

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.

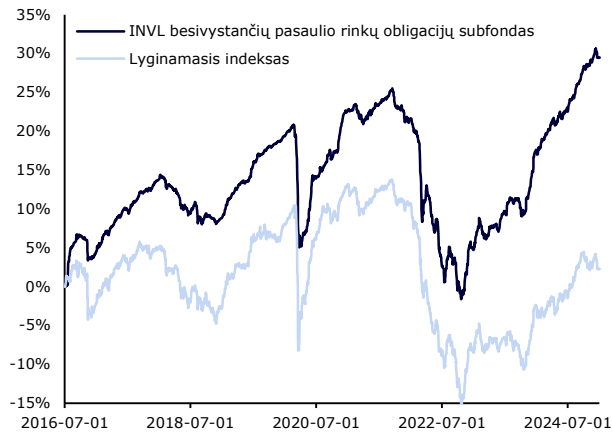
Fondas investuoja tik į eurus ir doleriais denominuotus vertybinius popierius bei draudžiant dolerio valiutos riziką.

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	11.8
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	10.1%	4.7%
Grąža 1 m.	10.1%	4.7%
Grąža 3 m.	6.5%	-7.7%
Trejų metų metinė grąža	2.1%	-2.6%
Grąža nuo įkūrimo	29.5%	2.3%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3.3%	5.4%
Finansinė trukmė	4.2	6.1
Pelningumas iki išpirkimo	6.2%	4.8%
Sortino rodiklis**	-0.4	-1.0

VALDYTOJO KOMENTARAS

INVL besivystančių pasaulio rinkų subfondas metus užbaigė sėkmingai, o ketvirčio grąža siekė 1.0%, kai lyginamasis indeksas ketvirtį baigė neigiamoje teritorijoje. Per visus metus fondo vertė augo 10,1 proc. ir stipriai lenkė lyginamąjį indeksą, kuris kilo 4,7 proc.

Du 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 Eurozono 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. Lotynų Amerikoje „Moody's“ padidino Brazilijos kredito reitingą iki Ba1 su teigiama perspektyva, remdamasi didesniu prognozuojamu BVP augimu, struktūrinėmis reformomis ir santykinio politinio stabilumu. Argentinos centrinis bankas sumažino savo pagrindinę palūkanų normą nuo 40% iki 32%. Šis žingsnis atitinka neseniai sušvelnėjusią infliaciją – mėnesinis vartotojų kainų augimas dabar siekia 2,4 proc., t. y. gerokai mažiau nei 25 proc. fiksuotas metų pradžioje.

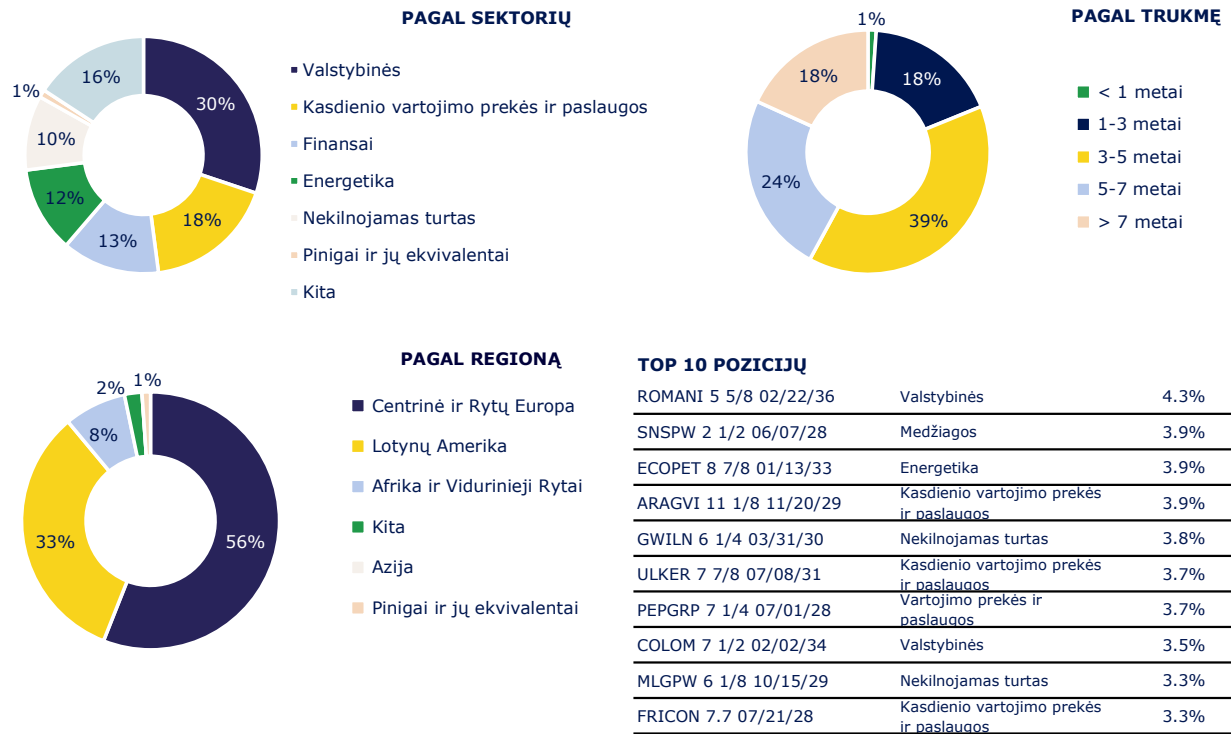
Ketvirčio eigoje fondas suformavo kelių naujų emitentų pozicijas. Pirmoji – Lenkijos nekilnojamo turto logistikos portfelį valdanti įmonė MLP Group. Ši įmonė pasižymi konservatyviu skolos lygiu ir geru nuomininkų išlaikymo rodikliu, o obligaciją išsiplatino už patrauklų 6,1 proc. pajamingumą. Taip pat, 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 išpirko mūsų turimą 2026 metų emisiją virš nominalo vertės, o naują emisiją išplatino už 11,5 proc. taip išspręsdama galimas likvidumo problemas keliems ateinantiems metams. Obligacijų pajamingumams susitraukus žemiau 4,0 proc. realizavome pelną mBank Group obligacijose. Bendras obligacijų portfelio pajamingumas šiuo metu siekia 6,2 procentų lygį.

* 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

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 1.5 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 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.