

FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas investuoja į obligacijas besivystančiose pasaulio šalyse. Obligacijų investicijos pasirenkamos atlikus fundamentalią analizę. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybių obligacijas) investicijas, siekiant apsaugoti investuotojų turtą ir generuoti stabilią grąžą.

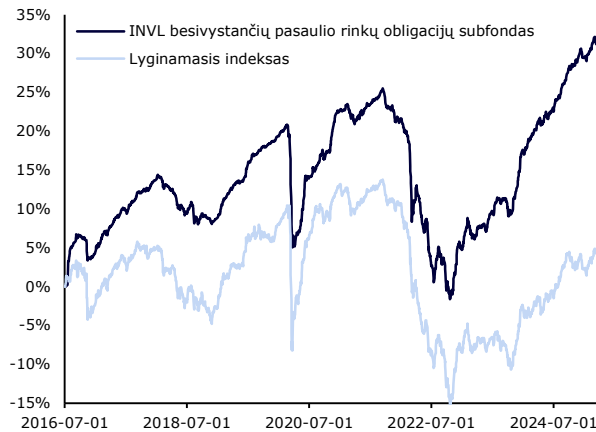
Fondas investuoja tik į eurus ir doleriais denominuotus vertybinius popierius bei draudžiant dolerio valiutos riziką.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – minimaliai 2 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB „SB Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000666
Fondo įsteigimo data	2016-07-01
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	12.3
Valdymo mokestis	1.25%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Švedija, Suomija, Norvegija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: <https://www.sb.lt/lt/privatiems/investavimas/investiciniai-fondai/invl-besivystanciu-pasaulio-rinku-obligaciju-subfondas>

FONDO REZULTATAI


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	1.4%	2.0%
Grąža 1 m.	8.3%	5.6%
Grąža 3 m.	16.5%	4.5%
Trejų metų metinė grąža	5.2%	1.5%
Grąža nuo įkūrimo	31.3%	4.3%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3.3%	5.4%
Finansinė trukmė	3.9	6.2
Pelningumas iki išpirkimo	5.7%	4.3%
Sortino rodiklis**	0.4	-0.3

VALDYTOJO KOMENTARAS

Po itin sėkmingų paskutiniųjų dviejų metų, INVL besivystančio pasaulio rinkų obligacijų subfondas per ketvirtį pabrango 1,4 proc. Tuo tarpu lyginamasis indeksas, kuris labiau reaguoja į pajamingumą pokyčius rinkoje, per ketvirtį augo 2,0 proc.

Europos centrinis bankas toliau nuosekliai tęsė palūkanų mažinimo ciklą ir per pirmąjį šių metų ketvirtį palūkanų normas mažino dar 2 kartus (nuo 3,0 proc. iki 2,5 proc.), tačiau tai neturėjo didelės įtakos šalių obligacijų pajamingumams, kadangi mažinimas jau buvo įskaičiuotas į kainas. Vokietija patvirtino rekordinį 500 mlrd. eurų gynybos biudžeto padidinimą, o parlamentas pakoregavo konstituciją, kad sušvelnintų skolos apribojimus, leidžiančius padidinti karines išlaidas. Kitos Europos šalys taip pat skelbė apie didesnius gynybos biudžeto planus, o padidėjusios vyriausybių išlaidos kėlė obligacijų pajamingumą dėl numatomo valstybių skolos didinimo. Įmonių obligacijų kredito premija toliau traukėsi ir yra beveik žemiausiame paskutinių 4 metų taške, kas rodo, jog investuotojai vertina Europos įmones kaip pakankamai saugias. Tuo tarpu sumažėjusi infliacija bei lėtesnis ekonomikos augimas JAV lėmė doleriais denominuotų obligacijų brangimą, kurios prieš tai buvo atpigusios 2024 metų pabaigoje. Centrinėje ir Rytų Europoje dauguma šalių, įskaitant Lenkiją, Čekiją, Turkiją ir Baltijos regioną, paskelbė palyginti stiprius BVP augimo rodiklius. Po kelerius metus iš eilės augusio valstybės biudžeto deficito, kredito reitingų agentūros pakeitė Rumunijos kredito reitingo perspektyvą iš neutralios į neigiamą. Vis dėlto, reitingo sumažinimas žemiau investicinio lygio išlieka mažai tikėtinas dėl vis dar spartaus ekonomikos augimo ir valdžios ryžto mažinti deficitą. Galimų JAV tarifų akivaizdoje besivystančio pasaulio šalių obligacijų rizikos premija kilo nuo buvusių kelių metų žemumų.

