

Объединение Фонда акций восточно-европейской недвижимости Swedbank с Восточно-Европейским фондом акций Swedbank

Уважаемый владелец паёв!

Вы получили данное извещение, поскольку являетесь собственником пая Восточно-Европейского фонда акций Swedbank, Фонда акций восточно-европейской недвижимости Swedbank или обоих фондов. Мы хотим проинформировать Вас о том, что Swedbank Investeerimisfondid AS (Управляющая компания) приняла решение объединить Фонд акций восточно-европейской недвижимости Swedbank (SIEKAF) и Восточно-Европейский фонд акций Swedbank (SIEAF). Настоящим представляем Вам извещение об объединении фондов.

В ходе объединения SIEKAF и SIEAF фонд SIEKAF передаёт свои активы в SIEAF, и SIEKAF прекращает деятельность без ликвидационного производства. Если Вы являетесь владельцем паёв SIEKAF, то Ваши паи будут обменены на паи SIEAF, и Вы станете владельцем паёв SIEAF. Никакой платы с Вас за это взыскиваться не будет, и Вам не надо для замены подавать заявление или ордер. Если Вы не желаете становиться инвестором объединённого фонда SIEAF, Вы имеете право потребовать выкупа паёв назад без взимания платы за выкуп.

Е-паи SIEKAF будут заменены Е-паями SIEAF, а I-паи SIEKAF будут заменены I-паями SIEAF.

Фонд акций восточно-европейской недвижимости Swedbank	Восточно-Европейский фонд акций Swedbank
Е-пай, ISIN EE3600082343	Е-пай, ISIN EE3600073326
I-пай, ISIN EE3600091328	I-пай, ISIN EE3600091310

Далее следуют пояснения подробностей объединения, в том числе, Ваши права, появляющиеся в связи с объединением, а также возможности по использованию этих прав. В связи с этим Мы рекомендуем Вам тщательно ознакомиться с нижеследующей информацией.

Обязательно ознакомьтесь также с приложенными к настоящему документу основными информационными документами SIEAF.

Пояснения и обоснование объединения

Объединяющим фондом является SIEAF, а объединяемым фондом – SIEKAF (вместе упоминаются как Фонды).

Схожая инвестиционная политика

Регион инвестирования объединяющихся Фондов один и тот же, частично совпадает и инвестиционная политика.

Инвестиционная политика SIEKAF состоит в размещении активов в ценные бумаги предприятий, связанных с сектором недвижимости Восточной Европы, в том числе в ценные бумаги эмитентов, инвестирующих в недвижимость, занимающихся развитием недвижимости и создающих ценности в данном секторе. SIEAF также инвестирует свои активы, главным образом, в ценные бумаги эмитентов Восточной Европы или тех эмитентов, которые значительную часть своих доходов получают из этого региона, не концентрируясь на конкретных вытекающих из инвестиционной политики секторах.

Активы обоих Фондов инвестируются в ценные бумаги с риском акций как в тех странах Восточной Европы, которые были приняты в Европейский союз в 2004 и 2007 годах, так и в тех странах¹, которые могут извлечь пользу из политических и экономических процессов евроинтеграции. В придачу обоим Фондам разрешено инвестировать в ценные бумаг эмитентов, находящихся за пределами вышеназванных государств, но получающих существенную часть своего дохода прежде всего из этих государств. Аналогичен также индикатор риска и доходности Фондов (SRRI) (см. представленную инвесторам основную информацию).

Снижение инвестиционных возможностей

В связи с финансовым кризисом, поразившим весь мир, а особенно Европу, помимо прочего, сильно снизилась активность сектора недвижимости, в том числе девелоперская активность. Из-за этого непростым делом стал поиск инвестиций для SIEKAF, которые имели бы хороший потенциал доходности, тем более инвестиций, которые соответствовали бы критериям еврофонда. В портфелях Фондов и сейчас можно найти пересекающиеся инвестиции.

Снижающийся интерес инвесторов

Снижение возможностей инвестировать в сектор недвижимости, в том числе снижение активности девелоперской деятельности, привело к уменьшению объема SIEKAF.

