

Пенсионный фонд Swedbank V100 индекс (с ограниченным выходом)

Проспект

Действителен с 08.07.2020 г.
ПЕРЕВОД С ЭСТОНСКОГО ЯЗЫКА

В случае любых расхождений между переводом и оригинальной версией на эстонском языке текст на эстонском языке будет иметь преимущественную силу.

Важная информация

Настоящий документ является проспектом публичного предложения (далее - Проспект) Пенсионного фонда Swedbank V100 индекс (с ограниченным выходом) (далее Фонд) в значении действующего в Эстонской Республике Закона об инвестиционных фондах. Проспект является документом, составленным для публичного предложения Фонда, в котором содержится информация, связанная с Фондом.

Неотъемлемым приложением к Проспекту являются условия Фонда (далее – Условия). Условия – это утвержденный в соответствии с законом документ, описывающий основы деятельности Фонда и отношения владельцев паев Фондов (инвесторов) с Управляющей компанией. Условия публикуются в порядке и в местах, описанных в разделе Проспекта «Информация о Фонде». Представленную в Проспекте информацию нельзя рассматривать в качестве инвестиционной консультации или любой иной инвестиционной услуги, побочной инвестиционной услуги либо призыва приобрести или отчуждать Паи Фонда. Перед инвестированием внимательно ознакомьтесь с Проспектом и Условиями, обратите особое внимание на инвестиционные риски и оцените свой уровень толерантности к риску. При этом рекомендуем обращаться за более подробными разъяснениями разных аспектов инвестирования к профессиональным консультантам в области налогов и инвестиций.

Предложение паев Фондов должно всегда соответствовать Проспекту, Условиям соответствующего Фонда и правовым актам. Ложная реклама или иные обещания, вступающие в противоречие с Проспектом, Условиями и правовыми актами, не могут рассматриваться как одобренные Управляющей компанией. Управляющая компания не гарантирует верности представленной в Проспекте информации в любой момент времени после приобретения пая. Данные в Проспекте представлены по состоянию на дату, указанную на титульной странице.

Фонд предлагаются только в Эстонии и не зарегистрирован для предложения в иностранном государстве.

Управляющая компания не предлагает и не продает паи Фондов, а также не осуществляет никаких инвестиционных услуг резидентам Соединенных Штатов Америки (США), если не сказано иначе. Представляя Управляющей компании поручение о покупке, инвестор подтверждает, что он не является резидентом США. Если инвестор является резидентом США или если он становится резидентом США в течение времени, когда он состоит в правовых отношениях с Управляющей компанией, то Управляющая компания вправе прекратить правовые отношения в соответствии с законодательством. Инвестор обязан незамедлительно известить Управляющую компанию об обстоятельствах, которые могут стать причиной, по которой инвестор будет считаться резидентом США. Управляющая компания может использовать публичные данные, как основание для оценки того, является ли инвестор резидентом США. Физическое лицо считается резидентом США, среди прочего, в случае, если его страной резидентства являются США, его контактный адрес находится в США или его адрес в стране резидентства находится в США. Лицо может считаться резидентом США и на других основаниях, исходя из законов США. Управляющая компания не несет ответственности за любой ущерб, который может возникнуть у инвестора в случае, если он является или становится резидентом США, в том числе за отказ со стороны Управляющей компании в приобретении паев Фондов или предоставления инвестиционных услуг, за выкуп паев и/или за соответствующее прекращение правовых отношений или по иной причине, связанной с вышеупомянутым.

Информация об инвесторах Фондов является конфиденциальной и может разглашаться лишь в случаях, предусмотренных правовыми актами. Подавая поручение о сделке, инвестор подтверждает, что он прочел

принципы Swedbank «Принципы обработки данных клиента» и соглашается на обработку своих данных (в т.ч., личных данных) в соответствии с этими принципами. Указанные принципы доступны на веб-странице www.swedbank.ee в разделе «Условия банка», в залах обслуживания Swedbank и по месту нахождения Управляющей компании.

Более подробная информация о Фондах, соответствующие документы и прочая важная информация представлены на веб-странице Управляющей компании по адресу www.swedbank.ee/fondid (далее - Веб-страница).

Содержание

ОБЩИЕ ДАННЫЕ	5
ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА ЭСТОНИИ	7
ИНВЕСТИРОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА ФОНДОВ	8
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕЛИ	8
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА	8
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ПРАВИЛА ДИВЕРСИФИКАЦИИ РИСКОВ	9
КРАТКИЙ ОБЗОР МЕТОДОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ И УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ	10
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ	12
ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ	12
РИСКИ, В НАИБОЛЬШЕЙ СТЕПЕНИ ЗАТРАГИВАЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДА	15
ОПИСАНИЕ ТИПА ИНВЕСТОРА И УРОВНЯ РИСКА ФОНДА	15
ДОХОД И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ФОНДА	17
Доход Фонда	17
<i>Налогообложение дохода Фонда</i>	17
<i>Налогообложение инвесторов-резидентов</i>	17
НАЛОГ С ОБОРОТА	18
ПАИ ФОНДА	19
ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЧИСТОЙ СТОИМОСТИ ФОНДА И ПАЕВ	19
ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЭМИССИОННОЙ ЦЕНЫ И ЦЕНЫ ВЫКУПА ПАЕВ	20
СДЕЛКИ С ПАЯМИ	21
Общая информация	21
Эмиссия ПАЕВ	21
<i>Подписка на Паи путем подачи заявления о выборе</i>	21
<i>Подписка на Паи путем совершения взноса</i>	22
Обмен ПАЕВ	22
Выкуп ПАЕВ	23
<i>Выкуп Паев при заключении договора страхования дополнительной накопительной пенсии</i>	23
<i>Наследование Паев</i>	24
Приостановление сделок с Паями	24
ПЛАТЫ И РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ФОНДОМ	25
Платы при эмиссии и выкупе ПАЕВ	25
Платы и расходы за счет Фонда	25
Принципы уменьшения плат и предоставления льгот	26
Предельная ставка платы за управление приобретаемых фондов	26
ИНФОРМАЦИЯ О ФОНДАХ	27
Изменение Условий и Проспекта	27
ПРЕКРАЩЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА	28
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	29
Общие данные	29
Совет	29
Правление	29
Другие фонды Управляющей компании	30
Делегирование функций Управляющей компании	30
Политика оплаты труда в Управляющей компании	31
ДЕПОЗИТАРИЙ И РЕГИСТР ПАЕВ	32
ДЕПОЗИТАРИЙ	32
РЕГИСТР ПАЕВ	33
ПРИЛОЖЕНИЕ 1: ДОХОДНОСТЬ ФОНДА В ПРЕДШЕСТВУЮЩИЕ ПЕРИОДЫ	34

Общие данные

Данные Фонда	<p>Зарегистрированный в Эстонской Республике добровольный пенсионный фонд «Пенсионный фонд Swedbank V100 индекс (с ограниченным выходом)», учрежденный 9 ноября 2018 г.</p> <p>Местом нахождения Фонда является место нахождения Управляющей компании.</p> <p>Хозяйственный год Фонда начинается 1 января и заканчивается 31 декабря.</p>
Паи фонда	<p>Фонд имеет Паи одного типа без номинальной стоимости.</p> <p>Пай является именной ценной бумагой, подтверждающей право его владельца на пропорциональную долю в имуществе Фонда. Паями не торгуют и не планируют торговать на регулируемом рынке ценных бумаг.</p> <p>За дополнительной информацией обращайтесь к разделу Проспекта «Паи фонда».</p>
Информация о ценах	<p>Чистая стоимость Паев, эмиссионная цена и цена выкупа публикуются на Веб-странице каждый банковский день не позднее 14:00¹.</p>
Финансовые отчеты	<p>Годовые отчеты Фонда составляются и публикуются по месту нахождения Управляющей компании и на Веб-странице не позднее четырех месяцев после окончания хозяйственного года Фонда.</p>
Налогообложение	<p>Доход Фонда не подлежит налогообложению в Эстонской Республике. Доход Фонда не выплачивается инвесторам, а реинвестируется. Прибыль или убыток Фонда отражаются в изменении чистой стоимости имущества Фонда. Налогообложение инвестора зависит от его резидентности и других обстоятельств.</p>
Управляющая компания	<p>Фондом управляет Swedbank Investeerimisfondid AS (АО Инвестиционные фонды Swedbank) (далее также Управляющая компания), местонахождение: Лийвалая, д. 8, 15040 г. Таллинн, Эстонская Республика. За дополнительной информацией обращайтесь к разделу Проспекта «Управляющая компания».</p>
Депозитарий	<p>Swedbank AS (далее – Депозитарий), местонахождение: Лийвалая, д. 8, 15040 г. Таллинн, Эстонская Республика. Депозитарий хранит активы Фонда. За дополнительной информацией обращайтесь к разделу Проспекта «Депозитарий и Регистр паев».</p>
Держатель регистра	<p>AS Pensionikeskus (далее – Держатель регистра), местонахождение: Тартуское ш., д. 2, 10145 г. Таллинн, Эстонская Республика, регистрационный код 14282597. Держатель регистра регистрирует Паи и связанные с ними данные в Регистре</p>

¹ Время здесь и далее дано согласно эстонскому времени.

