Ikmēneša pārskats

Alphinox NB8 obligāciju fonds AIF



TIRGUS NOTIKUMI

Jūlijs bija mēnesis ar divējādu ainu: ekonomikas dati pārsteidza pozitīvi, savukārt obligāciju tirgum apstākļi bija nelabvēlīgi. Eirozonas iekšzemes kopprodukts otrajā ceturksnī pieauga par 0,4%, un Baltijas un Ziemeļvalstu izaugsme bija manāmi straujāka – Lietuvā par 1,7%, Zviedrijā par 1,4%, Somijā par 0,9% un Igaunijā par 0,4%.

Vienlaikus inflācija atsāka paātrināties. Eirozonā jūlijā tā sasniedza 2,9% pret 2,8% jūnijā, ko galvenokārt noteica energoresursu cenu kāpums par 10,0% gada laikā. Atšķirības reģionā saglabājas izteiktas: Lietuvā fiksēta augstākā inflācija eirozonā (5,6%), Igaunijā zemākā (2,0%), bet Latvija ar 3,3% ierindojas pa vidu.

Eiropas Centrālā banka 23. jūlija sēdē saglabāja likmes nemainīgas, noguldījumu likmi atstājot 2,25% apmērā pēc jūnijā veiktā kāpuma par 25 bāzes punktiem. Padome norādīja, ka enerģijas cenu šoka pilna ietekme uz inflāciju vēl nav izpaudusies.

Obligāciju tirgū jūlijs bija vājš – Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums pieauga par aptuveni 35 bāzes punktiem līdz 3,21%, sasniedzot augstāko līmeni kopš 2011. gada. Kredītriska prēmijas nedaudz paplašinājās, taču vēsturiskā salīdzinājumā saglabājas šauras. Fondam ar īsu durāciju un augstu kupona ienesīgumu šāda vide ir pārvaldāma: cenu ietekme ir mērenāka, savukārt reinvestēšanas nosacījumi kļūst pievilcīgāki.

PORTFEĻA NOTIKUMI

Jūlijs fondam bija aktīvākais mēnesis kopš darbības sākuma. Mapon veica obligāciju pirmstermiņa atpirkšanu, kas atbrīvoja līdzekļus, un šie līdzekļi kopā ar jaunām iemaksām tika izvietoti četrās jaunās pozīcijās. Mēneša beigās portfelī bija 11 emitentu obligācijas pret astoņām jūnija beigās.

Consilium Optimum (zīmols Fastlink) ir Lietuvas telekomunikāciju uzņēmums ar vairāk nekā 35 000 klientu un abonēšanas modeli, kurā ilgtermiņa līgumi nodrošina augstu atkārtoto ieņēmumu īpatsvaru. Fonds piedalījās uzņēmuma 8 miljonu eiro emisijā ar 8,5% likmi; pozīcija veido 13% no portfeļa.

Banga Ltd ir Latvijas zivju konservu ražotājs Rojā, kas eksportē uz vairāk nekā 47 valstīm; 2024. gadā apgrozījums pieauga par 23% līdz 15,96 miljoniem eiro. Kupons 7%, dzēšana 2028. gadā.

Longo Group ir lielākais lietotu automašīnu tirgotājs Baltijā. Obligācijas ar 10% likmi ir nodrošinātas ar ķīlām uz meitas sabiedrību aktīviem.

Coop Pank ir Igaunijas universālā banka. Uzsākta subordinēto obligāciju pozīcijas veidošana ar 5% likmi.

The Platform Group cena, kura pozīciju jūnijā samazinājām par 50% dēļ zemajai uzticībai vadībai un informācijas caurskatāmībai, jūlijā atguvās par 17%, ko veicināja uzņēmuma obligāciju atpirkšanas programma. Kaut arī pozīcija šobrīd veido vairs 4% no portfeļa, cenas samazinājums gada pirmajā pusē ir bijis iemesls fonda kopējam vērtības samazinājumam.

ISIN: **LV0000105278**

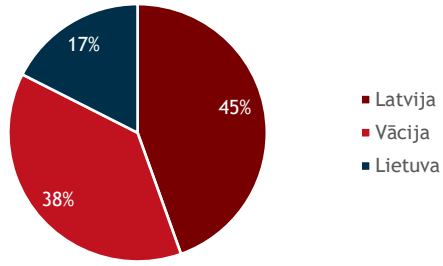
Fonda daļas vērtība (NAV): **93.67**

Portfeļa ienesīgums (yield): **9.5%**

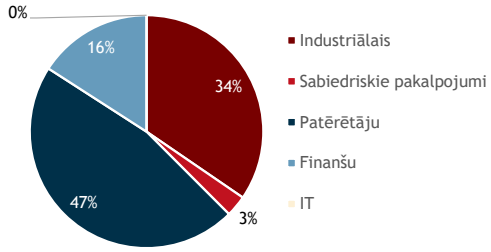
Vidējā durācija: **2.85 gadi**

Obligāciju skaits portfelī: **11**

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sektoru sadalījums



Lielākās pozīcijas

ELKO	19%
HMS Bergbau	18%
JDC Group	16%
Consilium	13%
Crosschem	12%

Atruna: Šis dokuments var saturēt konfidenciālu informāciju, kas nav paredzēta trešajām personām. Ja jūs neesat šī dokumenta paredzētais saņēmējs, jūs nekādā veidā nedrīkstat publicēt vai nodot tālāk tā saturu. Fonda ziņojums ir paredzēts tikai informatīviem nolūkiem, un tas nav piedāvājums, aicinājums vai rekomendācija pirkt vai pārdot ieguldījumu instrumentus, veikt jebkādus darījumus vai noslēgt jebkāda veida juridiskas vienošanās. Lai gan Alphinox Fund management AIFP SIA uzskata, ka sniegtā informācija ir balstīta uz uzticamiem avotiem, tā nevar uzņemties atbildību par ietvertās informācijas kvalitāti, pareizību, savlaicīgumu vai pilnīgumu.