

РОССИЙСКИЙ ФОНД АКЦИЙ SWEDBANK
ВОСТОЧНО-ЕВРОПЕЙСКИЙ ФОНД АКЦИЙ SWEDBANK
СРЕДНЕАЗИАТСКИЙ ФОНД АКЦИЙ SWEDBANK

ПРОСПЕКТ

Действителен с 17.04.2013 г.

ПЕРЕВОД С ЭСТОНСКОГО ЯЗЫКА

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

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящий документ является проспектом публичного предложения (далее - Проспект) Российского фонда акций Swedbank, Восточно-Европейского фонда акций Swedbank и Среднеазиатского фонда акций Swedbank (далее совместно или по отдельности именуемые также Фонды или Фонд) в значении действующего в Эстонской Республике Закона об инвестиционных фондах.

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

Неотъемлемой частью Проспекта являются условия Фондов (далее - Условия). Проспект и Условия предлагают инвесторам обзор инвестиционных целей Фондов и служат подспорьем для инвесторов при принятии решения об инвестировании в Фонды. Представленную в Проспекте информацию нельзя рассматривать в качестве инвестиционной консультации или любой иной инвестиционной услуги или побочной инвестиционной услуги либо призыва приобретать или отчуждать паи Фондов. 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 о разных аспектах, сопутствующих инвестированию, к профессиональным консультантам в области налогов и инвестиций.

Проспект и вносимые в него изменения утверждает правление Управляющей компании. В случае изменения содержащихся в Проспекте существенных данных Управляющая компания незамедлительно направляет измененный Проспект Финансовой инспекции для сведения и одновременно публикует его в месте нахождения Управляющей компании и на своей веб-странице по адресу www.swedbank.ee/fondid.

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 компанией не гарантирует верности представленной в Проспекте информации в любой момент времени после приобретения пая. Данные представлены в Проспекте по состоянию на число, указанное на титульной странице.

Распространение Проспекта и Условий за пределами Эстонской Республики, а также публичное предложение паев Фондов за пределами Эстонской Республики разрешено лишь Посреднику, заключившему соответствующий договор. Иностранным инвесторам следует знать установленные в их стране требования в отношении сделок с ценными бумагами и обстоятельства, связанные с налогообложением. Кроме того, следует учитывать, что меры по защите инвесторов, принятые в одном государстве, необязательно распространяются на сделки фонда, зарегистрированного в другом государстве. В случае разночтений между переводом Проспекта на другой язык и Проспекта на эстонском языке или их неоднозначного толкования преимущественное значение имеет Проспект на эстонском языке.

Проспект не предназначен для предложения паев в государстве, где такое предложение считается незаконным, или лицу, в отношении которого такое предложение не разрешено.

Управляющая компания не предлагает и не продает паи Фондов, а также не осуществляет никаких инвестиционных услуг налогоплательщикам Соединенных Штатов Америки (США), если не сказано иначе. Представляя Управляющей компании поручение о покупке, инвестор подтверждает, что он не является налогоплательщиком США. Если инвестор является налогоплательщиком США или если он становится налогоплательщиком США в течение времени, когда он состоит в правовых отношениях с Управляющей компанией, то Управляющая компания вправе прекратить правовые отношения и выкупить паи. Инвестор обязан незамедлительно известить Управляющую компанию об обстоятельствах, которые могут стать причиной, по которой инвестор будет считаться налогоплательщиком США. Управляющая компания может использовать публичные данные, как основание для оценки того, является ли инвестор налогоплательщиком США. Юридическое лицо может быть налогоплательщиком США кроме прочего в случаях, если оно основано в США, действует на основании законодательства США, имеет почтовый адрес в США или ведет какую-либо коммерческую деятельность в США. Зарубежное представительство или филиал юридического лица может считаться налогоплательщиком США на вышеупомянутых условиях. Физическое лицо может быть налогоплательщиком США кроме прочего в случаях, если оно может считаться резидентом США в смысле налогового права или если лицо находится в США в течение какого-то времени в связи с учебой или работой. Лицо может считаться налогоплательщиком США и на других основаниях, исходя из законов США. Управляющая компания не несет ответственности за любой ущерб, который может возникнуть у инвестора в случае, если он является или становится налогоплательщиком США, в том числе за отказ со стороны Управляющей компании в приобретении паев Фондов или предоставления инвестиционных услуг, за выкуп паев и/или за соответствующее прекращение правовых отношений или по иной причине, связанной с вышеупомянутым.

Информация об инвесторах Фондов является конфиденциальной и может разглашаться лишь в случаях, предусмотренных правовыми актами. Подавая ордер на сделку, инвестор соглашается на обработку своих данных (в т.ч., личных данных) в соответствии с "Принципами обработки данных клиента на эстонских предприятиях Swedbank". Указанные Принципы доступны на веб-странице www.swedbank.ee, в залах обслуживания Swedbank Эстония и в месте нахождения Управляющей компании.

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

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	4
ИНВЕСТИРОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА ФОНДА	6
Инвестиционные цели	6
Инвестиционная политика	6
<i>Инвестиционная политика Восточно-Европейского фонда акций Swedbank</i>	6
<i>Инвестиционная политика Российского фонда акций Swedbank</i>	6
<i>Инвестиционная политика Среднеазиатского фонда акций Swedbank</i>	6
Инвестиционные ограничения и правила диверсификации риска	6
Краткий обзор методов инвестирования и управления рисками	7
Историческая доходность фондов	7
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ	8
Описание основных инвестиционных рисков	8
Риски, в наибольшей степени затрагивающие деятельность Фондов	10
Описание типа инвестора	11
ДОХОД ФОНДА И ИНВЕСТОРА; НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	13
Доход фонда и инвестора	13
Подоходный налог	13
<i>Налогообложение дохода Фонда</i>	13
<i>Налогообложение инвесторов</i>	13
<i>Налогообложение резидентов Эстонской Республики</i>	13
<i>Налогообложение нерезидентов</i>	13
<i>Инвестиционный счет</i>	13
Налог с оборота	14
Дополнительная информация:	14
ПАИ ФОНДА	15
Права, вытекающие из Пая	15
Определение чистой стоимости Фондов и Паев	15
СДЕЛКИ С ПАЯМИ	17
Общая информация	17
<i>Меры по пресечению отмыывания денег</i>	17
Процедура сделок	17
<i>Порядок и условия эмиссии Паев</i>	17
<i>Порядок и условия обмена Паев</i>	17
<i>Порядок и условия выкупа Паев</i>	18
Отсрочка выкупа и приостановление эмиссии и выкупа Паев	18
ПЛАТЫ И РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ФОНДАМИ	20
Платы при эмиссии и выкупе Паев	20
Платы, уплачиваемые за счет Фонда	20
Другие расходы, связанные с управлением Фондом	20
Принципы уменьшения плат и предоставления льгот	21
ПУБЛИКАЦИЯ ИНФОРМАЦИИ В ОТНОШЕНИИ ФОНДОВ	22
Изменение условий фондов	22
ЛИКВИДАЦИЯ ФОНДОВ	23
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	23
Общие сведения	23
Совет	23
Правление	24
Другие управляющие фондами Управляющей компании:	24
Другие фонды Управляющей компании	24
ДЕПОЗИТАРИЙ	25
ПОСРЕДНИКИ	26
ДЕЛЕГИРОВАНИЕ ФУНКЦИЙ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ	26
ПРИЛОЖЕНИЕ 1	28
Доходность фондов в календарный год	28

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Данные Фондов

Публичные договорные инвестиционные фонды открытого типа, зарегистрированные в Эстонской Республике в качестве еврофонда¹:

Российский фонд акций Swedbank, создан 26 сентября 1997 г.;

Восточно-Европейский фонд акций Swedbank, создан 14 мая 2001 г.;

Среднеазиатский фонд акций Swedbank, создан 12 апреля 2006 г.

Местом нахождения Фондов является место нахождения Управляющей компании.

Хозяйственный год Фондов начинается 1 января и заканчивается 31 декабря.

Паи Фондов

Фонды имеют паи двух типов (далее - Паи):

Е-пай номинальной стоимостью 10 евро (далее - Е-Пай).

І-пай номинальной стоимостью 100 евро (далее - І-Пай).

Пай является именной нематериальной ценной бумагой, выражающей долю инвестора в имуществе Фонда.

Паями не торгуют и не планируется торговать на регулируемом рынке ценных бумаг.

За дополнительной информацией обращайтесь к разделу Проспекта "Паи фонда".

Информация о ценах

Чистая стоимость имущества Фондов и чистая стоимость Паев рассчитывается не реже **одного раза каждый банковский день**². Чистая стоимость Паев и эмиссионная цена и цена выкупа Паев (далее соответственно Эмиссионная цена и Цена выкупа) рассчитываются в евро.

Чистая стоимость имущества Фонда, чистая стоимость Паев, Эмиссионная цена и Цена выкупа Паев публикуются на Веб-странице в каждый день расчета чистой стоимости не позднее 14.00.³

Финансовые отчеты

Годовые отчеты Фондов составляются и публикуются в месте нахождения Управляющей компании и на Веб-странице не позднее четырех месяцев после окончания хозяйственного года Фондов и полугодовые отчеты - не позднее двух месяцев после окончания полугодия.

Налогообложение

Доход Фондов не подлежит налогообложению в Эстонской Республике. Доход, полученный Фондами, не выплачивается инвесторам, а реинвестируется. Прибыль или убыток Фонда отражаются в изменении чистой стоимости имущества Фонда. Налогообложение инвестора зависит от резидентности и юридической формы инвестора.

