

Lisa 1 Investeeringispoliitika võrdlus

Käesoleva dokumendi otstarbeks on pakkuda LHV Pensionifondi L (ühendav fond) ja LHV Pensionifondi Eesti (ühendatav fond) investeeringistrateegia ja -poliitika üldistatud võrdlust. Käesolev võrdlus ei paku täielikku ning igakülgset ülevaadet kõigist LHV Pensionifondile Eesti ja LHV Pensionifondile L kehtivatest investeeringipiirangutest. Käesolev võrdlus tugineb tervikuna ühinemise jõustumise kuupäeval eeldatavasti kehtivatele fondi tingimustele ja prospektidele ning LHV Pensionifondi Eesti osakuomanikel on soovitatav hoolikalt tutvuda LHV Pensionifondi L tingimuste ning prospektiga.

Teema	LHV Pensionifond Eesti	LHV Pensionifond L	Peamised erinevused
Investeeringisstrateegia	<p>Fondi investeeringispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse</p> <p>Pensionifondi LHV Eesti vara investeeritakse võimalusel ja sobivate instrumentide leidumisel kuni 100% ulatuses Eestisse ja Eestiga seotud instrumentidesse.</p> <p>Seejuures on Eestiga seotud instrumentide osakaal pensionifondis LHV Eesti vähemalt 50% fondi vara väärtusest.</p> <p>Eestiga seotud instrumentideks loetakse mh: instrumente, mis on võetud kauplemisele või millega kaubeldakse Eesti reguleeritud turul, 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.</p> <p>Investeeringisfondidesse investeerimisel loetakse Eestiga seotud instrumentideks selliseid investeeringufonde, mille vara fondi investeeringistrateegia 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 krediidiasutus, lepinguriigi krediidiasutuse Eesti filiaal või muu Eestis asutatud või loodud isik. Lisaks loetakse Eestisse tehtud investeeringuks Eestis asuvaid kinnisasju.</p> <p>Likviidsuse juhtimise eesmärgil või sobivate Eestiga seotud instrumentide puudumisel võib fondi vara investeerida ka teiste prospektis nimetatud riikide reguleeritud turudel kauplemisele võetud võlainstrumentidesse.</p>	<p>Fondi investeeringispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse.</p> <p>Fondi vara investeeritakse hajutatult erinevatesse varaklassidesse nii kohalikul kui välismaistel turgudel. Fondi vara on lubatud ulatuslikult investeerida mittenoteeritud instrumentidesse, mida kasutatakse peamiselt koduturul tegutsevate äriühingute emiteeritud väärtpaperitesse investeerimisel. Fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiaga sarnastesse instrumentidesse. Fondi vara võib lisaks eelnimetatule investeerida ka võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeeringufondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaperitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, ja muusse varasse. Fondi arvel võib anda ka laenu.</p>	<p>LHV Pensionifondi Eesti osakuomanike jaoks toob ühinemine kaasa fondi investeeringistrateegia olulise muudatuse. Kui LHV Pensionifondi Eesti puhul on tegemist regionaalse investeeringistrateegiaga fondiga, mille vara investeeritakse ulatuslikult ühte riiki (Eesti), siis LHV Pensionifondi vara investeeritakse hajutatult kohalikule ja välismaistele turgudele.</p> <p>Kummagi fondi puhul ei ole seotud piirangud aktsiaturgudele investeerimisele, mis tähendab, et mõlema fondi võib aktsiatesse ja aktsiafondidesse investeerida kogu ulatuses.</p> <p>LHV Pensionifondi Eesti arvel on lubatud pikaajaline laenu võtmine, ent LHV Pensionifondi L puhul on lubatud ainult lühiajaline laen.</p>
Diskretsioon	<p>Fondivalitseja rakendab fondi vara investeerimisel aktiivset investeeringistrateegiat.</p> <p>Fondivalitseja ei ole fondi vara investeerimisel spetsialiseerunud majandusharude, varaklasside või emitentide põhisel. Investeeringute täpse jagunemise erinevate majandusharude, varaklasside ja emitentide põhisel otsustab fondivalitseja, lähtudes fondi ja seeläbi osakuomanike kollektiivsetest huvidest ning oma</p>	<p>Fondivalitseja rakendab fondi vara investeerimisel aktiivset investeeringistrateegiat.</p> <p>Fondivalitseja ei ole fondi vara investeerimisel spetsialiseerunud regioonide, majandusharude, varaklasside ja emitentide põhisel otsustab fondivalitseja, lähtudes fondi ja seeläbi osakuomanike kollektiivsetest huvidest ning oma parimatest professionaalsetest teadmistest ja kogemustest.</p>	<p>Mõlemad fondid on aktiivselt juhitud, ainus erinevus on regionaalne spetsialiseerumine LHV Pensionifondi Eesti puhul.</p>

