

Пенсионный фонд Swedbank V100 индекс (с
ограниченным выходом)

Проспект

Действует начиная с 01.01.2021.

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.

Условия Фонда (далее «Условия»), являющиеся неотъемлемым приложением к Проспекту, – это утверждённый в установленном законом порядке документ, описывающий основы деятельности Фонда и отношения владельцев паёв Фонда (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 приобретать 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. Содержащиеся в Проспекте данные представлены по состоянию на дату, указанную на титульном листе.

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. Давая Управляющей компании распоряжение о покупке, инвестор тем самым подтверждает, что он не является резидентом США. Если инвестор является резидентом США или если он становится резидентом США в течение того времени, пока он состоит в правовых отношениях с Управляющей компанией, то Управляющая компания имеет право расторгнуть соответствующие правовые отношения в соответствии с правовыми актами. Инвестор обязан незамедлительно известить Управляющую компанию об обстоятельствах, которые могут стать причиной, по которой инвестор будет считаться резидентом США. Управляющая компания вправе использовать также публичные данные как основание для оценки того, является ли инвестор резидентом США. Физическое лицо считается резидентом США в частности в том 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 ином основании, вытекающем из законов США. Управляющая компания не несёт ответственности за какой бы то ни было ущерб, который может быть нанесён инвестору в том случае, если он является или становится резидентом США, в том числе в связи с отказом Управляющей компании предложить паи Фонда или предоставить инвестиционную услугу, выкупом паёв и/или расторжением соответствующих правовых отношений, либо по иной причине, связанной с вышеизложенным.

Информация об инвесторах Фондов является конфиденциальной и может разглашаться лишь в случаях, предусмотренных правовыми актами. Давая распоряжение об осуществлении сделки, инвестор подтверждает, что он прочёл принципы обработки данных клиента Swedbank и соглашается на обработку своих данных (в т. ч. личных данных) в соответствии с этими принципами. Данные принципы доступны на сайте www.swedbank.ee в разделе «Условия банка», в залах обслуживания Swedbank и по месту нахождения Управляющей компании.

Более подробную информацию о Фонде, соответствующие документы и прочую важную информацию можно найти на сайте Управляющей компании по адресу www.swedbank.ee/fondid (далее «Сайт»).

Содержание

СОДЕРЖАНИЕ	4
ОБЩИЕ ДАННЫЕ	5
ИНВЕСТИРОВАНИЕ АКТИВОВ ФОНДА	7
Инвестиционные цели	7
Инвестиционная политика	7
Инвестиционные ограничения и правила диверсификации рисков	8
Краткий обзор методов инвестирования и управления рисками	9
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ	11
Описание основных инвестиционных рисков	11
Риски, в наибольшей степени затрагивающие деятельность Фонда	14
Описание типа инвестора и уровня риска Фонда	14
ДОХОД ФОНДА И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	16
Доход Фонда	16
<i>Налогообложение дохода Фонда</i>	16
<i>Налогообложение инвестора-резидента</i>	16
Налог с оборота	17
ПАИ ФОНДА	18
Определение чистой стоимости Фонда и Паев	18
Определение эмиссионной цены и цены выкупа Паев	19
СДЕЛКИ С ПАЯМИ	20
Общая информация	20
Эмиссия Паёв	20
<i>Подписка на Паи путём подачи заявления о выборе</i>	20
<i>Подписка на Паи путём совершения взноса</i>	21
Обмен Паёв	22
Обратный выкуп Паёв	22
<i>Обратный выкуп Паёв при заключении договора страхования дополнительной накопительной пенсии</i>	23
<i>Наследование Паёв</i>	23
Приостановление сделок с Паями	23
ПЛАТЫ И РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ФОНДОМ	25
Платы при эмиссии и выкупе Паев	25
Платы и расходы, покрываемые за счёт Фонда	25
Принципы уменьшения плат и предоставления льгот	26
Предельная плата за управление приобретаемых фондов	26
ИНФОРМАЦИЯ О ФОНДАХ	27
Изменение Условий и Перспекта	27
ПРЕКРАЩЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА	28
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	29
Общие данные	29
Совет	29
Правление	29
Другие фонды, управляемые Управляющей компанией	30
Делегирование обязанностей Управляющей компании	30
Политика оплаты труда в Управляющей компании	31
ДЕПОЗИТАРИЙ И РЕГИСТР ПАЁВ	32
Депозитарий	32
Регистр Паёв	33
ПРИЛОЖЕНИЕ 1: ДОХОДНОСТЬ ФОНДА ЗА ПРЕДЫДУЩИЕ 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 – это именная ценная бумага, подтверждающая право владельца пая на пропорциональную долю активов Фонда. Паями не торгуют и не планируют торговать на регулируемом рынке ценных бумаг.</p> <p>Дополнительную информацию можно найти в разделе «Паи фонда» Проспекта.</p>
Информация о ценах	<p>Чистая стоимость, эмиссионная цена и выкупная цена Паёв публикуются на Сайте каждый банковский день не позднее чем в 14:00.¹</p>
Финансовые отчёты	<p>Годовые отчеты Фонда составляются и публикуются по месту нахождения Управляющей компании и на Сайте не позднее четырех месяцев после окончания хозяйственного года Фонда.</p>
Налогообложение	<p>Доход Фонда не подлежит налогообложению в Эстонской Республике. Доход, полученный Фондом, не выплачивается инвесторам, а реинвестируется. Прибыль или убыток Фонда отражаются в изменении чистой стоимости активов Фонда. Налогообложение инвестора зависит от его резидентности и других обстоятельств.</p>
Управляющая компания	<p>Фондом управляет Swedbank Investeerimisfondid AS (далее также «Управляющая компания»), местонахождение: Лийвалайа, 8, 15040 Таллинн, Эстонская Республика. Дополнительную информацию можно найти в разделе «Управляющая компания» Проспекта.</p>
Депозитарий	<p>Swedbank AS (далее «Депозитарий»), местонахождение: Лийвалайа, 8, 15040 Таллинн, Эстонская Республика. Депозитарий хранит активы Фонда. Дополнительную информацию можно найти в разделе «Депозитарий и регистр Паёв» Проспекта.</p>
Держатель регистра	<p>AS Pensionikeskus (далее «Держатель регистра»), местонахождение: Тартуское шоссе, 2, 10145 Таллинн, Эстонская Республика, регистрационный номер: 14282597. Держатель регистра регистрирует Паи и связанные с ними данные в регистре Паёв. Дополнительную информацию можно найти в разделе «Депозитарий и регистр Паёв» Проспекта.</p>

