerida või vastassuunalise tehinguga sulgeda.
- 6.2.7. Investeeringuid investeerimisfondidesse, mis ei ole eurofondid, käsitletakse investeerimispiirangute rakendamisel tuletisinstrumentidena, kui selliste investeerimisfondide investeerimiseesmärkide saavutamiseks kasutatakse peamiselt tuletistehinguid, eelkõige vahetuslepinguid. Sellistesse

investeeringufondidesse investeerimisel ei kohaldata punktis 6.4.8 kehtestatud piiranguid.

### **6.3. Lubatud alternatiivsed investeeringud**

Lisaks punktis 6.2 nimetatud varadele võivad fondid investeerida järgmistesse varadesse:

- 6.3.1. fondid võivad investeerida kuni 30% oma vara väärtusest väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, mis ei vasta punktis 6.2.1 nimetatud tingimustele;
- 6.3.2. fondid LHV XL, LHV L, LHV M, LHV S ja LHV XS võivad investeerida kuni 5% oma vara väärtusest väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist;
- 6.3.3. fondid võivad investeerida kuni 30% oma vara väärtusest teistesse investeeringufondidesse, 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;
- 6.3.4. LHV Eesti, LHV XL, LHV L ja LHV M võivad investeerida kuni 10% oma vara väärtusest kinnisasjadesse. Kinnisasjade, kinnisasjadesse investeeriva teise investeeringufondi või muu äriühingu osakute, aktsiate või muude väärtpaberite, mille hind või millest saadav tulu sõltub otseselt või kaudselt kinnisvara hinnast või selle muutustest, väärtus kokku ei või moodustada rohkem kui 40% LHV Eesti, LHV XL, LHV L ja LHV M vara väärtusest. Fondi arvel võib omandada ka esemeid, mis on vajalikud vastava fondi poolt omandatud või omandatavate kinnisasjade haldamiseks.

### **6.4. Riskihajutamise nõuded**

- 6.4.1. Fondid võivad ühe krediidasutuse või samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate krediidasutuste hoiustesse paigutada kuni 10% fondi vara väärtusest. Kõnealust piirangut ei kohaldata deponooriumis 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.
- 6.4.2. Fondid võivad ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse või rahaturuinstrumentidesse investeerida kuni 5% 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.
- 6.4.3. Fondid võivad ühe isiku emiteeritud pandikirjadesse investeerida kuni 10% 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.

- 6.4.4. Fondid võivad investeerida ühe isiku emitteeritud 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.
- 6.4.5. Fondid võivad ühte investeerimisfondi investeerida kuni 10% fondi vara väärtusest. Kui eurofondi vara investeerimisel järgitakse vastavalt investeerimisfondide seaduses või UCITS direktiivis sätestatud kindlat indeksit, võib ühe sellise investeerimisfondi osakute või aktsiate väärtus moodustada kuni 30% fondi vara väärtusest.
- 6.4.6. Fondi vara võib investeerida fondivalitseja või fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva äriühingu poolt valitsetavatesse teistesse investeerimisfondidesse (sealhulgas investeerimisfondidesse, mille vara valitseb fondivalitseja või nimetatud äriühing tegevuse edasiandmise korras), kui täidetud on järgmised tingimused:
- (i) sellistesse investeerimisfondidesse investeerimisel ei võeta väljalaske- ega tagasivõtmistasu;
  - (ii) üheski sellises investeerimisfondis ei tohi omandada või omada osalust, mis on suurem kui 20%;
  - (iii) fondivalitseja valitsetavatesse teistesse investeerimisfondidesse tehtud investeeringute väärtus kokku ei ületa 10% fondi vara väärtusest;
  - (iv) fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva äriühingu poolt valitsetavatesse teistesse investeerimisfondidesse tehtud investeeringute väärtus kokku ei ületa 50% fondi vara väärtusest;
  - (v) fondivalitseja või fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva äriühingu poolt valitsetavatesse teistesse investeerimisfondidesse, mis ei ole eurofondid ega vasta punktis 6.2.3 kehtestatud tingimustele, tehtud investeeringute väärtus kokku ei tohi ületada 5% fondi vara väärtusest;
  - (vi) kui fondivalitseja võtab investeeringuga seonduvalt valitsemistasu või kui fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluv äriühing teeb investeeringuga seonduva arvestusliku valitsemistasu osas fondivalitsejale tagasimakseid (*rebate*) või muid sellesarnaseid makseid, siis tuleb vastav tasu või makse kanda fondile.
- 6.4.7. Ühe kinnisasja soetusväärtus ei või omandamise ajal ületada 5% LHV Eesti, LHV XL, LHV L ega LHV M vara väärtusest, seda ka juhul, kui fondi vara investeeritakse kinnisasjadesse teise investeerimisfondi või äriühingu kaudu.
- 6.4.8. Fondi vara investeerimisel tuletisinstrumentidesse järgitakse alljärgnevat piiranguid:
- (i) tuletisinstrumentidest tulenev avatud neto riskipositsioon ei tohi ületada 10% fondi vara väärtusest, välja arvatud valuuta-, intressi-, turu- või muude fondi varaga seotud riskide maandamiseks (*hedging*) tehtud tehingud;
  - (ii) OTC tuletisinstrumendiga võetav riskipositsioon võib moodustada kuni 10% fondi vara väärtusest, kui vastaspooleks on krediidasutus, mille hoiustesse võib fond oma

vara paigutada. Muudel juhtudel ei tohi riskipositsioon ühe isiku suhtes ületada 5% fondi vara väärtusest.

- 6.4.9. Fondide kogu välisvaluuta avatud netopositsioon ei või moodustada rohkem kui 50% fondi vara väärtusest LHV Eesti, LHV XL; LHV L ja LHV M puhul ning rohkem kui 25% LHV S ja LHV XS puhul. Välisvaluuta avatud netopositsiooni arvutamisel ei pea teise fondi aktsiatesse või osakutesse tehtud investeeringu puhul võtma arvesse selle fondi tehtud investeeringutest tulenevaid välisvaluutapositsioone. Fond võib investeerida punktis 6.2.1 nimetatud riikide ametlikesse valuutadesse.
- 6.4.10. Kui ühe isiku emiteeritud väärtpaberite, rahaturuinstrumentide või tuletisinstrumentide väärtus moodustab üle 5% fondi vara väärtusest, ei tohi selliste investeeringute väärtus kokku moodustada rohkem kui 40% fondi vara väärtusest. Kõnealuse piirangu rakendamisel ei võeta arvesse järgmiseid investeeringuid:
- (i) OTC tuletisinstrumentidega tehtavad tehingud, mille osapoolteks oleva krediidi- või finantsasutuse suhtes kehtivate usaldatavusnõuete üle teostatakse finantsjärelevalvet;
  - (ii) investeeringud punktis 6.4.3 nimetatud instrumentidesse;
  - (iii) investeeringud punktis 6.4.4 nimetatud instrumentidesse.
- 6.4.11. Ühe isiku emiteeritud väärtpaberite ja rahaturuinstrumentide väärtus (välja arvatud pandikirjad) ning sellesse isikusse paigutatud hoiuste väärtus ja tuletistehingute riskipositsioonid selles isikus ei tohi moodustada kokku rohkem kui 20% fondi vara väärtusest.
- 6.4.12. Ühe isiku emiteeritud väärtpaberite ja rahaturuinstrumentide, sealhulgas pandikirjade, tuletisinstrumentide ning sellesse isikusse paigutatud hoiuste väärtus kokku ei või moodustada rohkem kui 35% fondi vara väärtusest. Kõnealuse piirangu rakendamisel ei arvestata punktis 6.4.4 nimetatud investeeringuid.

## **6.5. Muud piirangud**

- 6.5.1. Fondi arvel ei tohi omandada või omada:
- (i) osalust fondivalitsejas;
  - (ii) osalust äriühingus, kus fondivalitseja tegevisikud, olulist osalust omavad aktsionärid või fondivalitseja kontrollitavad äriühingud omavad otseselt või kaudselt olulist osalust;
  - (iii) osalust äriühingus, kes omab fondivalitsejas olulist osalust.
- 6.5.2. Fondi arvel ei tohi omandada või omada punktis 6.5.1 nimetatud äriühingute välja lastud väärtpabereid või rahaturuinstrumente. Nimetatud piirang ei laiene investeerimisfondidesse investeerimisel.
- 6.5.3. Kui kohaldatavatest õigusaktidest ei tulene teisiti, ei tohi fondid vara omandada järgmistelt isikutelt või neile vara võõrandada:
- (i) fondivalitseja või temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluv äriühing;
  - (ii) fondivalitseja juht, vandeaudiitor või töötaja;

- (iii) fondivalitseja valitsetav teine investeerimisfond, välja arvatud väärtpaberite võõrandamisel reguleeritud turul võõrandamise hetkeks väljakujunenud hinnaga;
  - (iv) isik, kellel on käesolevas punkti 6.5.3 alapunktides (i) kuni (iii) nimetatud isikutega ühtiv majanduslik huvi.
- 6.5.4. Kui kohaldatavatest õigusaktidest ei tulene teisiti, võib fondide arvel märkida fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva äriühingu või punktis 6.5.1 alapunktides (ii) ja (iii) nimetatud äriühingu poolt korraldatavast või garanteeritud väärtpaberi või rahaturuinstrumenti emissiooni, pakkumise või müügi kogumahust kuni 25%.
- 6.5.5. Fondi arvel võib võtta lühiajalise tähtajaga laenu kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest.
- 6.5.6. Fondi arvel ei tohi anda laenu ega võtta käendusega, tagatise andmisega või muul viisil kohustusi kolmandate isikute ees. See ei välista väärtpaberite, 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 ei tohi teha väärtpaberite ega muu finantsvaraga seotud võõrandamis- või laenutehinguid (sh repo- ja pöördrepo tehingud ning muud väärtpaberite kaudu finantseerimise tehingud), kui sellest tuleneva kohustuse täitmine ei ole samas ulatuses kaetud fondi varasse kuuluvate väärtpaberite või muu finantsvaraga või kui väärtpaberid ega muu finantsvara ei kuulunud võõrandamislepingu sõlmimise hetkel fondi varasse.
- 6.5.8. Fondi arvel tehtava tuletistehingu vastaspooleks ei tohi olla fondi osakuomanik või isik, kellel on fondiga ühtiv majanduslik huvi.
- 6.5.9. Fond ei tohi olla täisühingu osanik ega usaldusühingu täisosanik, samuti mittetulundusühingu või tulundusühistu liige ega sihtasutuse asutaja. Fond võib olla korteriühistu liige, kui see tuleneb temale kuuluvast korteriomandist.