Управляющая компания фонда считает маловероятным, что доходность представляющих сектор недвижимости ценных бумаг и прочих активов превысит в ближайшем будущем доходность ценных бумаг региона Восточной Европы в целом, поэтому возможности восстановления интереса инвесторов к фонду с инвестиционной политикой, близкой к той, которой следовал SIEKAF, довольно малы. В то же время МВФ прогнозирует для Восточной Европы в целом экономический рост на уровне примерно 3,4% по сравнению с ожидающимся ростом в целом по Европейскому союзу на уровне 1,6%. Государства Восточной Европы предлагают предприятиям Западной Европы относительно близко расположенные возможности более дешёвого производства. Начавшееся с 2008 года существенное уменьшение финансового рычага и постепенная инфляция заработной платы, существенно повысили конкурентоспособность региона по сравнению с развивающейся Азией. Например, в Восточной Европе в 2011 году было произведено 20% всех выпущенных в Европе автомобилей (в 2003 году 4%), что больше, чем в Италии и Франции вместе взятых. В 2011 году в Восточной Европе было выпущено 45% всех произведённых в Европе стиральных машин. В 2007 году эта цифра составила 27%. Согласно некоторым оценкам, в Восточной Европе сегодня проживает почти треть населения Европы, а доля ВВП, составляет лишь немногим более 10% от общеевропейского ВВП. Думаем, что

¹ Страны-кандидаты в члены Европейского союза и потенциальные страны-кандидаты в члены Европейского союза.

такая ситуация долго не продлится. Инвестиции в Турцию с её молодым и растущим населением составляют почти 40% от инвестиций SIEAF. 60% населения Турции моложе 30 лет, государство пока лишь на пути к обществу потребления, страна поставила целью снизить государственный долг до 30% ВВП. МВФ предсказывает Турции среднегодовой рост ВВП на уровне 4% в течение ближайших 5 лет, что значительно превысит темпы роста Европейского союза. Конкурентоспособность стран региона возрастает также благодаря улучшению условий для ведения бизнеса. Например, в 2012 году Польша в рейтинге Всемирного банка быстрее всех поднялась в рейтинге "Ease of Doing Business".

В связи с вышеизложенным, привлекательность SIEKAF в качестве самостоятельного инвестиционного объекта понизилась, и число инвесторов фонда постоянно снижается. Управляющая компания считает целесообразным в дальнейшем объединить Фонды, предлагая инвесторам возможность инвестировать в Восточную Европу с помощью более рассредоточенного портфеля.

Упрощение инвестиционного предложения

Управляющая компания в настоящий момент предлагает три фонда фондов с разными уровнями риска, активы которых глобально рассредоточены (Фонд фондов 30, Фонд фондов 60 и Фонд фондов 100), Российский фонд акций, Среднеазиатский фонд акций, Восточно-Европейский Фонд акций и Фонд акций восточно-европейской недвижимости Swedbank. Поскольку два последних по своим инвестициям схожи, то их объединение позволит направить больше ресурсов на управление восточноевропейским портфелем и упростить клиентам выбор.

Возможное влияние объединения на владельцев паёв

В связи с инвестированием

Снижение интереса инвесторов к SIEKAF привело к уменьшению объёма фонда и сделал его восприимчивым к возможным кризисам. Поэтому объединение с большим по объёму и имеющим более рассредоточенные инвестиции фондом улучшит положение инвесторов SIEKAF. Управляющая компания считает, что сможет использовать освобождающиеся от управления SIEKAF ресурсы в целях предложения дополнительных благ владельцам объединённого SIEAF.

Положение нынешних владельцев SIEAF существенно не изменится. Портфель SIEAF станет более рассредоточенным по секторам, если в него добавятся инвестиции SIEKAF, связанные с недвижимостью и промышленным сектором. Если большинство владельцев паёв SIEKAF присоединятся к SIEAF, объём SIEAF возрастёт примерно на треть, поэтому объединение существенно повлияет на структуру инвестиций SIEAF. До объединения Управляющая компания не намерена вносить существенных изменений в состав активов Фондов. Управляющая компания не меняет инвестиционные цели SIEAF и его инвестиционную политику в результате объединения, однако Управляющая компания намерена после объединения существенно изменить состав активов SIEAF, постепенно отчуждая, в зависимости от рыночной ситуации, лишь те ценные бумаги, которые в данный момент относятся к SIEKAF.