Управляющая компания

Фондами управляет Swedbank Investeerimisfondid AS (АО Инвестиционные фонды Swedbank) (далее также Управляющая компания), место нахождения Лийвалайа, 8, 15038 Таллинн, Эстонская Республика. За дополнительной информацией обращайтесь к разделу Проспекта "Управляющая компания".

¹ Фонды отвечают требованиям, установленным в отношении еврофонда директивой Европейского Парламента и Европейского Союза 2009/65/ЕС и правовыми актами Эстонской Республики.

² Банковским днем является каждый календарный день, за исключением суббот, воскресений и национальных и государственных праздников Эстонской Республики.

³ Здесь и в дальнейшем время указано по эстонскому времени

Посредники	Инвестор может покупать Паи у лиц, заключивших с Управляющей компанией договор о посредничестве (далее - Посредники). За дополнительной информацией в отношении Посредников обращайтесь к разделу Проспекта „Посредники “. Паи распространяются на рыке в Эстонии, Латвии, Литве, Финляндии, Швеции и через торговые площадки фондов с ограниченным доступом.
Депозитарий	Swedbank AS (далее - Депозитарий), место нахождения Лийвалайа, 8, 15040 Таллинн, Эстонская Республика. Депозитарий хранит имущество Фондов. За дополнительной информацией обращайтесь к разделу Проспекта "Депозитарий".
Держатель регистра и Организатор сделок с паями	Swedbank AS (далее также Держатель регистра и Организатор сделок с паями). Держатель регистра регистрирует Паи и связанные с ними данные в регистре паев. Организатор сделок с паями организует эмиссию, выкуп и обмен Паев.
Надзорное учреждение	Надзор за деятельностью Фондов, Управляющей компании и Swedbank AS осуществляет Финансовая инспекция, место нахождения: Сакала 4, Таллинн, Эстонская Республика.
Аудитор	Аудитором Фондов является AS Deloitte Audit Eesti, регистрационный код 10687819, место нахождения: Роозикрантси, 2, Таллинн.

ИНВЕСТИРОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА ФОНДА

Инвестиционные цели

Целью Фондов является долгосрочный рост стоимости имущества Фондов. Инвестиционная цель Фондов заключается в том, чтобы предложить инвесторам максимально возможную доходность путем инвестирования в ценные бумаги с риском акций.

Инвестированию в Фонды всегда сопутствует риск. Связанные с инвестированием в Фонды риски более подробно описаны в разделе Проспекта "Инвестиционные риски". Чтобы оценить приемлемость конкретного Фонда, инвестору следует ознакомиться с разделом Проспекта "Описание типа инвестора". Инвестору следует помнить, что доходность Фондов и сохранность произведенной в Фонды инвестиции не гарантируются.

Инвестиционная политика

Ниже приведен обзор инвестиционной политики Фондов. Основные принципы инвестиционной политики и более подробное описание инвестиционных ограничений и правил рассредоточения рисков приведены в Условиях.

Инвестиционная политика Восточно-Европейского фонда акций Swedbank

Имущество Фонда дифференцированно инвестируется в портфель ценных бумаг с риском акций как в государствах Восточной Европы, вступивших в Европейский Союз в 2004 г. и 2007 г.⁴, так и в других государствах⁵, которые могут получить выгоду от политических и экономических процессов консолидации в Европе.

Фонд может инвестировать и в ценные бумаги эмитентов, находящихся за пределами указанных государств, если эти эмитенты получают значительную часть своего дохода из вышеуказанных стран Восточной Европы.

Инвестиционная политика Российского фонда акций Swedbank

Имущество Фонда инвестируется в ценные бумаги с риском акций российских эмитентов. Фонд может инвестировать и в ценные бумаги инвесторов, находящихся за пределами России, если существенные коммерческие интересы этих эмитентов связаны с Россией или если успешность их экономической деятельности зависит от экономического роста России.

Инвестиционная политика Среднеазиатского фонда акций Swedbank

Имущество Фонда инвестируется в ценные бумаги с риском акций эмитентов Средней Азии⁶. Фонд может инвестировать и в ценные бумаги эмитентов, находящихся за пределами Средней Азии, если существенные коммерческие интересы таких эмитентов связаны со Средней Азией или если успешность их экономической деятельности зависит от экономического роста стран Средней Азии.

Инвестиционные ограничения и правила диверсификации риска

Имущество Фондов инвестируется преимущественно в свободно отчуждаемые ценные бумаги с риском акций, торговля которыми осуществляется на регулируемом рынке ценных бумаг государств, указанных в Условиях соответствующего Фонда. Кроме того, активы Фондов инвестируются во вклады в кредитных учреждениях, паи инвестиционных фондов или производные инструменты.

Точные взаимные удельные доли вида имущества, вида эмитента, региона или отрасли экономики устанавливает Управляющая компания в ходе повседневного управления Фондами.

Имущество Фондов можно инвестировать также и в валюту, отличающейся от базовой валюты Фондов (евро).

За счет Фондов разрешается инвестировать в ценные бумаги, эмитированные одним лицом, в объеме до 10% от рыночной стоимости активов Фонда. Если стоимость ценных бумаг, эмитированных одним лицом, составляет более 5% от рыночной стоимости активов Фонда, общая стоимость таких ценных бумаг не должна превышать 40%

⁴ Эстония, Латвия, Литва, Польша, Чехия, Венгрия, Словакия, Словения, Мальта и Кипр (2004 г.) и Болгария, Румыния (2007 г.).

⁵ Государства, которые по состоянию на 1 декабря 2011 г. являются кандидатами в члены Европейского Союза (Македония, Хорватия и Турция), потенциальные кандидаты в члены Европейского Союза (Албания, Косово, Босния и Герцеговина, Сербия, Черногория) и все другие страны, которые станут членами Европейского Союза или которые получают какой-либо из вышеуказанных статусов после регистрации Условий.

⁶ Казахстан, Армения, Азербайджан, Россия, Грузия, Узбекистан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан.

рыночной стоимости активов Фонда. Стоимость ценных бумаг, эмитированных лицами, входящими в одну консолидированную группу, не должна в общей сложности превышать 20% рыночной стоимости активов каждого Фонда.

Имущество каждого Фонда в объеме не менее 50% от рыночной стоимости активов Фонда инвестируется в акции, права подписки на акции и прочие схожие обращающиеся права, дающие право на приобретение акций или подтверждающие владение акцией.

В случае каждого Фонда стоимость ценных бумаг, эмитированных одним лицом, может составлять до 35% от рыночной стоимости активов Фонда, если эмитентом или гарантом этих ценных бумаг является государство - участник Соглашения о Европейской экономической зоне (ЕЭЗ) или международная организация, в которую входит какое-либо из государств - участников Соглашения о ЕЭЗ, или иное государство, указанное в Условиях, причем одним лицом считаются все лица, входящие в одну консолидированную группу.

Управляющая компания может за счет Фонда совершать, среди прочего, сделки с производными инструментами с целью заземления рисков, вытекающих из колебания цен на имущество Фонда, а также для достижения инвестиционной цели Фонда. Открытые позиции риска производных инструментов, входящих в состав имущества Фонда, не должны в общей сложности превышать чистой стоимости активов Фонда. В производные инструменты, эмитированные одним лицом, не разрешается инвестировать более 10% от рыночной стоимости активов Фонда.

Имущество Фонда можно инвестировать в объеме до 30% от рыночной стоимости активов Фонда в паи или акции других инвестиционных фондов с учетом ограничений, вытекающих из правовых актов.

Управляющая компания имеет право гарантировать за счет Фонда эмиссию ценных бумаг, брать займы, совершать сделки репо и сделки обратного репо, а также иные сделки по займу ценных бумаг, принимая указанные выше обязательства в общем объеме, не превышающем 10% от рыночной стоимости активов Фонда. Срок любого взятого за счет Фонда займа или принятого за счет Фонда обязательства не должен превышать 3 месяцев.

Краткий обзор методов инвестирования и управления рисками

Управляющая компания применяет активную инвестиционную стратегию. Фонд не специализируется по отраслям экономики, а сосредоточивается на отдельных ценных бумагах. При выборе ценных бумаг Фонд исходит из основных экономических показателей и потенциала роста предприятий, а также из общих тенденций развития рынков акций и, при необходимости, из направлений развития в соответствующем регионе.

Для выявления рисков, управления рисками, измерения и заземления рисков Управляющая компания установила внутренние правила управления рисками и отчетности. Помимо управляющего фондом, за упреждающий и последующий контроль повседневной инвестиционной деятельности ответственность несет управляющий рисками Управляющей компании. Управляющая компания регулярно проводит проверку на соответствие с целью соблюдения инвестиционных ограничений и требований рассеивания рисков. В случае развития событий, которые приводят к противоречию портфеля Фонда инвестиционным ограничениям, управляющий фондом немедленно принимает меры для устранения указанного противоречия.

Историческая доходность фондов

В таблице приведена среднегодовая кумулятивная доходность (по состоянию на 31.03.2013 г.)

	2 года	3 года	5 лет	10 лет	с момента создания
Восточно-Европейский фонд акций Swedbank	-1.6%	1.5%	-13.8%	3.7%	-1.2%
Российский фонд акций Swedbank	-7.6%	0.2%	-7.6%	12.5%	1.8%
Среднеазиатский фонд акций Swedbank	-14.9%	-8.7%	-14.9%	-	-12.4%

Доходность Фондов за предыдущие периоды не означает обещаний или ссылок в отношении доходности Фондов в последующие периоды.

