

LHV Pensionifondi Eesti ühinemine LHV Pensionifondiga L

3. veebruaril 2020. a andis Eesti Finantsinspeksioon loa LHV Pensionifondi Eesti ühinemiseks LHV Pensionifondiga L.

Ühinemine leiab aset 2. septembril 2020. a, mil LHV Pensionifond Eesti lõpetab oma tegevuse ja kõik tema varad ja kohustused lähevad üle LHV Pensionifondile L ilma likvideerimismenetluseta (**Ühinemine**). Ühinemine toimub osakute väärtuse alusel, mis arvutatakse 5 mail 2020. a sellele eelneva pangapäeva, so 1. septembri 2020 a, kohta. Ühinemise heakskiitmine ning Ühinemise kompensatsioonina osakute vastuvõtmine ei nõua osakuomanike poolset tegutsemist. Lisainformatsiooni saamiseks Ühinemise protsessi ja ajakava kohta vaadake allpool punkti 4.

Käesolev dokument annab LHV Pensionifond Eesti osakuomanikele informatsiooni Ühinemise kohta, et nad saaksid teha teadliku otsuse Ühinemise mõju kohta nende investeringule ning soovi korral kasutada osakute lunastamise õigust. Seetõttu on käesolev dokument oluline ning nõuab Teie kohest tähelepanu!

1. Ühinemise selgitused ja põhjendused

LHV Pensionifond Eesti moodustati Aktsiaseltsi LHV Varahaldus (edaspidi **LHV**) poolt 19. märtsil 2018. a eesmärgiga pakkuda pensionikogujatele kohustuslikku pensionifondi, mille kaudu nad saavad enda pensionivara investeerida pikaajaliselt peamiselt Eestiga seotud instrumentidesse. Fondi loomine sai võimalikuks tänu investeerimisfondide seaduses tehtud muudatustele, mis leevendasid investeerimispiiranguid ning võimaldasid pensionifondide vara senisest suuremas ulatuses investeerida koduturule – mh omandada kontrollosalusi kohalikes äriühingutes, märkida terve võlakirjaemissioon, rahastades krediidasutuste kõrval Eesti ettevõtjaid. Selliseid investeringud pakuvad LHV hinnangul ka reguleeritud turul noteeritud instrumentidega üldjuhul paremat riski ja tulu suhet.

LHV Pensionifondi Eesti investeerimisstrateegia eeldab aga võimalust fondi rahavoogusid pikaajaliselt ette prognoosida, kuivõrd Eesti kapitalituru väiksust silmas pidades on instrumendid valdavalt madala likviidsusega ning nendest lühikese etteteatamisega õiglase väärtusega väljumine ei pruugi olla võimalik. Kavandatavat kogumispensionide reformi silmas pidades, mh vabatahtlikkusest tulenevalt potentsiaalset raha väljavõtmist väga lühikese etteteatamise ajaga, ei ole LHV hinnangul LHV Pensionifondi Eesti mahu kasvatamine antud investeerimisstrateegia juures enam mõislik, kuivõrd uutes tingimustes ei saa LHV tagada fondi investeerimisstrateegia maksimaalset realiseerimist ja paralleelselt osakuomanike lunastuskorralduste õigeaegset täitmist.

Nii LHV Pensionifond Eesti kui ka LHV Pensionifond L on avalikud kohustuslikud pensionifondid, mille tingimused on registreeritud Finantsinspeksiooni poolt ning mis on kooskõlas investeerimisfondide seaduses sätestatud nõuetega ja teiste Eesti Vabariigi õigusaktidega, mis reguleerivad kohustuslikke pensionifonde. Mõlemat pensionifondi valitseb LHV.

2. Ühinemise tagajärjed

2.1. Erinevused investeerimispoliitikas ja -strateegias

LHV Pensionifondi Eesti vara investeeritakse peamiselt Eestisse ja Eestiga seotud instrumentidesse (nt Eesti äriühingute emiteeritud aktsiad, võlakirjad, Tallinna börsil kauplemisele võetud väärtpaberid, Eestisse investeerivate fondide aktsiad, Eestis asuvad kinnisasjad). LHV Pensionifondi L vara investeeritakse hajutatult nii kohalikul kui välismaistel turgudel. Mõlema fondi puhul on lubatud aktsiatesse investeerida kogu fondi vara ulatuses, investeerida fondi vara ulatuslikult mittenoteeritud instrumentidesse ning anda fondi arvel laenu.