паев. За дополнительной информацией обращайтесь к разделу Проспекта «Депозитарий и Регистр паев».

Надзорное учреждение

Надзор за деятельностью Фондов, Управляющей компании и Депозитария осуществляет Финансовая инспекция, место нахождения: ул. Сакала, д. 4, 15030 г. Таллинн, Эстонская Республика.

Аудитор

Аудитором Фондов является AS PricewaterhouseCoopers, регистрационный код 10142876, местонахождение: Пярнуское шоссе 15, 10141 Таллинн, Эстонская Республика.

Пенсионная система Эстонии

В Эстонии действует признанная на международном уровне трехступенчатая пенсионная система. Подобная система позволяет распределить средства, накапливаемые на пенсионный возраст, в соответствии с событиями в экономике и демографической ситуации Эстонии и тенденциями международных финансовых рынков.

Первая ступень - это государственная пенсия, источником дохода которой является социальный налог. Первая ступень основывается на перераспределении средств между поколениями: нынешние налогоплательщики обеспечивают пенсию сегодняшним пенсионерам. Подобная система зависит от демографических процессов, развития экономики Эстонии и от политических решений.

Вторая ступень, или обязательная накопительная пенсия, дополняет первую ступень, предлагая дополнительный источник дохода в пенсионном возрасте. Для тех, кто родился 01.01.1983 г. и позднее, обязательная вторая ступень основывается на предварительном финансировании – человек сам накапливает себе деньги на пенсию. За людей, которые хотят воспользоваться такой возможностью или для которых она является обязательной, на счет обязательного пенсионного фонда платится взнос, условно состоящий из двух частей: налога (4% за счет средств социального налога) и взноса (2% от брутто-зарплаты работника). Обязательная накопительная пенсия имеет два этапа: (1) период накопления, в течение которого производятся взносы в пенсионный фонд и инвестируются поступившие суммы; (2) период выплат, когда производятся выплаты на основании пенсионного договора, заключаемого со страховым обществом или в ином предусмотренном законом виде. Кто родился в период с 01.01.1970 по 31.12.1982 могут добровольно вступить во второй ступень.

Вследствие изменения закона о накопительной пенсии и закона о социальном налоге приняты временные изменения в связи со взносами во II пенсионную ступень. Государство приостанавливает совершение взносов во вторую ступень за счёт социального налога (4%) с 1 июля 2020 года по 31 августа 2021 года. Более подробную информацию о временной приостановке совершения взносов в счёт обязательной накопительной пенсии можно найти на сайте Пенсионного центра: www.pensionikeskus.ee.

В случае присоединения к третьей ступени, или дополнительной накопительной пенсии, человек может выбирать: либо он инвестирует в паи добровольного пенсионного фонда, либо заключает договор дополнительной накопительной пенсии с обществом страхования жизни. Третья ступень – совершенно добровольная. Тем не менее, инвестиции в нее освобождены от подоходного налога в пределах, установленных законом. Третья ступень играет важную роль в обеспечении достаточного размера пенсии. Человек может начать получать выплаты с льготной налоговой ставкой по достижении 55-летнего возраста или при отсутствии трудоспособности.

Подробную информацию о пенсионной системе Эстонии можно получить на веб-странице Пенсионного центра по адресу: www.pensionikeskus.ee.

Инвестирование имущества фондов

Инвестиционные цели

Цель Фонда заключается в достижении стабильного долгосрочного роста стоимости имущества Фонда при соблюдении приведенных в Проспекте и Условиях инвестиционных критериев и обеспечении таким образом дополнительного дохода инвесторам Фонда после их выхода на пенсию.

Инвестирование в Фонд всегда сопровождается риском. Риски, сопутствующие инвестированию в Фонды, более подробно описаны в разделе Проспекта «Инвестиционные риски». Чтобы оценить приемлемость Фонда, инвестору следует ознакомиться с разделом Проспекта «Описание типа инвестора и уровни риска Фонда». Инвестору следует помнить, что доходность Фонда и сохранность произведенной в Фонд инвестиции не гарантируются.

Инвестиционная политика

Основные принципы инвестиционной политики Фонда приведены в Условиях. Фонд может инвестировать до 100% стоимости своего имущества в инструменты с риском акций. Управляющая компания поддерживает долю инструментов с риском акций в имуществе Фонда максимально приближенной к разрешенному пределу. Доля таких инструментов в имуществе Фонда не изменяется в зависимости от экономических тенденций или событий на рынке ценных бумаг. Доля денег в имуществе Фонда, как правило, не превышает 5% рыночной стоимости его активов, за исключением случая, когда это необходимо для расчетов по сделкам с Паями Фонда.

При инвестировании имущества Фонда Управляющая компания исходит из индексов акций основанных на рыночной капитализации крупных и средних международных предприятий – резидентов развитых стран. Управляющая компания не реагирует на изменения состава указанных индексов. Управляющая компания в ходе управления Фондом следит только за тем, чтобы имущество Фонда состояло из финансовых инструментов, в существенной степени следующих этим индексам. Управляющая компания инвестирует имущество Фонда в следующие указанным индексам паи или акции фондов, котирующихся на регулируемом рынке ценных бумаг, или не котирующихся (базовых) фондов. Помимо этого, Управляющая компания может инвестировать имущество в прочие следующие биржевым индексам инструменты или совокупности инструментов (например, следующие индексам совокупности акций, производные инструменты). Управляющая компания в ходе управления Фондом может вносить изменения в состав имущества Фонда или прочих инструментов. Важным критерием при выборе и замене базовых фондов и других подобных инструментов служат сопутствующие инвестированию суммарные расходы. Это означает, что Управляющая компания инвестирует имущество Фонда в такие вышеприведенные следующие индексам акций инструменты, суммарные расходы по которым достаточно невелики с точки зрения конечного инвестора. Имущество Фонда не инвестируется в недвижимость и другие т.н. альтернативные классы имущества (например, драгоценные металлы, объекты инфраструктуры).

При инвестировании имущества Фонда Управляющая компания не специализируется по отраслям экономики, регионам или странам. Долю инвестиции в конкретный вид имущества Фонда определяет Управляющая

компания в ходе повседневной работы. Инвестиции Фонда могут быть номинированы в разных валютах. Фонд может инвестировать в разных валютах.

Активы Фонда инвестируются в том числе и посредством других инвестиционных фондов. В качестве инвестиций, сделанных в фонды акций, рассматриваются инвестиции в фонды, существенная часть имущества которых прямо или посредством других фондов вложена в акции или иные подобные им инструменты, и такие инвестиции являются обычной инвестиционной политикой такого фонда. В качестве инвестиции в инструменты, схоже с акциями, рассматриваются инвестиции в ценные бумаги, вклады или иные инструменты, цена которых или получаемый от которых доход частично или полностью зависят от цены или изменения цены акции либо иного подобного инструмента (за исключением инвестиционных вкладов или долговых бумаг, основная часть которых является гарантированной). Акции инвестиционного фонда, который не является фондом акций, не рассматриваются в виде акций.

Инвестиционные ограничения и правила диверсификации рисков

При инвестировании имущества Фонда Управляющая компания исходит из инвестиционных ограничений и правил диверсификации рисков, установленных в правовых актах (в основном, в Законе об инвестиционных фондах Эстонии и в правовых актах на его основе, например, в постановлениях ответственного министра). Упомянутые ограничения и правила не перечислены в Проспекте в полном объеме и могут изменяться при изменении соответствующего правового акта.

Имущество Фондов можно инвестировать, исходя из ограничений и условий, указанных в правовых актах, Условиях и в Проспекте: в свободно обращающиеся ценные бумаги (например, акции или иные схожие права, облигации или иные схожие долговые обязательства и права подписки или иные свободно обращающиеся права, которые дают право приобретать вышеупомянутые ценные бумаги, залоговые бумаги, обмениваемые ценные бумаги, далее именуемые в данном разделе «Ценные бумаги»), в инструменты денежного рынка, во вклады кредитных учреждений, в паи и акции других фондов, в производные инструменты и в иное разрешенное правовыми актами имущество.

Имущество Фонда в размере до 100% его стоимости можно инвестировать в Ценные бумаги или в инструменты денежного рынка, которые обращаются на биржах ценных бумаг или ином регулируемом рынке или которые будут обращаться на таком рынке в течение 12 месяцев после эмиссии Ценных бумаг согласно условиям эмиссии государства Европейской экономической зоны (ЕЕА), государства организации по экономическому сотрудничеству и развитию (OECD), а также России, Албании, Боснии и Герцеговины, Хорватии, Сербии, Черногории, Украины, Белоруссии, Молдовы, Македонии, Казахстана, Узбекистана, Кыргызстана, Туркменистана, Таджикистана, Грузии, Азербайджана, Армении, Аргентины, Бразилии, Колумбии, Китая, Индии, Гонконга, Сингапура, Египта, Южноафриканской Республики, Багам, Бермуды, Каймановых островов, Нормандских островов, острова Мэн.