Расходы и платы

Согласно расчётам, сделанным на основании расходов за 2012 год, текущая плата за Е-пай SIEKAF составляла 2,83%, а текущая плата за Е-пай SIEAF – 2,33%. Таким образом для владельца паёв SIEKAF, который станет владельцем паёв SIEAF, управление инвестицией станет более выгодным. Фонд не берёт платы за финансовые результаты.

Сравнение плат и расходов фондов на основании документа с основной информацией для инвестора:

SIEKAF			SIEAF		
Плата за присоединение	Е-пай	1,5%	Плата за присоединение	Е-пай	1,5%
	І-пай	0%		І-пай	0%
Плата за выход	Е-пай	1%	Плата за выход	Е-пай	1%
	І-пай	0%		І-пай	0%
Текущие расходы	Е-пай	2,83%	Текущие расходы	Е-пай	2,33%
	І-пай	2,07%		І-пай	1,72%
Плата за результат		0%	Плата за результат		0%

Уровень риска

SIEKAF и SIEAF имеют одинаковый уровень риска и относятся к 7-й категории. Другими словами, оба фонда имеют высокий уровень риск по 7-ступенчатой шкале, отражающей риск и доходность в документе основной информации инвестора. Следовательно, Фонды существенно не отличаются в части рисков, за исключением того, что SIEKAF концентрируется на одном определённом секторе, то есть на секторе недвижимости, который сопровождается риском этого сектора. По оценке Управляющей компании, уровень риска SIEAF непосредственно в результате объединения не изменится.

Отчётность, налогообложение и т. п.

Объединение не внесёт изменений в прежний порядок представления отчётов SIEAF. Управляющая компания не считает, что объединение может ухудшить финансовые результаты SIEAF. Накопившиеся в SIEKAF просроченные поступления будут переведены в SIEAF.

Налогообложение доходов владельцев паёв будет происходить так же, как и до объединения. Обратите, пожалуйста, внимание на то, что применяемая к Вам как к владельцу паёв система налогообложения зависит от постоянного места Вашего проживания, юридической формы и прочих обстоятельств.

Оценка ожидаемого результата объединения

По оценке Управляющей компании, объединение двух фондов со схожей инвестиционной политикой и схожей направленностью инвестирования создаст синергию и дополнительные возможности для расширения инвестиций SIEAF.

Права владельцев паёв в связи с объединением

В связи с объединением Фондов владельцы паёв SIEKAF становятся владельцами паёв SIEAF и будут обладать теми же правами, что и владельцы паёв последнего.

Как владельцы паёв SIEAF, так и владельцы паёв SIEKAF в связи с объединением имеют право:

- знакомиться с отчётом, подготовленным депозитарием Фондов в связи с проверкой условий объединения и бесплатно получить копию отчёта по электронной почте;
- **подать заявление о выкупе паёв как SIEAF, так и SIEKAF без платы за выкуп с 05.03.2013 до 05.04.2013;**
- получить от Управляющей компании дополнительную информацию относительно объединения.

Если Вы не желаете стать владельцем объединённого SIEAF, то с 05.03.2013 по 05.04.2013 до 16:00 (по эстонскому времени) у Вас есть право подать распоряжение о выкупе паёв Фондов в соответствии с положениями, указанными в проспектах Фондов. К упомянутому распоряжению не будет применяться положение проспектов Фондов об оплате за обратный выкуп. Владелец пая несёт лишь расходы по обслуживанию, связанные с со сделкой или услугой по выкупу у Посредника или управляющего счётом инвестора.

Процесс объединения

Совет Управляющей компании принял решение об объединении 11.12.2012, а Финансовая инспекция дала разрешение на объединение фондов решением своего правления № 4.1-1/7 от 20.02.2013.

