

Пенсионный фонд Swedbank K1990–1999 индекс

Проспект

Действует начиная с 01.03.2021.
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 K1990-1999 индекс (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 «Информация о Фонде» Проспекта. 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.

Паи Фонды предлагаются только резидентам Эстонии. Фонд не зарегистрирован для предложения в иностранном государстве.

Управляющая компания не предлагает и не продаёт паи Фондов и не оказывает никакие инвестиционные услуги резидентам Соединённых штатов Америки (США), если не установлено иное. 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, 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. При оценке того, является ли инвестор резидентом США, Управляющая компания вправе брать за основу также публичные данные. 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 законодательства США. Управляющая компания не несёт ответственности за какой бы то ни было ущерб, который может быть нанесён инвестору в связи с тем, что 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, связанная с инвесторами Фонда, является конфиденциальной и может быть разглашена лишь в случаях, предусмотренных в правовых актах. Выражая волеизъявление о приобретении паёв Фонда, инвестор тем самым подтверждает, что он ознакомился с правилами «Принципы обработки клиентских данных» Swedbank и даёт согласие на обработку своих данных (в том числе личных данных) в соответствии с данными правилами. Данные принципы доступны на сайте www.swedbank.ee в разделе «Условия банка», в залах обслуживания Swedbank в Эстонии 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

ОБЩИЕ ДАННЫЕ	5
ОПИСАНИЕ СТРАТЕГИИ ЖИЗНЕННОГО ЦИКЛА	7
ИНВЕСТИРОВАНИЕ АКТИВОВ ФОНДА	10
Инвестиционные цели	10
Инвестиционная политика	10
Ограничения по инвестированию и правила диверсификации риска	11
Краткий обзор методов инвестирования и управления рисками	13
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ	14
Описание основных инвестиционных рисков	14
Риски, в наибольшей степени затрагивающие деятельность Фонда.....	17
Описание типа инвестора и уровень риска Фонда	18
ДОХОД ФОНДА И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	19
Доход Фонда	19
Подоходный налог	19
<i>Налогообложение дохода Фонда</i>	19
<i>Налогообложение инвестора</i>	19
Налог с оборота	20
ПАИ ФОНДА	21
Определение чистой стоимости Фонда и ПАЕВ	21
Определение цены эмиссии и цены обратного выкупа ПАЕВ	22
СДЕЛКИ С ПАЯМИ	23
Подключение ко II ступени	23
Эмиссия ПАЕВ.....	24
<i>Приобретение Паёв предпринимателем – физическим лицом</i>	25
Обмен ПАЕВ	25
Обратный выкуп ПАЕВ	26
<i>Выплаты инвестору, имеющему право на обязательную накопительную пенсию</i>	26
<i>Выплата инвестору, который пока не имеет права на обязательную накопительную пенсию</i>	27
Наследование ПАЕВ	28
Приостановка эмиссии и обратного выкупа ПАЕВ	28
ПЛАТЫ И РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ФОНДОМ	30
Предельная плата за управление приобретаемых фондов	31
ИНФОРМАЦИЯ О ФОНДЕ	32
Изменение Условий и Проспекта Фонда	32
ПРЕКРАЩЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА	34
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	35
Общие данные.....	35
Совет.....	35
Правление	35
Другие фонды, управляемые Управляющей компанией	36
Делегирование обязанностей Управляющей компании	36
Политика оплаты труда в Управляющей компании.....	37
ДЕПОЗИТАРИЙ И РЕГИСТР ПАЕВ	38
Депозитарий	38
Регистр ПАЕВ.....	39
ПРИЛОЖЕНИЕ 1: ДОХОДНОСТЬ ФОНДА В ПРЕДЫДУЩИЕ ПЕРИОДЫ	40

Общие данные

Данные Фонда	<p>Зарегистрированный в Эстонской Республике обязательный пенсионный фонд Пенсионный фонд Swedbank K1990–1999 индекс, сформированный 16 сентября 2016 г.</p> <p>Фонд сформирован в качестве так называемого фонда жизненного цикла с пассивной инвестиционной политикой (фонда поколения), что означает, что Управляющая компания инвестирует активы Фонда в финансовые инструменты, в случае которых соблюдаются глобальные индексы акций, основанные на рыночной капитализации предприятий, главным образом, развитых стран, и индексы облигаций, состоящие из номинированных в евро финансовых инструментов, главным образом, с рейтингом инвестиционного уровня, и что Управляющая компания постепенно – с приближением пенсионного возраста целевого инвестора Фонда – уменьшает долю инструментов, несущих риск акций, в активах Фонда. Фонд сформирован на определённый срок, то есть по истечении срока функционирования Фонда (в 2066-м году) деятельность Фонда будет прекращена.</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 наличие у владельца пая права на пропорциональную долю активов Фонда.</p> <p>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, цена эмиссии и обратного выкупа Паёв публикуются на Сайте каждый банковский день не позднее чем в 12:00.</p>
Финансовая отчётность	<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. Заработанный доход Фонда реинвестируется. Прибыль или убыток Фонда отражается в изменении чистой стоимости Паёв Фонда. Налогообложение заработанного инвестором дохода зависит от конкретных обстоятельств, связанных с инвестором.</p>
Управляющая компания	<p>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	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.
Держатель регистра	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.
Орган надзора	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: Пярну мнт., 15, 10141 Таллинн, Эстонская Республика.

Описание стратегии жизненного цикла

Фонд сформирован в качестве так называемого фонда жизненного цикла, что означает, что доля инвестиций с риском акций в Фонде уменьшается в течение периода времени, установленного в документации Фонда, и что Фонд будет существовать в течение определённого срока (во время накопительной фазы II пенсионной ступени соответствующего поколения).

В Эстонии накопительная фаза II пенсионной ступени обычно длится примерно с 20-летнего возраста (начало трудовой жизни) примерно до 65-летнего возраста (выход на пенсию). Пенсионный возраст в случае пенсии по старости в Эстонии в течение многих лет постоянно повышался и, по всей вероятности, продолжит повышаться. В рыночной практике II пенсионной ступени Эстонии обычно рекомендуется в молодом возрасте копить деньги с большей максимальной долей акций в фонде, в старшем возрасте – с меньшей максимальной долей акций в фонде, а непосредственно перед наступлением пенсионного возраста – в консервативном пенсионном фонде (риск акций 0 %), чтобы минимизировать риск сокращения средств, накопленных до выхода на пенсию, вследствие неожиданных изменений на финансовых рынках. Поэтому среднестатистическому инвестору в течение накопительной фазы следует несколько раз сменить свой фонд II пенсионной ступени.

В случае так называемых фондов жизненного цикла сменять фонды из-за изменения риска профиля в связи с увеличением возраста инвестора не нужно, поскольку в случае фонда жизненного цикла доля инвестиций с риском акций со временем в определённой мере уменьшается и фонд сформирован как срочный фонд, то есть на время накопительной фазы II пенсионной ступени конкретного поколения. Название фонда жизненного цикла (*life-cycle fund, target date fund*) обусловлено тем обстоятельством, что такой фонд создан с целью накопления средств к пенсии людей, входящих в конкретную возрастную группу.

