

Swedbank

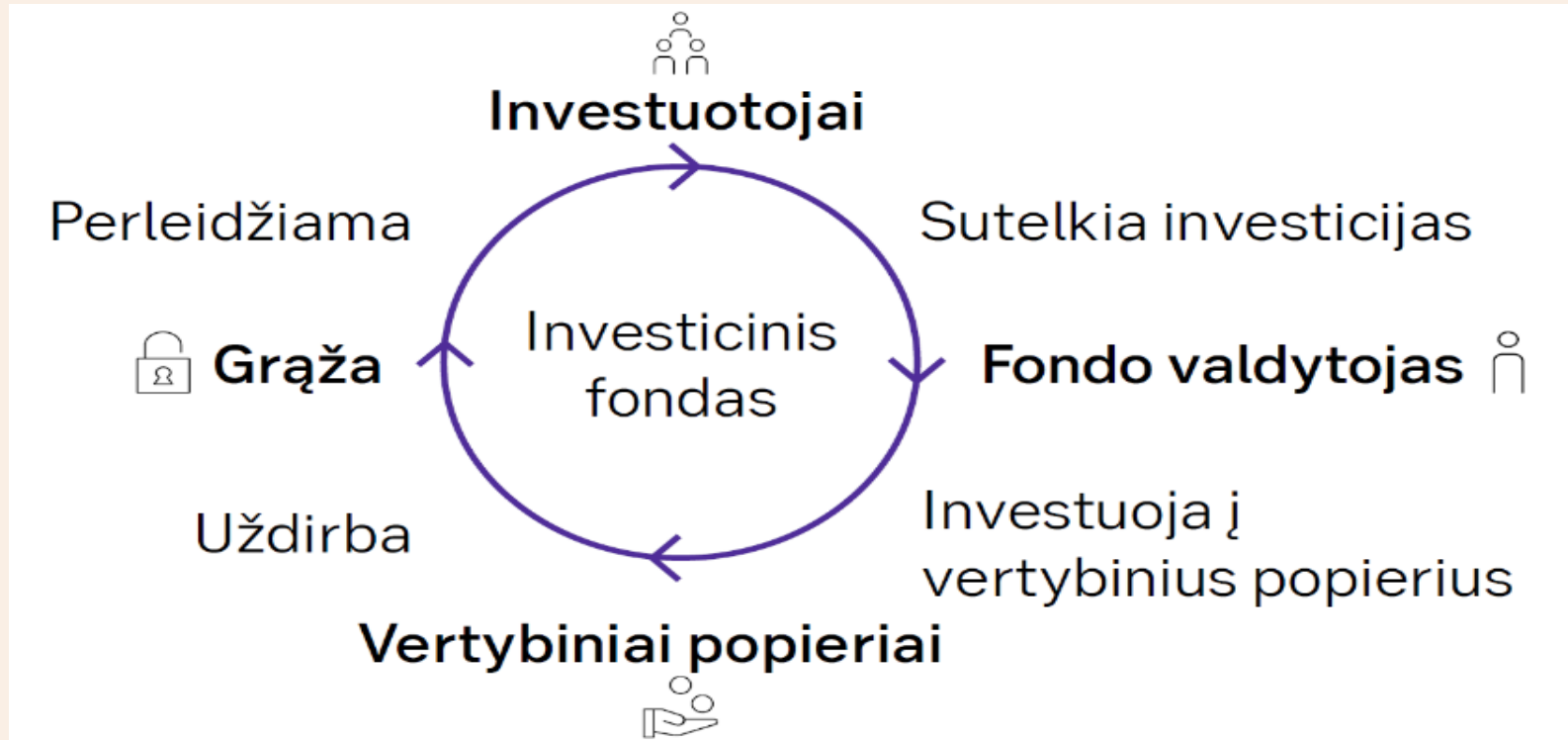


# Kaip veikia investiciniai fondai?

Andrius Šuminas, „Swedbank“ Privačiosios bankininkystės departamento vadovas

# Investiciniai fondai: kas tai?

Iš investuotojų įnašų sukauptas turtas, kurį investicinio fondo valdytojas (valdymo įmonė) investuoja į akcijas, obligacijas, pinigų rinkos priemones, kitus vertybinius popierius ar jų derinius, nekilnojamąjį turtą ir kt.



# Istorija

<b>Fund Name</b>	<b>Year Started</b>
MFS Massachusetts Investors Fund	1924
Putnam Investors Fund	1925
Pioneer Fund	1928
Century Shares Fund	1928
Vanguard Wellington Fund	1929
CGM Mutual Fund	1929
Fidelity Fund	1930
Dodge & Cox Balance Fund	1931

# Didžiausi turto valdytojai

Vieta	Įmonė	Turtas	Regionas
1	Vanguard	\$8,100,000,000,000	North America
2	BlackRock	\$7,961,373,000,000	North America
3	State Street Corporation	\$4,022,000,000,000	North America
4	Fidelity Management & Research	\$3,688,587,311,060	North America
5	The Capital Group Cos. Inc.	\$3,099,186,116,994	North America
6	Willis Towers Watson	\$3,000,000,000,000	North America
7	Allianz SE	\$2,934,280,000,000	Europe
8	Callan LLC	\$2,900,000,000,000	North America
9	JPMorgan Chase & Co	\$2,743,000,000,000	North America
10	Standard Bank Group Retirement Fund	\$2,725,817,000,000	Africa

