



# Equity and Options Trading Fund

2024

MILVAS

EST. 2018

# Valdymo įmonė

---



Įkurta 2018 metais, keturių lygiaverčių partnerių.



Fokusuojasi į aktyviai valdomus unikalius fondus.



Valdo informuotiesiems investuotojams skirtus fondus.



Prižiūrima Lietuvos banko.



Yra nepriklausoma, iš partnerių nuosavo kapitalo įkurta ir finansuojama valdymo įmonė.



# M I L V A S

EST. 2018

# Equity and Options Trading Fund

---

## Fondo strategija

---

Sudaryti sandorius dėl nuosavybės vertybinių popierių (akcijų) ir į juos investuojančių fondų (įskaitant ETF) pirkimo bei pardavimo. Fondas, naudodamasis pasirinkimo sandoriais, prisiims įsipareigojimus pirkti arba parduoti finansines priemones ir už tai gaus premiją. Ši strategija leidžia sumažinti kintamumą, pasiekti geresnę rizikos bei grąžos santykį.

## Pagrindiniai fondo privalumai

---

- ❖ Nepaisant rinkos sąlygų, fondas nuolat generuoja pajamas iš gaunamų premijų.
- ❖ Uždirbama grąža net tais periodais, kai akcijų rinkos neauga ar neturi aiškios tendencijos (krypties).
- ❖ Kainų kritimo atveju, nuostolius sušvelnina nuolat gaunamos premijos.
- ❖ Fondas anti-cikliškas: pasirinkimo sandorių premijos (tad ir fondo pajamos) auga aktyvų kainoms krentant.
- ❖ Pamatine rizika išlieka akcijų rizika – išvestinės priemonės naudojamos tik sandoriams įgyvendinti.

10-15% siekiama metinė grąža investuotojui.

Diversifikuoto akcijų fondo pamatinė rizika.

Mažesni vertės svyravimai dėl nuolat generuojamų pajamų.

# Saugesnis investavimas į akcijas

---



Investuojama į indeksus bei didžiausias pasaulio įmones.

Fondas daugiausia investuoja į S&P 500, Nasdaq indeksus bei **didžiausios** kapitalizacijos **įmones JAV** biržose.



Fondo gryniesi pinigai saugomi Vokietijoje, vertybiniai popieriai apskaitomi Airijoje.

Prekyba vykdoma per Interactive Brokers **Airijos** padalinį, šio brokerio klientų pinigai saugomi Citi ir JPM bankuose **Vokietijoje**.



Ženkliai mažesnis nei akcijų ar indeksų kintamumas.

Nuo 2022 metų metų fondo didžiausias kritimas nuo piko 5.38%, o S&P 500 indekso 16.91%.