## **6.6. Investeerimispiirangute rikkumine**

- 6.6.1. Fondivalitsejal on kohaldatavates õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras õigus ilma igasuguse vastutusega kalduda kõrvale fondide varade investeerimisele rakendatavatest piirangutest. Muuhulgas hõlmab see fondi arvel märkimisõiguse või ostueesõiguse kasutamist, fondiemissiooni, väärtpaberite turuväärtuse muutumist või muid fondivalitsejast mittesõltuvaid põhjuseid.
- 6.6.2. LHV Eesti puhul ei kohaldata punktides 6.4.2 - 6.4.4 ja 6.3.1 sätestatud piiranguid üheksa kuu jooksul fondi moodustamisest, v.a kui LHV Eesti vara puhasväärtus on enne nimetatud tähtaja lõppu suurem kui 3 200 000 eurot. Samuti ei kohaldata üheksa kuu jooksul LHV Eesti moodustamisest punkti 6.1.1 teises lauses toodud piirangut ning Eestiga seotud instrumentide osakaal võib olla madalam.



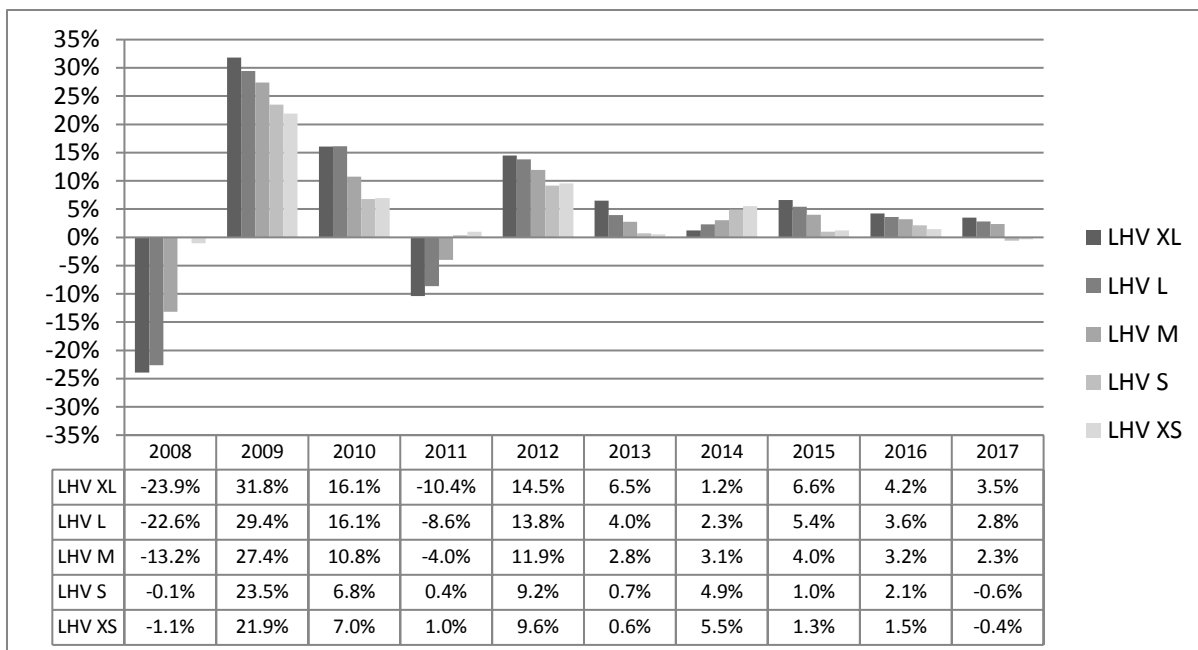
- 6.6.3. Tehingute tegemisel fondile kohalduvate piirangute rikkumine ei too kaasa nende tehingute tühisust, kuid fondivalitseja peab hüvitama fondile (ja seeläbi kollektiivselt fondi osakuomanikele) rikkumise tõttu tekkinud kahju. Fondivalitseja vastutab üksnes otsese varalise kahju eest ning vastutus kaudse ja muu sellelaadse kahju (sealhulgas saamata jäänud tulu, osakute vahetamisest tingitud tasud ja kulud jms) eest on välistatud kohaldatavate õigusaktidega võimaldatavas maksimaalses ulatuses.
- 6.6.4. Osakuomanikele kahju hüvitamise osas vaata prospekti peatükki 17 („Vastutus“).

## **6.7. Riskide juhtimine**

- 6.7.1. Fondivalitseja võib fondide portfelli efektiivseks haldamiseks rakendada erinevaid meetodeid ja instrumente investeerimiseesmärkide saavutamiseks, riskide maandamiseks, kulude optimeerimiseks või muudel portfelli valitsemise eesmärkidel. Sellised instrumendid ja meetodid võivad hõlmata muuhulgas tuletisinstrumentide kasutamist kui ka väärtpaberite laenamist ja muude väärtpaberite kaudu finantseerimistehingute tegemist.
- 6.7.2. Fondide portfelli efektiivseks haldamiseks rakendatavad meetodid ja instrumendid peavad vastama järgmistele tingimustele:
- (i) nende kasutamine on majanduslikult otstarbekas ja need võimaldavad kuluefektiivsust;
  - (ii) need on kooskõlas fondi riskiprofiiliga ja fondivalitseja riskijuhtimisreeglitega ning nende eesmärgiks on vähendada fondide vara investeerimisega seotud riske ja kulusid ning tekitada täiendavat tulu või kasumit;
  - (iii) nende kasutamisega seotud riskid on piisaval määral maandatavad rakendatava riskijuhtimissüsteemiga;
  - (iv) nende kasutamine ei tohi ühelgi juhul põhjustada kõrvalekaldumist fondi tingimustes ja prospektis sätestatud investeerimiseesmärkidest ja -poliitikast.
- 6.7.3. Fondivalitseja rakendab meetmeid riskide juhtimiseks, mis võimaldavad igal ajal jälgida ja mõõta investeerimispositsioonide riske ja nende üldist mõju fondi portfelli riskiprofiilile ning adekvaatselt ja sõltumatult hinnata reguleeritud turu väliselt omandatavate tuletisinstrumentide väärtust.

## **7. Eelmiste perioodide tootlus**

Fondide eelmiste perioodide aastased tootlused on järgnevad:



\*Tootlused on esitatud pärast valitsemistasu mahaarvamist. Tootlused põhinevad Eesti pensionisüsteemi ametliku infoportaali Pensionikeskus ([www.pensionikeskus.ee](http://www.pensionikeskus.ee)) andmetel. Fondi puhasväärtus on arvatud fondi alusvaluutas.

LHV XL strateegia muutus alates 2012. aastast – kui varasemalt võis fond investeerida aktsiaturgudele kuni 50% fondi vara väärtusest, siis peale muudatust võib fond investeerida aktsiaturgudele kuni 75% fondi vara väärtusest. Muudatusele eelnevate perioodide tulemused saavutati tingimustes, mis enam ei kehti.

Fondil LHV Eesti puudub piisav tegevusajalugu, millest tulenevalt puuduvad piisavad andmed, et anda investoritele kasulikku teavet fondi eelmiste perioodide tootluse kohta.

Fondide LHV XL, LHV L, LHV M, LHV S ja LHV XS moodustamise aasta on 2002. Fondi LHV Eesti moodustamise aasta on 2018.

**Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta.**

## 8. Fondide riskitase ja tüüpinvestori kirjeldus

Fondide pakkumine on suunatud Eesti residendist füüsilistele isikutele, kellel on võimalik kohustusliku kogumispensioni süsteemiga liituda. Kohustusliku kogumispensioniga liitumisel on isikute ootused raha kogumisel erinevad ning võivad sõltuda inimese vanusest (ajast pensionieani), riskitaluvusest ning varasemast investeerimiskogemusest. Fondid erinevad üksteisest investeerimispoliitika, riskitaseme ning ka oodatava pikaajalise tootluse poolest, mida kõike tasub sobivaima fondi valikul arvestada.

Fondivalitseja kasutab riskihindamisel sünteetilise riski meetodit, kus vastavalt volatiilsusele võib fond omada riskiklassi 1-7. Mida kõrgem on volatiilsus, seda suurem riskiklass. Fondi volatiilsus leitakse standardsel meetodil: 5 aasta nädalaste tootluste põhjal aasta baasile viiduna. Sünteetilise riski ja volatiilsuse leidmise meetodika ning vastavate riskiklasside täpsem kirjeldus sisaldub Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse juhendis „*CESR's guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document*“.

