

Данные на 31.12.2011. SEB Eastern Europe ex Russia Fund



Фонд инвестирует в рынки акций стран ЕС вне еврозоны.

Философия инвестиций

Несмотря на быстрое развитие в течение последнего десятилетия, рынки акций Восточной Европы остаются неэффективными. Они находились под влиянием спекулятивных денег. Интерес продавцов и покупающих инвесторов был сосредоточен на нескольких компаниях с высокой ликвидностью. База местных институциональных инвесторов все еще находится в зачаточном состоянии на большинстве рынков в рамках наших инвестиций. Команда считает, что использование структурного инвестиционного процесса сможет создать дополнительную прибыль для инвесторов фонда.

Инвестиционный процесс

Инвестиционные объекты

Команда инвестирует в рынки акций в странах ЕС вне еврозоны (страны Балтии, Центральной Европы и Балканские государства). Непрямые инвестиции также приемлемы, т. е. в такие компании, которые котируются свои акции на других рынках, но значительная доля их продаж и прибыли приходится на регион инвестиций фонда. Сравнительным индексом фонда является Nomura Central and Eastern Europe ex Russia Index. Команда сосредоточена на выборе акций и ожидает значительное отклонение от этого индекса в 5–10 %.

Инвестиционная команда

Команда состоит из пяти специалистов по инвестициям, все они являются гражданами стран Восточной Европы, также работающими в Восточной Европе, рядом с компаниями, в которые осуществляются инвестиции. Управляющий фондом Ало Кулламаа (Alo Kullamaa) отвечает за текущую стратегию фонда и в конечном счете за результаты работы фонда. Управляющего поддерживают отраслевые специалисты. Команда находится в Таллине, Эстония.

Исследование

Команда использует отбор акций, нацеленный на анализ основных показателей конкретной компании. Команда ищет компании с привлекательной стоимостью и пытается определить новые тенденции развития компании на ранней стадии. Встречи с представителями компаний приносят значительный вклад в дополнение к финансовому анализу. Немало внимания уделяется вопросам корпоративного управления, поскольку повышение его качества является одним из факторов создания стоимости на этих рынках. Управляющий портфелем также тщательно анализирует исследования брокеров в сфере продаж и иногда просит провести оценку любых идей в этой области, которые появились у членов команды.

Создание портфеля

Команда сосредоточена на выборе акций внутри отрасли и в некоторой степени на выборе самих отраслей. Распределение активов фонда среди стран является результатом выбора конкретных акций и отраслей. Обычно в портфеле фонда находятся акции 80–100 компаний. Кардинально новые альтернативные инвестиции могут действовать как индикатор для продажи, в то время как позиции закрывают, когда выявляются продолжительные ухудшения основных показателей компании.

Исторические результаты (EUR)

Общие активы фонда (млн. EUR): 126.209 Цена доли фонда EUR: 2.2586



Источник: SEB Asset Management S.A.

Крупнейшие вложения % от активов фонда

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

Источник: SEB Asset Management S.A.

Доходность в % (EUR)

Абсолютная доходность в %

За последние 3 месяца	-0.56
За последние 6 месяцев	-27.23
За последний год	-25.9
С начала года	-25.9

Среднегодовая доходность в %

За последние 2 года	-4.60
За последние 3 года	12.08
За последние 4 года	-13.69
За последние 5 лет	-8.69

Источник: www.seb.lv

Управляющий фондом: Alo Kullamaa

Опыт в данной отрасли 17 лет

Основная информация

Тип фонда	акционный
Год регистрации фонда	1996
ISIN код	LU0070133888
Начальная стоимость доли фонда	1.00 EUR
Сравнительный индекс	MSCI Converging Europe Custom 10/40 EUR Net Return
Управляющая фондом компания	SEB Asset Management S.A.
Рейтинг Morningstar (за 3 года)	★★★★
Базовая валюта	EUR
Тип доли фонда	C* EUR
Код Bloomberg (ticker)	SEBEUA LX

Дивиденды

*Фонд не предусматривает выплату дивидендов, а reinvestирует 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 (EUR)*

Стандартное отклонение	27.00%
Отклонение от индекса (tracking error)	5.2%
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

Польша	47%	Румыния	2%
Чешская республика	11%	Сербия	2%
Турция	8%	Болгария	2%
Венгрия	8%	Эстония	2%
Австрия	5%	Хорватия	1%
Литва	4%	Латвия	1%
Прочие активы и пассивы	4%		
Словения	3%		

Источник: SEB Asset Management S.A.

Валюты вложений в %

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

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 представленные 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".

SEB