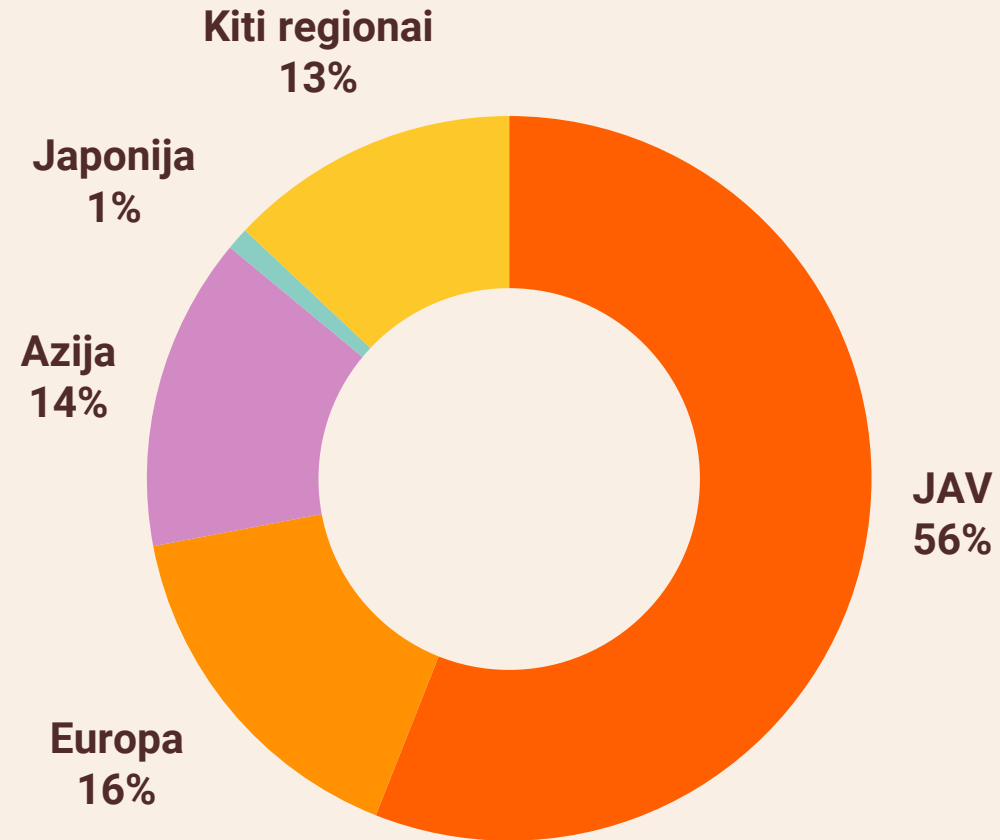
# Investicinių fondų rūšys

Fondai skirstomi į:	Kur/kaip investuoja:
Pagal turto klases	Akcijų, obligacijų, žaliavų, nekilnojamojo turto, mišrūs
Pagal geografiją	Amerikos, Europos, Azijos, Kinijos, ...
Pagal sektorius	Technologijų, biomedicinos, vartojimo prekių, automobilių pramonės, ...
Pagal fundamentalius veiksnius	Augimo, vertės
Pagal rizikingumą	100% akcijų, 50% akcijų, 0% akcijų
Pagal kapitalizaciją	„Large-cap“, „Mid-cap“, „Small-cap“
Pagal valdymo stilių	Indeksiniai (pasyviai valdomi), aktyviai valdomi
Pagal įsigijimo būdą	Atviro tipo, uždaro tipo
...	...

# Investicinių fondų privalumai

- Diversifikavimas / investicijos išskaidymas:
  - sumažina investicinės vertės svyravimus ir sumažina riziką;
  - gali pagerinti investicinės grąžos rezultatus;
  - būtinas tinkamas investicijų pasiskirstymas.
- Profesionalus ir aktyvus valdymas;
- Likvidumas;
- Prieinamumas;
- Pasirinkimas.

# Pasaulio akcijų regioninis pasiskirstymas pagal įmonių vertę



# Trūkumai

- Už valdymą mokamas atlyginimas.
- Graža nėra žinoma iš anksto.
- Sudėtinga pasirinkti „tinkamiausią“ fondą:
  - Geri istoriniai rezultatai negarantuoja sėkmės ateityje.
  - Valdytojai ar investavimo strategijos gali keistis laikui bėgant.



