

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.

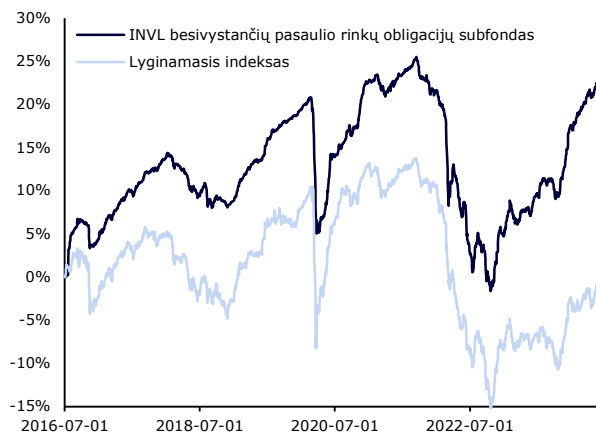
Fondas investuoja tik į eurais ir doleriais denominuotus vertybinius popierius bei draudžiant dolerio valiutos riziką.

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	10.7
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	3.6%	0.9%
Grąža 1 m.	13.3%	6.8%
Grąža 3 m.	-0.9%	-11.7%
Trejų metų metinė grąža	-0.3%	-4.1%
Grąža nuo įkūrimo	21.9%	-1.5%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3.4%	5.5%
Finansinė trukmė	3.5	6.3
Pelningumas iki išpirkimo	6.2%	5.4%
Sortino rodiklis**	-0.4	-1.0

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2024 metų pavasarį INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas vieneto vertė pakilo 1,9 procento ir aplenkė lyginamąjį indeksą, kuris paaugo 1,4 procento. Žiūrint nuo metų pradžios, teigiamas grąžos išsiskyrimas yra dar didesnis – subfondo vertė yra pakilusi 3,6 proc. kuomet lyginamasis indeksas yra paaugęs 0,9 procento.

Paskutiniais mėnesiais ženkliai išsiskyrė rinkos projekcijos, kada JAV Federalinis Rezervas ir Europos Centrinis Bankas pradės mažinti palūkanų normas. JAV infliacija yra vis dar gerokai aukštesnė (paskutiniais duomenimis balandžio mėnesio infliacija siekė 3,4 proc) nei Federalinio Rezervo tikslas, kuris yra tarp 2 ir 2,5 proc. Taip pat, nedarbingumo lygis yra žemumose (3,9 proc), o BVP augimas vis dar išlieka stabilus, apie 3%, net ir prie aukštų palūkanų normų. Dėl šių veiksnių JAV Federalinis Rezervas, manoma, neskubės mažinti palūkanų normų pirmoje metų pusėje, kol infliacijos lygis vis dar aukštas. Europoje situacija kitokia – jau birželio pradžioje rinka tikisi 25 bazinių punktų palūkanų normų mažinimo, kadangi Eurozonos infliacija stabilizavosi ir siekia 2,6 proc. Žvelgiant į Centrinę ir Rytų Europą, Lenkija gavo pirmąsias išmokas iš Europos Sąjungos Ekonomikos gaivinimo ir atsparumo didinimo plano (RRF). Šios lėšos prieš tai buvo užblokuotos dėl praeitos vyriausybės įvestų teisinių reformų neatitikusių ES teisinių principų. Vietos rinkimai Turkijoje baigėsi opozicinės partijos laimėjimais daugelyje didžiųjų miestų, įskaitant Stambulą ir sostinę Ankarą. Balsavimo rezultatai rodo visuomenės neramumą dėl siaučiančios infliacijos ir bendros ekonominės raidos. Pietų Afrikoje rinkimai taip pat atnešė netikėtų naujienų – pirmą kartą po apartheido pabaigos Pietų Afrikoje valdančioji Afrikos nacionalinio kongreso (ANK) partija nesurinko 50% balsų, tad turės ieškoti koalicijos partnerio norint turėti daugumą.

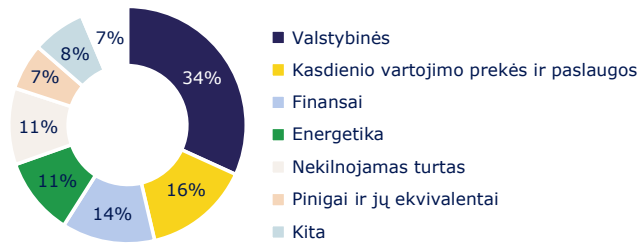
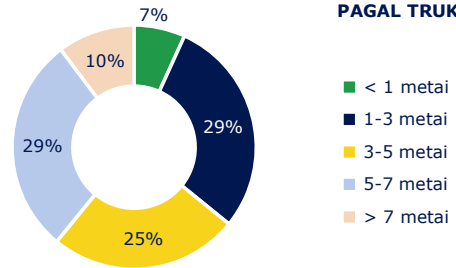
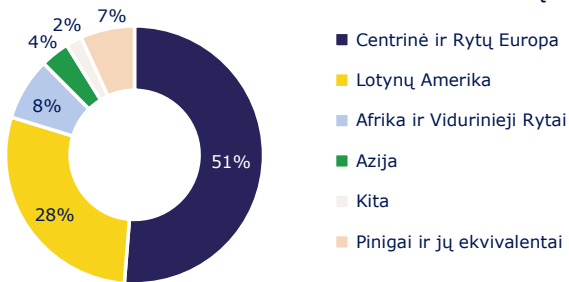
Neskaitant portfelio balansavimo sandorių, pavasario eigoje subfondas aktyviai dalyvavo pirminėje rinkoje. Pirmiausia buvo dalyvauta latvių banko Citadele subordinuotų obligacijų platinime, kur siūlomas pajamingumas siekė net 8%. Keli jau turimi emitentai taip pat refinansavosi artimos trukmės obligacijas išleidžiant ilgesnės trukmės emisijas – LHV Group bei Globalworth. Kadangi šie emitentai rodo solidžius finansinius rodiklius ir fondai yra gerai pažįstami, dalyvavome šių naujų obligacijų platinime, taip prailginant fondo trukmę ir gaunant patrauklesnį tikėtiną pajamingumą. Antrinėje rinkoje taip pat investavome į naują emitentą – Indonezijos paukštinkystės pramonės įmonę Japfa Comfeed. Ši įmonė turi vertikalų verslo modelį, aukštą kapitalizacijos rodiklį bei siūlė patrauklų 9,6% pajamingumą (doleriais) įsigijimo metu. Norėdamas apsaugoti nuo didesnių svyravimų bei neapibrėžtumo rinkose, fondas toliau investuoja į šiek tiek trumpesnius skolos vertybinius popierius, o tikėtinas portfelio pajamingumas išlaikytas patraukliame 6,2 procentų lygyje ir viršiją lyginamojo indekso tikėtiną pajamingumą, kuris yra 5,4 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

AKRPLS 2 7/8 06/02/26	Nekilnojamas turtas	5.1%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	4.2%
EPEN 6.651 11/13/28	Energetika	4.2%
MBKPW 8 3/8 09/11/27	Finansai	4.2%
ARAGVI 8.45 04/29/26	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4.0%
GWILN 6 1/4 03/31/30	Nekilnojamas turtas	4.0%
ROMANI 3.624 05/26/30	Valstybinės	3.8%
PEPGRP 7 1/4 07/01/28	Vartojimo prekės ir paslaugos	3.5%
PEMEX 6.7 02/16/32	Energetika	3.3%
IYVCS 5 7/8 10/17/31	Valstybinės	3.1%

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 1.3 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.