

See on turundusteade. Enne lõplike investeerimisotsuste tegemist tutvuge palun fondi tingimustega ja konsulteerige fondivalitsejaga.

## STRATEEGIA

Corporate Bond Fund on aktiivselt juhitud mõõduka riskitasemega võlakirjafond. Fond moodustab oma võlakirjaportfelli kuni 10-aastase lunastustähtajaga võlakirjadest. Peamiselt on tegemist kõrge tootlusega (High Yield) ettevõtete võlakirjadega. Fond hoiab iga sellist võlakirja kuni lunastustähtaja lõpuni. Võlakirjade reiting ei ole madalam kui B3/B- (Moody's/SP). Võlakirjad peavad olema likviidsed ja vabalt kaubeldavad avatud börsidel. Globaalse fookusega, peamiselt Euroopas, Põhja-Ameerikas ja Aasias. Euroopa võlakirjade hulgas on ka Baltimaade ja Eesti ettevõtete võlakirjad. Võlakirjade valuuta võib olla eurodes ja USA dollarites. Fondi NAV arvutatakse eurodes. Fond teenib tulu võlakirjade kupongimaksetest ja ostes võlakirju alla nimiväärtuse.

## FONDIVALITSEJA KOMMENTAARID, 31.01.2025

### Võlakirjaturud

Jaanuar oli võlakirjaturgudel jätkuvalt huvitav kuu, kus domineerisid nii globaalsed kui ka kohalikud arengud. USA võlakirjaturul on oodata ligi 3 triljoni dollari suurust võlakirjade lunastamist 2025. aastal, mis võib tekitada täiendavat survet turule, eriti arvestades USA valitsuse suurt eelarvepuudujääki.

USA kõrgekvaliteediliste ettevõtete võlakirjade tootlus on tõusnud kõrgeimale tasemele alates 2024. aasta juulist, mis suurendab ettevõtete laenukulusid ja on mõjutanud mõnede ettevõtete võlakirjaemissioone. Sellest hoolimata on osa ettevõteteid jätkanud aktiivselt investeerimisjärgu võlakirjade müüki, mis näitab investorite usaldust.

Tootluste tõus on osa laiemast trendist, mis algas 2024. aasta lõpus. See on põhjustanud volatiilsust võlakirjaturgudel, kuid kõrgemad tootlused on suurendanud investorite huvi, eriti pensionifondide ja kindlustusseltside seas.

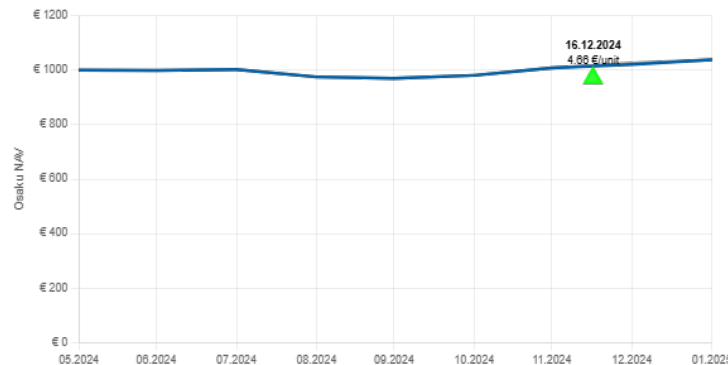
Riigivõlakirjade intressimäärad on stabiliseerunud, kuid korporatiivsete võlakirjade hinnad on jätkanud kergelt langust kõrgete baasintresside tõttu. Sellest hoolimata loob see keskkond võimalusi soodsate hindadega portfelli ehitamiseks ja pikaajalise tootlikkuse fikseerimiseks. ICE BofA High Yield indeks tõusis jaanuaris 1,29%, mis viitab investorite optimismile.

Eesti majanduse ülevaade. Statistikaameti kiirhinnang näitas, et 4 kvartali majanduslanguseks kujunes 0.1%, mis teeb 11 kvartalit järjestikust majanduslangust. Tarbijahinnad tõusid 2024. aastal 3,5%, mida mõjutasid enim toidu ja mittealkohoolsete jookide hinnamuutused. Jaekaubandusettevõtete müügitulu vähenes novembris 1%, kuid tööstustoodangu tootmine püsis samal tasemel, kus töötlevas tööstuses toodang isegi kasvas.

FB Corporate Bond Fund peamised omadused:

- Keskmise kupong: 6.67%
- Keskmise jooksev intress: 7.29%
- Keskmise intress lunastamiseni: 7.76%
- Keskmise aeg lunastamiseni: 6.15 aastat
- FBCBF osaku indikatiivne intressi tulu: 3.62% aastas

## AJALOO LINE TOOTLUS



## PÕHIFAKTID

Fund name	FB Corporate Bond Fund
ISIN	EE3500110228
Registreerimisriik	Eesti
Strateegia algus	Juuni 2024
Fondivalitseja	FB Asset Management AS
Registripidaja	Swedbank
Baasvaluuta	EUR
Dividendide väljamaksmine	2 korda aastas
16. detsember 2024.a	4,66 EUR / 1 osak
Minimaalne investering	€ 10 000.00
NAV-i aruandeperiood	igakuiselt
Valitsemistasu	0.79% aastas
Tagasivõtmistasu	1% osaku NAV-ist

## OSAKU HINNAD

Kuupäev	31.01.2025
Osaku NAV	EUR 1038.1480
Osaku ost	EUR 1027.7665
Osaku müük	EUR 1038.1480