Tuletisinstrumentide kasutamise võimalik mõju fondide riskitasemetele ei ole fondivalitseja hinnangul fondide puhul olulise suurusega.

| Fond      | Fondi riskitase ja riskiklass                                                                                                                                                 | Investori eeldatav...                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Mõistlik investeringu pikkus (aastaid väljamakseteni ehk tüüpiliselt pensionieani) |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
|           |                                                                                                                                                                               | ...investeerimiskogemus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ...riskitaluvus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                    |
| LHV Eesti | <b>Aktsiaturgude riski kuni 75%</b> , LHV aktiivse investeerimisstrateegiaga II samba fondivalikust kõige riskantsem valik. Riskitase: <b>kõrge</b> *<br>Riskiklass: <b>3</b> | Kui investori investeerimishorisont on pikk (üle 15 aasta), ei eelda fondi investeerimine varasemat investeerimiskogemust. Lühemaajalise investeerimishorisondiga varasemat investeerimiskogemust mitte-omavatel investoritel tasub konsulteerida eelnevalt investeerimisnõustajaga mõistmaks investeerimisriske ning nende seotust võimaliku saadava tuluga. | Investoril tuleb arvestada sellega, et LHV Eesti investeerib kuni kolm neljandikku oma varast aktsiaturgudele ja tegemist on regionaalse investeerimisstrateegiaga fondiga, mille vara investeeritakse ulatuslikult ühte riiki (Eesti)**. Investoril on soovitatav hajutada oma investeringuid erinevate regioonide vahel, mistõttu võiks investor investeerida LHV Eesti fondi ainult osa oma kogumispensionist. | Üle 15 aasta                                                                       |
| LHV XL    | <b>Aktsiaturgude riski kuni 75%</b> , LHV aktiivse investeerimisstrateegiaga II                                                                                               | Kui investori investeerimishorisont on pikk (üle 15 aasta), ei eelda fondi investeerimine varasemat investeerimiskogemust.                                                                                                                                                                                                                                    | Investoril tuleb arvestada sellega, et LHV XL investeerib kuni kolm                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Üle 15 aasta                                                                       |

|       |                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                    |                  |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|       | <p>samba fondivalikust riskantsuselt teine valik. Riskitase: <b>kõrge</b> *</p> <p>Riskiklass: <b>3</b></p>                                                                                                   | <p>Lühemaajalise investeerimishorisonidiga varasemat investeerimiskogemust mitte-omavatel investoritel tasub konsulteerida eelnevalt investeerimisnõustajaga mõistmaks investeerimisriske ning nende seotust võimaliku saadava tuluga.</p>                                                                                                                           | <p>neljandikku varast aktsiaturgudele. Aktsiaturgude languse korral võib osaku väärtus langeda lühikese ajaperioodi jooksul ulatuslikult.</p>                                                                      |                  |
| LHV L | <p><b>Aktsiaturgude riski kuni 50%</b>, LHV aktiivse investeerimisstrateegiaga II samba fondivalikust riskantsuselt kolmas valik. Riskitase: <b>keskmine</b> *</p> <p>Riskiklass: <b>3</b></p>                | <p>Kui investori investeerimishorison on pikk (üle 10 aasta), ei eelda fondi investeerimine varasemat investeerimiskogemust. Lühemaajalise investeerimishorisonidiga varasemat investeerimiskogemust mitte-omavatel investoritel tasub konsulteerida eelnevalt investeerimisnõustajaga mõistmaks investeerimisriske ning nende seotust võimaliku saadava tuluga.</p> | <p>Investoril tuleb arvestada sellega, et LHV L investeerib kuni poole varadest aktsiaturgudele.</p> <p>Aktsiaturgude languse korral võib osaku väärtus langeda lühikese ajaperioodi jooksul oluliselt.</p>        | Üle 10 aasta     |
| LHV M | <p><b>Aktsiaturgude riski kuni 25%</b>, LHV aktiivse investeerimisstrateegiaga II samba fondivalikus keskmise investeerimisriski tasemega. Riskitase: <b>madal/keskmine</b> *</p> <p>Riskiklass: <b>2</b></p> | <p>Kui investoril on pensionieani jäänud üle 3 aasta, ei eelda fondi investeerimine varasemat investeerimiskogemust. Juhul kui pensioniiga on lähemal, tasub varasemat investeerimiskogemust mitte-omavatel investoritel konsulteerida eelnevalt investeerimisnõustajaga mõistmaks riske ning nende seotust võimaliku saadava tuluga.</p>                            | <p>Investoril tuleb arvestada sellega, et LHV M investeerib kuni veerandi varadest aktsiaturgudele, kus võib ette tulla olulisi langusi lühikese ajaperioodi jooksul, mis avaldaksid mõju ka osaku väärtusele.</p> | 3 kuni 10 aastat |

|           |                                                                                                                                                                                                                           |                                                                |                                                                                                                                                                                     |              |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| LHV<br>S  | Aktsiaturgude risk puudub. Fond on avatud võlakirja-investeeringutest tulenevatele riskidele (nt intressirisk).<br>Riskitase: <b>madal</b> *<br><br>Riskiklass: <b>2</b>                                                  | Fondi investeerimine ei eelda varasemat investeerimiskogemust. | Fond on sobiv valik siis, kui investor soovib hoida investeerimisriskid madalal, vältimaks II sambasse kogutud vara väärtuse olulist langust (nt vahetult enne pensionile jäämist). | Alla 3 aasta |
| LHV<br>XS | Aktsiaturgude risk puudub. Fond on avatud võlakirja-investeeringutest tulenevatele riskidele (nt intressirisk). LHV valikust madalaima investeerimisriski tasemega. Riskitase: <b>madal</b> *<br><br>Riskiklass: <b>2</b> | Fondi investeerimine ei eelda varasemat investeerimiskogemust. | Fond on sobiv valik siis, kui investor soovib hoida investeerimisriskid madalal, vältimaks II sambasse kogutud vara väärtuse olulist langust (nt vahetult enne pensionile jäämist). | Alla 3 aasta |

\* Aktsiaturgudele investeerimisel tuleb arvestada võimalike suurte kõikumistega aktsiate hindades, mis on eriti oluline siis, kui investeerimishorisont on lühiajaline. Investeeringuid võlakirjadesse peetakse võrreldes aktsiatesse investeerimisega turvalisemaks, mistõttu on investeeringud võlakirjadesse üldjuhul madalama riskiga. Fondi riskitase sõltubki eeskätt aktsiate, aktsiafondide ja muude aktsiatega sarnaste instrumentide osakaalust fondi varas, mis on LHV Eesti ja LHV XL puhul kuni 75%, LHV L puhul kuni 50% ja LHV M puhul kuni 25%; LHV S ja LHV XS aktsiaturgudele ei investeerita.

\*\* Võttes arvesse LHV Eesti investeerimisstrateegiat, on Eesti majanduse käekäigul või muudel sündmustel või asjaoludel, mis mõjutavad Eestiga seotud emitentide käekäiku, eeldatavasti oluline mõju fondi investeerimistulemustele. Samuti on tõenäoline, et fondi LHV Eesti varast suur osa on investeeritud ebalikviidsetesse instrumentidesse ning instrumentidesse, mille puhul puudub igapäevane usaldusväärne hinnanoteering.

**Enne investeerimisotsuse tegemist tutvu kindlasti investeeringuga kaasnevate võimalike riskidega, mis on esitatud prospekti lisas 1 ning vajadusel konsulteerige investeerimisinõustaja või fondivalitseja konsultantidega.**

## 9. Osakud

### 9.1. Üldine

- 9.1.1. Fondid emiteerivad ühte liiki osakuid, mis väljendavad osakuomaniku mõttelist osa vastava fondi varast. Osakuomanikul, tema pandipidajal, võlausaldajal täitemenetluses ega pankrotihalduril pankrotimenetluses ei ole õigust nõuda osakuomanike varaühisuse lõpetamist või tema osa eraldamist fondi varast.

| Fond      | Väärtpaberi nimi       | ISIN         | Nimiväärtus (EUR) |
|-----------|------------------------|--------------|-------------------|
| LHV Eesti | LHV Pensionifond Eesti | EE3600109476 | 0,64              |
| LHV XL    | LHV Pensionifond XL    | EE3600019766 | 0,64              |
| LHV L     | LHV Pensionifond L     | EE3600019832 | 0,64              |
| LHV M     | LHV Pensionifond M     | EE3600019774 | 0,64              |
| LHV S     | LHV Pensionifond S     | EE3600019824 | 0,64              |
| LHV XS    | LHV Pensionifond XS    | EE3600019782 | 0,64              |

- 9.1.2. Osak on nimeline väärtpaber, mida hoitakse elektroonilisel kujul pensioniregistris ning osaku omamist tõendab kanne osakute registris. Osakute registrit peab AS Pensionikeskus. Registripidaja kohta vaata täpsemalt prospekti punktis 3.3 („Registripidaja“).
- 9.1.3. Osak on jagatav ning jagamise tulemusel tekkivad murdosakud ümardatakse kolme komakohani järgmiselt: arvud NNN,NNN0 kuni NNN,NNN4 ümardatakse arvuks NNN,NNN ja arvud NNN,NNN5 kuni NNN,NNN9 arvuks NNN,NN(N+1).
- 9.1.4. Fondide osakute väljalaskmine ei ole ajaliselt piiratud ja nende emissioonimahtu ega väljalastavate osakute arvu kindlaks ei määrata.
- 9.1.5. Osak ei või kuuluda üheaegselt mitmele isikule. Osakud ei või kuuluda abikaasade ühisvarasse. Osakuid ei või võõrandada ega koormata. Osakutega ei kaubelda ühelgi väärtpaberiturul. Osakutele saab sissenõude pöörata ainult seaduses sätestatud juhtudel ja korras.

### 9.2. Osakute väljalase ja tagasivõtmine

- 9.2.1. Osakuid võivad omandada ja omada füüsilised isikud. Kohaldatavates õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras võib osakuid omandada ja omada ka fondivalitseja või fondivalitsejana tegutsenud või muu kohaldatavates õigusaktides täpsustatud isik, sh investeerimisriskiga kindlustuslepingu alusvarana võib osakuid omandada ja omada kindlustusandja.
- 9.2.2. Osakute omandamiseks esitab isik valikuavalduse. Valikuavalduse esitamisega kohustub isik tegema kohustusliku kogumispensioni makseid seaduses sätestatud tingimustel ja korras ning nõustub vastava fondi tingimuste ja prospektiga. Fondide osas ei ole osakute väljalaskmisel piiranguid osakute arvu või nende eest tasumisele kuuluva summa põhiselt.

