

## **LHV Pensionifondi Indeks Pluss 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 vabatahtliku pensionifondi LHV Pensionifondi Indeks Pluss (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 Fondi osakuomanikel 1 kuu jooksul enne muudatuste jõustumist võimalik investeringust Fondi osakutesse väljuda ilma lisakuludeta, s.t Fondi osakute tagasivõtmistasu on 0%.**

Alljärgnevalt on välja toodud Fondi tingimustes tehtavad peamised muudatused:

- a) Fondi depoopank on alates 18. augustist 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 13.09.2017.

.....

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 seonduvalt 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.	Vähe oluline.
4.9. Ühe Investeerimisfondi väärtus ei või moodustada rohkem kui 10% Fondi mahust.	4.9. 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 seonduvalt on võimalik täiendada pensionifondi vara investeerida tingimustes ning mudelportfellis täpsustatud alustel väiksemasse arvu erinevatesse fondidesse (mh valida just madalama jooksvate tasude näitajaga fondi).	Indeksifonde, 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 muutmine kaasa ühe fondivalitseja osas suurema riski võtmise võimalust. Seega ei tohiks muudatus Fondivalitseja hinnangul vähendada osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu.	Vähe oluline.
5.6. 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: 5.6.5.tutvuda Fondi asukohas ning Fondivalitseja veebilehel Tingimuste ja Osakute emissiooniprospetsiga ning saada Fondivalitseja kulusid neist ärakiri;	5.6. 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: 5.6.5. tutvuda Fondi asukohas ning Fondivalitseja veebilehel Tingimuste, Osakute emissiooniprospetsi ja põhiteabega ning saada Fondivalitseja kulusid neist ärakiri;	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, mille kohaselt pensionifondi kohta peab koostama ka investori põhiteabe dokumendi. Põhiteave, mis on kahel lehkel 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 pensionikogu jaoks fondide võrdlemise võimalus. Muudatus on osakuomanike jaoks soodustava iseloomuga.	Osakuomaniku jaoks soodustava iseloomuga
6.9. Depoopank vastutab oma kohustuste rikkumise tagajärjel Fondile, Osakuomanikele või Fondivalitsejale tekitatud otsese varalise kahju eest.	6.9. Depoopank vastutab oma kohustuste rikkumise tagajärjel Fondile, Osakuomanikele või Fondivalitsejale tekitatud otsese varalise kahju eest.	Tingimuste sätte muutmise eesmärgiks on depoopanga vastutuse ulatuse täpsustamine olukorras, kus depoopank on fondi vara hoidmise kolmandale isikule	Kuivõrd täpsustuse sisu vastab õigusaktidega pensionifondide deponitoriumile kehtestatud vastutuse standardile, ei tohiks muudatus mõjutada osakuomanike huvi fondi investeerimise vastu.	Vähe oluline.