## FONDI TOOTLUS

Aasta algusest	1.664%
1 kuu	1.664%
1 aasta	3.815%
Fondi algusest	3.815%

## RISKITASE

Madalam risk Kõrgem risk



Riskiindikaator eeldab, et hoiate fondi vähemalt 3 aastat

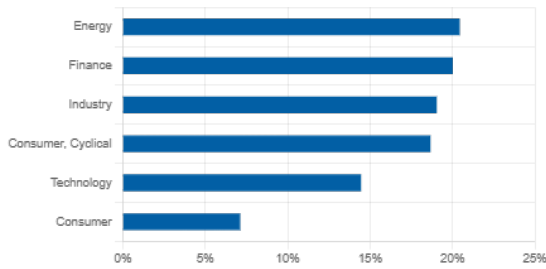
**IGAKUINE TOOTLUS**

Aasta	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Aasta tootlus
<b>2025</b>	1.664%												<b>1.664%</b>
<b>2024</b>						-0.100%	0.339%	-2.696%	-0.527%	1.124%	2.797%	1.250%	<b>2.116%</b>

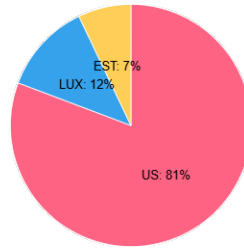
**BOND PORTFOLIO**

Name	Code	Yield %	Current Yeild	YTM	Rating	Days to Experation
Lockheed Martin Corp 4.8% 34	US539830CD97	4.8%	4.92%	4.94%	A2	3458
Northrop Grumman Corp 4.9% 34	US666807CL48	4.90%	5.02%	5.06%	BAA1	3410
New Fortress Energy 8.75% 29	USU6422PAD07	8.75%9	9.84%	13.19%	B1	1506
QVCN Corp 4.375% 28	US747262AZ65	4.38%	4.99%	7.48%	B2	1311
Kohl's Corp 6% 33	US500255AN46	6.0%	8.22%	8.11%	BA3	2908
Navient Corp 6% 29	US78490FJJ93	6.0%	6.1%	6.37%	BA3	1506
Avis Car Rent 8% 31	USU05375AV93	8.0%	7.73%	7.46%	B1	2208
lute Credit Finance 11%	XS2378486494	11.00%	11.58%	11.85%	B3	615
ENA Norte 4.95% 27	USP3716XAA74	4.95%	5.28%	5.54%	Ba1	999
Axle Inc 5% 29	US02406PBB58	5.00%	5.45%	6.5%	B2	1706
Drillco 7.5% 30	USL26915AA33	7.5%	7.74%	8.26%	B2	1963
NGL Energy 8.375% 32	USU6536LAC47	8.38%	8.17%	8.24%	B2	2573
BigBank 6.5% 34	EE3300004977	6.5%	6.42%	6.35%	Ba2	3554
Xerox Corp XRRCRP 4.8	US984121CL51	4.8%	7.72%	9.28%	B2	3683

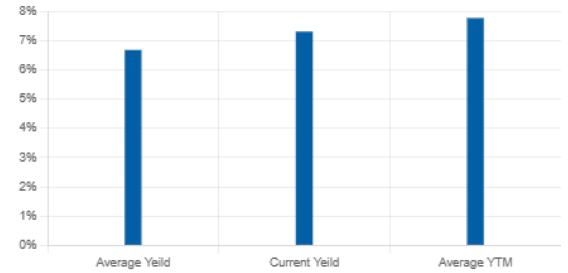
## SEKTORID



## RIIGID



## INTRESSID



## HOIATUS

Fondi varasem tegevus ei taga ega näita fondi tulevast tegevust. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul tõusta ja langeda, seega ei ole mingit garantiid, et investorid saavad fondi investeeritud summa tagasi. Fondiga seotud riskitegurid, mida eeldatavasti arvesse võetakse, on üksikasjalikumalt kirjeldatud fondi eeskirjades. Vajadusel soovitame konsulteerida professionaalsete maksu- ja investeerimisnõustajatega. Aruanne on koostatud üksnes informatiivsel eesmärgil. Aruandes sisalduv teave ei ole pakkumine, soovitus ega nõuanne, mis võimaldaks teha mingeid järeldusi. Teavet ei saa võtta ega tõlgendada investeerimisnõuandena, investeerimissoovitusena ega muu investeerimis- või abiteenusena. Käesolevas aruandes sisalduv teave ei ole pakkumine ega kutse osta või müüa fondi osakuid või muid väärtipabereid ega seda saa käsitada juriidilise või maksunõustamisena. Selles aruandes sisalduv teave peegeldab FB Asset Managementi spetsialistide parimat arusaamist aruande koostamise ajal. Asjaolude muutudes võib see arusaam ilma ette teatamata muutuda. Seega ei vastuta FB Asset Management, selle töötajad ja juhid juhul, kui käesolevas dokumendis esitatud teave osutub valeks või ebatäpseks. Mõned selles aruandes esitatud väited on tulevikku suunatud. Sellised tulevikku suunatud väited ja teave põhinevad FB Asset Managementi spetsialistide isiklikel veendumustel või eeldustel. Tulevikku suunatud väited kajastavad FB Asset Managementi spetsialistide arvamusi tulevaste sündmuste kohta käesoleva aruande koostamise seisuga. Tulevikku suunatud väited on seotud teatud riskide, ebakindluse ja oletustega ning paljud tegurid võivad põhjustada väidete muutumist ilma ette teatamata. FB Asset Management ei garanteeri, et tulevased sündmused toimuvad. FB Asset Management ei vastuta selles aruandes sisalduva teabe põhjal tehtud otsuste eest ega käesolevas dokumendis esitatud teabe kasutamisest tuleneva kahju eest. Palun tutvuge fondi eeskirjade ja muu olulise teabega veebisaidil [www.fbassets.eu](http://www.fbassets.eu). Fondivalitsejat kontrollib Eesti Finantsinspeksioon.