Имущество Фонда может быть инвестировано в Ценные бумаги в размере до 10% стоимости имущества Фонда. Имущество Фонда может быть инвестировано во вклады до востребования или во вклады в кредитных учреждениях со сроком до 12 месяцев в объеме до 100% от стоимости имущества Фонда, если кредитное

учреждение зарегистрировано в государстве ЕЕА или в третьей стране. Действующие в третьей стране требования к доверию в отношении кредитного учреждения должны по оценке Финансовой инспекции по строгости как минимум соответствовать требованиям, установленным правовыми актами Европейского Союза. Имущество Фонда может быть размещено во вкладах в одном кредитном учреждении или в нескольких кредитных учреждениях, входящих в консолидированную группу, в размере до 20% от стоимости имущества Фонда.

Имущество Фонда может быть инвестировано в паи и акции других инвестиционных фондов, исходя из ограничений и условий, оговоренных в правовых актах, Условиях и Проспекте. Имущество Фонда может быть инвестировано в акции и паи еврофонда (UCITS) или в иные паи или акции фонда, разрешенные правовыми актами (например, приравненные к еврофонду) в размере до 100% от стоимости имущества Фонда. Имущество Фонда может быть инвестировано в паи и акции не названных выше фондов в размере до 50% от стоимости имущества Фонда. Стоимость паев или акций одного фонда может составлять до 20% от стоимости имущества Фонда или до 30% от стоимости имущества Фонда, если фонд является еврофондом, который соблюдает состав индекса в соответствии с условиями правовых актов. В соответствии с условиями правовых актов, имущество Фонда может быть инвестировано в паи или акции другого фонда, которым управляет Управляющая компания или коммерческое объединение, которое связано с Управляющей компанией посредством общего управления, контроля или существенного участия.

Для достижения инвестиционных целей Фонда и для снижения риска колебания цен ценных бумаг, входящих в имущество Фонда, Управляющая компания может за счет Фонда совершать сделки с производными инструментами. Имущество Фонда может быть инвестировано в производные инструменты, обращающиеся на регулируемом рынке или вне регулируемого рынка, если их базовым имуществом является или если их цена прямо или косвенно зависит от следующих факторов: вклады, Ценные бумаги, паи и акции фондов и другое имущество, в которое Фонд может инвестировать, в том числе финансовое имущество, которое имеет общие признаки с вышеупомянутым имуществом, валюта и курсы валют, любые индексы ценных бумаг и прочие финансовые индексы.

За счет Фонда можно брать краткосрочные займы в размере до 10% от стоимости имущества Фонда. Управляющая компания за счет Фонда вправе обеспечивать выпуск ценных бумаг, совершать сделки репо и обратного репо, а также иные сделки по займу ценных бумаг в размере до 10% от стоимости имущества Фонда и на короткий срок.

Краткий обзор методов инвестирования и управления рисками

Управляющая компания инвестирует имущество Фонда в инструменты, соблюдающие состав индекса акций и основанные на рыночной капитализации предприятий крупных и средних международных предприятий – резидентов развитых стран. Управляющая компания прикладывает усилия для совершения рентабельных инвестиций. Поэтому важным критерием как при выборе инструментов, так и при совершении сделок служат сопутствующие инвестированию суммарные расходы. Для обеспечения максимальной рентабельности инвестирования Управляющая компания старается поддерживать долю инвестиций Фонда с риском акций приближенной к указанному в Условиях максимальному разрешенному пределу, однако текущие риски акций,

исходя из колебаний рыночных цен и денежных потоков Фонда, могут отличаться от приведенного в Условиях предельного уровня. Кроме того, при выборе объектов для инвестирования Управляющая компания исходит из принципов ответственного и устойчивого инвестирования, которые публикуются на сайте Управляющей компании.

Для выявления рисков, управления рисками, измерения и снижения рисков Управляющая компания установила внутренние правила управления рисками и отчетности. Управляющая компания регулярно проводит проверку соответствия с целью соблюдения инвестиционных ограничений и требований рассредоточения рисков. Если происходят события, вследствие которых портфель Фонда вступает в противоречие с инвестиционными ограничениями, Управляющая компания немедленно принимает меры для устранения указанного противоречия.

Инвестиционные риски

При инвестировании в Фонд инвестор должен принимать во внимание риски, сопутствующие инвестициям, которые могут повлиять на доходность Фонда. Фонд может заработать как прибыль, так и убыток, т.е. сохранность и прирост инвестиции не гарантированы, и сопутствующие инвестированию риски несет инвестор (владелец пая). Чистая стоимость Фонда может существенно колебаться с течением времени, и доходность Фонда в прошлые периоды не является индикатором его будущей доходности. Поэтому инвестор каждый раз должен убедиться в том, что профиль риска конкретного Фонда является для него приемлемым. Перед инвестированием в Фонд инвестору рекомендуется ознакомиться с Перспективом и Условиями, с годовыми отчетами Фонда, а также с другими документами и информацией, опубликованными в отношении Фонда по месту нахождения и на Веб-странице Управляющей компании.

Инвестору рекомендуется оценить, является ли инвестирование для него своевременным и уместным, и принять во внимание сопутствующие инвестированию юридические, налоговые, финансовые и прочие аспекты. Инвестору следует убедиться, что профиль риска Фонда и тип инвестора, которому адресован Фонд, соответствуют его инвестиционным целям (см. ниже). При необходимости инвестору следует перед совершением инвестиции проконсультироваться с профессиональным налоговым и/или инвестиционным консультантом.

Описание основных инвестиционных рисков

Любому инвестированию всегда сопутствует риск. Риск можно охарактеризовать как возможность недостижения запланированного результата инвестирования. Риски, сопутствующие инвестированию в инвестиционные фонды, могут следовать из инвестиционной деятельности, изменений в правовой среде, хранения или оценки активов инвестиционного фонда, операционных рисков, конфликтов интересов и неликвидности фонда. Ниже приведено описание основных сопутствующих инвестированию рисков. Данный перечень не является исчерпывающим, кроме того, может происходить накопление и концентрация рисков.

Рыночный риск (в т.ч., риск акций и процентных ставок) – это опасность того, что стоимость инвестиции может измениться ввиду неблагоприятных изменений на рынке ценных бумаг (например, макроэкономические события, нестабильность политической или социальной системы, поведение инвесторов и т.п.). В случае инвестиции в акции это может выражаться в изменении цен на акции, волатильности курса акций, ценовых соотношений между различными акциями или индексами акций или в изменении дивидендов. В случае инвестиции в долговые инструменты это может выражаться в изменении процентных ставок, кривой дохода, волатильности процентных ставок, соотношений процентных ставок между инструментами с различным уровнем риска.

Валютный риск следует из неблагоприятного изменения курса иностранной валюты по отношению к базовой валюте фонда, которое сопровождается неблагоприятным изменением стоимости имущества, котирующегося в этой валюте.

Ликвидный риск следует из неблагоприятной ситуации, сопутствующей совершению инвестиции – для инвестиции на рынке невозможно найти достаточное количество покупателей в желаемое время или при желаемой цене либо рынок (покупатель) вообще отсутствует. Ликвидный риск может быть повышенным в случае

инвестирования в ценные бумаги, обращающиеся вне регулируемого рынка. Ликвидный риск фонда следует из неблагоприятного изменения поведения владельцев паев Фонда, что может привести к неспособности выполнения обязательств, принятых им за счет Фонда (в т.ч. выкуп паев). Ликвидный риск фонда может возникнуть, например, в ситуации, когда объем поступающих фонду поручений о выкупе и обмене в течение короткого промежутка времени чрезвычайно велик. Поэтому на какое-то время приходится приостановить выплату сумм выкупа.

Инфляционный риск следует из того, что в силу инфляции реальная стоимость инвестиции может оказаться ниже роста цен.

Риск рыночной концентрации следует из того, что большая часть инвестиций фонда в какой-то момент времени может быть инвестирована в определенное государство или определенный регион, что повлечет за собой дополнительный риск колебания цен.

Риск, связанный с эмитентом, следует из неспособности эмитента облигации выполнить свое долговое обязательство своевременно (в т.ч., риск досрочного погашения) или полностью. При возникновении такого риска стоимость облигации эмитента может существенно понизиться или она обесценится, что влияет на стоимость имущества фонда. В случае инвестирования в акции риск, связанный с эмитентом, следует из того, что стоимость предприятия, в акции которого фонд инвестировал, может измениться с течением времени ввиду деятельности предприятия (например, результаты экономической деятельности, запас финансовой прочности). Риски инвестирования в различные акции могут включать в себя как валютный риск или политические и экономические риски, так и риск правовой системы. Кроме того, действующие в отношении эмитентов налоговые стандарты и стандарты отчетности также различаются. Политические, экономические риски и риски правовой системы развивающихся рынков могут существенно отличаться от рисков, сопутствующих инвестированию на развитых рынках, и это выражается, в том числе, в повышенной волатильности цен, пониженной ликвидности и меньшем контроле над эмитентом, а также в лимитах на репатриацию активов. Кроме того, связанные с инвестицией расходы на развитых рынках могут быть выше.