Объединение будет происходить следующим образом:

05.04.2013: последний срок подачи распоряжений о выкупе SIEKAF

06.04.2013: приостанавливаются сделки с паями SIEKAF

15.04.2013: дата, принятая за основу при расчёте соотношения замены

16.04.2013: дата расчёта соотношения замены

16.04.2013: дата объединения

17.04.2013: дата вступления объединения в силу

Выпуск и обратный выкуп паёв SIEAF будут происходить в обычном порядке. С 06.04.2013 владельцы паёв не смогут больше производить сделки с паями SIEKAF.

После вступления объединения в силу (то есть 17.04.2013) владельцами паёв SIEAF станут все владельцы паёв SIEKAF, которые не потребуют обратного выкупа паёв, и на них станут распространяться все права владельцев паёв SIEAF. С этого дня бывший владелец паёв SIEKAF, который не потребовал обратного выкупа паёв, сможет реализовать права владельца SIEAF, в том числе осуществлять с принадлежащими ему паями сделки купли-продажи и обмена в соответствии с положениями условий и проспекта SIEAF.

Условия выплат, осуществляемых владельцам SIEKAF

Денежные выплаты в ходе объединения не производятся. Это не касается права владельцев паёв Фондов требовать выкупа паёв в соответствии с вышеприведёнными положениями.

Дополнительные пояснения

Если у Вас в связи с вышеприведённым имеются дополнительные вопросы, обратитесь, пожалуйста, в службу инвестиционной поддержки Swedbank по номеру телефона 6 131 606 или по адресу электронной почты: investeerimistugi@swedbank.ee. Документы фонда доступны на странице www.swedbank.ee/fondid/rus.

С уважением,



Меэлис Хинт

Член правления
Swedbank Investeerimisfondid AS

Приложения: Документ основной информации о Восточно-Европейском фонде акций Swedbank.

ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРА

В настоящем документе представлена основная информация, предлагаемая инвестору в отношении данного фонда. Данная информация не является маркетинговым материалом. Представление настоящей информации предусмотрено законом, чтобы помочь вам понять аспекты и риски, связанные с инвестированием в соответствующий фонд. Мы рекомендуем прочитать настоящий документ, так как он поможет вам принять сознательное решение об инвестировании.

ВОСТОЧНО-ЕВРОПЕЙСКИЙ ФОНД АКЦИЙ SWEDBANK (далее – Фонд)

Тип пая: Е-пай, ISIN код: EE3600073326
Тип пая: I-пай, ISIN код: EE3600091310

Управляющая компания – Swedbank Investeerimisfondid AS, дочернее предприятие Swedbank Robur AB.

ЦЕЛИ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Инвестиционной целью и целью инвестирования имущества Фонда является долгосрочный рост стоимости имущества Фонда.

Имущество Фонда дифференцированно инвестируется в ценные бумаги с риском акций как в государствах Восточной Европы, вступивших в Европейский Союз, так и в других государствах, 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.

Фонд инвестирует не менее 50% своих активов в ценные бумаги с риском акций.

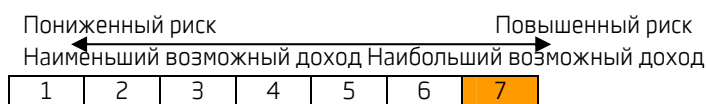
Фонд может совершать сделки с производными инструментами для заземления рисков и для достижения инвестиционной цели Фонда.

Доход, заработанный с инвестиций Фонда, остается в Фонде и реинвестируется.

Паи Фонда эмитируются и выкупаются, как правило, каждый банковский день.

Рекомендация: Фонд может не подходить инвесторам, которые планируют изъятие своих денег в течение пяти лет.

ПРОФИЛЬ РИСКА И ДОХОДНОСТИ



Индикатор риска и дохода показывает связь между риском и возможной доходностью при инвестировании в Фонд.

Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Фонд относится к 7-ой категории, т.е. уровень риска Фонда высок. Это означает, что Фонд чувствителен к понижению или повышению стоимости имущества. Однако 1-ая категория не означает безрисковой инвестиции. С течением времени Фонд может смещаться по шкале как влево, так и вправо. И это потому, что шкала основана на исторических данных, которые не гарантируют в будущем такой же связи между риском и доходностью.