# Indeksams prilygintina grąža

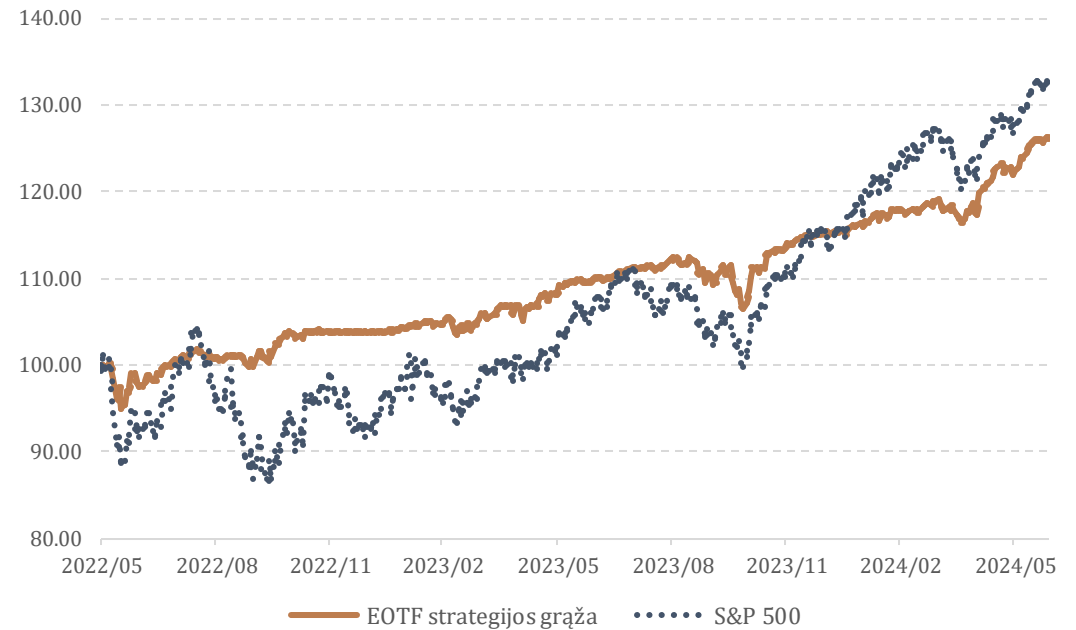
## Grąža ilguoju laikotarpiu

- ❖ Fondo strategija ilguoju laikotarpiu generuoja didiesiems akcijų indeksams prilygintą grąžą su mažesniu kintamumu.
- ❖ Po įvairių krizių ir kritimų fondo strategija leidžia greičiau atsigauti: remiantis tyrimais, per 2008/09 metų krizę S&P 500 krito 50.9% ir atsigavo per 73 mėnesius, o fondo naudojama pamatinė strategija krito 32.7% ir atsigavo per 40 mėnesių.
- ❖ Fondo strategija leidžia generuoti grąžą ir tuomet, kai akcijų rinkos neauga arba auga neženkiai.
- ❖ Fondo grąža per 2024 pirmą **pusmetį 7.13%**.

## Rezultatų palyginimas

	Sharpe rodiklis*	Pelningų mėnesių
<b>EOTF</b>	<b>1.06</b>	<b>65.38%</b>
S&P 500	0.63	64.00%
Nasdaq 100	0.95	68.00%

\*aukštesnis rodiklis reiškia geresnį grąžos ir rizikos santykį – gaunama didesnė grąža ir prisiimama mažiau rizikos



## Laiko patikrinta strategija

Remiantis Chicago Board Options Exchange (pirmoji pasaulyje ir iki šiol viena didžiausių išvestinių finansinių priemonių biržų) atliktu tyrimu, fondo naudojama strategija nuo 1986 metų būtų generavusi vos 0.26% mažesnę metinę grąžą, nei S&P 500 indeksas. Tačiau strategijos kintamumas būtų pusantro karto mažesnis.

# Likvidumas ir srautas

## Visiškas likvidumas

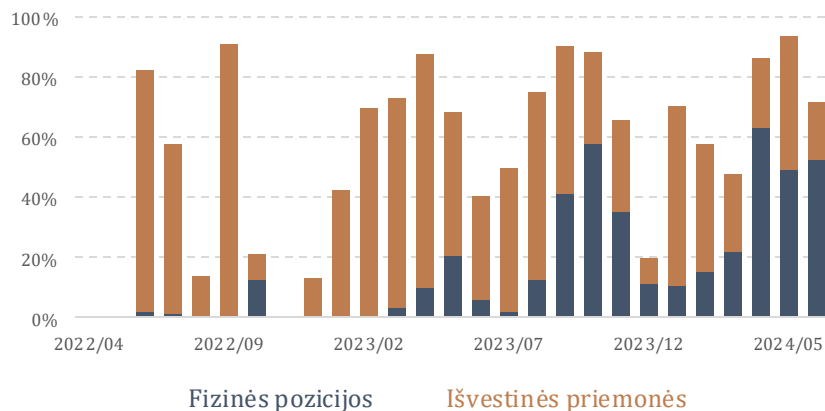
- ❖ Fondo turtas laikomas grynaisiais pinigais arba investuojama į itin likvidžias finansines priemones.
- ❖ Fondo vienetai išperkami už to paties mėnesio, kurį buvo pateiktas pavedimas parduoti, kainą. Išpirkimų apimtys nėra ribojamos.
- ❖ Nuo 2024 metų kiekvienų metų pabaigoje išmokamas visas per tuos metus sukauptas pelnas. Tikėtini metiniai dividendai sieks 10-15%.
- ❖ Siekiant užtikrinti saugumą ir likvidumą, vidutinė fondo alokacija istoriškai siekia 58%.

**10-15%** tikslinės metinės dividendų išmokos.

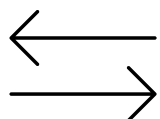
Vieno mėnesio trukmės neribotas likvidumas.

Fondo turtas alokuojamas siekiant užtikrinti likvidumą ir saugumą.

Istorinė fondo turto alokacija



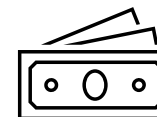
# Išvestinių finansinių priemonių nauda



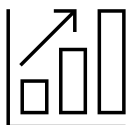
Fondas vykdys nuolatinę aktyvią prekybą rinkose, atsižvelgiant į realią situaciją.



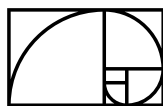
Krentant kainoms, išvestinių finansinių priemonių premijos, tad ir fondo pajamos, auga.



Investuojama į didelę apyvartą turinčias finansines priemones, taip užtikrinant likvidumą.



Išvestinės finansinės priemonės leidžia generuoti grąža įvairiomis rinkos sąlygomis.



