

Пенсионный фонд Swedbank K10  
Пенсионный фонд Swedbank K30  
Пенсионный фонд Swedbank K60  
Пенсионный фонд Swedbank K100

# Проспект

Действует начиная с 03.05.2021.  
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 K10, пенсионного фонда Swedbank K30, пенсионного фонда Swedbank K60 и пенсионного фонда Swedbank K100 (далее вместе именуемых «Фонды» или по отдельности «Фонд») в значении действующего в Эстонской Республике закона об инвестиционных фондах. Проспект – это документ, составленный для публичного предложения Фондов, в котором отражена связанная с Фондами информация.

Установленное в Проспекте действует в отношении всех Фондов, если в Проспекте однозначно не указано, что представленная информация касается конкретного Фонда.

Условия Фондов (далее «Условия»), являющиеся неотъемлемым приложением к Проспекту, – это утверждённые в установленном законом порядке документы, описывающие основы деятельности Фондов и отношения владельцев паёв Фондов (инвесторов) с Управляющей компанией. Условия публикуются в порядке и в местах, описанных в разделе «Информация о Фондах» Проспекта. Представленную в Проспекте информацию нельзя рассматривать в качестве инвестиционной консультации или прочей инвестиционной услуги, побочной инвестиционной услуги или призыва приобрести или отчудить паи Фондов. Перед инвестированием внимательно ознакомьтесь с Проспектом и Условиями, обратите особое внимание на инвестиционные риски и оцените свой уровень устойчивости к риску. При этом рекомендуем обратиться за более подробным разъяснением различных аспектов инвестирования к профессиональным консультантам в области налогов и инвестирования.

Предложение паёв Фондов всегда должно соответствовать Проспекту, Условиям соответствующего Фонда и правовым актам. Вводящая в заблуждение реклама или прочие обещания, противоречащие Проспекту, Условиям и правовым актам, не должны 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.

Фонды предлагаются только резидентам Эстонии. Фонды не зарегистрированы 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 Фондов, 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 правила доступны на сайте [www.swedbank.ee](http://www.swedbank.ee) в разделе «Условия банка», в залах обслуживания Swedbank в Эстонии и по месту нахождения Управляющей компании.

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

## Оглавление

<b>ОБЩИЕ ДАННЫЕ</b> .....	<b>5</b>
<b>ИНВЕСТИРОВАНИЕ АКТИВОВ ФОНДОВ</b> .....	<b>7</b>
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕЛИ .....	7
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА .....	7
ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИНВЕСТИРОВАНИЮ И ПРАВИЛА ДИВЕРСИФИКАЦИИ РИСКА .....	8
КРАТКИЙ ОБЗОР МЕТОДОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ И УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ .....	10
<b>ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ</b> .....	<b>12</b>
ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ .....	12
РИСКИ, В НАИБОЛЬШЕЙ СТЕПЕНИ ЗАТРАГИВАЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДОВ .....	15
ОПИСАНИЕ ТИПА ИНВЕСТОРА И УРОВНИ РИСКА ФОНДОВ .....	16
<b>ДОХОД ФОНДА И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ</b> .....	<b>17</b>
Доход Фонда .....	17
Подоходный налог .....	17
<i>Налогообложение дохода Фонда</i> .....	17
<i>Налогообложение инвестора</i> .....	17
НАЛОГ С ОБОРОТА .....	18
<b>ПАИ ФОНДА</b> .....	<b>19</b>
ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЧИСТОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ФОНДОВ И ПАЁВ .....	19
ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕНЫ ЭМИССИИ И ЦЕНЫ ОБРАТНОГО ВЫКУПА ПАЁВ .....	20
<b>СДЕЛКИ С ПАЯМИ</b> .....	<b>21</b>
Подключение ко II ступени .....	21
Эмиссия ПАЁВ.....	22
<i>Приобретение Паёв предпринимателем – физическим лицом</i> .....	23
Обмен ПАЁВ .....	23
Обратный выкуп ПАЁВ .....	24
<i>Выплаты инвестору, имеющему право на обязательную накопительную пенсию</i> .....	24
<i>Выплата инвестору, который пока не имеет права на обязательную накопительную пенсию</i> .....	25
Наследование ПАЁВ .....	26
Приостановка эмиссии и обратного выкупа ПАЁВ .....	26
<b>СВЯЗАННЫЕ С ФОНДАМИ ПЛАТЫ И РАСХОДЫ</b> .....	<b>27</b>
Пределная плата за управление приобретаемых фондов .....	28
<b>ИНФОРМАЦИЯ О ФОНДАХ</b> .....	<b>29</b>
Изменение Условий и Проспекта Фондов .....	29
<b>ПРЕКРАЩЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА</b> .....	<b>31</b>
<b>УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ</b> .....	<b>32</b>
ОБЩИЕ ДАННЫЕ.....	32
Совет.....	32
Правление .....	32
Другие фонды, управляемые Управляющей компанией.....	33
Делегирование обязанностей Управляющей компании .....	33
Политика оплаты труда в Управляющей компании.....	34
<b>ДЕПОЗИТАРИЙ И РЕГИСТР ПАЁВ</b> .....	<b>35</b>
Депозитарий .....	35
Регистр ПАЁВ.....	36
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 1: ДОХОДНОСТЬ ФОНДОВ В ПРЕДЫДУЩИХ ПЕРИОДАХ</b> .....	<b>37</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 2: ФАКТОРЫ, СВЯЗАННЫЕ С ОКРУЖАЮЩЕЙ И/ИЛИ СОЦИАЛЬНОЙ СРЕДОЙ</b> .....	<b>38</b>