Erinevalt LHV Pensionifondist L on LHV Pensionifond Eesti puhul lubatud fondi arvel pikaajalise laenu võtmine. LHV Pensionifondi L tingimused, sh investeerimispoliitika ja –strateegia, ühinemisega seondult ei muutu. Investeerimispiirangute osas esineb veel mõningaid erinevusi, mis on täpsemalt välja toodud käesoleva dokumendi lisaks olevas ülevaatlikus investeerimispoliitikate võrdluses (lisa 1).

Riski- ja tuluindikaatori, mis näitab seost riski ja võimaliku tulu vahel fondi investeerimise korral, kohaselt kuuluvad nii LHV Pensionifond L kui LHV Pensionifond Eesti 3. riskiklassi. Ühinemine ei mõjuta eeldatavasti fondi riski- ja tuluindikaatorit, mis näitab seost riski ja võimaliku tulu vahel fondi investeerimise korral.

Seoses sellega, et instrumendid, millesse LHV Pensionifondil Eesti investeerib, on lubatud ka LHV Pensionifondi L puhul, ei kavatse LHV enne Ühinemise jõustumist oluliselt muuta LHV Pensionifondi Eesti vara koosseisu.

Ühinemise tulemusena ei ole oodata LHV Pensionifondi Eesti osakuomanike jaoks finantstulemustes olulist muutust.

2.2. Erinevused investorite õigustes

Ühinemise tulemusel LHV Pensionifondi Eesti osakuomanike õigused LHV Pensionifondi L osakuomanikeks saamisel oluliselt ei muutu. Kõik LHV Pensionifondi L aruandluse ja avalikustamise nõuded on samad, mis LHV Pensionifondil Eestil, vastates mõlemal juhul investeerimisfondide seaduses sätestatule.

2.3. Kulud

LHV Pensionifondi Eesti ja LHV Pensionifondi L tasude struktuurid on sarnased, nagu on näidatud all olevas võrdlustabelis. Ühtegi Ühinemise ettevalmistamise või lõpule viimisega seotud kulu ei kanta LHV Pensionifondi Eesti, LHV Pensionifondi L ega nende osakuomanike arvelt – need katab LHV.

Tasu	LHV Pensionifond Eesti	LHV Pensionifond L
Prospekti järgne maksimaalne valitsemistasu määr	1,2%	1,2%
Vähendatud (reaalselt kohaldatav) valitsemistasu määr	0,6%	0,6%
Osaku väljalasketasu	0%	0%
Osaku tagasivõtmistasu	0%	0%
Jooksvad tasud	1,26%	1,01%
Muud fondi arvelt kaetavad kulud ning makstavad tasud	Tehingute tegemisega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud, laenu võtmise kulud, negatiivse intressi kulu (v.a depoopangas), vastaspooltele või vahendajatele makstavad tavapärased tasud, tehingute tegemisega seotud <i>due diligence</i> , nõustamistasud ja –kulud, fondi vara puudutavate õigusvaidlusega otseselt seotud kulud, auditikulud, fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud, fondi vara valitsemise tavapärased tasud, nt kinnisvara valitsemise tasu, fondi likvideerimiskulud.	Tehingute tegemisega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud, laenu võtmise kulud, negatiivse intressi kulu (v.a depoopangas), vastaspooltele või vahendajatele makstavad tavapärased tasud, tehingute tegemisega seotud <i>due diligence</i> , nõustamistasud ja –kulud, fondi vara puudutavate õigusvaidlusega otseselt seotud kulud, auditikulud, fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud, fondi vara valitsemise tavapärased tasud, nt kinnisvara valitsemise tasu, fondi likvideerimiskulud.
Fondi arvel kantavate tasude ja kulude maksimaalne määr	4%	4%

2.4. Maksustamislahendus

Samamoodi nagu pensionifondi osakute vahetamise korral üldiselt, ei too Ühinemine endaga Eesti maksuseaduste ja seaduste alusel antud määruste kohaselt kaasa ühtegi maksualast tagajärge¹. Osakuomanike puhul, kes ei soovi Ühinemises osaleda, kohalduvad üldised II samba osakute vahetamise või väljamakse maksustamise põhimõtted, mille ülevaade on toodud LHV Pensionifondi L ja LHV Pensionifondi Eesti prospektis.

2.5. Teenuseosutajad

LHV Pensionifondi Eesti osakuomanike jaoks ei muutu väärtpaberite registripidaja (AS Pensionikeskus).

LHV Pensionifondi L depoopank on AS SEB Pank. Ühinemise tulemusena LHV Pensionifondi Eesti osakuomanike jaoks depoopank ei muutu.

