

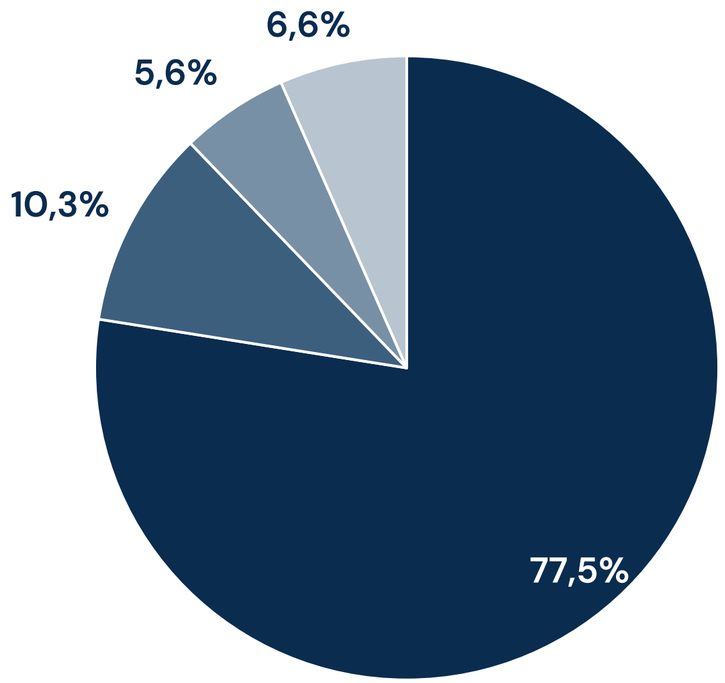
Evernord Pastovių Pajamų Fondas

Stabilios pajamos + vertės augimas

Evernord AM

2026 m.

SAA – strateginė turto alokacija



Šaltinis: Hoernemann, Junkans ir Zarate, „Strategic Asset Allocation and Other Determinants of Portfolio Returns“, 2005 m. žiema

