

LHV aktiivselt juhitud kohustuslike pensionifondide tingimuste ja prospekti muudatuste mõju analüüs

Käesolev ülevaade on Aktsiaseltsi LHV Varahaldus (edaspidi Fondivalitseja) valitsetavate kohustuslike pensionifondide LHV Pensionifondi XL, LHV Pensionifondi L, LHV Pensionifondi M, LHV Pensionifondi S, LHV Pensionifondi XS ja LHV Pensionifond Roheline (edaspidi: Fondid) tingimuste ja 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 arvel kantavad kulud. Fondide osakuomanikel on võimalik investeringust Fondide osakutesse väljuda ilma lisakuludeta. Nõuetele vastav avaldus peab olema esitatud ja registripidajale laekunud hiljemalt 31. märtsil 2023. a.

Fondide tingimustes on tehtud järgnevad muudatused Fondide arvel kantavate tasude ja kulude osas:

- a) eemaldatud on piirang, mille kohaselt ei ole lubatud Fondide arvel kanda Fondi deponooriumis hoiustamisega kaasnevat negatiivset intressi ning edaspidi kohaldub deponooriumis hoitava raha osas sama põhimõte nagu muudes krediitiasutustes hoitava raha puhul, s.o. negatiivset intressi on lubatud Fondide arvel kanda;
- b) lisatud on säte, mis lubab Fondide arvel kanda tulumaksu ennetamise või enamakstud maksu tagasi taotlemisega seonduvaid tasusid või kulusid;
- c) lisatud on säte, mis lubab Fondide arvel kanda Fondi vara hulka kuuluvast instrumendist tuleneva õiguse teostamisega seonduvaid tasusid või kulusid.

Fondide prospektides on tehtud järgnev muudatus:

- a) Muudetud on Fondide deponooriumis hoitava raha sätet.

Fondide tingimuste ja prospekti muudatused jõustuvad 02.05.2023.

Vaata Lisa 1 – Muudatuste kokkuvõttev tabel.

Lisa 1

Muudatuste kokkuvõttev tabel

Tingimuste kehtiv sõnastus LHV Pensionifondi L näitel ¹	Tingimuste uus sõnastus LHV Pensionifondi L näitel	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
<p>6.4. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktis 6.1-6.3 nimetatud tasule katta järgmisi kulusid:</p> <p>6.4.1. fondi arvel tehingu tegemisega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud;</p> <p>6.4.2. fondi arvel laenu võtmisega vahetult seotud kulud (sh lepingutasud, intressikulud);</p> <p>6.4.3. fondi vara hoiustamisega kaasneva negatiivse intressiga seotud kulud (v.a fondi deponooriumis hoiustamisega kaasneva negatiivse intressi kulu);</p> <p>6.4.4. fondi portfelli efektiivseks haldamiseks instrumentide ja meetodite kasutamisega seonduvad kulud, sh vastaspooltele või vahendajatele makstavad tavapärased tasud, mille arvestus võib põhineda ka tehingute mahul;</p> <p>6.4.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja –kulud, sh ka olukorras, kus fondivalitseja due diligence'i tulemuste põhjal otsustab investeerimist mitte teha;</p> <p>6.4.6. fondiga või fondi varaga seonduva õigusvaidlusega otseselt seotud kulud (sh mõistlikud advokaaditasud ja sissenõudmiskulud);</p> <p>6.4.7. fondi auditeerimisega seotud kulud;</p> <p>6.4.8. fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud;</p> <p>6.4.9. fondi vara (eelkõige erakapitali- ja kinnisvarainvesteeringute) valitsemisega seotud tegevuse tavapärased tasud, sh fondi vara hulka kuuluva kinnisvara haldamise tasud ja ettevõtjate nõustamisel väliste teenusepakkujate tavapärased tasud, mille arvestus võib põhineda ka investeerimise mahul;</p> <p>6.4.10. fondi likvideerimiskulud.</p>	<p>6.4. Arvestades kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid, võib fondi arvel lisaks punktis 6.1-6.3 nimetatud tasule katta järgmisi kulusid:</p> <p>6.4.1. fondi arvel tehingu tegemisega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud;</p> <p>6.4.2. fondi arvel laenu võtmisega vahetult seotud kulud (sh lepingutasud, intressikulud);</p> <p>6.4.3. fondi vara hoiustamisega kaasneva negatiivse intressiga seotud kulud;</p> <p>6.4.4. fondi portfelli efektiivseks haldamiseks instrumentide ja meetodite kasutamise seonduvad kulud, sh vastaspooltele või vahendajatele makstavad tavapärased tasud, mille arvestus võib põhineda ka tehingute mahul;</p> <p>6.4.5. fondi arvel tehingute tegemisega seonduvad konsultatsioonikulud (due diligence), nõustamistasud ja –kulud, sh ka olukorras, kus fondivalitseja due diligence'i tulemuste põhjal otsustab investeerimist mitte teha;</p> <p>6.4.6. fondiga või fondi varaga seonduva õigusvaidlusega otseselt seotud kulud (sh mõistlikud advokaaditasud ja sissenõudmiskulud);</p> <p>6.4.7. tulumaksu ennetamise või enammakstud maksu tagasi taotlemisega seonduvad tasud või kulud;</p> <p>6.4.8. fondi vara hulka kuuluvast instrumendist tuleneva õiguse teostamisega seonduvad tasud või kulud (mh aktsionäride üldkoosolekul esindamine);</p> <p>6.4.9. fondi auditeerimisega seotud kulud;</p> <p>6.4.10. fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud;</p> <p>6.4.11. fondi vara (eelkõige erakapitali- ja kinnisvarainvesteeringute) valitsemisega seotud tegevuse tavapärased tasud, sh fondi vara hulka kuuluva kinnisvara haldamise tasud ja ettevõtjate nõustamisel väliste teenusepakkujate tavapärased tasud, mille arvestus võib põhineda ka investeerimise mahul;</p> <p>6.4.12. fondi likvideerimiskulud.</p>	<p>Seoses investeerimisfondide seaduse muudatusega ei kuulu fondi raha hoidmine enam deponooriumi ülesannete hulka. Sellest tulenevalt on võimalik fondi vara deponooriumis hoidmisega kaasnevat kulusid, kui need peaks tekkima, kanda fondi arvel.</p> <p>Fondivalitseja soovib Fondide tulumaksu ennetamise või enammakstud maksu tagasi taotlemisega ning Fondide vara hulka kuuluvatest instrumentidest tulenevate õiguste teostamisega (eelkõige hääleõiguse teostamine) seonduvat tasud või kulusid kanda fondi arvel.</p> <p>See võimaldab Fondivalitsejal pakkuda Fondidele paremat teenust, kaasates vajadusel väliseid teenusepakkujaid. Lisanduvate tasude ja kulude osas kohalub jätkuvalt põhimõte, et need peavad olema vajalikud, mõistlikud ja Fondiga seotud.</p>	<p>Muudatus võib avaldada mõju osakuomanikele ja nende huvile Fondidesse investeerimise vastu. Hetkel ei kohaldu deponooriumis raha hoidmisele negatiivne intressimäär, ent intressikeskkonna muutumisel on võimalik, et see taas kehtestatakse.</p> <p>Fondide varaga seonduva tulumaksu ennetamise või enammakstud maksu tagasi taotlemisega ning hääleõigusega seonduvad kulud ei avalda prognoositavalt Fondide jooksvate tasude suurusel olulist mõju, ent võivad Fondide arvel kantavaid kulusid ning makstavaid tasusid siiski suurendada.</p>	<p>Oluline</p>

