

Восточно-Европейский фонд акций Swedbank

30 апреля 2013

До 13 марта 2004 г. фонд акций Балтийского моря Hansa

Инвестиционные принципы

Целью Фонда является долгосрочный рост стоимости его активов. Имущество Фонда дифференцированно инвестируется в ценные бумаги с риском акций как в государствах Восточной Европы, вступивших в Европейский Союз в 2004 г. и 2007 г., 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.

Общие данные

Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Ene Õunmaa, Silje Pettai
Год основания	2001
ISIN	EE3600073326
Bloomberg	HAEEEE ET
Morningstar Rating™	★★
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	8.5452 EUR
Чистая стоимость активов фонда	45 541 606 EUR
Плата за управление	2.0%
Плата за вступление в фонд	1.5% (1%)**
Плата за выход из фонда	1.0%
Волатильность (данные за 3 года)	20.2%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	0.6%	-0.1%	2.1%	19.7%	-9.8%	0.2%	-49.4%	-12.9%
В расчете на год				19.7%	-5.0%	0.1%	-12.7%	-1.2%

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Доходность*	39.4%	36.8%	13.5%	-80.1%	41.9%	20.4%	-31.5%	39.5%

Крупные инвестиции

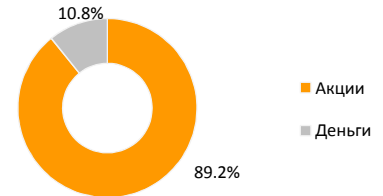
Акции	Доля
Halkbank	9.7%
Turkcell Iletisim Hizmetleri	7.6%
Turkiye Is Bankasi	7.4%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	3.7%
Koc Holding As	3.6%
PKO Bank	3.5%
Turkiye Garanti Bankasi	3.5%
KGHM Polska Miedz	3.4%
OTP Bank	3.4%
Yapi Ve Kredi Bankasi	3.2%

Степень риска

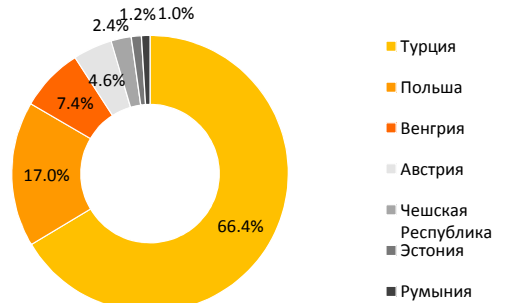
Пониженный риск	Повышенный риск
←	→
Наименьший возможный	Наибольший возможный
доход	доход
	

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

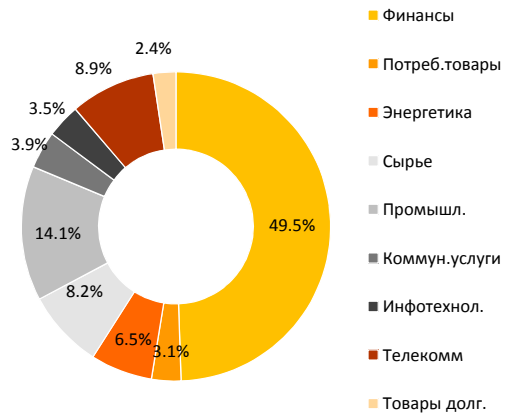
Структура портфеля



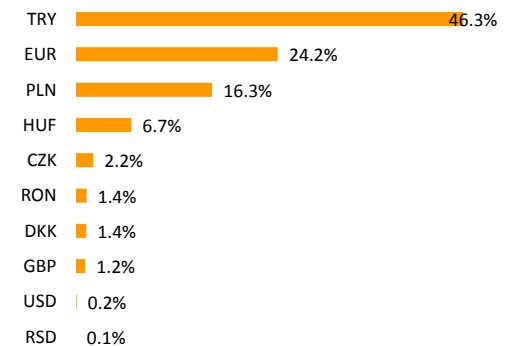
Структура портфеля по странам



Структура портфеля по секторам экономики



Портфель по валютам



* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или отсылкой к доходности фонда в последующие периоды времени. Фонды, инвестирующие на зарубежных рынках, чувствительны к колебаниям курсов валют. Это может являться причиной роста или снижения чистой стоимости пая фонда.