	<p>parimatest professionaalsetest teadmistest ja kogemustest.</p> <p>Tegemist on regionaalse investeerimisstrateegiaga fondiga, mille vara investeeritakse ulatuslikult ühte riiki (Eesti).</p>		
Põhilised varaklassid	<p>Fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega samastesse instrumentidesse.</p> <p>Lisaks punktis eelnevalt nimetatule võib fondivalitseja fondi vara investeerida investeerimisfondide aktsiatesse, osakutesse või osadesse, kinnisasjadesse, infrastruktuuri objektidesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, tuletisinstrumentidesse, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse ning anda fondi arvel laenu võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.</p>	<p>Fondi vara investeeritakse hajutatult erinevatesse varaklassidesse nii kohalikul kui välismaistel turgudel.</p> <p>Fondi vara on lubatud ulatuslikult investeerida mittenoteeritud instrumentidesse, mida kasutatakse peamiselt koduturul tegutsevate äriühingute emiteeritud väärtpaberitesse investeerimisel. Fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.</p> <p>Lisaks eelnevale võib fondivalitseja fondi vara investeerida investeerimisfondide aktsiatesse, osakutesse või osadesse, kinnisasjadesse, infrastruktuuri objektidesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist, valuutadesse ja muudesse prospektis täpsustatud instrumentidesse ja varaklassidesse ning anda fondi arvel laenu, võttes arvesse prospektis täpsustatud investeerimispiiranguid.</p>	<p>Põhilised varaklassid langevad ühinemises osalevatel fondidel kokku. LHV Pensionifondi L vara on erinevalt LHV Pensionifondist Eesti lubatud investeerida väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või mitte hind sõltub väärismetallist.</p>
Vabalt võõrandatavad väärtpaberid	<p>Fondi vara võib investeerida väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, mis vastavad vähemalt ühele järgmistest tunnustest:</p> <p>(i) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mis on võetud kauplemisele või millega kaubeldakse lepinguriigi reguleeritud turul;</p> <p>(ii) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mis on võetud kauplemisele või millega kaubeldakse muul lepinguriigis asuval turul, mis tegutseb korrapäraselt ning on tunnustatud ja üldsusele avatud;</p> <p>(iii) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, 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 Finantsinspektsiooni poolt heaks kiidetud või asub järgmistes riikides: OECD liikmesriigid, Lubatud IOSCO liikmesriigid, Aserbaidžaan, Gruusia, Jeemen, Kambodža, Laos, Liibanon, Moldova, Myanmar, Tadžikistan või Türkmenistan;</p> <p>(iv) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mille emiteerimise tingimuste kohaselt võetakse need kauplemisele eelnevates punktides nimetatud turul 12 kuu jooksul pärast emiteerimist.</p>	<p>Fondi vara võib investeerida väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, mis vastavad vähemalt ühele järgmistest tunnustest:</p> <p>(i) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mis on võetud kauplemisele või millega kaubeldakse lepinguriigi reguleeritud turul;</p> <p>(ii) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mis on võetud kauplemisele või millega kaubeldakse muul lepinguriigis asuval turul, mis tegutseb korrapäraselt ning on tunnustatud ja üldsusele avatud;</p> <p>(iii) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, 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 Finantsinspektsiooni poolt heaks kiidetud või asub järgmistes riikides: OECD liikmesriigid, Lubatud IOSCO liikmesriigid, Aserbaidžaan, Gruusia, Jeemen, Kambodža, Laos, Liibanon, Moldova, Myanmar, Tadžikistan või Türkmenistan;</p> <p>(iv) väärtpaberid või rahaturuinstrumendid, mille emiteerimise tingimuste kohaselt võetakse need kauplemisele eelnevates punktides nimetatud turul 12 kuu jooksul pärast emiteerimist.</p>	<p>Vabalt võõrandatavate väärtpaberite osas langeb riikide loetelu, mille reguleeritud turgudel kaubeldavatesse aktsiatesse võib investeerida 100% fondi varast, kokku.</p> <p>LHV Pensionifondile Eesti kohalduvad lisapiirangud Eestiga seotud instrumentidesse investeerimisel.</p>