Strategija paremta statistinėmis rinkos savybėmis, todėl nėra reikalinga nuspėti rinkų kryptį.



Fondo pamatinė rizika artima įprasto plačiai diversifikuoto akcijų fondo rizikai.

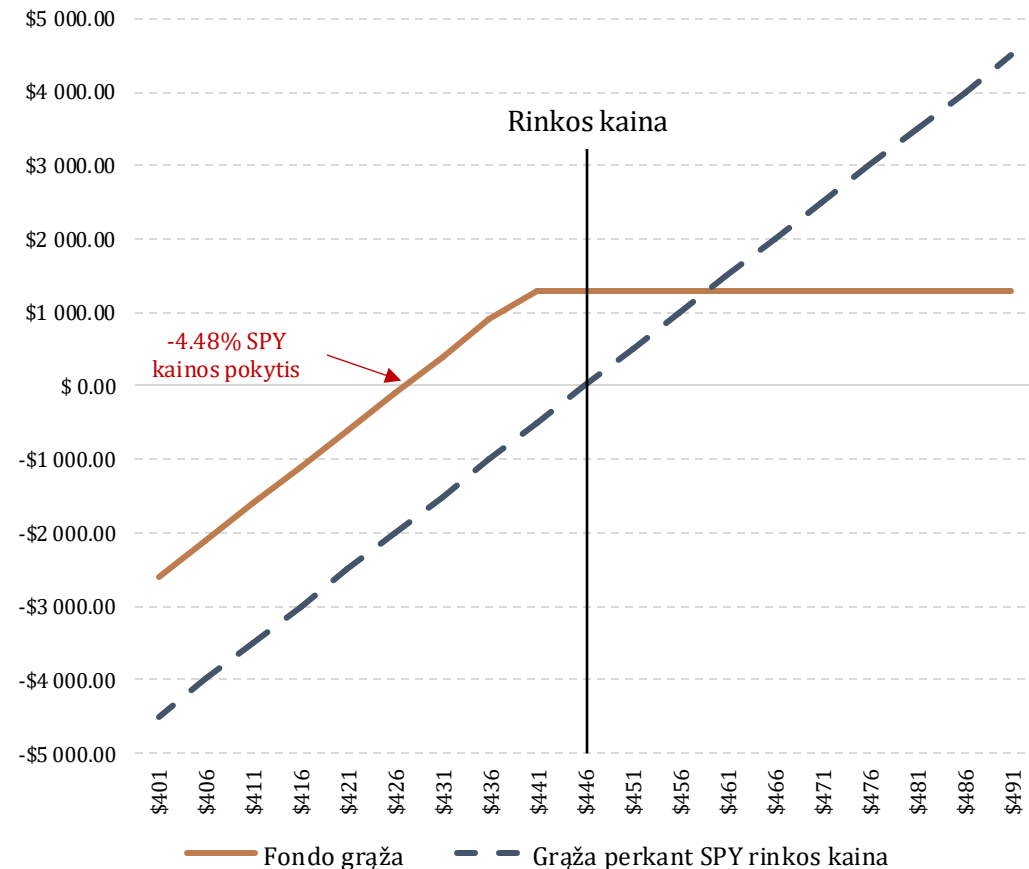
	Rinkos krenta	Kainos nesikeičia	Rinkos auga
Mažiau nei vidutiniškai	Gaunamos premijos padengia didžiąją dalį kritimo.		Fondo grąža lenkia rinkos grąžą.
Vidutiniškai	Fondo grąža gali būti neigiama, gali būti teigiama, bet geresnė nei rinkos	Fondo grąža lenkia rinkos grąžą dėl nuolat gaunamų pajamų iš parduodamų išvestinių priemonių.	Fondo generuojama grąža yra artima rinkos grąžai.
Daugiau nei vidutiniškai	Fondo grąža neigiama, tačiau mažiau, nei rinkos.		Fondo grąža gali būti mažesnė nei rinkos grąžos.

# Sandorio pavyzdys

## Kaip veikia prekyba ?

- ❖ Fondas nusprendžia įsigyti 100 SPY (didžiausias pasaulyje S&P 500 indeksą sekantis ETF) vienetų, naudojant pasirinkimo sandorius.
- ❖ SPY rinkos kaina 446 USD.
- ❖ Sudaromas sandoris, kuris fondui suteikia prievolę įsigyti SPY po 440 USD, jei kaina šį lygį pasieks per ateinančias 59 dienas.
- ❖ Už sandorį fondas gauna 1 300 USD (2.95% alokuotam kapitalui) premiją.
- ❖ SPY vidutiniškai per metus sugeneruoja 10.49% grąžos, tad per 59 dienas indekso vidutinė grąža siekia 1.63%.
- ❖ SPY pirkimą už rinkos kainą atlikęs investuotojas vidutiniškai gautų 1.63%, o fondas 2.95% grąžos iš premijos per tą patį laikotarpį.

