

LHV Pensionifondi Eesti ühinemine LHV Pensionifondiga L

3. veebruaril 2020. a andis Eesti Finantsinspeksioon loa LHV Pensionifondi Eesti ühinemiseks LHV Pensionifondiga L.

Ühinemine leiab aset 2. septembril 2020. a, mil LHV Pensionifond Eesti lõpetab oma tegevuse ja kõik tema varad ja kohustused lähevad üle LHV Pensionifondile L ilma likvideerimismenetluseta (**Ühinemine**). Ühinemine toimub osakute väärtuse alusel, mis arvutatakse 2. septembril 2020. a sellele eelneva pangapäeva, s.o 1. septembri 2020 a, kohta. Ühinemise heakskiitmine ning Ühinemise kompensatsioonina osakute vastuvõtmine ei nõua osakuomanike poolset tegutsemist. Lisainformatsiooni saamiseks Ühinemise protsessi ja ajakava kohta vaadake allpool punkti 4.

Käesolev dokument annab LHV Pensionifond L osakuomanikele informatsiooni Ühinemise kohta, et nad saaksid teha teadliku otsuse Ühinemise mõju kohta nende investeeeringule ning soovi korral kasutada osakute lunastamise õigust. Seetõttu on käesolev dokument oluline ning nõuab Teie kohest tähelepanu!

1. Ühinemise selgitused ja põhjendused

LHV Pensionifond Eesti moodustati Aktsiaseltsi LHV Varahaldus (edaspidi **LHV**) poolt 19. märtsil 2018. a eesmärgiga pakkuda pensionikogujatele kohustuslikku pensionifondi, mille kaudu nad saavad enda pensionivara investeerida pikaajaliselt peamiselt Eestiga seotud instrumentidesse. Fondi loomine sai võimalikuks tänu investeeimisfondide seaduses tehtud muudatustele, mis leevendasid investeerimispiiranguid ning võimaldasid pensionifondide vara senisest suuremas ulatuses investeerida koduturule – mh omandada kontrollosalusi kohalikes äriühingutes, märkida terve võlakirjaemissioon, rahastades krediidasutuste kõrval Eesti ettevõtjaid. Selliseid investeeeringud pakuvad LHV hinnangul ka reguleeritud turul noteeritud instrumentidega üldjuhul paremat riski ja tulu suhet.

LHV Pensionifondi Eesti investeeimisstrateegia eeldab aga võimalust fondi rahavoogusid pikaajaliselt ette prognoosida, kuivõrd Eesti kapitalituru väiksust silmas pidades on instrumendid valdavalt madala likviidsusega ning nendest lühikese etteteatamisega õiglase väärtusega väljumine ei pruugi olla võimalik. Kavandatavat kogumispensionide reformi silmas pidades, mh vabatahtlikkusest tulenevalt potentsiaalset raha väljavõtmist väga lühikese etteteatamise ajaga, ei ole LHV hinnangul LHV Pensionifondi Eesti mahu kasvatamine antud investeeimisstrateegia juures enam mõislik, kuivõrd uutes tingimustes ei saa LHV tagada fondi investeeimisstrateegia maksimaalset realiseerimist ja paralleelselt osakuomanike lunastuskorralduste õigeaegset täitmist.

Nii LHV Pensionifond Eesti kui ka LHV Pensionifond L on avalikud kohustuslikud pensionifondid, mille tingimused on registreeritud Finantsinspeksiooni poolt ning mis on kooskõlas investeeimisfondide seaduses sätestatud nõuetega ja teiste Eesti Vabariigi õigusaktidega, mis reguleerivad kohustuslikke pensionifonde. Mõlemat pensionifondi valitseb LHV.