Риск партнера по сделке следует из неспособности партнера по сделке с имуществом фонда выполнить обязательства, принятые им на себя совершением сделки.

Риск, связанный с проведением расчетов, следует из неспособности партнера по сделке перевести в процессе расчетов необходимые суммы или ценные бумаги, несмотря на то, что договорные обязательства в его отношении уже выполнены. Риск расчетной системы заключается в том, что в системе расчета по ценным бумагам или иному имуществу в предусмотренное время или в предусмотренном объеме не производятся расчеты по причине того, что партнер по сделке не выполняет свои обязанности своевременно или в полном объеме.

Риск, связанные с хранением активов (риск, связанный с депозитарием) – это опасность пропажи или гибели имущества, хранимого депозитарием или иным лицом, обеспечивающим хранение имущества, вследствие банкротства, неплатежеспособности, халатности или сознательного противоправного действия со стороны депозитария или иного лица, обеспечивающего хранение имущества.

Риск правовой системы следует из возможных изменений правовых актов, регулирующих деятельность фонда и инвестирование в фонд (например, государство может изменить правила налогообложения дохода, получаемого инвестором от инвестиций в фонд).

Политический, т.е. страновой риск связан с тем обстоятельством, что в стране или регионе, куда инвестировано имущество фонда, происходят значительные политические изменения или другие события, в результате которых стоимость инвестиций понижается (см. также выше риск, связанный с эмитентом).

Риск, связанный с оценкой активов, следует из сложности определения справедливой цены инвестиций, обращающихся вне регулируемого рынка, или возможного отсутствия у имущества Фонда (признанной) котировки.

Риски, сопутствующие производным инструментам В зависимости от типа производного инструмента, сделка может совершаться с использованием большого финансового рычага, вследствие чего даже небольшое изменение в цене базового актива может привести к значительному изменению стоимости производного инструмента или к большему убытку, чем стоимость обеспечения, предоставленного при совершении производной сделки.

Риск, связанный с конфликтом интересов, следует из вероятности нанесения инвестору прямого или косвенного убытка, в первую очередь, в результате следующих обстоятельств: Управляющая компания может за счет Фонда совершать сделки со связанными с нею лицами или другими фондами, управляемыми Управляющей компанией, между Управляющей компанией и связанными с нею лицами имеют место ситуации конфликта интересов, Управляющая компания может инвестировать имущество Фонда в другие инвестиционные фонды, управляемые Управляющей компанией или предприятием, входящим в один концерн с Управляющей компанией. Сотрудники Управляющей компании могут одновременно отвечать за управление разными Фондами. Депозитарий или лицо, которому Управляющая компания передала свои функции, входят в одну консолидированную группу с Управляющей компанией. Для выявления и снижения возможных конфликтов интересов Управляющая компания установила внутренние правила и ограничения (в т.ч., правила возврата платы за управление при инвестировании в другие инвестиционные фонды, управляемые Управляющей компанией, входящим с нею в один концерн предприятием или предприятием, не связанным с Управляющей компанией), и отдел контроля за соответствием Управляющей компании осуществляют регулярный мониторинг сделок и инвестиций Фонда (в т.ч., совершены ли они со связанными лицами или в связанные лица, и каковы в таком случае условия сделки). Помимо вышеприведенного, отдел контроля за соответствием Управляющей компании выполняет регулярный мониторинг лиц, оказывающих услуги Управляющей компании, и условий оказания услуги.

Риск инвестирования в фонды следует из того, что в случае, если имущество Фонда инвестируется в следующие в инвестиционные фонды, которые в свою очередь непосредственно либо косвенно инвестируют в следующие фонды, то сопутствующие платы за управление и прочие платы могут превысить расходы, связанные с т.н. прямой инвестицией. Кроме того, Управляющая компания не всегда может полностью контролировать деятельность инвестиционных фондов, в которые Фонды произвели инвестиции, поскольку такой инвестиционный фонд может использовать инвестиционные стратегии, которые не разглашены Управляющей компании полностью, или в определенных рыночных ситуациях могут заключать в себе риски, не предвиденные Управляющей компанией. Кроме того, управляющие некоторых инвестиционных фондов могут иметь короткую историю деятельности, или за ними необязательно осуществляется регулятивный надзор, или у них может не быть независимого депозитария.

Риск, связанный с аудитом, бухгалтерским учетом и финансовой отчетностью, следует из того, что стандарты, практика и требования к публикации отчетности эмитентов развивающихся стран необязательно предлагают инвесторам информацию и защиту на уровне, характерном для развитых рынков.

Риски, в наибольшей степени затрагивающие деятельность Фонда

Риск инвестирования в фонды. Это Фонд, в котором применяется пассивная инвестиционная политика, т.е. имущество Фонда инвестируется в другие инвестиционные фонды, соблюдающие состав индекса акций и основанные на рыночной капитализации предприятий крупных и средних международных предприятий – резидентов развитых стран. Хотя Фонд как институциональный инвестор в определенных случаях может инвестировать на льготных условиях (например, существует возможность инвестировать в специальные паи, предназначенные для институциональных инвесторов, имеющие льготную схему платежей) и может с некоторых видов своего имущества возвращать плату за управление по инвестициям в стартовый капитал), все же инвестирование в Фонд в конечном итоге может сопровождаться повышенными платежами. Кроме того, в случае пассивной инвестиционной стратегии может иметь значение **риск рыночной концентрации**, поскольку существенная часть инвестиционных фондов, в которые инвестирует Фонд, может быть учреждена в одном и том же государстве, а инвестиции произведены в одни и те же стартовые инструменты.

Значительную часть имущества Фонда можно инвестировать в валюту, отличающейся от базовой валюты Фонда (евро). Резкое изменение валютных курсов может повлечь за собой значительное изменение чистой стоимости имущества Фонда, поэтому существенным риском следует считать **валютный риск**.

Фонд инвестирует до 100% активов в акции, акционерные фонды и другие подобные акциям инструменты. Поэтому управляющая компания считает, что **риск акций**, а также **риск рыночной концентрации** и **риск ликвидности рынка** выше обычного.

Фонд создан для накопления дополнительной накопительной пенсии, и в отношении инвестиций в Фонд и получаемого из него дохода действуют, например, определенные налоговые льготы. Риск правовой системы следует из возможных изменений правовых актов, регулирующих деятельность Фонда и инвестирование в Фонды (например, государство может изменить правила налогообложения дохода, получаемого инвестором с инвестиций в Фонд). Поэтому в случае Фонда следует считать существенным **риск правовой системы**.

По оценке Управляющей компании, возможное влияние использования производных инструментов на уровень риска Фонда невелико.

Описание типа инвестора и уровни риска Фонда

Фонды третьей ступени, или фонды дополнительной накопительной пенсии, предназначены для инвестора, который заинтересован в том, чтобы самому активно заниматься наращиванием своего пенсионного имущества перед наступлением пенсионного возраста. Фонды подходят, в первую очередь, являющимся резидентами Эстонии инвесторам – физическим лицам для долгосрочной инвестиции, так как на них распространяются налоговые льготы, связанные с инвестированием в фонды дополнительной накопительной пенсии.

Ввиду характера инвестиций (дополнительная накопительная пенсия) при инвестировании в Фонд необязательно наличие инвестиционного опыта. Тем не менее, при выборе наиболее подходящего Фонда рекомендуется учитывать инвестиционные цели, следующие из **возраста, ожиданий** и **толерантности к риску** Инвестора, и посоветоваться с профессиональным инвестиционным консультантом, чтобы оценить и понять сопутствующие инвестициям риски и их связь с потенциальным убытком или доходом.

Фонд подходит инвесторам, цель которых заключается в достижении большего долгосрочного роста капитала, которые осведомлены об основных характеристиках ценных бумаг, понимают, что Фонд может принести как прибыль, так и убыток, и готовы к существенным колебаниям стоимости Пая. Уровень толерантности инвестора к риску высокий. Следует учитывать длительный инвестиционный период (минимум 10 лет) и тот факт, что Паи Фонда можно выкупить только после того, как инвестор получит право на выплаты из Фонда с пониженной ставкой подоходного налога в силу наступления предусмотренного Законом о подоходном налоге Эстонии возраста или по иной причине (подробную информацию о выкупе паев Фонда и условиях выплат можно найти в главе Прспекта «Выкуп паев»). Поэтому Фонд лучше всего подходит инвесторам, которым в ближайшее время не потребуются выплаты из Фонда, но в то же время и опытным инвесторам, позволяя им разнообразить инвестиционный портфель. **Уровень риска Фонда высокий.**

Доход и налогообложение Фонда

Ниже приводится общий обзор принципов налогообложения. Перед принятием решения об инвестировании рекомендуется проконсультироваться с профессиональным консультантом в области налогообложения, чтобы лучше понять и оценить аспекты, сопутствующие налогообложению заработанного дохода.

Правовые акты, касающиеся налогообложения, и следующее из них налогообложение инвестора могут изменяться с течением времени. Налоговая система, применяемая к конкретному инвестору, зависит от резидентности инвестора и прочих подобных обстоятельств.

