

# Данные на 31.12.2011. SEB Eastern Europe Small Cap Fund

Фонд инвестирует преимущественно в компании с малой капитализацией в странах ЕС вне еврозоны и России/СНГ.

## Философия инвестиций

Несмотря на быстрое развитие в течение последнего десятилетия, рынки акций Восточной Европы остаются неэффективными. Особенно это относится к компаниям с малой капитализацией, интерес инвесторов и покупателей к которым минимален. Команда считает, что использование структурного инвестиционного процесса и использование своих местных специалистов позволит создать дополнительную прибыль для инвесторов фонда.

## Инвестиционный процесс

### Инвестиционные объекты

Команда инвестирует в рынки акций в странах Балтии, Центральной Европы, Балканских государств и России/СНГ (страны бывшего СССР). По крайней мере 50 % портфеля инвестируется в компании с рыночной капитализацией менее 500 млн EUR (на момент покупки). По причинам ликвидности определенная часть портфеля остается в акциях крупных компаний. Фонд не имеет индекса для сравнения.

### Инвестиционная команда

Команда состоит из пяти специалистов по инвестициям (все являются гражданами стран Восточной Европы), находится в Таллине, Эстония, рядом с компаниями, в которые осуществляются инвестиции. Управляющий фондом Сандер Данил (Sander Danil) отвечает за текущую стратегию фонда и в конечном счете за результаты работы фонда. Управляющего поддерживают отраслевые специалисты.

### Исследование

Команда использует отбор акций, нацеленный на анализ основных показателей конкретной компании. Она 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 качества корпоративного управления 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 80–120 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): 92.113 Цена доли фонда EUR: 2.3817



— SEB Eastern Europe Small Cap Fund

Источник: SEB Asset Management S.A.

## Доходность в % (EUR)

### Абсолютная доходность в %

За последние 3 месяца	-3.46
За последние 6 месяцев	-28.70
За последний год	-35.26
С начала года	-35.26

Источник: www.seb.lv

### Крупнейшие вложения % от активов фонда

Uralelektromed	3,2
Kapsch TrafficCom	3,0
Mostotrest	2,8
Ramensk Proborostroitelnoe Knostruct	2,7
Bank St Petersburg	2,7
Veropharm	2,7
Netia	2,6
Steppe Cement	2,5
Sibir Cement	2,4
Tekfen	2,4

Источник: SEB Asset Management S.A.

### Среднегодовая доходность в %

За последние 2 года	-3.61
За последние 3 года	24.74
За последние 4 года	-13.07
За последние 5 лет	-9.42

Управляющий фондом: Sander Danil

Опыт в данной отрасли 16 лет



## Основная информация

Тип фонда	акционный
Год регистрации фонда	1998
ISIN код	LU0086828794
Начальная стоимость доли фонда	10.00 EUR
Сравнительный индекс	-
Управляющая фондом компания	SEB Asset Management S.A.
Рейтинг Morningstar (за 3 года)	★★★★
Базовая валюта	EUR
Тип доли фонда	C* (EUR)
Код Bloomberg (ticker)	ABBASC 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 (EUR)\*

Стандартное отклонение	30.80%
Отклонение от индекса (tracking error)	-
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

Россия	45%	Венгрия	2%
Польша	14%	Румыния	2%
Турция	5%	Казахстан	2%
Литва	5%	Хорватия	2%
Эстония	5%	Болгария	1%
Австрия	4%	Голландия	1%
Прочие активы и пассивы	4%	Словакия	1%
Великобритания	4%		
Украина	3%		

Источник: SEB Asset Management S.A.

## Валюты вложений в %

USD	53	HRK	2
PLN	18	HUF	2
EUR	13	ron	2
TRY	5	BGN	1
GBP	4		

Источник: SEB Asset Management S.A.

Дополнительную информацию можно получить: [www.seb.lv](http://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](http://www.seb.lv). В случае необходимости свяжитесь со своим консультантом по обслуживанию клиентов AS "SEB banka".

