

LHV Pensionifondi S ühinemine LHV Pensionifondiga M

28. aprillil 2025. a andis Eesti Finantsinspeksioon loa LHV Pensionifondi S ühinemiseks LHV Pensionifondiga M.

Ühinemine leiab aset 2. septembril 2025. a, mil LHV Pensionifond S lõpetab oma tegevuse ja kõik tema varad ja kohustused lähevad üle LHV Pensionifondile M ilma likvideerimismenetluseta (**Ühinemine**). Ühinemine toimub osakute väärtuse alusel, mis arvutatakse 1. septembril 2025. a sellele eelneva pangapäeva, s.o 29. augusti 2025, kohta. Ühinemise heakskiitmine ning Ühinemise kompensatsioonina osakute vastuvõtmine ei nõua osakuomanike poolset tegutsemist. Lisainformatsioon Ühinemise protsessi ja ajakava kohta on toodud allpool punktis 4.

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

1. Ühinemise selgitused ja põhjendused

LHV Pensionifond S moodustati Aktsiaseltsi LHV Varahaldus (edaspidi **LHV**) poolt 20. veebruaril 2002. a eesmärgiga pakkuda pensionikogujatele kohustuslikku pensionifondi, mis investeerib peamiselt võlakirjadesse. LHV Pensionifondi S investeerimispoliitika kohaselt võib fond võtta kokku kuni 25% ulatuses aktsia- ja kinnisvarariski.

Ühinemises osalevate fondide LHV Pensionifondi S ja LHV Pensionifondi M portfellides olevate varade osas esineb märkimisväärne kattuvus. Ühinemise käigus muudetakse LHV Pensionifondi M tingimusi, et need kajastaksid paremini LHV Pensionifondi M muutunud pikaajalist investeerimisstrateegiat, mille tulemusena muutuvad Ühinemises osalevad fondid lisaks portfelli kattuvusele ka dokumentides sätestatud strateegia osas sarnasemaks (tingimuste muudatuste ülevaade on toodud punktis 2.2). Ühinemine võimaldab fondimahu suurenemise tõttu saavutada suurema kuluefektiivsuse, mistõttu on ühinemine LHV hinnangul LHV Pensionifondi S osakuomanike huvides.

LHV Pensionifondi S osakuomanikud saavad ühinemise tulemusena osa paremini erinevate varaklasside vahel hajutatud portfelist (nt kuuluvad LHV Pensionifondi M portfelli mh investeringud erakapitalifondidesse, kinnisvarasse, noteeritud aktsiatesse ning metsafondidesse). Samas on LHV Pensionifondi M investeerimispoliitika siiski pigem konservatiivsema lähenemisega, mistõttu ei ole kõrgema riskiga varadel LHV Pensionifondi M portfelist ülemäära suurt osakaalu. Lisaks valib üha enam osakuomanikke pensionile jäädes ühekordse väljamakse asemel fondipensioni, millisel juhul on LHV Pensionifondi M investeerimispoliitika sobivam.

Nii LHV Pensionifond S kui ka LHV Pensionifond M 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. LHV Pensionifondi S varade üleminek

Ühinemise tagajärjel lõpetab LHV Pensionifond S oma tegevuse ja kõik tema varad ja kohustused lähevad üle LHV Pensionifondile M ilma likvideerimismenetluseta. LHV Pensionifondi M varasse lähevad üle kõik LHV Pensionifondi S investeringud ning enne Ühinemise jõustumist ei ole kavas oluliselt muuta LHV Pensionifondi S vara koosseisu.

2.2. Muudatused LHV Pensionifondi M tingimustes, sh investeerimispoliitikas ja -strateegias

Ühinemisega seonduvalt muudetakse LHV Pensionifondi M nime, tingimusi ning prospekti. LHV Pensionifondi M uueks nimeks on LHV Pensionifond Tasakaalukas.