Strategic Asset Allocation – tai ilgalaikis investicinio portfelio paskirstymas tarp skirtingų turto klasių, nustatomas siekiant optimalaus rizikos ir grąžos santykio pagal:

- investuotojo tikslus
- rizikos toleranciją
- investavimo horizontą

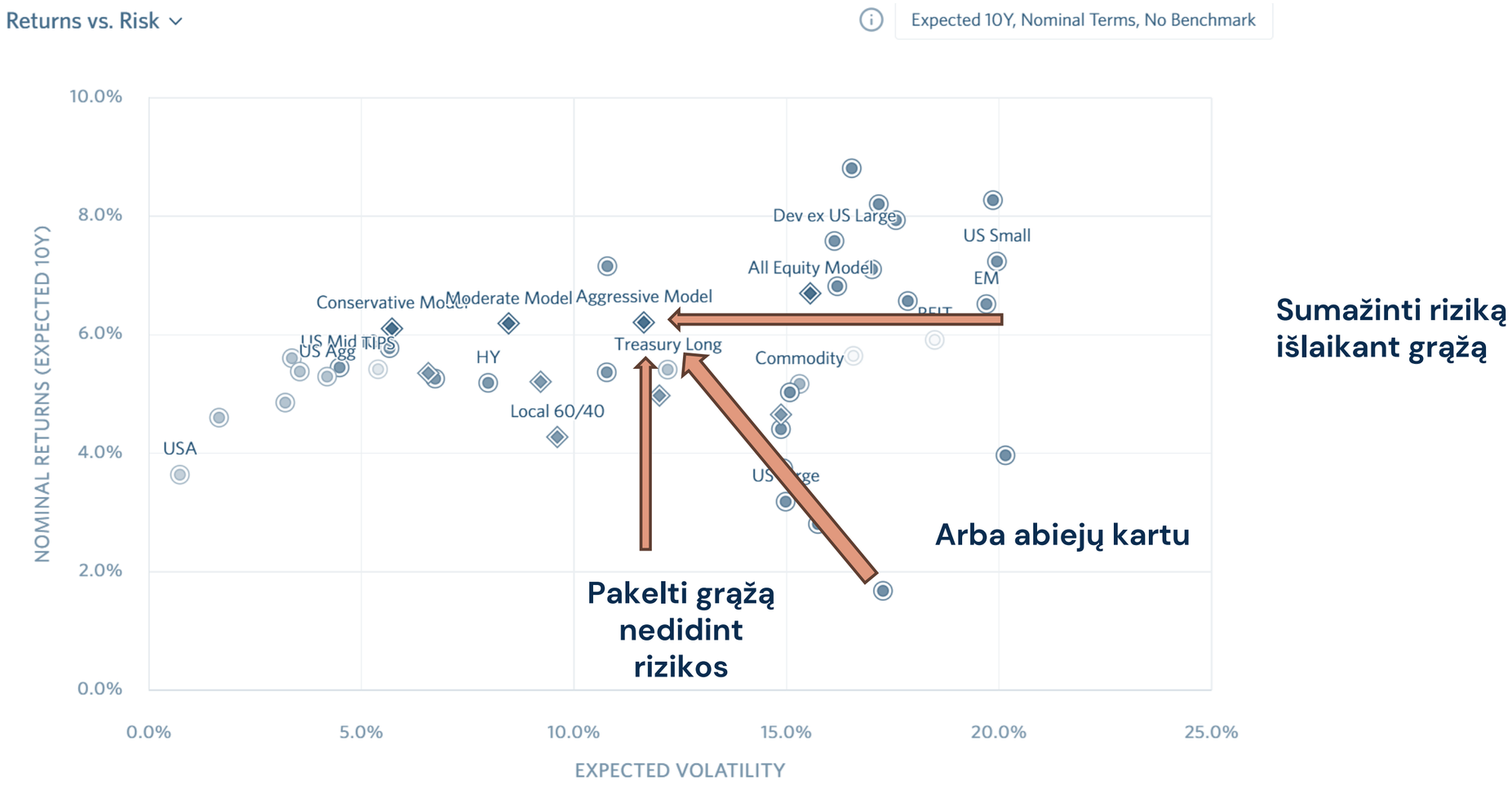
Moksliniai tyrimai rodo kad beveik 80% grąžos ir rizikos apsprendžia turto paskirstymas tarp turto klasių:

