

	senikehtivad tingimused	muudetud tingimused/prospekt	kommentaar/selgitus
<b>Lubatud investeerimisobjektid</b>			
	aktsiad ning muud samaväärsed kaubeldavad õigused ja nende märkimisõigused (tingimused 3.2.1.1)	vabalt võõrandatavad väärtpaberid, nagu aktsiad või muud sarnased õigused, võlakirjad või muud sarnased võlakohustused ja märkimisõigused või muud vabalt võõrandatavad õigused, mis annavad õiguse omandada eelnimetatud väärtpabereid (tingimused 3.2.1.1)	10.01.2017 jõustunud IFS lähtub fondile lubatud varaklasside ja instrumentide loetlemisel (§ 103 lg 1 ja § 121 lg 2) varasemast erinevast loogikast, millest juhivad ka muudetud tingimused. Muudetud tingimuste punkt 3.2.1.1 katab senikehtinud tingimuste punkte 3.2.1.1 kuni 3.2.1.3). Sisulist muudatust seega ei tehta.
	võlakirjad, vahetusvõlakirjad, pandikirjad ning muud emiteeritud ja kaubeldavad võlakohustused ning nende märkimisõigused (tingimused 3.2.1.2)		
	kaubeldavad väärtpaberite hoidmistunnistused (tingimused 3.2.1.3)		
	rahaturuinstrumentid ja nende märkimisõigused (tingimused 3.2.1.4)	rahaturuinstrumentid (tingimused 3.2.1.2)	Muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
	teiste investeerimisfondide osakud ja aktsiad (tingimused 3.2.1.5)	teiste investeerimisfondide osakud ja aktsiad (tingimused 3.2.1.3)	Muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
	krediitiasutuste hoiused (tingimused 3.2.1.6)	krediitiasutuste hoiused (tingimused 3.2.1.4)	Muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
	tuletisinstrumentid (tingimused 3.2.1.7)	tuletisinstrumentid (tingimused 3.2.1.5)	Muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
	<i>Võimalus investeerida väärismetallidesse puudus</i>	väärismetallid ning väärtpaberid, rahaturuinstrumentid ja tuletisinstrumentid, mille alusvaraks on väärismetall või mille hind sõltub väärismetallist (tingimused 3.2.1.6)	Tingimustesse lisatakse täiendava fondile lubatud instrumentide klassina väärismetallid ja muud sellega seotud instrumentid, millesse investeerimine on pensionifondidele lubatud juba alates 2015 suvest. Seni ei olnud vastavat seadusemuudatust tingimustesse üle võetud.
	kinnisasjad (tingimused 3.2.1.8)	kinnisasjad (tingimused 3.2.1.7)	Muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
<b>Investeeringupiirangud väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse investeerimisel</b>			
			Märgime, et 10.01.2017 jõustunud IFS kehtestab investeerimispiirangud ja riskide hajutamise nõuded "fondi vara väärtuse" suhtes (varasemalt oli aluseks "fondi aktive turuväärtus").
väärtpaberitesse investeerimise ülempiir	100% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.3.1)	100% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.1)	Väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse investeerimisele kehtib ühine piirang 100% fondi varast.
rahaturuinstrumentidesse investeerimise ülempiir	50% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.3.2)	100% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.1)	
turud	EEA lepinguriigid + Albaania, Ameerika Ühendriigid, Armeenia, Austraalia, Bosnia-Hertsegoviina, Bulgaaria, Gruusia, Hiina, Horvaatia, Iisrael, India, Jaapan, Kanada, Kasahstan, Kosovo, Makedoonia, Mehhiko, Moldova, Montenegro, Rumeenia, Serbia, Singapur, Šveits, Türgi, Ukraina, Uus-Meremaa, Valgevene ja Vene Föderatsioon (tingimused 3.3.1.1 ja 3.3.1.2)	EEA lepinguriigid + Ameerika Ühendriigid, Austraalia, Jaapan, Kanada ja Šveitsi (prospekt 2.4.1)	Oleme märkimisväärselt lühendanud turgude nimekirja, millel kaubeldavatesse väärtpaberitesse või rahaturuinstrumentidesse fondi vara investeeritakse.