¹ Здесь и далее указано эстонское время.

Надзорное учреждение	Надзор за деятельностью Фонда, Управляющей компании и Депозитария осуществляет Финансовая инспекция, местонахождение: Сакала, 4, 15030 Таллинн, Эстонская Республика.
Аудитор	Аудитором Фонда является AS PricewaterhouseCoopers, регистрационный номер: 10142876, местонахождение: Пярнуское шоссе, 15, 10141 Таллинн, Эстонская Республика.

Инвестирование активов Фонда

Инвестиционные цели

Цель Фонда заключается в достижении стабильного долгосрочного роста стоимости активов 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 своих активов в инструменты с риском акций. Управляющая компания следит за тем, чтобы доля инструментов с риском акций в активах Фонда была максимально близка к допустимому пределу. Доля таких инструментов в активах Фонда не изменяется в зависимости от экономических тенденций или событий на рынке ценных бумаг. Доля денег в активах 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 активов 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 активы Фонда состояли из финансовых инструментов, в существенной степени соблюдающих состав этих индексов. Управляющая компания инвестирует активы Фонда в соблюдающие состав данных индексов паи или акции других инвестиционных фондов, торгуемых или не торгуемых на регулируемом рынке ценных бумаг (базовые фонды). Также Управляющая компания может инвестировать активы Фонда в прочие соблюдающие состав индексов инструменты или совокупности инструментов (например, соблюдающие состав индексов совокупности акций, производные финансовые инструменты). Управляющая компания в ходе управления Фондом может вносить изменения в состав активов 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 активы Фонда в такие вышеуказанные соблюдающие состав индексов акций инструменты, суммарные расходы по которым достаточно невелики с точки зрения конечного инвестора. Активы Фонда не инвестируются в недвижимость и прочие так называемые альтернативные классы активов (например, драгоценные металлы, объекты инфраструктуры).

При инвестировании активов Фонда Управляющая компания не специализируется по отраслям экономики, регионам или странам. Долю инвестиции в конкретный вид активов 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 активов 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 инвестиций в инструменты, схожие с акциями, рассматриваются инвестиции в ценные бумаги, вклады или прочие инструменты, цена которых или получаемый от которых доход частично или полностью зависит от цены или изменения цены акции или другого подобного инструмента (за исключением инвестиционных вкладов или долговых ценных бумаг, основная часть которых гарантирована). Акции инвестиционного фонда, не являющегося фондом акций, не рассматриваются в качестве акций.

Инвестиционные ограничения и правила диверсификации рисков

При инвестировании активов 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.

Активы Фонда 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 прочие допустимые правовыми актами активы.

Активы 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 договаривающегося государства Европейской экономической зоны (ЕЭЗ), государства, входящего в состав Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), 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, Бермуд, Каймановых островов, Нормандских островов, острова Мэн.

Активы Фонда могут быть инвестированы в Ценные бумаги, эмитированные одним лицом, в размере до 15 % от стоимости активов Фонда. Активы Фонда могут быть инвестированы в размере до 100 % стоимости активов Фонда во вклады в кредитных учреждениях до востребования или сроком максимум на 12 месяцев, если кредитное учреждение зарегистрировано в договаривающемся государстве ЕЕА или в третьей стране. По мнению Финансовой инспекции, действующие в третьей стране требования по части благонадёжности

кредитного учреждения по строгости должны соответствовать как минимум тем требованиям, которые установлены в правовых актах Европейского союза. Активы Фонда могут быть размещены во вкладах в одном кредитном учреждении или в нескольких кредитных учреждениях, входящих в консолидированную группу, в размере до 20 % от стоимости активов Фонда.

Активы Фонда могут быть инвестированы в паи или акции других инвестиционных фондов исходя из ограничений и условий, установленных в правовых актах, Условиях и Перспективе. Активы Фонда могут быть инвестированы в размере до 100 % стоимости активов Фонда в паи и акции еврофонда (UCITS) или в паи или акции другого фонда (например, приравненного к еврофонду), в которые правовые акты позволяют инвестировать. Активы Фонда могут быть инвестированы в паи или акции не названных выше фондов в размере до 50 % от стоимости активов Фонда. Стоимость паёв или акций одного фонда может составлять до 20 % от стоимости активов Фонда либо до 30 % от стоимости активов Фонда, если фонд является еврофондом, который соблюдает состав индекса в соответствии с условиями, установленными в правовых актах. В соответствии с условиями правовых актов, активы Фонда могут быть инвестированы 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 активы Фонда, Управляющая компания может за счет Фонда совершать сделки с производными инструментами. Активы Фонда могут быть инвестированы в производные инструменты, обращающиеся на регулируемом рынке или вне регулируемого рынка, если их базовым активом является или если их цена прямо или косвенно зависит от следующих факторов: вклады, Ценные бумаги, паи и акции фондов и прочие активы, в которые Фонд может инвестировать, в том числе финансовые активы, которые имеют общие признаки с вышеупомянутыми активами, валюта и курсы валют, любые индексы ценных бумаг и прочие финансовые индексы.