Инвестору фонда жизненного цикла не нужно менять фонд обязательной накопительной пенсии в течение всей накопительной фазы II пенсионной ступени, поскольку оптимальный уровень риска в случае его пенсионных инвестиций, согласно оценке управляющей компании, будет снижаться на протяжении накопительной фазы клиента данного поколения.¹ На нижеприведённом рисунке показано уменьшение доли инвестиций с риском акций в 2019-м году в начинающем работать фонде жизненного цикла.

¹ Если происходят существенные изменения в ожидаемом накопительном периоде клиентов и/или в среднем возрасте клиентов, то результат оценки оптимального уровня риска может измениться.

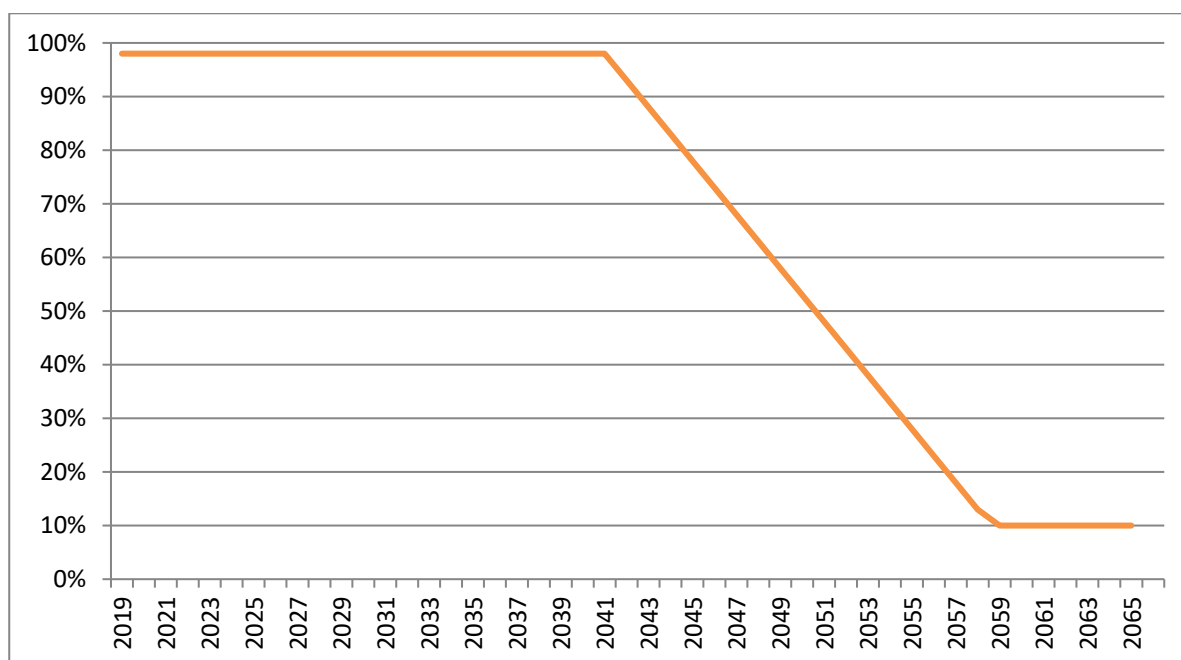


Рисунок: доля (%) инвестиций с риском акций в фонде жизненного цикла в соответствии с возрастом инвестора. Поэтому при формировании фонда жизненного цикла и присоединении к нему инвестора риск акций в нём близок к максимальному допустимому законом значению (100 %), а затем начинает снижаться на протяжении накопительной фазы II пенсионной ступени (инвестиционный период целевого инвестора Фонда).

Фонд основан в качестве фонда жизненного цикла, предназначенного, главным образом, для тех инвесторов, которые родились в 1990–1999-е годы. В нижеприведённой Таблице 1 указана приблизительная доля инвестиций с риском акций Фонда на данный момент и в будущем.

Таблица 1.

Риск акций	Год
98%	2019
98%	2020
98%	2021
98%	2022
98%	2023
98%	2024
98%	2025
98%	2026
98%	2027
98%	2028
98%	2029
98%	2030
98%	2031
98%	2032
98%	2033
98%	2034
98%	2035
98%	2036
98%	2037
98%	2038
98%	2039
98%	2040
98%	2041
93%	2042
88%	2043

83%	2044
78%	2045
73%	2046
68%	2047
63%	2048
58%	2049
53%	2050
48%	2051
43%	2052
38%	2053
33%	2054
28%	2055
23%	2056
18%	2057
13%	2058
10%	2059
10%	2060
10%	2061
10%	2062
10%	2063
10%	2064
10%	2065
0%	2066

В начале работы Фонда доля инвестиций с риском акций выше, а со временем она заменяется всё большей долей инвестиций с риском облигаций. В Условиях указаны максимальное значение и исключения по части того, насколько или когда Управляющая компания сможет отличаться от указанных в вышеприведённой таблице уровней риска акций при инвестировании активов Фонда (см. также раздел «Инвестиционная политика» Перспективы). Изменение долей инвестиций с риском акций и облигаций в течение инвестиционного периода Фонда определено с учётом исторической динамики рынков акций и облигаций. Опираясь на него, распределение инвестиций Фонда отражает постепенное снижение уровня риска Фонда в течение срока, соответствующего продолжительности оставшейся части инвестиционного периода Фонда (ожидаемому пенсионному возрасту). В начале накопительного периода доля инвестиций с риском акций находится на уровне, близком к максимальному. В это время уровень риска Фонда тоже повышен, и инвестор должен учитывать краткосрочное колебание стоимости Пая сильнее среднего. Доля инвестиций с риском акций начинает уменьшаться в середине накопительного периода. В последние годы уменьшение останавливается, и доля инвестиций с риском акций стабилизируется на низком уровне. Это связано, прежде всего, с историческим негативным движением между рынками акций и облигаций (корреляцией): помимо того, что уровень риска в случае инвестиций в облигации исторически бы существенно ниже по сравнению с инвестициями в акции, движение цен в случае инвестиций в облигации также часто было противоположно движению цен в случае инвестиций в акции. По сути, это означает, что при относительно малой доле акций инвестиции в облигации значительно уравновешивают риск всего портфеля – по крайней мере, так показывает история.

Фонд сформирован на определённый срок, что означает, что по истечении срока функционирования Фонда (по достижении целевыми инвесторами пенсионного возраста) Фонд прекратит свою деятельность. Фонд прекратит деятельность путём объединения деятельности: Управляющая компания объединит Фонд с управляемым ей консервативным пенсионным фондом (пенсионным фондом Swedbank K10) в 2066-м году. В случае если к началу 2060-го года или в 2060–2065-х годах рыночная стоимость активов Фонда опустится ниже двух миллионов евро, Управляющая компания будет вправе прекратить (объединить) деятельность Фонда также в 2060–2065-х годах.

Инвестирование активов Фонда

Инвестиционные цели

Фонд является фондом обязательной накопительной пенсии. Основная цель его деятельности – обеспечить владельцам паёв Фонда дополнительный доход к государственной пенсии после достижения ими пенсионного возраста. Инвестиционной целью Фонда является стабильный долгосрочный рост стоимости активов Фонда, достигаемый путём диверсификации рисков.