- 9.2.3. Osakuid lastakse välja üksnes väljalastavate osakute arvule vastavas osaku puhasväärtuse ulatuses raha laekumisel fondi varasse. Osakute väljalaskmist korraldab registripidaja, kandes pensionimakse vahendite laekumisel ja nõutavate andmete saamisel laekunud summa suurusele vastava arvu osakuid osakuomaniku pensionikontole.
- 9.2.4. Osak lastakse välja tehingupäeval kehtiva väljalaskehinnaga. Osaku väljalaskehind on osaku puhasväärtus. Osakud loetakse väljalastuks osakuomaniku pensionikontol registreerimise hetkest.
- 9.2.5. Osakuomanik võib igal hetkel alustada sissemaksete tegemist teise kohustusliku pensionifondi, esitades kontohaldurile või registripidajale uue valikuavalduse.
- 9.2.6. Osakud võetakse tagasi vastavalt kohaldatavatele õigusaktidele osakuomaniku poolt kohustusliku kogumispensioni kindlustuslepingu (pensionileping) sõlmimisel, fondipensioni kokkuleppe sõlmimisel, fondist ühekordse väljamakse tegemisel või muudel kohaldatavatest õigusaktidest tulenevatel alustel ja tingimustel. Väljamaksete osas täpsema info saamiseks vaata prospekti lisa 2.
- 9.2.7. Osakud võetakse tagasi tagasivõtmishinnaga, milleks on kohaldatavate õigusaktide kohaselt määratud osaku puhasväärtus.
- 9.2.8. Osakute tagasivõtmisel tehakse tagasivõetavate osakute eest fondi varast rahas väljamakse vastavalt tagasivõetavate osakute tagasivõtmishinnale. Osak kustutatakse registrist, millega lõpevad sellest tulenevad õigused ja kohustused.
- 9.2.9. Kõik osakute väljalaskmise ja tagasivõtmisega otseselt seotud kulud kannab osakuomanik (sh tema kontohalduri poolt võetavad tasud ja muud tehingukulud).

### **9.3. Osakute väljalaske ja tagasivõtmise peatamine**

- 9.3.1. Fondivalitseja võib osakute väljalaske peatada, kui see kahjustaks oluliselt osakuomanike huve või fondi korrapärast toimimist.
- 9.3.2. Fondivalitseja võib osakute tagasivõtmise peatada, kui:
- (i) fondi arvelduskontodel olevast rahast ei piisa osakute tagasivõtmishinna väljamaksmiseks;
  - (ii) fondi väärtpabereid või muud vara ei ole võimalik viivitamata müüa;
  - (iii) fondi vara puhasväärtuse kindlaksmääramine on takistatud;
  - (iv) peatatakse kauplemine fondi jaoks olulisel reguleeritud või muul turul või peatatakse investeerimisfondi osakute tagasivõtmine, kus fondil on oluline positsioon;
  - (v) osakute tagasivõtmine kahjustaks muul viisil oluliselt osakuomanike huve või fondi korrapärast valitsemist;
  - (vi) esinevad muud kohaldatavatest õigusaktidest tulenevad alused.

- 9.3.3. Punkti 9.3.2 alapunktis (v) nimetatud asjaolud võivad muuhulgas hõlmata korporatiivseid sündmusi (näiteks fondi ühinemise või likvideerimise ettevalmistamine), mis võivad tingida vajaduse osakute tagasivõtmise peatamiseks.
- 9.3.4. Fondi osakute tagasivõtmise peatamiseks peab taotlema Finantsinspektsiooni loa, välja arvatud kui osakute tagasivõtmine peatatakse seoses kauplemise peatamisega reguleeritud või muudel turgudel või lühiajaliselt muu kiireloomulise vajaduse korral, kui fondivalitseja hinnangul kahjustaks osakute tagasivõtmine osakuomanike üldisi huve, samuti muudel kohaldatavates õigusaktides sätestatud juhtudel.
- 9.3.5. Osakute väljalaske või tagasivõtmise võib peatada kuni kolmeks kuuks või kohaldatavates õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras pikemaks ajaks.
- 9.3.6. Finantsinspektsioon võib oma ettekirjutusega nõuda fondivalitsejalt osakute väljalaske või tagasivõtmise peatamist, kui on kahtlus, et osakute väljalaske, tagasivõtmise või avaliku pakkumise kohta õigusaktides sätestatud nõudeid on rikutud või kui on sellise rikkumise oht või osakute väljalaske või tagasivõtmise peatamine on muudel põhjustel vajalik osakuomanike õigustatud huvide kaitseks.
- 9.3.7. Fondivalitseja avaldab viivitamata teate fondi osakute väljalaskmise või tagasivõtmise peatamisest fondivalitseja veebilehel.
- 9.3.8. Fondi osakute väljalaske peatamise korral säilitab registripidaja nende osakute omandamiseks laekunud vahendid oma vastaval pangakontol ning osakud lastakse välja puhasväärtuse alusel, mis määratakse esimesena pärast osakute väljalaske peatamise aluse äralangemist ja osakute väljalaske jätkamist.
- 9.3.9. Ajal, mil fondi osakute tagasivõtmine on peatatud, võib osakuid välja lasta üksnes fondivalitsejale osakuomanikule tekitatud kahju hüvitamiseks ning muudel kohaldatavates õigusaktides sätestatud tingimustel.
- 9.3.10. Osakute tagasivõtmise aluse äralangemisel ja osakute tagasivõtmise jätkamisel täidetakse laekunud tehingukorraldused nende laekumise järjekorras esimese puhasväärtuse alusel, mis määratakse pärast osakute tagasivõtmise jätkamist.

#### **9.4. Osakute vahetamine**

- 9.4.1. Osakuomanikul on õigus vahetada kohaldatavates õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras ühe fond osakud teise kohustusliku pensionifondi osakute vastu, esitades selleks kontohaldurile või registripidajale pensionifondi osakute vahetamise avalduse.
- 9.4.2. Osakuomanikul on õigus vahetada fondi osakuid kohaldatavates õigusaktides sätestatud sagedusega ja tähtaegadel. Osakute vahetamine ei ole lubatud, kui ühe või mõlema vahetamisega seotud pensionifondi osakute tagasivõtmine või väljalaskmine on kohaldatavate õigusaktide kohaselt keelatud või esinevad muud kohaldatavatest õigusaktidest tulenevad kitsendused.



- 9.4.3. Osakuomanikul on õigus vahetada kõik talle kuuluvad osakud või osa nendest. Fondide osas ei ole osakute vahetamisel piiranguid osakute arvu või nende puhasväärtuse summa põhiselt. Kui osakuomanik ei ole esitanud valikuavaldust oma pensionimaksete suunamiseks teise kohustusliku pensionifondi, jätkuvad ka pärast osakute vahetamist (sh kõigi osakute vahetamisel) tema pensionimaksed fondi.
- 9.4.4. Osakute vahetamisel võetakse kohaldatavates õigusaktides ja käesolevas prospektis sätestatud korras tagasi fondi osakud ja tagasivõtmishinna summas lastakse osakuomanikule välja tema valitud teise kohustusliku pensionifondi osakuid vastavate osakute sama päeva puhasväärtuse alusel. Osakute vahetamisel osakuomanikele väljamakseid ei tehta.

## **10. Fondi tulu ja maksustamine**

### **10.1. Fondide tulu kasutamise kord**

Fondivalitseja ei garanteeri ega anna osakuomanikele muul viisil ühtegi tagatist fondi tootluse või fondist saadavate väljamaksete osas. Fondist ei tehta osakuomanikele jooksvalt dividendi, intressi või muid sellelaadseid väljamakseid. Fondi tulu investeeritakse uuesti osakuomanike parimate huvide kohaselt vastavalt kohaldatavatele õigusaktidele ja prospektile. Osakuomaniku tulu fondi investeringutelt kajastub osaku puhasväärtuse muutuses. Osakuomanik saab oma osa fondi tulust realiseerida ainult osakute tagasivõtmisel.

### **10.2. Maksustamine**

- 10.2.1. Eesti Vabariigi õigusaktide kohaselt ei maksustata Eestis moodustatud pensionifondi tulu.
- 10.2.2. Fondi saab investeerida vaid residendist füüsiline isik, kelle eest sotsiaalmaksu maksja on kohustatud maksma sotsiaalmaksu või kes enda eest maksab sotsiaalmaksu ning kes on kohustatud tasuma kohustusliku kogumispensioni makset. Fondi tehtavad sissemaksed arvatakse isiku maksustatavast tulust maha ja on seega vabastatud tulumaksust. Kuna kohustusliku kogumispensioni makse 2% on isiku brutopalgast, siis realselt kättesaadav netopalk väheneb kohustusliku kogumispensioniga liitumisel tulumaksuosa võrra väiksemas summas.
- 10.2.3. Osakuomanikul tekib õigus kohustusliku kogumispensioni väljamaksetele vanaduspensioniiikka jõudmisest arvates. Loe lähemalt väljamaksete viiside, korra ja sageduse kohta prospekti lisast 2.
- 10.2.4. Kohustuslikust pensionifondist osakuomanikule, osakuomaniku pärijale, samuti pensionilepingu alusel kindlustusseltsist isikule tehtavad kohustusliku kogumispensioni väljamaksed maksustatakse tulumaksuga. Riiklikku ja II samba pensioni saav isik saab oma sissetulekust maha arvata kaks tulumaksuvaba tulu: 1) üldine tulumaksuvaba tulu ning 2) täiendav tulumaksuvaba tulu.

- 10.2.5. Fondi osakute vahetamine teise kohustusliku pensionifondi osakute või kindlustusseltsi pakutava pensionilepingu vastu, samuti osakute kandmine pärija pensionikontole, on tulumaksuvaba, kuna neil puhkudel ei ole tegemist väljamaksetega.
- 10.2.6. Enne osakute omandamist on soovitatav konsulteerida professionaalse maksunõustajaga. Fondivalitseja ei tegutse osakuomaniku nõustajana maksuküsimustes. Maksustamist reguleerivad õigusaktid võivad muutuda.