За счёт Фонда можно брать займы в размере до 10 % от стоимости активов Фонда. Управляющая компания имеет право за счёт Фонда обеспечивать эмиссию ценных бумаг, осуществлять сделки РЕПО и обратного РЕПО и прочие сделки по займу ценных бумаг в объёме до 10 % от стоимости активов Фонда и на короткий срок.

Краткий обзор методов инвестирования и управления рисками

Управляющая компания инвестирует активы 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 отчётности. Управляющая компания регулярно проводит проверки соответствия с целью соблюдения ограничений по инвестированию и требований по диверсификации рисков. Если происходят события, вследствие которых портфель Фонда начинает противоречить ограничениям по инвестированию, то Управляющая компания незамедлительно принимает меры по устранению данного 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 должен каждый раз убеждаться в том, что рискованный профиль конкретного Фонда приемлем для него. Перед инвестированием в Фонд инвестору рекомендуется ознакомиться с Перспективом и Условиями, годовыми отчетами Фонда, а также с прочими документами и информацией, которые опубликованы в отношении Фонда по месту нахождения Управляющей компании и на её Сайте.

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 вероятность недостижения запланированного результата инвестирования. Риски, сопутствующие инвестированию в инвестиционный фонд, могут быть обусловлены инвестиционной деятельностью, изменениями в правовой среде, хранением или оценкой активов инвестиционного фонда, операционными рисками, конфликтами интересов и неликвидностью фонда. Ниже описаны некоторые из основных рисков, сопутствующих инвестированию. Данный перечень не является исчерпывающим; к тому же, риски могут накапливаться и концентрироваться.

Рыночный риск (в т. ч. риск акций и процентный риск) – 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. д.). В случае инвестиции в акции это может выражаться в изменении цен на акции, волатильности курса акций, ценовых соотношений между различными акциями или индексами акций либо в изменении выплаты дивидендов. В случае инвестиции в долговые инструменты это может выражаться в изменении процентных ставок, кривой дохода, волатильности процентных ставок, разницы между процентными ставками инструментов с различным уровнем риска.

Валютный риск вытекает из неблагоприятного изменения курса иностранной валюты по отношению к базовой валюте фонда, которое сопровождается неблагоприятным изменением стоимости активов, котируемых в этой валюте.

Ликвидный риск вытекает из неблагоприятной ситуации, сопутствующей инвестированию: для инвестирования на рынке невозможно найти достаточное количество покупателей в желаемое время или при желаемой цене либо рынок (покупатель) вовсе отсутствует. Ликвидный риск может быть повышен в случае инвестирования в ценные бумаги, торгуемые вне регулируемого рынка. Ликвидный риск фонда вытекает из неблагоприятного изменения поведения владельцев паёв Фонда, что может привести к неспособности выполнить обязательства, взятые за счёт фонда (в т. ч. обратный выкуп паёв). Ликвидный риск фонда может возникнуть, например, в ситуации, когда объём поступающих фонду распоряжений о выкупе и обмене паёв в течение короткого промежутка времени чрезвычайно велик. Поэтому на некоторое время приходится приостанавливать выплату сумм выкупа.

Инфляционный риск вытекает из того, что в силу инфляции реальная стоимость инвестиции может уступить подъёму цен.

Риск рыночной концентрации вытекает из того, что большая часть инвестиций фонда в какой-то момент времени может быть инвестирована в определённое государство или определённый регион, что может повлечь за собой дополнительный риск колебания цен.

Риск, связанный с эмитентом, вытекает из неспособности эмитента облигации выполнить своё долговое обязательство своевременно (в т. ч. риск досрочного погашения) или полностью. При возникновении такого риска стоимость облигации эмитента может существенно снизиться, либо она может обесцениться, что повлияет на стоимость активов фонда. В случае инвестирования в акции риск, связанный с эмитентом, вытекает из того, что стоимость предприятия, в акции которого фонд инвестировал, может измениться с течением времени ввиду деятельности предприятия (например, результаты хозяйственной деятельности, запас финансовой прочности). Риски инвестирования в различные акции могут включать в себя валютный риск, политические и экономические риски, а также риски правовой системы. Кроме того, действующие для эмитентов налоговые стандарты и стандарты отчётности тоже различаются. Политические риски, экономические риски и риски правовой системы развивающихся рынков могут существенно отличаться от рисков, сопутствующих инвестированию на развитых рынках, что выражается в частности в повышенной волатильности цен, пониженной ликвидности и меньшем контроле над эмитентом, а также в лимитах, установленных в отношении репатриации активов. Кроме того, на развивающихся рынках расходы, связанные с инвестированием, могут быть выше.

Риск партнёра по сделке вытекает из неспособности партнёра по сделке с активами фонда выполнить обязательства, взятые на себя при заключении сделки.

Риск, связанный с проведением расчётов, вытекает из неспособности партнёра по сделке перевести необходимую денежную сумму или ценные бумаги в процессе расчётов, несмотря на то, что договорное обязательство перед ним уже выполнено. Риск расчётной системы заключается в том, что в системе расчёта по ценным бумагам или иным активам расчёты не производятся в предусмотренное время или в предусмотренном объёме по причине того, что партнёр по сделке не выполняет свои обязательства своевременно или в полном объёме.