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 уровня 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. При инвестировании активов Фонда Управляющая компания учитывает глобальные индексы акций, основанные на рыночной капитализации предприятий, главным образом, развитых стран, и индексы облигаций, состоящие из номинированных в евро финансовых инструментов, главным образом, с рейтингом инвестиционного класса. Управляющая компания, как правило, не реагирует на изменения в составе данных 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, главным образом, в паи или акции других инвестиционных фондов, торгуемых или не торгуемых на регулируемом рынке ценных бумаг (базовые фонды), в случае которых соблюдается состав данных индексов. Также Управляющая компания может инвестировать активы Фонда в прочие инструменты или совокупности инструментов, в случае которых соблюдается состав индексов (например, совокупности акций или облигаций, в случае которых соблюдается состав индекса, 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. Активы Фонда не инвестируются в недвижимое имущество и прочие так называемые альтернативные классы активов, и, согласно стратегии фонда жизненного цикла, Управляющая компания не меняет долю инвестиций с риском акций и облигаций в портфеле Фонда исходя из экономических событий или происходящего на рынках ценных бумаг: доля со временем меняется автоматически в соответствии с описанным в разделе «Описание стратегии жизненного цикла» Проспекта.

Инвестиции в инструменты с риском акций в активах Фонда со временем уменьшаются в соответствии с изложенным в Таблице 1. Управляющая компания не меняет долю инструментов с риском акций и облигаций в активах Фонда исходя из экономических событий или происходящего на рынках ценных бумаг. Доля инструментов с риском акций, входящих в состав активов Фонда, может отличаться от уровней, указанных в

Таблице 1, максимум на 2 % от рыночной стоимости активов Фонда. Доля денег в активах Фонда может превышать 2 % от рыночной стоимости активов Фонда максимум в течение пяти рабочих дней подряд. Управляющая компания уменьшит долю инструментов с риском акций в Фонде до 0 % и объединит Фонд с пенсионным фондом Swedbank K10 в 2066-м году. В случае если к началу 2060-го года или в 2060–2065-х годах рыночная стоимость активов Фонда опустится ниже двух миллионов евро, Управляющая компания будет вправе уменьшить долю инструментов с риском акций в Фонде до 0 % и объединить Фонд с пенсионным фондом Swedbank K10 также в 2060–2065-х годах.

При инвестировании активов Фонд не специализируется по отраслям экономики, регионам или государствам. Долю инвестиции в конкретный вид активов Фонда определяет Управляющая компания в ходе повседневной работы. Инвестиции Фонда могут быть номинированы в разных валютах, и Фонд может инвестировать в различные валюты, однако инвестиции с риском облигаций Фонда могут быть номинированы только в евро.

Активы Фонда инвестируются и посредством других инвестиционных фондов. В качестве инвестиций в фонды акций рассматриваются инвестиции в фонды, существенная часть активов которых непосредственно или через другие фонды вкладывается в акции или прочие подобные инструменты. Такое вложение является одной из составляющих обычной инвестиционной политики такого фонда. В качестве инвестиций в инструменты, схожие с акциями, рассматриваются инвестиции в ценные бумаги, депозиты или прочие инструменты, цена которых или получаемый от которых доход частично или полностью зависит от цены или изменения цены акции или другого подобного инструмента, не считая инвестиционных вкладов, отвечающих установленным в правовых актах условиям, или долговых ценных бумаг, основная часть которых гарантирована. Акции инвестиционного фонда, не являющегося фондом акций, не рассматриваются в качестве акций. Акции, фондами акций и инструментами, схожими с акциями, не считаются акции или схожие с акциями ценные бумаги такого коммерческого объединения, которое занимается, главным образом, разработкой, управлением или оперированием общественно значимой инфраструктуры (например, рынок электричества, сеть дорог, водоснабжение, организация утилизации отходов и т. п.), а также паи или акции такого фонда акций, который инвестирует, главным образом, в инфраструктурные предприятия, и акции такого коммерческого объединения или паи или акции такого фонда, активы которых вкладываются, главным образом, в недвижимые вещи.

Ограничения по инвестированию и правила диверсификации риска

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). Данные ограничения и правила отображены в Проспекте не в полном объёме и могут меняться при внесении изменений в соответствующий правовой акт.

Исходя из ограничений и условий, установленных в правовых актах, Условиях и Проспекте, активы Фонда могут быть инвестированы: в ценные бумаги (например, акции или прочие схожие права, облигации или прочие схожие долговые обязательства и права подписки или прочие права, которые дают право приобретать вышеуказанные ценные бумаги, закладные, конвертируемые ценные бумаги, далее именуемые в данной подглаве «Ценные бумаги»), инструменты денежного рынка, вклады кредитных учреждений, паи и акции других фондов, производные финансовые инструменты и 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. До 100 % активов Фонда можно инвестировать также в не обращающиеся на регулируемом рынке инструменты денежного рынка, отвечающие условиям, установленным в правовых актах. Активы Фонда могут быть инвестированы в Ценные бумаги, не торгуемые на вышеуказанных рынках, и в не упомянутые ранее инструменты денежного рынка в целом в объёме до 50 % от стоимости активов Фонда.

Активы Фонда можно инвестировать в эмитированные одним лицом Ценные бумаги и инструменты денежного рынка в размере до 15 % от стоимости активов Фонда, не считая эмитированных одним лицом закладных, в которые можно инвестировать в размере до 25 % от стоимости активов Фонда. До 35 % от стоимости активов Фонда можно инвестировать в Ценные бумаги или инструменты денежного рынка, эмитированные или гарантированные одним государством, органом местного самоуправления договаривающегося государства ЕЭЗ или такой международной организацией, в которую входит как минимум одно договаривающееся государство ЕЭЗ.

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 ЕЭЗ 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 Проспекте. Активы Фонда могут быть инвестированы в размере до 100 % стоимости активов Фонда в паи и акции еврофонда (UCITS) либо в паи или акции другого фонда (так сказать, приравненного к еврофонду), в который правовые акты позволяют инвестировать. До 50 % от стоимости активов Фонда можно инвестировать в паи или акции не названного выше фонда, которые не обращаются на указанном в правовых актах регулируемом рынке. Стоимость паёв или акций одного фонда может составлять до 20 % от стоимости активов Фонда либо до 30 % от стоимости активов Фонда, если речь идёт о еврофонде, 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 финансовые инструменты, торгуемые на регулируемом рынке или приобретаемые вне регулируемого рынка, если их базовым активом является следующий актив или если их цена прямо или косвенно зависит от следующих факторов: вклады, Ценные бумаги, паи и акции фондов, инструменты денежного рынка и прочие активы, в которые Фонд может инвестировать, в том числе финансовые активы, которые имеют общие черты с вышеуказанными активами, процентные ставки, валюта или курсы валют, любые индексы ценных бумаг или прочие финансовые индексы, отражающие, главным образом, акции и облигации развитых стран.

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, в случае которых соблюдаются глобальные индексы акций и индексы номинированных в евро облигаций. Управляющая компания старается обеспечивать рентабельность инвестиций. Поэтому важным критерием как при выборе инструментов, так и при осуществлении сделок, являются сопутствующие инвестированию общие расходы. Для обеспечения лучшей эффективности затрат Управляющая компания старается поддерживать долю инвестиций с риском акций Фонда близкой к значениям, указанным в таблице, представленной в главе «Описание стратегии жизненного цикла» Перспективы, однако исходя из движения рыночных цен и денежных потоков Фонда, текущие риски акций могут отличаться от указанного в Условиях максимального значения. Кроме того, при выборе объектов для инвестирования Управляющая компания руководствуется принципами ответственного и экологичного инвестирования, которые опубликованы на сайте Управляющей компании. При интегрировании рисков, связанных с устойчивостью, в инвестиционные решения Управляющая компания руководствуется своим соответствующим внутренним регламентом, опубликованным на сайте Управляющей компании.