## 11. Tasud ja kulud

### 11.1. Valitsemistasu

- 11.1.1. Fondide arvel makstakse fondivalitsejale valitsemistasu käesolevas alapunktis esitatud määras. Valitsemistasu arvestatakse fondi aktive turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval. Valitsemistasule rakendatakse kohaldatavates õigusaktides sätestatud regresseerumise korda.
- 11.1.2. Fondide valitsemistasu määrad on järgnevad:

| <b>Fond</b> | <b>Valitsemistasu aastane määr</b> |
|-------------|------------------------------------|
| LHV Eesti   | 2%                                 |
| LHV XL      | 2%                                 |
| LHV L       | 2%                                 |
| LHV M       | 1,6%                               |
| LHV S       | 1,2%                               |
| LHV XS      | 0,9%                               |

- 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.
- 11.1.4. Fondivalitseja võib sõlmida kokkuleppeid kolmandate isikutega (maaklerite ja vahendajatega), mille kohaselt teenuseosutaja võib fondivalitseja poolt tehtavate tehingute mahust või makstud tehingutasudest sõltuvalt pakkuda fondivalitsejale rahalisi või mitterahalisi hüvesid (nt juurdepääs turuanalüüsidele) või juurdepääsu täiendavatele teenustele. Fondivalitseja lähtub teenuseosutaja valikul pakutavast hinnast ja suutlikkusest vastavat teenust osutada või tehingut teha, arvestades tehinguga seonduvaid olulisi asjaolusid. Fondivalitseja aktsepteerib käesolevas punktis kirjeldatud kokkuleppeid üksnes juhul, kui need on kooskõlas kõikide õigusaktidest tulenevate nõuetega ja vastavad turu üldtunnustatud tavadele, nendega seonduv otsene ja määratletav kasu fondile (sh selline hüve parandab osutatava teenuse kvaliteeti ega kahjusta fondi huve) ning võimalikud huvide konfliktid on adekvaatselt juhitud. Vastavate huvide konflikte tekitavate kokkulepete

olemuse avaldab fondivalitseja fondi aastaaruandes. Selliste kokkulepete sõlmimine ei vabasta fondivalitsejat kohustusest saavutada fondi arvel tehingute täitmisel parim võimalik tulemus, järgides kehtestatud parima täitmise reegleid, mille ülevaade on kättesaadav fondivalitseja veebilehel. Kõik fondi arvel tehtavate tehingutega seonduvalt saadud rahalised hüved kantakse fondi.

## **11.2. Depootasu**

- 11.2.1. Depositooriumile makstakse tasu fondi vara hoidmise ja muude depositooriumi ülesannete täitmise eest vastavalt depositooriumi hinnakirjale (edaspidi „**depootasu**“). Depootasule lisandub käibemaks õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras.
- 11.2.2. Depootasu maksab fondivalitseja enda arvel, kui kohaldatavatest õigusaktidest ei tulene teisiti.
- 11.2.3. Fondide eest makstav depootasu aastane määr on kuni 0,05% fondi aktive turuväärtusest. Fondide depootasu määra vähendatakse tulenevalt fondide ja fondivalitseja valitsetavate muude pensionifondide, mille vara hoitakse depositooriumis, kogumahust. Depootasu vähendamise täpsed põhimõtted ja kord on täpsustatud depoolepingus. Depootasu on minimaalselt 180 eurot kuus ühe fondi kohta. Fondi depootasu aastane määr ei lange alla 0,042%. Ajakohastatud info kohalduva depootasu määra kohta on toodud fondivalitseja veebilehel.

## **11.3. Tehingutasud**

- 11.3.1. Osakute väljalaskmisel fondivalitseja väljalasketasu ei võta.
- 11.3.2. Osakute tagasivõtmisel fondivalitseja tagasivõtmistasu ei võta.
- 11.3.3. Osakuomanikule võivad osakutega tehingute tegemisel kaasneda kolmandate isikute teenustasud (nt avalduse esitamise tasu, väljamaksete saamiseks asjakohase lepingu sõlmimisega kaasnevad tasud jms).

## **11.4. Kulud**

- 11.4.1. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid, võib fondi arvel katta tingimustes loetletud kulusid seal ettenähtud piirmääras. Kõik fondi arvel kaetavad kulud peavad olema fondi valitsemiseks vajalikud.
- 11.4.2. Muud tasud ja kulud, mis käesoleva peatüki kohaselt ei kuulu tasumisele fondi arvel või mis ületavad eelnimetatud piirmäärasid, tasub fondivalitseja (sh depootasu, registritasu, pensionikaitse osafondi osamaksed ja järelevalvetasud).

## **12. Fondi ja osaku puhasväärtus**

### **12.1. Puhasväärtuse määramine**

- 12.1.1. Fondivalitseja lähtub fondi vara puhasväärtuse arvutamisel kohaldatavates õigusaktides ja oma sisemistes protseduurireeglites kehtestatud nõuetest. Fondivalitseja protseduurireeglid fondi vara puhasväärtuse määramiseks on kättesaadavad fondivalitseja veebilehel ja fondivalitseja asukohas.
- 12.1.2. Fondi puhasväärtuse määramisel võetakse aluseks fondi vara õiglane väärtus, millest arvatakse maha fondi kohustused. Fondi vara väärtus määratakse eelkõige turuväärtuse alusel. Kui turuväärtust ei ole võimalik kindlaks teha, leitakse fondi vara väärtus muu õiglase väärtuse määramise meetodi alusel vastavalt fondivalitseja protseduurireeglites sätestatule.
- 12.1.3. Fondi osaku puhasväärtus määratakse fondi vara puhasväärtuse jagamisel kõigi puhasväärtuse määramise hetkeks välja lastud ja tagasi võtmata osakute arvuga.
- 12.1.4. Fondi ja osaku puhasväärtus määratakse kindlaks igal osaku väljalaskmise või tagasivõtmise päeval, kuid vähemalt iga seitsme päeva järel. Fondi ja osaku puhasväärtus avaldatakse fondivalitseja veebilehel igal päeval, mil see kindlaks määratakse.

### **12.2. Osakute väljalaske- ja tagasivõtmishinna määramine**

- 12.2.1. Osaku väljalaske- ja tagasivõtmishind määratakse lähtuvalt osaku puhasväärtusest ning arvutatakse sama sagedusega nagu fondi ja osaku puhasväärtus. Osaku väljalaske ja tagasivõtmishinna määramise kohta vaata täpsemalt punkti 9.2 („Osakute väljalase ja tagasivõtmine“).
- 12.2.2. Osaku väljalaske- ja tagasivõtmishind avalikustatakse samal ajal fondi osaku puhasväärtuse avalikustamisega fondivalitseja veebilehel.

## **13. Aruandlus ja avalikustatav teave**

### **13.1. Raamatupidamine ja aruandlus**

- 13.1.1. Fondi raamatupidamist ja aruandlust korraldab fondivalitseja juhatus lahus fondivalitseja enda ja tema valitsetavate teiste investeerimisfondide aruandlusest, lähtudes kohaldatavatest õigusaktidest, raamatupidamise seadusest ja raamatupidamise sise-eeskirjast.
- 13.1.2. Fondi majandusaastaks on kalendriaasta. Fondivalitseja avalikustab fondide aastaaruande nelja kuu jooksul pärast majandusaasta lõppemist ja investeringute aruande aruandeperioodile järgneva kuu 15. kalendripäevaks. Fondi raamatupidamise aastaaruanne peab olema auditeeritud.

## **13.2. Avalikustatav teave**

- 13.2.1. Fondivalitseja asukohas ja fondivalitseja veebilehel on huvitatud isikul võimalik tutvuda järgmise andmete ja dokumentidega:
- (i) fondi tingimused;
  - (ii) fondi prospekt ja põhiteave;
  - (iii) fondi viimane aastaaruanne;
  - (iv) fondi investeringute aruanne;
  - (v) fondivalitseja kontaktandmed;
  - (vi) deponooriumi nimi ja kontaktandmed;
  - (vii) andmed fondivalitseja osaluse suuruse kohta fondis;
  - (viii) fondivalitseja tasustamise põhimõtted;
  - (ix) fondivalitseja korralduste parima täitmise reeglid;
  - (x) fondivalitseja puhasväärtuse määramise reeglid;
  - (xi) kliendikaebuste lahendamise kord;
  - (xii) fondivalitseja huvide konfliktide kirjeldus;
  - (xiii) fondi nimel hääleõiguste teostamise korra kokkuvõte;
  - (xiv) fondi investeerimisotsuseid tegevate isikute nimed.
- 13.2.2. Punkti 13.2.1 alapunktides (i) kuni (iii) nimetatud dokumendid avalikustatakse kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis ning osakuomaniku taotlusel annab fondivalitseja dokumentidest ära kirja (ühe koopia) tasuta. Fondivalitseja ei väljasta eelnimetatud dokumentidest ära kirja levitamise eesmärgil või sellise kahtluse korral, välja arvatud fondide turustajatele.
- 13.2.3. Fondi portfelli koosseisu, tootluse dünaamikat ja osaku puhasväärtust oluliselt mõjutavate asjaolude ning muude fondi toimimist puudutavate oluliste detailide kohta saab jooksvalt teavet fondivalitseja veebilehel.

## **14. Isikuandmete töötlemine**

- 14.1. Fondivalitseja töötleb fondi valitsemisel või mistahes muul viisil fondivalitsejale avaldatud osakuomaniku andmeid järgmistel eesmärkidel:
- 14.1.1. isiklikud andmed (nt nimi, isikukood, sünniaeg, suhtluskeel jne) – kasutatakse peamiselt osakuomaniku identifitseerimiseks;
  - 14.1.2. kontaktandmed (nt postiaadress, telefoninumber, e-posti aadress jne) – kasutatakse peamiselt osakuomanikule informatsiooni ning finantsteenuste pakkumiste edastamiseks;
  - 14.1.3. andmed osakuomaniku riskitaluvuse, investeerimiseesmärgi ja investeringu soovitava kestuse kohta – kasutatakse peamiselt osakuomanikule pakutava fondi sobivuse hindamiseks.
- 14.2. Fondivalitseja töötleb osakuomaniku isikuandmeid ka kliendigrupidena, statistiliste analüüside teostamise ning aruandluse ja riskide juhtimise eesmärgil.