2. Ühinemise tagajärjed

2.1. Erinevused investeeimispoliitikas ja -strateegias

LHV Pensionifondi Eesti vara investeeritakse peamiselt Eestisse ja Eestiga seotud instrumentidesse (nt Eesti äriühingute emiteeritud aktsiad, võlakirjad, Tallinna börsil kauplemisele võetud väärtpaberid, Eestisse investeerivate fondide aktsiad, Eestis asuvad kinnisasjad). LHV Pensionifondi L vara investeeritakse hajutatult nii kohalikul kui välismaistel turgudel. Mõlema fondi puhul on lubatud aktsiatesse investeerida kogu fondi vara ulatuses, investeerida fondi vara ulatuslikult mittenoteeritud instrumentidesse ning anda fondi arvel laenu.

Erinevalt LHV Pensionifondist L on LHV Pensionifond Eesti puhul lubatud fondi arvel pikaajalise laenu võtmine. LHV Pensionifondi L tingimused, sh investeerimispoliitika ja –strateegia, ühinemisega seondult ei muutu. Küll aga muutuvad investeerimispiirangud LHV Pensionifond Eesti osakuomanike jaoks.

Ühinemisel on oluline mõju eelkõige LHV Pensionifondi Eesti osakuomanikele. Mõju LHV Pensionifondi L osakuomanikele on vähene, seisnedes peamiselt fondi mahu suurenemises ning asjaolus, et LHV Pensionifondi Eesti Fondi vara loetakse Ühinemise jõustumisel LHV Pensionifondi L vara hulka.

Ühinemise järel ei ole oodata LHV Pensionifondi L finantstulemustes suurt muudatust.

Ühinemine ei mõjuta eeldatavasti LHV Pensionifondi L riski- ja tuluindikaatorit, mis näitab seost riski ja võimaliku tulu vahel fondi investeerimise korral.

Seoses sellega, et instrumendid, millesse LHV Pensionifondil Eesti investeerib, on lubatud ka LHV Pensionifondi L puhul, ei kavatse LHV enne Ühinemise jõustumist oluliselt muuta LHV Pensionifondi Eesti vara koosseisu.

2.2. Erinevused investorite õigustes

Ühinemine ei mõjuta LHV Pensionifondi L osakuomanike õiguseid. Kõik LHV Pensionifondi L aruandluse ja avalikustamise nõuded jäävad samaks.

2.3. Kulud

LHV Pensionifondi Eesti ja LHV Pensionifondi L tasude struktuurid on sarnased, nagu on näidatud all olevas võrdlustabelis. Ühtegi Ühinemise ettevalmistamise või lõpule viimisega seotud kulu ei kanta LHV Pensionifondi Eesti, LHV Pensionifondi L ega nende osakuomanike arvelt – need katab LHV.

Tasu	LHV Pensionifond Eesti	LHV Pensionifond L
Prospekti järgne maksimaalne valitsemistasu määr	1,2%	1,2%
Vähendatud (reaalselt kohaldatav) valitsemistasu määr	0,6%	0,6%
Osaku väljalasketasu	0%	0%
Osaku tagasivõtmistasu	0%	0%
Jooksvad tasud	1,26%	1,01%
Muud fondi arvelt kaetavad kulud ning makstavad tasud	Tehingute tegemisega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud, laenu võtmise kulud, negatiivse intressi kulu (v.a depoopangas), vastaspooltele või vahendajatele makstavad tavapärased tasud, tehingute tegemisega seotud <i>due diligence</i> , nõustamistasud ja –kulud, fondi vara puudutavate õigusvaidlusega otseselt seotud kulud, auditikulud, fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud, fondi vara valitsemise tavapärased tasud, nt kinnisvara valitsemise tasu, fondi likvideerimiskulud.	Tehingute tegemisega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud, laenu võtmise kulud, negatiivse intressi kulu (v.a depoopangas), vastaspooltele või vahendajatele makstavad tavapärased tasud, tehingute tegemisega seotud <i>due diligence</i> , nõustamistasud ja –kulud, fondi vara puudutavate õigusvaidlusega otseselt seotud kulud, auditikulud, fondi vara õiglase väärtuse määramise kulud, fondi vara valitsemise tavapärased tasud, nt kinnisvara valitsemise tasu, fondi likvideerimiskulud.
Fondi arvel kantavate tasude ja kulude maksimaalne määr	4%	4%

2.4. Maksustamislahendus

Samamoodi nagu pensionifondi osakute vahetamise korral üldiselt, ei too Ühinemine endaga Eesti maksuseaduste ja seaduste alusel antud määruste kohaselt kaasa ühtegi maksualast tagajärge¹. Osakuomanike puhul, kes ei soovi Ühinemises osaleda, kohalduvad üldised II samba osakute vahetamise või väljamakse maksustamise põhimõtted, mille ülevaade on toodud LHV Pensionifondi L ja LHV Pensionifondi Eesti prospektis.