3. Osakuomaniku õigused

Ühinemine ei nõua osakuomanike poolset tegutsemist. Kui LHV Pensionifondi L osakuomanikud ei ole alltoodud juhiste kohaselt esitanud avaldust LHV Pensionifondi L osakute vahetamiseks muu kohustusliku pensionifondi osakute vastu või kogumispensionide seaduses täpsustatud erandjuhtudel avaldust osakute lunastamiseks, osalevad nad Ühinemises. LHV Pensionifondi Eesti laekumata tulud, näiteks viitlaekumised, laekumata intressid ja muud investeringutega seotud laekumata tulud, kantakse üle LHV Pensionifondile L osana LHV Pensionifondi Eesti varadest ja kohustustest. LHV Pensionifondist Eesti ega LHV Pensionifondist L ei tehta Ühinemisega seonduvalt osakuomanikele ühtegi väljamakset. LHV Pensionifondi Eesti osakuomanikul on õigus saada teavet viitlaekumiste kohta punktis 5 täpsustatud korras. Lugege Ühinemise protsessi ja ajakava kohta lähemalt punktist 4.

LHV on otsustanud määrata LHV Pensionifondi Eesti depositeerimise AS SEB Pank (registrikoodiga 10004252) isikuks, kes teostab Ühinemise erapooletu kontrolli ning koostab Ühinemise aruande. Osakuomanikel on õigus saada tasuta koopia Ühinemise aruandest. Aruannet on võimalik LHV-lt küsida emaili teel aadressilt info@lhv.ee. Aruanne on kättesaadav ka LHV asukohas (Tartu mnt 2, Tallinn, Eesti). Lisainformatsiooni saamiseks Ühinemise kohta vaata ka punkti 5.

LHV Pensionifondi Eesti osakuomanikel, kes ei soovi Ühinemises osaleda, on võimalus oma osakud enne Ühinemise lõpule viimist vahetada teise kohustusliku pensionifondi osakute vastu või erandjuhul lunastada, vastavalt LHV Pensionifondi Eesti tingimustele ja prospektile. **Õigus LHV Pensionifondi Eesti osakuid ilma tagasivõtmistasuta vahetada kehtib Ühinemise kohta osakuomanikele teabe esitamisest, s.o alates 11. veebruarist 2020, ning lõpeb 31. juulil 2020. Selles ajavahemikus esitatud osakute vahetamise avaldused jõustuvad 1. septembril 2020 ehk 1 päev enne Ühinemist.** Osakuomanikud, kes ei soovi Ühinemises osaleda, peaksid tähelepanu pöörama ka sellele, millisesse fondi on suunatud nende sissemaksed ja vajadusel esitama kogumispensionide seaduses täpsustatud vastavalt valikuavalduse.

LHV Pensionifondi Eesti osakute väljalaset ja tagasivõtmist Ühinemisega seonduvalt täiendavalt ei peatata. **Kõik pärast 31. juulit 2020 esitatud osakute vahetamise avaldused LHV Pensionifondi Eesti osakute vahetamiseks teise pensionifondi osakute vastu või teise pensionifondi osakute vahetamiseks LHV Pensionifondi Eesti osakute vastu loetakse tühiseks ning neid ei täideta.** Tehinguid LHV Pensionifondi L osakutega, mis on väljastatud seoses Ühinemisega, on võimalik teostada hiljemalt alates Ühinemise jõustumisele järgnevast tööpäevast, mil LHV Pensionifond L osakuid välja laseb või tagasi võtab.

¹ Tulumaksuseaduse § 15 lg 4 p 11 kohaselt ei maksustata tulumaksuga tulu investeerimisfondi osakute või muu osaluse vahetamisest investeerimisfondide ühinemise käigus.

4. Protsess ja eeldatav ajakava

Ühinemine ei nõua osakuomanike heakskiitu. Ühinemise jõustumise kuupäeval lõpetab LHV Pensionifond Eesti tegevuse ning selle varad ja kohustused kantakse üle LHV Pensionifondile L ilma likvideerimisprotsessita. **LHV Pensionifondi Eesti osakuomanikud, kes ei ole õigeaegselt teostanud oma osakute vahetus- või lunastamisõigust, loetakse Ühinemises osalevateks ning nad saavad Ühinemise jõustumise kuupäeval LHV Pensionifondi Eesti varade ülekandmisel LHV Pensionifondile Eesti asendusena LHV Pensionifondi L osakuid.** LHV Pensionifondi Eesti osakuomanikud, kes osalevad Ühinemises, ei ole õigustatud Ühinemisega seoses ühekski rahaliseks väljamakseks.