	<p>Depoopank ei vastuta kahju eest, mis tekib kolmandale isikule üle antud Fondi väärtpaberi kaotamineku eest, kui ta tõendab, et väärtpaberi 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 väärtpaberite suhtes antakse sõnaselgelt üle sellele kolmandale isikule ja väärtpaberite kaotamineku korral on Fondivalitsejal, Fondil või Depoopangal Fondivalitseja või Fondi nimel õigus esitada kahjunõue selle kolmanda isiku vastu; depolepingus lubatakse sõnaselgelt Fondi Depoopank vastutusest vabastada ja esitatakse objektiivne vastutusest vabastamise põhjendus.</p>	<p>edasi andnud. Tingimustes toodud depoopanga vastutuse regulatsioon vastab investeerimisfondide seadusega pensionifondi depositeerimisele kehtestatud vastutuse regulatsioonile.</p>		
<p>7.1. Fondi arvel kaetakse järgmised tasud: 7.1.2. Depootasu – Depoopangale makstav tasu depoteenuste osutamise eest. Depootasu aastane määr on kuni 0,077% Fondi mahust kui Fondi ning LHV Pensionifondi Indeks maht kokku on alla 20 miljoni euro ning 0,07% aastas Fondi mahust kui Fondi ning LHV Pensionifondi Indeks maht kokku on üle 20 miljoni euro. Depootasule lisandub käibemaks seaduses sätestatud määras. Ajakohastatud info kohalduva depootasu määra kohta on toodud Fondivalitseja veebilehel.</p>	<p>7.1. Fondi arvel kaetakse järgmised tasud:  7.1.2. Depootasu – Depoopangale makstav tasu depoteenuste 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;</p>	<p>Muudatuse eesmärk on sätestada uus depootasu määr, mis tuleneb Fondi depoopangaga sõlmitud depolepingust.</p>	<p>Depootasu aastane määr ilma käibemaksuta väheneb 0,77% pealt 0,05% peale Fondi aktive turuväärtusest. Kui võrd Fondi tingimuste kohaselt tasutakse depootasu Fondi arvelt, on muudatus Fondi osakuomanikele soodustava iseloomuga, kuna vähendab Fondi arvelt makstavaid tasusid.</p>	<p>Osakuomaniku jaoks soodustava iseloomuga</p>
<p>Puudub.</p>	<p>7.1. Fondi arvel kaetakse järgmised tasud:  7.1.5. Fondiga seotud õigusabi kulud;</p>	<p>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.</p>	<p>Kuigi fondivalitseja fondi arvelt kantavate tasude maksimummäär ei suurendanud, on fondivalitsejal edaspidi õigus kanda fondi arvelt õigusabikulud. 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.</p>	<p>Oluline</p>
<p>Puudub.</p>	<p>7.1. Fondi arvel kaetakse järgmised</p>	<p>Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest,</p>	<p>Kuigi fondivalitseja fondi arvelt kantavate tasude maksimummäär ei suurendanud, on</p>	<p>Oluline</p>