# Nugalėtojai keičiasi!

2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Gibl ex-U.S. Fixed 22.37%	Emerging Market Equity 55.82%	Real Estate 37.96%	Emerging Market Equity 34.00%	Real Estate 42.12%	Emerging Market Equity 39.38%	U.S. Fixed Income 5.24%	Emerging Market Equity 78.51%	Small Cap Equity 26.85%	U.S. Fixed Income 7.84%	Real Estate 27.73%	Small Cap Equity 38.82%	Real Estate 15.02%	Large Cap Equity 1.38%	Small Cap Equity 21.31%	Emerging Market Equity 37.28%	Cash Equivalent 1.87%	Large Cap Equity 31.49%	Small Cap Equity 19.96%	Large Cap Equity 28.71%
U.S. Fixed Income 10.26%	Small Cap Equity 47.25%	Emerging Market Equity 25.55%	Real Estate 16.35%	Emerging Market Equity 32.17%	Dev ex-U.S. Equity 12.44%	Gibl ex-U.S. Fixed 4.39%	High Yield 58.21%	Real Estate 19.63%	High Yield 4.98%	Emerging Market Equity 18.23%	Large Cap Equity 32.39%	Large Cap Equity 13.69%	U.S. Fixed Income 0.55%	High Yield 17.13%	Dev ex-U.S. Equity 24.21%	U.S. Fixed Income 0.01%	Small Cap Equity 25.62%	Large Cap Equity 18.40%	Real Estate 26.09%
Real Estate 2.82%	Real Estate 40.69%	Dev ex-U.S. Equity 20.38%	Dev ex-U.S. Equity 14.47%	Dev ex-U.S. Equity 25.71%	Gibl ex-U.S. Fixed 11.03%	Cash Equivalent 2.06%	Real Estate 37.13%	Emerging Market Equity 18.88%	Gibl ex-U.S. Fixed 4.36%	Dev ex-U.S. Equity 16.41%	Dev ex-U.S. Equity 21.02%	U.S. Fixed Income 5.97%	Cash Equivalent 0.05%	Large Cap Equity 11.96%	Large Cap Equity 21.83%	High Yield -2.08%	Dev ex-U.S. Equity 22.49%	Emerging Market Equity 18.31%	Small Cap Equity 14.82%
Cash Equivalent 1.78%	Dev ex-U.S. Equity 39.42%	Small Cap Equity 18.33%	Large Cap Equity 4.91%	Small Cap Equity 18.37%	U.S. Fixed Income 6.97%	High Yield -26.16%	Dev ex-U.S. Equity 33.67%	High Yield 15.12%	Large Cap Equity 2.11%	Small Cap Equity 16.35%	High Yield 7.44%	Small Cap Equity 4.89%	Real Estate -0.79%	Emerging Market Equity 11.19%	Small Cap Equity 14.65%	Gibl ex-U.S. Fixed -2.15%	Real Estate 21.91%	Gibl ex-U.S. Fixed 10.11%	Dev ex-U.S. Equity 12.62%
High Yield -1.37%	High Yield 28.97%	Gibl ex-U.S. Fixed 12.54%	Small Cap Equity 4.55%	Large Cap Equity 15.79%	Large Cap Equity 5.49%	Small Cap Equity -33.79%	Small Cap Equity 27.17%	Large Cap Equity 15.06%	Cash Equivalent 0.10%	Large Cap Equity 16.00%	Real Estate 3.67%	High Yield 2.45%	Dev ex-U.S. Equity -3.04%	Real Estate 4.08%	Gibl ex-U.S. Fixed 10.51%	Large Cap Equity -4.38%	Emerging Market Equity 18.44%	Dev ex-U.S. Equity 7.59%	High Yield 5.26%
Emerging Market Equity -6.16%	Large Cap Equity 28.68%	High Yield 11.13%	Cash Equivalent 3.07%	High Yield 11.85%	Cash Equivalent 5.00%	Large Cap Equity -37.00%	Large Cap Equity 26.47%	Dev ex-U.S. Equity 8.95%	Small Cap Equity -4.18%	High Yield 15.81%	Cash Equivalent 0.07%	Cash Equivalent 0.03%	Small Cap Equity -4.41%	Dev ex-U.S. Equity 2.75%	Real Estate 10.36%	Real Estate -5.63%	High Yield 14.32%	U.S. Fixed Income 7.51%	Cash Equivalent 0.05%
Dev ex-U.S. Equity -15.80%	Gibl ex-U.S. Fixed 19.36%	Large Cap Equity 10.88%	High Yield 2.74%	Gibl ex-U.S. Fixed 8.16%	High Yield 1.87%	Dev ex-U.S. Equity -43.56%	Gibl ex-U.S. Fixed 7.53%	U.S. Fixed Income 6.54%	Real Estate -6.46%	U.S. Fixed Income 4.21%	U.S. Fixed Income -2.02%	Emerging Market Equity -2.19%	High Yield -4.47%	U.S. Fixed Income 2.65%	High Yield 7.50%	Small Cap Equity -11.01%	U.S. Fixed Income 8.72%	High Yield 7.11%	U.S. Fixed Income -1.54%
Small Cap Equity -20.48%	U.S. Fixed Income 4.10%	U.S. Fixed Income 4.34%	U.S. Fixed Income 2.43%	Cash Equivalent 4.85%	Small Cap Equity -1.57%	Real Estate -48.21%	U.S. Fixed Income 5.93%	Gibl ex-U.S. Fixed 4.95%	Dev ex-U.S. Equity -12.21%	Gibl ex-U.S. Fixed 4.09%	Emerging Market Equity -2.60%	Gibl ex-U.S. Fixed -3.09%	Gibl ex-U.S. Fixed -6.02%	Gibl ex-U.S. Fixed 1.49%	U.S. Fixed Income 3.54%	Dev ex-U.S. Equity -14.09%	Gibl ex-U.S. Fixed 5.09%	Cash Equivalent 0.67%	Emerging Market Equity -2.54%
Large Cap Equity -22.10%	Cash Equivalent 1.15%	Cash Equivalent 1.33%	Gibl ex-U.S. Fixed -8.65%	U.S. Fixed Income 4.33%	Real Estate -7.39%	Emerging Market Equity -53.33%	Cash Equivalent 0.21%	Cash Equivalent 0.13%	Emerging Market Equity -18.42%	Cash Equivalent 0.11%	Gibl ex-U.S. Fixed -3.08%	Dev ex-U.S. Equity -4.32%	Emerging Market Equity -14.92%	Cash Equivalent 0.33%	Cash Equivalent 0.86%	Emerging Market Equity -14.57%	Cash Equivalent 2.28%	Real Estate -9.04%	Gibl ex-U.S. Fixed -7.05%

# Kaip pasirinkti investicinius fondus?

## Fondo grąža:

- Ar grąža pastovi?
- Kaip atrodo grąžos ir palyginamojo indekso grafikai?
- Kokia tos pačios kategorijos fondų grąža?
- Kokia grąža po visų fondo mokesčių?