Доходность Фондов за предыдущие календарные годы приведена в таблицах, являющихся приложением 1 к Проспекту.

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ

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

Инвестору рекомендуется оценить, является ли инвестирование соответствующим для него и приемлемым с точки зрения времени производства инвестиции, и принять во внимание сопутствующие инвестированию правовые, налоговые, финансовые и прочие аспекты. При необходимости инвестору следует перед производством инвестиции проконсультироваться с профессиональным налоговым и/или инвестиционным консультантом.

Описание основных инвестиционных рисков

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

Рыночный риск (в т.ч., риск акций и процентных ставок) - это опасность того, что стоимость инвестиции может уменьшиться ввиду неблагоприятных изменений на рынке ценных бумаг (например, макроэкономические события, нестабильность политической или социальной системы, поведение инвесторов и т.п.). В случае инвестиции в акции это может выражаться в изменении цены на акции, изменении волатильности курса акций, изменении ценовых соотношений между различными акциями или индексами акций или в изменении дивидендов. В случае инвестиции в долговые инструменты это может выражаться в изменении процентных ставок, изменении кривой дохода, изменении волатильности процентных ставок, изменении соотношений процентных ставок между инструментами с различным уровнем риска. Управление рыночным риском заключается в рассеивании инвестиций Фондов между разными регионами и рынками, и принятии тактических инвестиционных решений в соответствии с изменениями на финансовых рынках.

Секторный риск вытекает из того, что инвестиционная политика Фонда может в значительной степени заключаться в инвестировании в ценные бумаги, связанный с каким-то определенным сектором экономики.

Валютный риск вытекает из неблагоприятного изменения курса иностранной валюты по отношению к базовой валюте Фонда, которое сопровождается неблагоприятным изменением стоимости имущества, котируемого в этой валюте. Фонд может время от времени пытаться заземлить валютный риск, заключая договоры на спот-сделки или с валютными деривативами, чтобы защитить имущество Фонда от неблагоприятного изменения валютного курса. Целью заключения таких договоров является минимизация риска уменьшения стоимости имущества в случае неблагоприятного изменения стоимости валюты, но, с другой стороны, они могут ограничить потенциальный доход, который может быть получен в результате благоприятного изменения.

Ликвидный риск вытекает из неблагоприятной ситуации, сопутствующей реализации инвестиции – для инвестиции на рынке невозможно найти в желаемое время или по желаемой цене достаточное количество покупателей или рынок (покупатель) вовсе отсутствует. Ликвидный риск может быть повышенным в случае инвестирования в ценные бумаги, обращающиеся вне регулируемого рынка. Для понижения ликвидного риска инвестиции Фонда рассеиваются между разными эмитентами и регионами. Ликвидный риск Фонда вытекает из неблагоприятного изменения поведения владельцев паев Фонда, что может привести к неспособности выполнения обязательств, принятых за счет Фонда (в т.ч., выкуп паев). Ликвидный риск Фонда может, например, возникнуть в ситуации, когда объем поступающих Фонду ордеров на выкуп и обмен в течение короткого промежутка времени чрезвычайно велик, и управляющий фондом должен для производства выплат ликвидировать инвестиции, которые он в обычной ситуации не ликвидировал бы, или приостановить выплату сумм выкупа на какой-то период времени.

Инфляционный риск вытекает из того, что вследствие инфляции реальная стоимость инвестиции может оказаться ниже роста цен.

Риск рыночной концентрации вытекает из того, что инвестиционная стратегия Фонда построена на инвестировании в определенное государство или определенный регион, что может повлечь за собой дополнительный риск колебания цен.

Риск, связанный с эмитентом акций, вытекает из того, что ценность предприятия, в акции которого фонд произвел инвестиции, может изменяться с течением времени ввиду деятельности предприятия (например, экономические результаты, запас финансовой прочности). Риски инвестирования в различные акции могут включать в себя как валютный риск, политические и экономические риски, так и риск правовой системы. Кроме того, действующие в отношении эмитентов налоговые стандарты налоговой и стандарты отчетности также различаются. Политические, экономические риски и риски правовой системы развивающихся рынков могут существенно отличаться от рисков, сопутствующих инвестированию на развитых рынках, и это выражается, в том числе, в более высокой волатильности цен, пониженной ликвидности и меньшем контроле над эмитентом, а также в лимитах, установленных для репатриации активов. Например, период времени между объявлением и выплатой дивидендов, полученных от инвестиций в акции в России, может в определенных случаях быть длиннее, чем это обычно принято в международной практике. Кроме того, связанные с инвестицией расходы могут быть выше на развитых рынках. Управление риском, связанным с эмитентом, осуществляется путем рассеивания инвестиций Фондов между различными эмитентами и анализа деятельности эмитентов.

Риск партнера по сделке вытекает из неспособности партнера по сделке, совершаемой с имуществом Фонда, выполнить обязательства, принятые на себя заключением сделки. Для минимизации этого риска при заключении сделок предпочтение отдается кредитным учреждениям с низким уровнем риска или, в случае их отсутствия, надежным партнерам, специализирующимся в соответствующей области.

Риск, связанный с проведением расчетов, вытекает из неспособности партнера по сделке перевести в процессе расчетов необходимые суммы или ценные бумаги, несмотря на то, что договорные обязательства в его отношении уже выполнены. Для минимизации риска, связанного с проведением расчетов, как правило, торговля осуществляется на организованных рынках, действующих по принципу сделка против оплаты, или используется услуга платежного агента. Практика расчетов на развитых рынках может отличаться от практики на развивающихся рынках, что может привести к увеличению сроков расчетов. На развивающихся рынках не всегда гарантирована возможность реализации прав, связанных с обращающимися ценными бумагами, кроме того, на некоторых развивающихся рынках промежуток времени между перечислением денег и выполнением расчетов с ценными бумагами может быть достаточно продолжительным. Помимо этого, в случае эмитентов, действующих на развивающихся рынках, могут иметь место задержки при выплате дивидендов, что может повлиять на расчет чистой стоимости Фонда Управляющей компанией.

Риск, связанные с хранением активов (риск, связанный с депозитарием) - это опасность исчезновения или гибели имущества, хранимого депозитарием или иным лицом, обеспечивающим хранение имущества, вследствие банкротства, неплатежеспособности, халатности или сознательного противоправного действия со стороны депозитария или иного лица, обеспечивающего хранение имущества. Для управления риском, связанного с депозитарием, проводится проверка депозитария как при его выборе, так и во время оказания услуги.

Риск правовой системы вытекает из возможных изменений правовых актов, регулирующих деятельность Фонда и инвестирование в Фонд (например, государство может изменить правила налогообложения дохода, получаемого инвестором с инвестиций в Фонд).

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

Риск, связанные с оценкой активов, вытекает из того, что бывает сложно определить справедливую цену инвестиций, обращающихся вне регулируемого рынка, или у имущества Фонда может не быть (признанной) котировки.

Риски, сопутствующие производным инструментам. Для достижения инвестиционных целей Фонда или заземления рисков, связанных с инвестициями, входящими в состав имущества Фонда, Управляющая компания может совершать сделки с производными инструментами. Такими производными инструментами могут быть, например, фьючерсы, форвардные сделки и свопы, цена которых зависит от процентной ставки, индекса или валютного курса, либо опционы, базовым имуществом которых являются индексы или иное имущество. В зависимости от типа производного инструмента сделка может совершаться с использованием большого финансового рычага, вследствие чего даже

небольшое изменение в цене базового актива может привести к значительному изменению стоимости производного инструмента или к большому убытку, чем стоимость обеспечения, предоставленного при совершении производной сделки.

Риск, связанный с конфликтом интересов, - это возможный прямой или косвенный убыток, причиняемый инвестору, в первую очередь, ввиду следующих обстоятельств: Управляющая компания может за счет Фондов совершать сделки со связанными с нею лицами или другими Фондами, управляемыми Управляющей компанией, между Управляющей компанией и связанными с нею лицами имеют место ситуации конфликта интересов, Управляющая компания может инвестировать имущество Фонда в другие инвестиционные фонды, управляемые Управляющей компанией или предприятием, входящим в один концерн с Управляющей компанией, управляющий фондом может одновременно быть управляющим фондом нескольких разных Фондов, депозитарий или лицо, которому Управляющая компания передала свои функции, входит в одну консолидированную группу с Управляющей компанией. Для выявления и заземления возможных конфликтов интересов Управляющая компания установила внутренние правила и ограничения (в т.ч., правила о возврате платы за управление при инвестировании в другие инвестиционные фонды, управляемые Управляющей компанией, входящим с нею в один концерн предприятием или предприятием, не связанным с Управляющей компанией), и отдел контроля за соответствием Управляющей компании осуществляет регулярный мониторинг сделок и инвестиций Фондов (в т.ч., совершены ли они со связанными лицами или в связанные лица, и каковы в таком случае условия сделки). Помимо вышеприведенного, отдел контроля за соответствием Управляющей компании выполняет регулярный мониторинг лиц, оказывающих услуги Управляющей компании, и условий оказания услуги.

