

LHV Pensionifondi Indeks tingimuste muudatuste põhjendus ja olulisuse hindamise analüüs ning fondi arengule ja osakuomanike huvidele avaldatava mõju analüüs

Käesolev ülevaade on Aktsiaseltsi LHV Varahaldus (edaspidi Fondivalitseja) valitsetava kohustusliku pensionifondi LHV Pensionifondi Indeks (edaspidi Fond) tingimuste muudatuste põhjendus ja olulisuse hindamise analüüs ning muudatustega fondi arengule ja osakuomanike huvidele avaldatava mõju analüüs.

Muudatused fondi tingimustes on Fondivalitseja hinnangul olulised. Sellest tulenevalt on Fondide osakuomanikel võimalik investeringust Fondide osakutesse väljuda ilma lisakuludeta, st osakute vahetamise avalduste puhul, millega müüakse Fondide osakuid 2. jaanuaril 2018. a, on osakute tagasivõtmistasu 0%. Nõuetele vastav avaldus peab olema esitatud ja registripidajale laekunud hiljemalt 30. novembril 2017. a.

Alljärgnevalt on välja toodud Fondi tingimustes tehtavad peamised muudatused:

- a) Fondi depoopank on alates 18. oktoobrist 2017. a AS SEB Pank;
- b) Fondi depootasu alaneb, olles aasta baasil 0,05% Fondi aktive turuväärtusest, millele lisandub käibemaks;
- c) ühe investeerimisfondi väärtus võib moodustada varasema 10% asemel kuni 30% Fondi mahust kui tegemist on indeksit järgiva eurofondiga;
- d) kaob Fondi poolaasta aruande koostamise ja avalikustamise kohustus;
- e) lisandub Fondi kohta põhiteabe koostamise ja avalikustamise kohustus;
- f) fondi tingimuste muutmise korral ei tule edaspidi avaldada teadet üleriigilise levikuga päevalehes;
- g) fondi arvel makstavate tasude ja kantavate kulude nimekirja täiendatakse – lisanduvad õigusabikulud ning fondi aruandluse auditeerimise kulud.

Fondi tingimustes sisuliselt muutunud sätete sõnastus koos muudatuse põhjenduse, muudatusi tinginud asjaolude, mõju analüüsi ning olulisuse hinnanguga on välja toodud Lisas 1 olevas tabelis. Fondi tingimuste muudatused jõustuvad 02.01.2018.

.....

Mihkel Oja

juhatuse liige

Aktsiaselts LHV Varahaldus

Vaata Lisa 1 – Kokkuvõttev tabel „Tingimustes on muudetud järgmisi punkte“.

Lisa 1

Fondi tingimustes on muudetud järgmisi punkte:

Kehtivad tingimused	Muudetud tingimused	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
1.9. Fondi deponitorium (edaspidi „Depoopank“) on Danske Bank A/S Eesti filiaal, asukoht Tallinn.	1.9. Fondi deponitorium (edaspidi „Depoopank“) on AS SEB Pank, asukoht Tallinn.	Muudatus on tingitud asjaolust, et olemasolev depoopank ei soovi jätkata depoo teenuse osutamist. Sellega seondult on fondivalitseja valinud välja uue depoopanga, kellega on sõlminud ka depoo lepingu. Depoopanga valimisel on Fondivalitseja hinnanud depoopanga poolt pakutava teenuse kvaliteeti ning depoopanga nõuetele vastavust.	Fondi vara hoidev ning Fondi ja Fondivalitseja üle kontrolli teostav krediidiasutus muutub. Kuivõrd depoopankadele kehtivad samad nõuded, ei avalda depoopanga vahetumine osakuomanikule otseselt mõju ega tohiks Fondivalitseja hinnangul vähendada osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu.	Väheoluline.
4.10. Ühe Investeerimisfondi väärtus ei või moodustada rohkem kui 10% Fondi mahust.	4.10. Ühe Investeerimisfondi väärtus võib moodustada kuni 10% Fondi mahust või 30% Fondi mahust, kui tegemist on indeksit järgiva eurofondiga vastavalt õigusaktides sätestatud tingimustele.	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, mis varasema 10% asemel lubab pensionifondil ühte fondi investeerida kuni 30% pensionifondi varast, tingimusel, et indeksfond, millesse investeeritakse, on eurofond ning järgib kindlat indeksit. Sellega seondult on võimalik pensionifondi vara investeerida tingimustes ning mudelportfellis täpsustatud alustel väiksemasse arvu erinevatesse fondidesse (mh valida just madalama jooksvate tasude näitajaga fondi).	Indeksfondide, mille varasse Fondi vara investeeritakse, puhul on riskid juba piisavas ulatuses hajutatud, kuna nad järgivad indeksit järgivatele eurofondidele kehtestatud nõudeid. Muudatus on osakuomanikke soodustav, kuna võimaldab Fondi jooksvaid tasusid vähendada teiste fondide, millesse fondi vara investeeritakse, jooksvate tasude arvelt. Kuivõrd ka varasemalt oli piirang seotud just konkreetse fondiga ning ühe fondivalitseja valitsetavatesse fondidesse võis investeerida kogu pensionifondi vara, ei too tingimuste muutmise kaasa ühe fondivalitseja osas suurema riski võtmise võimalust. Seega ei tohiks muudatus Fondivalitseja hinnangul vähendada osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu.	Väheoluline.
5.7. Osakuomanikul on kõik Õigusaktidest ja Tingimustest tulenevad õigused. Osakud annavad Osakuomanikele võrdsetel asjaoludel võrdsed õigused. Osakutega on seotud kõik Õigusaktides ja Tingimustes sätestatud õigused, sh, kuid mitte ainult, õigus: 5.7.5.tutvuda Fondi asukohas ning Fondivalitseja veebilehel Tingimuste ja Prospektiga ning saada neist Fondivalitseja kulul ära kirji;	5.7. Osakuomanikul on kõik Õigusaktidest ja Tingimustest tulenevad õigused. Osakud annavad Osakuomanikele võrdsetel asjaoludel võrdsed õigused. Osakutega on seotud kõik Õigusaktides ja Tingimustes sätestatud õigused, sh, kuid mitte ainult, õigus: 5.7.5. tutvuda Fondi asukohas ning Fondivalitseja veebilehel Tingimuste, Prospekti ja põhiteabega ning saada neist Fondivalitseja kulul ära kirji;	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, mille kohaselt pensionifondi kohta peab koostama ka investori põhiteabe dokumendi. Põhiteave on kahe leheküljeline kokkuvõtlik teave fondi kohta.	Põhiteave aitab investoril langetada teadlik investeerimisotsus. Kuivõrd põhiteabe dokument sisaldab üksnes olulist teavet, selle formaadile, sealhulgas teksti pikkusele ja esitatava teabe järjekorrale on sätestatud konkreetsed nõuded, millega tagatakse pensionikoguja jaoks fondide võrdlemise võimalus. Muudatus on osakuomanike jaoks soodustava iseloomuga.	Osakuomaniku jaoks soodustava iseloomuga
5.7.6.tutvuda Fondi asukohas ning Fondivalitseja veebilehel Fondivalitseja	5.7.6. tutvuda Fondi asukohas ning Fondivalitseja veebilehel Fondivalitseja	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide	Kohustuslike pensionifondide kohta esitatakse erinevalt muudest avatud ja avalikest fondidest ka	Väheoluline.