## Valdymas:

- Kas valdo fondą?
- Aktyvus ar pasyvus valdymas?
- Ar valdoma pagal fondo strategiją?
- Kiek laiko valdytojas valdo fondą?



# Fondo gražos ir palyginamojo indekso grafikai



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

Franklin Templeton Investment Funds  
**Templeton Global Fund - A (acc)  
 USD**

Global Equity  
 LU0128525929  
 30 September 2022

## Fund Fact Sheet

### Fund Overview

Base Currency for Fund	USD
Total Net Assets (USD)	479 million
Fund Inception Date	28.02.1991
Number of Issuers	39
Benchmark	MSCI All Country World Index-NR
Morningstar Category™	Global Large-Cap Value Equity

### Summary of Investment Objective

The Fund aims to achieve long-term capital appreciation by investing in equity and debt obligations of companies and governments of any nation throughout the world, including emerging markets. The Fund invests principally in common stocks.

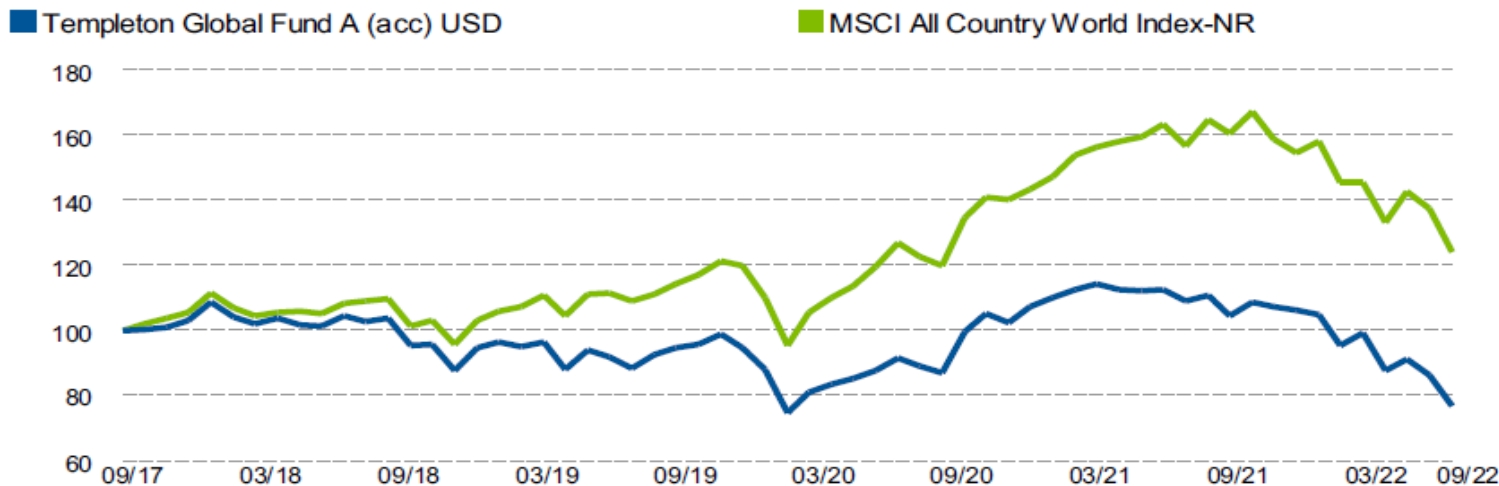
### Fund Management

Herbert J Arnett Jr.: Bahamas  
 Peter Moeschter, CFA: Bahamas  
 Warren Pustam, CFA: Bahamas  
 Christopher James Peel, CFA: Bahamas

### Performance

Past performance does not predict future returns.

Performance over 5 Years in Share Class Currency (%)



### Discrete Annual Performance in Share Class Currency (%)

	09/21	09/20	09/19	09/18	09/17	09/16	09/15	09/14	09/13	09/12
	09/22	09/21	09/20	09/19	09/18	09/17	09/16	09/15	09/14	09/13
A (acc) USD	-29.53	22.63	-3.88	-10.71	3.75	17.24	3.25	-10.89	9.56	31.15
Benchmark in USD	-20.66	27.44	10.44	1.38	9.77	18.65	11.96	-6.66	11.32	17.73

# Fondų reitingavimas

## Vertinimo principai:

- Fondai suskirstomi į grupes pagal investavimo regionus, tikslus ir strategijas;
- Fondai lyginami tik grupės viduje;
- Fondai vertinami atsižvelgiant į gražos ir rizikos santykį;
- Geriausiems fondams suteikiamas aukščiausias reitingas.



