

31.12.2011. faktu ziņojums

SEB augsta ienesīguma obligāciju fonds

SEB High Yield Fund

Fonds sastāv no ģeogrāfiski plaši pārstāvēta augsta ienesīguma obligāciju portfeļa, pamatā ieguldījumus veicot ASV un ES valstu BB un B- reitinga uzņēmumu vērtspapīros. Fonda pārvaldība notiek sadarbībā ar Muzinich&Co.

Ieguldījumu filozofija

Fonda pārvaldnieku komandas mērķis ir pilna ekonomikas cikla laikā (no izaugsmes fāzes līdz recesijai) nodrošināt faktisko peļņu, kas gada sasniegtu vismaz 5% vai vairāk, tirgus spriedzes periodos saglabājot kapitālu. Tā galvenokārt nodarbojas ar uzņēmumu kredītu pārvaldīšanu ar nolūku gūt pievilcīgu, absolūtu un riskam atbilstošu peļņu. Komandas ieguldījumu politikas būtiskākās iezīmes cita starpā ir: 1) apņēmība veikt precīzu fundamentālo analīzi un ievērot stingru disciplīnu un rūpīgi definētus principus, veicot kredītu atlasīšanu, un 2) piesardzīga ieguldījumu portfeļa diversifikācija un stingra riska kontrole.

Ieguldījumu process

Ieguldījumu fokuss

Komanda iegulda līdzekļus dažādos uzņēmumos, ņemot vērā vispusīgas fundamentālās kredītanalīzes un rūpīga pārvaldības izvērtējuma rezultātus. Ieguldījumu spektrs aptver visdažādākās nozares visā pasaulē, tomēr visvairāk uzmanības tiek pievērsta augsta riska (non-investment grade) ASV un Eiropas uzņēmumu parāda vērtspapīriem. Visbiežāk ieguldījumu portfelis sastāv no vērtspapīriem, kam piešķirts BB un B reitings. Komanda drīkst ieguldīt līdzekļus arī vērtspapīros, kuru reitings ir augstāks vai zemāks, kā arī jebkuros citos vērtspapīros, ja ir atbilstošas ieguldījumu iespējas.

Ieguldījumu komanda

Fonds tiek pārvaldīts sadarbībā ar sabiedrību „Muzinich & Co”. To pārvalda pieredzējuši komanda – 15 ieguldījumu nozares profesionāļi, kuri nodarbojas ar kredītiem un ir specializējušies augsta ienesīguma obligāciju pārvaldībā. Georga Mjuziniča (George Muzinich) vadītā komanda darbojas Ņujorkā un Londonā.

Izpēte

Visas kvantitatīvās un kvalitatīvās kredītanalīzes un modeļošanu veic sabiedrība „Muzinich & Co”. Šīs sabiedrības veikta izpēte aptver gan pilnīgu kvantitatīvo analīzi, t. i., uzņēmējdarbības plāna stresa testu un detalizētu ceturkšņa prognožu izstrādi, gan kvalitatīvo analīzi, t. i., nozares perspektīvu, uzņēmuma vadības līdzšinējās darbības un kompetences, kā arī tiesvedības, normatīvo aktu un tehnoloģisko risku novērtējumu. Analīzes noslēgumā tiek izteikti vairāki spriedumi par uzņēmuma priekšrocībām un trūkumiem.

Portfeļa izveide

Komanda lielu vērību pievērš riska kontrolei un portfeļa diversifikācijai. Tāpēc, veidojot ieguldījumu portfeli, tiek ņemti vērā vairāki noteikumi, proti, maksimālais turējuma apjoms vienā pozīcijā ir 1%, tāpat portfeli jābūt vismaz 100 turējumiem, un maksimālā ieguldījuma likme vienā nozarē ir 15%. Ieguldījumu sadalījumam pa nozari to vērtības palielināšanā ir gandrīz tikpat liela nozīme kā kredītu atlasīšanai, un šis sadalījums visbiežāk loģiski izriet no fundamentālās kredītanalīzes rezultātiem attiecībā uz katru uzņēmumu. Veidojot fonda ieguldījumu portfeli, visi komandas locekļi aktīvi piedalās debatēs par nozaru īpatsvaru, lai pilnvērtīgi izmantotu jaunākās ekonomikas attīstības un naudas aprites cikla tendences.