Для выявления рисков, управления рисками, измерения и заземления рисков Управляющая компания установила внутренние правила управления рисками и отчетности. 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, 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 в течение времени, и историческая доходность Фонда не является индикатором его будущей доходности. Поэтому инвестор должен каждый раз убеждаться в том, что профиль риска Фонда приемлем для него. Перед инвестированием в Фонд инвестору рекомендуется ознакомиться с Проспектом и Условиями, годовыми отчётами Фонда, а также с прочими документами и информацией, которые опубликованы в отношении Фонда по месту нахождения Управляющей компании и на её Сайте. В случае обязательной накопительной пенсии инвестиционный риск несёт инвестор. Государство не гарантирует сохранения стоимости паёв пенсионного фонда.

Инвестору рекомендуется оценить, является ли инвестирование своевременным и целесообразным для него, и принять во внимание сопутствующие инвестированию правовые, 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 цены 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 обусловлен неблагоприятным изменением курса иностранной валюты по отношению к базовой валюте фонда, которое сопровождается неблагоприятным изменением стоимости активов, котируемых в этой валюте.

Ликвидный риск обусловлен неблагоприятной ситуацией, сопутствующей инвестированию: для инвестирования на рынке невозможно найти достаточное количество покупателей в желаемое время или при желаемой цене, либо рынок (покупатель) вообще отсутствует. Ликвидный риск может быть повышен в случае инвестирования в ценные бумаги, торгуемые вне регулируемого рынка. Ликвидный риск фонда обусловлен неблагоприятным изменением поведения владельцев паёв Фонда, что может привести к неспособности выполнить обязательства, взятые за счёт фонда (включая обратный выкуп паёв). Ликвидный риск фонда может возникнуть, например, в ситуации, когда объём поступающих фонду распоряжений об обратном выкупе и обмене паёв в течение короткого промежутка времени чрезвычайно велик, в результате чего приходится на некоторое время приостанавливать выплату сумм обратного выкупа.

Инфляционный риск обусловлен тем, что в силу инфляции изменение стоимости инвестиции может уступить подъёму цен.

Риск рыночной концентрации обусловлен тем, 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, обусловлен неспособностью эмитента облигации выполнить своё долговое обязательство своевременно (включая 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 от имени Фонда осуществлять сделки со связанными с ней лицами или другими фондами, управляемыми Управляющей компанией, между Управляющей компанией и связанными с ней лицами случаются конфликты 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 обязанности, 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.

Риск, связанный с устойчивостью, – это событие или условие, связанное с окружающей средой, социальной средой или управлением, реализация которого может оказать реальное или потенциальное существенное негативное влияние на стоимость инвестиции, входящей в состав активов фонда. Реализация рисков, связанных с устойчивостью, может повлиять на доходность Фонда. Слабые методы управления и механизмы контроля предприятия, являющегося (косвенным) объектом инвестирования Фонда, могут создавать проблемы, влияющие на цену эмитированных ценных бумаг предприятия. Существенная открытость по отношению к климатическим рискам перехода и физическим климатическим рискам может снизить рыночную стоимость инвестиций Фонда при реализации этих рисков. Для достижения долгосрочной устойчивой доходности важно интегрировать риски, связанные с устойчивостью, в процесс принятия инвестиционных решений.

Риски, в наибольшей степени затрагивающие деятельность Фонда

Риск инвестирования в Фонды Это Фонд, в котором применяется пассивная инвестиционная политика, то есть активы Фонда инвестируются, главным образом, в другие инвестиционные фонды, в случае которых соблюдаются глобальные индексы акций и индексы номинированных в евро облигаций. 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.

Значительная часть активов Фонда может быть инвестирована в валюту, отличной от базовой валюты Фонда (евро). Резкое изменение валютных курсов может повлечь за собой значительное изменение чистой стоимости Пая Фонда, поэтому существенным риском следует считать **валютный риск**. В соответствии с долей инвестиций с риском акций Фонда в определенный момент времени инвестор должен учитывать повышенный **риск акций** или **процентный риск**.

В случае Фонда существенным риском можно считать также **риск правовой системы**, обусловленный тем, что правовые акты, касающиеся деятельности Фонда и инвестиций Фонда, могут измениться в неблагоприятную для инвестора сторону.

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

Описание типа инвестора и уровень риска Фонда

Фонд предусмотрен для инвестора, который является физическим лицом – резидентом Эстонии, и не предполагают наличия опыта в инвестировании. Фонд был сформирован исходя из логики жизненного цикла, то есть он предназначен для инвестирования определённой группой целевых инвесторов (поколением). Фонд подходит для тех инвесторов, которые родились в период с 1990 по 1999 год. Доля инвестиций в акции Фонда со временем – по мере приближения пенсионного возраста инвестора – уменьшается (см. главу «Описание стратегии жизненного цикла» Проспекта), поэтому следует планировать как можно более продолжительный период инвестирования (накопительный период). При выборе подходящего пенсионного фонда инвестор должен исходить не только из логики жизненного цикла, но и из своих **ожиданий и личной устойчивости к риску**, поскольку после формирования Фонда уровень риска Фонда выше среднего, так как доля инструментов с риском акций в активах Фонда составляет до 100 %, а затем начинает в определённой мере уменьшаться (см. главу «Описание жизненного цикла» Проспекта). Поэтому Управляющая компания рекомендует перед принятием решения об инвестировании проконсультироваться с профессиональным консультантом по инвестированию, чтобы оценить и понять сопутствующие инвестициям риски и связь рисков с возможным убытком или доходом.

Доход Фонда и налогообложение

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

Правовые акты, касающиеся налогообложения, и соответствующее им налогообложение инвестора могут с течением времени меняться.

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.

Подходный налог

Налогообложение дохода Фонда

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

Налогообложение инвестора

Взнос в обязательную накопительную пенсию (2 %) вычитается из облагаемого налогом дохода, и выплаты II ступени облагаются по той ставке подходного налога, которая действовала на тот момент времени.

Выплаты из Фонда инвестору, его наследнику или другим указанным в законе лицам облагаются налогом согласно закону о подходном налоге. Исходя из закона о подходном налоге, налогообложение выплат из Фонда может зависеть как от способа совершения выплат, так и от личности инвестора (например, осуществляется ли выплата такому инвестору, который исходя из правовых актов имеет право на обязательную накопительную пенсию, либо такому инвестору, который пока не имеет права на обязательную накопительную пенсию). Выплаты, совершённые в пользу наследника при обратном выкупе Паёв, облагаются налогом по действующей на данный момент ставке подходного налога. Зачисление Паёв на пенсионный счёт наследника налогом не облагается.

Обмен Паёв Фонда на паи другого обязательного пенсионного фонда или обратный выкуп Паёв для перечисления денег на пенсионный инвестиционный счёт налогом не облагается.