[www.morningstar.fi](http://www.morningstar.fi)



[www.lipperweb.com](http://www.lipperweb.com)

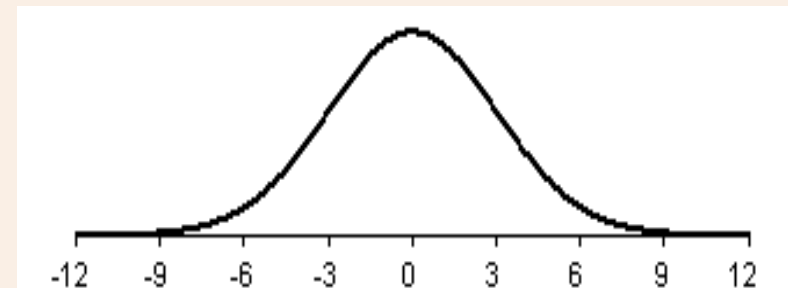
1 2 3 4 5

# Kaip sužinoti...

- **Kuris fondas yra rizikingesnis?**
  - Standartinis nuokrypis.
- **Kuris fondas uždirba daugiau pagal prisiimamą riziką? (rizikos/grąžos santykis)**
  - Šarpo rodiklis.
- **Kuris fondas yra pigiausiai valdomas?**
  - Einamasis mokestis.
- **Investicinių fondų rezultatai versus palyginamasis indeksas?**
  - Alfa ir Beta rodikliai.

# Standartinis nuokrypis

- Parodo, kiek vidutiniškai reikšmės nukrypsta nuo vidurkio.
- Kuo didesnis SN, tuo fondas rizikingesnis.



Fondas	2021	2022	3 metų vid. grąža	St. nuokrypis	Rizika
X	16.65%	23.04%	32.68%	18.75%	Mažesnė
Y	20.31%	29.09%	42.29%	20%	Didesnė

# Grąžos ir rizikos santykis - Šarpo rodiklis

- Šarpo rodiklis – parodo koks pelnas uždirbamas vienam rizikos vienetui.
- Kuo didesnis, tuo geriau.
- Reikia lyginti panašius fondus imant to pačio laikotarpio rodiklius.

Reikalingi trys dydžiai:

- 3 metų vidutinė grąža (arba 1 metų grąža);
- Standartinis nuokrypis;
- Grąža iš nerizikingų investicijų, ją parodo vyriausybės vertybinių popierių grąža arba EURIBOR.

$$\text{Šarpo rodiklis} = \frac{\text{Grąža} - \text{grąža be rizikos}}{\text{St. nuokrypis}}$$

# Mokesčiai

Trumpo laikotarpio pajamingumas

Ilgalaikis metinis pajamingumas

Ilgalaikis sukauptas pajamingumas

Mokesčiai

Rizikos statistika

Parodyti atrinktus pagal

fondo valdytoją ▾

Fondų gidas

Periodinis investavimas

Palyginti

## Nauja! Swedbank Robur Investiciniai Fondai

Fondo pavadinimas	Įsigijimas*	Išpirkimas*	Valdymo mokestis ?	Einamasis mokestis ?	Keitimas*
<input type="checkbox"/> Swedbank Savings Fund 10	Nemokamai	Nemokamai	0.70%	0.71%	Nemokamai <span>⋮</span> Veiksmai
<input type="checkbox"/> Swedbank Savings Fund 30	Nemokamai	Nemokamai	0.80%	0.81%	Nemokamai <span>⋮</span> Veiksmai
<input type="checkbox"/> Swedbank Savings Fund 60	Nemokamai	Nemokamai	1.00%	1.01%	Nemokamai <span>⋮</span> Veiksmai
<input type="checkbox"/> Swedbank Savings Fund 100	Nemokamai	Nemokamai	1.20%	1.21%	Nemokamai <span>⋮</span> Veiksmai
<input type="checkbox"/> Swedbank Robur Access Edge Global	Nemokamai	Nemokamai	0.30%	0.30%	Nemokamai <span>⋮</span> Veiksmai
<input type="checkbox"/> Swedbank Robur Access Edge USA	Nemokamai	Nemokamai	0.30%	0.30%	Nemokamai <span>⋮</span> Veiksmai



# Alfa ir Beta rodikliai

- **Alfa rodiklis** – fondo grąžos ir lyginamojo indekso skirtumas.
- **Beta rodiklis** – parodo kiek fondo vertės pokytis vidutiniškai nukrypsta nuo lyginamojo indekso reikšmės. Kai Beta lygus 1 – investicinio fondas svyruoja vienodai su lyginamuoju indeksu.
- **Alpha shows how well (or badly) a stock has performed in comparison to a benchmark index.**
- **Beta indicates how volatile a stock's price has been in comparison to the market as a whole.**

<b>Risk Measures (%)</b>	<b>Mean</b>	<b>Std Dev</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Sortino</b>	<b>Beta</b>	<b>Alpha</b>
Fund	20.23	14.61	1.04	1.74	0.92	9.26
S&P BSE 100	12.00	15.68	0.44	0.83	-	-
Category	14.14	15.40	0.59	1.08	0.97	2.81
Rank within Category	2	118	2	3	123	2
Number of funds in category	138	138	138	138	138	138

