

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, 31.05.2025

Võlakirjaturgude ülevaade

Mai tõi taas suurenenud volatiilsuse ülemaailmsel fikseeritud tulumääraga turgudel, kusjuures **USA ja rahvusvaheliste võlakirjade tulususkõverad järsult tõusid**. Peamiseks katalüsaatoriks oli **Moody'si otsus langetada USA pikaajaline riigireiting tasemelt AAA tasemele Aa1**, mis suurendas investorite ettevaatlikkust USA võlakoorma jätkusuutlikkuse suhtes. See kajastus ka **21. mail toimunud 20-aastaste riigivõlakirjade 16 miljardi dollari suuruses emissioonis**, mille katmise määr oli vaid 2,46x – madalaim alates veebruarist.

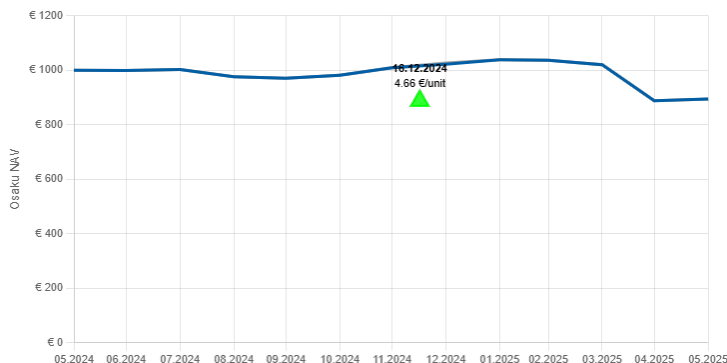
Vaatamata survele oodatakse **USA Föderaalreservilt läheneval 17.–18. juuni kohtumisel intressimäärade hoidmist muutumatuna**. 6.–7. mai FOMC kohtumise protokollist selgus, et keskpankurid näevad üha enam vajadust teha **raskeid otsuseid inflatsiooni tõusu, tööturu nõrgenemise ja finantsturgude volatiilsuse vahel**. Turuosalisel ootavad 2025. aastal kokku 47,7 baaspunkti jagu kärpeid, kuid juunikuul istungil langetamise tõenäosus on vaid 2,3%. Esimene langetus on hetkel eeldatavalt **17. septembri FOMC kohtumisel**, millel intressimäärade swap-tehingud hindavad 25 baaspunkti kärpe tõenäosuseks 59,7%.

USA dollar kõikus kuu jooksul oluliselt, ent lõpetas mai **+0,28% tõusuga** dollarindeksil. Valuutaturgude volatiilsust mõjutasid **USA tariifipoliitika ebakindlus, reitingulangetus ning kasvav mure riigivõla jätkusuutlikkuse üle**, eriti pärast seda, kui USA Esindajatekoda kiitis heaks **president Trumpi uue maksuseaduse**. Kongressi eelarveamet hindab, et seadus suurendab järgmise kümne aasta jooksul **föderaalset võlga umbes 3,8 triljoni dollari võrra**, tõstes koguvõla 36,2 triljoni tasemelt veelgi kõrgemale. Eelnõu ootab nüüd **USA Senati heakskiitu**, kus see võib kohata vastupanu **mõõdukate vabariiklaste ja demokraatide poolt**. President Trump teatas 28. mail, et on valmis eelnõu „kauni suure maksupaketi“ teatud osi läbirääkimiste käigus muutma, et tagada vajalik toetus Senatis.

FB Corporate Bond Fund – Peamised näitajad

- Keskmine kupong: 6,56%
- Keskmine jooksev intress: 7,68%
- Keskmine intress lunastamiseni: 8,61%
- Keskmine lunastustähtaeg: 6,18 aastat

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 osaku
Minimaalne investering	€ 10 000.00
NAV-i aruandeperiood	igakuiselt
Valitsemistasu	0.79% aastas
Tagasivõtmistasu	1% osaku NAV-ist

OSAKU HINNAD

Kuupäev	31.05.2025
Osaku NAV	EUR 893.7333
Osaku ost	EUR 884.7960
Osaku müük	EUR 893.7333