Доход Фонда

Доход Фонда от инвестиционной деятельности может возникнуть за счет процентного дохода, дохода от дивидендов и изменения цен на ценные бумаги.

Доход Фонда не выплачивается инвесторам, а реинвестируется. Чистая стоимость имущества Фонда зависит от прибыли или убытка, которые Фонд зарабатывает при инвестировании и которые отражаются в росте или уменьшении чистой стоимости имущества Фонда и, таким образом, в изменении чистой стоимости Пая.

Налогообложение дохода Фонда

Фонд не является налогообязанным лицом, и заработанный Фондом доход не подлежит налогообложению в Эстонской Республике. Доход, заработанный Фондом в иностранном государстве, может в зависимости от действующего законодательства соответствующего государства подлежать налогообложению.

Налогообложение инвесторов-резидентов

Добровольные пенсионные фонды предназначены для физических лиц, в первую очередь, для физических лиц – резидентов. Физические лица – нерезиденты имеют возможность инвестировать в добровольные пенсионные фонды, но ввиду особенностей налогообложения фонды необязательно будут для них подходящим объектом для инвестиций.

Выплаты из Фонда инвестору, его наследникам и другим указанным в законе лицам облагаются налогом согласно Закону о подоходном налоге. Чтобы поощрить людей инвестировать и отсрочить потребление, государство установило налоговые льготы при инвестировании в III ступень.

Согласно Закону о подоходном налоге частное лицо – резидент вправе вычесть из своего облагаемого налогом дохода взносы по дополнительной накопительной пенсии (в том числе суммы, уплаченные при приобретении паев добровольного пенсионного фонда) в общем размере до 15% от дохода налогоплательщика, подлежащего налогообложению в Эстонии за этот же налоговый период. Это означает, что Налогово-таможенный департамент возвратит инвестору подоходный налог с той части взносов дополнительной накопительной пенсии, которая не превышает 15% от облагаемого налогом дохода инвестора за налоговый период, но не более 6000 евро.

Выплаты из добровольного пенсионного фонда облагаются 10%-м подоходным налогом, если с момента первоначального приобретения пая прошло не менее пяти лет и если выплаты производятся собственнику паев после достижения им 55-летнего возраста. Выплаты из добровольного пенсионного фонда облагаются 10%-м подоходным налогом также в случае отсутствия у него трудоспособности или при ликвидации пенсионного фонда.

Выкуп паев в связи с заключением договора страхования дополнительной накопительной пенсии, по которому выплаты производятся в виде пожизненного аннуитета, не облагается подоходным налогом. Выплаты на основании договора страхования не облагаются налогом по достижении страхователем 55-летнего возраста или после установления у него отсутствия трудоспособности при условии, что соответствующие выплаты согласно договору страхования производятся равными или увеличивающимися суммами не реже одного раза в три месяца вплоть до смерти страхователя.

Выкуп паев, сопровождающийся обменом паев одного добровольного пенсионного фонда на паи другого фонда, переводом денег из добровольного пенсионного фонда в страховой договор дополнительной накопительной пенсии, и переводом денег из страхового договора дополнительной накопительной пенсии в добровольный пенсионный фонд, не считается выплатой и не облагается подоходным налогом.

В остальных случаях выплаты из пенсионного фонда облагаются подоходным налогом по ставке, установленной правовыми актами. Налогом облагается вся выплата, а не только заработанный в Фонде доход.

Инвестору-нерезиденту рекомендуется обратиться за разъяснениями по поводу собственного налогообложения к консультанту по налогам, исходя из фискальной системы государства, резидентом которого он является.

Налог с оборота

Налогом с оборота облагается, среди прочего, услуга хранения и администрирования ценных бумаг и услуга хранения имущества. Это означает, что например к депозитарным услугам Депозитария и расходам, связанным с хранением имущества Фонда, прибавляется налог с оборота.

Паи фонда

Пай является именной нематериальной ценной бумагой, выражающей долю инвестора в имуществе Фонда. Фонд имеет Паи одного класса без номинальной стоимости. Паи делимы. Эмитентом паев является Управляющая компания. Паи предлагаются публично. На пай не выдается материальный документ, подтверждающий право собственности. Паи дают инвесторам равные права на равных основаниях. Паи не дают инвестору права принятия решений при совершении сделок с имуществом соответствующего Фонда. Паи не дают права голоса, и Фонд не проводит общих собраний.

Определение чистой стоимости Фонда и Паев

При определении чистой стоимости имущества Фонда и Паев Управляющая компания руководствуется внутренними правилами и правовыми актами. Упомянутые внутренние правила опубликованы на Веб-странице.

Чистая стоимость имущества Фонда – это стоимость ценных бумаг, прочего имущества и прав, входящих в имущество Фонда, за вычетом требований к Фонду. Чистая стоимость имущества Фонда определяется, в первую очередь, на основании рыночной стоимости имущества Фонда. Рыночная стоимость имущества фонда определяется каждый банковский день, которым считается каждый календарный день, за исключением субботы, воскресенья и национальных и государственных праздников Эстонской Республики (далее «Банковский день»). Для определения чистой стоимости имущества Фонда из рыночной стоимости активов Фонда вычитаются начисленная, но не выплаченная Управляющей компании плата за управление; начисленная, но не выплаченная Депозитарию плата за депозитарные услуги; требования к Фонду (в том числе, сделки, расчет по которым еще не произведен) и иные расходы, связанные с управлением Фондом. Чистая стоимость имущества Фондов рассчитывается в евро. Чистая стоимость имущества Фондов публикуется не реже одного раза в месяц на Веб-странице.

Чистая стоимость Пая вычисляется путем деления чистой стоимости имущества Фонда на количество всех выпущенных и не выкупленных на момент расчета Паев, предварительно скорректированное на количество Паев, следующих из поступивших Управляющей компании поручений об эмиссии и выкупе, расчет по которым еще не произведен. Чистая стоимость Паев рассчитывается в евро. Чистая стоимость Паев рассчитывается не реже одного раза в каждый банковский день и публикуется на Веб-странице не позднее 14:00 дня расчета чистой стоимости. Чистая стоимость Пая рассчитывается с точностью до минимум четырех знаков после запятой.

Если после определения чистой стоимости имущества Фонда или чистой стоимости Паев происходит событие или выясняется обстоятельство, которое по лучшей профессиональной оценке Управляющей компании существенно влияет на чистую стоимость имущества Фонда, Управляющая компания вправе провести переоценку определенной рыночной стоимости, чистой стоимости Фонда и чистой стоимости Пая при условии, что в случае отказа от проведения переоценки будут ущемлены интересы инвесторов.

Определение эмиссионной цены и цены выкупа Паев

Эмиссионная цена Пая и цена выкупа рассчитываются в порядке, оговоренном в Условиях, один раз в каждый Банковский день и публикуются на Веб-странице не позднее 14:00. Эмиссионная цена Пая и цена выкупа рассчитываются с точностью до четырех знаков после запятой.

Чистая стоимость Паев, эмиссионная цена и цена выкупа, рассчитанные и опубликованные в порядке, описанном выше и в предыдущем подразделе, действительны для представленных инвесторами и полученных Держателем регистра в предыдущий Банковский день поручений о покупке, продаже и обмене Паев при условии, что поручения представлены и получены (в том числе, при необходимости, соответствующие суммы) Держателем регистра до 16:00 часов предыдущего Банковского дня. Поручения и, при необходимости, соответствующие суммы, представленные инвесторами и полученные Держателем регистра после 16:00 часов предыдущего Банковского дня перед Банковским днем, когда проводились расчеты, считаются поступившими на следующий Банковский день. При подаче поручений через лиц, совершавших сделки с Паями, например, через управляющего счетами Держателя регистра², инвестор должен учитывать возможные дополнительные временные ограничения со стороны названных лиц. Информацию об этом можно получить у соответствующего лица.

² Список управляющих счетами смотрите на веб-странице Пенсионного центра.

Сделки с паями

Общая информация

Для приобретения Паев у инвестора должен быть открыт пенсионный счет. Пенсионный счет – это счет ценных бумаг специального типа, который открывает Держатель регистра.

С паями можно совершать следующие сделки: С Паями можно совершать следующие сделки: покупка Паев, обмен Паев, продажа Паев и выкуп Паев при заключении договора дополнительного накопительного пенсионного страхования. Сделки с Паями можно совершать через Держателя регистра и управляющих счетами Регистра паев.

Подавая поручение о сделке с паями, инвестор подтверждает, что он для принятия решения об инвестировании в необходимой степени ознакомился с Условиями и Перспективом, согласен с ними и обязуется следовать им.

В отношении сделок с Паями подтверждения сделок не выдаются. Информацию по сделкам с паями и сальдо пенсионного счета инвестор получает у управляющего своим счетом или у Держателя регистра паев.

Согласно Закону о противодействии отмыванию денег и финансированию терроризма, Управляющая компания обязана предотвращать использование инвестиционных фондов с целью отмывания денег. Поэтому инвестор обязан выполнять требования идентификации, установленные лицом, принимающим поручение о сделке.

Эмиссия Паев

Для покупки пая у инвестора должен быть открыт пенсионный счет. Эмиссию Паев проводит Держатель регистра.

