

Luminori kohustuslike pensionifondide tingimuste, prospekti ja põhiteabe dokumentide muutmise põhjendus ning muudatuste mõju hinnang

Käesolev on Luminor Pensions Estonia AS-i (Fondivalitseja) valitsetavate kohustuslike pensionifondide Luminor A Pluss Pensionifond, Luminor A Pensionifond, Luminor B Pensionifond ja Luminor C Pensionifond (kõik koos *Fondid*, igaüks eraldi *Fond*) tingimuste, prospekti ja põhiteabe dokumentide muutmise põhjendus ning hinnang muudatuste olulisusele lähtudes muudatuste mõjust osakuomanike mõistlikele huvidele.

Muudatuste aluseks on 2019. aasta 1. jaanuaril jõustunud investeerimisfondide seaduse muutmise seadus, millega leevendatakse kohustusliku pensionifondi vara investeerimisele seatud piiranguid, kehtestatakse uued baasvalitsemistasu määrad ning lisandub võimalus valitsemistasu osana võtta lisaks baasvalitsemistasule edukustasu. Fondivalitseja soovib kasutada nimetatud võimalusi täiendavate piiranguteta ning sel eesmärgil on kavandatud ka Fondide dokumentide muutmine. Seoses võimalusega investeerida kuni 100% Fondi varadest aktsiariskiga instrumentidesse, suurendab Fondivalitseja kõigis Fondides võimalikku aktsiainvesteeringute osakaalu. Muudatused jõustuvad 02.09.2019. Täpsemalt on muudatuste sisu ja mõju hinnangut kirjeldatud allpool.

Kokkuvõtvalt on Fondivalitseja hinnangul muudatused olulised. Fondide osakuomanikel on võimalik investeeringutest Fondidesse väljuda lisakuludeta, s.t osakute vahetamise avalduste puhul, mis on esitatud ja registripidajale laekunud hiljemalt 31. juulil 2019, on osakute tagasivõtmistasu 0%.

I Tingimused

Fondide tingimustes tehakse järgmised muudatused:

1. Fondide tingimuste punktis 1.1. sõnastuse täpsustus

Kehtiv sõnastus	Uus sõnastus	Muudatuse põhjendus	Muudatuse olulisus osakuomanikule
1.1. Tingimused määravad Fondi tegevuse alused ja suhted osakuomaniku (Investor) ning Luminor Pensions Estonia AS-ga.	1.1. Tingimused määravad Fondi tegevuse alused ja osakuomaniku (Investor) suhted Luminor Pensions Estonia AS-ga.	Sõnastuse täpsustus, vastavalt IFS § 11 lõikele 2.	Ei ole oluline

2. Investeeringipoliitika muudatus

Fond	Kehtiv sõnastus	Uus sõnastus	Muudatuse põhjendus	Muudatuse olulisus osakuomanikule
Fond A Pluss	2.5. Fond võib kokku kuni 75% varade väärtusest investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse. Aktsiatesse võib investeerida kuni 50% Fondi varade väärtusest.	2.5. Fond võib kokku kuni 100% varade väärtusest investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.	Luu võimalus maksimaalselt investeerida aktsiariski kandvatesse instrumentidesse. Muudatus võimalik seoses IFS § 126 kehtetuks tunnistamisega.	Oluline
Fond A	2.5. Fond võib kuni 50% varade väärtusest investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.	2.5. Fond võib kuni 60% varade väärtusest investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.	Suurendatud võimalikku aktsiainvesteeringute osakaalu fondis.	Oluline
Fond B	2.5. Fond võib kuni 25% varade väärtusest investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.	2.5. Fond võib kuni 30% varade väärtusest investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.	Suurendatud võimalikku aktsiainvesteeringute osakaalu fondis.	Oluline
Fond C	2.4. Fondi vara võib investeerida: võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, investeerimisfondide osakutesse ja aktsiatesse, krediidasutuste hoiustesse, tuletisinstrumentidesse, valuutadesse ja muudesse lubatud varadesse. 2.5. Fond ei või investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.	2.4. Fondi vara võib investeerida: aktsiatesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, investeerimisfondide osakutesse ja aktsiatesse, krediidasutuste hoiustesse, kinnisasjadesse, väärismetallidesse, tuletisinstrumentidesse, valuutadesse ja muudesse lubatud varadesse. 2.5. Fond võib kuni 10% varade väärtusest investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.	Investeeringute paremaks juhtimiseks ja riskide paremaks hajutamiseks soovib Fondivalitseja kasutada võimalust kuni 10% ulatuses investeerida muudesse instrumentidesse, millesse on lubatud investeerida kohustusliku pensionifondi vara (sh. aktsiad, aktsiafondid ja muud sarnased instrumendid, kinnisasjad ja väärismetallid). Muudatus on võimalik seoses IFS § 129 lõike 1 muutmisega.	Oluline