## Общие данные

<b>Данные Фондов</b>	<p>Обязательные пенсионные фонды, зарегистрированные в Эстонской Республике:</p> <p><b>пенсионный фонд Swedbank K10;</b></p> <p><b>пенсионный фонд Swedbank K30;</b></p> <p><b>пенсионный фонд Swedbank K60</b> (вышеуказанные Фонды были сформированы 26 апреля 2002 г.);</p> <p><b>пенсионный фонд Swedbank K100</b> (был сформирован 5 мая 2009 г.).</p> <p>Местом нахождения Фондов является место нахождения Управляющей компании.</p> <p>Хозяйственный год Фондов начинается 1 января и заканчивается 31 декабря.</p>
<b>Паи Фондов</b>	<p>Фонды имеют паи одного типа без номинальной стоимости (далее «Паи»).</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>
<b>Информация о ценах</b>	<p>Чистая стоимость, цена эмиссии и обратного выкупа Паёв публикуются на Сайте каждый банковский день не позднее чем в 12:00<sup>1</sup>.</p>
<b>Финансовая отчётность</b>	<p>Годовые отчёты Фондов составляются и публикуются по месту нахождения Управляющей компании и на Сайте не позднее чем через четыре месяца после завершения хозяйственного года Фондов.</p>
<b>Налогообложение</b>	<p>Доход Фондов не подлежит налогообложению в Эстонской Республике. Заработанный доход Фондов реинвестируется. Прибыль или убыток Фонда отражается в виде изменения чистой стоимости Паёв этого Фонда. Налогообложение заработанного инвестором дохода зависит от конкретных обстоятельств, связанных с инвестором.</p>
<b>Управляющая компания</b>	<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>
<b>Депозитарий</b>	<p>Swedbank AS (далее «Депозитарий»), местонахождение: Лийвалайа, 8, 15040 Таллинн, Эстонская Республика. Депозитарий хранит активы Фондов. Дополнительную информацию можно найти в разделе «Депозитарий и регистр Паёв» Проспекта.</p>
<b>Держатель регистра</b>	<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.</p>

<sup>1</sup> Здесь и далее указано эстонское время.

Дополнительную информацию можно найти в разделе «Депозитарий и регистр Паёв» Проспекта.

**Орган надзора** Надзор за деятельностью Фондов, Управляющей компании и Депозитария осуществляет Финансовая инспекция, местонахождение: Сакала, 4, 15030 Таллинн, Эстонская Республика.

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

## Инвестирование активов Фондов

### Инвестиционные цели

Фонды являются фондами обязательной накопительной пенсии, основная цель деятельности которых заключается в обеспечении владельцам паёв Фондов дополнительного дохода к государственной пенсии по достижении владельцами паёв пенсионного возраста. Инвестиционной целью Фондов является стабильный долгосрочный рост стоимости активов Фондов, достигаемый с помощью диверсификации рисков.

