

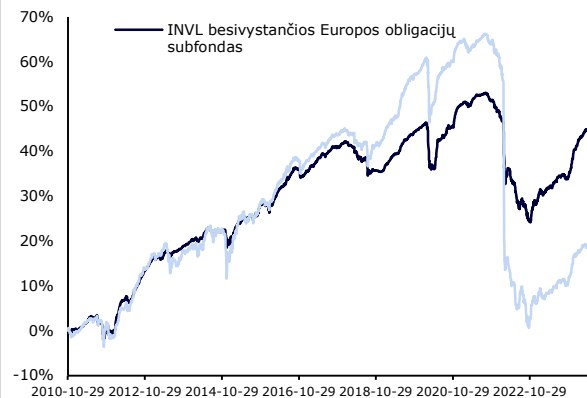
FONDO STRATEGIJA

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 vyriausybės 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	8.3
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/privatiems/investavimas/investiciniai-fondai/invl-besivystancios-europos-obligacijų-subfondas>

FONDO REZULTATAI


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Graža nuo metų pradžios	3.8%	2.4%
Graža 1 m.	10.7%	10.1%
Graža 3 m.	-4.1%	-26.9%
Trejų metų metinė graža	-1.4%	-9.9%
Penkerių metų metinė graža	0.9%	-4.2%
Syrvavimai (st. nuokrypis)*	2.3%	5.4%
Finansinė trukmė	2.8	
Pelningumas iki išpirkimo	5.6%	
Šarpo rodiklis**	1.2	0.2

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2024 metų pavasarį INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo vieneto vertė pakilo 2,0 procento ir aplenkė lyginamąjį indeksą, kuris paaugo 1,5 procento. Žiūrint nuo metų pradžios, teigiamas grąžos išsiskyrimas yra dar didesnis – subfondo vertė yra pakilusi 3,8 proc., kuomet lyginamasis indeksas yra paaugęs 2,4 procento.

Paskutiniiais mėnesiais ženkliau išsiskyrė rinkos projekcijos, kada JAV Federalinis Rezervas ir Europos Centrinis Bankas pradės mažinti palūkanų normas. JAV infliacija yra vis dar gerokai aukštesnė (paskutiniiais 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.

Neskaitant portfelio balansavimo sandorių, pavasario eigoje subfondas aktyviai dalyvavo pirminėje rinkoje. Pirmiausia buvo dalyvauta lenkų Bank Gospodarstwa Krajowego (BGOSK) 2032 metų emisijos platinime. Ši obligacija yra garantuota Lenkijos vyriausybės, turi investicinį reitingą ir platinimo metu siūlė didesnį nei 4% pajamingumą. Keli jau turimi emitentai taip pat refinansavosi artimos trukmės obligacijas išleidžiant ilgesnės trukmės emisijas – LHV Group, NLB Group bei Globalworth. Kadangi šie emitentai rodo solidžius finansinius rodiklius ir fondui yra gerai pažįstami, dalyvavome šių naujų obligacijų platinime, taip prailginant fondo trukmę ir gaunant patrauklesnį tikėtiną pajamingumą. Taip pat, subfondas užfiksavo pelną dvejose investicijose – Rumunijos komunikacijų įmonės DIGI Communications ir Turkijos konditerijos gamintojos Ulker, kurių grąža nuo įsigijimo solidžiai lenkė lyginamojo indekso grąžą. 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 5,6 procento 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.

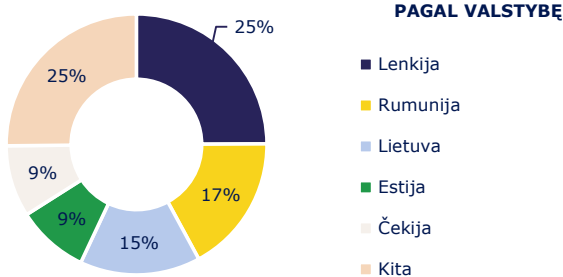
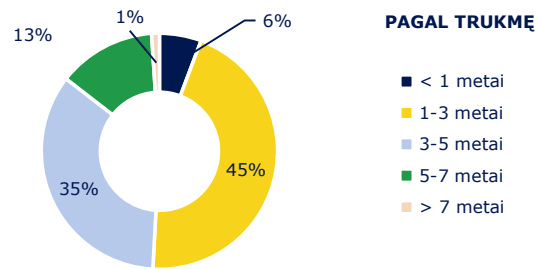
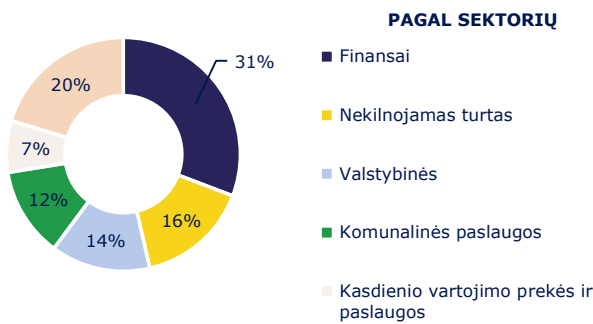
**Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąžą, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

***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	5.5%
PEPGRP 2028s	Vartojimo prekės ir paslaugos	5.3%
MACEDO 1 5/8 03/10/28	Valstybinės	4.2%
EPEN 6.651 11/13/28	Komunalinės paslaugos	4.2%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	4.1%
GWILN 6 1/4 03/31/30	Nekilnojamas turtas	4.1%
ARAGVI 8.45 04/29/26	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.7%
LITHUN 28	Valstybinės	3.5%
TVLRO 8 7/8 04/27/27	Finansai	3.5%
LHVGRP 8 3/4 10/03/27	Finansai	3.5%

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 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.

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