

31.12.2011. faktu ziņojums

SEB Āzijas mazo kompāniju (izņemot Japānu) fonds

SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund

Fonds veic ieguldījumus zemas tirgus kapitalizācijas uzņēmumu akcijās Āzijā galvenokārt Tālojos Austrumos, izņemot Japānu. Fonds ir pārvaldīts sadarbībā ar ieguldījumu pārvaldes uzņēmumu Schroder Investment Management.

Ieguldījumu filozofija

Mazus uzņēmumus ir grūtāk labi izpētīt, un tiem ir lielākā varbūtība būt novērtētiem. Komanda aktīvi izmanto akciju atlases pieeju „no apakšas uz augšu”, tādējādi mēģinot identificēt nenovērtētās ieguldījumu iespējas ar pozitīvu pieauguma potenciālu. Komanda veic plašus un visaptverošus pētījumus, lai izmantotu nenovērtētās ieguldījumu iespējas.

Ieguldījumu process

Ieguldījumu fokuss

Fonda potenciālo ieguldījumu sarakstā ir aptuveni 2000 akciju no vairāk nekā 10 valstīm. Fonds fokusējas uz pēc tirgus kapitalizācijas mazākajiem Āzijas, izņemot Japānas, uzņēmumiem, kuru kapitalizācija nepārsniedz 1,500 milj. ASV dolāru, taču daļu līdzekļu fonds drīkst ieguldīt arī uzņēmumos, kuru kapitalizācija pārsniedza noteikto robežu tīgu svārstību dēļ. Pētījumi norāda, ka konkrētajiem uzņēmumiem specifiski faktori būtiski iespaido mazo uzņēmumu akciju ienesīgumu Āzijā (izņemot Japānu), kas ir par labu šādai ieguldīšanas stratēģijai. Arī atvasinātie finanšu instrumenti var tikt lietoti, lai sasniegtu investīciju mērķus.

Ieguldījumu komanda

Mazo uzņēmumu akciju investīciju komandu vada Piang Sze Chua. Komanda galvenokārt darbojas, izmantojot pieeju „no apakšas uz augšu” savienojumā ar makroekonomikas „no augšas uz leju” pieeju, nodrošinot arī riska kontroli. Komanda ir arī Āzijas, izņemot Japānu, akciju komandas sastāvā.

Izpēte

Akcijas tiek novērtētas, izmantojot komandas izveidoto kvantitatīvo filtru kombinācijā ar dažādu koeficientu vērtēšanu. Tiek vērtēti tādi rādītāji kā uzņēmuma vērtība attiecībā pret apgrozījumu, cenas un peļņas attiecība, cenas attiecība pret bilances vērtību un dividendu ienesīgums.

Lielā uzmanība tiek veltīta biznesa modelim un uzņēmuma pārvaldei, kā arī rūpīgai bilances analīzei, kas ir nepieciešama, lai izprastu sagaidāmās izmaiņas (pozitīvas vai negatīvas) uzņēmumā. Tādā veidā komanda cenšas radīt pievienoto vērtību. Parasti ieguldījumu lēmumus tiek pieņemti tikai tad, ja ir bijusi tikšanās ar interesējošā uzņēmuma pārstāvjiem.

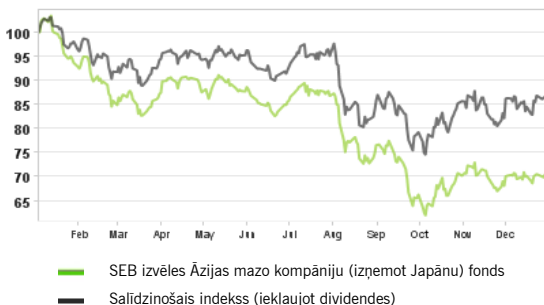
Portfeļa izveide

Portfeļa izveidi ietekmē šādi faktori: 1) konkrētās akcijas risks; 2) valsts risks; 3) ieguldījumu stratēģijas risks; 4) nozares risks. Lēmums par pirkšanu galvenokārt pamatojas ar pieņēmumu, ka akcija ir nenovērtēta un ir faktori, kas šo neefektivitāti var tuvākā nākotnē likvidēt.

Lēmums par pārdošanu tiks pieņemts tad, kad akciju cena tuvojas vai pārsniedz mērķa cenu, vai arī tādēļ, ka sākotnējās prognozes kaut kādu iemeslu dēļ vairs nav atbilstošas patiesajai situācijai. Fonda mērķis ir panākt, lai fonda darbības rezultātu novirze no salīdzinošā indeksa nepārsniegtu 3%–16%. Parasti portfeli iekļauto uzņēmumu akciju skaits ir 50–80.

Vēsturiskie rezultāti

Kopējie fonda aktīvi (milj. EUR): 45.912 Fonda daļas vērtība SEK: 24.134



Avots: SEB Asset Management S.A.

