დივერსიფიცირებული საკრედიტო პორტფელი

ფონდის თვის შედეგები | სექტემბერი, 2025

TBC Asset Management
NBG regulated; License #256
https://tbcamc.ge/ info@tbcamc.ge

ინფორმაცია ფონდის შესახებ

ფონდის მმართველი	თიბისი აქტივების მართვა
ISIN	GE3109004200
ფონდის გაშვების თარიღი	13 მაისი, 2022
ინვესტიციების მოზიდვის სტატუსი	დახურული
ფონდის მიზნობრივი მოცულობა	US$ 30,000,000, მაქსიმუმ 30,000,000 აქცია, საიდანაც 29,722,186 აქცია უკვე გამოშვებულია
მინ საწყისი ინვესტიცია	მინ. საწყისი ინვესტიცია $30,000; $1,000 მინიმალური დამატებითი ინვესტიცია
ფონდის საბაზისო ვალუტა	აშშ დოლარი
სამიზნე სარგებელი (თამასა)	6 თვიანი SOFR + 4.9282%
ფონდის სტრუქტურა	რეგისტრირებული ინტერვალური ფონდი, სამიზნე ინვესტორთა ბაზა - სოფისტიცირებული ინვესტორები
ვადა	მუდმივი
დივიდენდის განაწილება	წელიწადში ორჯერ
ლიკვიდურობა	წელიწადში ორჯერ გამოსყიდვის შეთავაზება; მთლიანი დარჩენილი აქციების 9.5%-მდე. კვარტალური ფუთ ოფცია 1 მილიონი აქციის გამოსყიდვაზე 1 ინვესტორზე
რეპორტინგი	ყოველთვიური NAV, წლიური აუდირებული და კვარტალური მიმოხილვის ფინანსური ანგარიშგებები
მარეგულირებელი ქვეყანა	საქართველო
PPM-ის ბმული	ფონდის პროსპექტი

საინვესტიციო სტრატეგია

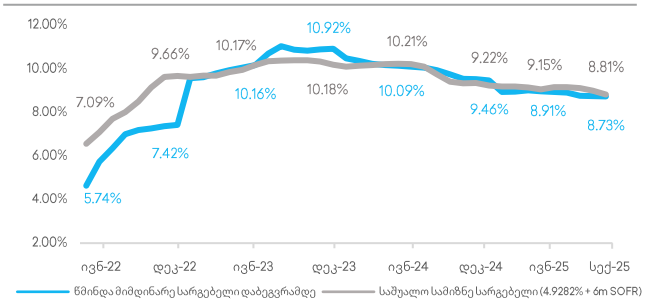
ფონდის მიზანი:	მიიღოს მდგრადი შემოსავალი დივერსიფიცირებული საკრედიტო რისკით
საინვესტიციო სტრატეგია:	ფონდი ინვესტირებას ძირითადად განხორციელებს ქართული ბანკების, კორპორატიულ სესხებში, რომელიც უზრუნველყოფილია პირველადი ან სუბორდინირებული გირაოთი, – ამჟამად თიბისი ბანკის კორპორატიულ პორტფელებში (მაქს. 80%) და ლიკვიდურ აქტივებში (20%-მდე)
საინვესტიციო ლიმიტები:	ლიმიტი ინდუსტრიაზე - მაქს. 30%; ლიმიტი ერთ მსესხებელზე - მაქს. 25%; ლიმიტი მსესხებლის ჯგუფზე - max 30%; სინდიკირებულ ლიმიტი - კომპანიის ვალდებულების მაქს. 35%.

ფონდის შედეგები

ფონდის NAV	**US$ 30,376,370**
NAV ერთეულ აქციაზე[1]	**US$ 1.0220**
წმინდა მიმდინარე სარგებელი დაბეგვრამდე[2]	**8.73%, წლიური %**

[1]NAV (წმინდა აქტივების ღირებულება) წარმოადგენს ფონდის სრულ NAV-ს, რომელიც არსებითად ახლოსაა მართვაში არსებული აქტივების მოცულობასთან (AUM), იმის გათვალისწინებით, რომ ფონდი ამ ეტაპზე არ იყენებს leverage-ს. მონაცემები წარმოდგენილია არააუდირებულ რიცხვებზე დაყრდნობით 9/30/2025 მდგომარეობით და NAV ერთეულ აქციაზე მოიცავს მენეჯმენტის საკომისიოს და სამოტივაციო საკომისიოს. მენეჯმენტის საკომისიოს დათვლის მიზნით ფონდის NAV წარმოდგენილია მენეჯმენტის და სამოტივაციო საკომისიოების გარეშე.
[2]წმინდა არაუდირებული მიმდინარე სარგებელი დაბეგვრამდე (Pretax Net Dividend Yield) წარმოდგენილია შემდეგი პერიოდისთვის: 7/1/2025–9/30/2025.

