

31.12.2011. faktu ziņojums

SEB Korporatīvo obligāciju fonds EUR

SEB Corporate Bond Fund EUR



Fonda pārvaldnieks: Thomas Kristiansson

Nodarbināts nozarē: 25 gadus

Fonds galvenokārt iegulda Eiropas investīciju reitinga korporatīvajās obligācijās

Ieguldījumu filozofija

Pārvaldnieku komanda uzskata, ka korporatīvās obligācijas ir labs veids kā diversificēt ieguldījumu portfeli un palielināt ar risku koriģēto ieguldījumu atdevi. Komanda ir arī pārliecināta, ka aktīva pieeja tirgus izpētei rada daudz iespējas gūt papildus pozitīvu atdevi, kas nav atkarīga no tirgus snieguma. Pievienoto vērtību komanda rada ar aktīvu izvietojšanu un vērtspāpīru izvēli, kā arī relatīvās vērtības stratēģijām.

Ieguldījumu process

Ieguldījumu fokuss

Korporatīvo obligāciju riska prēmijā ir vairāki apakškomponenti, no kuriem katru ietekmē atšķirīgi faktori. Speciālās aktīvu izvietojšanas sapulcēs tiek lemts par kopējo portfeļa riska līmeni un portfeļa līdzekļu izvietojšanu starp atsevišķiem instrumentiem. Uzmanība tiek pievērsta pamatdarbības rādītājiem, tirgus noskaņojumam, pieprasījumam/piedāvājumam un novērtējumam. Lemjot par konkrēta uzņēmuma risku, tiek izmantots četru soļu process: 1) filtrēšana, 2) korporatīvo obligāciju analīze, 3) relatīvā vērtība, 4) investīciju idejas. Katra % likmju starpības komponenta jutīgumu novēro, izmantojot % likmju jutīguma indeksa ietekmi un novirzi no salīdzināšā indeksa. Komanda uzskata, ka labi diversificētais portfelis ir svarīgākais, lai mazinātu individuālu ieguldījumu ietekmi uz kopējo portfeli.

Ieguldījumu komanda

Komandā, kuru vada Thomas Kristiansson, ir pieci dalībnieki ar spēcīgu un plašu izglītības bāzi un kvantitatīvu pamatu, ar 13 gadu vidējo pieredzi darbā finanšu sektorā. Komanda strādā uz vērtības izveidošanu kredītu jomā. Komanda atrodas Stokholmā.

Izpēte

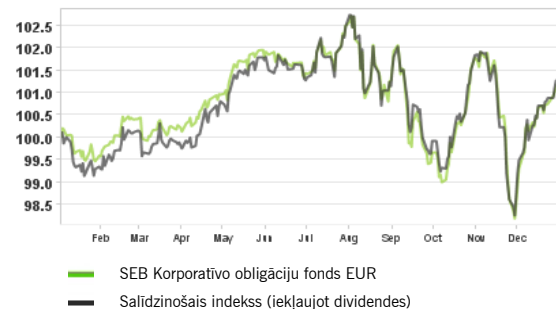
Korporatīvo obligāciju analīze iekļauj uzņēmuma vadības, biznesa stratēģijas, finanšu politikas un īpašumtiesību struktūras izvērtēšanu. Finanšu riska novērtējums iekļauj parādsaistību līmeņa analīzi, kas ir bilances un ārpusbilances saistību izvērtēšana, kā arī likviditātes un parāda atmaksas termiņa analīzi. Finanšu risks tiek izvērtēts, ņemot vērā naudas plūsmu un uzņēmuma stabilitāti. Konkurence nozarē ir galvenais faktors, izvērtējot uzņēmuma nākotnes naudas plūsmu.

Portfeļa izveide

Portfeļa veidošana pamatojas uz secinājumiem, kas tiek veikti ikmēneša aktīvu izvietojšanas sanāksmēs. Šajās sanāksmēs, kur piedalās attiecīgās SEB Korporatīvo obligāciju darba grupas, tiek noteikts kopējais portfeļa riska līmenis. Notiek arī iknedēļas komandas sanāksmes, lai identificētu notikumus starp ikdienas tirgus vērtēšanas sanāksmēm un ikmēneša makro situācijas analīzes sanāksmēm. Gadījumā, kad tiek pieņemts lēmums par jaunu pozīciju iekļaušanu portfeli, tiek izskatīta emitenta relatīvā vērtība un citi faktori.