3. Muudatused seoses valitsemistasuga

Fond	Kehtiv sõnastus	Uus sõnastus	Muudatuse põhjendus	Muudatuse olulisus osakuomanikule
Fond A Plus, Fond A, Fond B.	<p>7.2. Valitsemistasu määratakse kindlaks protsendina aastas Fondi varadest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varadest maha igapäevaselt ja makstakse välja hiljemalt kuu 10. kuupäeval eelmises kuus osutatud teenuste eest. Valitsemistasu arvutamise alus: tegelik päevade arv perioodis jagatud tegeliku päevade arvuga aastas (actual/actual).</p> <p>7.3. Tasud ja kulud on täpsemalt kirjeldatud Prospektis. Fondi arvelt aasta jooksul makstavad tasud ja kulud kokku ei tohi ületada 3% Fondi varade aasta keskmisest turuväärtusest, kui seadusega ei ole sätestatud väiksemat määra.</p>	<p>7.2. Fondi baasvalitsemistasu määratakse kindlaks protsendina aastas Fondi varadest. Baasvalitsemistasu arvestatakse Fondi varadest maha igapäevaselt ja makstakse välja hiljemalt kuu 10. kuupäeval eelmises kuus osutatud teenuste eest. Baasvalitsemistasu arvutamise alus: tegelik päevade arv perioodis jagatud tegeliku päevade arvuga aastas (actual/actual).</p> <p>7.3. Fondivalitseja võib lisaks baasvalitsemistasule valitsemistasu osana võtta edukustasu õigusaktides sätestatud tingimustel.</p> <p>7.4. Tasud ja kulud on täpsemalt kirjeldatud Prospektis. Fondi arvelt aasta jooksul makstavad tasud ja kulud kokku ei tohi ületada 3% Fondi varade aasta keskmisest turuväärtusest, kui seadusega ei ole sätestatud väiksemat määra.</p>	<p>Seoses edukustasu võimaluse rakendamisega koosneb valitsemistasu IFS kohaselt baasvalitsemistasust (§ 65 lg 3¹) ja edukustasust (§ 65 lg 3³). Tingimuste sõnastus on sellega kooskõlla viidud.</p> <p>Varasem punkt 7.3. on nihkunud punktiks 7.4., sisu ei ole muutunud.</p>	Oluline
Fond C	<p>7.2. Valitsemistasu määratakse kindlaks protsendina aastas Fondi varadest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varadest maha igapäevaselt ja makstakse välja hiljemalt kuu 10. kuupäeval eelmises kuus osutatud teenuste eest. Valitsemistasu arvutamise alus: tegelik päevade arv perioodis jagatud tegeliku päevade arvuga aastas (actual/actual).</p>	<p>7.2. Fondi baasvalitsemistasu määratakse kindlaks protsendina aastas Fondi varadest. Baasvalitsemistasu arvestatakse Fondi varadest maha igapäevaselt ja makstakse välja hiljemalt kuu 10. kuupäeval eelmises kuus osutatud teenuste eest. Baasvalitsemistasu arvutamise alus: tegelik päevade arv perioodis jagatud tegeliku päevade arvuga aastas (actual/actual).</p>	<p>Seoses edukustasu võimaluse rakendamisega koosneb valitsemistasu IFS kohaselt baasvalitsemistasust (§ 65 lg 3¹) ja edukustasust (§ 65 lg 3³). Tingimuste sõnastus on sellega kooskõlla viidud.</p>	Ei ole oluline

