

iShares®

by BlackRock



CAPITAL MARKETS | INVESTMENT BANKING

iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF

ETF apžvalga

iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF (IS04)

Pagrindiniai faktai

Paskutinė kaina	3,28 EUR
GAV	3,28 EUR
Visas turtas, mlrd.	8,33 USD
Įkūrimo metai	2015
Turto klasė	Vyriausybės vertybiniai popieriai
Terminas	Ilgojo laikotarpio obligacijos
Išlaidų koeficientas	0,07 %
12 mėn. pajamingumas*	3,6 %
Rinkos kapitalizacija, mlrd.	1,59 EUR

ISIN: IE00BSKRJZ44

Valiuta: EUR

Apžvalgos data: 2023-12-06

Palūkanų išmokėjimas: dukart metuose (birželio ir gruodžio mėn.)

Aprašymas:

„iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF“ fondas siekia atkartoti „ICE U.S. Treasury 20+ Year Bond Index“ indekso, kurį sudaro JAV išdo ilgojo laikotarpio obligacijos, rezultatus. Sekamą indeksą sudaro išskirtinai tik JAV vyriausybės obligacijos, kurių išpirkimo terminas siekia 20 metų ir daugiau. Kredito reitingas – AA. Nors fondą galima įsigyti euro valiuta, šis finansinis instrumentas **nėra** apdraustas nuo valiutų kurso svyravimų.

Apytiksliai bendra metinė grąža skirtingais scenarijais:

- Palūkanų normai susitraukus 1 % – 20,42 %
- Palūkanų normai nepakitus – 3,62 %
- Palūkanų normai išaugus 1 % – (-13,19 %)**

* Nurodytas pastarųjų 12 mėn. pajamingumas. Realus artėjančio laikotarpio pajamingumas gali skirtis.

** Skaičiavimai yra apytiksliai ir neįtraukiantys galimo EUR/USD valiutų kurso pokyčio.

iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF (IS04)

JAV ekonomikos apžvalga:

JAV ekonomikos augimas per pastarąjį laikotarpį išliko santykinai stiprus – per trečiąjį šių metų ketvirtį BVP pokytis metine išraiška siekė 5,2 %. Nepaisant to, infliacija nuosekliai traukėsi ir spalio mėn. duomenimis siekė 2,9 %, tačiau infliacija atmetus maisto ir energetikos kainas vis dar išlieka aukštesniame 4 % lygyje. Kita vertus, silpnas vartojimas, rekordiškai mažas taupymo lygis bei augantys skolų ir kredito nemokumai kelia nerimą dėl šalies ekonominės būklės. Volstryto konsensusas dėl recesijos tikimybės JAV per artimiausius 12 mėn. išlieka arti 50 %.

FED monetarinės politikos perspektyva:

FED pareigūnų retorika bei reikšmingai besitraukianti infliacija investuotojams suteikia pagrindo tikėtis, jog palūkanų normos pikas jau yra pasiektas. Nors centrinio banko atstovai vengia dar kalbėti apie palūkanų mažinimą, rinka šiuo metu duoda apie 60 % tikimybę, kad palūkanų norma bus sumažinta dar per kovo mėn. vyksiantį FOMC susirinkimą. Nepaisant pastaruoju laikotarpiu iš centrinių bankų garsiai skambėjusio „higher for longer“ naratyvo, pati FED valdyba projektuoja apie 0,5 % palūkanų normos sumažinimą per 2024 m.

Investicinė tezė:

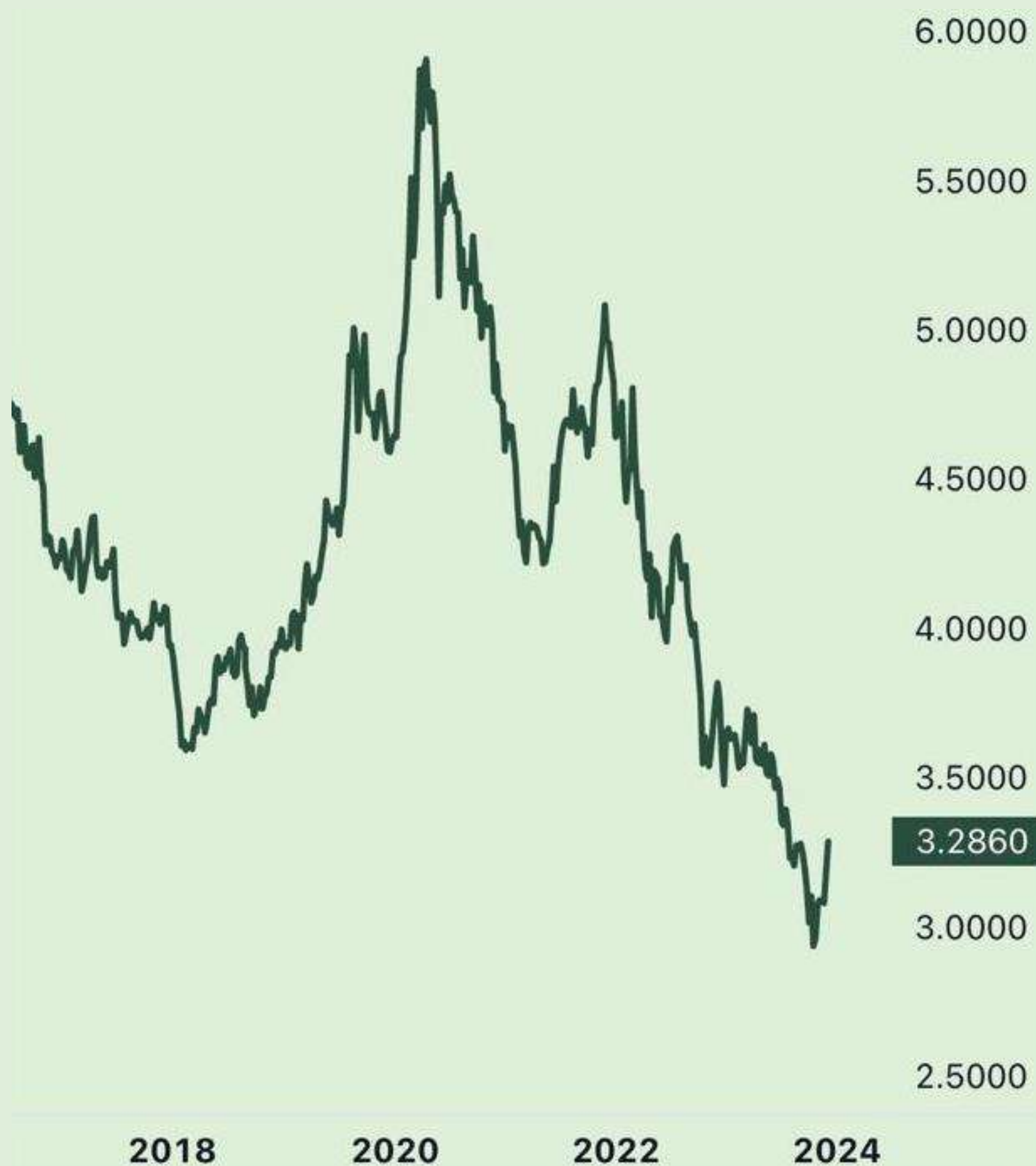
- Ilgojo laikotarpio obligacijų kaina lyginant su trumpesnio termino obligacijomis įprastai jautriau reaguoja į palūkanų normos pokyčius. Prognozuojamas FED palūkanų normos mažėjimas turėtų teigiamai paveikti skolos vertybinių popierių kainas.
- Istoriskai ekonominio nuosmukio metu vyriausybės obligacijos tampa populiaria investicija dėl mažesnės rizikos. Galima tikėtis, jog ekonominės recesijos atveju JAV išdo obligacijos sulauktų aukštos paklausos.
- Fondas turi aukštą augimo potencialą tiek neigiamo, tiek bazinio ekonomikos pasirodymo scenarijų atvejais.
- Be to, jog šis instrumentas turi aukštą kapitalo prieaugio perspektyvą, ETF pajamingumas siekia apie 3,6 %.

Augimo katalizatoriai:

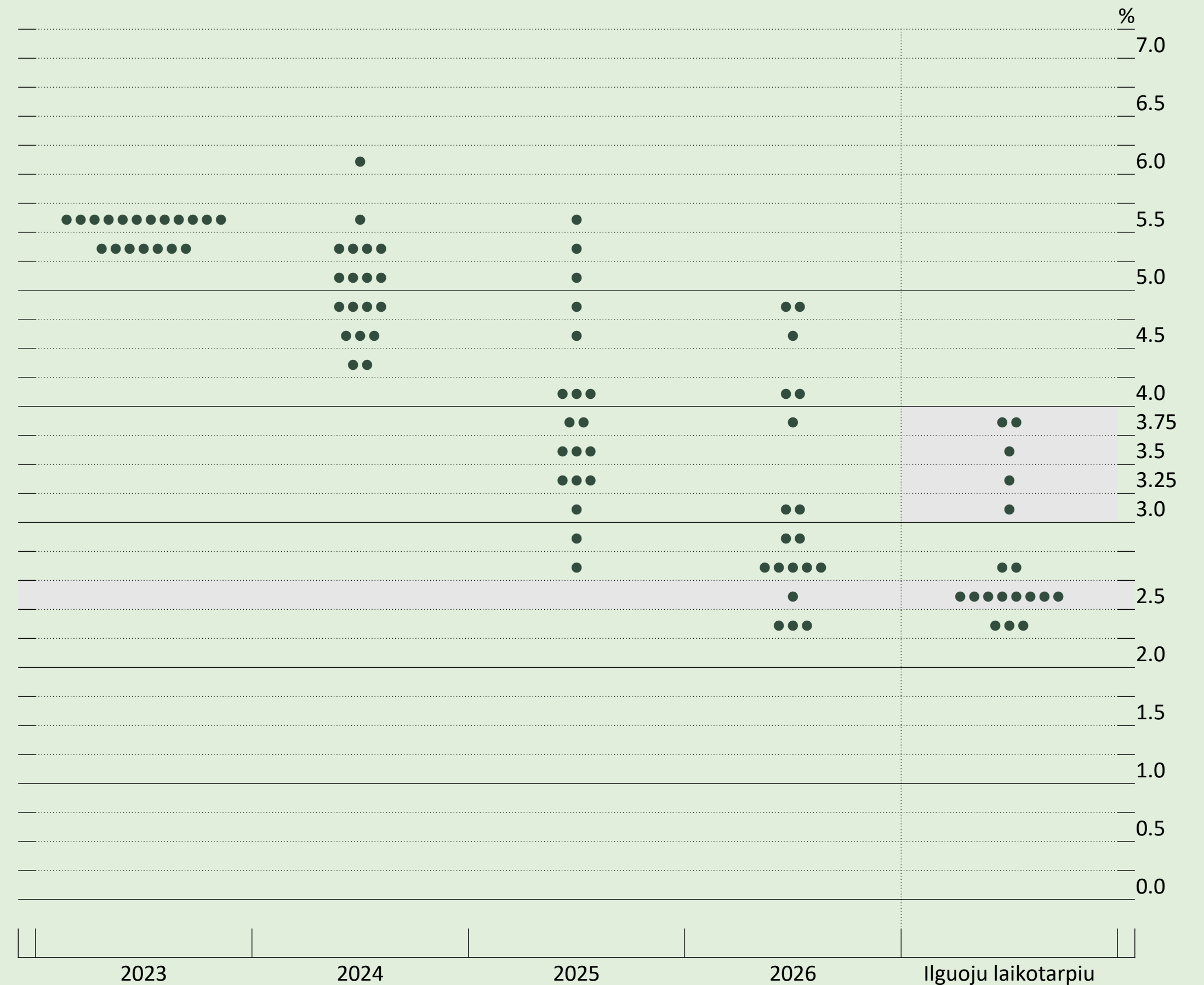
- Palūkanų normos mažinimas.
- Infliacijos traukimasis.
- Recesija.
- Stiprūs išorės šokai – pandemija, karas.
- JAV fiskalinė drausmė.

iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF (ISo4)

ISo4 kainos grafikas:*



FED dot-plot palūkanų normos projekcija:**



* Šaltinis: Tradingview

* Šaltinis: FOMC susirinkimo santrauka. <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcprojtabl20230920.pdf>

iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF (IS04)

Didžiausios fondo pozicijos (2023-12-01):

Sutrumpinimas	Pavadinimas	Rinkos vertė (USD)	Nominali vertė (USD)	Santykinis svoris (%)	ISIN	Išpirkimo terminas	Kuponas (%)	Valiuta
TBOND	Iždo obligacija	401,857,720.82	417,054,000.00	4,98	US912810TT51	15/Aug/2053	4,13	USD
TBOND	Iždo obligacija	337,085,895.64	503,092,000.00	4,18	US912810SX72	15/May/2051	2,38	USD
TBOND	Iždo obligacija	321,981,701.44	345,694,000.00	3,99	US912810TL26	15/Nov/2052	4,00	USD
TBOND	Iždo obligacija	321,174,976.12	368,949,000.00	3,98	US912810TR95	15/May/2053	3,63	USD
TBOND	Iždo obligacija	305,537,232.48	347,659,000.00	3,79	US912810TN81	15/Feb/2053	3,63	USD
TBOND	Iždo obligacija	302,425,150.57	389,394,000.00	3,75	US912810TJ79	15/Aug/2052	3,00	USD
TBOND	Iždo obligacija	302,302,339.84	403,630,000.00	3,75	US912810TG31	15/May/2052	2,88	USD
TBOND	Iždo obligacija	301,657,906.99	489,559,700.00	3,74	US912810SZ21	15/Aug/2051	2,00	USD
TBOND	Iždo obligacija	301,109,848.62	503,493,000.00	3,73	US912810SU34	15/Feb/2051	1,88	USD
TBOND	Iždo obligacija	269,996,558.43	411,839,000.00	3,35	US912810TD00	15/Feb/2052	2,25	USD

* Šaltinis: ishares

iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF (IS04)

Būtina atsižvelgti, jog fondui ar jo reputacijai, veiklos rezultatams, finansinei būklei ir fondo vieneto kainai gali turėti įtakos keletas šiuo metu žinomų ir nežinomų veiksnių, įskaitant toliau aprašytus faktorius. Pasireiškus bet kuriam iš šių faktorių, fondo verslas, reputacija, veiklos rezultatai, finansinė būklė arba vieneto kaina gali būti neigiamai paveikti.

