

Данные на 31.12.2011.

SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund

Фонд инвестирует в акции азиатских компаний с низкой рыночной капитализацией, в основном на Дальнем Востоке за исключением Японии. Управление фондом осуществляется при сотрудничестве с компанией по управлению активами Schroder Investment Management.

Философия инвестиций

Компании с малой капитализацией, как правило, менее изучены и обладают большей вероятностью быть неэффективно оцененными. Команда применяет активный подход выбора акций «снизу вверх» с целью выявления неправильно оцененных активов с положительной характеристикой роста

Инвестиционный процесс

Инвестиционные объекты

Совокупность инвестиционных активов состоит более чем из 2000 акций более чем в 10 странах и включает в себя азиатские компании с малой капитализацией, которые формируют нижние 30 % рынка Азии (за исключением Японии) с точки зрения рыночной капитализации, в том числе акции с рыночной капитализацией ниже 1,5 млрд. долларов США. Тем не менее, команда может держать в портфеле фонда акции, стоимость которых поднялась выше этого уровня за счет рыночных движений. Анализ показывает, что факторы, связанные с конкретной акцией, оказывают наибольшее влияние на рост цены акции компании с малой капитализацией в Азии (за исключением Японии).

Инвестиционная команда

Небольшую инвестиционную команду возглавляет Пианг Сзе Чуа (Piang Sze Chua). Команда делает главный акцент на своей возможности использовать инвестиционную компетенцию путем проведения исследования «снизу вверх» и объединения с макроэкономическим исследованием «сверху вниз», обеспечивая также контроль над рисками. Команда интегрирована в более крупную команду аналитиков акций Азии (за исключением Японии).

Исследование

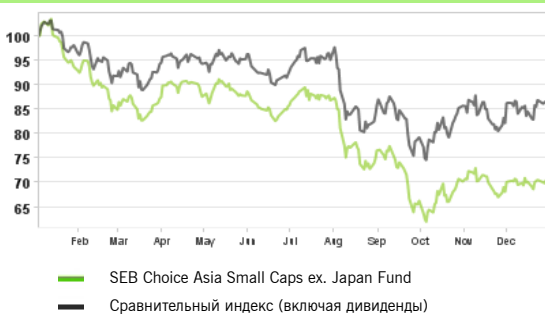
Оценка акций производится с помощью математического фильтра, разработанного внутри компании, который используется в сочетании с оценкой различных показателей. Оцениваются такие показатели, как отношение стоимости компании к коэффициенту продаж, отношение цены к доходу, а также аудированная стоимость компании и прибыль с дивидендов. Особое внимание уделяется бизнес-модели, управлению компанией, а также производится надлежащий анализ баланса, что является важным аспектом для понимания любых изменений (позитивных и негативных), которые возможно ожидать. В этой области команда стремится достичь наибольшего преимущества перед конкурентами. Как правило, вложение в акции компании происходит после встречи с ее представителями

Создание портфеля

На формирование портфеля оказывают влияние следующие факторы: 1) риск конкретной акции, 2) государственный риск, 3) риск инвестиционной стратегии, 4) риск индустрии. Решение о покупке базируется на уверенности в том, что акции недооценены и что существуют катализаторы, которые позволят сократить разрыв между текущей ценой и реальной стоимостью, что в результате принесет доход. Решение о продаже принимается, когда цена акции либо достигает, либо превышает заранее установленный уровень цены или если что-либо меняется, что делает первоначальные вложения неподходящими для стратегии фонда. Целью Фонда является превышения индекса, с которым сравнивается результат фонда, на 3–16 %. Обычно в портфеле фонда находятся акции 50–80 компаний.

Исторические результаты

Общие активы фонда (млн. EUR): 45.912 Цена доли фонда SEK: 24.134



— SEB Choice Asia Small Caps ex. Japan Fund
— Сравнительный индекс (включая дивиденды)

Крупнейшие вложения % от активов фонда

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

Источник: SEB Asset Management S.A.