tingimustes nimetatud turgudel noteerimata väärtpaberite ja rahaturuinstrumentide ülempiir	10% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.3.3)	30% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.1)	10.01.2017 jõustunud IFS võimaldab pensionifondidele suuremat noteerimata väärtpaberite osakaalu (IFS § 124 lg 4)
ühe isiku väljalastud väärtpaberite max osakaal	5% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.3.4)	5% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.1)	Sisulist muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
ühe isiku pandikirjade max osakaal	<i>ei sisaldunud tingimustes</i>	10% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.1)	Rakendame 10.01.2017 jõustunud IFS § 124 lg 2 sätestatud erandit.
ühete konsolideerimisgruppi kuuluvate isikute väljalastud väärtpaberite max osakaal	20% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.3.4)	<i>otsest piirangut pole</i>	Kõnealune piirang põhines varasema IFS § 258 lg 3 eurofondidele kehtestatud erandil, mis 10.01.2017 jõustunud IFS on kaotatud (vt uue IFS § 115 lg 1 ja 12). IFS § 115 lg 1 koostöös lg 12 kehtib aga üksnes eurofondidele.
Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva äriühingu väljalastud väärtpaberite max osakaal	5% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.3.4)	<i>otsest piirangut pole</i>	Kõnealune piirang põhines varasema IFS § 280 lg 3 sätestatud piirangul, mida 10.01.2017 jõustunud IFS-s enam pole

riigi emiteeritud või tagatud väärtpaberite max osakaal	35% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.3.5 ja 3.3.5.1)	35% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.1)	Sisulist muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
riigid, mille emiteeritud või tagatud väärtpaberitesse võib investeerida kuni 35% fondi varast	EEA lepinguriigid + Ameerika Ühendriigid, Austraalia, Jaapan, Kanada, Šveits või Vene Föderatsioon või rahvusvaheline organisatsioon, millesse kuulub vähemalt üks EEA lepinguriik (tingimused 3.3.5.1)	EEA lepinguriik või lepinguriigi kohaliku omavalitsuse üksus + Ameerika Ühendriigid, Austraalia, Jaapan, Kanada, Šveits või Vene Föderatsioon või rahvusvaheline organisatsioon, millesse kuulub vähemalt üks EEA lepinguriik (prospekt 2.4.1)	10.01.2017 jõustunud IFS võimaldab tavapärasest suuremat osakaalu ka EEA lepinguriigi kohaliku omavalitsuse üksustele (IFS § 115 lg 7 p 1)
aktiisariski max osakaal	25-75% fondi aktive turuväärtusest (olenevalt fondi riskitasemest) (tingimused 3.3.6)	25-75% fondi vara turuväärtusest (olenevalt fondi riskitasemest) (tingimused 3.1.2; prospekt 2.4.1), piiranguluste instrumentide hulka ei arvestata nn taristuinvesteeringuid	Kuigi 10.01.2017 jõustunud IFS kohaselt sätestatakse üldjuhul investeerimispiirangud prospektis, siis § 363 lg 2 tuleneb, et aktiisariski lubatud max osakaal peab olema sätestatud tingimustes. Kuna tegemist on ühega peamistest investeerimispiirangutest, sisaldub see ka prospektis. Sõnastuse lihtsustamise huvides kasutatakse prospektis määratlust "X% fondi varast" (vs "X% fondi vara turuväärtusest"). Olulise muudatusena täiendatakse nii tingimusi kui prospekti märkusega, et aktiisariski üldpiirangut ei kohaldata nn taristuinvesteeringutele. Viidatud erandi võimalus kehtestati seaduses juba 2015 suvel, kuid seni ei olnud vastavat võimalust tingimustesse üle võetud.
investeeringute lubatud kontsentratsioon rikide kaupa	100% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.3.7)	otsest piirangut pole	Senikehtinud tingimuste säte põhines varasema IFS § 269 lg 3 ega ole 10.01.2017 jõustunud IFS alusel vajalik.