Риск, связанный с хранением активов (риск, связанный с депозитарием) – это опасность пропажи или гибели активов, которые хранит депозитарий или иное лицо, обеспечивающее хранение активов, вследствие банкротства, неплатёжеспособности, халатности или сознательного противоправного действия со стороны депозитария или иного лица, обеспечивающего хранение активов.

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

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

Риск, связанный с оценкой активов, вытекает из сложности определения справедливой цены инвестиций, торгуемых вне регулируемого рынка, или возможного отсутствия (признанной) котировки активов фонда.

Риски, связанные с производными финансовыми инструментами В зависимости от типа производного финансового инструмента, сделка может осуществляться с использованием большого финансового рычага, вследствие чего даже небольшое изменение в цене базового актива может привести к значительному изменению стоимости производного финансового инструмента или убытку, превышающему стоимость залога, предоставленного при осуществлении производной сделки.

Риск, связанный с конфликтом интересов, вытекает из вероятности нанесения инвестору прямого или косвенного ущерба, прежде всего, ввиду следующих обстоятельств: Управляющая компания может за счёт Фонда осуществлять сделки со связанными с ней лицами или другими фондами, управляемыми Управляющей компанией, между Управляющей компанией и связанными с ней лицами имеют место случаи конфликта интересов, Управляющая компания может инвестировать активы Фонда в другие инвестиционные фонды, управляемые Управляющей компанией или предприятием, входящим в тот же концерн, что и Управляющая компания, сотрудники Управляющей компании отвечают за управление одновременно несколькими разными Фондами, депозитарий или лицо, которому Управляющая компания передала свои функции, входит в ту же консолидированную группу, что и Управляющая компания. 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, предприятием, входящим в тот же концерн, что и Управляющая компания, или предприятием, не связанным с Управляющей компанией), а отдел контроля за соответствием Управляющей компании осуществляет регулярный мониторинг сделок и инвестиций Фонда (в т. ч. по части того, совершены ли они со связанными лицами или в связанные лица, и каковы в таком случае условия сделки). Помимо вышеизложенного отдел контроля за соответствием Управляющей компании осуществляет регулярный мониторинг лиц, оказывающих услуги Управляющей компании, и условий оказания услуги.

Риск инвестирования в фонды вытекает из того, что в случае, если активы Фонда инвестируются 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. прямым инвестированием. Кроме того, Управляющая компания не всегда может полностью контролировать деятельность инвестиционных фондов, в которые Фонд инвестировал, 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. Также 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, вытекает 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, то есть активы Фонда инвестируются 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 своих активов возвращать плату за управление по инвестициям в стартовый капитал), инвестированию в Фонд в конечном итоге все же могут сопутствовать повышенные платежи. 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 могут быть совершены в одни и те же базовые инструменты.

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

До 100 % активов Фонда могут быть инвестированы в акции, фонды акций и прочие схожие с акциями 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 данного 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 своих пенсионных активов 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, вытекающие из своего **возраста, ожиданий и устойчивости к риску**, 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 знают основные характеристики ценных бумаг, понимают, что Фонд может принести как прибыль, так и убыток, и готовы к существенным колебаниям стоимости Пая. Уровень устойчивости 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 Проспекта «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: выше среднего.**

Доход Фонда и налогообложение

Ниже приведён 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 счёт процентного дохода, дохода от дивидендов и изменения цен на ценные бумаги.

Доход, полученный Фондом, не выплачивается инвесторам, а реинвестируется. Чистая стоимость активов Фонда зависит от прибыли или убытка, которые Фонд приносит при инвестировании и которые отражаются в виде роста или снижения чистой стоимости активов Фонда и, таким образом, в виде изменения 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 инвестора-резидента

Добровольные пенсионные фонды предназначены для физических лиц, в первую очередь, для физических лиц – резидентов. Физические лица – нерезиденты могут инвестировать в добровольные пенсионные фонды, но ввиду особенностей налогообложения эти фонды могут не подойти им в качестве объекта инвестирования.

Выплаты из Фонда инвестору, его наследникам или другим указанным в законе лицам облагаются налогом согласно закону о подоходном налоге. Для того чтобы стимулировать 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 в счёт дополнительной накопительной пенсии (в том числе суммы, уплаченные при приобретении паёв добровольного пенсионного фонда) в общем размере до 15 % от дохода налогоплательщика, подлежащего налогообложению в Эстонии за этот же налоговый период, но в сумме не более 6 000 евро. Это означает, что Налогово-таможенный департамент возвратит инвестору подоходный налог с той части взносов в счёт дополнительной накопительной пенсии, которая не превышает 15 % от облагаемого налогом дохода инвестора за налоговый период, в сумме не более 6 000 евро.

Выплаты из добровольного пенсионного фонда облагаются подоходным налогом в размере 10 % в том случае, если с момента первичного приобретения пая прошло не менее пяти лет и эти выплаты производятся владельцу паёв после достижения им возраста, установленного в законе о накопительной пенсии². Выплаты из добровольного пенсионного фонда облагаются подоходным налогом в размере 10 % также в том случае, если они производятся владельцу паёв при ликвидации пенсионного фонда. Подоходным налогом не облагаются выплаты из добровольного пенсионного фонда, производимые владельцу паёв, у которого отсутствует трудоспособность. Также подоходным налогом не облагаются выплаты из добровольного пенсионного фонда, которые производятся после достижения владельцем паёв возраста, установленного в законе о накопительной пенсии,³ периодически, как минимум раз в три месяца, и по договорённости о совершении выплат как минимум до истечения срока, установленного в законе о подоходном налоге.

