

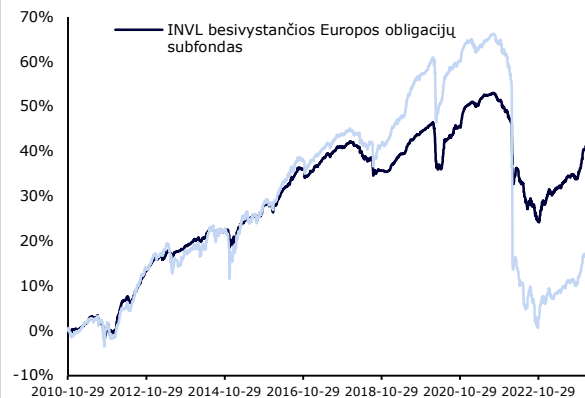
FONDO STRATEGIJA

Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą 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 vyriausybių ir įmonių skolos vertybinius popierius. Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB „SB Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	8.2
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/it/privatiems/investavimas/investiciniai-fondai/invl-besivystancios-europos-obligacijų-subfondas>

FONDO REZULTATAI


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Graža nuo metų pradžios	1.9%	0.9%
Graža 1 m.	9.7%	10.0%
Graža 3 m.	-5.2%	-28.0%
Trejų metų metinė graža	-1.8%	-10.4%
Penkerių metų metinė graža	0.8%	-4.2%
Syryvimai (st. nuokrypis)*	2.3%	5.5%
Finansinė trukmė	2.7	
Pelningumas iki išpirkimo	5.9%	
Šarpo rodiklis**	1.2	0.2

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2023-2024 metų žiemą INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo vieneto vertė pakilo 4,4 procento ir aplenkė lyginamąjį indeksą, kuris paaugo 3,9 procento. Vasaris buvo penktasis mėnuo iš eilės kai INVL besivystančios Europos 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. Sausio mėnesio infliacija JAV siekė 3,1 proc., o Europoje 2,6 proc. Istoriskai žemas nedarbo lygis ir kiti pozityvūs ekonominiai rodikliai indikavo, jog ekonomika išlieka stipri ir be papildomo postūmio iš mažėjančių palūkanų normų. 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.

Didžiausią grąžą fondo portfelyje sugeneravo „Globe Trade Centre“, „Trans-Oil“ bei „Globalworth“ obligacijos. Neskaitant portfelio balansavimo sandorių, žiemos eigoje fondas įsigijo dviejų naujų bendrovių obligacijas. Pirmoji – Ignitis Group, kuri didžiąją dalimi priklauso Lietuvos vyriausybei. Pirkimo metu, obligacija teikė patrauklų 4.3% pajamingumą iki išpirkimo. 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“ įmonės obligacijas, kurios grąža ženkliai lenkė lyginamąjį indeksą nuo įsigijimo. Norėdamas apsaugoti nuo didesnių svyravimų bei neapibrėžtumo rinkose, fondas toliau investuoja į šiek tiek trumpesnius skolos vertybinius popierius, o tikėtinas portfelio pajamingumas išlaikytas sąlyginai patraukliame 5,9 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. Standartinio nuokrypio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

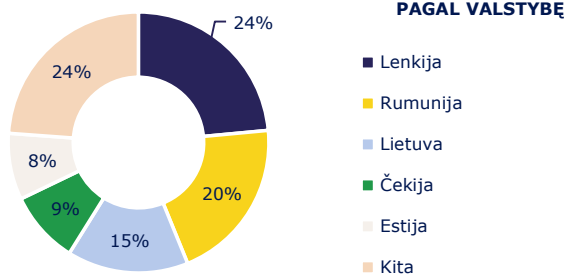
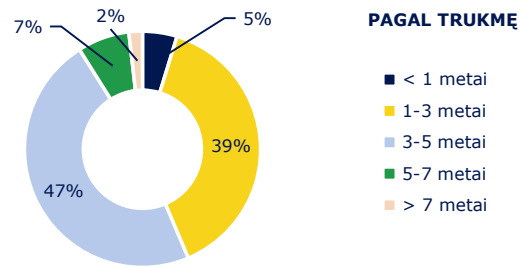
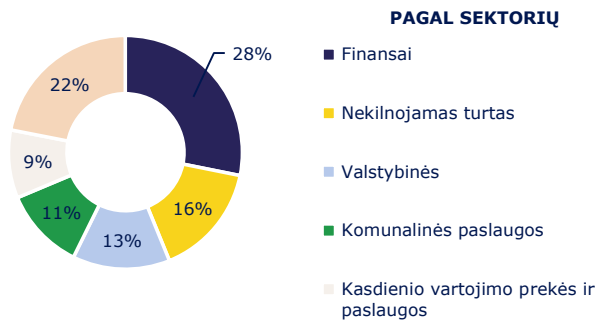
**Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąžą, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

***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

AKRPLS 2 7/8 06/02/26	Nekilnojamas turtas	5.4%
PEPGRP 2028s	Vartojimo prekės ir paslaugos	5.2%
GWILN 26s	Nekilnojamas turtas	4.3%
EPEN 6.651 11/13/28	Komunalinės paslaugos	4.1%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	4.1%
TVLRO 8 7/8 04/27/27	Finansai	3.8%
MACEDO 1 5/8 03/10/28	Valstybinės	3.7%
LITHUN 28	Valstybinės	3.7%
ARAGVI 8.45 04/29/26	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.5%
LHVGRP 8 3/4 10/03/27	Finansai	3.4%

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- 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 vertės svyravimus.
- Vidutinio investicinio reitingo obligacijų portfelis mažai įsiskolinusioje Vidurio ir Rytų Europoje. 2023 m. III ketv. šio regiono vyriausybės skola siekė 53 proc., o euro zonoje 90 proc.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia padidinti investicijų pajamingumą investuojant į mažesnes obligacijų emisijas, nuolatiniu dalyvavimu pirminėje skolos vertybinių popierių platinime.
- 1,2 siekiantis 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 1.2 mlrd. EUR klientų patikėtų lėšų investavimo.

Valdytojai vadovaujasi ilgalaikio investavimo ir fundamentaliomis 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.

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