ühe isiku emiteeritud väärtpaberite, rahaturuinstrumentide ja sellesse isikusse paigutatud hoiuste ning tuletisinstrumentide avatud positsioonide max koondosakaal	20% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.3.8)	20% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.7)	Sisulist muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
ühe isiku emiteeritud väärtpaberite, rahaturuinstrumentide (sh pandikirjade) ja sellesse isikusse paigutatud hoiuste ning tuletisinstrumentide avatud positsioonide max koondosakaal	35% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.3.9)	35% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.7)	Sisulist muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
<b>Investeeringupiirangud fondiosakutesse investeerimisel</b>			
fondiosakute max osakaal	100% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.4.1)	100% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.2) Erandina, PFP puhul võivad investeeringud teistesse investeerimisfondidesse ja krediidiastutuste hoiustesse kokku moodustada kuni 30% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.2)	Sisulist muudatust võrreldes varasemaga ei tehta. SEB Progressiivse Pensionifondi puhul kehtestatakse piirang, mille kohaselt ei investeerita teistesse investeerimisfondidesse ja krediidiastutuste hoiustesse kokku üle 30% fondi varast.
kinniste fondide max osakaal	50% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.4.2)	50% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.2)	Sisulist muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
ühe fondi max osakaal	10% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.4.3)	10% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.2)	Sisulist muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
ühe indeksfondi max osakaal	<i>erand puudub</i>	30% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.2)	10.01.2017 jõustunud IFS § 125 lg 1 võimaldab pensionifondidele erandi korras investeerida eurofondidena tegutsevatesse indeksfondidesse kuni 30% pensionifondi varast.
fondivalitseja valitsetavate fondide max osakaal	10% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.4.5)	10% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.2)	Võrreldes senikehtinud tingimustega kehtestatakse ka 10.01.2017 jõustunud IFS § 130 lg 1 sätestatud põhimõte, mille kohaselt kohaldatakse antud piirangut ka fondidele, mida SEB Varahaldus valitseb edasiandmise korras.
fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate teiste fondivalitsejate fondide max osakaal	50% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.4.5)	50% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.2)	Sisulist muudatust võrreldes varasemaga ei tehta

lubatud osaluse suurus ühes fondis	25% teise investeerimisfondi osakutest või aktsiatest (tingimused 3.4.6)	<i>piirangust loobutud</i>	Kõnealune piirang kaotati seadusest juba 2015 suvel ja kehtib ka 10.01.2017 jõustunud IFS kohaselt (§ 121 lg 3).
fondivalitseja kohustuslike pensionifondide max koondosaluse suurus fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva teise fondivalitseja valitsetavas investeerimisfondis	20% teise investeerimisfondi osakutest või aktsiatest (tingimused 3.4.7)	20% teise investeerimisfondi osakutest või aktsiatest (prospekt 2.4.2)	Sisulist muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
<b>Investeeringupiirangud krediidiasutuste hoiustesse investeerimisel</b>			
hoiuste max osakaal	50% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.5.3)	50% fondi vara väärtusest (PFO ja PFE puhul); 30% PFP puhul (prospekt 2.4.3)	Sisulist muudatust võrreldes varasemaga ei tehta. SEB Progressiivse Pensionifondi puhul kehtestatakse piirang, mille kohaselt ei või hoiused üksi ega koos investeringutega teistesse investeerimisfondidesse ületada 30% fondi varast.
hoiused ühes krediidiasutuses	10% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.5.4)	10% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.3)	Sisulist muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
<b>Investeeringupiirangud tuletisinstrumentidega tehingute tegemisel</b>			
alusvara	- hoiused - väärtpaberid ja rahaturuinstrumentid - fondiosakud - tingimustes loetletud vp-indeksid - tingimustes loetletud intressimäärad - tingimustes loetletud valuutad (tingimused 3.6.2)	- väärtpaberid ja rahaturuinstrumentid; - fondiosakud - väärismetallid - valuutad ja nendega seotud intressimäärad - väärtpaberi- ja muud indekseid, mis vastavad IFS kriteeriumitele (prospekt 2.4.4)	Tuletisinstrumentide võimalik alusvara on jäänud varasemaga võrreldes põhimõtteliselt samaks. Loetelusse on lisandunud väärismetallid. Samuti on loobutud konkreetsete indeksite, valuutade vmt loetlemisest fondi dokumentides, sest meie hinnangul puudub selleks vajadus.