- **EQ** – akcijos
- **HY** – aukšto pajamingumo obligacijos
- **IG** – investicinio reitingo obligacijos
- **Tb** – vyriausybines obligacijos

Antras pagal reikšmingumą faktorius yra investicijų atranka.

Optimizuodami portfelį siekiame vieno iš trijų:

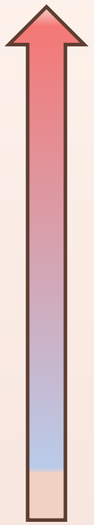
EVERNORD



Išanalizavome 35 skirtingų portfelių charakteristikas naudodami paskutinių 30 metų indeksų duomenis

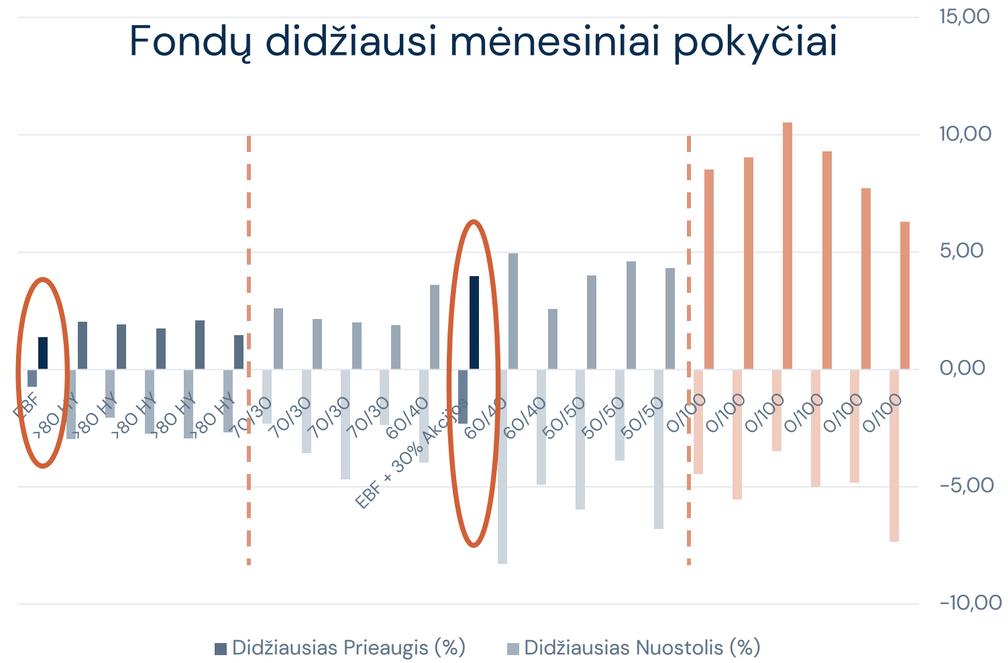
EVERNORD

Region	Strategic Asset Allocation	Return	Vol/Risk	Max DD
US	100% equities	10,3%	15,8%	-62,2%
US	30% HY / 70% EQ	9,2%	13,1%	-51,8%
Global	1,5X _ 70% HY / 30% EQ	9,0%	14,7%	-46,2%
EM	100% HY bonds	8,7%	13,5%	-40,5%
Global	100% equities	8,6%	14,6%	-55,7%
Global	1,3X _ 70% HY / 30% EQ	8,4%	12,7%	-40,9%
EM	70% HY / 30% EQ	8,3%	14,1%	-43,5%
US	20%Tb/30%HY/50%EQ	8,2%	10,8%	-38,7%
Global	30% HY / 70% EQ	8,2%	12,2%	-41,6%
Global	2X _ 50%Tb / 50%EQ	8,1%	16,5%	-59,7%
US	50%Tb / 50%EQ	7,8%	10,0%	-31,1%
EM	62%Tb / 21%HY / 17%EQ	7,8%	13,5%	-41,9%
EM	20%Tb / 30%HY / 50%EQ	7,6%	15,3%	-48,4%
EM	100% Treasury bonds	7,5%	13,3%	-41,3%
US	70% HY / 30% EQ	7,5%	10,5%	-39,0%
Europe	100% equities	7,5%	15,3%	-53,9%
Global	70% HY / 30% EQ	7,4%	9,8%	-32,0%
EM	30% HY / 70% EQ	7,3%	17,1%	-52,5%
EM	50%Tb / 50%EQ	7,2%	15,2%	-48,9%
Global	20%Tb / 30%HY / 50%EQ	7,2%	9,7%	-31,0%
Global	3x _ 62%Tb / 21%HY / 17%EQ	6,9%	18,7%	-50,8%
Europe	30% HY / 70% EQ	6,8%	12,3%	-48,1%
Global	**100% HY bonds**	**6,8%**	**8,8%**	**-26,7%**
EM	100% equities	6,3%	20,3%	-59,2%
Global	50%Tb / 50%EQ	6,2%	8,3%	-30,7%
Europe	20%Tb / 30%HY / 50%EQ	6,2%	9,4%	-37,6%
US	100% HY bonds	6,1%	9,8%	-31,8%
Europe	50%Tb / 50%EQ	5,9%	8,0%	-27,8%
Europe	70% HY / 30% EQ	5,7%	9,2%	-40,3%
Global	62%Tb / 21%HY / 17%EQ	5,0%	6,2%	-12,0%
Europe	62%Tb / 21%HY / 17%EQ	4,8%	5,0%	-16,3%
Europe	**100% HY bonds**	**4,7%**	**8,0%**	**-35,5%**
US	100%Treasury bonds	4,7%	10,1%	-24,5%
Europe	100% Treasury bonds	3,8%	4,5%	-21,4%
Global	100% Treasury bonds	3,2%	6,5%	-19,9%



- Analizės tikslas rasti efektyvesnį fondo modelį negu šiuo metu mūsų valdomas Evernord Bond Fund.
- Siekiame pakelti portfelio pelningumą ir priartėti prie akcijų istorinės grąžos.
- Tuo pačiu sumažinti portfelio svyravimus (volatility) ir maksimalius istorinius nuostolius (Maximum Draw Down) lyginant su 100% akcijų portfeliu.
- Šioms Rizikoms suvaldyti naudojame skirtingas turto klasių proporcijas.

