# დივერსიფიცირებული საკრედიტო პორტფელი

## ფონდის თვის შედეგები | დეკემბერი, 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 30,000,000 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

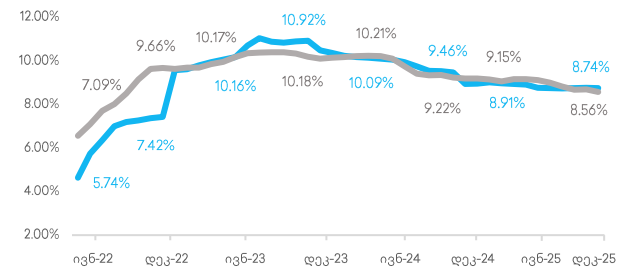
| | |
|---|---|
| **ფონდის მიზანი:** | მიიღოს მდგრადი შემოსავალი დივერსიფიცირებული საკრედიტო რისკით |
| **საინვესტიციო სტრატეგია:** | ფონდი ინვესტირებას ძირითადად განხორციელებს ქართული ბანკების, კორპორატიულ სესხებში, რომელიც უზრუნველყოფილია პირველადი ან სუბორდინირებული გირაოთი, – ამჟამად თიბისი ბანკის 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%; სინდიკირების ლიმიტი - კომპანიის ვალდებულების მაქს. 35%. |

## ფონდის შედეგები

| | |
|---|---|
| **ფონდის NAV** | **US$ 31,321,396** |
| **NAV ერთეულ აქციაზე[1]** | **US$ 1.0440** |
| **წმინდა მიმდინარე სარგებელი დაბეგვრამდე[2]** | **8.74%, 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 12/31/2025 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: 7/1/2025–12/31/2025.

## წმინდა მიმდინარე სარგებელი დაბეგვრამდე, წლიური%[3]




[3]ფონდმა 2025 წლის იანვრიდან დეკემბრის ჩათვლით შეინარჩუნა სტაბილური წმინდა მიმდინარე სარგებელი დაბეგვრამდე 8.75%-ის ფარგლებში, რაც შეესაბამება 2025 წლის ბოლოსთვის განსაზღვრულ სამიზნე დიაპაზონს 8.5%–9.0%. განაკვეთების თანდათანობითი კლება პირველ რიგში ასახავს საპროცენტო განაკვეთების ზოგად შემცირებას საერთაშორისო ბაზრებზე, რაც გარკვეული პერიოდის დაგვიანებით ისახება ფონდის სესხებო ინვესტიციების განაკვეთებში. მოეხდებად ამისა, ფონდმა მთელი წლის განმავლობაში სტაბილური შედეგები შეინარჩუნა. იმის გათვალისწინებით, რომ ფონდის შედარებით მაღალი წილი ცალადაადი განაკვეთის ქმნილ ინვესტიციებს მოიცავს (63%), აპასთან, 2025 წლის მეორე ნახევრიდან გეოსაალერტ, რეგიონული და ადგილობრივ ფონენეგ საპროცენტო განაკვეთები მკირდება. მოსალოდველია, რომ შემოსავლიანობის კლება უფრო თვალსაჩინო გახდება ეახლოეს პერიოდში. აღნიშნული გავლენა დაბალანსებულია ხელშეკრულებებით განსაზღვრული განაკვეთის გადახედვის პერიოდებით წინა პერიოდების საპროცენტო განაკვეთების შემცირების ციკლების მსგავსად.

[4]წმინდა მიმდინარე სარგებელი დაბეგვრამდე (Pretax Net Dividend Yield). ასახავს ბოლო დივიდენდის განაწილების შემდეგ, გაწეულრებელ წმინდა სარგებელს. მენეჯმენტის და სამოტივაციო საკომისიოების შემდეგ. დივიდენდის/კაპიტალური დანახარჯების გადასახადებამდე (5%-მდე). წმინდა მიმდინარე სარგებელი გამოითვლება, როგორც პერიოდის განმავლობაში ფაქტობრივად მიღებული შემოსავალი, გაყოფილი აქციების საბალანსო ღირებულებაზე. რაც იღენტურია ერთეულ აქციაზე NAV-ის პროცენტულ ცვლილების - გაწე