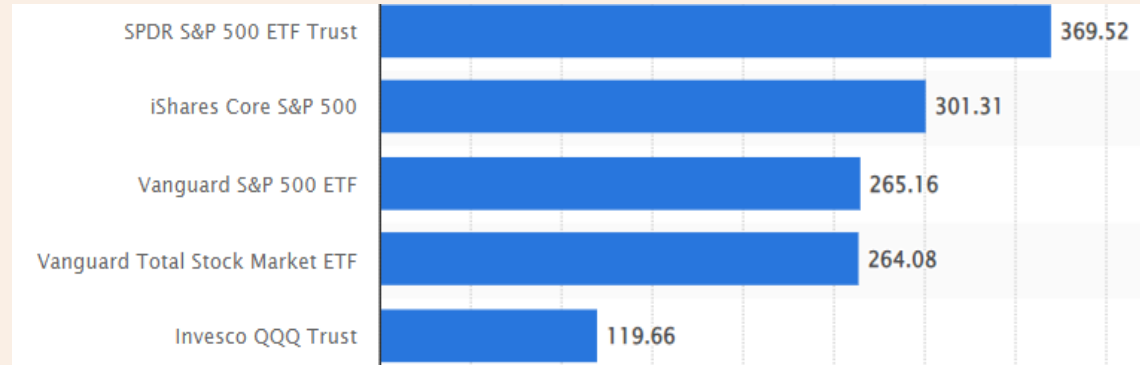
# Biržoje prekiaujami fondai (1)

Biržoje prekiaujami fondai – viešai akcijų biržose prekiaujami investiciniai fondai. Jais prekiaujama taip pat kaip ir paprastomis akcijomis. Pasyvus ETF pasižymi mažomis valdymo sąnaudomis.

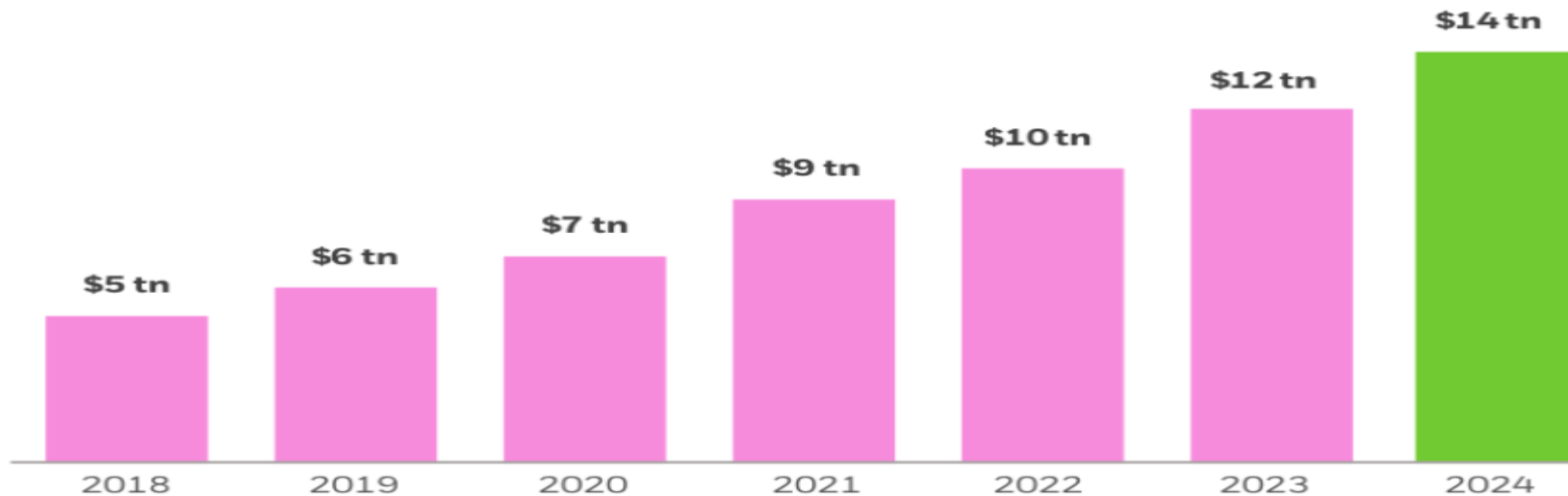
Rūšys	Privalumai versus investiciniai fondai	Trūkumai versus investiciniai fondai
Indekso	Mokesčiai	Pasyvi investicija
Sektoriaus	Skaidrumas	Arbitražo objektas
Žaliavų	Likvidumas	Seka nežinomus, nepatikrintus indeksus.
Valiutos	Premija	Naudojami spekuliacijai vertybinių popierių rinkos kainomis
Obligacijų	Laikas	
Svertiniai	Instrumentų įvairovė	
Atvirkštinės grąžos		