Инвестированию в Фонды всегда сопутствует риск. Риски, связанные с инвестированием в Фонды, более подробно описаны в разделе «Инвестиционные риски» Проспекта. Для того чтобы оценить приемлемость конкретного Фонда, инвестору следует ознакомиться с разделом «Описание типа инвестора и уровни риска Фондов» Проспекта. Инвестор должен помнить, что доходность Фондов и сохранность инвестиции в Фонды не гарантированы.

### Инвестиционная политика

Основные принципы инвестиционной политики Фондов изложены в Условиях соответствующего Фонда. Фонды отличаются друг от друга, прежде всего, по части допустимой доли инструментов с риском акций и облигаций. По сравнению с облигациями акции всегда демонстрировали лучшую доходность, хотя в течение небольшого промежутка времени их стоимость может сильно колебаться. Облигации в долгосрочной перспективе всегда имели более низкую доходность, однако были более стабильными.

Пенсионный фонд Swedbank K10: как минимум 80 % активов Фонда инвестируются в облигации, инструменты денежного рынка, депозиты и прочие активы, разрешённые правовыми актами; до 10 % активов Фонда могут быть инвестированы в акции, фонды акций и прочие схожие с акциями инструменты; до 20 % активов Фонда могут быть инвестированы в недвижимые вещи и прочие активы, разрешённые правовыми актами. Консервативная стратегия сосредоточена на облигациях, и её целью является сохранение и умеренный рост капитала, прежде всего, в краткосрочной перспективе.

Пенсионный фонд Swedbank K30: до 30 % активов Фонда разрешено инвестировать в акции, фонды акций и прочие схожие с акциями инструменты; остальная часть активов Фонда инвестируется в облигации, инструменты денежного рынка, депозиты, недвижимые вещи и прочие активы, разрешённые правовыми актами. Цель сбалансированной стратегии заключается в способствовании наращиванию капитала в том числе в течение краткосрочного периода, но в первую очередь, стоимость капитала должна расти в долгосрочной перспективе. Инвестор должен быть готов к краткосрочным колебаниям стоимости Пая.

Пенсионный фонд Swedbank K60: до 60 % активов Фонда разрешено инвестировать в акции, фонды акций и прочие схожие с акциями инструменты; остальная часть активов Фонда инвестируется в облигации, инструменты денежного рынка, депозиты, недвижимые вещи и прочие активы, разрешённые правовыми актами. Цель стратегии роста заключается в обеспечении максимально возможной доходности в результате долгосрочного накопления. В случае стратегии роста могут наблюдаться снижение стоимости капитала и существенные колебания стоимости Пая в течение непродолжительного времени.

Пенсионный фонд Swedbank K100: до 100 % активов Фонда разрешено инвестировать в акции, фонды акций и прочие схожие с акциями инструменты; также активы Фонда могут быть инвестированы в облигации, инструменты денежного рынка, депозиты, недвижимые вещи и прочие активы, разрешённые правовыми актами. Цель стратегии акций заключается в обеспечении максимально возможной доходности в результате долгосрочного накопления. В течение непродолжительного периода времени могут наблюдаться снижение стоимости капитала и сильное колебание цены Пая.

При инвестировании активов Фонды не специализируются по отраслям экономики, регионам или государствам. Точные типы активов и эмитента, регионы, государства и отрасли экономики, а также их соотношения, Управляющая компания определяет в ходе ежедневного управления Фондом. В зависимости от ситуации на рынке распределение активов Фондов между разными классами активов и инструментами может существенно меняться. Управляющая компания принимает инвестиционные решения в соответствии с целями стратегии Фонда. Поэтому иногда инвестиционные решения в случае разных Фондов могут быть разными. Инвестиции Фондов могут быть номинированы в разных валютах, и Фонды могут инвестировать в разные валюты.

Активы Фондов инвестируются и через другие инвестиционные фонды. 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 инфраструктурой (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 которого вкладываются, главным образом, в недвижимые вещи. В случае пенсионного фонда Swedbank K10 акциями, фондами акций и инструментами, схожими с акциями, не считаются акции только такого коммерческого объединения или паи или акции только такого фонда, активы которого инвестируются, главным образом, в недвижимые вещи.