Источник: SEB Asset Management S.A.

Доходность в % (SEK)

Абсолютная доходность в %

За последние 3 месяца	2.94
За последние 6 месяцев	-19.90
За последний год	-28.06
С начала года	-28.06

Среднегодовая доходность в %

За последние 2 года	-13.38
За последние 3 года	12.87
За последние 4 года	-7.79
За последние 5 лет	-4.05

Источник: www.seb.lv

Основная информация

Тип фонда	акционный
Год регистрации фонда	1998
ISIN код	LU0086813762
Начальная стоимость доли фонда	10.00 SEK
Сравнительный индекс	MSCI All Country Far East ex Japan Net Return
Управляющая фондом компания	SEB Asset Management S.A.
Рейтинг Morningstar (за 3 года)	★
Базовая валюта	SEK
Тип доли фонда	C* (SEK)
Код Bloomberg (ticker)	ABBASSC LX

Дивиденды

*Фонд не предусматривает выплату дивидендов, а реинвестирует их

Комиссии

Комиссия за управление*:	1.75%
Группа 3	
Плата за покупку в филиале и Ibanka**:	0.75%
Комиссия за продажу:	0%
Комиссия за обмен:	0%

* включено в стоимость доли фонда

** комиссия не распространяется на страхование жизни с накоплением

Оценка риска*

Стандартное отклонение	24.70%
Отклонение от индекса (tracking error)	10.1%
Стандартное отклонение характеризует исторические колебания цены доли фонда.	
Отклонение от индекса показывает колебания цены фонда по отношению к сравнительному индексу.	

* показатели за 3 года

Географическое разделение

Гонконг	28%
Китай	21%
Тайвань	13%
Сингапур	8%
Таиланд	7%
Южная Корея	5%
Индонезия	5%
Прочие активы и пассивы	3%
Малайзия	3%
Филиппины	2%
Индия	2%
Норвегия	2%
США	1%

Источник: SEB Asset Management S.A.

Валюты вложений в %

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

Источник: SEB Asset Management S.A.

Дополнительную информацию можно получить: www.seb.lv, по телефону: 8777 или посетив любой филиал SEB banka.

Данное маркетинговое сообщение подготовило AS "SEB banka". Оно содержит общую маркетинговую информацию о доступных в AS "SEB banka" финансовых инструментах, инвестиционных услугах или смежных услугах. Хотя информация основывается на источниках, которые считаются надежными, AS "SEB banka" не несет ответственности за неточности или ошибки, или любые убытки, которые появились из-за доверия к этой информации. Если в материале содержится ссылка на какое-либо исследование о вложениях, рекомендуем прочитать полный текст исследования и предоставленные в нем правовые оговорки. Пожалуйста, учитывайте, что предоставляемая в материале информация о налогах основывается на применяющихся в данный момент законах, однако налоговое законодательство с течением времени может меняться. Результат изменений налогового законодательства будет различным в каждом конкретном случае. Вложения подвержены рискам. Стоимость вложений может увеличиваться и уменьшаться, и исторические результаты и/или доходность не являются надежным показателем для прогнозирования будущих результатов и/или доходности и не гарантируют равноценного результата и/или доходности в будущем.

Ваш вложенный капитал не гарантирован, и в некоторых случаях убытки могут превышать начальное вложение. Если инвестиционные фонды или лично Вы осуществляете вложения в финансовые инструменты, выраженные в иностранных валютах, необходимо учитывать, что колебания обменного курса валют могут влиять на результат и/или доходность. Вы сами берете на себя ответственность за принятие решения осуществлять вложения и всегда перед принятием такого решения Вам следовало бы получить более подробную информацию. Для дополнительной информации просим смотреть также сокращенный проспект или информационную брошюру о фондах SEB и других финансовых инструментах, инвестиционных услугах или смежных услугах, которые доступны на www.seb.lv. В случае необходимости свяжитесь со своим консультантом по обслуживанию клиентов AS "SEB banka".