viimase kolme majandusaasta aruandega, Fondi viimase kolme aasta aastaaruande, viimase poolaastaaruande ning investeringute aruandega, kui need on kinnitatud aastaaruandest hiljem, ning Fondi asukohas Fondivalitseja juhatuse liikmete nimekirjaga;	viimase kolme majandusaasta aruandega, Fondi viimase kolme aasta aastaaruande ning investeringute aruandega, kui need on kinnitatud aastaaruandest hiljem, ning Fondi asukohas Fondivalitseja juhatuse liikmete nimekirjaga;	seadusest, millega loobuti poolaastaaruannete koostamise kohustusest ning lisati koostatavate dokumentide hulka põhiteabe dokument. Seega ei kuulu pensionifondi kohta avalikustamisele kuuluvate dokumentide hulka enam poolaastaaruanne. Kuivõrd varem poolaasta aruandes esitatud informatsioon on hõlmatud pensionifondide suhtes kehtestatud muude aruandluse nõuetega, sh investeringute aruanne, ei näe fondivalitseja põhjust poolaastaaruannete koostamist jätkata.	igakuiseid investeringute aruandeid. Seega on osakuomanikele tagatud piisav info ka muude aruandluse nõuetega ja poolaasta aruande koostamise ja avalikustamise nõudest loobumine ei tohiks muudatus Fondivalitseja hinnangul vähendada osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu.	
6.8. Fondivalitseja peab kolme aasta jooksul alates Fondi moodustamisest omama vähemalt 2% Osakutest ning pärast kolme aasta möödumist vähemalt 1% Osakutest. Fondivalitseja teavitab Finantsinspeksiooni Osakute omandamisest või tagasivõtmisest vastavalt investeerimisfondide seaduses sätestatule. Fondivalitseja poolt Osakute omandamine ja talle kuuluvate Osakute tagasivõtmine võib toimuda igal pangapäeval.	6.8. Fondivalitseja peab omama Osakuid vähemalt õigusaktides sätestatud määras. Kohalduv määr on täpsustatud Prospektis. Fondivalitseja teavitab Finantsinspeksiooni Osakute omandamisest või tagasivõtmisest vastavalt investeerimisfondide seaduses sätestatule. Fondivalitseja poolt Osakute omandamine ja talle kuuluvate Osakute tagasivõtmine võib toimuda igal pangapäeval.	Muudatus on tingitud asjaolust, et Fondivalitseja soovib omaosakute omandamisel senisest suuremat paindlikkust. Muudatus võimaldab fondivalitsejal omanda omaosakuid seaduses sätestatud määras, mis on varasema 1% asemel 0,5%.	Osakuomanikele tekkiva kahju ärahoidmiseks on fondivalitsejale kehtestatud erinevaid nõudeid ning nende täitmise üle teostatakse järelevalvet. Eeldatavasti ei mõjuta Fondivalitseja omaosakute osalus oluliselt osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu.	Vähe oluline.
6.12. Depoopank vastutab oma kohustuste rikkumise tagajärjel Fondile, Osakuomanikele või Fondivalitsejale tekitatud otsese varalise kahju eest.	6.12. Depoopank vastutab oma kohustuste rikkumise tagajärjel Fondile, Osakuomanikele või Fondivalitsejale tekitatud otsese varalise kahju eest. Depoopank ei vastuta kahju eest, mis tekib kolmandale isikule üle antud Fondi väärtpaperi kaotamineku eest, kui ta tõendab, et väärtpaperi kaotamineku tingis Depoopangast sõltumatu väline sündmus, mille tagajärjed oleksid olnud vaatamata Depoopanga jõupingutustele vältimatud või kui Depoopank suudab tõendada, et kõik Fondi vara hoidmise ülesannete edasiandmise nõuded on olnud täidetud; Depoopanga ja kolmanda isiku vahel on sõlmitud kirjalik leping, millega Depoopanga kohustused Fondi väärtpaperite suhtes antakse sõnaselgelt üle sellele kolmandale isikule ja väärtpaperite kaotamineku korral on Fondivalitsejal, Fondil või Depoopangal Fondivalitseja või Fondi nimel õigus esitada kahjunõue selle kolmanda isiku vastu; depoopolepingus lubatakse sõnaselgelt Fondi Depoopank vastutusest vabastada ja esitatakse	Tingimuste sätte muutmise eesmärgiks on depoopanga vastutuse ulatuse täpsustamine olukorras, kus depoopank on fondi vara hoidmise kolmandale isikule edasi andnud. Tingimustes toodud depoopanga vastutuse regulatsioon vastab investeerimisfondide seadusega pensionifondi deponooriumile kehtestatud vastutuse regulatsioonile.	Kuivõrd täpsustuse sisu vastab õigusaktidega pensionifondide deponooriumile kehtestatud vastutuse standardile, ei tohiks muudatus mõjutada osakuomanike huvi fondi investeerimise vastu.	Vähe oluline.