## **Ограничения по инвестированию и правила диверсификации риска**

При инвестировании активов Фондов Управляющая компания исходит из ограничений по инвестированию и правил диверсификации риска, установленных в правовых актах (главным образом, в законе об инвестиционных фондах Эстонии и в изданных на его основе правовых актах, например, в постановлениях министра, ответственного за соответствующую область). 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 Перспективе, активы Фондов можно инвестировать в: ценные бумаги (например, акции или прочие аналогичные права, облигации или прочие аналогичные долговые обязательства и права подписки либо прочие права, позволяющие приобретать вышеупомянутые ценные бумаги, залладные, конвертируемые ценные бумаги, далее именуемые «Ценные бумаги» в данном подразделе), инструменты денежного рынка, депозиты в кредитных учреждениях, паи или акции других фондов, производные финансовые инструменты, драгоценные металлы и ценные бумаги, базовым активом которых является драгоценный металл или цена которых зависит от цены драгоценного металла, недвижимые вещи и прочие активы, разрешённые в правовых актах. Также за счёт активов Фондов можно предоставлять займы в соответствии с условиями, установленными в правовых актах.

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 обращаемые на регулируемом рынке инструменты денежного рынка, отвечающие условиям, установленным в правовых актах. За счёт Фонда может быть предоставлен заём в размере до 10 % от стоимости активов Фонда лицам, выпустившим облигации, в которые Фонду разрешено инвестировать. Активы Фонда можно инвестировать в Ценные бумаги, не торгуемые на вышеуказанных рынках, и в ранее не названные инструменты денежного рынка. Также за счёт активов Фонда можно выдавать вышеуказанные займы общим размером 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 залладных, 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 во вклады до востребования или во вклады сроком максимум на 12 месяцев в кредитном учреждении в размере до 100 % от стоимости активов Фонда, если кредитное учреждение зарегистрировано в договаривающемся государстве ЕЭЗ или в третьей стране. По мнению Финансовой инспекции, требования по части благонадёжности, действующие в отношении кредитного учреждения, зарегистрированного в третьей стране, по строгости должны соответствовать как минимум тем требованиям, которые установлены в правовых актах Европейского союза. Активы Фонда могут быть размещены во вклады в одном кредитном учреждении или в нескольких кредитных учреждениях, входящих в одну и ту же консолидированную группу, в общей сложности в размере до 20 % от стоимости активов Фонда.

Активы Фондов 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) 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. Активы Фонда могут быть инвестированы в паи или акции другого фонда, которым управляет Управляющая компания или такое коммерческое объединение, которое связано с Управляющей компанией через общее управление, контроль или существенное доленое участие, в соответствии с условиями, установленными в правовых актах.

Для достижения инвестиционных целей Фондов и для снижения риска колебания цен на ценные бумаги, входящие в состав активов Фонда, Управляющая компания может осуществлять сделки с производными финансовыми инструментами за счёт Фонда. Активы Фонда могут быть инвестированы в производные финансовые инструменты, торгуемые на регулируемом рынке или вне регулируемого рынка, если их базовым активом является следующий актив или если их цена прямо или косвенно зависит от следующих факторов: депозиты, 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.

До 5 % от стоимости активов Фонда можно инвестировать в драгоценные металлы и ценные бумаги, базовым активом которых является драгоценный металл или цена которых зависит от цены драгоценного металла. Цена приобретения одной недвижимой вещи в момент приобретения не должна превышать 10 % от стоимости активов Фонда. Общая стоимость недвижимых вещей, паёв и акций другого фонда или прочего коммерческого объединения, инвестирующего в недвижимые вещи, не должна превышать 40 % от стоимости активов Фонда.

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**

В случае Фонда, инвестирующего в несколько классов активов, Управляющая компания, как правило, при инвестировании активов Фонда применяет метод стратегического распределения между разными классами активов, учитывая инвестиционную политику, инвестиционные ограничения, характер классов активов и инвестиционные перспективы соответствующего Фонда. Затем применяется тактический приём увеличения или уменьшения доли класса активов в соответствии с изменяющимися условиями на финансовых рынках. При выборе ценных бумаг, входящих в один класс активов, как правило, исходят из глобального и регионального макроэкономического анализа, потенциала роста и общих тенденций финансовых рынков, и при необходимости также из тенденций в соответствующем регионе. 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 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, Управляющая компания незамедлительно принимает меры по устранению данного противоречия.