LHV Pensionifondi M investeerimispiiranguid muudetakse järgnevalt: fondi vara võib edaspidi aktsiaturgudele investeerida kuni 40% ulatuses fondi vara väärtusest (varasemalt aktsiaturgudele kogu fondi vara ning otse aktsiatesse kuni 75% ulatuses fondi vara väärtusest). Seoses LHV Pensionifondi M ja LHV Pensionifondi S ühendamise ning LHV Pensionifondi M aktsiaturgudele tehtavate investeeringute maksimaalse osakaalu olulise vähendamisega ja sellest tuleneva fondi riskiprofiili muutumisega on LHV Pensionifondi M investeerimispoliitika põhiprintsiip edaspidi fondi vara stabiilne kasvatamine. Lisaks on LHV Pensionifondi M tingimuste punkti 3.3 sõnastus ühtlustatud kehtiva prospekti punkti 6.1.3 sõnastusega, tuues tingimuste punktis 3.3 toodud loetelus selgelt välja, et fondi vara võib investeerida väärtpaberitesse, mille alusvaraks on toore või mille hind sõltub toormest.

LHV Pensionifondi M tingimustes ja prospektis tehtavate muudatuste täpsem kirjeldus ning põhjendused on välja toodud Lisas 4 olevas tabelis.

2.3 Erinevused investeerimispoliitikas ja -strateegias

Ühinemisel toimuvad muudatused avaldavad olulist mõju LHV Pensionifondi S osakuomanike jaoks fondi investeerimispoliitika ja -strateegia osas ja võivad mõjutada investori huvi fondi investeerimise vastu. Muudatused ja nende mõju on välja toodud alljärgnevas tabelis. Investeerimispiirangute võrdlus on detailsemalt välja toodud käesoleva dokumendi lisaks olevas ülevaatlikus investeerimispoliitikate võrdluses (lisa 1).

Teema	LHV Pensionifond S	LHV Pensionifond M erinevus ja mõju
Investeermiseesmärk ja -strateegia	LHV Pensionifondi S vara investeeritakse peamiselt võlakirjadesse. Fondi vara võib investeerida ka investeerimisjärgu krediitdireitinguta võlakirjadesse. Kokku kuni 25% fondi varast võib investeerida kinnisvarasse, infrastruktuuri objektidesse, aktsiafondidesse ja vahetusvõlakirjadesse. Lisaks võib fondi vara investeerida rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide aktsiatesse, osakutesse või osadesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind väärismetallist, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse ning anda fondi arvel laenu.	Kui LHV Pensionifondis S ei ole lubatud investeerida otse aktsiatesse, siis LHV Pensionifondis M vara võib aktsiatesse, aktsiafondidesse ning aktsiatega sarnastesse instrumentidesse investeerida kuni 40% ulatuses, mis tähendab, et võrreldes LHV Pensionifondiga S suureneb riskitase ning ka volatiilsus. Samuti on LHV Pensionifondis S lubatud kokku kuni 25% fondi varast investeerida kinnisvarasse, infrastruktuuri objektidesse, aktsiafondidesse ja vahetusvõlakirjadesse. LHV Pensionifondi M puhul sellist koondpiirangut ei ole. See tähendab, et LHV Pensionifondil M on paindlikum investeerimisstrateegia, kuid sellise koondpiirangu puudumine võib kaasa tuua ka suurema riski ja volatiilsuse.
Investeermine kinnisvarasse	Fondi vara võib investeerida kinnisvarasse kuni 25% ulatuses.	LHV Pensionifondis M on vastav piirang 40%, mis ühelt poolt suurendab võimalust stabiilse rahavoo teenimiseks, kuid teisalt suureneb potentsiaalselt fondi

		likviidsusrisk, kuivõrd kinnisvara näol on tegemist vähemlikviidse varaga.
--	--	--

2.4 Erinevused riskides

Riski- ja tuluindikaatori, mis näitab seost riski ja võimaliku tulu vahel fondi investeerimise korral, kohaselt kuulub LHV Pensionifond S riskiklassi 2, samas kui LHV Pensionifond M kuulub riskiklassi 3. Ühinemine avaldab seetõttu mõju LHV Pensionifondi S riski- ja tulususe indikaatorile ja oodatava tulu suhtele. See tähendab, et LHV Pensionifondi M vara kõigub prognoositavalt suuremas ulatuses kui LHV Pensionifondi S vara väärtus. Suurem kõikumine on tingitud asjaolust, et LHV Pensionifondi M vara on lubatud aktsiaturgudele investeerida suuremas ulatuses kui LHV Pensionifondi S vara (vastavalt 40% ulatuses ning 25% ulatuses fondi vara väärtusest).