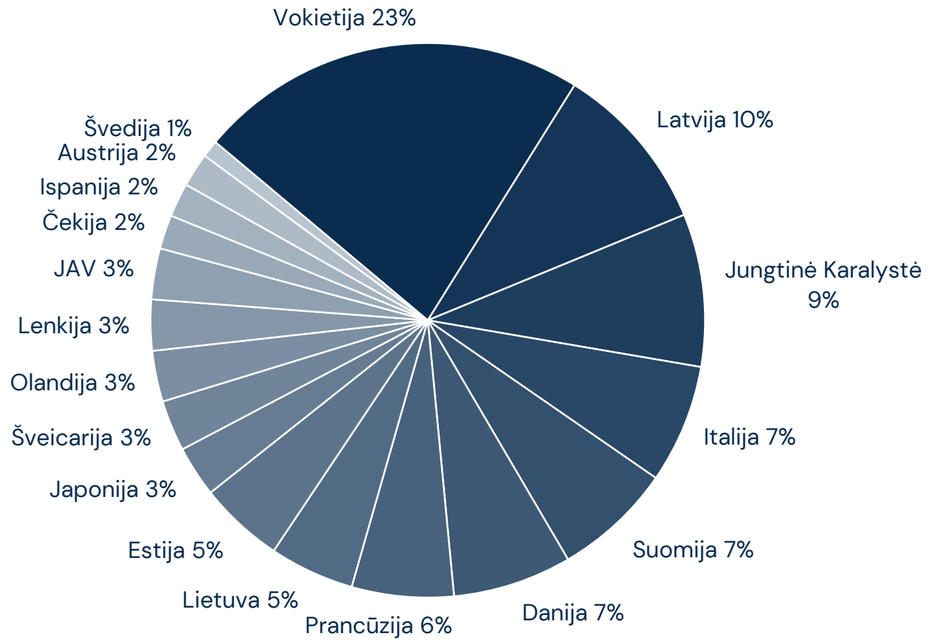
Atlikus testavimą su Evernord Bond Fund paskutinių dviejų metų duomenumis gauname panašų rezultatą



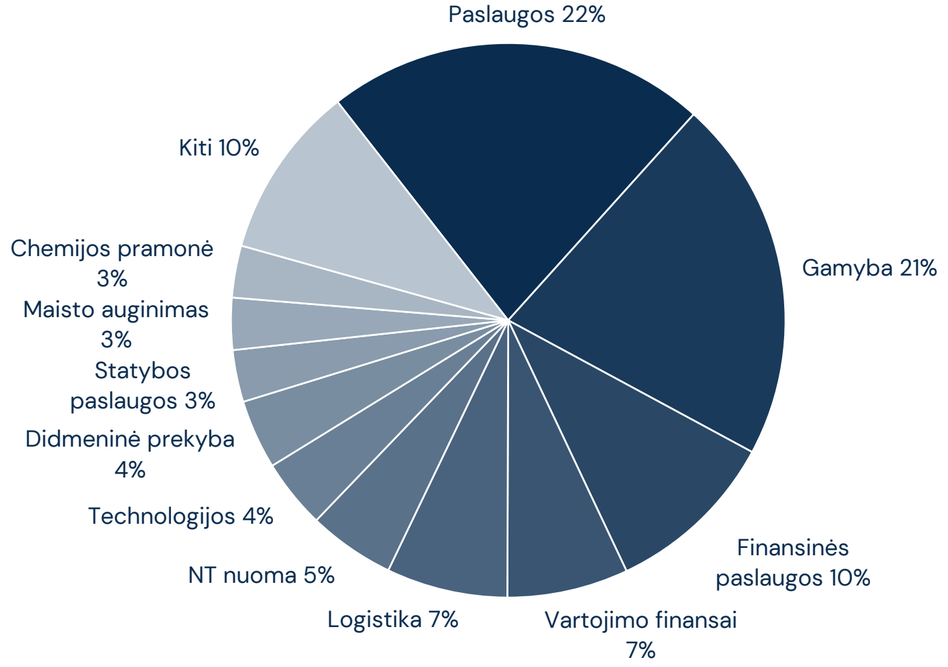
Apie 70/30 obligacijų/akcijų santykį pasiekiamas didesnis pelningumas, bet kintamumas (volatility) ir didžiausi nuostoliai (MDD) išlieka obligacijų lygmenyje.