Выкуп паёв в связи с заключением договора страхования дополнительной накопительной пенсии, по которому лицу производятся аннуитетные платежи до его смерти или до истечения срока, установленного в законе о подоходном налоге, не облагается подоходным налогом. Платежи, производимые на основании договора страхования, не облагаются налогом после достижения страхователем возраста, установленного в законе о накопительной пенсии,⁴ при условии, что соответствующие выплаты производятся по договору страхования как минимум раз в три месяца до смерти страхователя или как минимум до истечения срока, установленного в законе о подоходном налоге и обозначенного в договоре страхования.

Обратный выкуп паёв, 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 своего налогообложения к консультантам по налогам, исходя из налоговой системы того государства, резидентом которого он является.

Налог с оборота

Налогом с оборота облагается, в частности, услуга хранения и администрирования ценных бумаг и услуга хранения активов. Это означает, что, например, к стоимости оказываемой Депозитарием депозитной услуге и к расходам, связанным с хранением активов Фонда, прибавляется налог с оборота.

² Если владелец паёв впервые приобрёл паи добровольного пенсионного фонда до 1 января 2021 года, то его пенсионный возраст в случае дополнительной накопительной пенсии составляет 55 лет.

³ Если владелец паёв впервые приобрёл паи добровольного пенсионного фонда до 1 января 2021 года, то его пенсионный возраст в случае дополнительной накопительной пенсии составляет 55 лет.

⁴ Если страхователь заключил договор страхования дополнительной накопительной пенсии до 1 января 2021 года, то его пенсионный возраст в случае дополнительной накопительной пенсии составляет 55 лет.

Паи Фонда

Пай является именной нематериальной ценной бумагой, выражающей долю инвестора в активах 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 активами соответствующего Фонда. Паи не дают права голоса, и Фонд не проводит общих собраний.

Определение чистой стоимости Фонда и Паев

При определении чистой стоимости активов Фонда и Паёв Управляющая компания руководствуется внутренними правилами и правовыми актами. Упомянутые внутренние правила опубликованы на Сайте.

Чистая стоимость активов Фонда – это стоимость ценных бумаг и прочих вещей и прав, входящих в состав активов Фонда, за вычетом требований к Фонду. Чистая стоимость активов Фонда определяется, прежде всего, на основании рыночной стоимости активов Фонда. Рыночная стоимость активов фонда определяется каждый банковский день, которым считается каждый календарный день, за исключением субботы, воскресенья и национального и государственного праздников Эстонской Республики (далее «Банковский день»). Для определения чистой стоимости активов 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 активов Фонда рассчитывается в евро. Чистая стоимость активов Фонда публикуется на Сайте как минимум раз в месяц.

Чистая стоимость Пая вычисляется путём деления чистой стоимости активов Фонда на количество всех выпущенных и не выкупленных на момент расчёта Паёв, предварительно скорректированное на количество Паев, вытекающее из поступивших Управляющей компании распоряжений об эмиссии, обратном выкупе и обмене, расчёт по которым ещё не произведён. Чистая стоимость Паёв рассчитывается в евро. Чистая стоимость Паёв рассчитывается не реже одного раза в каждый банковский день и публикуется на Сайте не позднее чем в 14:00 дня расчёта чистой стоимости. Чистая стоимость Пая рассчитывается с точностью до минимум четырёх знаков после запятой.

Если после определения чистой стоимости активов Фонда или чистой стоимости Паёв происходит событие или выясняется обстоятельство, которое, согласно профессиональной оценке Управляющей компании, существенно влияет на чистую стоимость активов Фонда, то Управляющая компания вправе провести переоценку определённой рыночной стоимости, чистой стоимости активов и чистой стоимости Пая, если 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, установленном в Условиях, один раз в каждый Банковский день и публикуются на Сайте не позднее чем в 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. Распоряжения и, при необходимости, соответствующие суммы, представленные инвесторами и полученные Держателем регистра после 16:00 часов Банковского дня, предшествующего тому Банковскому дню, в который были проведены расчёты, считаются поступившими на следующий Банковский день. При даче распоряжений через лица, осуществлявшие сделки с Паями (например, через управляющего счетом регистра Паёв⁵), инвестор должен учитывать возможные дополнительные временные ограничения со стороны данных лиц. Информацию об этом можно получить у соответствующего лица.

⁵ Список управляющих счетами смотрите можно найти на сайте Пенсионного центра.

Сделки с паями

Общая информация

Для приобретения Паёв у инвестора должен быть открыт пенсионный счёт. Пенсионный счёт – это открытый Держателем регистра счёт ценных бумаг специального типа, на котором регистрируются паи пенсионных фондов и связанные с паями данные.

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 Проспектом, согласен с ними и обязуется следовать им.

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

Согласно закону о препятствовании 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 распоряжение об осуществлении сделки.

Эмиссия Паёв

Для покупки Пая у инвестора должен быть открыт пенсионный счёт. Эмиссию Паёв осуществляет Держатель регистра.

Эмиссия Паёв является публичной и не имеет временных ограничений. Инвестор может купить Паи двумя способами:

- - подав заявление о выборе;
- - осуществив оплату в Фонд через управляющего счётном (при условии, что инвестор через управляющего счётном уже подал заявление о выборе для покупки Паёв и Держатель регистра одобрил заявление).

Подписка на Паи путём 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	Счёт получателя	Получатель	Пояснение 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 запасаться достаточным временем для перечисления суммы подписки. На следующий Банковский день после получения Держателем регистра суммы подписки вычисляется количество приобретаемых Паёв путём 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 Паёв

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 (то есть потребовать выкупа паёв другого добровольного пенсионного фонда можно только в случае, если владелец пая этого фонда достиг установленного в законе 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 Паёв инвестор подает управляющему счетами или Держателю регистра заявление об обмене в предусмотренной форме. При обмене Паёв Паи обмениваемого Фонда выкупаются обратно, и эмитируются паи нового добровольного пенсионного фонда. При обмене Паёв денежные выплаты инвестору не производятся.