	<p>tasud:</p> <p>7.1.6. Fondi aruandluse auditeerimise kulud.</p>	<p>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.</p> <p>Fondivalitseja soovib seda võimalust kasutada, suurendamata seejuures fondi arvelt kantavate kulude maksimummäära.</p>	<p>fondivalitsejal edaspidi õigus kanda fondi aruandluse auditeerimise kulusid. Kui fondivalitseja otsustab seda õigust kasutada, võib sellel olla mõju ka fondi jooksvate tasude suurusele.</p> <p>Seega avaldab muudatus otsest mõju osakuomanikele ning võib Fondivalitseja hinnangul vähendada osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu.</p>	
<p>12.2. Fondivalitseja avaldab pidevalt portfelli koosseisu, tootluste dünaamika ning muude oluliste detailide kohta teavet Fondivalitseja veebilehel. Igal isikul on igal pangapäeval võimalik tutvuda Fondivalitseja asukohas ja Fondivalitseja veebilehel järgmiste andmete ja dokumentidega:</p> <p>12.2.1. Tingimused;</p> <p>12.2.2. Fondi viimase kolme aasta aastaaruanded või majandusaasta aruanded;</p> <p>12.2.3. Fondi viimane poolaastaruanne, kui see on kinnitatud viimasest aastaaruandest hiljem;</p> <p>12.2.4. Fondi Osakute emissiooniprosppekt;</p> <p>12.2.5. Fondivalitseja nimi ja kontaktandmed;</p> <p>12.2.6. Fondijuhi nimi;</p> <p>12.2.7. Depoopanga nimi ja kontaktandmed;</p> <p>12.2.8. andmed Fondivalitseja osaluse suuruse kohta Fondis;</p> <p>12.2.9. Fondivalitseja viimase kolme aasta majandusaasta aruanded;</p> <p>12.2.10. muud Õigusaktidega nõutud andmed ja dokumendid.</p>	<p>12.2. Fondivalitseja avaldab pidevalt portfelli koosseisu, tootluste dünaamika ning muude oluliste detailide kohta teavet Fondivalitseja veebilehel. Igal isikul on igal pangapäeval võimalik tutvuda Fondivalitseja asukohas ja Fondivalitseja veebilehel järgmiste andmete ja dokumentidega:</p> <p>12.2.1. Tingimused;</p> <p>12.2.2. Fondi viimase kolme aasta aastaaruanded või majandusaasta aruanded;</p> <p>12.2.3. põhiteave;</p> <p>12.2.4. Fondi Osakute emissiooniprosppekt;</p> <p>12.2.5. Fondivalitseja nimi ja kontaktandmed;</p> <p>12.2.6. Fondijuhi nimi;</p> <p>12.2.7. Depoopanga nimi ja kontaktandmed;</p> <p>12.2.8. andmed Fondivalitseja osaluse suuruse kohta Fondis;</p> <p>12.2.9. Fondivalitseja viimase kolme aasta majandusaasta aruanded;</p> <p>12.2.10. muud Õigusaktidega nõutud andmed ja dokumendid.</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.</p> <p>Kuivõrd varem poolaasta aruandes esitatud informatsioon on hõlmatud pensionifondide suhtes kehtestatud muude aruandluse nõuetega, ei näe fondivalitseja põhjust poolaastaruannete koostamist jätkata.</p> <p>Põhiteabe osas tehtud muudatuse hinnang on toodud punkti 5.6 juures.</p>	<p>Osakuomanikele tagatud piisav info ka muude aruandluse nõuetega ja poolaasta aruande koostamise ja avalikustamise nõudest loobumine ei tohiks Fondivalitseja hinnangul vähendada osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu. Põhiteabe osas on tegemist osakuomaniku jaoks soodustava iseloomuga muudatusega, vt tingimuste p 5.6 analüüsi.</p>	Vähe oluline.
<p>16.1. Tingimuste muutmise otsustab Fondivalitseja nõukogu omal äranägemisel, sealhulgas võidakse muuta olulisi tingimusi, näiteks Fondi investeerimispiiranguid või Fondiga seotud tasusid.</p>	<p>16.1. Tingimuste muutmise otsustab Fondivalitseja juhatus omal äranägemisel, sealhulgas võidakse muuta olulisi tingimusi, näiteks Fondi investeerimispiiranguid või Fondiga seotud tasusid.</p>	<p>Muudatused on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millega anti tingimuste muutmise õigus fondivalitseja juhatusele, igapäevase majandustegevuse raames otsustamiseks.</p>	<p>See, milline fondivalitseja juhtorgan tingimuste muutmise otsuse teeb, ei tohiks osakuomaniku huvi fondi investeerimise osas mõjutada.</p>	Vähe oluline.
<p>16.2. Pärast muudatuste registreerimist Finantsinspeksioonis avaldab Fondivalitseja ühes üleriigilise levikuga päevalehes ning Fondivalitseja veebilehel teate Tingimuste muutmise kohta. Teates märgitakse vähemalt:</p> <p>16.2.1. andmed muudatuste registreerimise kohta Finantsinspeksioonis;</p>	<p>16.2. Pärast muudatuste registreerimist Finantsinspeksioonis avaldab Fondivalitseja enda veebilehel teate Tingimuste muutmise kohta. Teates märgitakse vähemalt:</p> <p>16.2.1. andmed muudatuste registreerimise kohta Finantsinspeksiooniga kooskõlastamise</p>	<p>Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millest tulenevalt ei pea fondivalitseja enam avaldama tingimuste muutmise kohta teadet üleriigilise levikuga päevalehes.</p> <p>Teated fondi tingimuste muutmise kohta on edaspidi kohustuslik avaldada ainult Fondivalitseja veebilehel.</p>	<p>Fondivalitseja veebilehel kuulub avaldamisele oluliselt rohkem andmeid kui varasemalt üleriigilise levikuga päevalehes avaldatava info puhul nõutud oli.</p> <p>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>	Vähe oluline.

<p>16.2.2. andmed Tingimuste muudetud teksti kättesaadavuse kohta, sealhulgas viide Fondivalitseja veebilehele.</p>	<p>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.</p>	<p>Võttes arvesse, milliste kanalite kaudu fondivalitseja üldjuhul oma klientidega suhtleb, ei tundunud üleriigilise levikuga päevalehes teate avalikustamise kohustuse säilitamine vabatahtlikkuse alusel asjakohane.</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>	
---	---	--	--	--