Preliminarus obligacijų dalies pasiskirstymas pagal EBF – YTM ~10%

Portfelio struktūra: valstybės
% portfelio



Portfelio struktūra: sektoriai
% portfelio

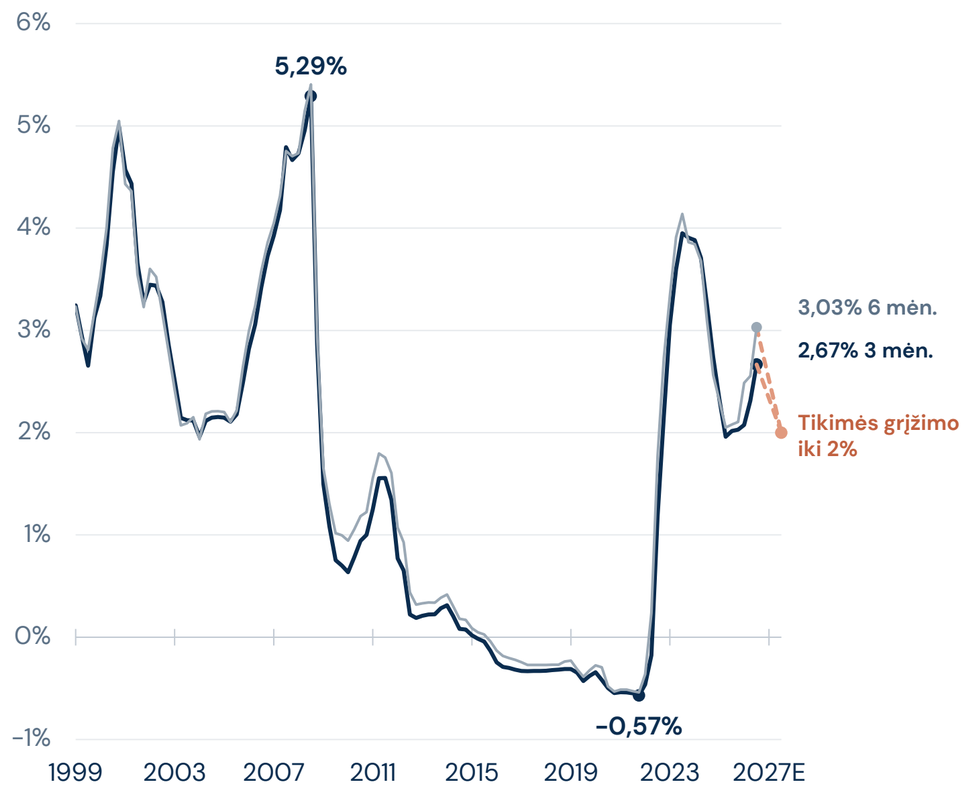


Taktinis sverto naudojimas

EVERNORD

3 ir 6 mėn. EURIBOR, %

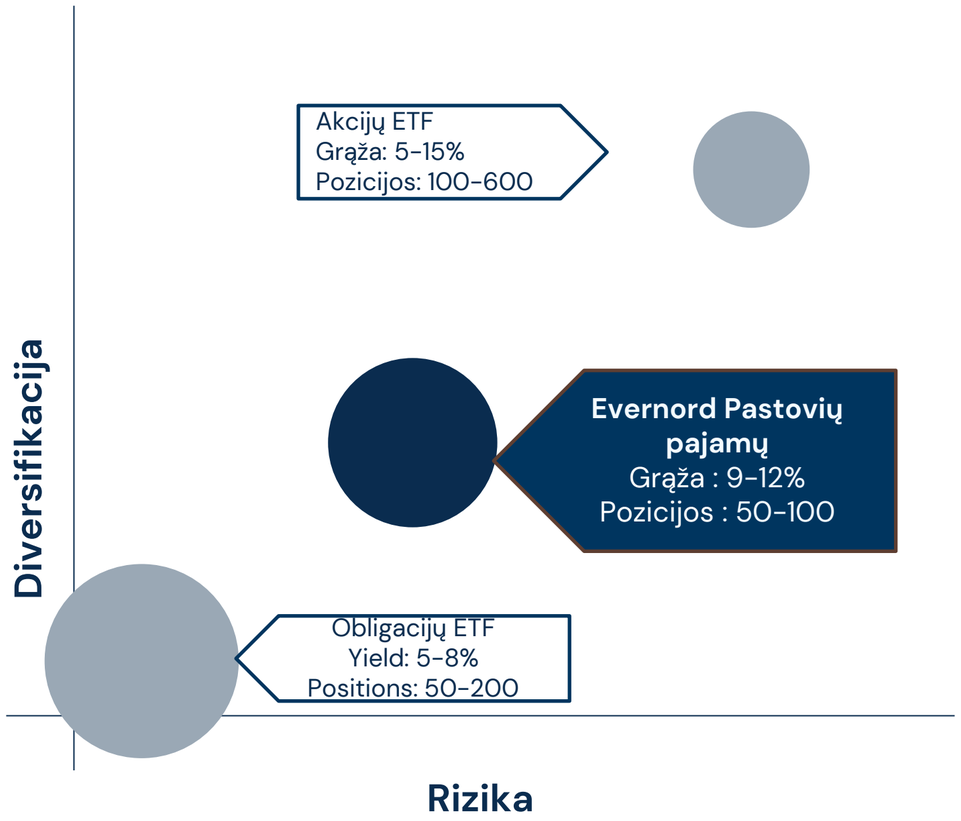
Ketvirčio pradžios reikšmės; paskutinė – 2026 m. spalio 23 d.