Эмиссия Паев является публичной и не имеет временных ограничений. Инвестор может приобрести Паи двумя способами:

- Подал заявление о выборе;
- Совершив взнос в Фонд через управляющего счетом (при условии, что инвестор через управляющего счетом уже представил заявление о выборе для приобретения Паев и Держатель регистра одобрил заявление).

Подписка на Паи путем подачи заявления о выборе

Для приобретения Паев посредством заявления о выборе следует через управляющего счетом представить Держателю регистра заявление о выборе в установленной форме и приложить к нему платежное поручение (однократное или постоянное).

В заявлении о выборе инвестор отмечает желаемый Фонд или фонды и, при необходимости, указывает процентное распределение оплачиваемых сумм между фондами. Управляющий счетом на основании поручения о покупке дебетует расчетный счет инвестора на сумму подписки выбранного Фонда или фондов и перечисляет эту сумму на счет подписки Держателя регистра.

Инвестор может представить заявление о выборе и напрямую Держателю регистра. Однако в этом случае он должен представить управляющему счетом отдельное поручение о покупке для перечисления суммы подписки Держателю регистра.

Подписка на Паи путем совершения взноса

Если инвестор ранее представил заявление о выборе Паев для подписки и это заявление было одобрено Держателем регистра, инвестор может подписаться на Паи, совершив взнос в соответствующий Фонд и не подавая заявления о выборе. В этом случае инвестор представляет через управляющего счетом поручение о покупке для разового взноса или регулярных платежей в выбранный Фонд. Представляя это поручение, инвестор перечисляет желаемую сумму подписки на счет подписки Держателя регистра.

Во всех представляемых платежных поручениях необходимо указать следующие данные:

Пай фонда, который инвестор желает приобрести	Счет получателя	Получатель	Пояснения к платежу	Номер ссылки	Сумма
Пай Пенсионного фонда Swedbank V100 индекс (с ограниченным выходом)	Swedbank AS EE362200221067235 244 SEB Pank AS EE141010220263146 225 Luminor Bank AS EE961700017004379 157	AS Pensionikeskus	30101119828, EE3600109484 («EE3600109484 » не указывать, если подписка проводится согласно заявлению о выборе)	Номер пенсионного счета инвестора.	Сумма в евро

Эмиссионной ценой является чистая стоимость Пая, рассчитанная на следующий Банковский день после получения Держателем регистра суммы подписки. Суммы, поступившие после 16:00, считаются поступившими на следующий Банковский день. Поэтому в зависимости от управляющего счетами следует запастись достаточным временем для перечисления суммы подписки. На следующий Банковский день после получения Держателем регистра суммы подписки вычисляется количество приобретаемых Паев путем деления суммы на эмиссионную цену Пая. Эмитируемые Паи зачисляются на пенсионный счет инвестора на позднее, чем на третий (Т+3) Банковский день после дня, когда сумма подписки поступила Держателю регистра.

Обмен Паев

Инвестор может обменивать свои Паи исключительно на такие паи других добровольных пенсионных фондов, в отношении которых действуют аналогичные или более строгие условия выплаты, чем для Фонда (т.е.

потребовать выкупа паев другого добровольного пенсионного фонда можно только в случае, если собственник пая этого фонда достиг установленного Законом о подоходном налоге возраста или по иной причине получает право на выплаты из Фонда с пониженной ставкой подоходного налога, либо на еще более строгих условиях).

Для обмена Паев инвестор подает управляющему счетами или Держателю регистра заявление на обмен в предусмотренной форме. При обмене Паев Паи обмениваемого Фонда возвращаются, и эмитируются паи нового добровольного пенсионного фонда. При обмене паев денежные выплаты инвестору не производятся.

Выкупленные при обмене Паи удаляются из Регистра паев, а приобретенные в ходе обмена паи зачисляются на пенсионный счет инвестора в день обмена паев. Если инвестор обменивает Паи на Паи другого фонда, которым управляет Управляющая компания, то день осуществления обмена паев наступает не позднее, чем на третий Банковский день после поступления заявления об обмене (Т+3). Если инвестор обменивает Паи на Паи фонда, которым управляет другая управляющая компания, то день обмена зависит от сроков эмиссии и выкупа как Паев Фонда, так и паев фондов, которыми управляет другая управляющая компания.

Выкуп Паев

Инвестор вправе требовать выкупа Паев, т.е. продать свои Паи обратно Управляющей компании. Инвестор может потребовать выкупа паев с момента, когда он достигнет предусмотренного Законом о подоходном налоге Эстонии возраста или по иной причине получит право на выплаты из Фонда с пониженной ставкой подоходного налога.³

Управляющая компания выкупает Паи у инвестора по цене выкупа. Ценой выкупа является чистая стоимость Пая, рассчитанная в Банковский день, следующий за получением Держателем регистра поручения на продажу Пая.

Для продажи Пая инвестор подает Держателю регистра через управляющего счетом поручение о продаже в предусмотренной форме. Поручение о продаже можно подавать каждый Банковский день до 16:00. Поручения, поступившие после 16:00, считаются поступившими на следующий Банковский день.

На следующий день после поступления поручения о продаже Держателю регистра рассчитывается сумма, получаемая от продажи Паев, путем умножения количества Паев, указанного в поручении о продаже, на цену выкупа Пая. Одновременно устанавливается день выполнения расчетов. Выплата суммы выкупа производится на расчетный счет, связанный с пенсионным счетом инвестора, и Паи снимаются с пенсионного счета инвестора на третий банковский день после получения Держателем регистра поручения о продаже (Т+3).

Выкуп Паев при заключении договора страхования дополнительной накопительной пенсии

Выкуп Паев для заключения договора страхования накопительной пенсии разрешен с момента, когда Инвестор достигнет предусмотренного Законом о подоходном налоге Эстонии возраста или по иной причине получит право на выплаты из Фонда с пониженной ставкой подоходного налога. Для выкупа Паев в случае заключения

³ В настоящее время соответствующий возраст, установленный Законом о подоходном налоге, это 55 лет, а иные причины – это утрата трудоспособности или ликвидация добровольного пенсионного фонда.

договора страхования дополнительной накопительной пенсии инвестор через держателя счета представляет заявление в предусмотренной для этого форме. Ценой выкупа Паев является цена выкупа, рассчитанная на следующий Банковский день после поступления заявления Держателю регистра. В соответствии с согласованным со страховщиком заявлением Держатель регистра организует выкуп Паев и перечисление страхового взноса, предусмотренного договором страхования, страховщику в течение последующих 15 Банковских дней после подачи заявления. При выкупе Паев в случае заключения договора страхования дополнительной накопительной пенсии выплаты инвестору не производятся.

Наследование Паев

В случае смерти инвестора наследник вправе требовать зачисления всех или части Паев на пенсионный счет наследника либо выкупа Паев. Для наследования или выкупа Паев наследник представляет своему управляющему счетом или Держателю регистра заявление и свидетельство о наследовании.

Если наследником является физическое лицо, наследование происходит согласно условиям и срокам, установленным в Законе о наследовании. Наследник – физическое лицо может требовать полного или частичного выкупа всех унаследованных Паев либо зачисления Паев на свой пенсионный счет, подав Управляющей компании через управляющего счетом соответствующее поручение о продаже или о переносе.

Если наследником является юридическое лицо, оно вправе потребовать денежной выплаты по каждому наследованному им Паю в пределах цены выкупа на день предъявления требования. Требование следует предъявить в течение одного года после удостоверения свидетельства о праве на наследство относительно права наследования, но не позднее, чем через десять лет после открытия наследства. Если наследник – юридическое лицо не потребует выплаты в течение указанного срока, невостребованные деньги остаются в Фонде, а соответствующие Паи аннулируются.

Приостановление сделок с Паями

Управляющая компания должна приостановить эмиссию Паев, если эмиссия или выплата денег существенно ущемили бы интересы инвесторов Фонда или надлежащее управление Фондом. Управляющая компания имеет право приостановить выкуп Паев, если имеет место по крайней мере одно из следующих обстоятельств:

- денежных средств на счетах Фонда недостаточно для выплаты цены выкупа Паев;
- ценные бумаги и прочее имущество Фонда невозможно продать незамедлительно;
- исчисление чистой стоимости имущества Фонда затруднено;

В случаях, установленных правовыми актами, Финансовая инспекция может своим предписанием обязать Управляющую компанию приостановить эмиссию или выкуп Паев.

Эмиссия или выкуп Паев могут быть приостановлены на срок до трех месяцев, если правовыми актами не установлено иное. Управляющая компания извещает о приостановлении эмиссии или выкупа Паев на Веб-странице.

Платы и расходы, связанные с Фондом

Платы при эмиссии и выкупе Паев

Паи можно приобрести по эмиссионной цене, которой является чистая стоимость Пая.

Управляющая компания выкупает Паи у инвестора по цене выкупа, которой является чистая стоимость Пая.

