

Tingimuste muudatuste mõju hindamine

Käesoleva dokumendiga esitame Tuleva III Samba Pensionifondi tingimuste muudatuste põhjenduse ning hinnangu muudatuste mõju kohta fondile ja investorite huvidele.

Kehtivad sõnastus	Uus sõnastus	Muudatuse põhjendus	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
1.5 Fondi osakud (edaspidi: Fondiosakud) on registreeritud Eesti kogumispensionide registris (edaspidi: Register), mida peab AS Pensionikeskus (edaspidi: Registripidaja), registrikood 10111982, asukoht Tartu mnt 2, Tallinn 10145, Eesti Vabariik .	1.5 Fondi osakud (edaspidi: Fondiosakud) on registreeritud Eesti kogumispensionide registris (edaspidi: Register), mida peab AS Pensionikeskus (edaspidi: Registripidaja), registrikood 10111982, asukoht Maakri tn 19/1, 10145 Tallinn, Eesti Vabariik	Registripidaja aadressi muutumine	Redaktsiooniline muudatus.	Mitteoluline
3.7 Fondivalitseja peab Fondi vara investeerimisel: 1) hankima piisavat teavet investeerimisfondide kohta, mille osakuid ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud; 2) jälgima selle emitendi, kelle investeerimisfondi osakuid ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud, finantsmajanduslikku olukorda; 3) jälgima selle isiku finantsmajanduslikku olukorda,	3.7 Fondivalitseja peab Fondi vara investeerimisel: 1) hankima piisavat teavet investeerimisfondide kohta, mille osakuid ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud; 2) jälgima selle emitendi, kelle investeerimisfondi osakuid ta Fondi arvel kavatseb omandada või on omandanud,	Punktis 3.7 esitatud loetelusse Fondivalitseja kohustustest Fondi vara investeerimisel lisatakse uus punkt, mis rõhutab Fondivalitseja kohustust veenduda, et investeerimisfondid, kuhu fondi vara investeeritakse vastavad punktis 4.1 sätestatud tingimustele. Tegemist on täiendava tingimusega, mis rõhutab	Muudatus ei avalda negatiivselt mõju Osakuomanike huvidele ega piira nende õigusi, vaid rõhutab fondivalitseja hoolsuskohustust Fondi vara investeerimisel.	Mitteoluline

kellega ta Fondi arvel tehingu teeb; 4) tegutsema Fondi ja Osakuomanike parimates huvides.	finantsmajanduslikku olukorda; 3) jälgima selle isiku finantsmajanduslikku olukorda, kellega ta Fondi arvel tehingu teeb; 4) tegutsema Fondi ja Osakuomanike parimates huvides. 5) Veenduma investeerimisfondi vastavuses punktis 4.1 sätestatud tingimustele.	Fondivalitseja kohustust hinnata ina investeerimisfondi, kuhu Fondi vara investeeritakse, vastavust punktis 4.1 toodud tingimustele.		
4.1 Investeerimisfondid, mille osakuid Fondi arvel omandatakse, peavad vastama järgmistele tingimustele: 1) investeerimisfond on passiivselt juhitud madala kogukulumääraga eurofond, mis järgib Võrdlusindeksit, tema all-indekseid või sarnase alusvara koostisega indekseid, on denomineeritud eurodes ning investeerimisfondi osakud on omandatavad madalate tehingukuludega. „Sarnase alusvara koostisega indeksid“ tähendavad selliseid indekseid, mille koostised ei erine rohkem kui 10% ulatuses Võrdlusindeksist või tema all indeksitest;	4.1 Investeerimisfondid, mille osakuid Fondi arvel omandatakse, peavad vastama järgmistele tingimustele: 1) investeerimisfond on passiivselt juhitud madala kogukulumääraga eurofond, mis järgib Võrdlusindeksit, tema all-indekseid või sarnase alusvara koostisega indekseid, mille osakutega tehtavad tehingud täidetakse eurodes ning investeerimisfondi osakud on omandatavad madalate tehingukuludega. „Sarnase alusvara koostisega indeksid“ tähendavad selliseid indekseid, mille	Punkti 4.1 alampunktis 1 tehakse parandus, mille kohaselt investeerimisfondid, mis Fondi arvel omandatakse, osakutega tehtavad tehingud täidetakse eurodes. “Denomineeritud” sõnakasutusest võib järelduda, et fondi baasvaluuta peab olema euro, kuigi punkti eesmärk on seada tingimus, et fondi arvel tehtavad tehingud investeerimisfondide osakutega tehakse alati eurodes, et vähendada tehingutega seotud valuutariski ja kaasnevat kulu.	Muudatus ei avalda negatiivselt mõju Osakuomanike huvidele ega piira nende õigusi, kuid muudatuse näol on tegemist fondi investeerimispoliitika üldiseloostuse muutmisega. Muudatuse järel tehakse fondi arvel tehingud jätkuvalt alati eurodes, et vähendada tehingutega seotud valuutariski ja kaasnevat kulu.	Oluline