Rahaturuinstrumendid	<p>Fondide vara võib investeerida rahaturuinstrumentidesse, mida ei ole kauplemisele võetud reguleeritud turul, aga nende emitendi või emissiooni suhtes on täidetud kohaldatavatest õigusaktidest tulenevad investorkaitse nõuded.</p>	<p>Fondide vara võib investeerida rahaturuinstrumentidesse, mida ei ole kauplemisele võetud reguleeritud turul, aga nende emitendi või emissiooni suhtes on täidetud kohaldatavatest õigusaktidest tulenevad investorkaitse nõuded.</p>	<p>Ühinemises osalevate fondide puhul ei esine erinevusi rahaturuinstrumentidesse investeerimise piirangutes.</p> <p>Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifond Eesti jaoks piirang ei muutu.</p>

			<i>Praktikas ei ole kumbki fond rahaturuinstrumentidesse investeerimise võimalust kasutanud.</i>
Vabalt võõrandatavad väärtpaberid ja rahaturuinstrumentid millega ei kaubelda reguleeritud turul	Fond võib kuni 50% varast investeerida väärtpaberitesse, millega ei kaubelda reguleeritud turul.	Fond võib kuni 50% varast investeerida väärtpaberitesse, millega ei kaubelda reguleeritud turul.	<i>Mõlema ühinemises osaleva fondi vara on lubatud investeerida kuni 50% ulatuses mittenoteeritud väärtpaberitesse. Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifond Eesti jaoks piirang ei muutu.</i>
Piirangud investeerimisel vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse	Fond võib ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse või rahaturuinstrumentidesse investeerida kuni 10% 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. Fond võib ühe isiku emiteeritud pandikirjadesse investeerida kuni 25% 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. Fond võib investeerida ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse kuni 35% fondi vara väärtusest, kui selle emitendiks või tagajaks on: (i) lepinguriik või lepinguriigi kohaliku o-mavalitsuse üksus; (ii) kolmas riik; (iii) rahvusvaheline organisatsioon, millesse kuulub vähemalt üks lepinguriik.	Fond võib ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse või rahaturuinstrumentidesse investeerida kuni 10% 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. Fond võib ühe isiku emiteeritud pandikirjadesse investeerida kuni 25% fondi vara väärtusest. Kui ühe isiku emiteeritud pandikirjadesse investeeritakse rohkem kui 5% fondi vara väärtusest, võib selliste investeeringute väärtus kokku moodustada kuni 80% fondi varaväärtusest. 6.4.4. Fond võib investeerida ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse kuni 35% fondi vara väärtusest, kui selle emitendiks või tagajaks on: (i) lepinguriik või lepinguriigi kohaliku o-mavalitsuse üksus; (ii) kolmas riik; (iii) rahvusvaheline organisatsioon, millesse kuulub vähemalt üks lepinguriik.	<i>LHV Pensionifondi L ja LHV Pensionifondi Eesti piirangud ühe emitendi emiteeritud väärtpaberitesse, rahaturuinstrumentidesse ja pandikirjadesse investeerimisel langevad kokku. Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifond Eesti jaoks piirang ei muutu.</i>
Investeeringud teistesse fondidesse	Fond võib ühte investeerimisfondi investeerida kuni 20% 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. Fond võib investeerida kuni 50% varast investeerimisfondi, mis on kinnine või mitteavalik.	Fond võib ühte investeerimisfondi investeerida kuni 20% 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. Fond võib investeerida kuni 50% varast investeerimisfondi, mis on kinnine või mitteavalik.	<i>LHV Pensionifondi L ja LHV Pensionifondi Eesti piirangud ühte investeerimisfondi investeerimisel langevad kokku. Sama koondpiirang kohaldub ka kinnistesse ja mitteavalikesse fondidesse investeerimisel. Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifond Eesti jaoks piirang ei muutu.</i>
