

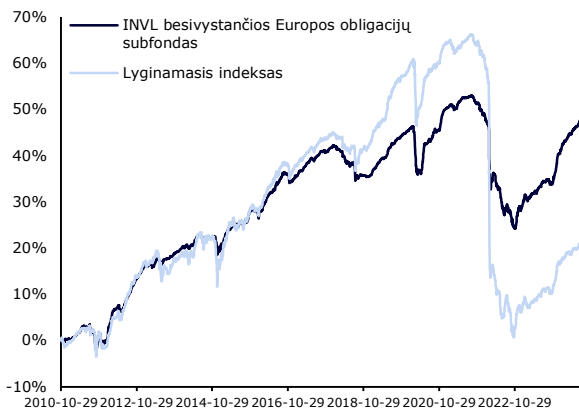
FONDO STRATEGIJA

Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą turto augimą ne mažiau kaip 85 proc. savo grynąjų 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 vyriausybų ir įmonių skolos vertybinius popierius. Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

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/lt/privatiems/investavimas/investiciniai-fondai/invl-besivystancios-europos-obligaciju-subfondas>

FONDO REZULTATAI


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Graža nuo metų pradžios	6.1%	4.8%
Graža 1 m.	10.7%	10.3%
Graža 3 m.	-2.5%	-26.1%
Trejų metų metinė graža	-0.8%	-9.6%
Penkerių metų metinė graža	0.8%	-4.6%
Syrvavimai (st. nuokrypis)*	2.3%	5.4%
Finansinė trukmė	3.0	
Pelningumas iki išpirkimo	5.4%	
Šarpo rodiklis**	1.3	0.3

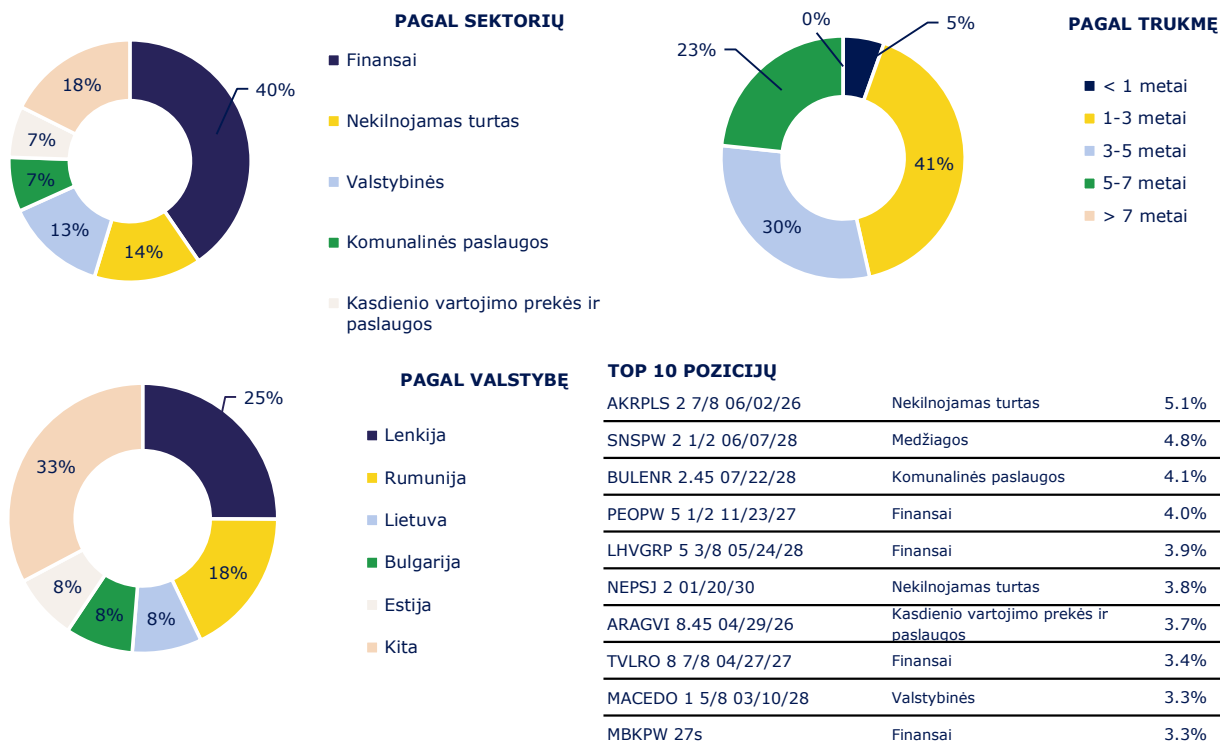
VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2024 metų vasarą INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo vieneto vertė pakilo 2,2 procentais ir šiek tiek atsiliko nuo lyginamojo indekso, kuris praigo 2,4 proc. Nepaisant to, nuo metų pradžios, subfondas solidžiai lenkia lyginamąjį indeksą per 1,3 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. Tuo tarpu Europoje nebuvo tokio didelio lūkesčių pokyčio (rinka tikisi papildomų 2-3 palūkanų normų mažinimų šiais metais), kadangi infliacija jau kurį laiką yra netoli Centrinio Banko tikslinio lygio.

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). Kiti fondo sudaryti sandoriai buvo orientuoti į bendrą fondo finansinės trukmės ilginimą, keičiant tų pačių emitentų anksčiau išperkamas obligacijas į ilgesnės trukmės emisijas. Norėdamas apsisaugoti nuo didesnių syrvavimų bei neapibrėžtumo rinkose, fondas toliau investuoja į šiek tiek trumpesnius skolos vertybinius popierius, o tikėtinas portfelio pajamingumas išlaikytas sąlyginai patraukliame 5,4 procentų lygyje.

* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos graža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika. Standartinio nuokrypio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių gražų grafike.
 **Šarpo rodiklis lygina investicijos gražą su nerizikingo turto gražą, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė graža už nerizikingo turto gražą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių gražų grafike.
 ***Lyginamasis indeksas:
 50% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (104339EU Index)
 40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (102501EU Index)
 10% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Iš vyriausybių 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 grąžos 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 1.5 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 grąža buvo teigiama, nebūtinai tokia ji bus ateityje. Investicijų grąža 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 grąžai.

Jūs esate atsakingi už savo investavimo sprendimus, todėl, prieš juos priimdami, turėtumėte išsamiai susipažinti su fondo taisyklėmis, prospektu, pagrindines 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.