	objektiivne vastutusest vabastamise põhjendus.			
Puudub.	7.1. Fondi arvel kaetakse järgmised tasud ja kulud: 7.1.4. Fondiga seotud õigusabi kulud;	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millega lubatakse fondi arvelt kanda lisaks valitsemis- ja depootasule ning tehingute tegemisega kaasnevatele kuludele ka muid fondiga seotud kulusid, mis on fondi tingimustes välja toodud. Fondivalitseja soovib seda võimalust kasutada, suurendamata seejuures fondi arvelt kantavate kulude maksimummäära.	Kuigi fondivalitseja fondi arvelt kantavate tasude maksimummäära ei suurendanud, on fondivalitsejal edaspidi õigus kanda fondi arvel õigusabikulusid. Kui fondivalitseja otsustab seda õigust kasutada, võib sellel olla mõju ka fondi jooksvate tasude suurusele. Seega avaldab muudatus otsest mõju osakuomanikele ning võib Fondivalitseja hinnangul vähendada osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu.	Oluline
Puudub.	7.1. Fondi arvel kaetakse järgmised tasud: 7.1.5. Fondi aruandluse auditeerimise kulud.	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millega lubatakse fondi arvelt kanda lisaks valitsemis- ja depootasule ning tehingute tegemisega kaasnevatele kuludele ka muid fondiga seotud kulusid, mis on fondi tingimustes välja toodud. Fondivalitseja soovib seda võimalust kasutada, suurendamata seejuures fondi arvelt kantavate kulude maksimummäära.	Kuigi fondivalitseja fondi arvelt kantavate tasude maksimummäära ei suurendanud, on fondivalitsejal edaspidi õigus kanda fondi aruandluse auditeerimise kulusid. Kui fondivalitseja otsustab seda õigust kasutada, võib sellel olla mõju ka fondi jooksvate tasude suurusele. Seega avaldab muudatus otsest mõju osakuomanikele ning võib Fondivalitseja hinnangul vähendada osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu.	Oluline
7.4. Depootasu on Depoopangale makstav tasu depooteenuste osutamise eest. Depootasu aastane määr on 0,077% Fondi mahust kui Fondi ning LHV Pensionifondi Indeks Pluss maht kokku on alla 20 miljoni euro ning 0,07% aastast Fondi mahust kui Fondi ning LHV Pensionifondi Indeks Pluss maht kokku on üle 20 miljoni euro. Depootasule lisandub käibemaks seaduses sätestatud määras. Ajakohastatud info kohalduva depootasu määra kohta on toodud Fondivalitseja veebilehel.	7.4. Depootasu on Depoopangale makstav tasu depooteenuste osutamise eest. Depootasu aastane määr on kuni 0,05% Fondi mahust. Depootasu miinimummäär ja depootasu määra vähenemise põhimõtted ning kohaldatava depootasu määra avalikustamise koht on täpsustatud Prospektis. Depootasule lisandub käibemaks seaduses sätestatud määras.	Muudatuse eesmärk on sätestada uus depootasu määr, mis tuleneb Fondi depoopangaga sõlmitud depolepingust.	Depootasu aastane määr ilma käibemaksuta väheneb 0,77% pealt 0,05% peale Fondi aktive turuväärtusest. Kuivõrd Fondi tingimuste kohaselt tasutakse depootasu Fondivalitseja arvelt, ei avalda muudatus osakuomanikele mõju.	Mõju puudub.
10.9.5. Teate tagasivõtmise peatamisest avaldab Fondivalitseja viivitamata Fondivalitseja veebilehel ja ühes üleriigilise leviga päevalehes. Ajal, mil Osakute tagasivõtmine on peatatud, ei tohi ühtegi Osakut välja lasta ega tagasi võtta, v.a Fondivalitseja enda poolt Osakute omandamiseks ning Õigusaktides või Tingimustes sätestatud investeerimispiirangu rikkumise tagajärjel Osakuomanikule tekitatud kahju hüvitamise eesmärgil kahju kannatanud Osakuomanikule uute Osakute väljalaskmiseks.	10.9.5. Teate tagasivõtmise peatamisest avaldab Fondivalitseja viivitamata Fondivalitseja veebilehel. Ajal, mil Osakute tagasivõtmine on peatatud, ei tohi ühtegi Osakut välja lasta ega tagasi võtta, v.a Fondivalitseja enda poolt Osakute omandamiseks ning Õigusaktides või Tingimustes sätestatud investeerimispiirangu rikkumise tagajärjel Osakuomanikule tekitatud kahju hüvitamise eesmärgil kahju kannatanud Osakuomanikule uute Osakute väljalaskmiseks.	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millest tulenevalt ei pea fondivalitseja enam avaldama tagasivõtmise peatamise teadet üleriigilise levikuga päevalehes. Vastavasisulist teadet on edaspidi kohustuslik avaldada ainult Fondivalitseja veebilehel. Võttes arvesse, milliste kanalite kaudu fondivalitseja üldjuhul oma klientidega suhtleb, ei tundunud üleriigilise levikuga päevalehes teate avalikustamise kohustuse säilitamine vabatahtlikkuse alusel asjakohane.	Fondivalitseja veebilehel kuulub avaldamisele oluliselt rohkem andmeid kui varasemalt üleriigilise levikuga päevalehes avaldatava info puhul nõutud oli. Kuivõrd ka varasemalt oli ajalehes avaldatud teates viidatud veebilehel toodud täpsematele andmetele just muudatuste sisu ja olulisuse osas, saadi olulisem osa infost siiski veebilehelt. Muudatus võib avaldada mõju eelkõige isikutele, kes lugesid teadet ajalehest ning pöördusid seejärel fondivalitseja asukohta täpsema info saamiseks, fondivalitseja hinnangul on selliste isikute arv aga väga väike.	Vähe oluline.
12.1. Fondi puudutav teave, sh Osakute puhasväärtust oluliselt mõjutavad asjaolud, avaldatakse vähemalt ühes üleriigilise	12.1. Fondi puudutav teave, sh Osakute puhasväärtust oluliselt mõjutavad asjaolud, avaldatakse vähemalt	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millest tulenevalt ei pea fondivalitseja enam	Fondivalitseja veebilehel kuulub avaldamisele oluliselt rohkem andmeid kui varasemalt üleriigilise levikuga päevalehes avaldatava info puhul nõutud	Vähe oluline.