Vēsturiskie rezultāti (EUR)

Kopējā fonda aktīvi (milj. EUR): 299.582 Fonda daļas vērtība EUR: 1.3382



Avots: SEB Asset Management S.A.

Ienesīgums % EUR

Absolūtais pieaugums %

| | |
|-------------------|-------|
| Pēdējos 3 mēnešos | 1.52 |
| Pēdējos 6 mēnešos | -0.25 |
| Pēdējā gadā | 1.31 |
| Kopš gada sākuma | 1.31 |

Avots: www.seb.lv

Lielākie ieguldījumi % no fonda aktīviem

| | |
|--------------------------------------|-----|
| Euro Bund Eurex 10 Year | 3,7 |
| Vattenfall 5.25% 150629 | 1,8 |
| SEB 7.092% 171221 | 1,8 |
| Swedbank 5.57% 120927 | 1,5 |
| Ericsson 5.375% 170627 | 1,5 |
| Nordea Hypotek 3.75% 170224 | 1,4 |
| General Electric Capital 5.50% 17091 | 1,3 |
| France Telecom 5.25% 140522 | 1,2 |
| Credit Suisse First Boston 3.625% 13 | 1,2 |
| Walmart Stores 4.875% 290921 | 1,2 |

Avots: SEB Asset Management S.A.

Pamatinformācija

| | |
|-------------------------------|---|
| Fonda tips | obligāciju |
| Reģistrācijas gads | 2001 |
| ISIN kods | LU0133008952 |
| Daļas vērtība sākumā | 1.00 EUR |
| Salīdzināmais indekss | Barclays Capital Corporate Bond Index EUR |
| Fonda pārvaldošā sabiedrība | SEB Asset Management S.A. |
| Morningstar reitings (3 gadu) | ★★★ |
| Bāzes valūta | EUR |
| Daļu tips | C* (EUR) |
| Bloomberg kods (ticker) | SEBCBEA LX |

Dividendes

*Fonds neizmaksā dividendes, bet tās tiek reinvestētas

Izmaksas

| | |
|--|-------|
| Pārvaldīšanas komisija* | 1.00% |
| Cenu grupa 2 | |
| Pirkšanas komisija filiālē vai Ibankā**: | 0.50% |
| Pārdošanas komisija: | 0% |
| Maiņas komisija: | 0% |

* iekļauts daļas vērtība

** komisija netiek piemērota dzīvības apdrošināšanai ar līdzekļu uzkrāšanu

Riska novērtējums (EUR)*

| | |
|---|-------|
| Standarta novirze | 5.60% |
| Novirze no indeksa (tracking error) | 1.8% |
| Standarta novirze raksturo fonda vērtības vēsturiskās svārstības. | |
| Novirze no indeksa parāda fonda vērtības svārstības attiecībā pret salīdzināšā indeksu. | |

* 3 gadu rādītāji

Ģeogrāfiskais sadalījums

| | | | |
|---------------|-----|--------------------|----|
| Zviedrija | 18% | Citi aktīvi un sai | 6% |
| ASV | 17% | Beļģija | 2% |
| Vācija | 10% | Austrālija | 2% |
| Lielbritānija | 9% | Luksemburga | 2% |
| Spānija | 7% | Īrija | 1% |
| Francija | 7% | Nīderlande | 1% |
| Itālija | 5% | Portugāle | 1% |
| Dānija | 3% | Šveice | 1% |
| Norvēģija | 4% | | |
| Somija | 4% | | |

Avots: SEB Asset Management S.A.

Valūtas ekspozīcija %

| | |
|-----|-----|
| EUR | 100 |
|-----|-----|

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 materiāla ir atsauce uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistību atrunas. Lūdzu, ievērojiet, ka materiālā sniegtā informācija par nodokļiem ir balstīta uz šobrīd piemērojamiem likumiem, taču nodokļu likumi laika gaitā var mainīties. Nodokļu likumu izmaiņu rezultātā 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 fondi 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.

