



FIM KOMMENTAR

november 2011



ANTTI POHJOLA
FIM Russia & FIM Russia Small Cap
fondförvaltare

Ekon.mag. (nationalekonomi), CEFA.
Direktör med ansvar för ryska
placeringar och huvudansvarig
fondförvaltare för fonderna FIM Russia
och FIM Russia Small Cap.

Har över 15 års erfarenhet av den ryska
marknaden. Deltog i grundandet av
FIMs Rysslandsfonder år 1998 och har
verkat som huvudansvarig
fondförvaltare för FIM Russia och FIM
Russia Small Cap största delen av sin
karriär.



KULDAR RAHUORG
FIM Russia & FIM Russia Small Cap
fondförvaltare

Ekon.mag. (kvantitativa metoder inom
ekonomi). Fondförvaltare för fonderna
FIM Russia och FIM Russia Small Cap.

Har tidigare arbetat som
forskningsdirektör på Kautphting Bank
och Aktia Invest och som fondförvaltare
hos UB. I branschen sedan 2003 och
inom koncernen sedan 2011.

Rysslands inträde i WTO

Ryssland har i flera år diskuterat om ett eventuellt inträde i WTO. Igår slutfördes dessa förhandlingar och WTO godkänner Ryssland som en medlemsstat i december och presidenten skriver på medlemskapet i WTO i januari 2012.

WTO-medlemskapet kommer att stärka Rysslands position på världsmarknaden och det kommer att innebära en ökad trovärdighet sett ur många västerländska investerares synvinkel. För många amerikanska institutioner har WTO medlemskapet varit en svår fråga och vi tror att detta kommer att leda till att dessa institutioner nu kommer att öka sina investeringar avsevärt i Ryssland.

Mätt som effekt på BNP kommer det att gynna landet i och med ökade investeringar. Vi tror även att inflationen kommer att sjunka när konkurrensen ökar och importtarifferna sjunker. I snitt kommer importtarifferna att sjunka från 10 % till 7,8 %. De som kommer att dra mest nytta av detta är ryska metallbolag, eftersom den utländska protektionismen för deras del minskar. Olje- och gassektorerna kommer inte att påverkas i högre grad av inträdet. På bilsektorn kommer medlemskapet däremot att ha negativ effekt eftersom branschen då kommer att utsättas för konkurrens av importbilar.

FIM

FIM Kapitalförvaltning Ab, Finland
filial
Linnégatan 6
SE-114 47 Stockholm
Tel. +46 8 678 0530
www.fim.se

Viktig information

Denna rapport är enbart avsedd att användas av mottagaren själv. Den får inte kopieras, citeras eller vidarebefordras utan tillstånd från FIM Fonder. Informationen i rapporten är offentlig och vi anser att källorna är pålitliga, vilket inte garanterar att informationen i sin helhet stämmer. De prognoser och bedömningar som har presenterats i rapporten baserar sig på vår nuvarande syn, men vi kan ändra dem utan separat meddelande. Varken FIM Fonder eller någon av dess anställda ansvarar för eventuell skada som användningen av denna publikation kan förorsaka. Denna rapport eller dess kopior får inte distribueras i USA eller till amerikanska mottagare så att det strider mot de begränsningar som lagen i USA ställer. Distributionen av rapporten i USA kan betraktas som en förbrytelse mot dessa lagar.