¹ LHV Pensionifondi XL, LHV Pensionifondi M, LHV Pensionifondi S, LHV Pensionifondi XS ja LHV Pensionifondi Roheline osas tehtud muudatus langeb kokku LHV Pensionifondi L tingimustes tehtud muudatusega.

Prospekti kehtiv sõnastus LHV Pensionifondi XL, L, M, S ja XS osas	Prospekti uus sõnastus LHV Pensionifondi XL, L, M, S ja XS osas	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
11.3.1. Depositooriumile makstakse tasu fondi vara hoidmise ja muude depositooriumi ülesannete täitmise eest vastavalt depositooriumi hinnakirjale (edaspidi „depootasu“). Depootasule lisandub käibemaks õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras.	11.3.1. Depositooriumile makstakse tasu fondi väärtpaberite ja muude finantsinstrumentide, mida on võimalik hoida hoidmise, muu vara kohta arvestuse pidamise ja muude depositooriumi ülesannete täitmise eest vastavalt depositooriumi hinnakirjale (edaspidi „depootasu“). Depootasule lisandub käibemaks õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras.	Muudatus on sisse viidud seoses IFS-i muudatusega, mille tulemusena raha hoidmist enam ei loeta depositooriumi kohustuseks.	Muudatus eraldiseisvana ei avalda mõju Fondide investori huvidele. Muudatus tuleneb eelkõige tingimuste punkti 6.4.3 osas tehtud muudatusest, mida on ülal hinnatud eraldi.	Mitte oluline

Prospekti kehtiv sõnastus LHV Pensionifondi Roheline osas	Prospekti uus sõnastus LHV Pensionifondi Roheline osas	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
11.2.1. Depositooriumile makstakse tasu fondi vara hoidmise ja muude depositooriumi ülesannete täitmise eest vastavalt depositooriumi hinnakirjale (edaspidi „depootasu“). Depootasule lisandub käibemaks õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras.	11.2.1. Depositooriumile makstakse tasu fondi väärtpaberite ja muude finantsinstrumentide, mida on võimalik hoida, hoidmise, muu vara kohta arvestuse pidamise ja muude depositooriumi ülesannete täitmise eest vastavalt depositooriumi hinnakirjale (edaspidi „depootasu“). Depootasule lisandub käibemaks õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras.	Muudatus on sisse viidud seoses IFS-i muudatusega, mille tulemusena raha hoidmist enam ei loeta depositooriumi kohustuseks.	Muudatus eraldiseisvana ei avalda mõju Fondide investori huvidele. Muudatus tuleneb eelkõige tingimuste punkti 6.4.3 osas tehtud muudatusest, mida on ülal hinnatud eraldi.	Mitte oluline