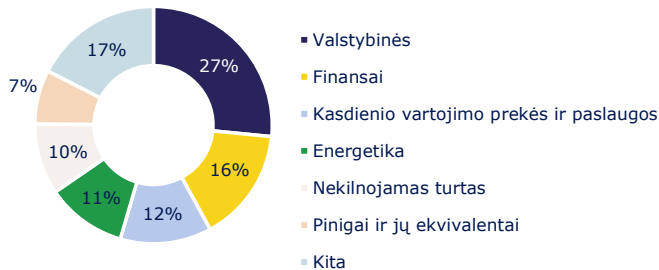
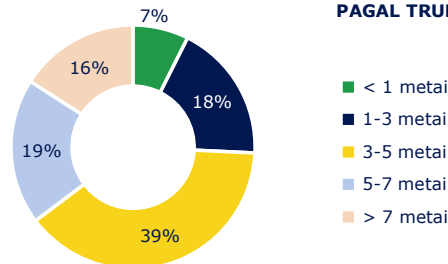
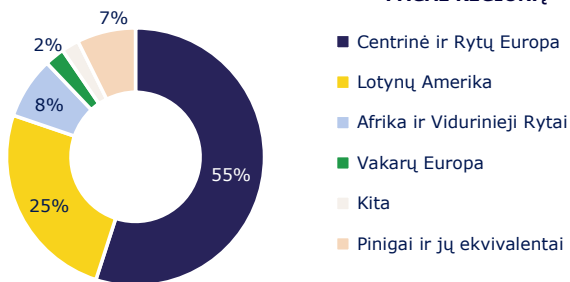
Ketvirčio eigoje fondas dalyvavo vienoje naujoje emisijoje – Lietuvos Šiaulių Banko, o antrinėje rinkoje įsigijo prancūzų metalurgijos įmonės Eramet obligacijų. Šiaulių Bankas turi aukštą kapitalizaciją, stiprius augimo rodiklius bei išsileido obligaciją už patrauklų 4,6 proc. pajamingumą – vieną aukščiausių tarp regiono investicinio reitingo emisijų. Tuo tarpu Eramet kasyklų likęs eksploatacijos laikotarpis viršija 20 metų, veiklos kaštai patenka į pirmąjį kvartilį, o pati bendrovė yra strategiškai svarbi Prancūzijai, kuri valdo 27 proc. jos akcijų. Be to, ši emisija, išleista eurai ir turinti BB/BB– reitingą, siūlo patrauklią 6,6 proc. grąžą. Žemės ūkio įmonės Trans-Oil bei Panamos vyriausybės skolos vertybiniai popieriai buvo tarp labiausiai brangusių obligacijų fondo portfelyje. Bendras obligacijų portfelio pajamingumas šiuo metu siekia 5,7 procentų lygį (lyginamojo indekso 4,3 proc.).

* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

**Sortino rodiklis naudojamas vertinant portfelio grąžą virš nerizikingos grąžos normos. Tai yra Sharpe santykio modifikacija, tačiau skaičiuojant standartinį nuokrypį naudojamos tik neigiamos reikšmės. Sortino rodiklio duomenys gaunami iš „Bloomberg“, kuris dienos laiko intervalu matuoja santykį per trejų metų periodą.