## Инвестиционные риски

При инвестировании в Фонды инвестор должен учитывать сопутствующие инвестированию риски, которые могут влиять на доходность Фонда. Фонд может принести как прибыль, так и убыток, то есть сохранность и рост инвестиции не гарантированы. Сопутствующие инвестированию риски несёт инвестор (владелец паёв). Чистая стоимость Фонда может значительно 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 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. Рисковые профили Фондов и типы инвесторов, для которых предназначены Фонды, различаются (см. ниже). Перед инвестированием инвестору следует при необходимости проконсультироваться у профессионального налогового и/или инвестиционного консультанта.

### 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 реальная стоимость 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 Фондов 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 Фондов (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 Фонды инвестировали, поскольку такие инвестиционные фонды могут 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 Фондов. Слабые методы управления и механизмы контроля предприятия, являющегося объектом инвестирования Фондов, 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 Фондов 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 Фондов**

Значительную часть активов Фондов можно инвестировать в валюте, 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** (не считая **пенсионного фонда Swedbank K10**). Пенсионный фонд Swedbank K10 инвестирует основной объем своих активов лишь в инструменты, номинированные в евро или валюте, связанной с евро, или использует производные сделки для снижения валютных рисков. Поэтому риск, обусловленный колебаниями валютного курса, в случае данного Фонда низок.

Пенсионный фонд Swedbank K10 инвестирует как минимум 80 % в облигации, инструменты денежного рынка, депозиты и прочие активы, разрешенные правовыми актами, поэтому для данного Фонда характерны повышенные **процентный и кредитный риски**. Повышенные процентный и кредитный риски характерны также для пенсионного фонда Swedbank K30, который инвестирует большой объем средств в облигации.

Пенсионный фонд Swedbank K60 и пенсионный фонд Swedbank K100 инвестируют соответственно до 60 % и до 100 % в акции, фонды акций и прочие схожие с акциями инструменты, поэтому Управляющая компания считает, что в случае данных Фондов **риск акций**, а также **риск рыночной концентрации** и **риск ликвидности рынка** выше обычного.

Существенным риском в случае всех Фондов можно также считать **риск правовой системы**, вытекающий из того, 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 Фондов невелико.

## Описание типа инвестора и уровни риска Фондов

Фонды предусмотрены для инвесторов, которые являются физическими лицами – резидентами Эстонии, и не предполагают наличия опыта в инвестировании. Фонды созданы исходя из логики кривой жизни, где для более молодых или недавно подключившихся к системе инвесторов предусмотрены Фонды с бóльшим удельным весом акций, а для людей старшего возраста – Фонды с меньшим удельным весом акций. При выборе подходящего пенсионного фонда инвестор помимо логики кривой жизни должен руководствоваться также своими **ожиданиями** и своей **личной устойчивостью к риску**. 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.

<p>Пенсионный фонд Swedbank K10</p>	<p>Фонд подходит инвесторам с низким уровнем устойчивости к риску, которые хотят сохранить стоимость активов и ожидают стабильного умеренного дохода без существенных краткосрочных колебаний стоимости Пая. Поэтому данный Фонд подходит, например, людям старшего возраста, целью которых является сохранение уже накопленных активов перед выходом на пенсию, а также очень консервативным инвесторам, копящим пенсию, которые ценят низкий риск. Рекомендуется планировать также краткосрочный период инвестирования (до трёх лет). <b>Уровень риска Фонда: низкий.</b></p>
<p>Пенсионный фонд Swedbank K30</p>	<p>Фонд подходит для инвестора, который хочет увеличить свой капитал, прежде всего, в долгосрочной перспективе, и ждёт стабильной доходности. Инвестор умеренно устойчив к риску и готов к краткосрочным колебаниям стоимости Пая. Следует планировать среднесрочный период инвестирования (минимум семь лет). <b>Уровень риска Фонда: ниже среднего.</b></p>
<p>Пенсионный фонд Swedbank K60</p>	<p>Данный Фонд подходит для инвестора, который стремится к более значительному росту капитала в долгосрочной перспективе, знаком с основными особенностями и рисками ценных бумаг и готов к краткосрочным колебаниям стоимости Пая. Инвестор готов принять риск выше среднего. Следует планировать долгосрочный период инвестирования (минимум десять лет), поэтому Фонд скорее подходит более молодым инвесторам, которым в ближайшее время не потребуются выплаты из Фонда. <b>Уровень риска Фонда: средний.</b></p>
<p>Пенсионный фонд Swedbank K100</p>	<p>Данный Фонд подходит для инвестора, который стремится к более значительному росту капитала в долгосрочной перспективе, знаком с основными особенностями и рисками ценных бумаг и готов к значительным краткосрочным колебаниям стоимости Пая. Уровень устойчивости к риску инвестора сравнительно высок. Следует планировать максимально длительный период инвестирования (более десяти лет), поэтому Фонд подходит скорее тем лицам, которые собираются подключиться или недавно подключились к системе накопительной пенсии, а также опытным инвесторам. <b>Уровень риска Фонда: выше среднего.</b></p>