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.

Паи Фонда

Паи – это именные нематериальные ценные бумаги, которые отражают принадлежность инвестору определённой доли активов соответствующего Фонда. Фонд имеет Паи одного класса без номинальной стоимости. Паи могут быть разделены. Паи предлагаются публично. На Пай не выдаётся материальный документ, подтверждающий право собственности. Паи дают инвесторам равные права на равных основаниях. Паи не дают инвестору права принятия решения при заключении сделок с активами 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, требования к Фонду (включая сделки, расчёт по которым ещё не произведён) и прочие затраты, 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 исходя из количества Паёв, вытекающего из поступивших Управляющей компании распоряжений об эмиссии и обратном выкупе, 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 12:00 дня расчёта чистой стоимости. Чистая стоимость Пая рассчитывается с точностью до пяти 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 Фонда и чистой стоимости Пая, если в случае отказа от проведения переоценки будут ущемлены интересы инвесторов.

Определение цены эмиссии и цены обратного выкупа Паёв

Цена эмиссии и цена обратного выкупа Пая рассчитываются в порядке, установленном в Условиях, один раз в каждый банковский день и публикуются на Сайте не позднее чем в 12:00. Цена эмиссии и цена обратного выкупа Пая рассчитываются с точностью до пяти знаков после запятой.

Сделки с паями

Подключение ко II ступени

Для приобретения паёв второй ступени, то есть обязательного пенсионного фонда, или для совершения платежей на пенсионный инвестиционный счёт лицо, отвечающее установленным в правовых актах условиям (инвестор), лично или через письменно уполномоченного представителя² подаёт Держателю регистра или управляющему счётом *заявление о выборе*. При подаче заявления о выборе для инвестора открывается *пенсионный счёт*. Это особый вид счёта ценных бумаг, на котором регистрируются паи обязательного пенсионного фонда и связанные с паями данные. Для открытия пенсионного инвестиционного счёта инвестор заключает договор с кредитным учреждением, соответствующим установленным в правовых актах условиям.³ В настоящем Проспекте описаны только сделки с паями Фондов, но не приводится описание сделок, связанных с пенсионным инвестиционным счётом, в том числе платежей, совершаемых на этот счёт в рамках II ступени. Подавая заявление о выборе, инвестор обязуется совершать взносы в счёт обязательной накопительной пенсии в выбранный им фонд обязательной накопительной пенсии или на пенсионный инвестиционный счёт на тех условиях и в том порядке, которые установлены в правовых актах. В случае отсутствия заявления о выборе взносы совершаются в пенсионный фонд, определённый Держателем регистра путём жеребьёвки, или на пенсионный инвестиционный счёт в соответствии с условиями, установленными в правовых актах. Обязанность совершения взносов прекращает действовать в то время и на тех основаниях, которые установлены в правовых актах.

Инвестор может начать совершать взносы в новый обязательный пенсионный фонд или на пенсионный инвестиционный счёт, подав управляющему счётом или Держателю регистра новое заявление о выборе. Держатель регистра заменяет обязательный пенсионный фонд или пенсионный инвестиционный счёт, куда инвестор совершает взносы, на обязательный пенсионный фонд или пенсионный инвестиционный счёт, указанный в новом заявлении о выборе, не позднее чем на третий рабочий день с того момента, когда Держатель регистра принял заявление о выборе.

Подавая заявление о выборе или давая распоряжение об осуществлении сделки, инвестор подтверждает, что он в необходимой степени ознакомился с Условиями и Проспектом, согласен с ними и обязуется их соблюдать.

Если лицо, обязанное подключиться ко II ступени, не хочет совершать взносы во II ступень, оно не обязано совершать взносы, если оно подаст управляющему счётом или Держателю регистра предусмотренное в правовых актах ходатайство об освобождении от совершения взносов не позднее чем в срок, установленный в правовых актах.

Взносы во II ступень условно состоят из двух частей: взноса обязательной накопительной пенсии, составляющего 2 % от заработной платы брутто работника, который удерживается работодателем, и налога (4 % от заработной платы брутто), который перечисляет Налогово-таможенный департамент за счёт социального

² Список управляющих счетами смотрите можно найти на сайте Пенсионного центра.

³ Пенсионный инвестиционный счёт можно открыть не ранее чем 1 апреля 2021 года.

налога. При определённых условиях для определённых лиц (например, для родителей, воспитывающих малолетних детей) правовыми актами предусмотрены дополнительные платежи. Взнос в обязательный фонд накопительной пенсии предпринимателя – физического лица (далее «ПФЛ») составляет 2 % от его дохода от предпринимательства, а Налогово-таможенный департамент начисляет и перечисляет в счёт накопительной пенсии ПФЛ 4 % от уплаченного ПФЛ социального налога.

Фонд не дает подтверждений совершения сделок с паями. Информацию о сделках с Паями и о сальдо пенсионного счёта инвестор может получить у Держателя регистра и/или у своего управляющего счётом.

Эмиссия Паёв

Для совершения платежа работодатель или другое установленное правовыми актами лицо удерживает с выплат, производимых инвестору и предусмотренных правовыми актами, **платёж в счёт обязательной накопительной пенсии** и перечисляет его на расчётный счёт Налогово-таможенного департамента. Налогово-таможенный департамент проверяет корректность удержанного взноса и на основании информации, полученной от Держателя регистра в отношении присоединившихся ко второй ступени передает корректные взносы и предусмотренные правовыми актами суммы дополнительных взносов и данные о взносе Держателю регистра.

На основании поступивших из Налогово-таможенного департамента сумм и чистой стоимости Пая Фонда Держатель регистра зачисляет на пенсионный счёт инвестора соответствующее количество Паёв (он определяет количество приобретаемых Паёв путём деления поступившей суммы на чистую стоимость Пая и зачисляет приобретённые Паи на пенсионный счёт инвестора). Одновременно сумма взноса, соответствующая этому количеству Паёв, перечисляется на банковский счёт Фонда. Если за сумму взноса невозможно приобрести целое число Паёв, на пенсионный счёт инвестора зачисляется соответствующий дробный пай. Дробные паи, зарегистрированные на пенсионном счёте инвестора, суммируются.

Пай считается эмитированным и все вытекающие из него права считаются созданными начиная с момента регистрации Пая на пенсионном счёте инвестора.

Инвестор имеет право не совершать платежи в счёт обязательной накопительной пенсии, если он подаст управляющему счётом или Держателю регистра предусмотренное в правовых актах заявление об освобождении от совершения платежей.⁴ Инвестор освобождается от совершения платежей начиная с 1 января, 1 мая или 1 сентября, если заявление подано Держателю регистра соответственно не позднее чем 31 июля, 30 ноября или 31 марта. До наступления указанных сроков подачи заявления инвестор может изменить своё заявление, для чего необходимо подать новое заявление.

Инвестор, который подал заявление об освобождении от совершения взносов в обязательный пенсионный фонд или использовал установленное в правовых актах право на получение денежных средств до возникновения права на обязательную накопительную пенсию, по истечении десяти лет с момента прекращения совершения платежей снова получит право совершать взносы в обязательный пенсионный фонд,

⁴Заявления об освобождении от совершения платежей в счёт обязательной накопительной пенсии можно подавать начиная с 1 января 2021 года.