Платы и расходы за счет Фонда

За счет Фонда покрываются следующие платы и расходы:

Плата за управление (рассчитывается на основе рыночной стоимости активов Фонда)	0,29 % в год
Плата за депозитарные услуги (включает налог с оборота, рассчитывается на основе рыночной стоимости активов Фонда)	0,06% в год, как минимум 216 евро в месяц ⁴

Плата за управление и плата за депозитарные услуги рассчитываются ежедневно исходя из рыночной стоимости активов Фонда и выплачиваются не позднее последнего дня месяца, следующего за отчетным. Плата за управление и плата за депозитарные услуги рассчитываются на следующей основе: фактическое количество дней в периоде, разделенное на фактическое количество дней в году (actual/actual).

Управляющая компания может за счет Фонда покрывать следующие расходы:

Расходы на перечисления и комиссионные, непосредственно связанные с совершением сделок за счет Фонда (например, плата за услугу, плата за сделку, брокерское вознаграждение, плата за перечисление денег и ценных бумаг, плата за подписку, биржевая комиссия, плата за регистрацию, госпошлина, плата за ведение счетов) и расходы на анализ партнера по сделке; расходы, связанные с хранением имущества Фонда	Согласно прейскуранту организации, предоставившей услугу
Расходы, связанные с взятием займа за счет Фонда (в том числе расходы, связанные со сделками репо и обратного репо, а также расходы в связи со сделками по займу других ценных бумаг)	Согласно прейскуранту организации, предоставившей услугу

⁴Минимальная плата не начисляется в первый и второй год деятельности Фонда.

<p>Прочие платы и расходы, связанные с управлением Фондом (расходы на правовую помощь, связанные с инвестициями Фонда (например, судебные издержки), ликвидационные расходы, налоги, связанные с инвестициями Фонда, (например, расходы, связанные с ходатайством о льготном налогообложении), пошлины и расходы на оплату процентов (в том числе расходы, связанные с отрицательными процентными ставками по вкладам и другим инвестициям с постоянным доходом), расходы на аудит отчетности Фонда, расходы, связанные с реализацией имущественных прав Фонда.</p>	<p>Согласно прейскуранту организации, предоставившей услугу или согласно фактически понесенным расходам</p>
---	---

Общая сумма плат и расходов, уплачиваемых за счет каждого Фонда, не должна превышать 3% в год от среднегодовой рыночной стоимости активов соответствующего Фонда.

Принципы уменьшения плат и предоставления льгот

Эмиссионная плата и плата за выкуп не взимаются при обмене Паев, если управляющей компанией обоих связанных с обменом добровольных пенсионных фондов является Swedbank Investeerimisfondid AS.

Управляющая компания может за свой счет выплачивать лицам, обеспечивающим сделки с Паями, например, Swedbank AS, вознаграждение за услуги по предложению Паев инвесторам. Управляющая компания вправе по собственному усмотрению предоставлять льготы в части взимаемых плат при совершении сделок в определенный период, или через определенные каналы продажи, или в отношении определенных инвесторов. Соответствующая льгота может выражаться, например, в полном или частичном отказе от взимания платы за эмиссию или выкуп.

В Условиях и Проспекте не приведены платы за сделку или услугу со стороны лиц, обеспечивающих сделки с Паями, или управляющего счетом инвестора. Все подобные платы уплачивает инвестор.

Предельная ставка платы за управление приобретаемых фондов

Действительная ставка платы за управление инвестиционных фондов, приобретаемых в состав имущества Фонда, не может превышать 3% от рыночной стоимости имущества приобретаемого фонда в год. Если инвестиции производятся в такой фонд, который рассчитывает плату за управление на основании стоимости инвестиционных обязательств, то предельное значение ставки платы за управление таким фондом не может быть выше 3% от размера инвестиционных обязательств. Если приобретаемый фонд в дополнении к плате за управление взимает плату за успешность в зависимости от результатов деятельности, то обе эти платы вместе не могут превышать 6% от рыночной стоимости активов фонда в год. Если часть платы за управление или платы за успешность возвращается Фонду, то плата за управление приобретенного фонда рассчитывается в меньшем объеме на соответствующую величину.

Информация о фондах

Инвестор имеет возможность ознакомиться со следующими данными и документами в месте нахождения Управляющей компании и на Веб-странице:

- 1) Условия;
- 2) последний годовой отчет Фонда;
- 3) Проспект и предоставляемая инвестору основная информация;
- 4) контактные данные Управляющей компании;
- 5) имена лиц, занимающихся инвестированием имущества Фонда;
- 6) наименование и контактные данные Депозитария;
- 7) данные о размере доли участия Управляющей компании в Фонде;
- 8) внутренние правила Управляющей компании по определению чистой стоимости имущества и Паев Фонда.

С перечисленными документами и данными можно ознакомиться по месту нахождения Управляющей компании каждый Банковский день с 10:00 до 16:00. Управляющая компания бесплатно выдает копии указанных в пунктах 1–3 документов по требованию владельца Паев. Годовой отчет Фонда составляется и публикуется в течение четырех месяцев после завершения хозяйственного года Фонда.

Чистая стоимость Паев, эмиссионная цена и цена за выкуп публикуются на Веб-странице Управляющей компании каждый Банковский день после расчета чистой стоимости не позднее 14:00. Управляющая компания может публиковать вышеупомянутую информацию и на других веб-страницах или в средствах массовой информации.

Управляющая компания и Депозитарий вправе присылать инвестору сообщения и отчеты Фонда по известному им почтовому адресу или адресу электронной почты.

Изменение Условий и Проспекта

Решение об изменении Условий Фонда принимает правление Управляющей компании. В том числе могут быть изменены и существенные условия, которые затрагивают, например, важные права, следующие из Паев. После согласования изменений или представления измененных Условий Финансовой инспекции Управляющая компания публикует измененные Условия и сообщение, требуемое правовыми актами, на Веб-странице. В общем случае изменения Условий вступают в силу по истечении одного месяца после публикации сообщения.

Решение об изменении Проспекта принимает правление Управляющей компании. В том числе могут быть изменены и существенные условия, которые затрагивают, например, инвестиционную политику Фонда. Управляющая компания публикует измененный Проспект на Веб-странице. В общем случае измененный Проспект вступает в силу сразу после его публикации или, в случае существенных изменений, по истечении срока, предусмотренного правовыми актами, как правило, одного месяца.

Прекращение деятельности Фонда

С разрешения Финансовой инспекции Управляющая компания по соглашению с другой управляющей компанией может передать последнее управление Фондом. Если право Управляющей компании управлять Фондом завершается (например, при признании недействительным разрешения на деятельность Управляющей компании), и управление Фондом не передается другой управляющей компании, то управление Фондом переходит к его депозитарию. Решение о прекращении деятельности Фонда может быть принято исключительно в случае, если передача управления Фондом другой управляющей компании в порядке, установленном в правовых актах, была невозможна.

Прекращение деятельности Фонда происходит в ходе процедуры ликвидации. Для этого Управляющая компания или иное указанное в правовых актах лицо должно ходатайствовать в Финансовой инспекции о получении разрешения на ликвидацию. После принятия решения о предоставлении разрешения на ликвидацию Управляющая публикует сообщение о ликвидации. Процедура ликвидации начинается на следующий день после публикации сообщения о ликвидации и завершается представлением отчета о ликвидации в соответствии с положениями правовых актов. Фонд считается ликвидированным с момента представления отчета о ликвидации.

При ликвидации Фонда ликвидатор отчуждает имущество Фонда, взыскивает долги перед Фондом и удовлетворяет требования кредиторов Фонда. За счет Фонда могут покрываться исключительно расходы, связанные с ликвидацией Фонда. Покрываемые за счет Фонда ликвидационные расходы не должны превышать 2% от чистой стоимости имущества Фонда на день принятия решения о ликвидации Фонда, за исключением случая, когда в решении о ликвидации представлен размер дополнительных расходов на ликвидацию и их пояснение. Ликвидатор Фонда распределяет оставшееся после ликвидации имущество между инвесторами пропорционально количеству и чистой стоимости находящихся в их собственности Паев Фонда. Со дня выплаты Пай аннулируется. Все связанные с Паем права и обязанности завершаются.

Управляющая компания

Общие данные

Фондом в интересах инвесторов управляет AS Swedbank Investeerimisfondid (акционерный капитал 3 004 800 евро, регистрационный код 10194399), учрежденное на основании правовых актов Эстонской Республики 21.10.1994 в качестве коммерческого товарищества, управляющего инвестиционными фондами. AS Swedbank Investeerimisfondid имеет бессрочную лицензию F-4/0009 Управляющей компании, выданную Финансовой инспекцией 05.04.2002, которая дает право на управление инвестиционными фондами (в т.ч. обязательными и добровольными пенсионными фондами) и портфелями ценных бумаг. 100% акций Swedbank Investeerimisfondid AS принадлежат Swedbank Robur AB.

Деятельность Управляющей компании должна соответствовать правовым актам, уставу Управляющей компании, Условиям и исходить из лучших интересов владельцев Паев.