Šaltinis: EMMI, euribor-rates.eu. 2027E – mūsų siekiamas lygis, ne prognozė.

Maksimalus svertas galimas iki 30%, bus naudojimas kuomet HY pajamingumas mažas ir finansavimo kaštai maži.

Kuo mūsų fondas skiriasi nuo kitų fondų?



- Equity ETF – aukštas likvidumas, didelė diversifikacija tarp 100-600 pozicijų, rizika pagal įmonės capitalizacijos dydį (capitalization weight).
- **Evernord Constant Income – 50-100 pozicijų, apylygiai svoriai vienai investicijai, bet daugiau alokuojant mažesnei rizikai ir geriasniam likvidumui.**
- Obligacijų ETF svoriai pagal skolos dydį – labiau prasiskolinę gauna didesnį svorį.

Pagrindinė fondo informacija

Fondo pavadinimas	**Evernord Pastovių pajamų fondas**
Fondo valdytojas	Evernord Asset Management UAB
Tipas	Atviro tipo specialusis investicinis fondas, investuojantis į perleidžiamuosius vertybinius popierius
Tikslinis klientas	Investuotojas, kuris siekia gauti pajamas iš investicijų į obligacijas ir akcijas su plačia diversifikacija
Investicijų geografija	Globali
Turto klasės	Įmonių obligacijos 70-100% ir akcijos 0-30%
Siekiama grąža	apie 9-12%
Periodinės išmokos	Galimas periodinis vienetų išpirkimas kiekvieną mėnesį pagal investuotojo individualų poreikį
Valdymo mokestis	A klasės – 0,65% >1 000 000 EUR B klasės – 0,95%, nuo 1 000 EUR
Platinimo mokestis	Iki 1,5%, priklausomai nuo investuojamos sumos
Likvidumas	kartą per mėnesį, per 10 dienų nuo mėnesio GAV paskelbimo po paraiškos pateikimo (iki 25% nuo fondo GAV)
Išpirkimo mokestis	Iki 50 000 EUR = 0%, >50 000 EUR = 0,50 proc
Depozitoriumas	Swedbank AB
Auditas	Rosk Consulting, UAB
Apskaita	M-Finance UAB

Fondo tikslas yra generuoti stabilias pajamas iš obligacijų kuponų ir akcijų dividendų, atrenkant plačios diversifikacijos portfelį iš 50-100 skirtingų pozicijų paskirstant tarp aukšto pajamingumo įmonių obligacijų (70-100 proc) ir dividendus (arba akcijų išpirkimus) mokančių akcijų (iki 30%) aktyviai darant atranką ir alokavimo proporcijas priklausomai nuo makroekonominės situacijos.

Kodėl turėčiau investuoti į Evernord Pastovių Pajamų Fundą?

EVERNORD

01

Stabilios pajamos iš obligacijų kuponų ir akcijų dividendų.

02

Plati diversifikacija 50–100 skirtingų pozicijų paskirstant per akcijas (iki 30%) ir obligacijas (70–100 proc).

03

Obligacijos turi ribotą kainos augimo potencialą, tuo tarpu vertės akcijos turi potencialą kainos ir dividendų augimui.

04

Geras likvidumas – iki 50 000 EUR per mėnesį be jokių mokesčių.

05

Nereikia investuotojui skirti savo laiko investicijų atrankai nes už jį atlieka Profesionali komanda – suminė komandos patirtis sudaro daugiau kaip 50 metų darbo finansinėse rinkose valdant institucinių investuotojų obligacijų ir skolos portfelius.

