

31.12.2011. faktu ziņojums

SEB Austrumeiropas fonds (bez Krievijas)

SEB Eastern Europe ex Russia Fund



Fonda pārvaldnieks: Alo Kullamaa
Nodarbināts nozarē: 17 gadus

Fonds veic ieguldījumus ES konverģences valstu akciju tirgos.

Ieguldījumu filozofija

Neskatoties vērā uz strauju attīstību pēdējos desmit gados, Austrumeiropas akciju tirgus joprojām ir neefektīvs. Spekulatīvās naudas plūsmas joprojām atstāj būtisku ietekmi uz tirgu. Brokeru publikācijas un investoru pieprasījums koncentrējas uz likvidāko uzņēmumu akcijām. Vietējo institucionālo investoru bāze vēl joprojām ir salīdzinoši neattīstīta. Komanda uzskata, ka strukturēto ieguldījumu procesu izmantošana un vietējā tirgus pārziņāšana var radīt pievienoto vērtību fonda ieguldītājiem.

Ieguldījumu process

Ieguldījumu fokuss

Komanda veic ieguldījumus akciju tirgos ES konverģences valstīs (Baltijas valstīs, Centrālās Eiropas valstīs, kā arī Balkānu reģiona valstīs). Ir pieļaujami arī ieguldījumi tādu uzņēmumu akcijās, kas ievērojamo daļu no savas uzņēmējdarbības veic tajos reģionos, kur fonds veic ieguldījumus, bet akcijas ir kotētas biržās, kas atrodas ārpus Austrumeiropas reģiona. Komanda koncentrējas uz akciju atlasītiem un pieļauj relatīvi augstu novirzi no salīdzinošā indeksa 5%–10% robežās. Ir pieļaujama arī atvasināto finanšu instrumentu lietošana, lai sasniegtu investīciju mērķus.

Ieguldījumu komanda

Komandā visu ieguldījumu profesionāļi ir no Austrumeiropas, līdz ar to viņi atrodas tuvu tiem uzņēmumiem, kuros veikti ieguldījumi. Fonda pārvaldnieks Alo Kullamaa ir atbildīgs par realizēto fonda stratēģiju un par fonda darbības rezultātiem. Pārvaldnieku atbalsta arī nozaru speciālisti. Komanda atrodas Tallinā, Igaunijā.

Izpēte

Komanda izmanto akciju izvēles pieeju, kas pamatojas uz konkrēta uzņēmuma pamatdarbības rādītāju analīzi. Komanda meklē nenovērtētus uzņēmumus un mēģina noteikt jaunās tendences uzņēmuma finanšu rādītājos to agrīnā stadijā. Papildu vērtību uzņēmuma finanšu analīzei dod tikšanās ar uzņēmumu pārstāvējiem. Liela uzmanība tiek veltīta uzņēmumu pārvaldei, jo uzņēmumu pārvaldes uzlabošana ir bijusi viena no galvenajiem vērtības radīšanas faktoriem šajos tirgos. Portfeļa pārvaldnieks pievērš uzmanību arī brokeru pētījumiem un atsevišķos gadījumos citiem komandas dalībniekiem pieprasa veikt papildu ieguldījumu ideju izpēti šajā jomā.

Portfeļa izveide

Komanda koncentrējas uz akciju izvēli nozares griezumā, un zināmā mērā arī uz atsevišķu nozaru izvēli. Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums rodas pievilcīgāko akciju un sektoru atlases rezultātā. Parasti portfeli iekļauto uzņēmumu akciju skaits ir 80–100. Jaunas investīciju alternatīvas var kalpot kā pārdošanas signāls esošajiem ieguldījumiem, taču ieguldījumu pozīcijas parasti tiek slēgtas, novērojot fundamentālo rādītāju pasliktināšanos.

Vēsturiskie rezultāti (EUR)

Kopējie fonda aktīvi (milj. EUR): 126.209 Fonda daļas vērtība EUR: 2.2586



Avots: SEB Asset Management S.A.

Ienesīgums % EUR

Absolūtais pieaugums %

Pēdējos 3 mēnešos	-0.56
Pēdējos 6 mēnešos	-27.23
Pēdējā gadā	-25.9
Kopš gada sākuma	-25.9

Avots: www.seb.lv

Lielākie ieguldījumi % no fonda aktīviem

Powszechna Kasa Oszczednosci	7,0
KGHM Polska Miedz	6,3
Powszechny Zaklad Ubezpiecze	5,7
CEZ	5,7
Polski Koncern Naftowy	4,3
Polska Grupa Energetyczna	4,3
Bank Pekao	4,3
OTP Bank	3,7
Telefonica O2 Czech Republic	3,4
MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	2,3

Avots: SEB Asset Management S.A.

Vidējais gada ienesīgums %

Pēdējos 2 gados	-4.60
Pēdējos 3 gados	12.08
Pēdējos 4 gados	-13.69
Pēdējos 5 gados	-8.69

Pamatinformācija

Fonda tips	akciju
Reģistrācijas gads	1996
ISIN kods	LU0070133888
Daļas vērtība sākumā	1.00 EUR
Salīdzinošais indekss	MSCI Converging Europe Custom 10/40 EUR Net Return
Fonda pārvaldošā sabiedrība	SEB Asset Management S.A.
Morningstar reitings (3 gadu)	★★★★
Bāzes valūta	EUR
Daļu tips	C* EUR
Bloomberg kods (ticker)	SEBEEUA 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 (EUR)*

Standarta novirze	27.00%
Novirze no indeksa (tracking error)	5.2%
Standarta novirze raksturo fonda vērtības vēsturiskās svārstības.	
Novirze no indeksa parāda fonda vērtības svārstības attiecībā pret salīdzinošā indeksu.	
* 3 gadu rādītāji	

Ģeogrāfiskais sadalījums

Polija	47%	Rumānija	2%
Čehija	11%	Serbija	2%
Turcija	8%	Bulgārija	2%
Ungārija	8%	Igaunija	2%
Austrija	5%	Horvātija	1%
Lietuva	4%	Latvija	1%
Citi aktīvi un saistības	4%		
Slovēnija	3%		

Avots: SEB Asset Management S.A.

Valūtas ekspozīcija %

PLN	46	RSD	2
EUR	17	LVL	2
CZK	12	BGN	2
TRY	8	HRK	1
HUF	6	USD	1
RON	3		

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 atsauce uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistību atzinas. 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 ieguldītāis kapitāls nav garantēts un dažos gadījumos zaudējumi var pārsniegt sākotnējo ieguldījumu. Ja ieguldījumu fondi vai Jūs personīgi veicat ieguldījumus 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 saistīto 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.