Lielākie ieguldījumi % no fonda aktīviem

Techtronic Industries	4,0
Springland international	3,5
Media Prima	3,4
Merida industry	3,1
First Resources	3,1
Fook Woo Group Holdings	2,8
BW Plantation	2,8
Sung Kwang Bend	2,8
Siam City Cement	2,6
Pacific Textile Holdings	2,6

Avots: SEB Asset Management S.A.

Ienesīgums % (SEK)

Absolūtais pieaugums %

Pēdējos 3 mēnešos	2.94
Pēdējos 6 mēnešos	-19.90
Pēdējā gadā	-28.06
Kopš gada sākuma	-28.06

Avots: www.seb.lv

Vidējais gada ienesīgums %

Pēdējos 2 gados	-13.38
Pēdējos 3 gados	12.87
Pēdējos 4 gados	-7.79
Pēdējos 5 gados	-4.05

Pamatinformācija

Fonda tips	akciju
Reģistrācijas gads	1998
ISIN kods	LU0086813762
Daļas vērtība sākumā	10.00 SEK
Salīdzinošais indekss	MSCI All Country Far East ex Japan Net Return
Fonda pārvaldošā sabiedrība	SEB Asset Management S.A.
Morningstar reitings (3 gadu)	★
Bāzes valūta	SEK
Daļu tips	C* (SEK)
Bloomberg kods (ticker)	ABBASSC LX

Dividendes

*Fonds neizmaksā dividendes, bet tās tiek reinvestētas

Izmaksas

Pārvaldīšanas komisija*	1.75%
Cenu grupa 3	
Pirkšanas komisija filiālē vai Ibankā**:	0.75%
Pārdošanas komisija:	0%
Maiņas komisija:	0%
* iekļauts daļas vērtībā	
** komisija netiek piemērota dzīvības apdrošināšanai ar līdzekļu uzkrāšanu	

Riska novērtējums*

Standarta novirze	24.70%
Novirze no indeksa (tracking error)	10.1%
Standarta novirze raksturo fonda vērtības vēsturiskās svārstības.	
Novirze no indeksa parāda fonda vērtības svārstības attiecībā pret salīdzinošo indeksu.	
* 3 gadu rādītāji	

Ģeogrāfiskais sadalījums

Honkonga	28%
Ķīna	21%
Taivāna	13%
Singapūra	8%
Taizeme	7%
Dienvietkoreja	5%
Indonēzija	5%
Citi aktīvi un saistības	3%
Malaizija	3%
Filipīnas	2%
Indija	2%
Norvēģija	2%
ASV	1%

Avots: SEB Asset Management S.A.

Valūtas ekspozīcija %

HKD	42	IDR	5
SGD	14	KRW	5
TWD	13	MYR	3
USD	7	PHP	2
THB	7	INR	2

Avots: SEB Asset Management S.A.

Papildu informāciju varat iegūt www.seb.lv, pa tālruni 8777 vai apmeklējot jebkuru SEB bankas filiāli.

Šo mārketinga paziņojumu ir sagatavojusi AS "SEB banka". Tas satur vispārīgu mārketinga informāciju par AS "SEB banka" pieejamiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem. Lai gan informācija ir balstīta uz avotiem, kuri tiek uzskatīti par ticamiem, AS "SEB banka" neuzņemas atbildību par neprecizitātēm vai kļūdām, vai jebkādiem zaudējumiem, kas radušies no paļaušanās uz šo informāciju. Ja materiālā ir atsaucē uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistību atzīmes. Lūdzam, ievērojiet, ka materiālā sniegtā informācija par nodokļiem ir balstīta uz šobrīd piemērojamiem likumiem, taču nodokļu likumi laika gaitā var mainīties. Nodokļu likumu izmaiņu rezultāts būs atšķirīgs katrā individuālā gadījumā. Ieguldījumi ir pakļauti riskiem. Ieguldījumu vērtība var palielināties vai samazināties un vēsturiskie rezultāti un/vai ienesīgums nav drošs rādītājs nākotnes rezultātu un/vai ienesīguma prognozēšanai un negarantē līdzvērtīgu rezultātu un/vai ienesīgumu nākotnē.

Jūsu ieguldītais kapitāls nav garantēts un dažos gadījumos zaudējumi var pārsniegt sākotnējo ieguldījumu. Ja ieguldījumu fondī vai Jūs personīgi veicat ieguldījumu ārvalstu valūtās izteiktos finanšu instrumentos, ievērojiet, ka valūtas maiņas kursu izmaiņas var ietekmēt rezultātu un/vai ienesīgumu. Jūs pats uzņematies atbildību par lēmumu veikt ieguldījumu un Jums vienmēr pirms tā veikšanas vajadzētu iegūt papildus informāciju. Papildinformācijai lūdzam skatīt arī saīsināto prospektu un informatīvo brošūru par SEB fondiem un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama AS "SEB banka" mājaslapā: www.seb.lv. Nepieciešamības gadījumā sazinieties ar savu AS "SEB banka" klientu apkalpošanas speciālistu.

SEB