Pangahoiused	Fond võib ühe krediitiasutuse või samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate krediitiasutuste hoiustesse paigutada kuni 20% fondi vara väärtusest. Kõnealust piirangut ei kohaldata depositeerimise 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.	Fond võib ühe krediitiasutuse või samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate krediitiasutuste hoiustesse paigutada kuni 20% fondi vara väärtusest. Kõnealust piirangut ei kohaldata depositeerimise 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.	<i>Ühinemises osalevate fondide puhul langevad hoiustele kohalduvad piirangud kokku, Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifond Eesti jaoks piirang ei muutu.</i>
Tuletisinstrumentidele avatus	Fondi vara investeerimisel tuletisinstrumentidesse järgitakse alljärgnevat piirangut: (i) tuletisinstrumentidest tulenev avatud riskipositsioon ei tohi ületada 50% fondi vara	Fondi vara investeerimisel tuletisinstrumentidesse järgitakse alljärgnevat piirangut: (i) tuletisinstrumentidest tulenev avatud riskipositsioon ei tohi ületada 50% fondi vara väärtusest, välja arvatud valuuta-	<i>Ühinemises osalevate fondide puhul langevad tuletisinstrumentidest tulenevale avatud riskipositsioonile kohalduvad piirangud kokku,</i>

	väärtusest, välja arvatud valuuta-, intressi-, turu- või muude fondi varaga seotud riskide maandamiseks (hedging) tehtud tehingud; (ii) OTC tuletisinstrumentidega 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.	intressi-, turu- või muude fondi varaga seotud riskide maandamiseks (hedging) tehtud tehingud; (ii) OTC tuletisinstrumentidega 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.	Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifond Eesti jaoks piirang ei muutu.
Investeering kinnisvarasse	Fondi vara võib investeerida kinnisvarasse kuni 40% ulatuses. Ühe kinnisasja soetusväärtus ei tohi omandamise ajal ületada 10% fondi vara väärtusest.	Fondi vara võib investeerida kinnisvarasse kuni 40% ulatuses. Ühe kinnisasja soetusväärtus ei tohi omandamise ajal ületada 10% fondi vara väärtusest.	Ühinemises osalevate fondide puhul langevad kinnisvarasse investeerimisele kohalduvad piirangud kokku, Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifond Eesti jaoks piirang ei muutu.
Avatud valuutapositsioon	Fondi kogu välisvaluuta avatud netopositsioon ei või moodustada rohkem kui 50% fondi vara väärtusest.	Avatud valuutapositsioonile piirangud puuduvad, fondivalitsejal puudub kohustus valuutariski maandada.	LHV Pensionifondi Eesti puhul võib avatud valuutapositsioon olla kuni 50% fondi varast. LHV Pensionifondi L puhul piirng puudub, s.o fondivalitsejal puudub kohustus valuutariski maandada.
Laenuvõtmise laenamise piirangud	ja Fondi arvel võib võtta laenu kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest, lubatud on ka pikaajalise laenu võtmine.	Fondi arvel võib võtta laenu kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest. Lubatud on ainult lühiajalise laenu võtmine.	Mõlema ühinemises osaleva fondi puhul on lubatud fondi arvel laenu võtmine. LHV Pensionifondi Eesti puhul on lubatud ka pikaajaline laen, LHV Pensionifondi L puhul ainult lühiajaline.
Osaluse piirangud	Fondivalitseja võib fondi arvel omandada kontrolliosalusi äriühingutes, märkida terve võlakirjaemissiooni, omandada kõik teise investeerimisfondi osakud. Piirangud kohalduvad üksnes juhul, kui emitent on fondivalitsejaga seotud isik. Ülevaate isikute ringist, kelle emiteeritud instrumentidesse piirangud kohalduvad ja vastavate piirangute ulatusest saab fondi prospekti peatükist 6.5, muud piirangud.	Fondivalitseja võib fondi arvel omandada kontrolliosalusi äriühingutes, märkida terve võlakirjaemissiooni, omandada kõik teise investeerimisfondi osakud. Piirangud kohalduvad üksnes juhul, kui emitent on fondivalitsejaga seotud isik. Ülevaate isikute ringist, kelle emiteeritud instrumentidesse piirangud kohalduvad ja vastavate piirangute ulatusest saab fondi prospekti peatükist 6.5, muud piirangud.	Fondide ühendamise tulemusel LHV Pensionifond Eesti jaoks piirang ei muutu.