FONDI TOOTLUS

Aasta algusest	-12.479%
1 kuu	0.712%
1 aasta	-10.537%
Fondi algusest	-10.627%

RISKITASE



Riskiindikaator eeldab, et hoiate fondi vähemalt 3 aastat

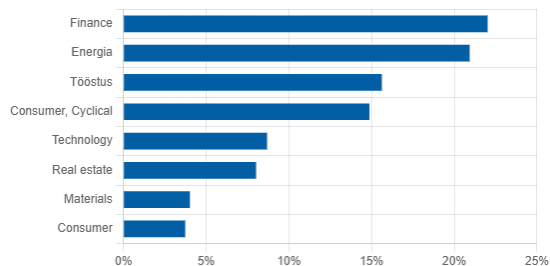
IGAKUINE TOOTLUS

Aasta	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Aasta tootlus
2025	1.664%	-0.157%	-1.622%	-12.973%	0.712%								-12.479%
2024						-0.100%	0.339%	-2.696%	-0.527%	1.124%	2.797%	1.250%	2.116%

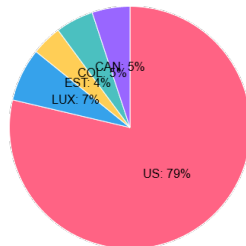
BOND PORTFOLIO

Name	Code	Yield %	Current Yeild	YTM	Rating	Days to Expiration
Lockheed Martin Corp 4.8% 34	US539830CD97	4.80%	4.85%	5.01%	A2	3362
Northrop Grumman Corp 4.9% 34	US666807CL48	4.90%	4,98%	5.10%	BAA1	3287
QVCN Corp 4.38% 28	US747262AZ65	4.38%	10.79%	18.93%	B2	1188
Mercer 5.125% 29	US588056BB60	5.13%	6.42%	8.80%	B3	1341
Kohl's Corp 6% 33	US500255AN46	6.0%	10.10%	10.43%	BA3	2785
Navient Corp 6% 29	US78490FJJ93	6.0%	6.34%	6.43%	BA3	1383
Neptune Bidco 9.29% 29	USU64059AA31	9.29%	9.80%	10.42%	B2	1414
Cornerstone BB 9.5% 29	USU2081AAB80	9.50%	10.76%	12.69%	B2	1536
Avis Car Rent 8% 31	USU05375AV93	8.0%	7.90%	7.78%	B1	2085
Iute Credit Finance 11%	XS2378486494	11.00%	10.86%	10.66%	B3	492
ENA Norte 4.95% 27	USP3716XAA74	4.95%	5.19%	5.40%	Ba1	876
Hudson Pasific Prop 5.95% 28	US44409MAD83	5.95%	6.91%	9.24%	B2	989
Hudson Pasific Prop 3.25% 30	US44409MAC01	3.25%	4.81%	7.89%	B2	1689
Axle Inc 5% 29	US02406PBB58	5.00%	5.491%	6.42%	B2	1583
Drillco 7.5% 30	USL26915AA33	7.50%	7.89%	8.43%	B2	1840
NGL Energy 8.375% 32	USU6536LAC47	8.38%	8.93%	9.49%	B2	2450
BigBank 6.5% 34	EE3300004977	6.50%	6.38%	6.25%	Ba2	3431
Xerox Corp XRCRP 4.8	US984121CL51	4.8%	9.73%	11.16%	B2	3560
Ecopetrol 8.375% 36	US279158AV11	8.38%	8.80%	9.04%	BA1	3884
Bank Of America 5.6% 37	US06055JJE01	5.6%	5.68%	5.76%	A1	4254
JPMorgan Chase 5.4% 37	US48123KAE64	5.38%	5.83%	6.07%	BAA1	4264
PBF Holding 7.875% 30	USU70453AG75	7.88%	9.01%	10.42%	BA3	1932

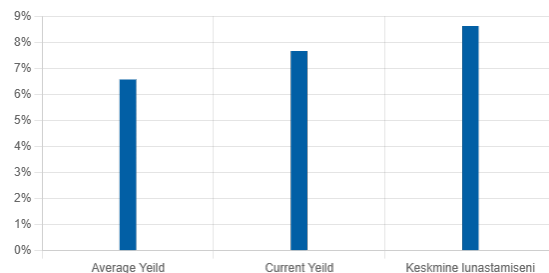
SEKTORID



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. Fondivalitsetjat kontrollib Eesti Finantsinspeksioon.