<p>levikuga päevalehes ja Fondivalitseja veebilehel ning tehakse kättesaadavaks Fondivalitseja asukohas.</p>	<p>Fondivalitseja veebilehel ning tehakse kättesaadavaks Fondivalitseja asukohas.</p>	<p>avaldama tagasivõtmise peatamise teadet üleriigilise levikuga päevalehes. Vastavasisulist teadet on edaspidi kohustuslik avaldada ainult Fondivalitseja veebilehel. Võttes arvesse, milliste kanalite kaudu fondivalitseja üldjuhul oma klientidega suhtleb, ei tundunud üleriigilise levikuga päevalehes teate avalikustamise kohustuse säilitamine vabatahtlikkuse alusel asjakohane.</p>	<p>oli. Kuivõrd ka varasemalt oli ajalehes avaldatud teates viidatud veebilehel toodud täpsematele andmetele just muudatuste sisu ja olulisuse osas, saadi olulisem osa infost siiski veebilehelt.</p> <p>Muudatus võib avaldada mõju eelkõige isikutele, kes lugesid teadet ajalehest ning pöördusid seejärel fondivalitseja asukohta täpsema info saamiseks, fondivalitseja hinnangul on selliste isikute arv aga väga väike.</p>	
<p>12.2. Fondivalitseja avaldab portfelli koosseisu, tootluste dünaamika ning muude oluliste detailide kohta pidevalt teavet Fondivalitseja veebilehel. Igal isikul on igal pangapäeval võimalus tutvuda Fondivalitseja asukohas ja Fondivalitseja veebilehel järgmiste andmete ja dokumentidega: 12.2.1. Tingimused; 12.2.2. Fondi viimase kolme aasta aastaaruanded või majandusaasta aruanded; 12.2.3. Fondi viimane poolaastaruanne, kui see on kinnitatud viimasest aastaaruandest hiljem; 12.2.4. Fondi viimane investeringute aruanne; 12.2.5. Prospekt; 12.2.6. Fondivalitseja nimi ja kontaktandmed; 12.2.7. Fondijuhi nimi; 12.2.8. Depoopanga nimi ja kontaktandmed; 12.2.9. andmed Fondivalitseja osaluse suuruse kohta Fondis; 12.2.10. Fondivalitseja viimase kolme aasta majandusaasta aruanded, 12.2.11. muud andmed ja dokumendid, mille kättesaadavaks tegemise kohustus Fondivalitsejal Õigusaktidest tulenevalt on.</p>	<p>12.2. Fondivalitseja avaldab portfelli koosseisu, tootluste dünaamika ning muude oluliste detailide kohta pidevalt teavet Fondivalitseja veebilehel. Igal isikul on igal pangapäeval võimalus tutvuda Fondivalitseja asukohas ja Fondivalitseja veebilehel järgmiste andmete ja dokumentidega: 12.2.1. Tingimused; 12.2.2. Fondi viimase kolme aasta aastaaruanded või majandusaasta aruanded; 12.2.3. põhiteave; 12.2.4. Fondi viimane investeringute aruanne; 12.2.5. Prospekt; 12.2.6. Fondivalitseja nimi ja kontaktandmed; 12.2.7. Fondijuhi nimi; 12.2.8. Depoopanga nimi ja kontaktandmed; 12.2.9. andmed Fondivalitseja osaluse suuruse kohta Fondis; 12.2.10. Fondivalitseja viimase kolme aasta majandusaasta aruanded;, 12.2.11. muud andmed ja dokumendid, mille kättesaadavaks tegemise kohustus Fondivalitsejal Õigusaktidest tulenevalt on.