Выкупленные при обмене Паи удаляются из регистра Паёв, а приобретенные в ходе обмена паи зачисляются на пенсионный счёт инвестора в день обмена паёв. 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 фондов, которыми управляют другие управляющие компании, или обменивает паи других фондов на Паи Фонда, то день обмена зависит от сроков эмиссии и обратного выкупа как Паёв Фонда, так и паёв фондов, которыми управляет другая управляющая компания.

Обратный выкуп Паёв

Инвестор вправе требовать обратного выкупа Паёв, то есть продать свои Паи обратно Управляющей компании. Инвестор вправе требовать обратного выкупа Паёв начиная с того момента, как он получил право на получение выплат из Фонда с пониженной ставкой подоходного налога ввиду достижения им возраста, установленного в законе о подоходном налоге Эстонии, или по иной причине.⁶

Управляющая компания выкупает у инвестора Паи по выкупной цене. Выкупной ценой является чистая стоимость Пая, рассчитанная в Банковский день, следующий за тем днём, в который Держатель регистра получил распоряжение о продаже Пая.

Для продажи Пая инвестор подает Держателю регистра через управляющего счётном распоряжение о продаже в предусмотренной форме. Распоряжение о продаже можно подать в любой Банковский день до 16:00. Распоряжения, поступившие после 16:00, считаются поступившими на следующий Банковский день.

На следующий день после поступления распоряжения о продаже Держателю регистра рассчитывается сумма, получаемая от продажи Паёв, путём умножения количества Паёв, указанного в распоряжении о продаже, на выкупную цену Пая. Одновременно фиксируется день выполнения расчётов. Выплата суммы выкупа производится на расчётный счёт, связанный с пенсионным счётом инвестора, и Паи удаляются с пенсионного счёта инвестора на третий банковский день после получения Держателем регистра распоряжение о продаже (Т+3).

⁶ На данный момент соответствующим возрастом, установленным в законе о подоходном налоге, является возраст, установленный в законе о накопительной пенсии, а иными причинами являются утрата трудоспособности или ликвидация добровольного пенсионного фонда.

Обратный выкуп Паёв при заключении договора страхования дополнительной накопительной пенсии

Обратный выкуп Паёв для заключения договора страхования дополнительной накопительной пенсии может быть совершён после того, как инвестор получит право на получение выплат из Фонда с пониженной ставкой подоходного налога в силу достижения им соответствующего возраста, установленного в законе о подоходном налоге Эстонии, или по иной причине. Для обратного выкупа Паёв в случае заключения договора страхования дополнительной накопительной пенсии инвестор подаёт управляющему счётом составленное в предусмотренной форме заявление. Выкупной ценой Паёв является выкупная цена, рассчитанная на следующий Банковский день после поступления заявления Держателю регистра. Обратный выкуп Паёв и перечисление страхового взноса, предусмотренного в договоре страхования, страховщику организует Держатель регистра по согласованию со страховщиком в течение 15 Банковских дней после подачи заявления. В случае обратного выкупа Паёв для заключения договора страхования дополнительной накопительной пенсии выплаты Инвестору не производятся.

Наследование Паёв

В случае смерти Инвестора наследник имеет право потребовать зачисления всех унаследованных Паёв или их части на пенсионный счёт наследника либо обратного выкупа Паёв. Для наследования или обратного выкупа Паёв наследник подает своему управляющему счётом или Держателю регистра соответствующее заявление и свидетельство о наследовании.

Если наследником является физическое лицо, наследование происходит согласно условиям и срокам, установленным в законе о наследовании. Наследник, являющийся физическим лицом, может потребовать полного или частичного выкупа всех унаследованных Паёв либо зачисления Паёв на свой пенсионный счёт, подав управляющему счётом или Держателю регистра соответствующее распоряжение о продаже или о переносе.

Если наследником является юридическое лицо, оно вправе потребовать денежной выплаты по каждому унаследованному им Паю в пределах выкупной цены 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, являющийся юридическим лицом, не потребует выплаты в течение указанного срока, то невостребованные деньги останутся в Фонде, а соответствующие Паи аннулируются.

Приостановление сделок с Паями

Управляющая компания должна приостановить эмиссию Паёв, если эмиссия или выплата денег оказали бы существенное негативное воздействие на интересы собственников Паёв или надлежащее управление Фондом. Управляющая компания имеет права приостановить обратный выкуп Паёв, если имеет место по крайней мере одно из следующих обстоятельств:

- денежных средств на счетах Фонда недостаточно для уплаты выкупной цены Паёв;

- ценные бумаги или прочие активы Фонда невозможно продать незамедлительно;
- расчёт чистой стоимости активов Фонда затруднен.

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

Эмиссия или обратный выкуп Паёв могут быть приостановлены на срок до трёх 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 приобретать по эмиссионной цене, которая соответствует чистой стоимости Пая.

Управляющая компания выкупает у инвестора Паи по выкупной цене, которая соответствует чистой стоимости Пая.

Платы и расходы, покрываемые за счёт 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 депозитарное обслуживание (включает в себя налог с оборота; рассчитывается на основе рыночной стоимости активов Фонда)	0,06 % в год, минимум 216 евро в месяц ⁷

Плата за управление и плата за депозитарное обслуживание ежедневно вычитаются из рыночной стоимости активов Фонда и выплачиваются не позднее чем в последний день месяца, следующего за отчётным месяцем.