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

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

Риски, в наибольшей степени затрагивающие деятельность Фондов

Российский фонд акций Swedbank

Основным риском при инвестировании в Российский фонд акций Swedbank является **риск акций** – Фонд инвестирует до 100% своих активов в инструменты с риском акций, и **риск, связанный с эмитентом**. Кроме того, для Фонда характерен более высокий по сравнению с обычным уровень **валютного риска**, поскольку большая часть инвестиций Фонда котирована в отличающейся от базовой валюты Фонда (евро) валюте (российский рубль или доллар США). Инвестиционная политика Фонда заключается в инвестировании в одно определенное государство (Россия) или в связанных с ним эмитентов. Основными связанными с этим обстоятельством рисками являются **политический, т.е. страновой риск**, который может сконцентрироваться в неблагоприятных для инвестора событиях, и **риск рыночной концентрации**. По оценке Управляющей компании, возможное влияние использования производных инструментов на уровень риска Фонда невелико.

Восточно-Европейский фонд акций Swedbank

Основным риском при инвестировании в Восточно-Европейский фонд акций Swedbank является **риск акций** – Фонд инвестирует до 100% своих активов в инструменты с риском акций, и **риск, связанный с эмитентом**. Поскольку инвестиционная политика Фонда заключается в инвестировании в определенный географический регион (Восточная Европа), для Фонда характерен и повышенный по сравнению с обычным **риск рыночной концентрации**. Значительную часть имущества Фонда можно инвестировать в валюту, отличающейся от базовой валюты Фонда (евро). Резкое изменение валютных курсов может повлечь за собой существенное изменение чистой стоимости имущества Фонда,

валютный риск по оценке Управляющей компании можно считать значительным. По оценке Управляющей компании, возможное влияние использования производных инструментов на уровень риска Фонда невелико.

Среднеазиатский фонд акций Swedbank

Основными рисками Среднеазиатского фонда акций Swedbank являются **риск акций** – Фонд инвестирует до 100% своих активов в инструменты с риском акций, **риск, связанный с эмитентом**, а также риск рыночной концентрации – инвестиционная политика Фонда заключается в инвестировании в определенный географический регион (Средняя Азия). В лице государств Средней Азии мы имеем дело с развивающимся рынком, поэтому на деятельность фонда может большое влияние оказывать **политический, т.е. страновой риск**, а также и **риск, связанный с эмитентом**, так как стандарты, практика и требования к публикации отчетности, предъявляемые к эмитентам развивающихся рынков, необязательно предлагают информацию и защиту инвесторам на уровне, характерном для развитых рынков. Помимо этого, надежность торговой системы и системы расчетов развивающихся рынков, а также ликвидность рынков не всегда бывает такой же, как на развитых рынках, что может повлечь за собой задержки в реализации инвестиций, и поэтому для Фонда характерен повышенный по сравнению с обычным **риск, связанный с системой расчетов**, и **риск рыночной ликвидности**. Значительную часть имущества Фонда можно инвестировать в валюту, отличающейся от базовой валюты Фонда (евро). Резкое изменение валютных курсов может повлечь за собой существенное изменение чистой стоимости имущества Фонда, **валютный риск** по оценке Управляющей компании можно считать значительным. По оценке Управляющей компании, возможное влияние использования производных инструментов на уровень риска Фонда невелико.

Описание типа инвестора

Перед принятием решения об инвестировании Управляющая компания рекомендует проконсультироваться с профессиональным консультантом по инвестициям, чтобы оценить и понять сопутствующие инвестициям риски и связь рисков с возможным убытком или доходом.

Восточно-европейский фонд акций Swedbank	Фонд рекомендуется, в первую очередь, инвесторам с толерантностью к риску выше средней, желающим использовать инвестиционные возможности, которые возникли или могут возникнуть в связи с расширением Европейского Союза. В качестве основной инвестиции данный Фонд подходит опытным инвесторам, которым известны основные характеристики волатильных финансовых инструментов и риски, которые готовы к существенным колебаниям стоимости пая и понимают, что Фонд может как заработать прибыль, так и понести убыток. Рекомендуется планировать среднесрочный или более продолжительный период инвестирования (мин. 5-7 лет). Чтобы разнообразить инвестиционный портфель, в качестве дополнительного вида вложений фонд подходит и менее опытным инвесторам, которые хотят получить доход за счет долгосрочного экономического роста определенного региона. Уровень риска Фонда высок – Фонд инвестирует преимущественно в ценные бумаги эмитентов определенного региона. В то же время у Фонда нет ограничений в отношении инвестирования в ценные бумаги по отраслям экономики.
Российский фонд акций Swedbank	Фонд рекомендуется, в первую очередь, инвесторам с толерантностью к риску выше средней, которые верят в рост экономики России в долгосрочной перспективе. В качестве основной инвестиции Фонд подходит опытным инвесторам, которым известны основные характеристики волатильных финансовых инструментов и риски, которые готовы к существенным колебаниям стоимости пая и понимают, что Фонд может как заработать прибыль, так и понести убыток. Рекомендуется планировать среднесрочный или более продолжительный период инвестирования (мин. 5-7 лет). Чтобы разнообразить инвестиционный портфель, в качестве дополнительного вида вложений фонд подходит и менее опытным инвесторам, которые хотят получить доход за счет долгосрочного экономического роста определенного региона.

	Уровень риска Фонда высок – Фонд инвестирует преимущественно в ценные бумаги эмитентов одного государства. В то же время у Фонда нет ограничений в отношении инвестирования в ценные бумаги по отраслям экономики.
Среднеазиатский фонд акций Swedbank	Фонд рекомендуется, в первую очередь, опытным инвесторам с толерантностью к риску выше средней, которые верят в рост экономики Средней Азии в долгосрочной перспективе. В качестве основной инвестиции Фонд подходит опытным инвесторам, которым известны основные характеристики и риски волатильных финансовых инструментов, которые готовы к существенным колебаниям стоимости Пая и понимают, что Фонд может как заработать прибыль, так и понести убыток. Рекомендуется планировать более продолжительный период инвестирования (мин. 7-10 лет). Чтобы разнообразить инвестиционный портфель, в качестве дополнительного вида вложений фонд подходит и менее опытным инвесторам, которые хотят получить доход за счет долгосрочного экономического роста определенного региона. Уровень риска Фонда высок – Фонд инвестирует в ценные бумаги эмитентов преимущественно одного географического региона. В то же время у Фонда нет ограничений в отношении инвестирования в ценные бумаги по отраслям экономики.

ДОХОД ФОНДА И ИНВЕСТОРА; НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

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

Правовые акты по налогообложению могут изменяться с течением времени, налоговая система, применяемая к конкретному инвестору, зависит от резидентности, юридической формы инвестора и прочих подобных обстоятельств.

Доход фонда и инвестора

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

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

Доход инвестора возникает за счет роста чистой стоимости Пая и реализуется в случае, если при выкупе Пая Управляющей компанией Цена выкупа Пая превышает Эмиссионную цену при приобретении Паев. При выкупе Пая Управляющей компанией по цене, ниже цены приобретения, инвестор несет убыток.

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, может в зависимости от действующего законодательства соответствующего государства подлежать налогообложению.

Налогообложение инвесторов

Доход, полученный инвестором при отчуждении Паев, облагается налогом как прибыль от отчуждения имущества по ставке налога, установленной в действующем Законе о подоходном налоге. Инвестор вправе вычесть из прибыли или прибавить к убытку документально подтвержденные фактические доходы, непосредственно связанные с продажей или обменом Паев.

Налогообложение резидентов Эстонской Республики

Доход, заработанный физическим лицом - резидентом от продажи Паев, облагается подоходным налогом по ставке 21%. Уплата подоходного налога с заработанного дохода и декларирование дохода является обязанностью инвестора.

Подоходным налогом не облагается доход, получаемый физическим лицом - резидентом в результате обмена Паев на паи другого инвестиционного фонда, управляемого Управляющей компанией, если в при этом инвестору не были совершены выплаты.

Доход юридического лица - резидента, полученный от сделок с паями, налогом не облагается. Указанный доход входит в его прибыль и облагается налогом в общем порядке при распределении прибыли.

Налогообложение нерезидентов

Доход, полученный инвестором - нерезидентом от Паев, в Эстонской Республике налогом не облагается. Такой доход может облагаться налогом в государстве, где инвестор - нерезидент является резидентом, в соответствии с налоговым законодательством этого государства.

Инвестиционный счет

Система инвестиционных счетов позволяет инвесторам - частным лицам отсрочить (не освободиться от уплаты налога) уплату подоходного налога с дохода, полученного путем инвестирования в инвестиционный счет (т.е. обычный банковский счет). Обязанность уплаты подоходного налога возникает тогда, когда человек снимает с

инвестиционного счета больше денег, чем положил на него. Ознакомьтесь более подробно с инвестиционным счетом на веб-странице Налогово-таможенного департамента по адресу: www.emta.ee/index.php?id=27945.

Налог с оборота

Налогом с оборота облагается услуга хранения и администрирования ценных бумаг и услуга хранения имущества. Это означает, что к услуге за депозитарные услуги Депозитария и к расходам, связанных с хранением имущества Фонда, прибавляется налог с оборота.

Дополнительная информация:

На веб-странице Налогово-таможенного департамента по адресу http://www.emta.ee/public/investeerimisfondide_juhend_2009.pdf можно более подробно ознакомиться с правилами налогообложения инвестиционных фондов в Эстонии.

ПАИ ФОНДА

Пай является именной нематериальной ценной бумагой, выражающей долю инвестора в имуществе Фонда.

Фонды имеют паи двух типов (далее - Паи):

Е-пай номинальной стоимостью 10 евро.

I-пай номинальной стоимостью 100 евро

При приобретении Е-Паев ограничений нет, при приобретении I-паев размер минимальной инвестиции составляет 100 000 евро.

