

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.

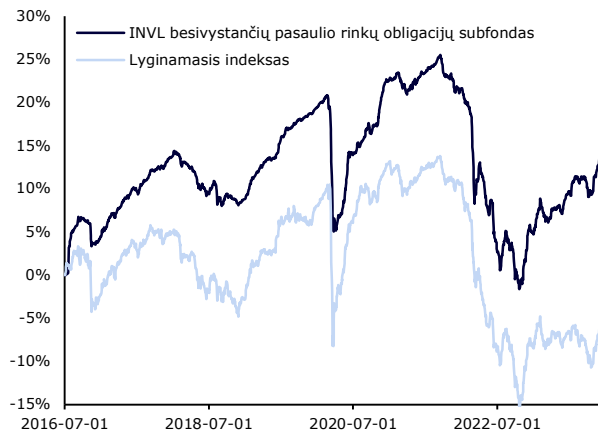
Fondas investuoja tik į eurais ir doleriais denominuotus vertybinius popierius bei draudžiant dolerio valiutos riziką.

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	9.2
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	8.6%	2.6%
Grąža 1 m.	9.3%	3.4%
Grąža 3 m.	-6.2%	-15.9%
Trejų metų metinė grąža	-2.1%	-5.6%
Grąža nuo įkūrimo	13.7%	-6.1%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3.4%	5.6%
Finansinė trukmė	3.7	6.3
Pelningumas iki išpirkimo	7.1%	5.8%
Sortino rodiklis**	-0.4	-1.0

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2023 metų rudenį INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo vieneto vertė toliau augo, šį kartą 2,1 procento ir reikšmingai aplenkė lyginamąjį indeksą, kurio vertė padidėjo 0,9 procento. Vertinant nuo metų pradžios, fondo uždirbta grąža buvo reikšmingai didesnė už lyginamojo indekso (abu atitinkamai uždirbo 8,6 ir 2,6 proc.), tačiau tuo pačiu fondo vieneto vertės svyravimas buvo nuosaikesnis. Didesnė nei lyginamojo indekso grąža buvo sugeneruota nukreipiant kapitalą į perspektyviausias investicines idėjas ir joms materializuojantis. Taip pat, per konservatyvesnę vidutinę finansinę portfelio trukmę, portfelis geriau apsaugotas nuo svyravimų kylant palūkanų normoms. Verta paminėti ir fondo pozicionavimą – skirtingai nei lyginamajame indekse, tarp fondo investicijų nėra Kinijos įmonių obligacijų.

Pastarąjį rudenį galima skaidyti į du etapus: iki spalio pabaigos nerimas rinkose laikėsi ir toliau, ekonominiams augimui ir darbo rinkai išliekant išskirtinai karšties. Be to, didėjantis biudžeto deficitas ir didelė JAV vyriausybės obligacijų pasiūla dar labiau paskatino išpardavimą rinkose, kuris išplito ir plačiau. Tačiau, atėjus lapkričiui, sentimentas kardinaliai apsisuko ir obligacijų rinkos išgyveno spartų kainų augimą, kuris buvo lemtas palankių makroekonominių rodiklių ir politikų retorikos. Viena vertus, mažėjanti infliacija išsivysčiusiose šalyse paskatino viltis, kad iki 2024 m. pabaigos vis tik pavyks pasiekti centrinių bankų užsibrėžtą 2 proc. kainų augimo lygį. Taip pat, tiek JAV, tiek Europos centrinių bankų vadovai pakeitė retoriką ir signalizavo, kad bent jau kol kas palūkanų normos pasiekė piką. Papildomai, JAV išdavo patikslino paskutinio 2023 m. ketvirčio skolos refinansavimo planus, prognozuodamas 76 mlrd. JAV dolerių mažesnę skolinimosi tempą nei skelbiant prognozes liepos mėnesį. Nors nemažai besivystančių valstybių centrinių bankų pradėjo palūkanų normų mažinimą (pvz. Brazilija, Peru, Vengrija), Turkija vėl išsiskyrė iš bendro konteksto ir dabar jau siekdama pažaboti infliaciją, padidino palūkanų normas nuo 35 proc. iki 40 procentų. Kalbant apie politiką, Lenkijoje Donaldas Tusko partija sugebėjo užsitikrinti pakankamai vietų parlamente, kad pavyktų suformuoti naują rinkinį ir Europos Sąjungai palankesnę daugumą – rinkėjų aktyvumas siekė rekordinį 74 procentų lygį. Tuo metu Argentinos kraštutinių dešiniųjų populistas Javieras Milei laimėjo prezidento rinkimus, žadėdamas drastiškus dabartinės valdančiosios struktūros pokyčius (pvz. rinkos dolerizaciją), tačiau vis dar neaišku, kokią realią įtaką turės Milei, nes prezidento partija neturi pakankamai vietų kongrese. Spalio 7 d. „Hamas“ pradėjo žiaurias atakas Izraelyje, per kurias žuvo 1400 žmonių. Izraelio kariniai išpuoliai Gazos ruože paaštrino pasaulinį susiskaldymą tarp Izraelių palaikančių ir Palestinos palaikančių šalių.

