

Российский фонд акций Swedbank

30 апреля 2013

Инвестиционные принципы

Целью Фонда является долгосрочный рост стоимости его активов. 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.

Общие данные

Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Ene Õunmaa, Sille Pettai
Год основания	1997
ISIN	EE3600073318
Bloomberg	HARSSEE ET
Morningstar Rating™	★★★
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	15.1556 EUR
Чистая стоимость активов фонда	48 360 824 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)	23.2%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-0.5%	-2.1%	-4.0%	0.4%	-11.2%	-2.4%	-35.5%	28.5%
В расчете на год				0.4%	-5.8%	-0.8%	-8.4%	1.6%
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Доходность*	104.9%	44.3%	10.3%	-78.7%	120.8%	34.5%	-25.4%	16.5%

Крупные инвестиции

Акции	Доля
Лукойл	8.9%
Сбербанк	8.6%
Фосагро	8.4%
Mail.ru Group	6.3%
Магнит	5.0%
Мобильные Телесистемы	4.8%
Уралкалий	4.5%
Eurasia Drilling Company	4.3%
Фармстандарт	4.1%
Сургутнефтегаз	3.7%

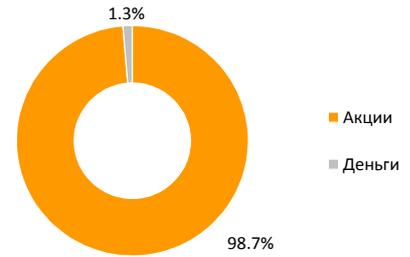
Степень риска

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

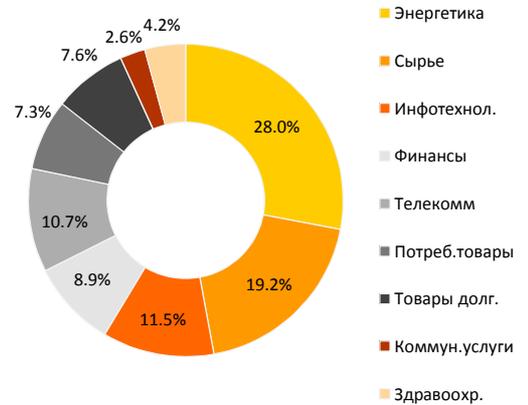


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Структура портфеля



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 ссылкой 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.

Российский фонд акций Swedbank

30 апреля 2013

Комментарии

Доходность Российского фонда акций Swedbank в апреле составила -2,1%. С начала 2013 г. цена пая снизилась на 0,5%.

В апреле российские рынки акций снова оказались слабее, чем прочие мировые рынки. В целом, в течение этого года развивающиеся рынки не были «в почёте» у инвесторов. Причина этого кроется в том, что происходит изменение структуры экономического роста в Китае, и не ясно, как это отразится на других развивающихся рынках, особенно на государствах, обладающих богатыми запасами полезных ископаемых. Замедление темпов экономического роста в России не способствует притоку инвесторов.

Индекс акций MSCI Россия за месяц потерял 4,3%. Цена нефти упала на 9,3% в евро исчислении. Ослабление доллара увеличило потери. Доходность государственных облигаций России со сроком погашения в 2030 г., номинированных в долларах США, за месяц упала на 33 базовых пункта до 2,86%. Рисковые премии по 5-летним облигациям упали на 27 базовых пункта до 138 пунктов. Это отражает отношение рынков облигаций к суверенному риску России. Рубль ослаб относительно валютной корзины на 1,3%. С начала года рубль подешевел на 1,99%.

Макроэкономические показатели России говорят о снижении роста из-за уменьшения экспортного спроса. В марте промышленное производство выросло на 2,6% по сравнению с годом ранее после падения в феврале. Показатели розничной торговли оставались сильными, рост в марте составил 4,4% по сравнению с прошлым годом. Рост реальной заработной платы 4,2%. С большой долей вероятности Центробанк России на заседании в мае снизит процентные ставки с целью поддержать экономику.

Фонд принял участие в предложении акций производителя удобрений ФосАгро, увеличив долю этих акций в портфеле до 8%. Мы положительно смотрим на перспективы этой компании.

В качестве тактической сделки Фонд создал позицию в сталелитейном секторе, купив акции Северстали в объёме 1,2% от общего портфеля. Вскоре цена акций упала на 40%. Мы считаем, что у компании достаточно денег, что даёт возможность отодвинуть капитальные инвестиции во времени. Таким образом, позиция компании лучше, чем в среднем по рынку. Кроме того, Фонд увеличил позицию в другой циклической компании Норильск Никель, т.к. цена акции упала вместе со всем сектором. Однако, по-нашему мнению, 4%-ная доходность по дивидендам говорит в пользу более высокой цены.

В конце месяца Фонд добавил позиции в привлекательных для нас компаниях, таких как продавец электроники М.Видео, интернет-компания Mail.ru и телекоммуникационная группа Система.

Лукойл (8,9%) и Сбербанк (8,6%) остаются крупнейшими вложениями Фонда. Акция Лукойла упала в апреле на 4,1%. Доходность по акциям Сбербанк составила 0,2%, превысив среднерыночные показатели. С начала года движения цен -3,9% и 7,4% соответственно.

* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или ссылкой 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.