Паи делимы. Эмитентом Паев является Управляющая компания, и Паи предлагаются публично. На пай не выдается материальный документ, подтверждающий право собственности.

Держателем регистра паев является Swedbank AS.

Права, вытекающие из Пая

Паи одного типа дают инвесторам равные права на равных основаниях. Паи не дают инвестору права принятия решений при совершении сделок с имуществом соответствующего Фонда. Паи не дают права голоса, и Фонды не проводят общих собраний.

Инвестор имеет право:

- требовать от Управляющей компании выкупа находящихся в его собственности Паев согласно Условиям;
- обменивать находящиеся в своей собственности Паи на паи другого инвестиционного фонда, управляемого Управляющей компанией, или Паи другого типа соответствующего Фонда, если это разрешается условиями другого инвестиционного фонда или Условиями;
- свободно отчуждать и завещать находящиеся в своей собственности Паи при условии, что право собственности на Паи переходит лишь после внесения соответствующей записи в регистр паев;
- получать пропорциональную часть имущества и дохода Фонда, вытекающую из количества и типа Паев, находящихся в его собственности, а также часть имущества, оставшегося после ликвидации Фонда.
- получать у Держателя регистра справку или выписку из регистра в отношении принадлежащих Инвестору Паев;
- получать информацию о Фонде и Управляющей компании;
- ознакомиться в месте нахождения и на Веб-странице Управляющей компании с информацией о размере доли участия Управляющей компании в Фонде, фирменном наименовании и контактных данных Управляющей компании, имени управляющего фондом, фирменном наименовании и контактных данных Депозитария;
- ознакомиться в месте нахождения и на Веб-странице Управляющей компании с данными и документами, указанными в разделе Проспекта "Публикация информации в отношении Фондов", и получать за счет Управляющей компании копии следующих документов:
 - Условия;
 - годовые отчеты Фонда за последние три года;
 - последний полугодовой отчет Фонда, если он утвержден позднее последнего годового отчета;
 - Проспект и представляемая Инвестору основная информация;
- действовать иным способом, установленным правовыми актами или Условиями;

Определение чистой стоимости Фондов и Паев

Чистая стоимость имущества Фонда определяется, в первую очередь, на основании рыночной стоимости имущества Фонда. Рыночная стоимость имущества фонда определяется каждый банковский день на основании рыночной

стоимости ценных бумаг и других активов, входящих в состав имущества Фонда. При определении стоимости имущества Фонда Управляющая компания руководствуется своими внутренними правилами и правовыми актами.

Для определения чистой стоимости имущества Фонда из рыночной стоимости активов Фонда вычитаются начисленная, но не выплаченная плата за управление и плата за депозитарные услуги, требования к Фонду (в т.ч., сделки, расчет по которым еще не произведен) и иные расходы, связанные с управлением Фондом. Чистая стоимость имущества и Паев Фондов рассчитывается в евро.

Общая чистая стоимость одного типа паев вычисляется путем вычитания из рыночной стоимости доли входящих в имущество Фонда ценных бумаг и иных прав данного типа доли обязательств Фонда по данному типу, предварительно скорректированную на причитающиеся на эту долю обязательства, вытекающие из поступивших управляющей компании распоряжений на эмиссию и выкуп, по которым расчет еще не произведен.

Чистая стоимость Пая вычисляется путем деления чистой стоимости фонда на количество всех выпущенных и не выкупленных на момент расчета Паев, предварительно скорректированное на количество Паев, вытекающих из поступивших управляющей компании ордеров на эмиссию и выкуп, по которым расчет еще не произведен.

Чистая стоимость имущества и Паев Фондов рассчитывается не реже одного раза каждый банковский день и публикуется на Веб-странице каждый день расчета чистой стоимости не позднее 14.00. Чистая стоимость Пая рассчитывается с точностью до десятитысячных. Если Паи какого-либо типа не эмитируются, чистая стоимость таких Паев не рассчитывается и не публикуется.

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

СДЕЛКИ С ПАЯМИ

Общая информация

С Паями можно совершать следующие сделки:

- покупка Паев;
- продажа Паев;
- обмен Паев.

Сделки с Паями можно совершать через Посредника и Организатора сделок с паями.

Подывая ордер на покупку, продажу или обмен паев, инвестор подтверждает, что он в необходимой степени ознакомился с Условиями и Проспектом соответствующего Фонда или соответствующих Фондов для принятия решения об инвестировании, согласен с ними и обязуется следовать им.

В отношении сделок с Паями подтверждения сделок не выдаются. Информацию о совершенных с паями сделках и о сальдо счета ценных бумаг инвестор получает у Посредника или Держателя реестра.

Если принадлежащие инвестору паи хранятся на представительском счете, ценные бумаги зачисляются на представительский счет, а платежи совершаются на связанный с представительским счетом расчетный счет.

Владение Паями подтверждает запись в регистре паев, который ведет Держатель регистра.

Меры по пресечению отмыwania денег

Согласно Закону о пресечении отмыwania денег и финансирования терроризма Управляющая компания обязана предотвращать использование инвестиционных фондов с целью отмыwania денег. Поэтому инвестор обязан выполнять требования идентификации, установленные лицом, принимающим ордер на сделку.

Процедура сделок

Порядок и условия эмиссии Паев

Для покупки Пая инвестор должен иметь открытый у Посредника или Организатора сделок с паями счет ценных бумаг и связанный с ним расчетный счет.

Эмиссия Паев является публичной, без временных ограничений или ограничений в отношении объема. Эмиссию Паев организует Организатор сделок с паями.

Паи можно приобретать по Эмиссионной цене. Эмиссионной ценой является чистая стоимость Пая, рассчитанная в банковский день, следующий за получением Управляющей компанией ордера на покупку Пая, к которой прибавляется плата за эмиссию Пая.

Для приобретения Пая инвестор подает Управляющей компании через Посредника или Организатора сделок с паями ордер на покупку в форме, предусмотренной Посредником или Организатором сделок с паями.

Посредник и Организатор сделок с паями может подавать Управляющей компании ордера на покупку каждый банковский день до 16.00 часов. Ордера, поступившие после 16.00 часов, считаются поступившими на следующий банковский день. Посредник вправе устанавливать дополнительные ограничения в отношении времени подачи ордеров.

В банковский день, следующий за получением Управляющей компанией ордера на покупку, вычисляется количество приобретаемых Паев путем деления указанной в ордере денежной суммы на Эмиссионную цену Пая. Эмитируемые Паи зачисляются на счет ценных бумаг инвестора не позднее третьего (Т+3) банковского дня, следующего за получением Управляющей компанией ордера на покупку.

При выпуске Е-Паев нет ограничений в отношении количества приобретаемых Паев или инвестируемой суммы.

Минимальная сумма первого приобретения I-Паев составляет 100 000 евро.

Порядок и условия обмена Паев

Инвестор может обменивать свои Паи

- на паи другого типа этого же Фонда;
- на паи любого из следующих фондов, управляемых Управляющей компанией:

Фонд фондов Swedbank 30 (Стратегия равновесия)

Фонд фондов Swedbank 60 (Стратегия роста)

Фонд фондов Swedbank 100 (Стратегия акций)

Российский фонд акций Swedbank

Восточно-европейский фонд акций Swedbank

Среднеазиатский фонд акций Swedbank

Для обмена Паев инвестор подает Управляющей компании через Посредника или Организатора сделок с паями ордер на обмен в форме, предусмотренной Посредником или Организатором сделок с паями.

Посредник или Организатор сделок с паями может подавать представлять Управляющей компании ордера на обмен каждый банковский день до 16.00 часов. Ордера, поступившие после 16.00 часов, считаются поступившими на следующий банковский день. Посредник вправе устанавливать дополнительные ограничения в отношении времени подачи ордеров.

При обмене Паев Паи обмениваемого Фонда возвращаются, и эмитируются паи другого фонда, управляемого Управляющей компанией, или Паи другого типа того же Фонда. При обмене паев денежные выплаты инвестору не производятся.

В день, следующий за днем получения Управляющей компанией ордера на обмен, количество обмениваемых Паев, указанное в ордере на обмен, умножается на Цену выкупа обмениваемого Пая, и находится сумма, за которую инвестор приобретает паи желаемого фонда. Полученная сумма делится на эмиссионную цену паев желаемого фонда, чтобы определить количество приобретаемых инвестором паев. Одновременно устанавливается день произведения расчетов.

Выкупленные при обмене Паи погашаются из регистра, а приобретенные в ходе обмена паи зачисляются на счет ценных бумаг инвестора на третий банковский день после получения Управляющей компанией ордера на обмен (Т+3).

Порядок и условия выкупа Паев

Инвестор вправе требовать выкупа Паев Управляющей компанией, т.е. продать свои Паи обратно Управляющей компании.

Управляющая компания выкупает Паи у инвестора по Цене выкупа. Ценой выкупа является чистая стоимость Пая, рассчитанная в банковский день, следующий за получением Управляющей компанией ордера на продажу Пая, из которой вычитается плата за выкуп Пая.

Для обратной продажи Паев инвестор подает Управляющей компании через Посредника или Организатора сделок с паями ордер на продажу в форме, предусмотренной Посредником или Организатором сделок с паями.

Посредник или Организатор сделок с паями может подавать Управляющей компании ордера на продажу каждый банковский день до 16.00 часов. Ордера, поступившие после 16.00 часов, считаются поступившими на следующий банковский день. Посредник вправе устанавливать дополнительные ограничения в отношении времени подачи ордеров.

