

FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas investuoja į obligacijas besivystančiose pasaulio šalyse. Obligacijų investicijos pasirenkamos atlikus fundamentalią analizę. Subfondas derina rizikingesnes (imonių 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	11.2
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	7.2%	5.1%
Grąža 1 m.	13.2%	10.4%
Grąža 3 m.	1.0%	-9.6%
Trejų metų metinė grąža	0.3%	-3.3%
Grąža nuo įkūrimo	26.1%	2.6%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3.3%	5.5%
Finansinė trukmė	3.9	6.4
Pelningumas iki išpirkimo	6.4%	4.9%
Sortino rodiklis**	-0.4	-1.0

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2024 metų vasarą INVL besivystančio pasaulio obligacijų subfondo vieneto vertė pakilo 3,5 procentais ir šiek tiek atsiliko nuo lyginamojo indekso, kuris paaugo 4,2 proc. Nepaisant to, nuo metų pradžios, subfondas solidžiai lenkia lyginamąjį indeksą per 1,7 proc.

Vasaros pradžią pažymėjo pirmasis Europos centrinio banko palūkanų normų mažinimas per 5 metus. Nepaisant to, kelių Vakarų Europos valstybių obligacijos buvo neigiamai paveiktos vasaros pradžioje po Europos parlamento rinkimų rezultatų, kurių metu kilo radikalių pažiūrų partijų populiarumas. Vis dėlto, neigiamai buvo paveiktos tik kelių valstybių obligacijos, labiausiai Prancūzijos. Silpni JAV darbo rinkos rodmenys (liepos mėnesio nedarbo lygis 4,3 proc. kuomet rinka tikėjosi 4,1 proc.) bei bendras nerimas dėl ekonomikos stiprumo stipriai paveikė investuotojų lūkesčius dėl palūkanų normų mažinimo tempo. Vasaros pradžioje rinka buvo įskaičiavusi tik vieną palūkanų normų mažinimą per 2024 metus, o po minėtų neigiamų ekonominių duomenų, tikimasis palūkanų normų mažinimo skaičius išaugo net iki 4 kartų. Iš įvykių besivystančiose šalyse, verta išskirti rinkimus Indijoje. Nors N. Modi užsitikrino trečią ministro pirmininko kadenciją, jo partija gavo mažiau nei pusę (240 vietų, 44,2 proc) vietų parlamente, kai priešrinkiminius Modi tikslas buvo 400 vietų, kas rodo didėjančią tautos nepasitikėjimą dabartine valdžia. Taip pat, Moody's kredito reitingų agentūra pakėlė Turkijos reitingą iki B+, cituodama valstybės grįžimą prie įprastos monetarinės politikos.

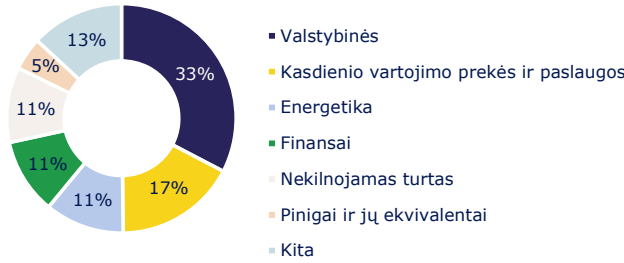
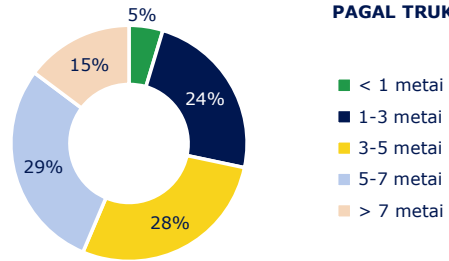
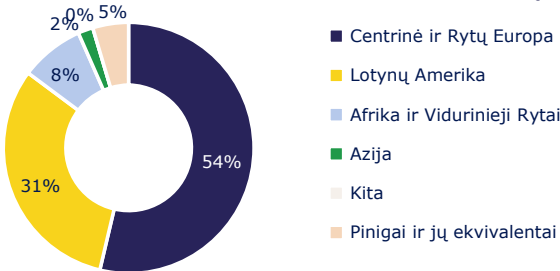
Be portfelio balansavimo sandorių, vasaros eigoje subfondas suformavo kelių naujų emitentų pozicijas. Pirmasis – Latvijos avialinijų AirBaltic obligacijos, kurios buvo įsigytos už 12,3 proc. pajamingumą. Nors emitentas turi B+ / B kredito reitingą, Latvijos vyriausybė yra pagrindinė akcininkė (~98 proc) ir istoriškai finansiškai padėdavo šiai įmonei, dėl jos dydžio bei tiesioginės ir netiesioginės svarbos šalies ekonomikai. Antroji pozicija – Turkijos konditerijos gamintoja Ulker, kuri išsileido obligaciją už patrauklų 7,875 proc. pajamingumą (doleriais). Taip pat, buvo įsigytos Peru statybų įmonės Aenza obligacijos už beveik 12 proc. pajamingumą (doleriais), įmonė turi žemą įsiskolinimo lygį bei gerai diversifikuotą pajamų struktūrą. Subfondas taip pat fiksavo pelną keliuose pozicijose – estų Luminor Group, Indonezijos Japfa Comfeed bei Dominikos Respublikos (atitinkamai 6, 6 bei 15 proc. didesnė grąža nei lyginamojo indekso nuo įsigijimo). Norėdamas apsisaugoti nuo didesnių svyravimų bei neapibrėžtumo rinkose, fondas toliau investuoja į trumpesnius skolos vertybinius popierius, o tikėtinas portfelio pajamingumas išlaikytas sąlyginai patraukliame 6,4 procentų lygyje (lyginamojo indekso pajamingumas iki išpirkimo šiuo metu 4,9 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	4.8%
EPEN 6.651 11/13/28	Energetika	4.2%
MBKPW 8 3/8 09/11/27	Finansai	4.1%
ARAGVI 8.45 04/29/26	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4.1%
ROMANI 5 5/8 02/22/36	Valstybinės	4.1%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	4.0%
ECOPET 8 7/8 01/13/33	Energetika	3.9%
PEPGR 7 1/4 07/01/28	Vartojimo prekės ir paslaugos	3.8%
GWILN 6 1/4 03/31/30	Nekilnojamas turtas	3.7%
ULKER 7 7/8 07/08/31	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.6%

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Besivystančių rinkų ekonominis augimas įprastai beveik dvigubai pranoksta išsivysčiusias šalis.
- Besivystančių šalių skolos lygis yra vidutiniškai 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 obligacijų.
- 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 1.5 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.