

Данные на 31.12.2011. SEB Corporate Bond Fund EUR



Управляющий фондом: Thomas Kristiansson

Опыт в данной отрасли 25 года

Фонд в основном инвестирует средства в европейские корпоративные облигации с высоким кредитным рейтингом.

Философия инвестиций

Команда считает, что кредит как класс активов представляет собой хороший источник диверсификации и увеличивает доходность с поправкой на риск. В дополнение к получению премии кредитного риска, определяемой как превышение доходности над невыполнением обязательств, команда считает, что активный подход к кредитам дает им много возможностей для получения положительной альфы, т. е. доходность не коррелирует с рынком. Альфа формируется путем размещения активов и подбора акций, а также стратегией относительно стоимости.

Инвестиционный процесс

Инвестиционные объекты

Разница между кредитными процентными ставками (спред) делится на три компонента: обменный спред, спред над Libor и спред конкретных компаний. Каждый компонент имеет свой собственный механизм выбора, который зависит от различных факторов. Решение о включении в портфель фонда различных компонентов спреда принимается на основе результатов процесса выбора. Заседания по размещению кредитов проходят с целью получения обзора кредитного рынка и определения степени риска инвестиционного портфеля. Внимание уделено основным показателям, рыночным тенденциям, спросу/предложению и оценке активов. Принятие решения о риске конкретной компании проходит в четыре этапа: 1) фильтрация; 2) кредитный анализ; 3) относительная стоимость, и 4) инвестиционные идеи. Чувствительность каждого компонента спреда контролируется с помощью срока вложения и отклонения от сравнительного индекса. Группа считает, что хорошо диверсифицированный портфель необходим для поддержания низкого уровня риска случайности.

Инвестиционная команда

Команда под руководством Томаса Кристьянссона (Thomas Kristiansson) состоит из пяти членов, обладающих широкими и разнообразными академическими знаниями, в среднем опыт их работы на финансовом рынке составляет 13 лет. Команда занимается получением прибыли в сфере кредитных активов и находится в Стокгольме.

Исследование

В кредитный анализ входит изучение управления, бизнес-стратегии, финансовой политики и структуры собственности. Оценка финансового риска включает анализ уровня задолженности, т. е. отражение обязательств в балансе и вне его, ликвидность и срок погашения задолженностей. Финансовый риск сравнивается с уровнем и стабильностью генерируемого денежного потока. Конкуренция в отрасли является ключевым фактором при оценке будущих денежных потоков.

Создание портфеля

Создание портфеля основано на выводах ежемесячного совещания, на котором принимают решение о размещении кредитов. На совещаниях, где присутствуют соответствующие группы, специализирующиеся на кредитах в рамках SEB, определяется общий уровень риска. Еженедельные совещания команды проводятся также для выявления взаимосвязанных событий между ежедневными совещаниями мониторинга рынка и ежемесячными макроэкономическими совещаниями. В случае принятия решения о включении новой позиции в портфель фонда рассматривается относительная стоимость эмитентов, а также другие вопросы.

Исторические результаты (EUR)

Общие активы фонда (млн. EUR): 299.582 Цена доли фонда EUR: 1.3382



Источник: SEB Asset Management S.A.

Крупнейшие вложения % от активов фонда

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% 131	1,2
Walmart Stores 4.875% 290921	1,2

Источник: SEB Asset Management S.A.

Доходность в % (EUR)

Абсолютная доходность в %

За последние 3 месяца	1.52
За последние 6 месяцев	-0.25
За последний год	1.31
С начала года	1.31

Среднегодовая доходность в %

За последние 2 года	2.70
За последние 3 года	7.05
За последние 4 года	3.28
За последние 5 лет	2.43

Источник: www.seb.lv

Основная информация

Тип фонда	Облигационный
Год регистрации фонда	2001
ISIN код	LU0133008952
Начальная стоимость доли фонда	1.00 EUR
Сравнительный индекс	Barclays Capital Corporate Bond Index EUR
Управляющая фондом компания	SEB Asset Management S.A.
Рейтинг Morningstar (за 3 года)	★★★
Базовая валюта	EUR
Тип доли фонда	C* (EUR)
Код Bloomberg (ticker)	SEBCBEA LX

Дивиденды

*Фонд не предусматривает выплату дивидендов, а реинвестирует их

Комиссии

Комиссия за управление*	1.00%
Группа 2	
Плата за покупку в филиале и Ибанка**:	0.50%
Комиссия за продажу:	0%
Комиссия за обмен:	0%

* включено в стоимость доли фонда

** комиссия не распространяется на страхование жизни с накоплением

Оценка риска (EUR)*

Стандартное отклонение	5.60%
Отклонение от индекса (tracking error)	1.8%
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

Швеция	18%	Прочие активы и пассивы	6%
США	17%	Бельгия	2%
Германия	10%	Австралия	2%
Великобритания	9%	Люксембург	2%
Испания	7%	Ирландия	1%
Франция	7%	Нидерланды	1%
Италия	5%	Португалия	1%
Дания	3%	Швейцария	1%
Финляндия	4%		
Норвегия	4%		

Источник: SEB Asset Management S.A.

Валюты вложений в %

EUR	100
-----	-----

Источник: SEB Asset Management S.A.

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

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 равного 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".