В следующий банковский день после получения Управляющей компанией ордера на продажу рассчитывается сумма, получаемая от продажи Паев, путем умножения количества Паев, указанного в ордере на продажу, на Цену выкупа Пая. Одновременно устанавливается день выполнения расчетов.

Выплата суммы выкупа производится на расчетный счет, связанный со счетом ценных бумаг инвестора, и Паи погашаются со счета ценных бумаг инвестора на третий банковский день после получения Управляющей компанией ордера на продажу (Т+3).

Отсрочка выкупа и приостановление эмиссии и выкупа Паев

Если инвесторы ходатайствуют о выкупе Паев в размере более 5% от чистой стоимости имущества Среднеазиатского фонда акций Swedbank или более 10% от чистой стоимости имущества Российского фонда акций Swedbank или более 10% от чистой стоимости имущества Восточно-Европейского фонда акций Swedbank по ордерам на продажу и обмен,

поступившим Управляющей компании в один и тот же банковский день, Управляющая компания вправе отодвинуть расчеты, осуществляемые на основании всех ордеров на продажу и обмен соответствующего дня, на срок до десяти банковских дней (T+10). В период времени совершения выплат не включается время, необходимое на банковские переводы.

Об отсрочке расчетов Управляющая компания сообщает на Веб-странице.

Управляющая компания вправе приостановить эмиссию Паев на срок до трех месяцев, если эмиссией Паев были бы существенно ущемлены интересы инвесторов Фонда.

Управляющая компания имеет право приостановить выкуп Паев на срок до трех месяцев, если имеет место, по крайней мере, одно из следующих обстоятельств:

- денежных средств на счетах Фонда недостаточно для выплаты Цены выкупа Паев;
- ценные бумаги и прочее имущество Фонда невозможно продать незамедлительно;
- исчисление чистой стоимости имущества Фонда затруднено;
- выплаты причинили бы вред регулярному управлению Фондом или выплаты в существенной степени ущемили бы интересы других инвесторов.

Управляющая компания сообщает о приостановлении эмиссии или выкупа Паев на своей Веб-странице и в газете "Eesti Päevaleht".

Приостановление сделок Российского фонда акций Swedbank

Совершение сделок с Паями Российского фонда акций Swedbank приостанавливается во время, когда расчет чистой стоимости Фонда невозможен, так как рынок или рынки ценных бумаг, на которых торгует Российский фонд акций Swedbank, закрыты частично или полностью. Инвесторы уведомляются о приостановлении совершения сделок с Паями на Веб-странице.

ПЛАТЫ И РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ФОНДАМИ

Платы при эмиссии и выкупе Паев

Паи можно приобретать по Эмиссионной цене. Эмиссионной ценой является чистая стоимость Пая, к которой прибавлена плата за эмиссию Пая. Плата за эмиссию Е-Пая составляет 1,5% от чистой стоимости Пая. В зависимости от Посредника разрешается применять ставку платы за эмиссию в размере 1% от чистой стоимости Пая.

Управляющая компания выкупает Паи у инвестора по Цене выкупа. Ценой выкупа является чистая стоимость Пая, из которой вычитается плата за выкуп Пая. Плата за выкуп Е-Пая составляет 1% от чистой стоимости Пая.

За I-Паи эмиссионная плата и плата за выкуп не взимаются.

Платы, уплачиваемые за счет Фонда	
Плата за управление	
Плата за управление паями Российского фонда акций Swedbank и Восточно-Европейского фонда акций Swedbank	
Плата за управление Е-Пая	2% в год от чистой стоимости имущества Фонда
Плата за управление I-Пая	1,4% в год от чистой стоимости имущества Фонда
Среднеазиатский фонд акций Swedbank	
Плата за управление Е-Пая	2,75% в год от чистой стоимости имущества Фонда
Плата за управление I-Пая	2,0% в год от чистой стоимости имущества Фонда
Плата за депозитарные услуги (включает в себя налог с оборота)	
Плата за депозитарные услуги для Российского фонда акций Swedbank	0,336% в год от чистой стоимости имущества Фонда
Плата за депозитарные услуги для Восточно-европейского фонда акций Swedbank	0,324% в год от чистой стоимости имущества Фонда
- с рыночной стоимости активов Фонда в объеме от 0 до 32 миллионов евро	
- с рыночной стоимости активов Фонда в объеме свыше 32 миллионов евро	0,288% в год от чистой стоимости имущества Фонда
Плата за депозитарные услуги для Среднеазиатского фонда акций Swedbank	0,252% в год от чистой стоимости имущества Фонда

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

Другие расходы, связанные с управлением Фондом

Управляющая компания вправе за счет Фонда покрывать другие расходы, связанные с хранением имущества и совершением сделок с имуществом Фонда (например, плата за услугу, плата за сделку, брокерское вознаграждение, плата за перечисление денег и ценных бумаг, плата за подписку, биржевая комиссия, плата за регистрацию, госпошлина, плата за ведение счетов), и расходы, связанные с взятием займа (в т.ч., расходы, связанные со сделками репо и обратного репо, а также расходы, связанные со сделками по займу других ценных бумаг).

Общая сумма плат и расходов, уплачиваемых за счет Фонда, не должна превышать 5% в год от среднегодовой рыночной стоимости активов как Восточно-Европейского фонда акций Swedbank, так и Российского фонда акций Swedbank, и 10% от среднегодовой рыночной стоимости активов Среднеазиатского фонда акций Swedbank.

Принципы уменьшения плат и предоставления льгот

Эмиссионная плата и платы за выкуп не взимаются при обмене Паев на Паи другого типа этого же Фонда или на паи какого-либо из следующих фондов:

Фонд фондов Swedbank 30 (Стратегия равновесия)

Фонд фондов Swedbank 60 (Стратегия роста)

Фонд фондов Swedbank 100 (Стратегия акций)

Российский фонд акций Swedbank

Восточно-европейский фонд акций Swedbank

Среднеазиатский фонд акций Swedbank

Управляющая компания за свой счет выплачивает Посредникам вознаграждение за услуги по предложению Паев инвесторам. Управляющая компания вправе по собственному усмотрению предоставлять льготы в части взимаемых плат при совершении сделок в определенный период или через определенные каналы продажи или в отношении определенных инвесторов. Такая льгота может выражаться в возврате оговоренной части эмиссионной платы, платы за выкуп или платы за управление (например, Управляющая компания может заключить договор с профессиональным инвестором, инвестировавшим в Фонд, о том, что в течение продолжительности инвестиции оговоренная часть платы за управление Фондом будет ему возвращаться) или в отказе от взимания эмиссионной платы или платы за выкуп полностью либо частично (например, профессиональному инвестору разрешается приобретать Паи по чистой стоимости Пая).

В Условиях и Проспекте не приведены платы за сделку или услугу Посредника или управляющего счетом инвестора. Все подобные платы уплачивает инвестор.

ПУБЛИКАЦИЯ ИНФОРМАЦИИ В ОТНОШЕНИИ ФОНДОВ

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

- 1) Условия;
- 2) годовые отчеты Фонда за последние три года;
- 3) последний полугодовой отчет Фонда, если он утвержден позднее последнего годового отчета;
- 4) Проспект и представляемая Инвестору основная информация;
- 5) отчеты за хозяйственный год Управляющей компании за последние три года;
- 6) наименование и контактные данные Управляющей компании;
- 7) имя управляющего фондом;
- 8) наименование и контактные данные Депозитария;
- 9) данные о размере доли участия Управляющей компании в Фонде;
- 10) внутренние правила Фонда по определению чистой стоимости активов и паев Фонда.

С вышеуказанными документами и данными можно ознакомиться в месте нахождения Управляющей компании каждый банковский день с 10.00 до 16.00. Управляющая компания выдает копии указанных в пунктах 1-4 документов владельцу паев по требованию последнего бесплатно.

Чистая стоимость имущества Фондов, чистая стоимость Паев и Эмиссионная цена и Цена за выкуп публикуются на Веб-странице Управляющей компании каждый банковский день после расчета чистой стоимости не позднее 14.00. Управляющая компания может публиковать чистую стоимость имущества Фондов и Эмиссионную цену и Цену за выкуп и на других веб-страницах или в изданиях СМИ.

Депозитарий или Управляющая компания могут направлять инвестору сообщения и обзоры Фондов по известному почтовому адресу или адресу электронной почты.

По ходатайству инвестора Управляющая компания выдает дополнительную информацию о количественных ограничениях, применяемых при управлении рисками, о методах управления рисками и рисках и доходности основных классов имущества Фондов.

Годовые отчеты Фондов составляются и их доступность в месте нахождения Управляющей компании и на Веб-странице обеспечивается не позднее четырех месяцев после окончания хозяйственного года фондов и полугодовых отчетов - не позднее двух месяцев после окончания полугодия.

Изменение условий фондов

Решение об изменении Условий Фондов принимает совет управляющей компании. После регистрации изменений или представления измененных Условий Финансовой инспекции сообщение об этом публикуется в газете "Eesti Päevaleht" и на Веб-странице. Изменения Условий вступают в силу по истечении одного месяца с момента публикации соответствующего сообщения в газете "Eesti Päevaleht", если в сообщении не указана более поздняя дата вступления изменений в силу.

В случае внесения в Условия лишь изменений, обусловленных изменениями правовых актов, измененные условия вступают в силу с даты, предусмотренной в сообщении, публикуемом на Веб-странице.

Измененные Условия публикуются на Веб-странице.