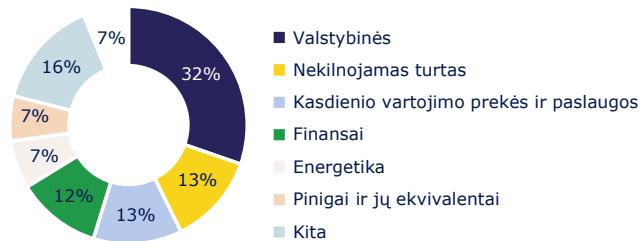
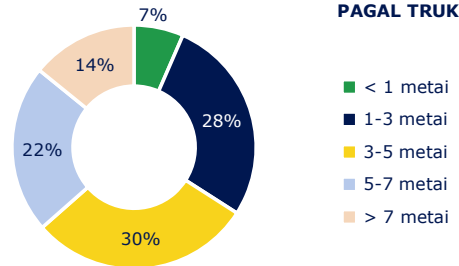
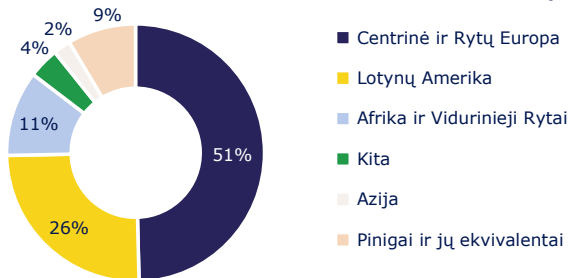
Didžiausią grąžą tarp fondo portfelio investicijų per rudens sezoną fiksavo įmonių „Petroleos Mexicanos“, „mBank“ ir „Akropolis Group“ obligacijos. Neskaitant portfelio balansavimo sandorių valdant kapitalo srautus, fondas pilnai pardavė „Banca Transilvania“ obligacijas, kurių vertė reikšmingai pašoko ir grąžos potencialas tapo mažiau patrauklus. Tuo metu, fondas sudalyvavo „mBank“ žaliųjų obligacijų platinime, kurios buvo išleistos už patrauklų 8,375 proc. pajamingumą iki išpirkimo. Obligacijoms buvo suteiktas BBB-/BB+ reitingas, kuris yra artimas investiciniams, o kontroliuojantis banko akcininkas yra Vokietijos „Commerzbank“. Rudens pabaigoje fondas išlaikė vidutinį investicinio portfelio pajamingumą ties sąlyginai patraukliu 7,1 procento lygiu.

* 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 VALSTYBĘ

TOP 10 POZICIJŲ

AKRPLS 2 7/8 06/02/26	Nekilnojamas turtas	5.5%
MSPSJ 4 1/4 05/19/26	Nekilnojamas turtas	4.6%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	4.3%
PEPGRP 7 1/4 07/01/28	Vartojimo prekės ir paslaugos	3.9%
ROMANI 3.624 05/26/30	Valstybinės	3.7%
PEMEX 6.7 02/16/32	Energetika	3.6%
MBKWP 8 3/8 09/11/27	Finansai	3.5%
ARAGVI 8.45 04/29/26	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.5%
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.