

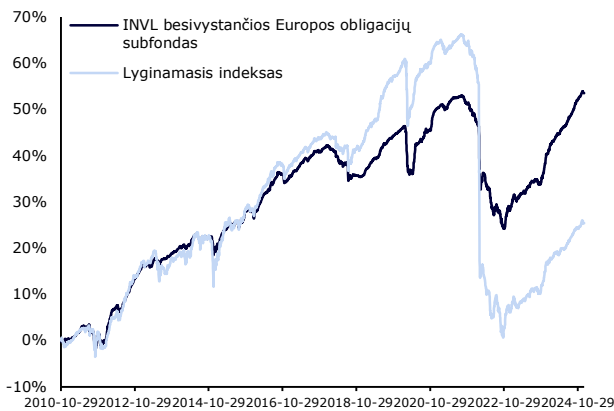
FONDO STRATEGIJA

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 vyriausybių 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	6.7
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	9.3%	7.1%
Graža 1 m.	9.3%	7.1%
Graža 3 m.	3.0%	-22.5%
Trejų metų metinė graža	1.0%	-8.1%
Penkerių metų metinė graža	1.1%	-4.5%
Syryavimai (st. nuokrypis)*	2.3%	5.3%
Finansinė trukmė	3.4	
Pelningumas iki išpirkimo	4.4%	
Šarpo rodiklis**	1.4	0.3

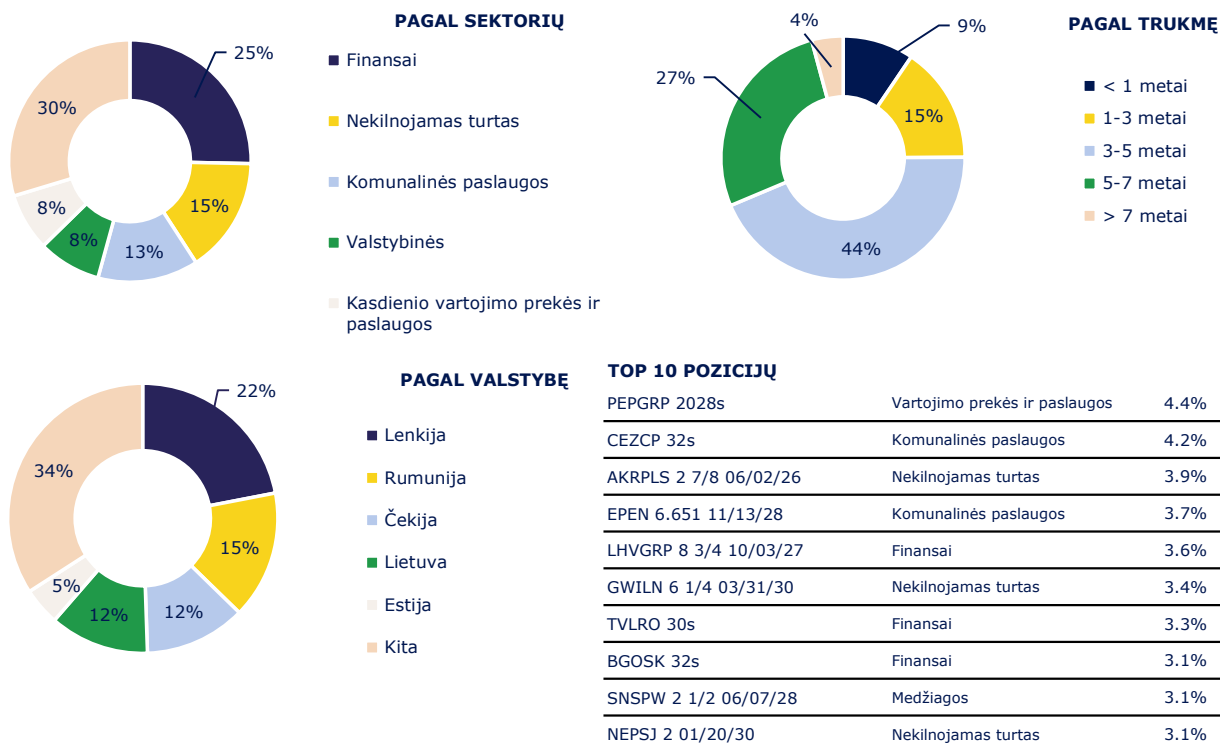
VALDYTOJO KOMENTARAS

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas metus užbaigė sėkmingai, o ketvirčio graža siekė 1.8%. Per visus metus fondo vertė augo 9,3 proc. ir stipriai lenkė lyginamąjį indeksą, kuris kilo 7,1 proc.

Da pagrindiniai Vakarų pasaulio centriniai bankai (JAV Federalinis rezervas ir Europos Centrinis Bankas) pratęsė savo palūkanų normų mažinimo ciklą bei per paskutinįjį šių metų ketvirtį palūkanų normas mažino po 2 kartus. Tačiau po JAV prezidento rinkimų, kuriuos laimėjo D. Trumpas, ryškiai pasikeitė rinkos lūkesčiai dėl galimų ekonominės politikos pokyčių, tokių kaip didesni tarifai, mažesnis pelno mokestis ir padidėjęs biudžeto deficitas. Šios perspektyvos pakurstė infliacijos baimes, dėl kurių JAV ilgalaikių vyriausybės obligacijų pajamingumas padidėjo maždaug 0,75 proc. Tuo tarpu Europoje pajamingumai smarkiai nesikeitė, kadangi Eurozonos infliacija (lapkričio mėnesio duomenimis siekusi 2,2 proc) jau kurį laiką yra netoli centrinio banko 2,0 proc. siekiamo lygio. Centrinėje ir Rytų Europoje kredito agentūros pagerino kelių šalių – Kroatijos, Serbijos, Moldovos, Juodkalnijos bei Albanijos – kredito reitingus dėl pozityvių ekonominių perspektyvų.

Ketvirčio eigoje fondas suformavo kelių naujų emitentų pozicijas. Pirmoji – Lenkijos nekilnojamo turto logistikos portfelį valdanti įmonė MLP Group. Ši įmonė pasižymi konservatyviu skolos lygiu ir geru nuomininkų išlaikymo rodikliu, o obligaciją išsiplatino už patrauklų 6,1 proc. pajamingumą. Taip pat, įsigijome naujai išleistas Rumunijos vyriausybės valdomo CEC Bank išleistas obligacijas, kurios buvo išleistos už 5,6 proc. Pirminėje rinkoje dalyvavome ir Moldovos Trans-Oil įmonės emisijos platinime, kurios metu įmonė išpirkė mūsų turimą 2026 metų emisiją virš nominalo vertės, o naują emisiją išplatino už 11,5 proc. taip išspręsdama galimas likvidumo problemas ateinantiems metams. Susitraukus obligacijų pajamingumams realizavome kelių investicijų reliatyvų pelną – Cetin Group, Luminor Bank bei mBank. Bendras obligacijų portfelio pajamingumas šiuo metu siekia 4,4 procentų lygį.

* 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 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. 2024 m. II ketv. šio regiono vyriausybės skola siekė 52 proc., o euro zonoje 88 proc.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia padidinti investicijų pajamingumą investuojant į mažesnes obligacijų emisijas, nuolatiniu dalyvavimu pirminėje skolos vertybinių popierių platinime.
- 1,4 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.