## 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 наследникам 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 выплаты, 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. Фонды имеют Паи одного типа без номинальной стоимости. Паи могут быть разделены. Паи предлагаются публично. На Паи не выдаётся 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 Фонды не проводят общих собраний.

## Определение чистой стоимости активов Фондов и Паёв

При определении чистой стоимости активов Фондов и Паёв Управляющая компания руководствуется внутренними правилами и правовыми актами. Данные 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 Фондов рассчитывается в евро. Чистая стоимость активов Фондов публикуется на Сайте как минимум один раз в месяц.

Чистая стоимость Паёв 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 Паёв 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 Паёв, 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 Паёв 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 Паёв 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 совершения платежей на пенсионный инвестиционный счёт лицо, соответствующее установленным в правовых актах условиям (инвестор), лично или через письменно уполномоченного представителя <sup>2</sup> 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.<sup>3</sup> В настоящем Перспективе 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 Перспектив соответствующего(их) Фонда(ов), согласен с ними и обязуется следовать им.**

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 заявление 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

<sup>2</sup> Список управляющих счетами смотрите можно найти на сайте Пенсионного центра.

<sup>3</sup> 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. Фонды не выдают 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 соответствующего Фонда Держатель регистра зачисляет на пенсионный счёт инвестора соответствующее количество Паёв (определяет количество приобретаемых Паёв путем деления поступившей суммы на покупную цену 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.<sup>4</sup> 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 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,

---

<sup>4</sup>Заявления 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.<sup>5</sup>

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 **заявление об обмене**. 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 Перспективе.

---

<sup>5</sup> 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 случае соответствия 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. Обратный выкуп Паёв и перечисление соответствующей им суммы из Фонда страховщику организует Держатель регистра.

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 оставшихся Паёв.

### Фондовая пенсия

На основании фондовой пенсии в пользу инвестора из Фонда осуществляются периодические выплаты до окончания 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, однако инвестор вправе установить больший или меньший срок.<sup>6</sup> 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

<sup>6</sup> Фондовую пенсию, срок которой установлен в законе о накопительной пенсии, можно будет выбрать начиная с 1 января 2021 года. До тех пор срок фондовой пенсии устанавливает инвестор.



фондовой пенсии в порядке, установленном в правовых актах, подав для этого составленное в соответствующей форме заявление управляющему счётом или Держателю регистра.

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 соответствует иным установленным в правовых актах условиям, то он имеет право потребовать обратный выкуп всех Паёв или части них и единовременную выплату соответствующей 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 обратный выкуп всех паёв обязательных пенсионных фондов, а также выплату соответствующей им суммы и всех денежных средств, находящихся на пенсионных инвестиционных счетах, в соответствии с условиями, установленными в правовых актах. Инвестор может использовать такое право максимум два раза.<sup>7</sup> 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

---

<sup>7</sup> Исходя из закона о накопительной пенсии, инвестор имеет право второй раз потребовать обратный выкуп 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.

осуществлении выплаты 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.<sup>8</sup>

## 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 перечисление 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;
- 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.

---

<sup>8</sup> 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.

## Связанные с Фондами платы и расходы

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

	K10	K30	K60	K100
<b>Платы, которые вычитаются из вложенной денежной суммы инвестора</b>				
Плата за эмиссию Паёв	Отсутствует			
Плата за обратный выкуп Паёв	Отсутствует			
<b>Платы, которые вычитаются из активов Фонда до расчёта чистой стоимости Фонда</b>				
Базовая плата за управление (рассчитывается на основании рыночной стоимости активов Фонда)*	0,29 % в год	1,2 % в год	1,2 % в год	1,2 % 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			