** В зависимости от Посредника разрешается применять ставку платы за эмиссию в размере 1% от чистой стоимости Пая.

Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию по номеру +372 613 1606.

Восточно-Европейский фонд акций Swedbank

30 апреля 2013

До 13 марта 2004 г. фонд акций Балтийского моря Hansa

Комментарии

Доходность Фонда восточно-европейских акций Swedbank в апреле составила -0,1%. С начала 2013 г. доходность Фонда составляет 0,6%.

В апреле отношение инвесторов к развивающимся рынкам, в общем, оставалось негативным, хотя приток денег в фонды, инвестирующие в регион ЕМЕА, несколько увеличился. При этом Турция извлекла из ситуации наибольшую выгоду. Лучшую доходность в регионе, где инвестирует Фонд, показала Венгрия. Цены акций там выросли на 4,1% в евро исчислении. Рост стал возможным благодаря обнародованию правительственного пакета по стимулированию экономического роста. Индекс акций Чехии за месяц вырос на 1,8%, Турции на 0,3%, а Польши – упал на 1,8%. Доходность самой крупной позиции Фонда Halk Bankas составила 1,5%.

Самым важным событием для Фонда стало объединение с Фондом акций восточно-европейской недвижимости Swedbank, вступившее в силу 16 апреля. По нашим данным 94% клиентов одобрило объединение фондов. В результате объединения активы Фонда восточно-европейских акций выросли на более чем 8 миллионов евро. Позиции в секторе недвижимости планируем уменьшать постепенно. Начало этому процессу было положено уже в середине апреля.

Многие экономические индикаторы Турции говорят о восстановлении внутрис государственного спроса. Заказы обрабатывающей промышленности растут. Налоги от внутрис государственной экономической деятельности и импорта в первом квартале 2013 г. резко выросли. Объёмы продажи белой электроники выросли в марте на 10,1% по сравнению с прошлым годом. Кредитный портфель банковского сектора в течение последних трёх месяцев рос на 20% в годовом исчислении. Чтобы поддержать внутренний спрос Центробанк Турции снизил процентные ставки больше ожидаемого: на 50 базовых пунктов до уровня 7%. После объединения фондов инвестиции в Турцию составляют 60% от общего объёма портфеля Фонда.

Макроэкономическая ситуация в Венгрии остаётся слабой. Поэтому Центробанк продолжил снижать процентные ставки на 25 базовых пункта до уровня 4,75%. Однако экономика страны несколько стабилизируется: в марте спад промышленного производства составил всего 0,7% по сравнению с прошлым годом.

Продолжает остывать экономический рост в Польше. В марте продажи автомобилей уменьшились на 20% по сравнению с этим же периодом в прошлом году, а объём промышленного производства снизился на 2,9%. Розничная торговля осталась практически без изменений.

В течение месяца Фонд увеличил позиции в турецком банке Is Bank и в турецкой телекоммуникационной компании Turkcell. Обе компании выделяются как по ценовому уровню, так и по историческому превышению прибыли над ожиданиями и высокой доходностью. У банка Is Bank в Турции очень широкая сеть филиалов. Банк повышает свою эффективность, избавляется от активов, не связанных с основной деятельностью. Turkcell – лидирующий оператор мобильной связи, как с точки зрения доли рынка, так и с точки зрения качества и прибыльности. Для окончания споров компания может выплатить акционерам дивиденды за предыдущие годы.

Мы благоволим к турецким банкам благодаря их хорошим результатам и разумному уровню цен. На волне притока средств в Фонд были добавлены акции банков, турецкой промышленной группы Кос, дешёвой компании-производителя нефти OMV, польского общества страхования жизни PZU и чешского банка Comerční, отличающегося высокими дивидендами.

В случае дальнейшего позитивного развития событий на мировых рынках акций интерес к региону может вырасти.

* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или отсылкой к доходности фонда в последующие периоды времени. Фонды, инвестирующие на зарубежных рынках, чувствительны к колебаниям курсов валют. Это может являться причиной роста или снижения чистой стоимости пая фонда.

** В зависимости от Посредника разрешается применять ставку платы за эмиссию в размере 1% от чистой стоимости Пая.

Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию по номеру +372 613 1606.