

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.

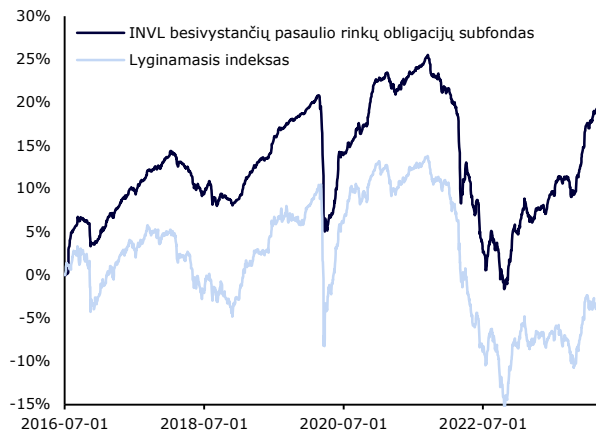
Fondas investuoja tik į eurus ir doleriais denominuotus vertybinius popierius bei draudžiant dolerio valiutos riziką.

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	9.8
Valdymo mokestis	1.25%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Švedija, Suomija, Norvegija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju 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	1.7%	-0.5%
Grąža 1 m.	12.3%	5.8%
Grąža 3 m.	-2.4%	-12.4%
Trejų metų metinė grąža	-0.8%	-4.3%
Grąža nuo įkūrimo	19.6%	-2.8%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3.4%	5.6%
Finansinė trukmė	3.8	6.3
Pelningumas iki išpirkimo	6.5%	5.6%
Sortino rodiklis**	-0.4	-1.0

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2023-2024 metų žiemą INVL besivystančio pasaulio rinkų obligacijų subfondo vieneto vertė pakilo 5,2 procento ir aplenkė lyginamąjį indeksą, kuris paaugo 3,4 procento. Vasaris buvo ketvirtasis mėnuo iš eilės kai INVL besivystančio pasaulio rinkų obligacijų subfondo vertė augo.

Pastaruosius mėnesius JAV Federalinio rezervo ir Europos Centrinio Banko politika retorika išliko stipriai nepakitusi. Centrinų bankų vadovai pabrėžė, nors infliacija paskutiniu metu mažėjo, tačiau vis dar yra virš užsibrėžto 2 procentų tikslo. Dėl šių centrinių bankų komentarų rinka ženkliai konservatyviau pradėjo vertinti palūkanų normų mažinimo tikimybę per kelis ateinančius mėnesius, o ilgalaikiai nerizikingų vyriausybių pajamingumai kopė aukščiau. Nepaisant to, pajamingumų skirtumas tarp rizikingesnių ir mažiau rizikingų įmonių traukėsi dėl bendro optimizmo, jog pavyks išvengti plačios ekonominės krizės. Metų pradžioje didžioji dalis Centrinės ir Rytų Europos vyriausybių buvo aktyvios pirminėje rinkoje – Rumunija, Lenkija, Lietuva, Estija, Slovakija, Slovėnija ir Vengrija visos sėkmingai gavo finansavimą iš obligacijų rinkos dalyvių. Kelios Lotynų Amerikos šalys ir toliau patiria padidėjusį politinį nestabilumą, o naujai išrinktas Argentinos prezidentas paskelbė pirmus žingsnius, kuriais sieks pažaboti infliaciją (metinė infliacija Argentinoje perkopė 250 procentų), įskaitant vyriausybės taupymo planus. Nors priemonės susilaukė priešišku atsiliepimų iš kongreso bei dalies gyventojų, tarptautiniai investuotojai, įskaitant ir TVF (Tarptautinį Valiutos Fondą, angl. „IMF“) į prezidento siūlymus reagavo pozityviai.

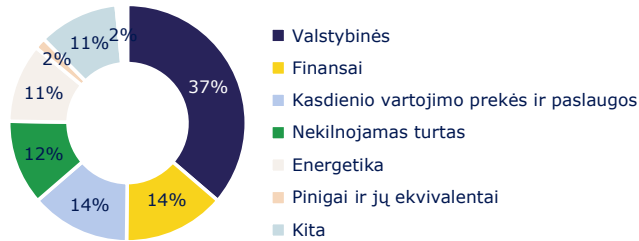
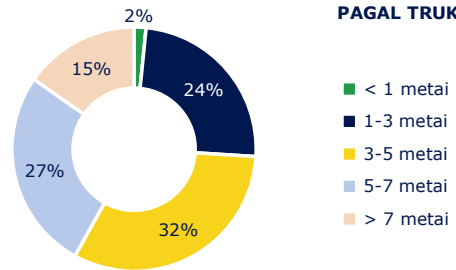
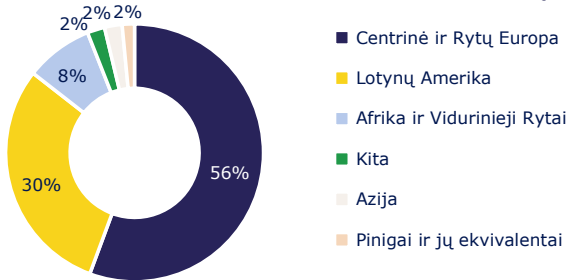
Didžiausią grąžą fondo portfelyje sugeneravo „Trans-Oil“, „Camposol“ bei „Coruripe“ obligacijos. Neskaitant portfelio balansavimo sandorių, žiemos eigoje fondas įsigijo dvejų naujų bendrovių obligacijas. Pirmoji – EPH Financing, kuri yra viena didžiausių energetikos įmonių Europoje. Pirkimo metu, obligacija teikė patrauklų 6% pajamingumą iki išpirkimo, o bendrovės verslas yra plačiai diversifikuotas tarp Rytų ir Vakarų Europos, įmonė turi žemą skolos lygį. Kita nauja investicija – nekilnojamo turto valdytojos NEPI Rockcastle 2030 obligacija. Bendrovė yra viena didžiausių prekybos centrų operatorė Europoje, turi konservatyvų skolos lygį ir stiprų pinigų srauto generavimo profilį, o teikia aukštą 5% pajamingumą, kaip investicinio reitingo obligacija. Taip pat, buvo užfiksuotas pelnas į „Teva Pharmaceuticals“ ir „Food Service Project“ obligacijas, kurių grąža smarkiai lenkė lyginamąjį indeksą nuo įsigijimo. Norėdamas apsisaugoti nuo didesnių svyravimų bei neapibrėžtumo rinkose, fondas toliau investuoja į šiek tiek trumpesnius skolos vertybinius popierius, o tikėtinas portfelio pajamingumas išlaikytas sąlyginai patraukliame 6,5 procentų lygyje.

* 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

AKRPLS 2 7/8 06/02/26	Nekilnojamas turtas	5.5%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	4.5%
MBKWP 8 3/8 09/11/27	Finansai	4.5%
ROMANI 3.624 05/26/30	Valstybinės	4.2%
ARAGVI 8.45 04/29/26	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4.1%
GWILN 2.95 07/29/26	Nekilnojamas turtas	4.1%
PEPGRP 7 1/4 07/01/28	Vartojimo prekės ir paslaugos	3.7%
PEMEX 6.7 02/16/32	Energetika	3.4%
IVYCST 5 7/8 10/17/31	Valstybinės	3.3%
DOMREP 4 7/8 09/23/32	Valstybinės	3.2%

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 1.2 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, 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.