</p>	<p>Muudatused on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millega loobuti poolaastaruannete koostamise kohustusest ning lisati koostatavate dokumentide hulka põhiteabe dokument. Seega ei kuulu pensionifondi kohta avalikustamisele kuuluvate dokumentide hulka enam poolaastaruanne. Kuivõrd varem poolaasta aruandes esitatud informatsioon on hõlmatud pensionifondide suhtes kehtestatud muude aruandluse nõuetega, sh investeringute aruanne, ei näe fondivalitseja põhjust poolaastaruannete koostamist jätkata.</p> <p>Põhiteabe osas tehtud muudatuse hinnang on toodud punkti 5.6 juures.</p>	<p>Kohustuslike pensionifondide kohta esitatakse erinevalt muudest avatud ja avalikest fondidest ka igakuiseid investeringute aruandeid. Seega on osakuomanikele tagatud piisav info ka muude aruandluse nõuetega ja poolaasta aruande koostamise ja avalikustamise nõudest loobumine ei tohiks muudatus Fondivalitseja hinnangul vähendada osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu. Põhiteabe osas on tegemist osakuomaniku jaoks soodustava iseloomuga muudatusega, vt tingimuste p 5.6 analüüsi.</p>	<p>Vähe oluline.</p>
<p>12.4. Fond koostab ja esitab riigiorganitele poolaasta- ja aastaaruande ja teisi aruandeid vastavalt Õigusaktide sätetele.</p> <p>12.5. Fondivalitseja avaldab Fondi aastaaruande hiljemalt neli kuud pärast majandusaasta lõppu ja poolaastaruande hiljemalt kaks kuud pärast poolaasta lõppu. Fondi investeringute aruande periood on üks kuu. Fondi investeringute aruanne</p>	<p>12.4. Fond koostab ja esitab riigiorganitele aastaaruande ja teisi aruandeid vastavalt Õigusaktide sätetele.</p> <p>12.5. Fondivalitseja avaldab Fondi aastaaruande hiljemalt neli kuud pärast majandusaasta lõppu. Fondi investeringute aruande periood on üks kuu. Fondi investeringute aruanne avalikustatakse aruandeperioodile</p>	<p>Muudatused on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millega loobuti poolaastaruannete koostamise kohustusest ning lisati koostatavate dokumentide hulka põhiteabe dokument. Seega ei kuulu pensionifondi kohta avalikustamisele kuuluvate dokumentide hulka enam poolaastaruanne. Kuivõrd varem poolaasta aruandes esitatud</p>	<p>Kohustuslike pensionifondide kohta esitatakse erinevalt muudest avatud ja avalikest fondidest ka igakuiseid investeringute aruandeid. Seega on osakuomanikele tagatud piisav info ka muude aruandluse nõuetega ja poolaasta aruande koostamise ja avalikustamise nõudest loobumine ei tohiks muudatus Fondivalitseja hinnangul vähendada osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu. Põhiteabe osas on tegemist osakuomaniku jaoks</p>	<p>Vähe oluline.</p>