Lisaks riski- ja tulususe näitajas kajastuvalle tururiskile on erinev ka fondide likviidsusrisk. LHV Pensionifondi M vara investeerimisel eelistatakse kohalikke turge ning kuigi investeerimispiirangute mõttes on LHV Pensionifondil M ja LHV Pensionifondil L lubatud likviidsusriski võtta sama suures ulatuses, on LHV Pensionifondi M puhul ajalooliselt suurem osa fondi varast investeeritud mittekaubeldavatesse väärtpaberitesse või kinnistesse fondidesse. Selliseid investeeringuid ei pruugi fondil õnnestuda müüa soovitud ajal õiglase hinnaga.

Ühinemisega seonduvalt mingit muud olulist mõju finantstulemustele ei prognoosita.

2.5. Erinevused investorite õigustes

Ühinemise tulemusel LHV Pensionifondi S osakuomanike õigused LHV Pensionifondi M osakuomanikeks saamisel oluliselt ei muutu. Kõik LHV Pensionifondi M aruandluse ja avalikustamise nõuded on samad, mis LHV Pensionifondil S, vastates mõlemal juhul investeerimisfondide seaduses sätestatule. Olulisi muudatusi aruannete korrapärase esitamisega Ühinemisega seonduvalt ei kaasne.

2.6. Kulud

LHV Pensionifondi S ja LHV Pensionifondi M tasude struktuurid on erinevad, nagu on välja toodud allolevas võrdlustabelis. Seejuures juhime tähelepanu, et LHV Pensionifondi M tasude määrad on suuremad kui LHV Pensionifondil S (v.a valitsemistasu määr, mis on mõlemal fondil 0,6120%). Ühtegi Ühinemise ettevalmistamise või lõpule viimisega seotud kulu ei kanta LHV Pensionifondi S, LHV Pensionifondi M ega nende osakuomanike arvelt – need katab LHV.

Tasu	LHV Pensionifond S	LHV Pensionifond M
Valitsemistasu määr	0,6120%	0,6120%
Edukustasu	Ei kohaldu	Fondivalitsejal tekib õigus edukustasule, kui fondi osaku puhasväärtuse kumulatiivne kasv ületab sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise kumulatiivset kasvu alates 31.08.2019 (edaspidi võrdlusindeks) määras 20% võrdlusindeksi tootlust ületavalt osalt aastas ning maksimaalselt 2% fondi vara väärtusest. Edukustasu arvestusperiood on aasta, alguskuupäeva ja lõpukuupäevaga 31. detsember. Edukustasu võetakse arvesse fondi osaku 1. jaanuarile järgneva esimese tööpäeva puhasväärtuse kindlaksmääramisel.

Osaku väljalasketasu	0%	0%
Osaku tagasivõtmistasu	0%	0%
Jooksvad tasud	0,70%	1,14%
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	3%	4%

2.7. 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 M ja LHV Pensionifondi S prospektis.

2.8. Teenuseosutajad

LHV Pensionifondi S osakuomanike jaoks ei muutu väärtipaberite registripidaja (AS Pensionikeskus).

LHV Pensionifondi M depoopank on AS SEB Pank. Ühinemise tulemusena LHV Pensionifondi S osakuomanike jaoks depoopank ei muutu.

3. Osakuomaniku õigused

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

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

LHV on otsustanud määrata LHV Pensionifondi S depositooriumi 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 S 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 S tingimustele ja prospektile. **Õigus LHV Pensionifondi S osakuid ilma tagasivõtmistasuta vahetada kehtib Ühinemise kohta osakuomanikele teabe esitamisest, s.o alates 19. maist 2025, ning lõpeb 31. juulil 2025. Selles ajavahemikus esitatud osakute vahetamise avaldused jõustuvad 1. septembril 2025 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 S osakute väljalaset ja tagasivõtmist Ühinemisega seondult täiendavalt ei peatata. **Kõik pärast 31. juulit 2025 esitatud osakute vahetamise avaldused LHV Pensionifondi S osakute vahetamiseks teise pensionifondi osakute vastu või teise pensionifondi osakute vahetamiseks LHV Pensionifondi S osakute vastu loetakse tühiseks ning neid ei täideta.** Tehinguid LHV Pensionifondi M osakutega, mis on väljastatud seoses Ühinemisega, on võimalik teostada hiljemalt alates Ühinemise jõustumisele järgnevast tööpäevast, mil LHV Pensionifond M osakuid välja laseb või tagasi võtab.