max avatud neto riskipositsioon	10% fondi aktive turuväärtusest, v.a. valuutariski maandamiseks tehtud tehingud (tingimused 3.6.6)	10% fondi vara väärtusest, v.a. valuuta-, intressi-, turu- või muude fondi varaga seotud riskide maandamiseks tehtud tehingud (prospekt 2.4.4)	Piirang on jäänud praktiliselt samaks, sarnaselt seadusega on laiendatud piirangu alla mittekuuluvate tehingute ringi (senise valuutariski maandamise asemel sisuliselt kõik riskide maandamiseks tehtud tehingud)
<b>Investeeringuline väärismetallidesse</b>			
	<i>Võimalus investeerida väärismetallidesse puudus</i>	Prospekti on lisatud punkt 2.4.5	Tingimustesse lisatakse täiendava fondile lubatud instrumentide klassina väärismetallid ja muud sellega seotud instrumentid, millesse investeerimine on pensionifondidele lubatud juba alates 2015 suvest. Seni ei olnud vastavat seadusemuudatust üle võetud.
<b>Osaluste omamise piirangud</b>			
	Fond ei või olla täisühingu osanik ega usaldusühingu täisosanik, samuti mittetulundusühingu või ühistu liige ega sihtasutuse asutaja. Nimetatud piirang ei kehti korteriühistu liikmeks olemise suhtes juhul, kui Fond omab korteriomandit. (tingimused 3.7.1)	<i>Piirangu reprodutseerimisest prospektis on loobutud.</i>	Tegemist on harva rakenduva piiranguga, mis tuleneb seadusest (IFS § 121 lg 5) ja mille reprodutseerimine prospektis ei ole meie hinnangul oluline.
	Fondi arvel ei või omada ega omandada osalust Fondivalitsejas või Fondivalitseja tütarettevõtjas, samuti omada või omandada nimetatud isikute poolt väljalastud väärtpabereid või rahaturuinstrumente. (tingimused 3.7.2)	<i>Piirangu reprodutseerimisest prospektis on loobutud.</i>	Tegemist on harva rakenduva piiranguga, mis tuleneb seadusest (IFS § 101 lg 1 ja 2) ja mille reprodutseerimine prospektis ei ole meie hinnangul oluline.

	Fondi arvel ei või omada ega omandada osalust Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvas äriühingus või omandada nimetatud isikute poolt väljalastud väärtpapereid teisiti kui reguleeritud turu vahendusel. (tingimused 3.7.3)	Piirangu reprodutseerimisest prospektis on loobutud.	Tegemist on harva rakenduva piiranguga, mis tuleneb seadusest (IFS § 101 lg 2) ja mille reprodutseerimine prospektis ei ole meie hinnagul oluline.
	Fondi arvel ei või otseselt ega kaudselt omandada ega omada hääleõigusega aktsiate kaudu olulist osalust üheski äriühingus. (tingimused 3.7.4)	n/a	Kõnealust piirangut ei kohaldata pensionifondidele juba alates 2015 suvest. Seni ei olnud vastavat seadusemuudatust üle võetud.
	Fondi arvel ei või omandada ega omada üheski isikus otseselt või kaudselt rohkem kui: - 10% hääleõigusega aktsiatest; - 10% tema emiteeritud võlakirjadest; - 10% tema emiteeritud rahaturuinstrumentidest. (tingimused 3.7.5)	n/a	Kõnealuseid piiranguid ei kohaldata pensionifondidele juba alates 2015 suvest. Seni ei olnud vastavat seadusemuudatust üle võetud.
<b>Investeeringupiirangud kinnisasjadesse investeerimisel</b>			
kinnisasjade max osakaal	10% fondi aktive turuväärtusest. (tingimused 3.8.1)	10% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.6)	Sisulist muudatust võrreldes varasemaga ei tehta
ühe kinnisasja osakaal	2% fondi aktive turuväärtusest (tingimused 3.8.2)	5% fondi vara väärtusest (prospekt 2.4.6)	Piirangu muutmisega rakendame 2015 suvel jõustunud seadusemuudatust, mida ei olnud seni üle võetud.