## Gražos profilio skirtumai perkant SPY tiesiogiai ir naudojant išvestines finansines priemones



SPY pokytis	-10%	-5%	0%	5%	10%
Sandorio grąža	-5.82%	-0.75%	2.95%	2.95%	2.95%



# Pagrindinė informacija investuotojui

---

Fondo pavadinimas	Equity and Options Trading Fund
Investavimo objektai	Nuosavybės vertybiniai popieriai ir su jais susijusios išvestinės finansinės priemonės
Tikslinė metinė grąža investuotojams	10-15% per metus (po susijusių mokesčių)
Platinimo mokestis	0.25%
Valdymo mokestis	1.5% per metus
Išpirkimo mokestis	0.25%
Sėkmės mokestis	25% virš 10% vieneto vertės augimo per metus
High-Water Mark	Fondo vieneto vertė, nuo kurios paskutinį kartą nuskaitytas sėkmės mokestis
Pagrindinė strategija	Aktyvi prekyba nuosavybės vertybiniais popieriais ir su jais susijusiomis išvestinėmis vertybinėmis priemonėmis
Periodinės išmokos	Kartą per metus išmokama visa sukaupta grąža
Minimali investavimo suma	125 000 eurų (šimtas dvidešimt penki tūkstančiai eurų)
Reikalavimai investuotojui	Į Fondą investuoti gali tik profesionalaus arba informuotojo statusą turintys investuotojai
Investicinius sprendimus priims	Fondo valdytojas ir investicinis komitetas, kurį sudarys valdymo įmonės darbuotojai
Depozitoriumas	AB SEB bankas
Auditorius	Mazars
Prekybos tarpininkas	Interactive Brokers (Airija)

# Atskleidimas

---

Šis prezentacija (toliau – Prezentacija) parengta informacijos, turimos šios Prezentacijos paskelbimo dieną, pagrindu. Jeigu aiškiai nenurodyta ir kontekstas nereikalauja kitaip, Prezentacijoje pateikta informacija turi būti suprantama kaip atitinkanti faktines aplinkybes Prezentacijos paskelbimo dieną.

Baltic Corporate Bond Fund (toliau – Fondas) yra atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas, investuojantis į investicines priemones, kurios detaliau apibrėžtos Fondo prospekte ir Fondo taisyklėse.

Ši Prezentacija nėra ir neturi būti laikoma rekomendacija pirkti ar parduoti Fondo investicinius vienetus. Priimdami sprendimą sudaryti Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartis ir įsigyti atitinkamo Fondo investicinius vienetus investuotojai privalo vadovautis savo žiniomis, gautomis įvertinus Fondo ateities perspektyvas, Fondo prospekto, Fondo taisyklių sąlygas, įskaitant, bet neapsiribojant, visus su investicijomis į Fondą susijusius privalumus bei rizikas. Prezentacijos turinys negali būti suprantamas kaip patarimas investicijų, teisės ar mokesčių klausimais. Siekdamas visapusiškai suvokti su investicijomis į Fondą susijusius privalumus bei rizikas, kiekvienas potencialus investuotojas turėtų kreiptis į savo finansų, teisės, verslo ar mokesčių konsultantus.

Šioje Prezentacijoje yra teiginių būsimuoju laiku, kurie grindžiami Fondo valdymo įmonės nuomone, lūkesčiais bei prognozėmis dėl ateities įvykių ir finansinių tendencijų, galimai įtakosiančių Fondo veiklą. Teiginiai būsimuoju laiku apima informaciją apie galimus ar numanomas Fondo veiklos rezultatus, investicijų strategiją, sutartinius santykius, skolinimosi planus, investavimo sąlygas, būsimo reguliavimo poveikį ir kitą informaciją. Teiginiai būsimuoju laiku yra paremti informacija, turima šios Prezentacijos paskelbimo dieną. Fondo valdymo įmonė įsipareigoja viešai patikslinti ar pakeisti šiuos teiginius tik tiek, kiek tai yra reikalaujama pagal įstatymus.

Fondo investicinius vienetus numatoma siūlyti viešai tik Lietuvos Respublikoje. Fondo investiciniai vienetai negali būti tiesiogiai ar netiesiogiai siūlomi ar parduodami ir ši Prezentacija ar kita medžiaga, įskaitant visą reklaminę medžiagą, susijusią su Fondo investiciniais vienetais, negali būti platinama ar skelbiama jokiaje kitoje šalyje ar jurisdikcijoje, išskyrus, kiek tai leidžia tos šalies ar jurisdikcijos įstatymai.