IFS § 38 lg 2 kohaselt eeldatakse fondi tingimuste muudatuse olulisust, kui fondi tingimustes muudetakse investeerimispoliitikat või osakute seotud õigusi, sealhulgas kui muudetakse järgmisi tingimusi:

- fondi investeerimispoliitika üldiseloostus;
- fondi arvel makstavate tasude ja kulude loetelu ning nende arvutamise kord ja summaarne piirmäär;
- osakute tagasivõtmise sagedus;
- fondi arvel väljamaksete tegemise kord;
- fondi pakkumise tingimused;
- fondi osakutest tulenevad õigused ja kohustused.

Kuna tingimuste muutmisega muudetakse fondide investeerimispoliitikat ning lisatakse võimalus võtta edukustasu (v.a. Fond C), peab fondivalitseja muudatusi osakuomanike mõistlikest huvidest lähtuvalt oluliseks.

II Prospekt

Fondide prospektis on tehtud järgnevad muudatused.

- 1) Fondi A Pluss investeerimisel on investeringu pikkus soovitatavalt minimaalselt 10 aastat (varem: 20 aastat). Investeringu soovitatav pikkus enam kui 20 aastat on kuni 100% aktsiatesse investeerivale fondile liialt konservatiivne. Soovituslik ajahorisont on seotud riskiga, et investor teeb sellise investeringu aktsiaturgude kõrgfaasis ja väljub investeringust madalfaasis. Kuna ajaloole tuginedes on majandustsüklite kestvus keskestlābi lühem kui 10 aastat, siis sellise riski maandamiseks on sobilik investeringut pikkus vähemalt 10 aastat. Lisaks, igakuiseid sissemakseid tehes väheneb selline ajastamise risk veelgi.
- 2) Fondide aktsiainvesteeringute osakaal on viidud kooskõlla tingimustes tehtud muudatusega.
- 3) Lubatud varade loetelus on vāärtpaberi definitsioonist eemaldatud nõue vabalt vōōrandatavusele.
- 4) Fond C lubatud varade nimekiri on ühtlustatud teiste fondide vastava loeteluga, sh on lubatud varade nimekirjas ka aktsiad, aktsiafondid ja muud sarnased instrumendid, kinnisasjad ja vāärismetallid. [IFS § 129 (1)]
- 5) Fondi vara vōib 100% ulatuses Fondi vara vāärtusest investeerida Vāärtpaberitesse vōi rahaturuinstrumentidesse, millega kaubeldakse Euroopa Majanduspiirkonna (EEA) lepinguriigi vōi Majandusliku Koostōō ja Arengu Organisatsiooni (OECD) liikmesriigi, Albaania, Araabia Ühendemiraatide, Argentiina, Armeenia, Aserbaidžaaani, Bahama, Bahreini, Bermuda, Bosnia ja Hertsegoviina, Brasiilia, Egiptuse, Ghana, Gruusia, Hiina, Hongkongi, Horvaatia, Iisraeli, India, Jordaania, Kaimanisaarte, Kanalisaarte, Kasahstani, Katari, Keenia, Kolumbia, Kuveidi, Kōrgōzstani, Liibanoni, Lōuna-Aafrika Vabariigi,

Makedoonia, Mani saare, Maroko, Moldova, Montenegro, Nigeeria, Omaani, Serbia, Singapuri, Tadžikistani, Tšiili, Tuneesia, Türkmenistani, Ukraina, Usbekistani, Valgevene, Venemaa reguleeritud turul või mis võetakse nimetatud turul kauplemisele 12 kuu jooksul pärast emiteerimist.

Fondi vara võib kuni 100% ulatuses Fondi vara väärtusest investeerida rahaturuinstrumentidesse, millega ei kaubelda rahaturul, kuid mis vastavad seaduses kehtestatud nõuetele.