Vēsturiskie rezultāti (EUR)

Kopējie fonda aktīvi (milj. EUR): 1 552.064 Fonda daļas vērtība EUR: 112.31



SEB augsta ienesīguma obligāciju fonds

Avots: SEB Asset Management S.A.

Lielākie ieguldījumi % no fonda aktīviem

| | |
|-------------------------------------|-----|
| McJunkin Red Man 9.50% 161215 | 1,3 |
| Clear Channel Communications 9.25% | 1,2 |
| Novelis 8.375% 171215 | 1,0 |
| CRTX Energy/CRTX Energy Financial £ | 1,0 |
| Forest Oil 7.25% 190615 | 0,9 |
| Chrysler 8.25% 210615 | 0,9 |
| Campofrio Alimentacion 8.25% 1610 | 0,9 |
| American General Finance 8.625% 1! | 0,9 |
| United States Steel 7.375% 200401 | 0,8 |
| TVN Finance 10.75% 171115 | 0,8 |

Avots: SEB Asset Management S.A.

Pamatinformācija

| | |
|-------------------------------|---------------------------|
| Fonda tips | obligāciju |
| Reģistrācijas gads | 2010 |
| ISIN kods | LU0456547701 |
| Daļas vērtība sākumā | 100.00 EUR |
| Salīdzinošais indekss | - |
| Fonda pārvaldošā sabiedrība | SEB Asset Management S.A. |
| Morningstar reitings (3 gadu) | - |
| Bāzes valūta | EUR |
| Daļu tips | C* (EUR) |

Dividendes

*Fonds neizmaksā dividendes, bet tās tiek reinvestētas

Izmaksas

| | |
|--|-------|
| Pārvaldīšanas komisija* | 1.20% |
| Cenu grupa 2 | |
| Pirkšanas komisija filiālē vai Ibankā**: | 0.50% |
| Pārdošanas komisija: | 0% |
| Maiņas komisija: | 0% |

* iekļauts daļas vērtībā

** komisija netiek piemērota dzīvības apdrošināšanai ar līdzekļu uzkrāšanu

Riska novērtējums*

Fondam nerēķina riska rādītājus dēļ nepietiekamiem vēsturiskiem datiem

* 3 gadu rādītāji

Ģeogrāfiskais sadalījums

| | |
|--------------------------|-----|
| ASV | 71% |
| Citi aktīvi un saistības | 6% |
| Luksemburga | 5% |
| Lielbritānija | 4% |
| Kanāda | 3% |
| Vācija | 3% |
| Nīderlande | 2% |
| Īrija | 2% |
| Austrālija | 1% |
| Francija | 1% |
| Spānija | 2% |

Avots: SEB Asset Management S.A.

Ienesīgums % EUR

Absolūtais pieaugums %

| | |
|-------------------|-------|
| Pēdējos 3 mēnešos | 4.66 |
| Pēdējos 6 mēnešos | -0.93 |
| Pēdējā gadā | 2.00 |
| Kopš gada sākuma | 2.00 |

Vidējais gada ienesīgums %

| | |
|-----------------|---|
| Pēdējos 2 gados | - |
| Pēdējos 3 gados | - |
| Pēdējos 4 gados | - |
| Pēdējos 5 gados | - |

Avots: www.seb.lv

Valūtas ekspozīcija %

| | | | |
|-----|----|-----|---|
| SEK | 89 | NOK | 4 |
| EUR | 6 | USD | 1 |

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 atrunas. Lūdzam, ievērojiet, ka materiālā sniegta informācija par nodokļiem ir balstīta uz šobrīd piemērojamiem likumiem, taču nodokļu likumi laikā gaitā var mainīties. Nodokļu likumu izmaiņu rezultāts 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 fondā 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.

SEB