если он подаст управляющему счётом или Держателю регистра заявление о совершении платежей, соответствующее условиям, установленным в правовых актах.

Приобретение Паёв предпринимателем – физическим лицом

В случае ПФЛ периодом совершения платежей является календарный год. Налогово-таможенный департамент рассчитывает размер платежа в счёт накопительной пенсии ПФЛ в соответствии с периодом, за который ПФЛ было обязано совершить платежи, и передаёт ПФЛ налоговое извещение к 1 сентября того года, который следует за периодом обложения социальным налогом. ПФЛ совершает взнос в счёт накопительной пенсии на банковский счёт Налогово-таможенного департамента один раз в год – к 1 октября того года, который следует за периодом обложения социальным налогом.

Паи Фонда, начисленные с доходов от предпринимательской деятельности ПФЛ, поступают на пенсионный счёт ПФЛ один раз в год.

Обмен Паёв

При желании инвестор может обменять Паи или часть них на паи другого обязательного пенсионного фонда, если обмен не запрещён исходя из правовых актов. Также согласно правовым актам, инвестор имеет право совершить обратный выкуп Паёв или части них и перечислить полученную сумму на свой пенсионный инвестиционный счёт.⁵

Инвестор имеет право совершать предусмотренные в правовых актах сделки по обмену три раза в год. Для совершения сделки по обмену инвестор подаёт управляющему счётом или Держателю регистра соответствующее *заявление*. Сделки по обмену Паёв совершаются в первый рабочий день, следующий за 1 января и 1 мая, а также 1 сентября или на следующий рабочий день, если 1 сентября не является рабочим днём. Для осуществления обмена в указанные дни заявление о совершении сделки по обмену должно поступить Держателю регистра соответственно не позднее чем 30 ноября, 31 марта, 31 июля. До указанных сроков инвестор может изменить своё заявление, для чего необходимо подать новое заявление об обмене.

В результате совершения сделки по обмену инвестор получает за сумму, полученную при обратном выкупе Паёв, соответствующее число Паёв выбранного пенсионного фонда, заплатив за них действовавшую в тот же день чистую стоимость, либо на пенсионный инвестиционный счёт инвестора поступает сумма, полученная при обратном выкупе Паёв. При совершении сделки по обмену выплаты инвестору не производятся. При обмене Паёв инвестор уплачивает Управляющей компании плату за обратный выкуп Паёв в том порядке и в том размере, которые установлены в Условиях и Проспекте.

⁵ Заявление о перечислении суммы, полученной в результате обратного выкупа паёв пенсионного фонда, на пенсионный инвестиционный счёт можно подать начиная с 1 апреля 2021 года.

Обратный выкуп Паёв

Выплаты инвестору, имеющему право на обязательную накопительную пенсию

Инвестор имеет право получать выплаты из Фонда (выплаты из обязательной накопительной пенсии) по достижении соответствующего возраста, установленного в правовых актах, или в том случае, если он отвечает прочим условиям, установленным в правовых актах.

Выплаты осуществляются на основании пенсионного договора либо напрямую из Фонда в виде фондовой пенсии или однократной выплаты.

Выкуп Паёв при заключении пенсионного договора

Пенсионный договор – это заключённый между инвестором, который имеет право на обязательную накопительную пенсию в соответствии с установленными в правовых актах условиями, и страховщиком договор страхования обязательной накопительной пенсии, на основании которого страховщик обязуется осуществлять в пользу инвестора пенсионные выплаты до смерти инвестора или до установленного в пенсионном договоре срока, а инвестор обязуется платить страховщику страховой взнос.

Для заключения пенсионного договора инвестор подаёт заявление предлагающему соответствующий продукт страховщику. Пенсионный договор заключается на тех условиях и в том порядке, которые установлены в законе о накопительной пенсии. Если инвестор не указал иное, при заключении пенсионного договора все принадлежащие инвестору Паи выкупаются обратно, и на соответствующую им сумму совершается однократный страховой взнос в пользу страховщика. Соответствующая Паям сумма вычисляется путём умножения числа обратно выкупаемых паёв на их чистую стоимость.

Если после заключения пенсионного договора на пенсионном счёте инвестора имеются Паи, инвестор имеет право заключить новый пенсионный договор, выбрать фондovou пенсию, запросить однократную выплату из Фонда или подать страховщику заявление о внесении дополнительного страхового взноса в размере имеющихся Паёв.

Фондовая пенсия

На основании фондовой пенсии инвестор периодически получает выплаты из Фонда, до окончания действия фондовой пенсии. Фондовая пенсия охватывает все обязательные пенсионные фонды, паи которых имеет инвестор и обратный выкуп которых не запрещён правовыми актами.

Для выбора фондовой пенсии инвестор подаёт управляющему счётом или Держателю регистра составленное в соответствующей форме заявление о предоставлении фондовой пенсии. При выборе фондовой пенсии её срок рассчитывается на основаниях, установленных в правовых актах, но инвестор может установить меньший или

большой срок.⁶ При выборе фондовой пенсии инвестор устанавливает частоту совершения выплат – раз в месяц, квартал или пенсионный год. После выбора фондовой пенсии инвестор имеет право прекратить действие фондовой пенсии в порядке, установленном в правовых актах, для чего необходимо подать своему управляющему счётом или Держателю регистра составленное в соответствующей форме заявление.

При выплате инвестору фондовой пенсии предусмотренное число паёв обязательных пенсионных фондов выкупается обратно, и производится выплата на соответствующую им сумму. Данная сумма вычисляется путём умножения числа обратно выкупаемых паёв обязательных пенсионных фондов на их чистую стоимость. Выкуп паёв и осуществление выплаты инвестору организует Держатель регистра. Число паёв, являющееся основанием для осуществления выплат из фондовой пенсии, определяется каждый раз перед осуществлением выплаты, в соответствии с условиями, установленными в правовых актах.

Если инвестор приобретает паи обязательного пенсионного фонда после выбора фондовой пенсии, то дополнительно приобретённые паи учитываются при определении числа паёв, являющегося основанием для осуществления выплат, при осуществлении следующей выплаты.

Единовременная выплата из Фонда

Если инвестор достиг установленного в правовых актах возраста или если он отвечает прочим установленным в правовых актах условиям, то он имеет право потребовать обратного выкупа всех Паёв или части них⁷ и единовременную выплату соответствующей им суммы.

Для получения единовременной выплаты из Фонда инвестор подаёт управляющему счётом или Держателю регистра заявление об осуществлении единовременной выплаты, которое должно содержать данные, установленные в правовых актах.

Единовременную выплату осуществляет и обратный выкуп паёв обязательного пенсионного фонда организует Держатель регистра. При осуществлении единовременной выплаты за основу берётся чистая стоимость Паёв по состоянию на день их обратного выкупа.

Для обратного выкупа Паёв, оставшихся на пенсионном счёте, и Паёв, приобретённых после получения выплаты, инвестор имеет право подать новое заявление об осуществлении единовременной выплаты, выбрать фондовую пенсию либо заключить пенсионный договор.