- 14.3. Fondivalitseja võib fondi valitsemise raames fondivalitsejale avaldatud osakuomaniku isikuandmeid (sh elektroonilisi kontaktandmeid) kasutada osakuomanikule fondivalitseja ja fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva ettevõtte toote või teenuse pakkumiseks ning reklaamimiseks. Osakuomanikul on igal ajal õigus keelduda reklaamist ja pakkumistest, sh on osakuomanikul õigus loobuda reklaamist ja pakkumistest enne nende saamist, fondivalitsejale vastavasisulise sooviavalduse esitamise teel.
- 14.4. Osakuomanik annab osakute omandamiseks tehtava tahteavaldusega fondivalitsejale nõusoleku edastada osakuomaniku andmeid fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele isikutele ning muudele isikutele, kes on välja toodud fondivalitseja veebilehel avalikustatud volitatud töötajate nimekirjas, ning isikuandmete töötlemiseks vastavalt kliendiandmete töötlemise põhimõtetele fondivalitseja konsolideerimisgrupis, mis on avalikustatud fondivalitseja veebilehel ja asukohas.

## **15. Fondi tingimuste ja prospekti muutmise**

- 15.1. Fondivalitseja juhatus võib fondide tingimusi ja prospekti omal äranägemisel muuta. Seejuures on fondivalitsejal õigus teha ka olulisi muudatusi, millega muudetakse fondi investeerimispoliitikat või fondi arvelt kantavaid tasusid ja kulusid.
- 15.2. Muudetud tingimused avalikustatakse fondivalitseja veebilehel kohaldatavates õigusaktides sätestatud korras. Juhul, kui tingimuste või prospekti muudatused tuleb Finantsinspeksioonis kooskõlastada, jõustuvad muudatused 1. jaanuarile või 1. maile järgneval tööpäeval või 1. septembril (või sellele järgneval tööpäeval, kui 1. september ei ole tööpäev), kuid mitte enne 100 kalendripäeva möödumist fondivalitseja veebilehel teate avaldamisest.
- 15.3. Juhul, kui tingimusi või prospekti muudatusi ei tule Finantsinspeksiooniga kooskõlastada, jõustuvad muudatused kohaldatavates õigusaktides sätestatud korras.

## **16. Lõpetamine ja likvideerimine**

- 16.1. Fond võidakse lõpetada fondivalitseja juhatuse otsusega või muul kohaldatavates õigusaktides sätestatud alusel. Fondi lõpetamise ja likvideerimise võib otsustada üksnes juhul, kui selle valitsemise üleandmine teisele fondivalitsejale kohaldatavates õigusaktides sätestatud korras ei ole olnud võimalik.
- 16.2. Fondi likvideerimiseks taotleb fondivalitseja Finantsinspeksioonilt loa. Likvideerimisloa saamisel avaldab fondivalitseja viivitamatult fondi likvideerimisteate fondivalitseja veebilehel.
- 16.3. Fondi likvideerib fondivalitseja, deponoorium või Finantsinspeksiooni poolt määratud likvideerija.
- 16.4. Fondi likvideerimisel võõrandab fondi likvideerija võimalikult kiiresti ja osakuomanike huvisid järgides fondi vara, nõuab sisse võlad ja rahuldab fondi võlausaldajate nõuded, sealhulgas täidab fondi tingimustes ja prospektis ette nähtud kohustused fondivalitseja ja deponooriumi ees.
- 16.5. Likvideerimisteate avaldamisele järgnevast päevast alates peatatakse fondi osakute väljalase ja tagasivõtmine. Iga osakuomanik omandab jaotamisele kuuluva raha eest tema osale vastava arvu tema poolt valitud või valiku tegemata jätmise korral registripidaja poolt kindlaks määratud või loositud uue pensionifondi osakuid.

Osakuomanik võib kahe kuu jooksul likvideerimisteate avaldamisest esitada oma kontohalduri kaudu avalduse kohustusliku pensionifondi valikuks, mille osakuid ta soovib likvideerimisjaotise väljamaksmisel omandada.

16.6. Fondi likvideerimine tuleb lõpule viia kuue kuu jooksul likvideerimisteate avaldamisest arvates. Nimetatud tähtaega võib Finantsinspektsiooni loal pikendada kuni 18 kuuni.

16.7. Fondi arvel võib katta üksnes fondi likvideerimise tegelikke kulusid, mille piirmäär tuleb esitada likvideerimisotsuses. Likvideerimiskulusid võib fondi arvel katta kuni 2% ulatuses fondi vara puhasväärtusest fondi likvideerimise otsuse vastuvõtmise päeva seisuga kui kohaldatavatest õigusaktidest ei tulene teisiti. Fondivalitseja poolt likvideerimismenetluse läbiviimisel säilib tal õigus valitsemistasule likvideerimismenetluse kestel.

## 17. Vastutus

17.1. Käesolev prospekt on koostatud vastavalt Eesti Vabariigis kehtivatele õigusaktidele. Kõik prospektist tulenevad või sellega seonduvad vaidlused lahendatakse Eesti Vabariigi kohtutes või kohtuvälise menetluse korras muudes Eesti Vabariigi pädevates ametiasutustes.

17.2. Fondivalitseja vastutab osakuomanike ees prospektis esitatud eest üksnes juhul, kui selles sisalduv fondi või osakute väärtuse hindamise seisukohalt oluline teave osutub tegelikkusest erinevaks ja fondivalitseja teadis või oleks pidanud teadma sellisest erinevusest. Fondivalitseja ei vastuta prospektis sisalduva kolmandatelt isikutelt pärineva teabe eest juhul, kui selline teave on esitatud viitega fondivalitsejast sõltumatule teabeallikale ja fondivalitseja ei teadnud ega pidanud teadma, et selline teave ei ole õige.

17.3. Fondivalitseja hüvitab osakuomanikule põhjustatud kahju, mis tuleneb erinevusest tegelikkuse ja prospektis esitatud teabe vahel. Fondivalitseja võib osakuomaniku nõusolekul hüvitada kahju, võttes osakud tagasi hinna eest, millega osakuomanik osakud omandas ning vahetades need osakuomaniku valitud kohustusliku pensionifondi osakute vastu kohaldatavates õigusaktides kehtestatud korras. Fondivalitseja ei vastuta osakuomaniku võimaliku muu kahju eest. Fondivalitseja vabaneb kahju hüvitamise kohustusest ka muudel kohaldatavates õigusaktides sätestatud alustel.

## LISA 1 RISKIFAKTORID

### INVESTEERIMISRISKID

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeingu tootlust. Fondi investeerides peab investor arvestama sellega, et fondi tegevus võib olla nii kasumlik kui ka kahjumlik. Investeeingut fondi ei saa käsitleda deposiidina ning investeeingu säilimist ja kasvamist ei garanteeri rahandusametused ega riigiorganid. Investeerimistegevusega kaasnevad riskid kannab osakuomanik. Fondi ajaloolised tootlused ei garanteeri samasuguseid tulemusi tulevikus. Fond on mõeldud pikaajaliseks investeerimiseks, mistõttu on ka fondi poolt tehtavad investeeingud üldjuhul pikaajalised. Sellised investeeingud võivad lühemas perspektiivis olla avatud olulistele investeerimisriskidele, mis mõjutavad investori investeeingu väärtust oluliselt ühes või teises suunas. Järgnevalt on kirjeldatud peamised investeerimisriskid:

### TURURISKID

**Turuhinna (hinnakõikumise) risk** – väärtpaberiturgude olemuse tõttu võivad väärtpaberite hinnad nii tõusta kui ka langeda. Ebasoodne muutus väärtpaberi turuhinnas vähendab fondi investeeingu väärtust. Selliseid ebasoodsaid muutusi võivad põhjustada majanduslikud ja sotsiaalsed muutused ning sellised muutused võivad olla riigi-, tööstusharu-, sektori- või ettevõttespetsiifilised. Turuhinna (hinnakõikumise) risk on suurem selliste investeeingute puhul, mille riskitase on kõrgem, näiteks aktsiad ja madala krediitireitinguga või krediitireitinguta ettevõtete võlakirjad. Kuna LHV Eesti, LHV XL, LHV L ja LHV M investeerivad aktsiaturgudele ja ka investeeimisjärgu krediitireitinguta võlakirjadesse, on nendes fondides turuhinna (hinnakõikumise) risk suurem, kui näiteks fondides LHV S ja LHV XS. LHV Eesti, LHV XL, LHV L ja LHV M investeerivad ka kinnisvarafondidesse ning väärtpaberitesse, mille emitendid võtavad kinnisvaraturu riski. Seetõttu on need fondid avatud ka kinnisvarahindade kõikumise riskile. Kõik fondid on avatud turuhinna (hinnakõikumise) riskile igapäevaselt, kuid tavapärastes turutingimustes on hinnakõikumised väikesed. Fondid maandavad turuhinna (hinnakõikumise) riski hajutades investeeinguid erinevate emitentide, varaklasside, sektorite ja regioonide vahel.

**Likviidsusrisk** – väärtpaberiturgude vähese likviidsuse tõttu ei pruugi fondil õnnestuda müüa varasid soovitud ajal soovitud hinnaga või ei pruugi varade müük üldse õnnestuda. Seda riski vähendatakse läbi fondi investeeingute hajutamise. Likviidsusrisk tekib ka siis, kui fond investeerib väärtpaberitesse (nt ettevõtete aktsiad, võlakirjad), mis ei ole reguleeritud turul kaubeldavad. Kõik fondid võivad investeerida kuni 30% varadest väärtpaberitesse, mis ei ole rahaturuinstrumendid ning millega ei kaubelda reguleeritud turul. Lisaks võivad fondid investeerida kinnistesse fondidesse.

**Varade hindamise risk** – kuna fondid võivad investeerida kinnistesse fondidesse ning kuni 30% varadest väärtpaberitesse, mis ei ole rahaturuinstrumendid ning millega ei kaubelda reguleeritud turul, on fondid avatud varade hindamise riskile juhul, kui varadel, kuhu fond on investeerinud, ei ole usaldusväärset hinnanoteeringut. Varade hindamise risk on oluline näiteks siis, kui fond investeerib ettevõtete poolt emiteeritud aktsiatesse või võlakirjadesse. Sellisel juhul võib fondivalitseja vara hindamisel kasutada hindamismudelit, mille sisendid põhinevad fondivalitseja hinnangutel. Vara hind sellisel juhul võib oluliselt erineda hinnast, millega oleks võimalik fondil vara realiseerida ebasoodsas turusituatsioonis.