ЛИКВИДАЦИЯ ФОНДОВ

Решение о ликвидации фонда принимает совет Управляющей компании. Депозитарий может принять решение о ликвидации Фонда, если управление Фондом перешло к Депозитарию, и Депозитарию не удалось передать управление Фондом другой управляющей компании. При получении от Финансовой инспекции разрешения на ликвидацию Фонда, Управляющая компания или Депозитарий немедленно сообщают о ликвидации Фонда в газете "Eesti Päevaleht" и на Веб-странице, указав в сообщении срок, в течение которого кредиторы Фонда обязаны предъявить свои требования к Фонду.

При ликвидации Фонда ликвидатор отчуждает имущество Фонда, взыскивает долги перед Фондом и удовлетворяет требования кредиторов Фонда. Покрываемые за счет Фонда ликвидационные расходы не должны превышать 2% от чистой стоимости активов Фонда на день принятия решения о ликвидации Фонда. Оставшееся после ликвидации имущество распределяется между инвесторами пропорционально количеству находящихся в их собственности Паев соответствующего Фонда. Сообщение о распределении денег ликвидатор публикует в газете "Eesti Päevaleht" или отправляет соответствующее сообщение всем инвесторам заказным письмом по известным ликвидатору адресам.

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Общие сведения

В интересах инвесторов Фондами управляет AS Swedbank Investeerimisfondid, акционерный капитал которого составляет 3 004 800 евро, регистрационный код 10194399, учрежденное на основании правовых актов Эстонской Республики 21.10.1994 г. в качестве коммерческого товарищества, управляющего инвестиционными фондами. AS Swedbank Investeerimisfondid имеет бессрчную лицензию F-4/0009 Управляющей компании, выданную Финансовой инспекцией 5 апреля 2002 г., которая дает право на управление инвестиционными фондами (в т.ч., обязательными и добровольными пенсионными фондами) и портфелями ценных бумаг. 100% акций Swedbank Investeerimisfondid AS принадлежат Swedbank Robur AB.

Управляющая компания обязана иметь достаточную релевантную информацию об имуществе, которое она намеревается приобрести или приобрела за счет Фонда, и получать достаточную информацию о партнерах по сделкам, совершаемым за счет Фонда.

Управляющая компания имеет право распоряжаться и владеть имуществом Фонда и иные вытекающие из этого права. При управлении Фондом Управляющая компания совершает сделки от своего имени и за счет Фонда. Управляющая компания управляет имуществом Фонда отдельно от своего имущества и имущества и совокупности имущества других инвестиционных фондов, управляемых Управляющей компанией.

Более подробная информация о правах и обязанностях Управляющей компании приведена в Условиях соответствующего фонда.

Совет

Фредрик Уилкенс – председатель правления, подразделение Стратегических клиентов и Стратегического бизнеса Swedbank Robur AB. Ранее работал на руководящих должностях в Swedbank Robur Kapitalförvaltning, в Swedbank Robur, в Dexia Asset Management, Key Asset Management, Danske Bank, Consus Fondkommission и в Svenska Handelsbanken. Основная специализация в период обучения в университете Стокгольма, Швеция, - экономика. В качестве дополнительных направлений изучал управление бизнесом, ИТ и развитие систем, математику, право.

Анна Гордё – юридический советник Swedbank Robur Fonder AB. Ранее работала в юридическом бюро Ashurst в Стокгольме, чиновником в административном суде Стокгольма и юристом в Финансовой инспекции Швеции. Степень магистра права получила в университете Упсала, Швеция.

Прийт Перенс – член правления Swedbank AS, генеральный директор Swedbank AS. Ранее работал исполнительным директором по обслуживанию корпоративных клиентов Swedbank AS, финансовым директором AS Narva Elektriijaamad и AS Optiva Pank. Получил степень магистра экономической кибернетики в Тартуском университете.

Роберт Китт – исполнительный директор по банковскому обслуживанию корпоративных клиентов Swedbank AS. Ранее работал директором Дивизиона продуктов управления активами Swedbank AS, руководителем и управляющим

фондом в Swedbank Investeerimisfondid AS и руководителем и управляющим фондом в AS LHV Varahaldus. Получил докторскую степень в области технической физики в Таллинском техническом университете.

Маттиас Соје – Swedbank Robur Fonder AB, руководитель экономического учета. Ранее работал на аналогичных должностях в Locum Drift AB, Convector AB, EF Ferienschule GmbH, руководителем проектов в IFS Sverige AB, контролером в BPA AB, аудитором в KPMG Bohlins и специалистом в Sparbankernas Bank. Получил степень магистра управления бизнесом в университете Стокгольма, Швеция.

Правление

Лойт Линнупылд – председатель правления, работает в Swedbank Investeerimisfondid AS с 2012 года. Ранее работал в эстонском филиале Nordea Bank Finland Plc руководителем направления накопительных продуктов в странах Балтии и Польше, исполнительным директором эстонского филиала Parex Banka, а также председателем правления SEB Varahaldus AS. Степень магистра международного управления финансами получил в Эстонской Бизнес Школе. Опыт работы на момент присоединения к Swedbank Investeerimisfondid AS составляет 19 лет.

Катрин Рахе, дипломированный финансовый аналитик – член правления работает в Swedbank Investeerimisfondid AS с 2010 года. Ранее работала в Банке Эстонии в отделе финансовых рынков управляющим рисками и управляющим портфелем, в эстонском филиале Nordea Bank Finland Plc управляющим портфелем в подразделении приват-банкинга. Имеет степень технического магистра по специальности экономическая обработка данных Таллинского технического университета. Опыт работы в финансовом секторе на момент поступления на работу в Swedbank Investeerimisfondid AS составляет 14 лет.

Меэлис Хинт – член правления с 2010 года. Ранее работал контролером соответствия инвестиционных услуг в Swedbank AS и адвокатом в адвокатском бюро Тарк и Ко. Имеет степень магистра международного коммерческого права Центрально-Европейского университета. Опыт работы в финансовом секторе на момент поступления на работу в Swedbank Investeerimisfondid AS составляет 3 года.

Управляющие фондом Российского фонда акций Swedbank и Восточно-Европейского фонда акций Swedbank

Силле Петтай – работает в Swedbank Investeerimisfondid AS с 2007 года. Ранее она в основном отвечала в Swedbank Investeerimisfondid AS за анализ облигаций, эмитированных балтийскими предприятиями, и за управление портфелем облигаций. Имеет степень бакалавра по специальности народная экономика Тартуского университета и в настоящее время учится на юридическом факультете Тартуского университета.

Эне Ыунмаа – работает в Swedbank Investeerimisfondid AS с 2011 года. Ранее работала управляющим портфелем, руководителем по инвестированию и созданию буферов ликвидности, управляющим фондом в AS SEB Varahaldus и управляющим портфелем в Evli Securities AS. Окончила экономический факультет Тартуского университета по специальности финансы и банковское дело и финансирование предприятий, а также владеет сертификатом Международной Ассоциации Рынков ценных бумаг (ISMA). Опыт работы в финансовом секторе на момент поступления на работу в Swedbank Investeerimisfondid AS составляет 15 лет.

Управляющие фондом Среднеазиатского фонда акций Swedbank

Силле Петтай – см. данные выше.

Другие управляющие фондами Управляющей компании:

Катрин Рахе – см. данные выше.

Другие фонды Управляющей компании

Фонды фондов

Фонд фондов Swedbank 30 (Стратегия равновесия) – договорный инвестиционный фонд открытого типа, инвестирующий около 30% своих активов в ценные бумаги с риском акций.

Фонд фондов Swedbank 60 (Стратегия роста) – договорный инвестиционный фонд открытого типа, инвестирующий около 60% своих активов в ценные бумаги с риском акций.

Фонд фондов Swedbank 100 (Стратегия акций) – договорный инвестиционный фонд открытого типа, инвестирующий все свои активы в ценные бумаги с риском акций.

Добровольные пенсионные фонды

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Стратегия равновесия) – добровольный пенсионный фонд, инвестирующий до 30% своих активов в ценные бумаги с риском акций и остальное имущество преимущественно в долговые инструменты и вклады.

Пенсионный фонд Swedbank V2 (Стратегия роста) – добровольный пенсионный фонд, инвестирующий до 60% своих активов в ценные бумаги с риском акций и остальное имущество преимущественно в долговые инструменты и вклады.

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций) – добровольный пенсионный фонд, инвестирующий до 100% своих активов в ценные бумаги с риском акций.

Обязательные пенсионные фонды

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия) – обязательный пенсионный фонд, инвестирующий до 100% своих активов в долговые инструменты и вклады.

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Стратегия равновесия) – обязательный пенсионный фонд, инвестирующий до 25% своих активов в ценные бумаги с риском акций и остальные 75% преимущественно в долговые инструменты и вклады.

Пенсионный фонд Swedbank K3 (Стратегия роста) – обязательный пенсионный фонд, инвестирующий до 50% своих активов в ценные бумаги с риском акций и остальные 50% преимущественно в долговые инструменты и вклады.

Пенсионный фонд Swedbank K4 (Стратегия акций) – обязательный пенсионный фонд, инвестирующий до 75% своих активов в ценные бумаги с риском акций и остальные 25% преимущественно в долговые инструменты и вклады.

ДЕПОЗИТАРИЙ

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

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

Депозитарий несет ответственность за непосредственный имущественный ущерб, причиненный Фонду или инвестору, если при выборе третьего лица, хранящего имущество или ценные бумаги Фонда, депозитарий не применил должного прилежания или не исполнил обязанности по осуществлению надзора за третьим лицом, хранящим имущество или ценные бумаги Фонда. Депозитарий не несет ответственности перед Управляющей компанией, Фондом и инвесторами за ущерб, причиненный деятельностью третьего лица.