Fondi vara võib investeerida eelpool nimetatud Väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse ning vara arvel anda laenu kokku kuni 50% (varem: kuni 30%) ulatuses Fondi vara väärtusest.

- 6) Ühe isiku emiteeritud Väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse võib investeerida kuni 10% (varem: kuni 5%) ulatuses Fondi vara väärtusest ning ühe isiku emiteeritud pandikirjadesse kuni 25% (varem: kuni 10%) ulatuses Fondi vara väärtusest.
- 7) Fondi vara võib ühe krediidasutuse või samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate krediidasutuste hoiustesse paigutada kokku kuni 20% (varem: kuni 10%) Fondi vara väärtusest.
- 8) Ühe investeerimisfondi osakute või aktsiate väärtus ei või moodustada kokku rohkem kui 20% (varem: rohkem kui 10%) Fondi varade väärtusest.
- 9) Fondi arvel võib omandada Fondivalitseja valitsetavate teiste ja Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva fondivalitseja valitsetavate fondide, mis ei ole avalikud või mis on kinnised, aktsiaid või osakuid kokku kuni 10% (varem: kuni 5%) ulatuses Fondi varast.
- 10) Kinnisasjade ja kinnisasjadesse investeeriva teise fondi või muu äriühingu osakute ja aktsiate ja muude väärtpaberite väärtus kokku ei või Fondi C puhul moodustada rohkem kui 10% (varem: 0%) Fondi vara väärtusest ja Fondide A Pluss, A ja B puhul rohkem kui 40% Fondi vara väärtusest. Kaotatud on piirang, mille kohaselt investeringud kinnisasjadesse ei või ületada 10% Fondi vara väärtusest. Kõigi Fondide ei või ühe kinnisasja soetusväärtus selle omandamise ajal ületada 10% (varem: 5%) Fondi vara väärtusest.
- 11) Tuletisinstrumentide kogu avatud riskipositsioon ei või ületada 50% (varem: 10%) Fondi varade väärtusest, välja arvatud valuuta-, intressi-, turu- või muude pensionifondi Fondi varaga seotud riskide maandamiseks tehtud tehingud.
- 12) Fondivalitseja kehtestab baasvalitsemistasuks kõigil kohustuslikel pensionifondidel 1,2% aastas, mis on alates 02.09.2019 IFS-is lubatud maksimaalne baasvalitsemistasu määr. Võttes arvesse uued baasvalitsemistasud ning kehtivad vähendatud valitsemistasud, on alates 02.09.2019 Fondivalitseja rakendatavad vähendatud valitsemistasud Fondidel A Pluss, A, ja B 1,03% ning Fondil C 0,70%. Muudatuse tulemusena langeb Fondide A Pluss, A ja B valitsemistasu, Fondi C baasvalitsemistasu määr tõuseb, kuid Fondivalitseja rakendatav valitsemistasu (0,7%) jääb muutmata.
- 13) Fondide A Pluss, A ja B on puhul kehtestab Fondivalitseja võimaluse võtta edukustasu kuni 20% Fondi osaku puhaskväärtuse muutuse indeksi ja sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise indeksi suhtelise muutuse positiivsest vahest, maksimaalselt 2% Fondi vara väärtusest.

IFS § 78 lõike 2 kohaselt eeldatakse prospektide muudatuse olulisust, kui prospektides:

- 1) muudetakse fondi investeerimispoliitikat;
- 2) tõstetakse valitsemistasu ja depootasu määra oluliselt.

Antud juhul muudetakse muu hulgas Fondide investeerimispoliitikat ja kehtestatakse edukustasu võtmise võimalus, mille tõttu hindab Fondivalitseja prospektide muudatuse võimalikku mõju osakuomanikule oluliseks.

III Põhiteabe dokumendid

Põhiteabe dokumendis uuendatakse info seoses tingimustes ja prospektis tehtud muudatusega, et tagada vastavate andmete kooskõla. Täiendavaid muudatusi ei tehta.