

## LHV Pensionifondi Indeks tingimuste ja prospekti muudatuste mõju analüüs

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

**Muudatused on Fondivalitseja hinnangul olulised, kuna muutuvad Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiibid. Fondi osakuomanikel on võimalik investeringust Fondi osakutesse väljuda ilma lisakuludeta. Nõuetele vastav avaldus peab olema esitatud ja registripidajale laekunud hiljemalt 30. novembriks 2022. a.**

**Fondi tingimustes on tehtud järgnevad muudatused:**

- 1) Fondi vara erinevate turgude vahel jaotumise põhimõtteid on muudetud selliselt, et fondi vara jaguneb edaspidi arenenud ning arenevate turgude vahel, vastavalt nende ligilähedasele osakaalule maailma SKP-st (s.t piiriturud jäetakse jaotusest välja);
- 2) Täiendatud on investeerimispoliitika põhimõtteid ses osas, milliseid aspekte Fondivalitseja sihtfondide hindamisel arvesse võtab (eemaldatud viide sellele, et eelistatakse reguleeritud turul kaubeldavaid фонде).

Lisaks on tehingutasude osas lisatud viide prospektile, mis võrreldes tingimustega näeb ette Fondivalitseja poolt teatud tehingutasude hüvitamise fondile.

Fondi prospekti on sisse viidud tingimuste muudatustest tulenevad muudatused ning ajakohastatud andmeid.

Fondi tingimuste ja prospekti muudatused jõustuvad 02.01.2023.

Joel Kukemelk

juhatuse liige

Aktsiaselts LHV Varahaldus

Vaata Lisa 1 – „Kokkuvõttev tabel tingimuste muudatustest“.

Lisa 1

Kokkuvõttev tabel tingimuste muudatustest

Tingimuste kehtiv sõnastus	Tingimuste uus sõnastus	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
Fondi vara investeerimisel ei järgi Fondivalitseja konkreetset indeksit. Investeeringud aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse jagunevad kolme turuliigi vahel – arenenud turud (developed markets), arenevad turud (emerging markets) ja piiriturud (frontier markets) – vastavalt nende ligilähedasele osakaalule maailma sisemajanduse koguproduktist (SKP). Fondi vara jagunemise nimetatud kolme turuliigi vahel määrab Fondivalitseja kindlaks korra aastas, 3. kvartalis.	Fondi vara investeerimisel ei järgi Fondivalitseja konkreetset indeksit. Investeeringud aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse jagunevad kahe turuliigi vahel – arenenud turud (developed markets) ja arenevad turud (emerging markets) – vastavalt nende ligilähedasele osakaalule maailma sisemajanduse koguproduktist (SKP). Fondi vara jagunemise nimetatud kahe turuliigi vahel määrab Fondivalitseja kindlaks korra aastas, 3. kvartalis.	Fondivalitseja on muudatuse teinud lähtuvalt asjaolust, et üksnes piiriturgudele investeerivad fondid on võrreldes arenenud ja arenevatele turgudele investeerivate fondidega oluliselt kõrgema kulumääraga.	Kuivõrd piiriturud moodustavad maailma SKP-st alla 5% (kehtivas mudelportfellis on nende osakaal 4%) ei avalda asjaolu, et neid mudelportfellis eraldi jaotusena enam ei ole, fondi portfelli koosseisule olulist mõju. Kuivõrd tegemist on investeerimisstrateegia muutmisega, võib olla osakuomanikke, kelle puhul see vähendab nende huvi fondi investeerimise vastu.	Oluline
Mudelportfelli koostades eelistab Fondivalitseja investeerimisfondide, millega kaubeldakse reguleeritud turul, mis ei ole sünteetilised, mis on maksuefektiivsed, madala kulumääraga (jooksvad tasud, maaklertasu, ostu-müüginoteeringute hinnaahe), likviidsed ning jälgendavad oma alusindeksi liikumist võimalikult täpselt.	Mudelportfelli koostades eelistab Fondivalitseja investeerimisfondide, mis ei ole sünteetilised mis on maksuefektiivsed, madala kulumääraga (jooksvad tasud, maaklertasu, ostu-müüginoteeringute hinnaahe), likviidsed ning jälgendavad oma alusindeksi liikumist võimalikult täpselt.	Fondivalitseja on muudatuse teinud eesmärgiga jätta endale võimalus fondi vara investeerimisel valida olulises ulatuses ka fonde, mis ei ole reguleeritud turul kaubeldavad, vaid on lihtsalt avatud avalikud fondid ( <i>mutual funds</i> ). Avatud avalikesse fondidesse investeerimine võib olukorras, kus fondivalitsejal õnnestub sihtfondi fondivalitsejaga sõlmida kokkulepe, mille kohaselt makstakse osa sihtfondi valitsemistasust pensionifondile tagasi, olla pensionifondile soodsam kui läbi turul kaubeldava fondi investeerimine.	Viite eemaldamine reguleeritud turul kaubeldavatele fondidele pensionifondi ja selle osakuomanike huvidele olulist mõju ei avalda. Mõju hindamisel on asjakohane arvesse võtta ka seda, et fondivalitsejal ei ole ka kehtivate tingimuste kohaselt keelatud avatud avalikesse fondidesse investeerimine, need fondid lihtsalt ei ole hetkel eelistatud.	Mitte oluline.
7.1. Fondi arvel kaetakse järgmised tasud ja kulud: 7.1.2.tehingukulud – Fondi arvel tehtavate tehingutega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud;	7.1. Fondi arvel kaetakse järgmised tasud ja kulud: 7.1.2. tehingukulud – Fondi arvel tehtavate tehingutega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud Prospektis täpsustatud korras ja ulatuses;	Tegemist on tehnilise muudatusega tulenevalt sellest, et Fondivalitseja on otsustanud alates 18.02.2022 hüvitada pensionifondile maaklertasud (brokerage fees). Vastav säte sisaldub prospektis.	Fondile ja osakuomanikele mõju puudub, tegemist on tehnilise muudatusega.	Mitte oluline