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 прејскуранту поставщика услуги
Расходы, связанные со взятием займа за счёт Фонда (в том числе расходы, связанные со сделками РЕПО и обратного РЕПО, а также расходы, связанные со сделками по займу других ценных бумаг)	Согласно прејскуранту поставщика услуги

⁷ Минимальная плата не начисляется в первый и второй год ведения деятельности Фонда.

<p>Прочие платы и расходы, связанные с управлением Фондом (расходы на правовую помощь, связанные с инвестициями Фонда (например, судебные издержки), расходы на ликвидацию, 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, обеспечивающим постоянный доход), расходы на аудит отчётности Фонда, расходы, связанные с реализацией прав, связанных с активами Фонда.</p>	<p>Согласно прейскуранту поставщика услуги или в соответствии с реально понесёнными расходами</p>
---	---

Общая сумма плат и расходов, покрываемых за счёт 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 по части взимаемых плат при совершении сделок в определённый период или через определенные каналы продажи или в отношении определённых инвесторов. Соответствующая льгота может выражаться, например, в полном или частичном отказе от взимания платы за эмиссию или обратный выкуп.

В Условиях и Проспекте не отражены плата за совершение сделки или плата за оказание услуг, которые уплачиваются лицу, выступающему в качестве посредника при осуществлении сделок с Паями, или управляющему счётом инвестора. Все подобные платы уплачивает инвестор.

Предельная плата за управление приобретаемых фондов

Фактический размер платы за управление инвестиционных фондов, приобретаемых в состав активов Фонда, не должен превышать 3 % от рыночной стоимости активов приобретаемого фонда в год. Если инвестиции производятся в такой фонд, который рассчитывает плату за управление на основании стоимости инвестиционных обязательств, то предельная плата за управление такого фонда не должна превышать 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 должны 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 объёме, меньшем на соответствующую величину.

Информация о фондах

Инвестор имеет возможность ознакомиться со следующими данными и документами в месте нахождения Управляющей компании и Сайте:

- 1) Условия;
- 2) последний годовой отчёт Фонда;
- 3) Проспект и предоставляемая инвестору основная информация;
- 4) контактные данные Управляющей компании;
- 5) имена лиц, занимающихся инвестированием активов 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 активов и Паёв 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 Паёв. Годовой отчёт Фонда составляется и публикуется в течение четырёх месяцев после завершения хозяйственного года Фонда.

Чистая стоимость Паёв, эмиссионная цена и выкупная цена публикуются на Сайте Управляющей компании каждый Банковский день после расчёта чистой стоимости не позднее чем в 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 изменённые Условия и сообщения, требуемые правовыми актами, на Сайте. В общем случае изменения Условий вступают в силу по истечении одного месяца после публикации сообщения.

Решение об изменении Проспекта принимает правление Управляющей компании. Могут быть изменены в том числе существенные условия, которые затрагивают, например, инвестиционную политику Фонда. Управляющая компания публикует измененный Проспект на Сайте. В общем случае измененный Проспект вступает в силу сразу после его опубликования 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 прекращает действовать (например, при признании недействительным разрешения на деятельность Управляющей компании) и управление Фондом не передаётся другой управляющей компании, то управление Фондом переходит к его депозитарию. Решение о прекращении деятельности Фонда может быть принято исключительно в том случае, если передача управления Фондом другой управляющей компании в порядке, установленном в правовых актах, была невозможна.

Прекращение деятельности Фонда происходит посредством производства по делу о ликвидации. Для этого Управляющая компания или иное указанное в правовых актах лицо должно подать Финансовой инспекции ходатайство о выдаче разрешения на ликвидацию. После принятия решения о выдаче разрешения на ликвидацию Управляющая компания публикует сообщение о ликвидации. Процедура ликвидации начинается на следующий день после опубликования сообщения о ликвидации и завершается в момент представления отчёта о ликвидации в соответствии с положениями правовых актов. Фонд считается ликвидированным начиная с момента представления отчёта о ликвидации.

При ликвидации Фонда ликвидатор отчуждает активы Фонда, взыскивает долги перед Фондом и удовлетворяет требования кредиторов Фонда. В ходе ликвидации Фонда Управляющая компания может осуществлять за счёт Фонда только те сделки, которые необходимы для ликвидации Фонда. За счёт Фонда могут покрываться исключительно расходы, связанные с ликвидацией Фонда, которые не должны превышать 2 % от чистой стоимости активов Фонда по состоянию на день принятия решения о ликвидации Фонда, за исключением случая, когда в решении о ликвидации представлены размер и обоснование дополнительных расходов на ликвидацию. Ликвидатор Фонда распределяет оставшиеся после ликвидации активы между собственниками паёв в соответствии с количеством и чистой стоимостью Паёв, находившихся в собственности каждого из собственников паёв. В день совершения выплаты Пай удаляется, и все связанные с Паем права и обязанности прекращают действовать.

Управляющая компания

Общие данные

Фондом в интересах инвесторов управляет AS Swedbank Investeerimisfondid (акционерный капитал: 3 004 800 евро, регистрационный номер: 10194399), учрежденное 21.10.1994 на основании правовых актов Эстонской Республики в качестве коммерческого объединения, управляющего инвестиционными фондами. Swedbank Investeerimisfondid AS имеет бессрочную лицензию F-4/0009 Управляющей компании, выданную Финансовой инспекцией 05.04.2002, которая даёт 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 Паёв.