**Kapitali liikumisest tulenev risk** – rahvusvahelisel kapitali liikumisel ning välisinvestoritel võib olla oluline ebasoodne mõju varade turuhinnale ja likviidsusele. Näiteks võib fondide LHV Eesti, LHV XL, LHV L ja LHV M investeeingutele olla oluline mõju, kui kapital peaks üldisemalt aktsiaturgudelt välja liikuma. Fondid LHV Eesti, LHV XL, LHV L ja LHV M investeerivad osa varadest madalama krediitireitinguga või krediitireitinguta emitentide võlakirjadesse, mistõttu



võivad nende fondide tootlused olla ulatuslikult mõjutatud siis, kui kapital liigub riskantsematest varaklassidest turvalisematesse varaklassidesse (nt valitsuste võlakirjadesse). Kapitali liikumine võib sõltuda majandustsüklitest.

**Valuutarisk** – valuutakursside liikumise tõttu ebasoodsas suunas võib väheneda eurost erinevas valuutas noteeritud investeringu väärtus euros mõõdetuna. Seda riski vähendatakse tuletisväärtpaberite abil. Fondid teevad globaalse investeerimisstrateegia tõttu investeringuid ka teistes valuutades. Välisvaluutades tehtud investeringutest tuleneva valuutariski võib fond maandada, kuid ei pea seda tegema. Kogu välisvaluuta avatud netopositsioon võib fondide LHV Eesti, LHV XL, LHV L ja LHV M puhul moodustada kuni 50% ning fondide LHV S ja LHV XS puhul kuni 25% fondi varast.

**Intressirisk** – muutused intressimäärades, tulukõveras, intressimäärade volatiilsuses ja erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahes võivad mõjutada investeringu väärtust ebasoodsas suunas. Kõik fondid investeerivad olulise osa varadest võlakirjadesse, mis on avatud intressiriskile. Intressirisk on olulisem siis, kui periood võlakirja lõpptähtjani (lunastamiseni) on pikk.

**Inflatsioonirisk** – inflatsiooni ning hinnatõusu tõttu võib investeringu reaalne väärtus väheneda. Inflatsioon ehk hinnatõus võib Eestis ületada globaalset inflatsioonitaset. Fondid investeerivad globaalselt.

**Risk, mis on seotud varade või turgude kontsentreerumisega** – fondi tootlus võib olla mõjutatud ühest konkreetset regioonist või varaklassi puudutavast sündmusest või asjaolust. Kuna LHV Eesti, LHV XL, LHV L ja LHV M investeerivad osa varadest aktsiaturgudele, võivad nende fondide tootlused olla ulatuslikult mõjutatud ühest konkreetsest aktsiaturge mõjutavast sündmusest või asjaolust. LHV XL, LHV L ja LHV M võivad investeerida suure osa varadest Eestisse ja lähiregiooni (sh Läti ja Leedu), mistõttu võib nende fondide tootlust oluliselt mõjutada Eesti majanduse käekäik või mõni muu sündmus või asjaolu, mis mõjutab Eestiga seotud emitentide käekäiku. LHV Eesti vara investeeritakse väga suures osas Eestisse, sobivate investeerimisinstrumentide olemasolul kuni 100% ulatuses, mistõttu selle tootlus on otseselt seotud Eesti majanduse käekäiguga. Seejuures võib ka hajutus erinevate instrumentide osas olla vähenenud, kuna sobilikke instrumente, millesse investeerida, võib olla vähe ja iga investeringu osakaal võib sellest tulenevalt olla pidevalt lähedal tingimustes täpsustatud maksimummääradele.

## **KREDIIDIRISKID**

**Emitendirisk** – väärtpaberi, kuhu fond on investeerinud, emitent ei pruugi täita oma kohustusi vastavalt väärtpaberi tingimustele. Selle riski vähendamiseks jälgitakse ja analüüsitakse emitentide usaldusväärsust pidevalt. Emitendirisk on kõrgem võlakirjadesse investeerimisel, kuna võlakirjade emitentidega võtab emitent võlausaldajate ees ajaliselt ja summadelt määratletud rahalisi kohustusi (nt intresside ja põhiosa maksmine). Emitendirisk on kõrgem selliste investeringute puhul, kus väärtpaberi emitent ei teevõttel puudub investeerimisjärku krediidireiting. LHV Eesti, LHV XL, LHV L ja LHV M investeerivad osa varadest selliste emitentide võlakohustustesse.

**Arveldusrisk** – tehingust tulenevad kanded ei pruugi toimuda õigel ajal või õiges koguses juhul, kui tehingu vastaspool ei ole suuteline täitma endale võetud kohustusi (nt teha raha- või väärtpaberiülekanne). Selle riski vähendamiseks kaubeldakse organiseeritud turgudel, mis toimivad põhimõttel „tehing makse vastu”.

**Tehingu vastaspoole risk ja risk, mis tuleneb tuletisinstrumentidest** – tehingu vastaspool ei pruugi olla suuteline täitma tehingu sõlmimisel endale võetud kohustusi. Seda riski vähendatakse eelistades tehingute sõlmimisel madala riskitasemega krediidiasutusi ja

vastavale alale spetsialiseerunud usaldusväärseid tehingupartnereid. Tehingu vastaspoole risk puudutab eeskätt reguleeritud turu väliselt tehtavaid tehinguid (näiteks tuletisinstrumentid valuutariski maandamiseks). Fondid kasutavad valuutaforvarde peamiselt EUR/USD valuutariski maandamiseks, kusjuures selleks otstarbeks kasutatav tuletisinstrument on kindla lõpptähtajaga ning fondil võib olla kohustus seada tagatis enda kohustuste tagamiseks vastaspoole ees. Fondid kasutavad valuutaforvardite sõlmimisel vastaspoolena üldjuhul Eesti krediidasutusi.

## **OPERATSIOONIRISKID**

**Äririsik** – väärtpaberi, kuhu fond on investeerinud, emitendi majandustulemused võivad sõltuda majandustsüklitest ning juhtkonna professionaalsuse tasemest. Viimati mainitu võib mõjutada väärtpaberi hinda. Selle riski vähendamiseks jälgitakse ja analüüsitakse pidevalt väärtpaberite emitentide tegevust.

**Depoorisk** – fond võib vastu võtta kaotusi deponooriumi tegevusetuse või pahatahtliku tegevuse tõttu. Kaotused võivad tekkida fondi vara hoidmisega või hoidmise korraldamisega tegeleva isiku pankroti, maksejõuetuse, kuritahtliku hooletuse või tahtliku ebaseadusliku tegevuse tõttu. Vaata lähemalt deponooriumi õigusi ja kohustusi fondi vara hoidmisel prospekti punktis 3.2.

## **POLIITILISED JA JURIIDILISED RISKID**

**Poliitiline risk** – ebasoodsad arengud või sündmused (näiteks sõda, rahutused, varade natsionaliseerimine, majanduspoliitika või õiguskeskkonna muutumine) võivad aset leida riikides, kuhu fond investeerib oma varasid. Ebasoodsad muutused poliitilises keskkonnas võivad vähendada fondi investeeringute väärtust märkimisväärselt või siis võivad sellised investeeringud muutuda väärtusetuks. Seda riski vähendatakse läbi fondi investeeringute hajutamise erinevate riikide vahel. Siiski võivad fondide ühe riigiga seotud investeeringud olla ulatuslikud – seda eriti LHV Eesti, aga ka LHV XL, LHV L ja LHV M puhul.

**Õigussüsteemi risk ja maksurisk** – fondi tegutsemist ja fondi investeerimist puudutavad õigusaktid võivad muutuda. Muuhulgas võib muutuda Eesti kogumispensioni regulatsioon, sh II samba sissemaksid ja väljamaksid puudutavas osas, ning tulumaksuseadus kogumispensionit puudutavate sätete osas. Lisaks tavapärastele investeerimisriskidele tuleb investoril arvestada võimalusega, et aset leiavad muud sündmused, mis mõjutavad investori investeeringut fondi. Näiteks on fondivalitsejal õigus investeerimisfondide seaduses ette nähtud juhtudel ja tingimustel peatada osakute tagasivõtmine, fond võidakse reorganiseerida, ühendada teise fondiga või likvideerida. Sellised sündmused võivad toimuda etteteatamiseta. Fondivalitsejal on õigus muuta fondi tingimusi (sh fondilt ning osakuomanikult võetavate tasude määrasid). Tingimuste muudatused jõustuvad 1. jaanuarile või 1. maile järgneval tööpäeval või 1. septembril (või 1. septembrile järgneval tööpäeval kui 1. september ei ole tööpäev), kuid mitte enne 100 kalendripäeva möödumist vastava teate avaldamisest. Fondil on piiratud võimalused enda kaitsmiseks enamike ülalmainitud riskide vastu. Fondi tootlus ei ole garanteeritud fondivalitseja poolt ning fondi investeeringute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui kahaneda.

**Eelmainitud riskide kirjeldus pole täielik fondi investeerimisega seotud riskide kirjeldus. Investeerimisotsuse tegemisel peab investor läbi lugema terve prospekti ning tuginema enda hinnangule investeerimisega seotud riskidest ja võimalustest.**

## LISA 2 VÄLJAMAKSED PENSIONIFONDIST

### Alused

Osakuomanikul tekib õigus kohustusliku kogumispensioni väljamaksetele riikliku pensionikindlustuse seaduses sätestatud vanaduspensioniiikka jõudmisest arvates.

Kogumispensioni saamiseks on osakuomanikul õigus:

- (i) sõlmida kindlustusandjaga pensionileping;
- (ii) leppida fondivalitsejaga kokku fondipension;
- (iii) taotleda ühekordset väljamakset fondist;
- (iv) saada pensionimakseid muudel kohaldatavates õigusaktides sätestatud viisidel.

### Väljamaksed pensionilepingu alusel

Kohustusliku kogumispensioni saamiseks sõlmib osakuomanik tema poolt valitud kindlustusandjaga kogumispensioni kindlustuslepingu ehk pensionilepingu. Pensionilepingu alusel kohustub osakuomanik tasuma kindlustusandjale kindlustusmakse ning kindlustusandja kohustub tegema osakuomanikule kokkulepitud tingimustel ja korras pensionimakseid kuni tema surmani.