3. Osakuomaniku õigused

Ühinemine ei nõua osakuomanike poolset tegutsemist. Kui LHV Pensionifondi L osakuomanikud ei ole alltoodud juhiste kohaselt esitanud avaldust LHV Pensionifondi L osakute vahetamiseks muu kohustusliku pensionifondi osakute vastu või kogumispensionide seaduses täpsustatud erandjuhtudel avaldust osakute lunastamiseks, osalevad nad Ühinemises. LHV Pensionifondi Eesti laekumata tulud, näiteks viitlaekumised, laekumata intressid ja muud investeringutega seotud laekumata tulud, kantakse üle LHV Pensionifondile L osana LHV Pensionifondi Eesti varadest ja kohustustest. LHV Pensionifondist Eesti ega LHV Pensionifondist L ei tehta Ühinemisega seonduvalt osakuomanikele ühtegi väljamakset. LHV Pensionifondi L osakuomanikul on õigus saada teavet viitlaekumiste kohta punktis 5 täpsustatud korras. Lugege Ühinemise protsessi ja ajakava kohta lähemalt punktist 4.

LHV on otsustanud määrata LHV Pensionifondi Eesti depositeerimise AS SEB Pank (registrikoodiga 10004252) isikuks, kes teostab Ühinemise erapooletu kontrolli ning koostab Ühinemise aruande. Osakuomanikel on õigus saada tasuta koopia Ühinemise aruandest. Aruannet on võimalik LHV-lt küsida emaili teel aadressilt info@lhv.ee. Aruanne on kättesaadav ka LHV asukohas (Tartu mnt 2, Tallinn, Eesti). Lisainformatsiooni saamiseks Ühinemise kohta vaata ka punkti 5.

LHV Pensionifondi L osakuomanikel, kes ei soovi Ühinemises osaleda, on võimalus oma osakud enne Ühinemise lõpule viimist vahetada teise kohustusliku pensionifondi osakute vastu või erandjuhul lunastada, vastavalt LHV Pensionifondi L tingimustele ja prospektile. **Õigus LHV Pensionifondi L osakuid ilma tagasivõtmistasuta vahetada kehtib Ühinemise kohta osakuomanikele teabe esitamisest, s.o alates 11. veebruarist 2020, ning lõpeb 31. juulil 2020. Selles ajavahemikus esitatud osakute vahetamise avaldused jõustuvad 1. septembril 2020 ehk 1 päev enne Ühinemist.** Osakuomanikud, kes ei soovi Ühinemises osaleda, peaksid tähelepanu pöörama ka sellele, millisesse fondi on suunatud nende sissemaksed ja vajadusel esitama kogumispensionide seaduses täpsustatule vastavalt valikuavalduse.

LHV Pensionifondi L osakute väljalaset ja tagasivõtmist Ühinemisega seonduvalt ei peatata. Tehinguid LHV Pensionifondi L osakutega, mis on väljastatud seoses Ühinemisega, on võimalik teostada hiljemalt alates Ühinemise jõustumisele järgnevast tööpäevast, mil LHV Pensionifond L osakuid välja laseb või tagasi võtab.

4. Protsess ja eeldatav ajakava

Ühinemine ei nõua osakuomanike heakskiitu. Ühinemise jõustumise kuupäeval lõpetab LHV Pensionifond Eesti tegevuse ning selle varad ja kohustused kantakse üle LHV Pensionifondile L ilma likvideerimisprotsessita. **LHV Pensionifondi L osakuomanikud, kes ei ole õigeaegselt teostanud oma osakute vahetus- või lunastamisõigust, loetakse Ühinemises osalevateks.** LHV Pensionifondi L osakuomanikud, kes osalevad Ühinemises, ei ole õigustatud Ühinemisega seoses ühekski rahaliseks väljamakseks.