Dėl toliau išvardintų veiksnių, taip pat ir kitų galimai neįvardintų veiksnių, galinčių paveikti fondo veiklos rezultatus ir finansinę būklę, praeities finansiniai rezultatai neturėtų būti laikomi patikimu būsimų rezultatų indikatoriumi, o investuotojams nevertėtų vadovautis istorinėmis tendencijomis bandant numatyti būsimų laikotarpių rezultatus ir perspektyvas.

Rizikos, susijusios su galimu ETF kainos nuosmukiu, apima, bet ne apsiriboja:

- **Palūkanų normos augimas.**
- **Sparčiai auganti skola arba negebėjimas aptarnauti JAV išdo skolos.**
- **Infliacijos augimas.**
- **Aukštas ekonominis kilimas ir geresni nei tikėtasi įmonių rezultatai.**
- **Stipri darbo rinka ir vartojimas.**

Informuojame

- Teikiama investavimo rekomendacija atitinka nepriklausomos investavimo rekomendacijos požymius, FMĮ su finansines priemones išleidusiais subjektais nėra susijusi jokiais ryšiais galinčiais kelti grėsmę rekomendacijos nepriklausomumui.
- Investavimo rekomendacija teikiama atlikus ribotą skirtingų tipų finansinių priemonių analizę.
- FMĮ neįsipareigoja periodiškai vertinti rekomenduotų finansinių priemonių tolesnį tinkamumą.
- Nurodytos finansinės priemonės skirtos neprofesionaliems klientams, kuriems šių FP tinkamumą yra įvertinusi FMĮ.
- Prieš priimant investicinius sprendimus rekomenduojame pasitarti su Jūsų finansų konsultantu. Tarpininkas neprisiima jokios atsakomybės už tiesioginius arba netiesioginius nuostolius arba išlaidas, patirtus pasinaudojus šia informacija. Ši informacija negali būti kopijuojama, dauginama, perspausdinama ar perleidžiama trečiajam asmeniui (įskaitant ir atskiras dokumento dalis). Tarpininkas įspėja, kad investavimas į finansines priemones yra susijęs su rizika. Greta įprastos rizikos investuojant į finansines priemones, atsiranda rizika prarasti investuotas pinigines lėšas drastiškai sumažėjus finansinių priemonių vertei, gali smarkiai sumažėti įsigytų finansinių priemonių vertė, bei investuotojas gali patirti papildomų išlaidų. Investuotojas privalo atsižvelgti į finansinių priemonių emitentų bei sektorių sąlygojama riziką, taip pat įvertinti valiutų kurso, rinkos, infliacijos, likvidumo, nenumatytų įvykių bei kitas specifines riziką. Daugiau apie riziką skaitykite www.orion.lt. UAB FMĮ „Orion Securities“ ar jų darbuotojai gali teikti paslaugas, dirbti, būti įsigiję vertybinių popierių (angl. long position) arba pardavę skolintų vertybinių popierių (angl. short position) ar kitaip būti suinteresuotais investavimu (įskaitant ir išvestines finansines priemones) į minimas finansines priemones.
- Išlaidos ir kiti mokėjimai, susiję su šių finansinių priemonių prekyba, saugojimu ir kitais kaštais pateikti interneto svetainėje: <https://www.orion.lt/wp-content/uploads/2020/12/Ikainiai-nuo-2021-01-01.pdf>
- FMĮ dėl aukščiau išvardintų finansinių priemonių jokio atlygio ar kitokios papildomos naudos negauna.
- Rekomenduojame priimti sprendimą dėl aukščiau nurodytų finansinių priemonių per 2 darbo dienas, nes situacija, susijusi su nurodytomis finansinėmis priemonėmis, gali reikšmingai pasikeisti.



CAPITAL MARKETS | INVESTMENT BANKING

UAB FMI „Orion Securities”

A. Tumėno g. 4, 7 aukštas
LT-01109, Vilnius, Lithuania

Tel: +370 5 231 38 33

El.p: info@orion.lt

www.orion.lt