# Biržoje prekiaujami fondai (2)

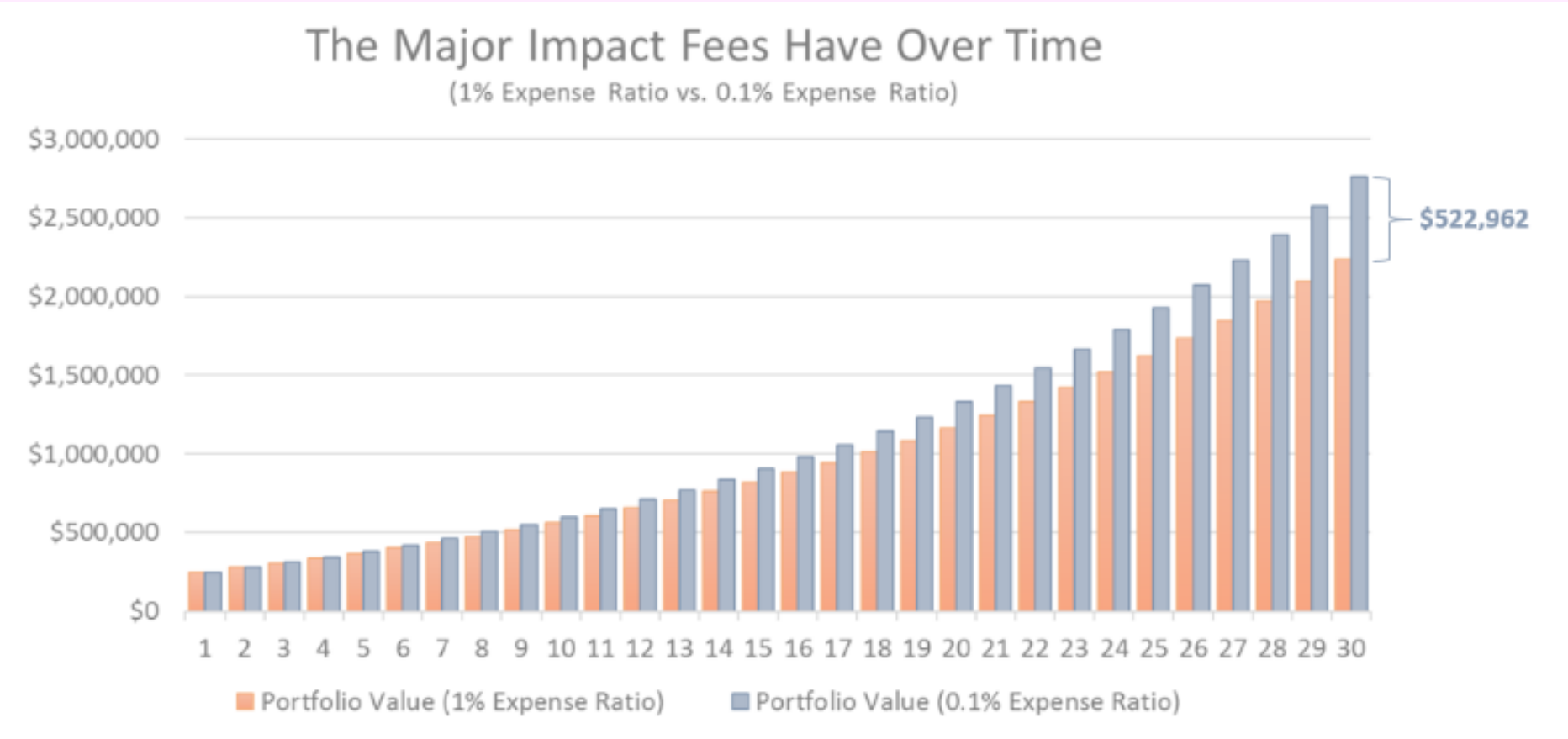
Vieta	Įmonė	Turtas (Trilijonai)
1	iShares	\$2,2
2	Vanguard	\$1,96
3	SPDR	\$1,02