¹ Tulumaksuseaduse § 15 lg 4 p 11 kohaselt ei maksustata tulumaksuga tulu investeerimisfondi osakute või muu osaluse vahetamisest investeerimisfondide ühinemise käigus.

LHV Pensionifondi Eesti ja LHV Pensionifondi L vara väärtus määratakse kindlaks Väärtuspäeval sellele eelneva pangapäeva kohta järgides LHV Pensionifondi Eesti ja LHV Pensionifondi L dokumentatsioonis ning avalikustatud fondi ja osaku puhasväärtuse arvestamise protseduurireeglites sätestatud põhimõtteid.

Nii LHV Pensionifondil Eesti kui LHV Pensionifondil L on ühte liiki osakud, mis on registreeritud pensioniregistris (LHV Pensionifondi Eesti osaku ISIN-kood on EE3600109476 ning LHV Pensionifondi L osaku ISIN-kood on EE3600019832). Ühinemise jõustumise kuupäeval saab iga osalev LHV Pensionifondi Eesti osakuomanik LHV Pensionifondi L osakuid Väärtuspäeval määratud asendussuhte alusel.

**Iga LHV Pensionifondi Eesti osak vahetatakse LHV Pensionifondi L osaku vastu vastavalt valemile:
LHV Pensionifondi L osakute arv = LHV Pensionifondi Eesti osakute arv x LHV Pensionifondi Eesti osaku puhasväärtus / LHV Pensionifondi L osaku puhasväärtus**

LHV Pensionifondi L osakute arv, mis väljastatakse Ühinemises osalevatele LHV Pensionifondi Eesti osakuomanikele, ümardatakse kolme komakohani. Ümardamisel kohaldatakse järgnevaid reegleid: arvud NN.NNN0 kuni NN.NNN4 ümardatakse arvuks NN.NNN ja arvud NN.NNN5 kuni NN.NNN9 ümardatakse arvuni NN.NN(N+1). Osakuomanike õigused LHV Pensionifondi L suhtes jõustuvad alates kande tegemisest LHV Pensionifondi L osakuomanike registrisse, mida peab AS Pensionikeskus. Ühinemise jõustumise hetkest alates teostatakse kõik portfelli tehingud LHV Pensionifondi L nimel.

All olevas tabelis on esitatud ajakava olulisematest Ühinemise lõpule viimisega seotud kuupäevadest:

Kuupäev	Tegevus
7. november 2019	Ühinemisotsuse tegemine ja ühinemise tingimuste kinnitamine
3. veebruar 2020	Finantsinspektsiooni luba Ühinemisele
11. veebruar 2020	Ühinemise teavitus
13-19. veebruar 2020	Ühinemise teabe toimetamine osakuomanikele
11. veebruar 2020 kuni 31. juuli 2020	LHV Pensionifondi L ja LHV Pensionifondi Eesti osakute tasuta vahetamine*
31. juuli 2020	Osakute vahetamise avalduse esitamise tähtaeg
1. september 2020	Väärtuspäev (asenduskursi arvutamise päev)
2. september 2020	Ühinemise jõustumise päev

5. Lisainformatsioon

Käesolevale teabele on lisatud LHV Pensionifondi L investorile esitatava põhiteabe dokument Lisainformatsiooni Ühinemise kohta, kaasa arvatud prospekti ning teisi asjakohaseid dokumente, on võimalik leida veebilehelt www.lhv.ee/pension. Nimetatud informatsiooni on võimalik küsida ka LHV-lt emaili teel aadressilt info@lhv.ee.

Lugupidamisega,

Vahur Vallistu
Juhatuse esimees
Aksiaselts LHV Varahaldus

Lisa: LHV Pensionifondi L põhiteabe dokument.