წმინდა მიმდინარე სარგებელი დაბეგვრამდე, წლიური%[3]



[3]ფონდმა 2025 წლის იანვრის თვიდან გამოიმუშავა წმინდა მიმდინარე სარგებელი დაბეგვრამდე 8.73%-ის ოდენობით, რაც შეესაბამება წინა ორი თვის შედეგებს, რომლებიც 8.7%-8.8%-ის ფარგლებში იყო.
გასაკვეთების თანდათანობითი კლება პირველ რიგში ასახავს საპროცენტო განაკვეთების ზოგად შემცირებას საერთაშორისო ბაზრებზე, რაც გარკვეული პერიოდის დაგვიანებით ისახება ფონდის სესხებო ინვესტიციების განაკვეთებში, მიუხედავად ამისა, ფონდი იმედოვნებს ეფექტიანობის გაზრდას.

[4]წმინდა მიმდინარე სარგებელი დაბეგვრამდე (Pretax Net Dividend Yield), ასახავს ბოლო დივიდენდის განაწილების შემდეგ, განლაგებულ წმინდა სარგებელს. მენეჯმენტის და სამოტივაციო საკომისიოების შემდეგ, დივიდენდის ერთეულზე დანახარჯების გადასახადებამდე (5%-მდე). წმინდა მიმდინარე სარგებელი გამოთვლება, როგორც პერიოდის განმავლობაში ფაქტობრივად მიღებული შემოსავალი, გაყოფილი აქციის საბალანსო ღირებულებაზე, რაც იდეალურია რეალურად აქციაზე NAV-ის პროცენტულ ცვლილებასთან - გაზნიურებულიმონაცემებით.

[5]ფონდის შედეგები დათვლილია 2025 წლის მეორე კვარტლის აუდირებულ ფინანსურ ინფორმაციასა და არააუდირებულ პირველად შეფასებაზე დაყრდნობით 2025 წლის 1 ივლისიდან.

პორტფელის მახასიათებლები

22 ჰოლდინგების რაოდენობა

10 სექტორების რაოდენობა[6]

5.6 Y პორტფელის საშუალო შეწონილი ვადა

100% აშშ დოლარი

ტოპ ჰოლდინგები

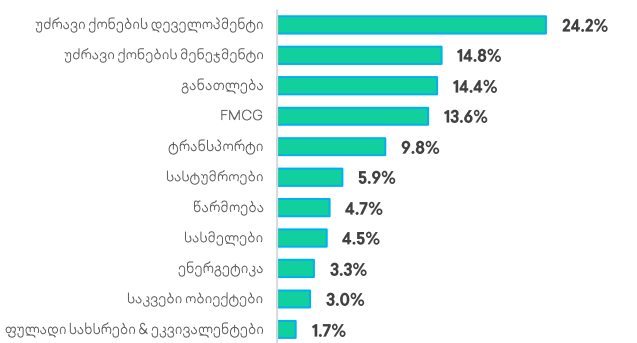
ტოპ 1 12.6%

ტოპ 3 31.9%

ტოპ 5 46.7%

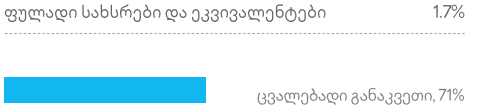
[6]გარდა ფულადი სახსრების და ეკვივალენტებისა

სექტორული განაწილება



პორტფელის შემადგენლობა

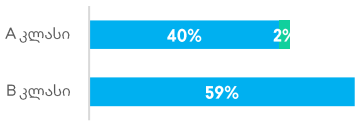
უზრუნველყოფილი სესხები, სინდიკირებული TBC ბანკთან	98.3%
ფულადი სახსრები და ეკვივალენტები	1.7%



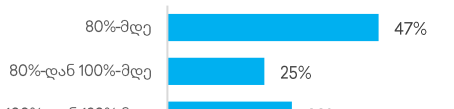
[7]ფიქსირებული საპროცენტო განაკვეთის ინვესტიციები ძირითადად მიემართება გარკვეული პერიოდით ფიქსირებული განაკვეთის მქონე სესხებს. ფიქსირებული და ცვალებადი განაკვეთების მიხედვით გადანაწილება არ შეიცავს ფულად სახსრებს და ეკვივალენტებს.