Komandos uždaviniai

- Vertina obligacijų ir akcijų emisijos parametrus.
- Atlieka išsamią emitento finansinę analizę.
- Teikia pasiūlymus ir išvadas investiciniam komitetui.
- Vykdo pirkimo/pardavimo sandorius, re-balansuoja portfelį, dalyvauja obligacijų savininkų susirinkimuose.
- Stebi ir vertina emitentų finansines ataskaitas, užtikrinimo priemones, finansinius kovenantus.
- Atlieka fondo investicinio portfelio modeliavimą palankiomis ir nepalankiomis sąlygomis, ir nuolatinę stebėseną.



Gintaras Rutkauskas
Fondo valdytojas, CEO Evernord Asset Management
gintaras.rutkauskas@evernord.com

Turi 25 metų darbo patirtį finansų rinkų ir investicijų valdymo srityse. Dirbo bankuose Societe Generale, Nordea. Valdė 550mln EUR portfelį Pabaltijo draudimo įmonėse Lietuvos Draudimas, Balta bei PZU GD LT.



Rytis Kavaliauskas
Vyr. analitikas, Evernord Asset Management
rytis.kavaliauskas@evernord.com

Patyręs įmonių finansų specialistas sukaupęs patirtį bankuose SEB ir Citadele bei privataus kapitalo kompanijoje „Žabolis ir partneriai“. Šiuo metu kuruoja įmonių finansų pritraukimo ir rizikos nustatymo sritis.



Aivaras Dubickas
Analitikas, Evernord Asset Management
aivaras.dubickas@evernord.com

Aivaras prisijungė prie Evernord komandos 2021 metais ir yra atsakingas už Evernord valdomų fondų atskaitomybę ir rizikos vertinimą. Aivaras su komanda vertina naujus finansavimo projektus ir jų rizikas.



Arnas Vedeckis
Valdybos narys, Evernord Asset Management
arnas.vedeckis@evernord.com

Arnas prisijungė prie Evernord komandos 2016 metais ir buvo atsakingas už sėkmingai paleistus pirmuosius 2 Fondus bei jų struktūrizavimą. Arnas turi vertingos patirties iš ankstesnės darbovietės Modus Group, kuri valdo alternatyvios energijos fondus.

Kontaktai

Daugiau informacijos:

Gintaras Rutkauskas

CEO
m +370 687 88998
gintaras.rutkauskas@evernord.com

EVERNORD

evernord.com

PRANEŠIMAS:

Tai medžiaga, kuria siekiama supažindinti investuotojus su steigiamu fondu. Dokumento tikslas - pateikti informaciją tolimesnėms diskusijoms. Informacija yra tik informacinio pobūdžio, kurios tikslas – supažindinti su investicine idėja ir pateikti pagrindinę informaciją apie fondą. Ši informacija nėra skirta sprendimui dėl fondo vienetų įsigijimo ar bet kokiam kitam investiciniam sprendimui priimti ir nėra pasiūlymas, kvietimas ar rekomendacija įsigyti fondo vienetus. Investuotojas, prieš priimdamas investicinį sprendimą, turi detaliai susipažinti su fondo taisyklėse ir prospekte pateikta informacija. Tik remiantis ja ir savo individualia analize gavėjas gali priimti investicinius sprendimus. Fondo valdymo įmonė negarantuoja, kad visa informacija yra teisinga, nes dalyje vietų remtasi trečiųjų šalių pateikta informacija. Investicijos į fondą yra susijusios su įvairiomis rizikomis (įskaitant riziką patirti nuostolių), kurias įvertinti privalo kiekvienas investuotojas, remdamasis savo patirtimi, fondo taisyklėmis ir prospektu, kitais veiksniais. Praeities rezultatai negarantuoja ateities rezultatų.

Šioje prezentacijoje ar „Evernord“ kitu būdu pateikta informacija nesudaro jokios sutarties pagrindo. Bendrovė „Evernord“ neatsako ir nepatvirtina jokios nuomonės, rekomendacijos, išvados, raginimo, pasiūlymo ar sutarties arba bet kokios šioje prezentacijoje pateiktos informacijos. Šia medžiaga negalima dalintis, kopijuoti, persiųsti ar kitaip platinti.