<p>Прочие платы и расходы, связанные с управлением Фондом (расходы на правовую помощь, связанные с инвестициями Фонда (например, судебные издержки), ликвидационные расходы, налоги, связанные с инвестициями Фонда, (например, расходы, связанные с ходатайством о льготном налогообложении), пошлины и расходы на оплату процентов (в том числе расходы, связанные с отрицательными процентными ставками по вкладам и другим инвестициям с постоянным доходом, 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.</p>	<p>Согласно прейскуранту поставщика услуги или в соответствии с реально понесёнными расходами</p>
---	---

\* Базовая плата за управление рассчитывается исходя из рыночной стоимости активов Фондов ежедневно и выплачивается не позднее последнего дня месяца, следующего за отчётным месяцем. Базовая плата за управление рассчитывается на следующем основании: фактическое количество дней в периоде, разделенное на фактическое количество дней в году (*actual/actual*). Размер базовой платы за управление снижается в соответствии с правовыми актами.

Платы и расходы, оплачиваемые за счёт каждого Фонда, не могут превышать 3 % от средней годовой 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 депозитарное обслуживание, которую покрывает Управляющая компания, составляет 0,06 % в год (содержит налог с оборота, рассчитывается на основании 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 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 Фондов;
- 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 выдаёт копии указанных в пунктах 1–3 документов владельцу Паёв или приобретателю Паёв по требованию последних бесплатно. 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 Фондов

Решение об изменении Условий принимает правление Управляющей компании исходя по своему усмотрению. Могут быть изменены в том числе важные условия, которые, например, затрагивают важные права, связанные 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.

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

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. 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 Фондов.

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 с 2021 года

**Меэлис Хинт** – член правления с 2010 года



## Другие фонды, управляемые Управляющей компанией

- Пенсионный фонд Swedbank K1990–1999 индекс
- 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 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](http://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 Фондов 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 Фондов и проверяет, соответствуют ли сделки, осуществляемые Управляющей компанией за счёт фондов, действующим правовым актам и Условиям Фондов. 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
Литва	Swedbank AB
Латвия	Swedbank AS
Норвегия	Svenska Handelsbanken AB (publ)
Польша	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Швеция	Swedbank AB (publ)
Финляндия	Svenska Handelsbanken AB (publ)
Дания	Svenska Handelsbanken AB (publ)
Иностранные фонды	Allfunds Bank International, S.A., Euroclear, 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 Фондов, 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 Фондами. Исходя из профиля своей деятельности, Swedbank AS в определённых случаях помимо услуг депозитария может предоставлять Фондам 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

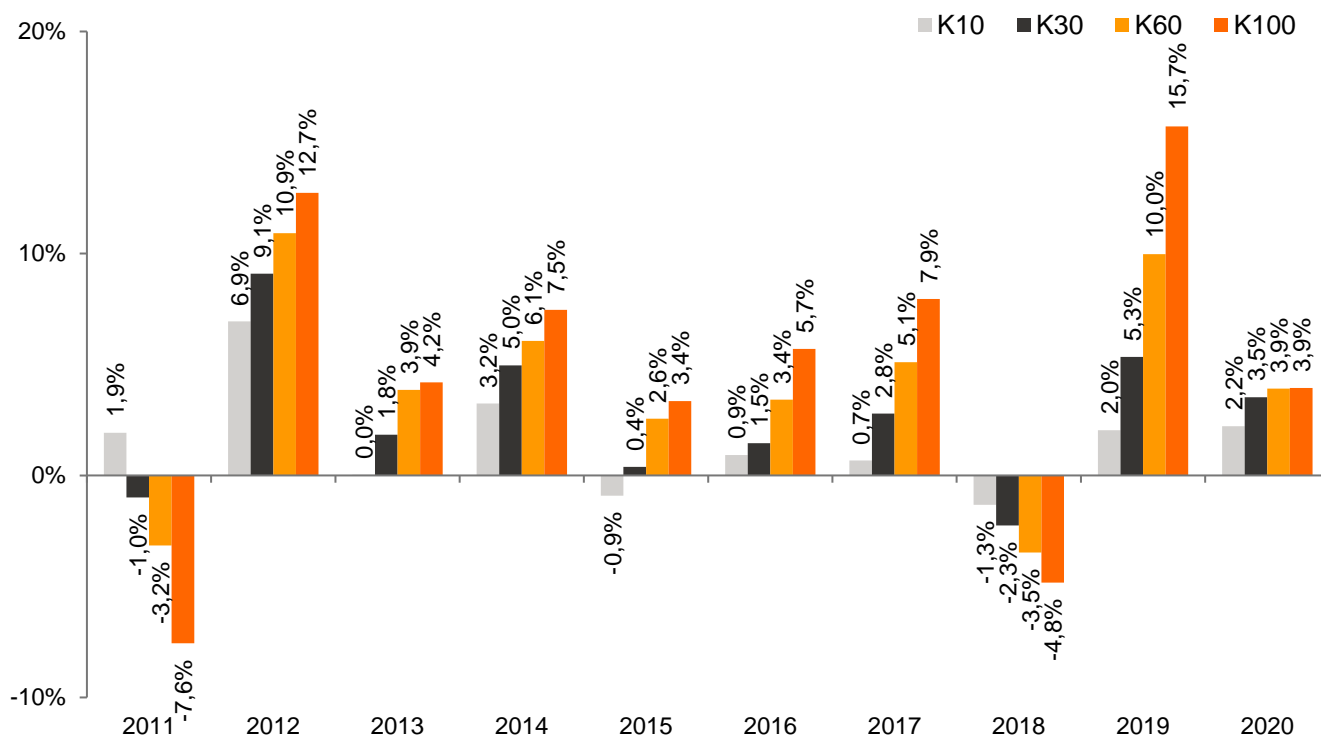
Согласно положениям правовых актов, Паи регистрируются в электронной форме в пенсионном регистре, который ведёт Держатель регистра. Владение Паем подтверждает запись в регистре. Ведение регистра Паёв Держателем регистра регулируется правовыми актами. Обработка данных регистра осуществляется в электронном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

