

LHV aktiivselt juhitud kohustuslike pensionifondide tingimuste ja prospekti muudatuste mõju analüüs

Käesolev ülevaade on Aktsiaseltsi LHV Varahaldus (edaspidi Fondivalitseja) valitsetavate kohustuslike pensionifondide LHV Pensionifond XL, LHV Pensionifond XS tingimuste ja LHV Pensionifondi XL, LHV Pensionifondi L, LHV Pensionifondi M, LHV Pensionifondi S ja LHV Pensionifondi XS (edaspidi Fondid) prospekti muudatuste põhjendus ja olulisuse hindamise analüüs ning muudatustega Fondide arengule ja osakuomanike huvidele avaldatava mõju analüüs.

Muudatused on Fondivalitseja hinnangul olulised, kuna muutuvad oluliselt fondide investeerimispiirangud. Fondide osakuomanikel on võimalik investeringust Fondide osakutesse väljuda ilma lisakuludeta. Nõuetele vastav avaldus peab olema esitatud ja registripidajale laekunud hiljemalt 31. märtsil 2021. a.

Fondide dokumentides on tehtud järgnevad muudatused:

- a) LHV Pensionifondi XL puhul on fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipides muudetud pikaajalise laenu maksimaalset osakaalu 10% pealt 25%-le;
- b) LHV Pensionifondi XS puhul on fondi investeerimispoliitikat muudetud selliselt, et fondi vara on lubatud edaspidi muudesse kui alla investeerimisjärgu reitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse ja eelnevasse investeerivatesse fondidesse investeerida senise kuni 10% asemel kuni 20% ulatuses fondi vara väärtusest;
- c) Fondide prospektis on muudetud ühe emitendi emiteeritud väärtpaberitesse investeerimise maksimaalset määra ning see on senise kuni 10% asemel kuni 15% fondi vara väärtusest;
- d) Fondide prospektis on muudetud Fondide arvel laenu võtmise investeerimispiirangut. Edaspidi on kõigil Fondidel lubatud võtta fondi arvel pikaajalist laenu kuni 25% ulatuses vastava fondi vara väärtusest;
- e) lisatud on säte, mis lubab aastatel 2021-2024 fondivalitsejal kuni 12 kuud kõrvale kalduda Fondide investeerimispiirangutest juhul, kui see on tingitud fondi mahu langusest, mis on suurem kui 20%.

Fondi tingimuste ja prospekti muudatused jõustuvad 03.05.2021.

Vaata Lisa 1 – Muudatuste kokkuvõttev tabel.

Lisa 1

Muudatuste kokkuvõttev tabel

LHV Pensionifondi XL tingimuste muudatused

Tingimuste kehtiv sõnastus	Tingimuste uus sõnastus	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fond eelistab vara investeerimisel välismaiseid turge, likviidsemaid ja reguleeritud turul kaubeldavaid instrumente. Fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. Fondil on lubatud kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest võtta laenu.	3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fond eelistab vara investeerimisel välismaiseid turge, likviidsemaid ja reguleeritud turul kaubeldavaid instrumente. Fondi vara võib kogu ulatuses investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. Fondil on lubatud kuni 25% ulatuses fondi vara väärtusest võtta laenu.	Fondi puhul on suurendatud fondi arvel võetava laenu maksimaalset osakaalu 10% pealt 25%-le. Fondivalitseja ei soovi Fondi tingimustega laenu maksimaalset osakaalu seaduses võrrelduga täiendavalt piirata.	Fondi arvel võetava laenu maksimaalne osakaal suureneb 10% pealt 25%-le. Tegemist on muudatusega, mis võimaldab fondi arvel senisest suuremas määras riski võtta ning võib avaldada mõju osakuomanike huvile fondi investeerimise vastu.	Oluline

LHV Pensionifondi XS tingimuste muudatused

Tingimuste kehtiv sõnastus	Tingimuste uus sõnastus	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fond investeerib vähemalt 90% vara väärtusest kohaldatavates õigusaktides nõutava reitinguga võlakirjadesse, reguleeritud turul kaubeldavatesse rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, peamiselt eelnimetatud varadesse investeerivate teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, tuletisinstrumentidesse, mille alusvaraks on eelnimetatud vara või võlakirja- või muud finantsindeksid, intressimäärad valuuta või valuutakursid.	3.2. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline stabiilne kasvatamine, investeerides fondile lubatud instrumentidesse. Fond investeerib vähemalt 80% vara väärtusest kohaldatavates õigusaktides nõutava reitinguga võlakirjadesse, reguleeritud turul kaubeldavatesse rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, peamiselt eelnimetatud varadesse investeerivate teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, tuletisinstrumentidesse, mille alusvaraks on eelnimetatud vara või võlakirja- või muud finantsindeksid, intressimäärad valuuta või valuutakursid.	Fondivalitseja soovib kasutada IFS-i muudatusega lisandunud võimalust investeerida senisest suurem osa LHV Pensionifondi XS varast aktsia- või kinnisvaraturgudele või reitinguta võlakirjadesse. Piirangut on suurendatud senise 10% pealt 20%-le	Fondi arvel on edaspidi lubatud senisest suuremas ulatuses võtta aktsia- ja kinnisvaraturgude riski või investeerida fondi vara alla investeerimisjärgu reitinguga või ilma reitinguta võlakirjadesse. Valdav osa, s.o 80% fondi varast investeeritakse jätkuvalt investeerimisjärgu reitinguga võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse või hoiustesse. Muudatus on Fondivalitseja hinnangul oluline ning võib avaldada mõju fondi investorite huvile fondi investeerimise vastu.	Oluline