პორტფელის ხარისხი

100% კატეგორია 1 სესხები[8]



80% საშუალო შეწონილი სესხის უზრუნველყოფის კოეფიციენტი (LTV)[9]



[8]აქტივები კლასიფიცირებულია, როგორც A, B და C კლასი, შიდა სარეიტინგო სისტემის მიხედვით, რომელიც შემუშავებულია ფონდის საინვესტიციო პოლიტიკით. ფულადი სახსრები და ეკვივალენტები კლასიფიცირებული, როგორც A კლასი. ზემოთ მოცემული სესხის კატეგორიები მოიცავს IFRS-ის კატეგორიებს, რაც ასახულია TBC ბანკის მიერ.
[9]სესხები უზრუნველყოფილია სხვადასხვა ტიპის უზრუნველყოფით, მსესხებლის, ინდუსტრიისა და პროექტის სპეციფიკური მიდგომების გათვალისწინებით და გარკვეულ შემთხვევებში (მაგ., დამახასიათებელია უძრავი ქონების დეველოპმენტის და ენერგეტიკის ინდუსტრიისთვის), შესაძლოა წარმოადგენდეს პროექტის შეფასებას. გთხოვთ, ასევე იხილოთ მნიშვნელოვანი შენიშვნა შეწონილი LTV-ის შესახებ

მნიშვნელოვანი შენიშვნა:

• ინვესტორმა შესაძლებელია მნიშვნელოვანი დანაკარგი განიცადოს;
• ინვესტორებინფორმაციულ ფონდში შესაძლოა არ იყოს შესაბამისი ყველა ტიპის ინვესტორისათვის. ინტერვალური ფონდის ერთეულები არ იგაჭრება საჯარო საფონდო ბირჟებზე და მეორადი ბაზრის განვითარება გარანტირებული არ არის. შესაბამისად, ინვესტორებმა უნდა იყვნენ მზად შემდეგული ლიკვიდურობისა და გრძელვადიანი ინვესტიციის განსახორციელებლად.
• ფონდში ინვესტორები დაკავშირებულია განვითარებადი ბაზრის რისკებთან, რომელიც მოიცავს, სასესხო ინსტრუმენტის რისკს (მათ შორის სანრეგულაციო ხარისხზე დაბალი/შეფუფასებული ინვესტიციას, სანრეგულაციო ხარისხის ობლიგაციას, საკრედიტო, სეგრეგენტ საპროცენტოდა მეფასების რისკებს), კონცენტრაციას, კონვერტირებადი ობლიგაციის, ფასთორი ვალუტის, ლიკვიდობის, ფაქიზადფერის, ბაჯარებისადა ფიფიფიფიფის სარისკოობის გარანტია: მოგების სიდიდეზე და განაწილებაზე რისკებს. რეკომენდა ამჟამოდ ფასიან ქაღალდებში ინვესტირება შეიძლება აქციებზეთანაფარდობიდან ეფექტიანობა ფაქტორებზე ლიკვიდურობის და საკრედიტო რისკებს სანრეგულაციო ხარისხის ობლიგაციებთან შედარებით, ინვესტიციები შეიძლება ექვემდებარებოდეს ნინასწარ ჩაფარვის რისკებს.
• ფონდის შედეგები დათვლილია წარსულ მონაცემებზე დაყრდნობით და არ ასახავს მომავალი შედეგებს. მიმდინარე შედეგები შეიძლება განსხვავდებოდეს და იყოს უფრო დაბალი ან მაღალი ვიდრე ჩაწერები მონაცემებია. არ არსებობს გარანტია იმისა, რომ დივიდენდის განაწილება შენარჩუნდება იგივე ან ჩამოვნილ ფონდზე, რომ მოგება გამომუშავდება ან დივიდენდი საერთოდ განაწილდება.
• ბენჩმარკი კორპოგლობალ ობლიგაციებ ინდექსი (ბლომბერგ ბარკლეი) ინვესტორებს ეხებიან ინვესტორებს ეხებიან ინვესტორებს ეხებიან ინვესტორებს ეხებიან ინვესტორებს ეხებიან ინვესტორებს ეხებიან ინვესტორებს ეხებიან ინვესტორებს ეხებიან ინვესტორებს ეხებიან ინვესტორებს ეხებიან ინვესტორებს ეხებიან ინვესტორებ
• ფონდის ფინანსური ანგარიშგებები ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდ
• ფონდის ინვესტიციებ ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალ
• ბენჩმარკ ინდექსი ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე ფასებს, ეფუძნება ფასიანი ქაღალ
• ფონდის ინვესტიციებ