	koostised ei erine rohkem kui 10% ulatuses Võrdlusindeksist või tema all indeksitest;			
4.1 Investeeringufondid, mille osakuid Fondi arvel omandatakse, peavad vastama järgmistele tingimustele: ... 3) investeeringufondi tingimuste või põhikirja kohaselt on investeeringufondi osakud 30 päeva jooksul vabalt võõrandatavad ;	4.1 Investeeringufondid, mille osakuid Fondi arvel omandatakse, peavad vastama järgmistele tingimustele: ... 3) investeeringufondi tingimuste või põhikirja kohaselt on investeeringufondi igapäevaselt vabalt võõrandatavad ;	Punkti 4.1 alampunkti 3 uus sõnastus seab tingimuse, et eurofondi osakud on igapäevaselt vabalt võõrandatavad, mis on tagatud, kui fondiosakute väljalaskmine ning tagasivõtmine toimub iga päev (daily dealing frequency).	Muudatus ei avalda negatiivselt mõju Osakuomanike huvidele ega piira nende õigusi	Mitteoluline
4.1 Investeeringufondid, mille osakuid Fondi arvel omandatakse, peavad vastama järgmistele tingimustele: ... 6) omandatavad investeeringufondide osakud peavad olema vabalt võõrandatavad ja kaubeldavad Euroopa Majanduspiirkonna (EEA) lepinguriigi või Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) liikmesriigi reguleeritud väärtipaberiturul.	6) <i>kustutatud</i>	Punkti 4.1 alampunkt 6 kustutatakse, kuivõrd Fondi investeeringupoliitika kohaselt investeeritakse varad likviidsetesse eurofondide osakutesse, mis võib aga ei pea olema kauplemisele võetud reguleeritud turul. Selliste fondide puhul, mis ei ole kauplemisele võetud reguleeritud turul, tagab võrdväärse päevase likviidsuse alampunkt 3.	Fondi tingimuste varasema sõnastuse kohaselt peavad eurofondide osakud olema lisaks ka kauplemisele võetud reguleeritud turul, mis võimaldab Fondil sellisest investeeringust iga päev väljuda ehk teisisõnu tagab investeeringu likviidsuse. Tuleva hinnangul on eurofondi tehtud investeeringu likviidsus tagatud ka juhul, kui eurofond laseb osakuomaniku nõudmisel osakuid välja ning võtab osakuid tagasi "mõistliku aja jooksul". Et võrdsustada	Oluline

			reguleeritud turul kauplemisele võetud investeringu päevane likviidsus eurofondi tehtud investeringu likviidsusega, oleme täiendavalt alampunkti 3 lisanud täpsustuse, et eurofondi osakute tehinguid peab olema võimalik teostada igapäevaselt. Sellest tulenevalt ei avalda muudatus negatiivset mõju Osakuomanike huvedele ega piira nende õigusi, kuna fondi likviidsusprofiil selle tulemusel ei muutu. Sellegi poolest on muudatuse näol on tegemist fondi investeerimispoliitika üldisloomustuse muutmisega, mistõttu on tegemist olulise muudatusega.	
7.3 Osakuomanikul on muu hulgas õigus: 8) tutvuda Fondivalitseja asukohas ning Fondivalitseja veebilehel www.tuleva.ee/fondid (edaspidi: Veebileht) tasuta alljärgnevate andmete ja dokumentidega: b) Fondi viimane poolaastaruanne, kui see on kinnitatud viimasest aastaaruandest hiljem; 9) nõuda Fondi viimasest aastaaruandest, viimasest poolaastaruandest (kui see on	Kustutatud viide Fondi poolaastaruandele	Punkti 7.3 alampuntidest eemaldatakse viited Fondi poolaastaruandele, kuivõrd IFS § 93 lg 2 ¹ kohaselt Pensionifondi kohta poolaastaruannet ei koostata.	Redaktsiooniline muudatus. Muudatustega viiakse Fondi tingimused kooskõlasse IFS-is sätestatuga.	Mitteoluline

kinnitatud viimasest aastaaruandest hiljem), viimasest investeeringute aruandest ning Tingimustest, Prospektist ja Põhiteabest tasuta ära kirja väljastamist;				
16.2 Punktis 16.1 nimetatud kohtades peab igal isikul olema võimalus tasuta tutvuda järgmiste dokumentidega: 1) Fondi Tingimused; 2) Fondi viimane aastaaruanne; 3) Fondi viimane poolaastaaruanne, kui see on kinnitatud viimasest aastaaruandest hiljem; 5) Prospekt; 6) Põhiteave; 7) Fondi eelmise kuu investeeringute aruanne.	Kustutatud viide Fondi poolaastaaruandele	Punkti 7.3 alampunktidest eemaldatakse viited Fondi poolaastaaruandele, kuivõrd IFS § 93 lg 2 ¹ kohaselt Pensionifondi kohta poolaastaaruannet ei koostata.	Redaktsiooniline muudatus. Muudatustega viiakse Fondi tingimused kooskõlasse IFS-is sätestatuga.	Mitteoluline
16.6 Fondivalitseja avaldab Fondi aastaaruande hiljemalt neli kuud pärast majandusaasta lõppu ja poolaastaaruande hiljemalt kaks kuud pärast poolaasta lõppu.	16.6 Fondivalitseja avaldab Fondi aastaaruande hiljemalt neli kuud pärast majandusaasta lõppu.	Punkti 7.3 alampunktidest eemaldatakse viited Fondi poolaastaaruandele, kuivõrd IFS § 93 lg 2 ¹ kohaselt Pensionifondi kohta poolaastaaruannet ei koostata.	Redaktsiooniline muudatus. Muudatustega viiakse Fondi tingimused kooskõlasse IFS-is sätestatuga.	Mitteoluline