

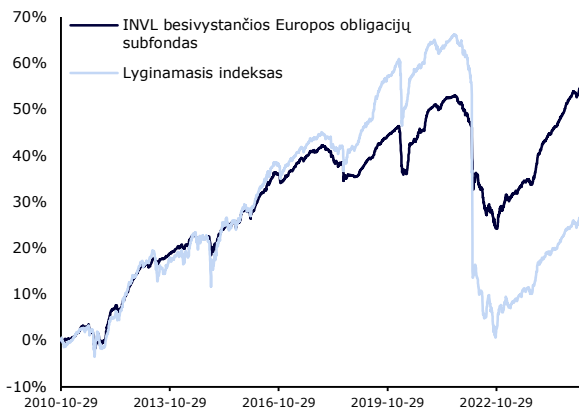
FONDO STRATEGIJA

Subfondo tikslas – užtikrinti subbalansuotą turto augimą ne mažiau kaip 85 proc. savo grynujų aktyvų investuojant į Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje įsteigto sudėtinio investicinio fondo „INVL Fund“ subfondo INVL Emerging Europe Bond Fund („Finansuojamasis subfondas“) instituciniams investuotojams skirtos klasės I investicinius vienetus. Tokiu būdu Subfondas veiks kaip finansuojantysis subjektas. Finansuojamasis subfondas savo ruožtu iki 100 proc. savo turto investuoja į besivystančios Europos vyriausybų ir įmonių skolos vertybinius popierius. Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB „SB Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	6.9
Valdymo mokestis	0.45%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Latvija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija

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

FONDO REZULTATAI


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	0.4%	0.2%
Grąža 1 m.	6.8%	5.4%
Grąža 3 m.	13.6%	8.5%
Trejų metų metinė grąža	4.3%	2.8%
Penkerių metų metinė grąža	2.4%	-3.3%
Syryavimai (st. nuokrypis)*	2.3%	5.3%
Finansinė trukmė	3.3	
Pelningumas iki išpirkimo	4.6%	
Šarpo rodiklis**	1.3	0.3

VALDYTOJO KOMENTARAS

Po itin sėkmingų paskutiniųjų dviejų metų, INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas per ketvirtį pabrango 0,4 proc. ir lenkė lyginamąjį indeksą, kurio grąža siekė 0,2 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 vyriausybų 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.

Ketvirčio eigoje fondas dalyvavo vienoje naujoje obligacijų emisijoje – Šiaulių Banko. Šis emitentas turi aukštą kapitalizaciją, stiprius augimo rodiklius bei išsileido obligaciją už patrauklų 4,6 proc. pajamingumą – vieną aukščiausių tarp regiono investicinio reitingo emisijų. Taip pat, statėjant pajamingumą kreivei pasinaudojome proga pakeisti kelias turimas obligacijas, į tų pačių emitentų ilgesnės trukmės obligacijas. Kiti fondo pirkimai buvo nukreipti į patraukliausių jau turimų pozicijų papildymą (MLP Group 2029, NEPI Rockastle 2030, Ulker 2031). Žemės ūkio įmonė Trans-Oil bei nekilnojamojo turto operatorius Globalworth buvo tarp labiausiai brangusių obligacijų fondo portfelyje. Bendras obligacijų portfelio pajamingumas šiuo metu siekia 4,6 procentų lygį (lyginamojo indekso 4,9 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. Standartinio nuokrypio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

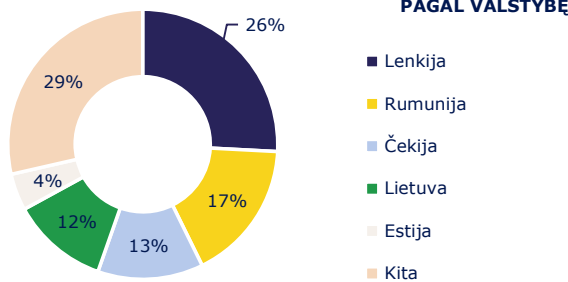
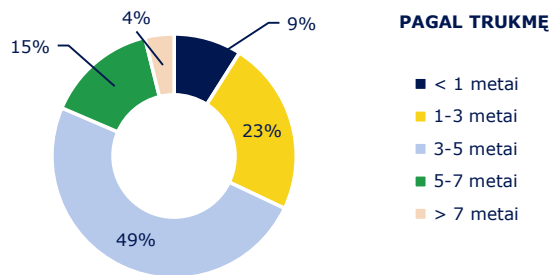
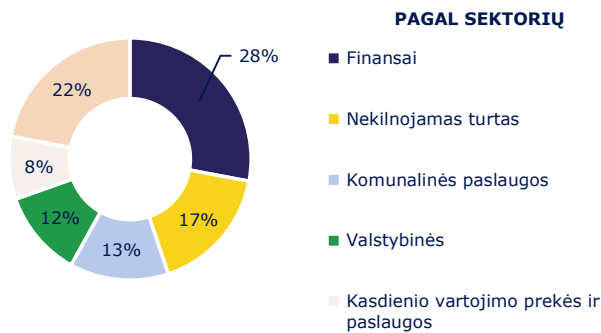
**Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

***Lyginamasis indeksas:

50% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index)

40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index)

10% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

TOP 10 POZICIJŲ

PEPGRP 2028s	Vartojimo prekės ir paslaugos	4.1%
CEZCP 32s	Komunalinės paslaugos	4.0%
AKRPLS 2 7/8 06/02/26	Nekilnojamas turtas	3.8%
TVLRO 30s	Finansai	3.7%
EPEN 6.651 11/13/28	Komunalinės paslaugos	3.6%
MACEDO 1 5/8 03/10/28	Valstybinės	3.6%
LHVGRP 8 3/4 10/03/27	Finansai	3.5%
GWILN 6 1/4 03/31/30	Nekilnojamas turtas	3.4%
NEPSJ 2 01/20/30	Nekilnojamas turtas	3.3%
MLGPW 6 1/8 10/15/29	Nekilnojamas turtas	3.3%

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Iš vyriausybių bei įmonių eurais ir doleriais denominuotų (valiutos rizika draudžiama) skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę, mažinančią investicijų vertės svyravimus.
- Vidutinio investicinio reitingo obligacijų portfelis mažai įsiskolinusioje Vidurio ir Rytų Europoje. 2024 m. II ketv. šio regiono vyriausybės skola siekė 52 proc., o euro zonoje 88 proc.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia padidinti investicijų pajamingumą investuojant į mažesnes obligacijų emisijas, nuolatiniu dalyvavimu pirminėje skolos vertybinių popierių platinime.
- 1 viršijantis Sharpe rodiklis rodo, jog fondas yra tarp geriausių pasaulyje besivystančios Europos rinkos skolos vertybinių popierių fondų pagal gražos ir rizikos santykį.

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 pradinės 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, pagrindines 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.

Fondo didžiausių pozicijų išskaidymas parodytas peržiūros principu (angl. look-through), atsižvelgiant į INVL Emerging Europe Bond Fund esamas pozicijas.