Основным риском при инвестировании в Фонд является **риск акций**, поскольку Фонд инвестирует до 100% своих активов в инструменты с риском акций. 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 активов Фонда можно инвестировать в валюту, отличающейся от базовой валюты Фонда (евро). Резкое изменение валютных курсов может повлечь за собой значительное изменение чистой стоимости имущества Фонда, поэтому **валютный риск** по оценке Управляющей компании следует считать существенным.

ПЛАТЫ

Разовые платы, взимаемые перед производством или после производства инвестиции

Плата за вход –	Е-пай	1.5%
	І-пай	0%
Плата за выход –	Е-пай	1%
	І-пай	0%

Это максимальный дозволенный размер платы, взимаемой с ваших денежных средств [до того, как они будут инвестированы] [до того, как будет выплачен полученный с инвестиции доход].

Платы, ежегодно выплачиваемые из Фонда

Текущие платы –	Е-пай	2,33%
	І-пай	1,72%

Платы, выплачиваемые из Фонда на определенных условиях

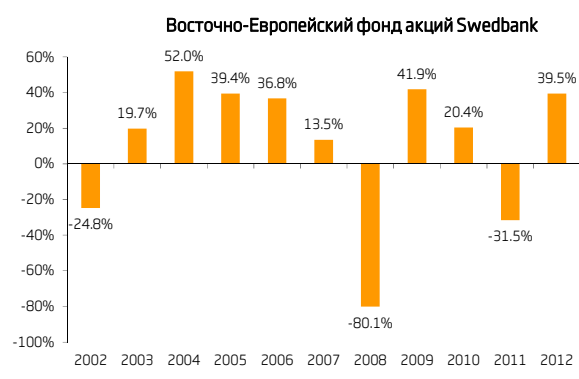
Поощрительная премия	отсутствует
----------------------	-------------

Здесь приведены максимальные размеры плат за вход и выход. В определенных случаях инвестор уплачивается платы меньшего размера. За более точной информацией о действующих платах обращайтесь к своему инвестиционному консультанту или посреднику.

Текущие платы основаны на расходах за 2012 год и могут отличаться по годам.

Платы используются для покрытия операционных расходов Фонда, в т.ч., расходов на маркетинг и сбыт. Указанные платы уменьшают потенциальный рост инвестиции.

ДОХОДНОСТЬ ЗА ПРЕДЫДУЩИЕ ПЕРИОДЫ



Доходность Фонда за предыдущие периоды рассчитана после вычета текущих плат.

Платы за вход и выход в расчет не приняты.

Доходность рассчитана в евро.

Прежняя доходность не гарантирует такую же доходность в будущем.

Фонд создан 14 мая 2001 г.

ПРАКТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Дополнительная информация о Фонде содержится в проспекте, условиях, годовых и полугодовых отчетах, которые бесплатно доступны в виде копий на веб-странице и в месте нахождения Управляющей компании на эстонском, русском и английском языках.

Веб-страница: www.swedbank.ee/fondid

Телефон: (+372) 613 1606

Депозитарий: Swedbank AS

Чистая стоимость пая (NAV): NAV рассчитывается каждый банковский день и публикуется на веб-странице.

Налоги: Налоговое законодательство страны нахождения Фонда может влиять на персональное налогообложение инвестора.

Для получения дополнительной информации (персонал Управляющей компании, посредники,

контактные данные) посетите веб-страницу www.swedbank.ee/fondid

Акционерное общество Swedbank Investeerimisfondid AS может быть привлечено к ответственности лишь на основании тех представленных в настоящем документе замечаний, которые вводят в заблуждение, являются неточными или не согласуются с соответствующими частями проспекта Фонда.

Данному Фонду выдана лицензия на деятельность в Эстонии, и надзор за Фондом осуществляет Финансовая инспекция Эстонии.
Настоящая представляемая инвестору основная информация является точной по состоянию на 21.01.2013 г.