Fondide prospekti muudatused

Prospekti kehtiv sõnastus	Prospekti uus sõnastus	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
N/A	6.1.7. LHV XS vara võib punkti 6.1.5 esimeses lauses nimetatata varasse investeerida kuni 20% ulatuses fondi vara väärtusest. Aktsiatesse, aktsiafondidesse ja aktsiaga sarnastesse instrumentidesse võib investeerida kuni 10% LHV XS vara väärtusest.	Seoses konservatiivsete pensionifondide investeerimispiirangute muutumisega IFS-is soovib Fondivalitseja LHV Pensionifondi XS osas fondi prospektis investeerimispiirangud senisest täpsemalt välja tuua.	Vastav investeerimispiirang kohalduks Fondi puhul ka juhul, kui see ei oleks Fondi tingimustes sätestatud. Muudatus ei avalda mõju osakuomanike õigustele ega kohustustele ega vähenda nende huvi fondi investeerimise vastu.	Mitte oluline
6.4.2. Fondid võivad 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.	6.4.2. Fondid võivad ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse või rahaturuinstrumentidesse investeerida kuni 15% 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.	Fondivalitseja soovib kasutada ühe emitendi emiteeritud väärtpaberitesse investeerimisel seaduses sätestatud maksimaalset limiiti ega soovi seda Fondide prospektiga täiendavalt piirata.	Tegemist on ühe investeerimispiiranguga, mille muutmine ei avalda mõju Fondide investeerimispoliitikale. Kuna jätkuvalt kohaldub ka piirang, mis ei luba sellistesse väärtpaberitesse, mille osakaal ületab 5% fondi varast, investeerida rohkem kui 40% fondi varast, ei too piirangu muudatus kaasa Fondide puhul konsentratsioonitiski olulist suurenemist ega avalda seetõttu ka mõju investori huvile Fondidesse investeerimise vastu.	Mitte oluline
6.5.6. Fondi arvel võib võtta laenu kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest. Fondide LHV L, LHV M, LHV S ja LHV XS puhul võib võtta üksnes lühiajalise tähtajaga laenu.	6.5.6. Fondi arvel võib võtta laenu kuni 25% ulatuses fondi vara väärtusest. Laenu võtmise otsuse langetab fondivalitseja temalt eeldatava ettevaatlikkuse ja hoolsusega, lähtudes kõigi osakuomanike õigustatud huvidest ning hinnates fondi arvel laenu võtmise vajadust ja selle laenu teenindamise võimekust.	Fondivalitseja soovib LHV Pensionifondi XL, LHV Pensionifondi L, LHV Pensionifondi M, LHV Pensionifondi S ja LHV Pensionifondi XS puhul kasutada seadusega lubatud maksimaalset limiiti pikaajalise laenu võtmiseks.	Fondide arvel võetava laenu maksimaalne osakaal suureneb 10% pealt 25%-le. Samuti tekib LHV Pensionifondi L, LHV Pensionifondi M, LHV Pensionifondi S ja LHV Pensionifondi XS puhul võimalus võtta ka pikaajalist laenu. Tegemist on muudatusega, mis võimaldab fondi arvel senisest suuremas määras riski võtta ning võib avaldada mõju osakuomanike huville fondi investeerimise vastu.	Oluline
N/A	6.6.4. Fondivalitseja võib aastatel 2021–2024 ajutiselt ületada kohaldatavates õigusaktides, fondide tingimustes või prospektis sätestatud investeerimispiiranguid, kui see on tingitud fondivalitsejast mitteolenevast põhjusest ilma, et tema suhtes rakenduks kahju hüvitamise kohustus. Fondivalitseja peab fondi investeeringud viima kooskõlla kohaldatavates õigusaktides, fondi tingimustes ja prospektis sätestatud investeerimispiirangutega järgmise 12 kuu jooksul investeerimispiirangu ületamisest arvates. Fondivalitsejast mitteolenevaks põhjuseks peetakse olukorda, fondi vara väärtus väheneb ühes kalendrikuus rohkem kui 20% võrra tulenevalt osakute tagasivõtmise ja väljalaskmise vahest.	Fondivalitseja soovib Fondide puhul kasutada võimalust fondi mahu ulatuslikul vähenemisel ajutiselt kõrvale kalduda IFS-is ja Fondide dokumentides sätestatud investeerimispiirangute täitmisest.	Vastav õigus oleks Fondivalitsejal ka juhul, kui see ei oleks Fondide prospektis sätestatud. Muudatus ei avalda mõju osakuomanike õigustele ega kohustustele.	Mitte oluline