avalikustatakse aruandeperioodile järgneva kuu 15.kuupäevaks.	järgneva kuu 15. kuupäevaks.	informatsioon on hõlmatud pensionifondide suhtes kehtestatud muude aruandluse nõuetega, sh investeringute aruanne, ei näe fondivalitseja põhjust poolaastaruannete koostamist jätkata. Põhiteabe osas tehtud muudatuse hinnang on toodud punkti 5.6 juures.	soodustava iseloomuga muudatusega, vt tingimuste p 5.6 analüüsi.	
16.1. Tingimuste muutmise otsustab Fondivalitseja nõukogu omal äranägemisel, sealhulgas võidakse muuta olulisi tingimusi, näiteks Fondi investeerimispiiranguid või Fondiga seotud tasusid.	16.1. Tingimuste muutmise otsustab Fondivalitseja juhatus omal äranägemisel, sealhulgas võidakse muuta olulisi tingimusi, näiteks Fondi investeerimispiiranguid või Fondiga seotud tasusid.	Muudatused on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millega anti tingimuste muutmise õigus fondivalitseja juhatusele, igapäevase majandustegevuse raames otsustamiseks.	See, milline fondivalitseja juhtorgan tingimuste muutmise otsuse teeb, ei tohiks osakuomaniku huvi fondi investeerimise osas mõjutada.	Vähe oluline.
16.2. Pärast muudatuste registreerimist Finantsinspeksioonis avaldab Fondivalitseja ühes üleriigilise levikuga ajalehes ning Fondivalitseja veebilehel teate Tingimuste muutmise kohta. Teates märgitakse vähemalt: 16.2.1. andmed muudatuste registreerimise kohta Finantsinspeksioonis; 16.2.2. andmed Tingimuste muudetud teksti kättesaadavuse kohta, sealhulgas viide Fondivalitseja veebilehele	16.2. Pärast muudatuste registreerimist Finantsinspeksioonis avaldab Fondivalitseja enda veebilehel teate Tingimuste muutmise kohta. Teates märgitakse vähemalt: 16.2.1. andmed muudatuste registreerimisega kooskõlastamise kohta; 16.2.2. teave Fondi tingimuste muudatuste kohta; 16.2.3. andmed Tingimuste muudetud teksti kättesaadavuse kohta; 16.2.4. hinnang Fondi tingimuste muudatuste olulisuse kohta ja tingimuste olulise muutmise korral rakendatavad võimalikud meetmed; 16.2.5. Fondi tingimuste muudatuse jõustumise aeg; 16.2.6. teate avaldamise kuupäev.	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millest tulenevalt ei pea fondivalitseja enam avaldama tingimuste muutmise kohta teadet üleriigilise levikuga päevalehes. Teated fondi tingimuste muutmise kohta on edaspidi kohustuslik avaldada ainult Fondivalitseja veebilehel. Võttes arvesse, milliste kanalite kaudu fondivalitseja üldjuhul oma klientidega suhtleb, ei tundunud üleriigilise levikuga päevalehes teate avalikustamise kohustuse säilitamine vabatahtlikkuse alusel asjakohane.	Fondivalitseja veebilehel kuulub avaldamisele oluliselt rohkem andmeid kui varasemalt üleriigilise levikuga päevalehes avaldatava info puhul nõutud oli. Kuivõrd ka varasemalt oli ajalehes avaldatud teates viidatud veebilehel toodud täpsematele andmetele just muudatuste sisu ja olulisuse osas, saadi olulisem osa infost siiski veebilehelt. Muudatus võib avaldada mõju eelkõige isikutele, kes lugesid teadet ajalehest ning pöördusid seejärel fondivalitseja asukohta täpsema info saamiseks, fondivalitseja hinnangul on selliste isikute arv aga väga väike.	Vähe oluline.
16.3. Tingimuste muudatused jõustuvad 1. jaanuaril, 1. mail või 1. septembril, kuid mitte enne 100 kalendripäeva möödumist vastava teate avaldamisest.	16.3. Tingimuste muudatused jõustuvad 1. jaanuaril või 1. maile järgneval esimesel tööpäeval või 1. septembril või sellele järgneval esimesel tööpäeval, kui 1. september ei ole tööpäev, kuid mitte enne 100 kalendripäeva möödumist vastava teate avaldamisest.	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, viimaks Fondi tingimusi kooskõlla õigusaktides sätestatuga.	N/A	N/A
16.4. Tingimuste muudatusi ei tule Finantsinspeksioonis registreerida ega teadet Tingimuste muutmise kohta üleriigilise levikuga päevalehes avaldada, kui Fondivalitseja muudab Tingimusi üksnes tulenevalt Õigusaktides tehtud muudatustest. Vastavas korras muudetud Tingimused esitab Fondivalitseja viivitamata Finantsinspeksioonile ning	16.4. Tingimuste muudatusi ei tule Finantsinspeksioonis registreerida, kui Fondivalitseja muudab Tingimusi üksnes tulenevalt Õigusaktides tehtud muudatustest. Vastavas korras muudetud Tingimused esitab Fondivalitseja viivitamata Finantsinspeksioonile ning	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millest tulenevalt ei pea fondivalitseja enam avaldama tingimuste muutmise teadet üleriigilise levikuga päevalehes. Vastavasisulist teadet on edaspidi kohustuslik avaldada ainult Fondivalitseja	Fondivalitseja veebilehel kuulub avaldamisele oluliselt rohkem andmeid kui varasemalt üleriigilise levikuga päevalehes avaldatava info puhul nõutud oli. Kuivõrd ka varasemalt oli ajalehes avaldatud teates viidatud veebilehel toodud täpsematele andmetele just muudatuste sisu ja olulisuse osas,	Vähe oluline.