4. Protsess ja eeldatav ajakava

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

LHV Pensionifondi S ja LHV Pensionifondi M vara väärtus määratakse kindlaks Väärtuspäeval sellele eelneva pangapäeva kohta järgides LHV Pensionifondi S ja LHV Pensionifondi M dokumentatsioonis ning avalikustatud fondi ja osaku puhaskväärtuse arvestamise protseduuri eeskirjades sätestatud põhimõtteid.

Nii LHV Pensionifondil S kui LHV Pensionifondil M on ühte liiki osakud, mis on registreeritud pensioniregistris (LHV Pensionifondi S osaku ISIN-kood on EE3600019824 ning LHV Pensionifondi M osaku ISIN-kood on EE3600019774). Ühinemise jõustumise kuupäeval saab iga osalev LHV Pensionifondi S osakuomanik LHV Pensionifondi M osakuid Väärtuspäeval määratud asendussuhte alusel.

Iga LHV Pensionifondi S osak vahetatakse LHV Pensionifondi M osaku vastu vastavalt valemile:
LHV Pensionifondi M osakute arv = LHV Pensionifondi S osakute arv x LHV Pensionifondi S osaku puhaskväärtus / LHV Pensionifondi M osaku puhaskväärtus

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

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

Kuupäev	Tegevus
14. jaanuar 2025	Ühinemisotsuse tegemine ja ühinemise tingimuste kinnitamine
28. aprill 2025	Finantsinspektsiooni luba Ühinemisele

19. mai 2025	Ühinemise teavitust
19. mai 2025	Ühinemise teabe toimetamine osakuomanikele
19. mai 2025 kuni 31. juuli 2025	LHV Pensionifondi M ja LHV Pensionifondi S osakute tasuta vahetamine
31. juuli 2025	Osakute vahetamise avalduse esitamise tähtaeg
01. september 2025	Väärtuspäev (asenduskursi arvutamise päev)
02. september 2025	Ühinemise jõustumise päev

5. Lisainformatsioon

Selleks, et hinnata Ühinemise mõjusid ja teha teadlik otsus selle kohta, kas Ühinemises osaleda või mitte, soovitage LHV Pensionifondi S osakuomanikel tutvuda LHV Pensionifondi M investorile esitatava põhiteabe dokumendiga. Põhiteabe dokument on kahe leheküljeline dokument, mis sisaldab põhilist informatsiooni LHV Pensionifondi M kohta, kaasa arvatud investeerimiseesmärgid ning LHV Pensionifondi M investeerimisega seonduvaid kulusid. Põhiteabe dokument peaks võimaldama Teil hinnata kas LHV Pensionifond M vastab Teie investeerimisvajadustele ning koos käesoleva dokumendiga peaks see võimaldama Teil otsustada, kas osaleda Ühinemises või kasutada oma õigust LHV Pensionifondist S tasuta väljuda. LHV Pensionifondi M põhiteabe dokument on lisatud käesolevale dokumendile lisa 2. **Palun lugege see dokument kindlasti läbi.**

Lisainformatsiooni Ühinemise ja LHV Pensionifondi M 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

Eve Sirel
Juhatuse liige
Aktsiaselts LHV Varahaldus

Lisa 1: Investeerimispoliitikate võrdlus

Lisa 2: LHV Pensionifondi M (uue nimega LHV Pensionifond Tasakaalukas) põhiteabe dokument

Lisa 3: LHV Pensionifondi M (uue nimega LHV Pensionifond Tasakaalukas) tingimused

Lisa 4: LHV Pensionifondi M (uue nimega LHV Pensionifond Tasakaalukas) prospekt

Lisa 5: Ülevaade LHV Pensionifondi M (uue nimega LHV Pensionifond Tasakaalukas) tingimuste ja prospekti muudatuste kohta