Выплата инвестору, который пока не имеет права на обязательную накопительную пенсию

Инвестор, который согласно правовым актам пока не имеет права на обязательную накопительную пенсию, имеет право потребовать обратного выкупа всех паёв обязательных пенсионных фондов, а также выплату соответствующей им суммы и денежных средств, находящихся на всех пенсионных инвестиционных счетах, в

⁶ Фондовую пенсию, срок действия которой установлен в законе о накопительной пенсии, можно выбрать начиная с 1 января 2021 года. До тех пор срок действия фондовой пенсии определяет инвестор.

⁷ Согласно закону о накопительной пенсии, инвестор имеет право требовать частичного обратного выкупа паёв начиная с 1 января 2022 года.

соответствии с условиями, установленными в правовых актах. Инвестор может использовать такое право максимум два раза.⁸ После получения денежных средств инвестор прекращает совершать платежи в счёт накопительной пенсии.

Для обратного выкупа всех паёв обязательных пенсионных фондов, а также для выплаты соответствующей им суммы и всех денежных средств, находящихся на пенсионных инвестиционных счетах, инвестор своевременно подаёт управляющему счётом или Держателю регистра заявление, которое содержит данные, предусмотренные в правовых актах. Осуществление выплаты организует Держатель регистра.

При осуществлении выплат выкупаются обратно все принадлежащие инвестору паи пенсионного фонда, на соответствующую им сумму осуществляется выплата, и с пенсионного инвестиционного счёта осуществляется выплата в размере суммы, имеющейся на инвестиционном счёте. Соответствующая Паям сумма вычисляется путём умножения числа обратно выкупаемых паёв на их чистую стоимость. Паи выкупаются обратно и соответствующая сумма выплачивается инвестору не позднее чем 20 января, 20 мая или 20 сентября, если заявление подано Держателю регистра соответственно не позднее чем 31 июля, 30 ноября или 31 марта.⁹

Наследование Паёв

Паи могут передаваться по наследству. Наследник, отвечающий условиям, установленным в законе о накопительной пенсии (например, он обязан совершать взносы во II ступень), имеет право перечислить наследованные Паи на свой пенсионный счёт или совершает их обратный выкуп. Наследник, не отвечающий условиям, установленным в законе о накопительной пенсии, имеет право потребовать обратный выкуп Паёв. Для перечисления Паёв на свой пенсионный счёт или для их обратного выкупа необходимо подать управляющему счётом заявление, составленное в предусмотренной правовыми актами форме. Обратный выкуп Паёв и осуществление выплаты или перевод Паёв на пенсионный счёт наследника организует Держатель регистра.

Приостановка эмиссии и обратного выкупа Паёв

Управляющая компания должна приостановить эмиссию Паёв, если эмиссия или выплата денег оказали бы существенное негативное воздействие на интересы владельцев Паёв или надлежащее управление Фондом. При приостановке эмиссии Паёв Держатель регистра хранит поступившие для их приобретения средства в порядке, установленном в правовых актах.

Управляющая компания может на основании разрешения Финансовой инспекции (за исключением предусмотренных законом случаев) приостановить обратный выкуп Паёв, если имеет место хотя бы одно из следующих обстоятельств:

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

⁸ Исходя из закона о накопительной пенсии, инвестор имеет право второй раз потребовать обратного выкупа всех своих паёв пенсионного фонда, а также выплату соответствующей им суммы и денежных средств, находящихся на пенсионных инвестиционных счетах, если после предыдущего получения денежных средств с момента возникновения его обязанности совершать платежи прошло не менее десяти лет.

⁹ Заявление о получении денежных средств можно подавать начиная с 1 января 2021 года. Выплаты, установленные на основании закона о накопительной пенсии, будут осуществляться в течение сентября 2021 года и в течение января, мая и сентября 2022 года.

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

В случае приостановки обратного выкупа Паёв Паи разрешается эмитировать лишь в установленных правовыми актами случаях.

Управляющая компания сообщает о приостановке эмиссии или обратного выкупа Паёв на Сайте.

Платы и расходы, связанные с Фондом

Паи можно приобретать по эмиссионной цене, которая соответствует чистой стоимости Пая. Паи выкупаются по цене выкупа Пая, которой является чистая стоимость Пая.

Платы, которые вычитаются из вложенной денежной суммы инвестора	
Плата за эмиссию Паёв	Отсутствует
Плата за обратный выкуп Паёв	Отсутствует
Платы, которые вычитаются из активов Фонда до расчёта чистой стоимости Фонда	
Базовая плата за управление (рассчитывается на основании рыночной стоимости активов Фонда)*	0,29 % в год
Поощрительная премия	Отсутствует
Расходы на перечисления и комиссии, непосредственно связанные с осуществлением сделки за счёт Фонда (например, плата за услугу, плата за совершение сделки, брокерское вознаграждение, плата за перечисление денег и ценных бумаг, плата за подписку, биржевая комиссия, плата за регистрацию, государственные пошлины, плата за обслуживание счетов), а также расходы на анализ партнёра по сделке	Согласно прейскуранту 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 прейскуранту поставщика услуги
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, за исключением расходов в рамках депозитарных услуг за хранение вкладов и денег, которые покрываются платой за депозитарное обслуживание), расходы за аудит отчетности Фонда, расходы, связанные с реализацией имущественных прав Фонда.	Согласно прейскуранту поставщика услуги или в соответствии с реально понесёнными расходами

* Базовая плата за управление вычитается из рыночной стоимости активов Фонда ежедневно и выплачивается не позднее чем в последний день месяца, следующего за отчётным месяцем. Базовая плата за управление рассчитывается следующим образом: фактическое количество дней в периоде делится на фактическое количество дней в году (*actual/actual*). Размер базовой платы за управление снижается в соответствии с правовыми актами.

Платы и расходы, покрываемые за счёт Фонда, не должны превышать 2 % от среднегодовой рыночной стоимости активов Фонда.

Все прочие платы и расходы, связанные с управлением Фондом, такие как плата за депозитарное обслуживание, плата за регистрацию, взносы в Гарантийный фонд пенсионной защиты, осуществляемые на основании правовых актов, плата за надзор Финансовой инспекции, несёт Управляющая компания. Размер платы за депозитарные услуги, которую покрывает Управляющая компания, составляет 0,06 % , но не менее чем 12 000 евро, в год (включает в себя налог с оборота; рассчитывается исходя из рыночной стоимости активов Фонда).

Пределная 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 пределная 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 Фонде

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 выдаёт копию указанных в пунктах 1–3 документов приобретателю Паёв или владельцу паёв по их требованию. 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 12:00. Управляющая компания вправе публиковать вышеуказанную информацию и на других сайтах или в средствах массовой информации.

Управляющая компания имеет право отправлять сообщения и отчёты о Фонде по известному ей почтовому адресу или адресу электронной почты Инвестора.

Изменение Условий и Проспекта Фонда

Решение об изменении Условий принимает правление Управляющей компании по своему усмотрению. Изменения могут быть внесены в том числе в важные условия, касающиеся, например, важных прав, связанных с Паем. После согласования изменений или представления изменённых Условий Финансовой инспекции Управляющая компания публикует изменённые Условия и сообщения, требуемые правовыми актами, на Сайте. Условия, которые следует согласовывать с Финансовой инспекцией вступают в силу на следующий рабочий день после 1 января или 1 мая или 1 сентября или на следующий после него рабочий день (если 1 сентября является нерабочим днем), но не ранее чем по истечении 100 календарных дней с публикации соответствующего сообщения. В общем случае прочие изменения Условий вступают в силу по истечении одного месяца с момента публикации соответствующего сообщения.