Управляющая компания имеет право распоряжаться и владеть активами Фонда и прочие вытекающие из этого права. При управлении Фондом Управляющая компания осуществляет сделки от своего имени и за счёт Фонда. Управляющая компания управляет активами Фонда отдельно от своих активов, а также активов и совокупностей активов других инвестиционных фондов, управляемых Управляющей компанией. Управляющая компания обязана предъявлять требования Фонда или инвесторов Фонда к Депозитарию или к третьим лицам, если непредъявление требований нанесёт или может нанести ущерб Фонду или посредством него инвесторам Фонда. Управляющая компания не обязана предъявлять указанные требования, если Фонд или инвесторы Фонда уже предъявили требования, или если размер ущерба небольшой (до 0,5 % от стоимости активов Фонда), или если предъявлению требований сопутствуют 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 AS Merko Ehitus

Ингер Линд – юрист Swedbank Robur Fonder AB

Олави Лепп – генеральный директор Swedbank AS

Правление

Кристьян Тамла – председатель правления с 2014 года

Меэлис Хинт – член правления с 2010 года

Другие фонды, управляемые Управляющей компанией

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 обязанностей Управляющей компании

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

Управляющая компания передала третьим лицам следующие обязанности:

Частично инвестирование активов Фонда (в части принятия инвестиционных решений при размещении активов Фонда)	Swedbank Robur Fonder AB, регистрационный номер: 556198-0128, SE-105 34 Стокгольм, Швеция (управляющая компания, зарегистрированная в иностранном государстве, подчиняется надзору Финансовой инспекции Швеции)
Предложение Фонда	Swedbank AS
Ведение учёта активов Фонда и организация бухгалтерского учёта Фонда	Swedbank Robur Fonder AB и Swedbank Robur AB регистрационный номер: 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 активов Фонда и определение их чистой стоимости, в том числе представление отчётов и сообщений об активах 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 Паёв	AS Pensionikeskus
Расчёт дохода Фонда	Swedbank Robur Fonder AB и Swedbank Robur AB
Эмиссия и обратный выкуп Паёв	AS Pensionikeskus (при необходимости в сотрудничестве с Депозитарием и страховщиком)
Проведение расчётов, связанных с эмиссией и обратным выкупом Паёв, а также с управлением активами, в том числе выдача необходимых справок	Swedbank AS AS Pensionikeskus
Хранение связанных с Фондом документов	Swedbank Robur Fonder AB и Swedbank Robur AB

Политика оплаты труда в Управляющей компании

Основные принципы политики оплаты труда сотрудников Управляющей компании установлены в политике оплаты труда группы Swedbank и в правилах оплаты труда Управляющей компании и описывают правила, применяемые при выплате как основной платы (установленная месячная плата), так и переменного вознаграждения. Принципы оплаты труда утверждает совет Управляющей компании. В Управляющей компании нет комитета по заработным платам. Заработная плата сотрудников Управляющей компании состоит из основной платы и переменного вознаграждения, которые выплачиваются в виде акций материнской компании группы Swedbank – Swedbank AB. Общий размер заработной платы базируется на условиях рынка труда и установлен таким образом, чтобы обеспечить разумное соотношение между постоянной и переменной частями заработной платы. Полное описание принципов оплаты труда Управляющей компании опубликовано на Сайте (www.swedbank.ee/fondid), в документе «Важная информация». По запросу инвестора политика оплаты Управляющей компании предоставляется бесплатно на бумажном носителе по месту нахождения Управляющей компании.

Депозитарий и регистр паёв

Депозитарий

Депозитарием Фонда является банк Swedbank AS, учрежденный 07.01.1992, регистрационный номер: 10060701, местонахождение: Лийвалайа, 8, 15040 Таллинн, 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 активы Фонда и проверяет, соответствуют ли сделки, осуществляемые Управляющей компанией за счёт Фонда, действующим правовым актам и Условиям. 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.

Согласно договору о депозитарном обслуживании, Депозитарий имеет право заключать с третьими лицами договоры о хранения активов Фонда, осуществлении связанных с ними расчётов и передаче прочих задач. При выборе таких лиц и в дальнейшем Депозитарий обязан применять должное прилежание, чтобы быть уверенным в благонадёжности соответствующего третьего лица и 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 активов (по состоянию на 20.01.2020):

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

Депозитарий несёт ответственность за ущерб, причиненный Фонду или инвестору, в случае потери активов, хранимых Депозитарием или третьим лицом, которому депозитарий передал эту обязанность, или если Депозитарий не применил должного прилежания при выполнении обязательств, установленных в правовых актах. Ответственность Депозитария исключается в оговорённых в Условиях случаях.

Деятельности Депозитария по хранению активов Фонда, а также по выполнению иных обязательств, связанных с активами Фонда, могут сопутствовать различные конфликты интересов. Управляющая компания и Депозитарий входят в одну и ту же консолидированную группу. Исходя из этого, возможны конфликты интересов между Депозитарием и Фондом. Исходя из профиля своей деятельности, Swedbank AS в определённых случаях помимо услуг депозитария может предоставлять Фонду и/или Управляющей компании другие услуги. В связи с этим могут возникать конфликты интересов между подразделениями Swedbank AS, оказывающими различные услуги. Депозитарий может предоставлять депозитарные услуги и услуги по хранению активов 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 ту же консолидированную группу, что

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

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

Регистр Паёв

Согласно положениям правовых актов, Паи регистрируются в электронной форме в пенсионном регистре, который ведёт Держатель регистра. Владение Паем подтверждает запись в регистре. Ведение регистра Паёв Держателем регистра регулируется правовыми актами. Обработка данных регистра осуществляется в электронном виде.

Приложение 1: Доходность Фонда за предыдущие периоды

Срок деятельности Фонда недостаточен для публикации доходности предшествующих периодов.