ПОСРЕДНИКИ

Посредниками сделок с паями являются лица, заключившие с Управляющей компанией договор о посредничестве для предложения Паев:

- Swedbank AS (www.swedbank.ee), Лийвалайа, 8, 15040 Таллинн, Эстонская Республика. Тел. +372 631 0310, э-почта info@swedbank.ee. Оказывает банковские услуги, надзор за банком осуществляет Финансовая инспекция Эстонии (www.fi.ee).
- Swedbank AS (www.swedbank.lv), Баласта Дамбис, 1А, Рига, LV 1048, Латвийская Республика. Тел. +371 67 444 444, э-почта info@swedbank.lv. Оказывает банковские услуги, надзор за банком осуществляет Комиссия финансовых рынков и рынков капитала Латвии (www.fktk.lv).
- Swedbank AB (www.swedbank.lt), Конституциос пр., 20А, Вильнюс, LT-03502, Литовская Республика. Тел. +370 5268 4444, э-почта info@swedbank.lt. Оказывает банковские услуги, надзор за банком осуществляет Комиссия ценных бумаг Литвы (www.lsc.lt).
- AS Eesti Krediidipank (www.krediidipank.ee), Нарва мнт., 4, 15014 Таллинн, Эстонская Республика. Тел. +372 669 0900, э-почта info@krediidipank.ee. Оказывает банковские услуги, надзор за банком осуществляет Финансовая инспекция Эстонии (www.fi.ee).
- AS LHV Pank (www.lhv.ee), Тарту мнт., 2, 10145 Таллинн, Эстонская Республика. Тел. +372 680 0400, э-почта info@lhv.ee. Оказывает банковские услуги, надзор за банком осуществляет Финансовая инспекция Эстонии (www.fi.ee).
- Aktia Fund Management Company Ltd (www.aktia.fi), адрес Калеванкату, 4, 00100 Хельсинки, Финляндская Республика. Тел. +358 (0)10 247 6843, э-почта aktia@aktia.fi. Оказывает услуги по управлению активами, надзор за компанией осуществляет Финансовая инспекция Финляндии (www.rahoitustarkastus.fi).
- Swedbank AB (www.robur.se), Малмскилнадсгатан, 32, S-10534 Стокгольм, Швеция. Тел.: +46 08-5859 2400, э-почта: fonder.forsakringar@swedbank.se. Оказывает услуги инвестиционного банка, надзор за банком осуществляет Финансовая инспекция Швеции (www.fi.se).
- Citco Bank Nederland N.V., Dublin Branch (www.citco.com), Custom House Plaza Block 3, International Financial Services Centre, P.O. Box 6639, Дублин 1, Ирландская Республика. Тел. (353-1) 636 7100, э-почта dublin-bank@citco.com. Оказывает банковские услуги, надзор за банком осуществляет Финансовая инспекция Голландии (www.autoriteit-fm.nl).

Уточненный список посредников (в т.ч., Посредники, включенные в список после изменения Проспекта или прекратившие посредничество) опубликован на Веб-странице. Управляющая компания не отвечает за сделки с паями и вытекающие из них последствия (в т.ч., убыток), совершенные без посредничества Посредников. Информацию о том, в части Паев какого типа оказывает посредничество Посредник, можно получить у Управляющей компании или самого Посредника.

ДЕЛЕГИРОВАНИЕ ФУНКЦИЙ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ

Управляющая компания может в пределах и порядке, установленных правовыми актами, передавать третьим лицам следующие действия, связанные с управлением Фондом:

- 1) инвестирование имущества Фонда (в части принятия инвестиционных решений при размещении имущества Фонда);
- 2) организация эмиссии и выкупа или обратной продажи Паев Фонда;
- 3) при необходимости выдача владельцу паев Фонда документов, удостоверяющих право собственности;
- 4) передача необходимой информации владельцам паев Фонда и прочие действия по обслуживанию клиентов;
- 5) организация распространения паев Фонда на рынке;

- 6) ведение учета имущества Фонда и организация бухгалтерского учета Фонда;
- 7) определение чистой стоимости активов Фонда;
- 8) организация ведения регистра паев Фонда;
- 9) расчет дохода Фонда;
- 10) наблюдение за соответствием деятельности Управляющей компании и Фонда закону и другим правовым актам, в том числе, применение целесообразной системы внутреннего контроля;
- 11) другие действия, непосредственно связанные с вышеприведенным.

Управляющая компания передала третьим лицам следующие функции:

Организация эмиссии и выкупа паев Фонда	Swedbank AS
Организация распространения паев Фонда на рынке	Посредники (см. выше)
Передача необходимой информации инвесторам и прочие действия по обслуживанию клиентов и при необходимости выдача владельцу паев Фонда документов, удостоверяющих право собственности	Посредники (см. выше)
Ведение учета имущества Фонда и организация бухгалтерского учета Фонда	Swedbank AS
Определение чистой стоимости имущества Фонда	Swedbank AS
Организация ведения регистра паев Фонда	Swedbank AS
Наблюдение за соответствием деятельности Управляющей компании и Фонда закону и другим правовым актам, в том числе, применение целесообразной системы внутреннего контроля	Частично Swedbank AS
Инвестирование имущества Фонда (в части принятия инвестиционных решений при размещении имущества Фонда)	Swedbank Robur Fonder AB, per. № 556198-0128, Мальмскиллнадсгатан, 32, SE-105 34 Стокгольм, Швеция. (Иностранная управляющая компания, подчиняется надзору Финансовой инспекции Швеции).

Передача функций третьему лицу не освобождает Управляющую компанию от ответственности в связи с управлением Фондом.

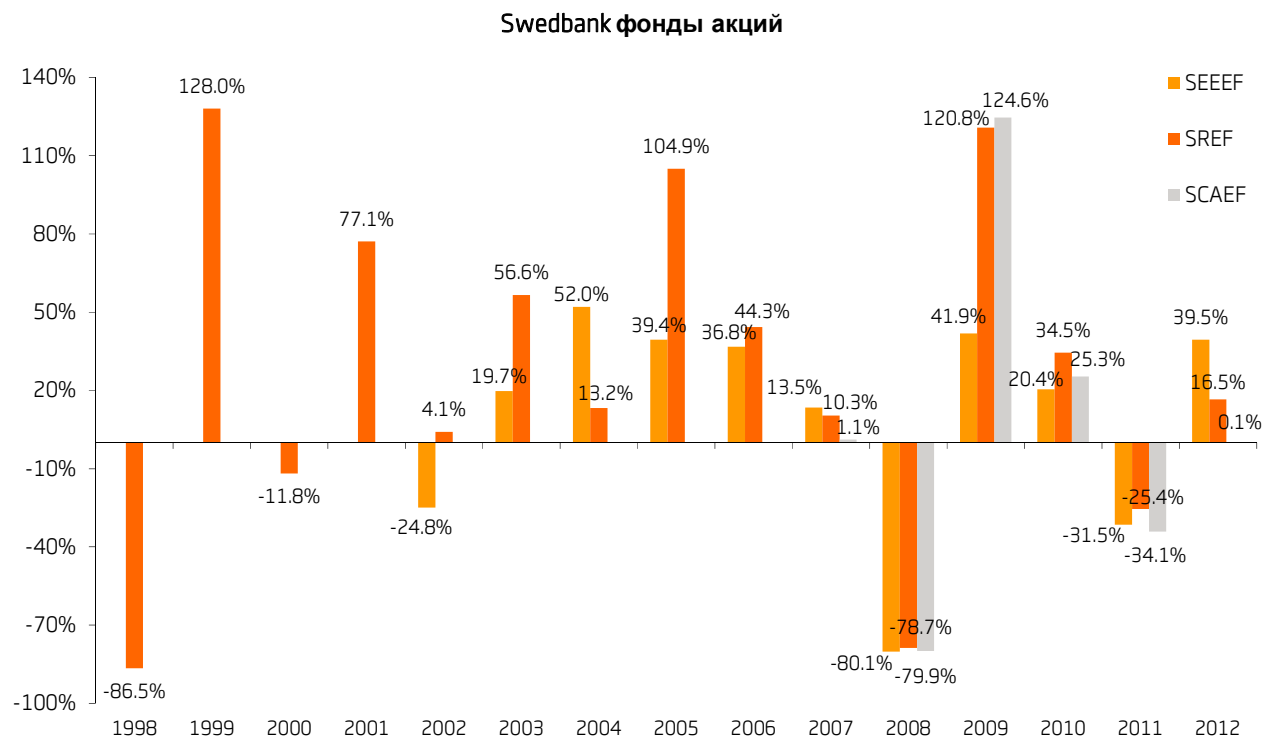
Лойт Линнупылд
председатель правления

Катрин Рахе
член правления

Меэлис Хинт
член правления

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Доходность фондов в календарный год



SEEEF - Восточно-Европейский фонд акций Swedbank;

SREF - Российский фонд акций Swedbank;

SCAEF - Среднеазиатский фонд акций Swedbank.

Данные доходности Фондов, приведенные в настоящем приложении, рассчитаны на соответствующий календарный год на основании чистой стоимости имущества Фонда. Более подробную информацию об исторической доходности Фондов можно получить на Веб-странице.

NBI Доходность Фондов за предыдущие периоды не означает обещаний или ссылок в отношении доходности Фондов в последующие периоды.