Условия Фонда составлены таким образом, что доля инвестиций с риском акций в активах Фонда уменьшается автоматически, в соответствии с изложенным в главе «Описание стратегии жизненного цикла» Проспекта. Управляющая компания не меняет Условия для того, чтобы описанное изменение доли инвестиций с риском акций вступило в силу.

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 изменённый Проспект на Сайте. Как правило, Проспект вступает в силу сразу после публикации или, в случае важных условий, по истечении того же срока, который действует в отношении изменений Условий, требующих согласования с Финансовой инспекцией.

Прекращение деятельности Фонда

Фонд сформирован на определённый срок, что означает, что по истечении срока функционирования Фонда (по достижении целевыми инвесторами пенсионного возраста) Фонд прекратит свою деятельность. Фонд прекратит деятельность путём объединения деятельности: Управляющая компания объединит Фонд с управляемым ей консервативным пенсионным фондом (пенсионным фондом Swedbank K10) в 2066-м году. В случае если к началу 2060-го года или в 2060–2065-х годах рыночная стоимость активов Фонда опустится ниже двух миллионов евро, Управляющая компания будет вправе прекратить (объединить) деятельность Фонда также в 2060–2065-х годах. Для проведения объединения Управляющая компания должна запросить у Финансовой инспекции разрешение на объединение. После получения разрешения инвестору Фонда в результате объединения будут переданы паи пенсионного фонда Swedbank K10 в таком количестве, что чистая стоимость этих паёв будет соответствовать чистой стоимости принадлежавших инвестору Паёв Фонда. При объединении инвестору не будут совершены денежные выплаты, Паи Фонда будут аннулированы, и затем Фонд будет считаться ликвидированным.

По разрешению Финансовой инспекции Управляющая компания по соглашению с другой управляющей компанией может передать ей 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. При ликвидации Фонда инвестор на тех условиях и в том порядке, которые установлены в правовых актах, получает паи нового обязательного пенсионного фонда, число которых соответствует его доле, образовавшейся при распределении денежных средств, оставшихся после ликвидации, либо доля инвестора перечисляется на его пенсионный инвестиционный счёт в соответствии с условиями, установленными в правовых актах. 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.

Управляющая компания

Общие данные

AS Swedbank Investeerimisfondid (акционерный капитал: 3 004 800 евро, регистрационный номер: 10194399), местонахождение: Лийвалайа, 8, 15040 Таллинн, Эстонская Республика, учреждено на основании правовых актов Эстонской Республики 21.10.1994 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

Карин Орро – член правления начиная с 2021-го 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 V30

Пенсионный фонд Swedbank V60

Пенсионный фонд Swedbank V100

Пенсионный фонд Swedbank V30 индекс (с ограниченным выходом)

Пенсионный фонд Swedbank V60 индекс (с ограниченным выходом)

Пенсионный фонд Swedbank V100 индекс (с ограниченным выходом)

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 регистрационного учёта 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 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 Управляющей компании доступно на Сайте (www.swedbank.ee/fondid), в документе «Важная информация». По требованию инвестора политика оплаты труда Управляющего фондом представляется в бумажном виде в месте 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 Фонда. При выполнении своих обязанностей Депозитарий соблюдает обычно требуемое прилежание, и делает всё разумно необходимое для того, чтобы обеспечивать защиту интересов инвесторов.

Согласно договору о депозитарном обслуживании, Депозитарий имеет право заключать с третьими лицами договоры о хранении 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):

Глобальные	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

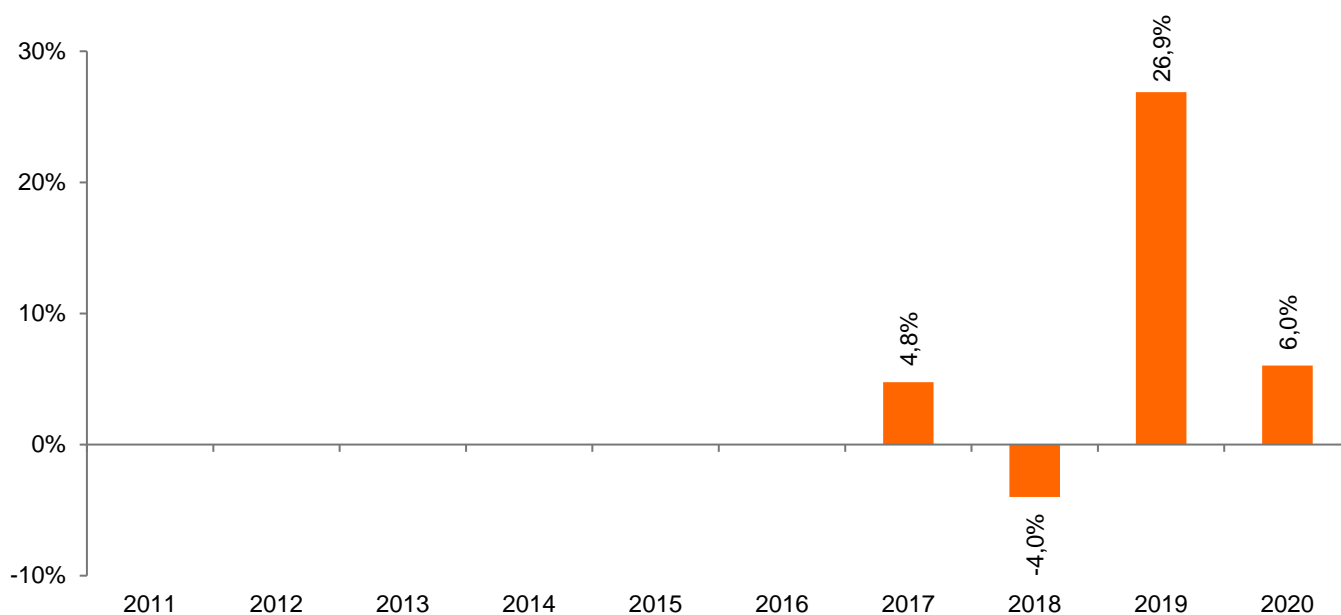
Согласно положениям правовых актов, Паи регистрируются в электронной форме в пенсионном регистре, который ведёт Держатель регистра. Владение Паем подтверждает запись в регистре. Ведение регистра Паёв Держателем регистра регулируется правовыми актами. Обработка данных регистра осуществляется в электронном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

ПРИЛОЖЕНИЕ 1: доходность фонда в предыдущие периоды

В нижеприведённой таблице указана среднегодовая кумулятивная доходность Фонда (по состоянию на 31.12.2020).

2 года	3 года	5 лет	10 лет	с момента основания
16,0%	8,9%	-	-	8,0%

Представленная на нижеследующем рисунке доходность Фонда в предыдущие календарные годы рассчитана в отношении соответствующего календарного года на основании чистой стоимости активов Фонда в евро. Плата за эмиссию и плата за обратный выкуп не учтены.



Пенсионный фонд Swedbank K1990–1999 индекс, сформированный в 2016-м году

Внимание! Доходность Фонда за предыдущие периоды не означает и не указывает на то, что Фонд будет доходным и в последующих периодах.