LHV Pensionifondi Eesti ja LHV Pensionifondi L vara väärtus määratakse kindlaks Väärtuspäeval sellele eelneva pangapäeva kohta järgides LHV Pensionifondi Eesti ja LHV Pensionifondi L dokumentatsioonis ning avalikustatud fondi ja osaku puhaskäituse arvestamise protseduurireeglites sätestatud põhimõtteid.

Nii LHV Pensionifondil Eesti kui LHV Pensionifondil L on ühte liiki osakud, mis on registreeritud pensioniregistris (LHV Pensionifondi Eesti osaku ISIN-kood on EE3600109476 ning LHV Pensionifondi L osaku ISIN-kood on EE3600019832). Ühinemise jõustumise kuupäeval saab iga osalev LHV Pensionifondi Eesti osakuomanik LHV Pensionifondi L osakuid Väärtuspäeval määratud asendussuhte alusel.

Iga LHV Pensionifondi Eesti osak vahetatakse LHV Pensionifondi L osaku vastu vastavalt valemile: LHV Pensionifondi L osakute arv = LHV Pensionifondi Eesti osakute arv x LHV Pensionifondi Eesti osaku puhaskäituse / LHV Pensionifondi L osaku puhaskäituse

LHV Pensionifondi L osakute arv, mis väljastatakse Ühinemises osalevatele LHV Pensionifondi Eesti osakuomanikele, ümardatakse kolme komakohani. Ümardamisel kohaldatakse järgnevat reeglit: arvud NN.NNN0 kuni NN.NNN4 ümardatakse arvuks NN.NNN ja arvud NN.NNN5 kuni NN.NNN9 ümardatakse arvuni NN.NN(N+1). Osakuomanike õigused LHV Pensionifondi L suhtes jõustuvad alates kande tegemisest LHV Pensionifondi L osakuomanike registrisse, mida peab AS Pensionikeskus. Ühinemise jõustumise hetkest alates teostatakse kõik portfelli tehingud LHV Pensionifondi L nimel.

All olevas tabelis on esitatud ajakava olulisematest Ühinemise lõpule viimisega seotud kuupäevadest:

Kuupäev	Tegevus
7. november 2019	Ühinemisotsuse tegemine ja ühinemise tingimuste kinnitamine
3. veebruar 2020	Finantsinspektsiooni luba Ühinemisele
11. veebruar 2020	Ühinemise teavitus
13-19. veebruar 2020	Ühinemise teabe toimetamine osakuomanikele
11. veebruar 2020 kuni 31. juuli 2020	LHV Pensionifondi L ja LHV Pensionifondi Eesti osakute tasuta vahetamine*
31. juuli 2020	Osakute vahetamise avalduse esitamise tähtaeg
1. september 2020	Väärtuspäev (asenduskursi arvutamise päev)
2. september 2020	Ühinemise jõustumise päev

5. Lisainformatsioon

Selleks, et hinnata Ühinemise mõjusid ja teha teadlik otsus selle kohta, kas Ühinemises osaleda või mitte, soovime LHV Pensionifondi Eesti osakuomanikel tutvuda LHV Pensionifondi L investorile esitatava põhiteabe dokumendiga. Põhiteabe dokument on kahe leheküljeline dokument, mis sisaldab põhilist informatsiooni LHV Pensionifondi L kohta, kaasa arvatud investeerimiseesmäärke ning LHV Pensionifondi L investeerimisega seonduvaid kulusid. Põhiteabe dokument peaks võimaldama Teil hinnata kas LHV Pensionifond L vastab Teie investeerimisvajadustele ning koos käesoleva dokumendiga peaks see võimaldama Teil otsustada, kas osaleda Ühinemises või kas kasutada oma õigust LHV Pensionifondist Eesti

tasuta väljuda. LHV Pensionifondi L põhiteabe dokument on lisatud käesolevale dokumendile lisas 2. **Palun lugege see dokument kindlasti läbi!**

Lisainformatsiooni Ühinemise ja LHV Pensionifondi L kohta ning asjakohaseid dokumente on võimalik leida veebilehelt www.lhv.ee/pension. Nimetatud informatsiooni on võimalik küsida ka LHV-lt emaili teel aadressilt info@lhv.ee.

Lugupidamisega,

Vahur Vallistu
Juhatuse esimees
Aktsiaselts LHV Varahaldus

Lisa 1: investeerimispoliitikate võrdlus;

Lisa 2: LHV Pensionifondi L põhiteabe dokument.