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1: Доходность Фондов в предыдущих периодах

В следующей таблице приведена средняя годовая кумулятивная доходность Фондов (по состоянию на 31.12.2020).

	2 года	3 года	5 лет	10 лет	с момента основания
Пенсионный фонд Swedbank K10	2.1%	1.0 %	0.9 %	1.6%	1,6%
Пенсионный фонд Swedbank K30	4.4%	2.1%	2.1%	2.6%	2.7%
Пенсионный фонд Swedbank K60	6.9%	3.3%	3.7%	3.8%	4.3%
Пенсионный фонд Swedbank K100	9.7%	4.6%	5.5%	4.6%	5.3%

На нижеследующем рисунке приведена доходность Фондов за предыдущие календарные годы, рассчитанная на соответствующий календарный год на основании чистой стоимости активов Фонда в евро. Плата за эмиссию и плата за обратный выкуп не учтены.



K10 – пенсионный фонд Swedbank K10, сформированный в 2002-м году

K30 – пенсионный фонд Swedbank K30, сформированный в 2002-м году

K60 – пенсионный фонд Swedbank K60, сформированный в 2002-м году

K100 – пенсионный фонд Swedbank K100, сформированный в 2009-м году

**Внимание!** Доходность Фондов за предыдущие периоды не означает обещаний или отсылок в отношении доходности Фондов в последующие периоды.

## Приложение 2: Факторы, связанные с окружающей и/или социальной средой

Среди прочих факторов Фонды обращают внимание на факторы, связанные с окружающей средой и социальной средой, например, при инвестировании учитывают описанные ниже факторы, связанные с устойчивостью, и исключают инвестиции в описанные ниже сферы деятельности.

Устойчивость, прежде всего в контексте климата и окружающей среды, интегрирована в процесс инвестирования Фондов, главным образом, посредством постепенного снижения интенсивности эмиссии CO<sub>2</sub>, тематических инвестиций и увеличения доли так называемых «зелёных облигаций» в портфеле, а также посредством определения и управления рисками, связанными с устойчивостью. В процессе выбора базовых фондов инвестиции направляются тоже скорее в фонды, нацеленные на устойчивость. Фонды исключают из портфелей те инвестиции, которым сопутствуют высокие риски, связанные с устойчивостью, предприятия, деятельность которых, по оценке Управляющей компании, вредна для общества и окружающей среды, согласно принципам ответственного и устойчивого инвестирования Управляющей компании, которые опубликованы на сайте Управляющей компании. Для продвижения темы устойчивости Управляющая компания применяет также опубликованные на своём сайте принципы привлечения акционеров, прежде всего, при инвестировании в предприятия Прибалтики.