

Данные на 31.12.2011.

SEB High Yield Fund

Философия инвестиций

Цель команды – генерировать реальный доход в размере 5 % годовых или больше в течение полного экономического цикла, сохраняя капитал в периоды падения рынка. Команда концентрируется на управлении корпоративными кредитами, стремясь обеспечить привлекательный, абсолютный доход с регулируемым риском. Отличительные черты инвестиционного подхода команды: 1) неуклонное выполнение точных фундаментальных исследований и дисциплинированный, четко определенный выбор кредитов; 2) осторожная диверсификация и сильная дисциплина контроля рисков.

Инвестиционный процесс

Инвестиционные объекты

Команда осуществляет инвестиции в компании на основании интенсивных фундаментальных кредитных исследований и точной оценки управления. Инвестиции охватывают все отрасли по всему миру, с основным акцентом на корпоративные кредиты США и Европы из неинвестиционного сегмента. Обычно портфель состоит из набора ценных бумаг класса BB и B. Команде разрешается инвестировать в ценные бумаги более высокого и низкого класса, а также в ценные бумаги, предлагающие подходящие возможности инвестиций.

Инвестиционная команда

Руководство фондом осуществляется в сотрудничестве с компанией Muzinich & Co. Компанией руководит опытная команда, состоящая из 15 профессиональных инвесторов, которые занимаются кредитами, специализируясь в управлении высокодоходными облигациями. Команда, возглавляемая Георгом Муциничом (George Muzinich), находится в Нью-Йорке и Лондоне.

Исследование

Все количественное и качественное кредитное моделирование и анализ производится в самой компании Muzinich & Co. Исследования включают углубленный количественный анализ, т. е. стресс-тесты бизнес-планов и подробные квартальные прогнозы, а также качественный анализ, т. е. перспективы отрасли, делопроизводство и компетенция, риск судопроизводства, законодательства и технологии. Исследования проводятся посредством ряда оценок сильных и слабых сторон компании.

Создание портфеля

Команда обращает особое внимание на контроль и диверсификацию риска. Поэтому портфели создаются с соблюдением нескольких правил, например, максимальная доля вклада в одну позицию – 1 %, вследствие этого портфель содержит как минимум 100 вкладов, и применяется максимальная доля одной отрасли в 15 %. Распределение отраслей является вторым по значимости в выборе кредитов для увеличения стоимости, и в основном является закономерным результатом фундаментального кредитного исследования, выполненного для конкретной компании. Все члены команды поддерживают активный диалог по взвешиванию индекса отрасли, поскольку задача портфеля фонда – использовать новые тенденции в бизнесе и денежных циклах для собственной выгоды.

Исторические результаты (EUR)

Общие активы фонда (млн. EUR): 1 552.064 Цена доли фонда EUR: 112.31



Источник: SEB Asset Management S.A.

Доходность в % (EUR)

Абсолютная доходность в %

За последние 3 месяца	4.66
За последние 6 месяцев	-0.93
За последний год	2.00
С начала года	2.00

Среднегодовая доходность в %

За последние 2 года	-
За последние 3 года	-
За последние 4 года	-
За последние 5 лет	-

Источник: www.seb.lv

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 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 риску. 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".

Основная информация

Тип фонда	Облигационный
Год регистрации фонда	2010
ISIN код	LU0456547701
Начальная стоимость доли фонда	100.00 EUR
Сравнительный индекс	-
Управляющая фондом компания	SEB Asset Management S.A.
Рейтинг Morningstar (за 3 года)	-
Базовая валюта	EUR
Тип доли фонда	C* (EUR)

Дивиденды

*Фонд не предусматривает выплату дивидендов, а реинвестирует их

Комиссии

Комиссия за управление*	1.20%
Группа 2	
Плата за покупку в филиале и Ibanka**:	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*

Фонд не вычисляет показатели риска ввиду недостаточных исторических данных

* показатели за 3 года

Крупнейшие вложения

McJunkin Red Man 9.50% 161215	1.3%
Clear Channel Communications 9.25% 171215	1.2%
Novelis 8.375% 171215	1.0%
CRTX Energy/CRTX Energy Financial 8.875% 18	1.0%
Forest Oil 7.25% 190615	0.9%
Chrysler 8.25% 210615	0.9%
Campofrio Alimentacion 8.25% 161031	0.9%
American General Finance 8.625% 150915	0.9%
United States Steel 7.375% 200401	0.8%
TVN Finance 10.75% 171115	0.8%

Источник: SEB Asset Management S.A.

Валюты вложений в %

SEK	89	NOK	4
EUR	6	USD	1

Источник: SEB Asset Management S.A.