***Lyginamasis indeksas:

100% Bloomberg EM USD Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (H00014EU Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS
PAGAL SEKTORIŲ

PAGAL TRUKMĘ

PAGAL REGIONĄ

TOP 10 POZICIJŲ

SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	3.8%
ROMANI 5 5/8 02/22/36	Valstybinės	3.8%
ARAGVI 11 1/8 11/20/29	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.8%
GWILN 6 1/4 03/31/30	Nekilnojamas turtas	3.6%
ECOPET 8 7/8 01/13/33	Energetika	3.6%
PEPGRP 7 1/4 07/01/28	Vartojimo prekės ir paslaugos	3.4%
ULKER 7 7/8 07/08/31	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.3%
COLOM 7 1/2 02/02/34	Valstybinės	3.2%
MLGPW 6 1/8 10/15/29	Nekilnojamas turtas	3.2%
PEMEX 6.7 02/16/32	Energetika	3.0%

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Besivystančių rinkų ekonominis augimas įprastai beveik dvigubai pranoksta išsivysčiusias šalis.
- Besivystančių šalių skolos lygis yra vidutiniškai dvigubai mažesnis nei išsivysčiusių šalių.
- Aktyvus investavimas į koncentruotą skaičių (iki 25) patraukliausių investicinių idėjų atsižvelgiant į rinkos kainų skirtumus ir EUR ir USD valiutų arbitražo galimybes bei vengiant įtartinis kredito kokybės šalių obligacijų.
- Mažesni nei rinkos fondo svyravimai dėl trumpesnio periodo obligacijų ir investicijų į mažą skolos lygį bei aukštesnę kredito kokybę turinčių šalių obligacijas.
- Iš vyriausybės bei įmonių eurais ir doleriais denominuotų (valiutos rizika draudžiama) skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę, mažinančią investicijų nestabilumą.

APIE SB ASSET MANAGEMENT

„SB Asset Management“ – Šiaulių banko grupės investicijų valdymo įmonė. Patyrusi investicijų valdytojų komanda yra viena didžiausių ir stipriausių Baltijos šalyse, klientų turtą valdanti nuo 2003 metų. Investicijų valdytojai priima sprendimus dėl daugiau nei 1.5 mlrd. EUR klientų patikėtų lėšų investavimo.

Valdytojai vadovaujasi ilgalaikio investavimo ir fundamentalios investicijų analizės principais bei specializuojasi Vidurio ir Rytų Europos akcijų ir obligacijų rinkose. Komanda sugeba lanksčiai išnaudoti pasitaikiusias investicines galimybes, o kompetenciją patvirtina nuolat išlaikomi aukšti įvertinimai tarptautiniuose fondų reitinguose.

KONTAKTAI
UAB „SB Asset Management“

Gynėjų g. 14, 01109 Vilnius, Lietuva

+370 37 301 337

info@sb.lt

<http://www.sb.lt>

Dokumente pateikiama informacija apie investicinio fondo praeities rezultatus. Jei anksčiau investicijų graža buvo teigiama, nebūtinai tokia ji bus ateityje. Investicijų graža yra susijusi su rizika: investicijų vertė investavimo laikotarpiu gali ir mažėti, ir didėti. Tam tikrais atvejais nuostoliai gali viršyti pradinę investicijos sumą. Jei investuojama į finansines priemones užsienio valiuta, keitimo kurso pokyčiai gali turėti įtakos investicijų gražai.

Jūs esate atsakingi už savo investavimo sprendimus, todėl, prieš juos priimdami, turėtumėte išsamiai susipažinti su fondo taisyklėmis, prospektu, pagrindinės informacijos investuotojams dokumentu ir kita svarbia informacija. Šie dokumentai prieinami www.sb.lt tinklalapyje.

Ši informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, nurodymas ar kvietimas pirkti konkrečių finansinių priemonių ar jas parduoti ir negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar dalis. Nors ši informacija parengta remiantis šaltiniais, kurie laikomi patikimais, UAB „SB Asset Management“ neatsako už galimus netikslumus ar nuostolius, kurių gali turėti ja besivadovaujantys investuotojai.