## Potential global ETF asset growth trajectory



# Mokesčiai

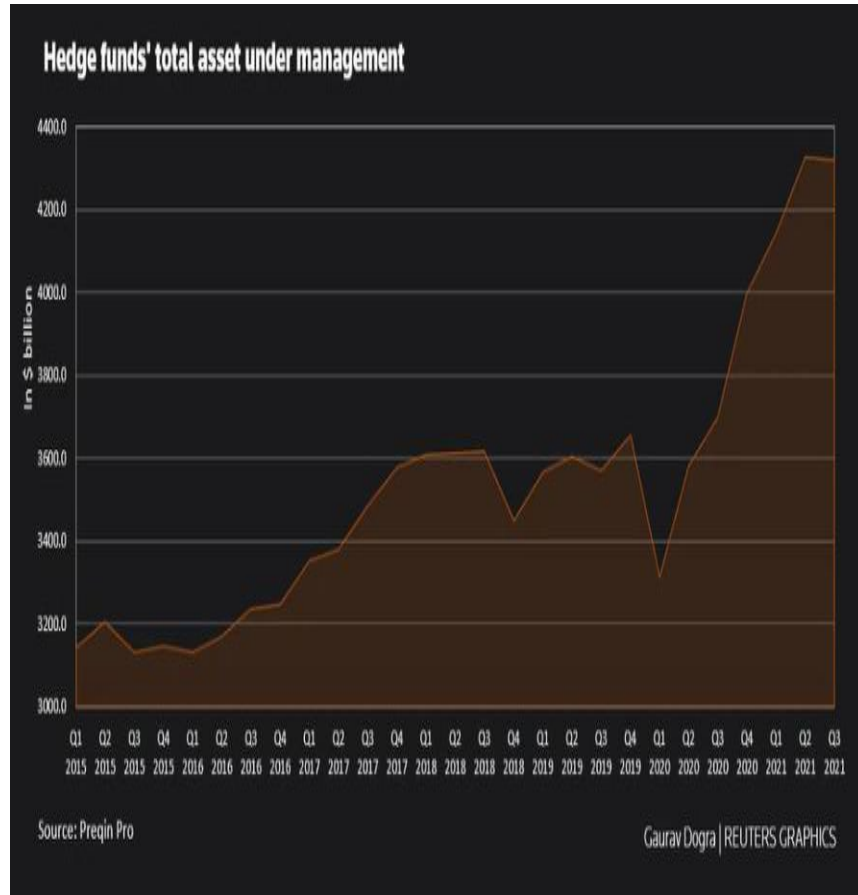


# Apribotos rizikos fondai (angl. Hedge fund) (1)

Apribotos rizikos fondai (geriausiai žinomi kaip „hedge“ fondai) – tai investiciniai fondai, besiremiantys nestandartine investavimo filosofija bei priemonėmis. Tokie fondai gali naudoti finansinį svertą (skolintas lėšas), išvestines finansines priemones.

Rūšys	Privalumai	Trūkumai
Equity hedge	Aktyvus valdymas	jų veiklos rinkos priežiūros institucijos nereguliuoja
Event driven	Didelės grąžos potencialas	Didelės minimalios sumos
Global macro	Alternatyvų prieinamumas	Svertas
Managed futures		Mokesčiai
Relative value		

# Apribotos rizikos fondai (angl. Hedge fund) (2)

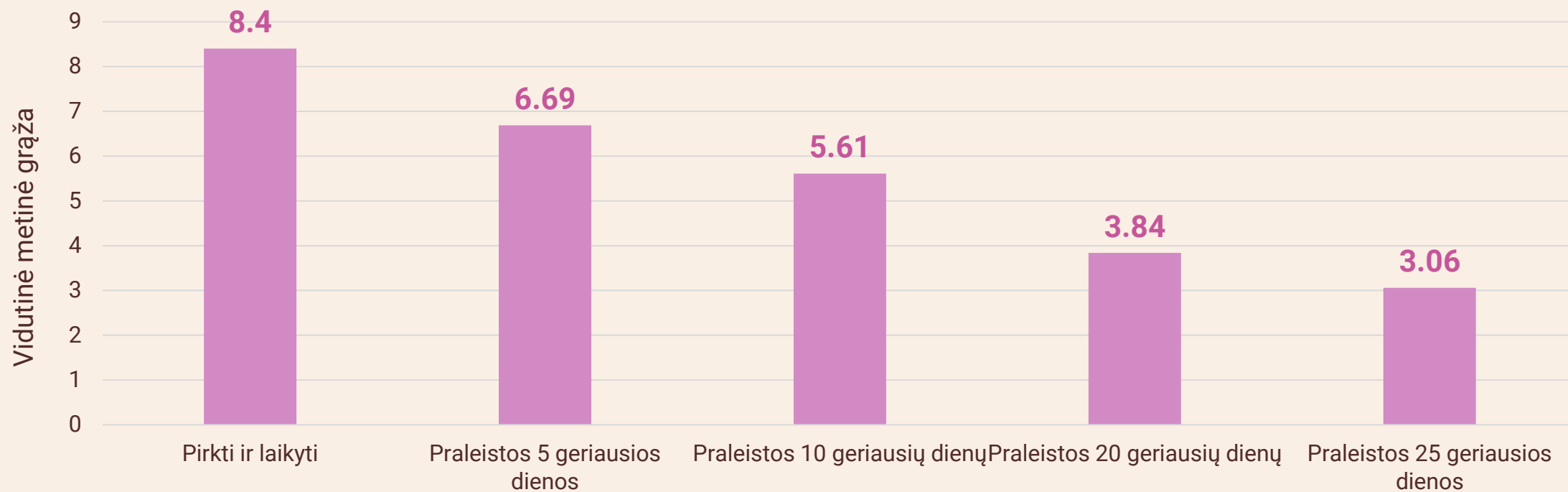


Vieta	Įmonė	Būstinė	Turtas (milijardai 2022 m.)
1	<u>Bridgewater Associates</u>	<u>Westport, CT</u>	\$126,400
2	<u>Man Group</u>	<u>London, UK</u>	\$77,300
3	<u>Renaissance Technologies</u>	<u>East Setauket, NY</u>	\$57,000
4	<u>Millennium Management</u>	<u>New York City, NY</u>	\$54,698
5	<u>The Children's Investment Fund Management</u>	<u>London, UK</u>	\$36,200
5	<u>Elliott Management</u>	<u>West Palm Beach, FL</u>	\$55,700
6	<u>D.E. Shaw &amp; Co.</u>	<u>New York City, NY</u>	\$47,861
7	<u>Two Sigma Investments</u>	<u>New York City, NY</u>	\$40,961
8	<u>Farallon Capital</u>	<u>San Francisco, CA</u>	\$37,400
9	<u>Citadel LLC</u>	<u>Miami, FL</u>	\$52,970

# Turint laiko

- Super Pumped (Uber)
- WeCrashed (WeWork)
- The Dropout (Theranos)
- Eat the Rich: The GameStop Saga (GameStop)
- Betting on Zero (Herbalife, Ackman vs Icahn)
- Dirty Money - S01 E03 Drug Short (Valeant Pharmaceuticals)
- Billions (Hedge funds)
- <https://www.justetf.com/en/>
- Mad Money with Jim Cramer

# Svarbiausia – praleistas laikas rinkoje



S&P 500 Index (1985-2015)



Swedbank