Управляющая компания имеет право распоряжаться и владеть имуществом Фонда и иные следующие из них права. При управлении Фондом Управляющая компания совершает сделки от своего имени и за счет Фонда. Управляющая компания управляет имуществом Фонда отдельно от своего имущества и имущества и совокупностей имущества других инвестиционных фондов, управляемых Управляющей компанией. Управляющая компания обязана предъявлять требования Фонда или инвесторов Фонда к Депозитарию или к третьим лицам, если непредъявление требований принесет или может принести ущерб Фонду или посредством него инвесторам Фонда. Управляющая компания не обязана предъявлять названные требования, если Фонд или инвесторы Фонда уже предъявили требования, или если размер ущерба небольшой (до 0,5% стоимости имущества Фонда), или если с предъявлением требований связаны непропорционально большие расходы.

Совет

Наталие Фалкман – руководитель фонда в Swedbank Robur Fonder AB.

Адам Васто – финансовый руководитель Swedbank Robur AB.

Андрус Албер – председатель правления OÜ Finora Capital и член Совета по бюджету Эстонии.

Андрес Тринк – председатель правления АО Merko Ehitus.

Ингер Линд – юрист Swedbank Robur Fonder AB.

Олави Лепп – Swedbank AS генеральный директор.

Правление

Кристьян Тамла - председатель правления начиная с 2014 г.

Меэлис Хинт – член правления с 2010 года.

Другие фонды Управляющей компании

Пенсионный фонд Swedbank K10
 Пенсионный фонд Swedbank K30
 Пенсионный фонд Swedbank K60
 Пенсионный фонд Swedbank K100
 Пенсионный фонд Swedbank K1990-1999 индекс
 Пенсионный фонд Swedbank V30
 Пенсионный фонд Swedbank V60
 Пенсионный фонд Swedbank V100
 Фонд фондов Swedbank 30 (Сбалансированная стратегия)
 Фонд фондов Swedbank 60 (Стратегия роста)
 Фонд фондов Swedbank 100 (Стратегия акций)
 Российский фонд акций Swedbank
 Восточно-Европейский фонд акций Swedbank

Делегирование функций Управляющей компании

Управляющая компания может передать третьим лицам все функции, связанные с управлением Фондом, в порядке и объеме, установленных правовыми актами, в том числе инвестирование имущества Фонда и управление рисками, связанными с инвестированием имущества Фонда, администрирование Фонда и предложение Фонда. Передача функций третьему лицу не освобождает Управляющую компанию от ответственности в связи с управлением Фондом.

Управляющая компания передала третьим лицам следующие функции:

Частично – инвестирование имущества Фонда (в части принятия инвестиционных решений при размещении имущества Фонда)	Swedbank Robur Fonder AB, рег. № 556198-0128, SE-105 34 Стокгольм, Швеция (управляющая компания, зарегистрированная в иностранном государстве, подчиняется надзору Финансовой инспекции Швеции)
Предложение Фонда	Swedbank AS
Ведение учета имущества и организация бухгалтерского учета Фонда	Swedbank Robur Fonder AB и Swedbank Robur AB рег. № 556110-3895, SE-105 34 Стокгольм, Швеция
Передача необходимой информации инвесторам и прочие действия по обслуживанию клиентов, в том числе разрешение жалоб инвесторов Фонда	Swedbank AS AS Pensionikeskus

Оценка имущества Фонда и определение его чистой стоимости, в том числе представление отчетов и сообщений об имуществе Фонда	Swedbank Robur Fonder AB и Swedbank Robur AB
Контроль соответствия деятельности Фонда правовым актам, в том числе применение целесообразной системы внутреннего контроля	Частично передано Swedbank AS и Swedbank Robur Fonder AB
Организация ведения регистра Паев	AS Pensionikeskus
Расчет дохода Фонда	Swedbank Robur Fonder AB и Swedbank Robur AB
Организация эмиссии и выкупа паев Фонда	AS Pensionikeskus (при необходимости в сотрудничестве с Депозитарием и страховщиком)
Проведение расчетов, связанных с эмиссией и выкупом Паев, а также с управлением имуществом, в том числе выдача необходимых справок	Swedbank AS AS Pensionikeskus
Хранение документов, связанных с Фондом	Swedbank Robur Fonder AB и Swedbank Robur AB

Политика оплаты труда в Управляющей компании

Основные понятия политики Управляющей компании относительно оплаты труда сотрудников определяются политикой оплаты труда Группы Swedbank и правилами оплаты труда Управляющей компании. Данные понятия описывают правила, касающиеся как выплаты основного возмещения (определенная ежемесячная плата), так и оплаты переменной части возмещения. Совет Управляющей компании утверждает основные понятия политики Управляющей компании относительно оплаты труда. В Управляющей компании не существует комитетов по заработной плате. Заработная плата сотрудников Управляющей компании состоит из основной платы и переменной платы, которая выплачивается группой Swedbank в виде акций материнской компании Swedbank AB. Общий размер оплаты труда базируется на условиях рынка труда и установлен таким образом, чтобы обеспечить разумное соотношение между постоянной и переменной частями оплаты труда. Полное описание принципов оплаты труда Управляющего фондом доступно на Интернет-странице (www.swedbank.ee/fondid) в документе «Важная информация». По требованию инвестора политика оплаты труда Управляющего фондом представляется на бумажном носителе по месту нахождения Управляющей Компании.

Депозитарий и регистр Паев

Депозитарий

Депозитарием Фонда является банк Swedbank AS, учрежденный 07.01.1992, регистрационный код 10060701, местонахождение – Лийвалайа, д. 8, Таллинн 15040, Эстонская Республика. Swedbank AS имеет бессрочную лицензию на деятельность кредитного учреждения EP-13PO, выданную 26.01.1993 советом Банка Эстонии, на основании которой Swedbank AS оказывает различные банковские и инвестиционные услуги. Депозитарий хранит имущество Фондов и следит за соответствием совершаемых Управляющей компанией за счет Фондов сделок действующим правовым актам и Условиям Фонда. При выполнении своих обязанностей Депозитарий соблюдает прилежание, обычно требуемое в деятельности лица, оказывающего услуги профессионального управления ценными бумагами, и делает все разумно необходимое, чтобы обеспечить защиту интересов инвесторов.

Депозитарий имеет право, в соответствии с порядком, предусмотренном в договоре о депозитарном обслуживании, заключать договоры с третьими лицами для хранения имущества Фонда, производства расчетов с ним и передачи иных функций. При выборе таких лиц, в том числе в дальнейшем, Депозитарий обязан применять должное прилежание, чтобы обеспечить надежность соответствующего третьего лица и убедиться в том, что организационный и технический уровень соответствующего третьего лица, а также его финансовое положение достаточны для выполнения им своих обязанностей.

Список лиц, которым Депозитарий передал задачи по хранению имущества (по состоянию на 20.01.2020):

Глобальные	JPMorgan Chase Bank N.A., London Branch, State Street Bank International GmbH
Фонды иностранных государств	Swedbank Robur Fonder AB

Депозитарий несет ответственность за ущерб, причиненный Фонду или инвестору, в случае потери имущества, хранимого Депозитарием или третьим лицом, которому депозитарий передал эту обязанность, или если Депозитарий не применил должного прилежания при выполнении обязательств, установленных правовыми актами. Ответственность Депозитария исключается в оговоренных в Условиях случаях.

Деятельность Депозитария по хранению имущества Фонда, а также по выполнению иных обязательств, связанных с имуществом Фонда, может сопровождаться различными конфликтами интересов. Управляющая компания и Депозитарий входят в одну консолидированную группу. Исходя из этого, возможны конфликты интересов между Депозитарием и Фондом. Исходя из профиля своей деятельности, Swedbank AS в определенных случаях в дополнение к услугам депозитария может предоставлять Фонду и/или Управляющей Компании другие услуги. В связи с этим могут возникать конфликты интересов между различными подразделениями АО Swedbank, предоставляющими разные услуги. Депозитарий может предоставлять депозитарные услуги и услуги по хранению имущества и другим клиентам. Исходя из этого, может возникнуть конфликт интересов между Фондом и другими клиентами Депозитария. Кроме того, конфликт интересов может возникнуть при передаче задач Депозитария, например, когда задачи передаются компании, входящей в одну

с Депозитарием консолидированную группу. Для обнаружения и сокращения возможных конфликтов интересов Депозитарий установил внутренние правила и ограничения в соответствии с действующими законодательными актами. Кроме того, управленческая структура Управляющей компании и Депозитария организована таким образом, чтобы она позволяла Управляющей компании и Депозитария при выполнении своих задач действовать независимо и исходя из лучших интересов Владельцев паев.

По запросу Владельца пая ему предоставляется актуальная информация о возможных конфликтах интересов при предоставлении услуг Депозитария, а также о третьих лицах, которым Депозитарий передал задачи по хранению имущества.

Регистр паев

Согласно положениям правовых актов, Паи регистрируются в электронной форме в пенсионном регистре, который ведет Держатель регистра. Владение Паем подтверждается записью в Регистре паев. Ведение регистра Паев Держателем регистра регулируется правовыми актами. Обработка данных регистра проводится в виде электронной обработки данных.

Приложение 1: Доходность Фонда в предшествующие периоды

Срок деятельности Фонда недостаточен для публикации доходности предшествующих периодов.