<p>Tingimused esitab Fondivalitseja viivitamata Finantsinspeksioonile ning avaldab Fondivalitseja veebilehel teate Tingimuste muutmise kohta. Teates märgitakse vähemalt: 16.4.1. andmed Finantsinspeksiooni muudatustest teavitamise kohta; 16.4.2. andmed Tingimuste muudetud teksti kättesaadavuse kohta.</p>	<p>avaldab Fondivalitseja veebilehel teate Tingimuste muutmise kohta. Teates märgitakse vähemalt: 16.4.1. andmed Finantsinspeksiooni muudatustest teavitamise kohta; 16.4.2. andmed Tingimuste muudetud teksti kättesaadavuse kohta.</p>	<p>veebilehel. Võttes arvesse, milliste kanalite kaudu fondivalitseja üldjuhul oma klientidega suhtleb, ei tundunud üleriigilise levikuga päevalehes teate avalikustamise kohustuse säilitamine vabatahtlikkuse alusel asjakohane.</p>	<p>saadi olulisem osa infost siiski veebilehelt. Muudatus võib avaldada mõju eelkõige isikutele, kes lugesid teadet ajalehest ning pöördusid seejärel fondivalitseja asukohta täpsema info saamiseks, fondivalitseja hinnangul on selliste isikute arv aga väga väike.</p>	
--	--	--	---	--