Pensionilepingu sõlmimisel võetakse tagasi kõik osakuomanikule kuuluvad pensionifondide osakud või vähemalt 700-kordsele riikliku pensionikindlustuse seaduse alusel kehtestatud rahvapensioni määrale (edaspidi „**rahvapensioni määr**“) vastavad pensionifondide osakud ning neile vastava summa eest tehakse ühekordne kindlustusmakse osakuomaniku poolt valitud kindlustusandjale. Osakute tagasivõtmise ja raha kandmise pensionifondist kindlustusandjale korraldab registripidaja.

Kui osakuomanikule kuuluvate pensionifondide osakute koguväärtus on suurem kui 700-kordne rahvapensioni määr, on osakuomanikul õigus sõlmida pensionileping, mille alusel tasutakse kindlustusandjale ühekordne kindlustusmakse osakute ulatuses, mis pensionilepingu sõlmimisel vastab vähemalt nimetatud määrale. Osakuomanikul on õigus jätta ülejäänud pensionifondide osakud pensionikontole, sõlmida nende suhtes teine pensionileping, tasuda täiendav kindlustusmakse, leppida kokku fondipension või esitada seaduses sätestatud juhul avaldus ühekordseks väljamakseks.

Kui Osakuomanikule kuuluvate pensionifondide osakute koguväärtus on väiksem kui 50-kordne rahvapensioni määr, on kindlustusandjal õigus keelduda pensionilepingu sõlmimisest.

### Kohustusliku kogumispensioni väljamaksed fondipensioni alusel

Fondipension on osakuomaniku ja fondivalitseja vahel kokku lepitud kava, mille alusel tehakse osakuomanikule perioodilisi väljamakseid fondist kuni fondipensioni lõppemiseni. Fondipension hõlmab kõiki kohustuslikke pensionifonde, mille osakuid osakuomanik omab.

Osakuomanikul on õigus leppida kokku fondipension, kui talle kuuluvate kohustuslike pensionifondide osakute koguväärtus on väiksem kui 50-kordne rahvapensioni määr.

Osakuomanikule fondipensioni väljamakse tegemisel võetakse ettenähtud arv osakuid tagasi ning neile vastava summa eest tehakse väljamakse. Osakute tagasivõtmise ja osakuomanikule väljamakse tegemise korraldab registripidaja.

Fondipensioni kokkuleppimisel määrab osakuomanik selle arvestusliku kestuse aastates, mis ei või olla lühem fondipensioni minimaalsest arvestuslikust kestusest aastates. Fondipensioni arvestuslikku kestust arvestatakse vastavalt valitud väljamaksete sagedusele kuudes, kvartalites või pensioniaastates.

Fondipensioni arvestuslik kestus väheneb fondipensioni kokkuleppimisest valitud sagedusele vastava perioodi möödumisel vastavalt ühe kuu, kvartali või pensioniaasta võrra. Pensioniaasta on üheaastane periood, mille arvestus algab fondipensioni puhul fondipensioni avalduse esitamise kuule järgneva kuu 1. kuupäeval.

Fondipensioni minimaalne arvestuslik kestus:

- (i) kaksteist pensioniaastat, kui osakuomanik on 60-aastane;
- (ii) üksteist pensioniaastat, kui osakuomanik on 61–62-aastane;
- (iii) kümme pensioniaastat, kui osakuomanik on 63–64-aastane;
- (iv) üheksa pensioniaastat, kui osakuomanik on 65–66-aastane;
- (v) kaheksa pensioniaastat, kui osakuomanik on 67–68-aastane;
- (vi) seitse pensioniaastat, kui osakuomanik on 69–70-aastane;
- (vii) kuus pensioniaastat, kui osakuomanik on 71–72-aastane;
- (viii) viis pensioniaastat, kui osakuomanik on 73–74-aastane;
- (ix) neli pensioniaastat, kui osakuomanik on 75–76-aastane;
- (x) kolm pensioniaastat, kui osakuomanik on 77–78-aastane;
- (xi) kaks pensioniaastat, kui osakuomanik on 79-aastane või vanem.

Kui fondipension lepitakse kokku täiendavateks väljamakseteks, on fondipensioni minimaalne arvestuslik kestus:

- (i) viis pensioniaastat, kui osakuomanik on 60–64-aastane;
- (ii) neli pensioniaastat, kui osakuomanik on 65–69-aastane;
- (iii) kolm pensioniaastat, kui osakuomanik on 70–74-aastane;
- (iv) kaks pensioniaastat, kui osakuomanik on 75-aastane või vanem.

### **Ühekordne väljamakse pensionifondist**

Kui osakuomanikule kuuluvate kohustuslike pensionifondide osakute koguväärtus on võrdne kümnekordse rahvapensioni määraga või on sellest väiksem, on osakuomanikul õigus nõuda kõigi osakute tagasivõtmist ning neile vastava summa korraga väljamaksmist.

Kohustusliku pensionifondi osakute tagasivõtmise korraldab registripidaja vastavalt fondipensioni avaldusele, selle muutmise avaldusele või ühekordse väljamakse avaldusele avalduse esitamisele järgneva kuu, kvartali viimase kuu või pensioniaasta viimase kuu 15. kuni 20. kuupäevani, lähtudes kohaldatavatest õigusaktidest, fondi tingimustest ja/või prospektist ning registripidaja, fondivalitseja ja fondi depositeoriumi vahel sõlmitud kolmepoolsest lepingust. Ühekordse väljamakse ja fondipensioni väljamaksete tegemisel võetakse aluseks osaku puhasväärtus osakute tagasivõtmise päeval.

## **Väljamaksed fondist pärimise korral**

Osakud on päritavad. Kui osakuomanikul puuduvad pärijad, tühistatakse talle kuulunud osakud ja väljanõudmata raha jääb fondi. Tagasivõtmata või pärija pensionikontole kandmata päritud osakud tühistab registripidaja kümne aasta möödudes pärandi avanemisest arvates.

Kui kohustusliku pensionifondi osakute pärijaks on isik, kes ei ole kohustatud isik kohaldatavate õigusaktide tähenduses, on tal õigus nõuda osakute tagasivõtmist üks kord kümne aasta jooksul pärandi avanemisest arvates. Päritud kohustusliku pensionifondi osakute tagasivõtmiseks esitatakse avaldus. Pärimise avaldus ja pärimisõiguse tunnistus esitatakse kontohaldurile.

Kui pärija on kohustatud isik kohaldatavate õigusaktide tähenduses, on tal üks kord ühe aasta jooksul arvates pärimistunnistuse väljastamisest õigus esitada avaldus päritud pensionifondi osakute tagasivõtmiseks või kandmiseks oma pensionikontole. Kui pärija ei ole nimetatud tähtaja jooksul pensionifondi osakute tagasivõtmise või pensionikontole kandmise avaldust esitanud, on tal õigus nõuda kümne aasta jooksul, alates pärandi avanemisest, üksnes päritud osakute kandmist tema pensionikontole.

**LISA 3****ALAMHALDURITE NIMEKIRI**

| <b>Riik</b>                                                                                                                                | <b>Alamhaldur</b>                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Austraalia                                                                                                                                 | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu HSBC BANK AUSTRALIA Ltd                              |
| Austria                                                                                                                                    | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG                    |
| Belgia                                                                                                                                     | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: KBC SECURITIES N.V.                                 |
| Bulgaaria                                                                                                                                  | UNICREDIT BULBANK A.D                                                                       |
| Kanada                                                                                                                                     | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES                     |
| Tšehhi                                                                                                                                     | CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA, A.S.                                                         |
| Taani                                                                                                                                      | Skandinaviska Enskilda Banken AB, Taani filiaal                                             |
| Soome                                                                                                                                      | Skandinaviska Enskilda Banken AB, Soome filiaal                                             |
| Prantsusmaa                                                                                                                                | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: CACEIS BANK FRANCE                                  |
| Saksamaa                                                                                                                                   | Clearstream                                                                                 |
| Hongkong                                                                                                                                   | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu DEUTSCHE BANK AG, HONG KONG BRANCH                   |
| Ungari                                                                                                                                     | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: CITIBANK EUROPE PLC Ungari Filiaal                  |
| Itaalia                                                                                                                                    | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: INTESA SANPAOLO S.P.A.                              |
| Jaapan                                                                                                                                     | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: BANK OF TOKYO MITSUBISHI UFJ                        |
| Holland                                                                                                                                    | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES                     |
| Norra                                                                                                                                      | Skandinaviska Enskilda Banken AB, Oslo filiaal                                              |
| Poola                                                                                                                                      | BANK PEKAO S.A                                                                              |
| Portugal                                                                                                                                   | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: BANCO COMERCIAL PORTUGES S.A.                       |
| Rumeenia                                                                                                                                   | UNICREDIT BANK S.A.                                                                         |
| Venemaa                                                                                                                                    | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: AO RAIFFEISENBANK                                   |
| Serbia                                                                                                                                     | UNICREDIT BANK SERBIA JSC BELGRADE                                                          |
| Sloveenia                                                                                                                                  | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D                       |
| Hispaania                                                                                                                                  | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPANA |
| Rootsi                                                                                                                                     | Skandinaviska Enskilda Banken AB                                                            |
| Šveits                                                                                                                                     | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: CREDIT SUISSE AG                                    |
| Ühendkuningriik                                                                                                                            | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: HSBC BANK PLC                                       |
| Ameerika Ühendriigid                                                                                                                       | Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: BROWN BROTHERS HARRIMAN                             |
| Välisriikide reguleeritud turul kaubeldavad fondid, eurovõlakirjad ja järgnevate riikide võlakirjad: Austria, Belgia, Prantsusmaa, Kreeka, | Clearstream                                                                                 |

|                                                                                                                                    |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Ungari, Iirimaa, Itaalia,<br>Holland, Portugal, Venemaa,<br>Slovakkia, Sloveenia,<br>Hispaania, Šveits,<br>Ühendkuningriigid, USA. |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|