

FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas investuoja Vidurio ir Rytų Europos regione. Investicijos nėra ribojamos konkrečiais sektoriais, bet yra atsižvelgiama į trukmę ir investicinius reitingus. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybių obligacijas) investicijas, siekiant apsaugoti investuotojų turtą ir generuoti stabilią grąžą. Fondas investuoja tik į eurus ir doleriais denominuotus vertybinius popierius bei draudžiant dolerio valiutos riziką.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: www.invl.com/lit/lt/investavimas/investiciniai-fondai

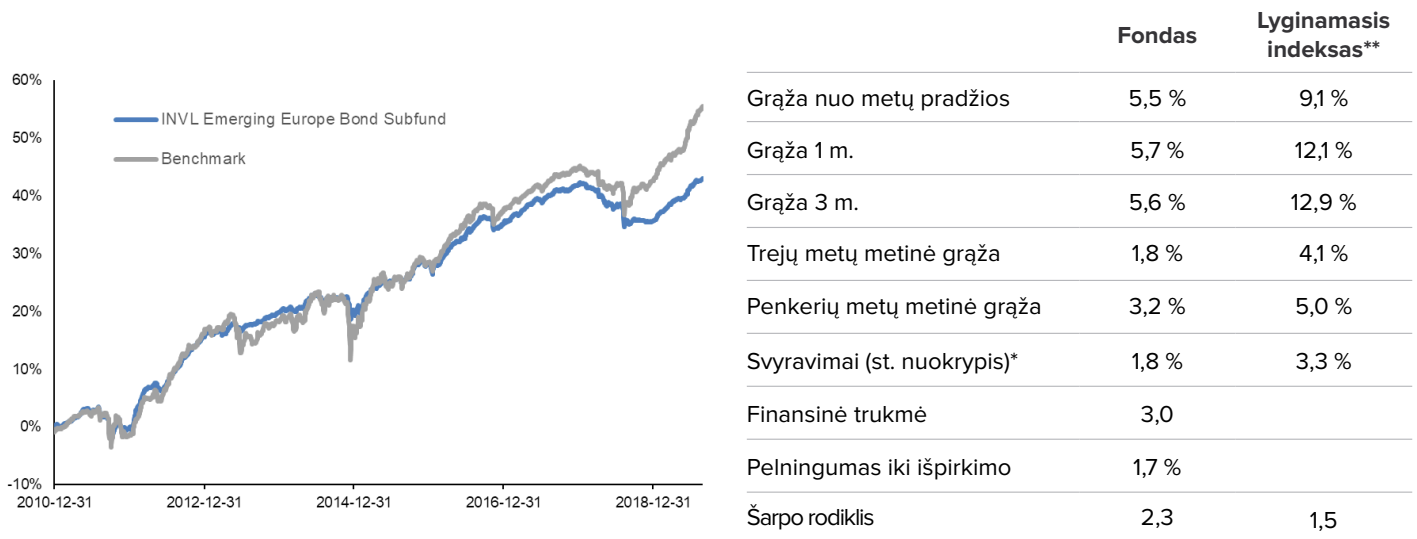
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

| | |
|---------------------------|-----------------------------|
| Valdymo įmonė | UAB „INVL Asset Management“ |
| ISIN kodas | LTIF00000468 |
| Fondo įsteigimo data | 2010-10-29 |
| Minimali investavimo suma | 0 EUR |
| Fondo dydis, mln. EUR | 30,7 |
| Valdymo mokestis | 1,0 % |
| Platinimo mokestis | 0 % |
| Fondo pagrindinė valiuta | EUR |



Šalys kuriose platinamas fondas: Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Norvegija, Suomija, Vokietija.

FONDO REZULTATAI



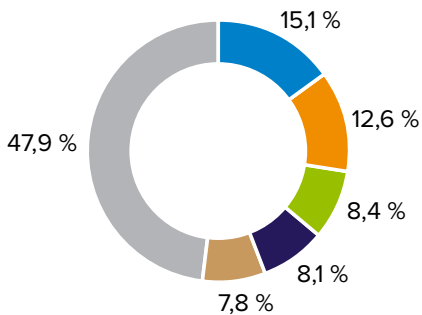
KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- Iš vyriausybių bei įmonių eurus ir doleriais denominuotų (valiutos rizika draudžiama) skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę, mažinančią investicijų vertės svyravimus.
- Vidutinio investicinio reitingo obligacijų portfelis mažai įsiskolinusioje Vidurio ir Rytų Europoje. 2018 m. šio regiono Vyriausybės skola siekė 45 proc., euro zonoje 85 proc.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia padidinti investicijų pajamingumą investuojant į mažesnes obligacijų emisijas, nuolatiniu dalyvavimu pirminėje skolos vertybinių popierių platinime.
- Sharpe rodiklis virš 2,0 rodo, kad fondas yra tarp geriausių viso pasaulio besivystančių rinkų skolos vertybinių popierių fondų pagal grąžos ir rizikos santykį.

* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek savaitinė fondo grąža nukrypsta savo vidurkiu. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

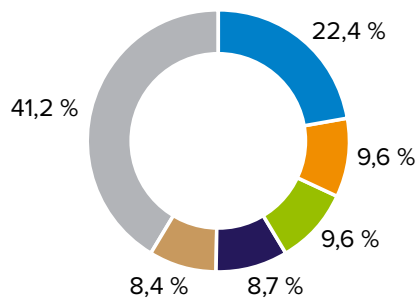
**Lyginamasis indeksas: 50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe (JP Morgan Euro EMBI Diversified Europe); 40% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe (CEMBI Broad Europe); 10% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



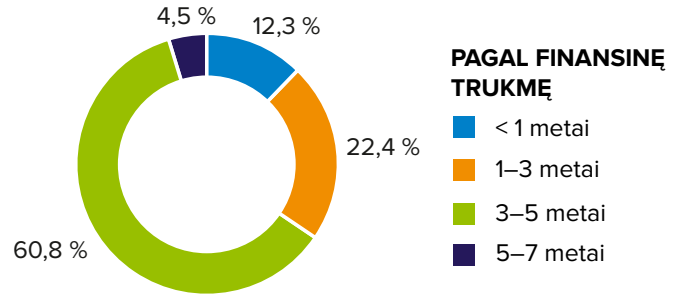
PAGAL SEKTORIUS

- Komeraciniai bankai
- Valstybinės
- Mažmeninė prekyba maisto produktais
- Transporto infrastruktūra
- Elektros tiekimo įmonės
- Kita



PAGAL ŠALIS

- Rusija
- Estija
- Gruzija
- Turkija
- Lietuva
- Kita



PAGAL FINANSINĘ TRUKMĘ

- < 1 metai
- 1–3 metai
- 3–5 metai
- 5–7 metai

TOP7 POZICIJOS

| | | |
|-----------------------|-------------------------------------|-------|
| MAXGPE 3 1/4 09/13/23 | Mažmeninė prekyba maisto produktais | 8,4 % |
| MACEDO 5 5/8 07/26/23 | Valstybinės | 7,7 % |
| GAZPRU 2.949 01/24/24 | Nafta, dujos ir kitas kuras | 4,5 % |
| MOBTEL 5 05/30/23 | Bevielio ryšio paslaugos | 4,5 % |
| RURAIL 4.6 03/06/23 | Keliai ir geležinkeliai | 4,4 % |
| LUMINO 1 3/8 10/21/22 | Komeraciniai bankai | 4,2 % |
| NEPSJ 2 5/8 05/22/23 | Finansinės paslaugos | 3,8 % |

VALDYTOJO KOMENTARAS

2019 metų vasarą besivystančios Europos obligacijų fondo vertė pakilo 2,4 proc. Obligacijų rinkos reagavo į centrinių bankų veiksmus ir vadovų pasisakymus. Pirmiausia, birželio mėnesio pradžioje Europos centrinio banko vadovas užsiminė apie galimą palūkanų mažinimą. Tokia retorika buvo gana netikėta, nes dabartinė -0,4 proc. palūkanų norma ir taip jau yra viena mažiausių pasaulyje, o taip pat tik šių metų pradžioje buvo pradėta mažinti kiekybinio skatinimo programa. Antra, JAV ir Kinijos prekybos karas ne tik neišsprendė, bet tiek viena, tiek kita pusė apsigėitė naujais tarifais. Tai neigiamai veikia ne tik šias šalis, bet ir kitas pasaulio ekonomikas. Į tai reaguodami, centriniai bankai stengiasi užbėgti už akių galimam ekonomikos sulėtėjimui ir mažina palūkanų normas. Liepą JAV centrinis bankas pirmą kartą per dešimtmetį sumažino palūkanų normą po nuoseklaus kėlimo pastaruosius dvejus metus. Iš paskos pasekė ir kiti pasaulio centriniai bankai. Galiausiai, paskelbti makroekonominiai rodikliai sukėlė investuotojų susirūpinimą dėl pasaulio ekonomikos augimo sulėtėjimo ar net kai kurių šalių recesijos, o tai lėmė, kad rinkos dalyviai rinkosi saugesnius investavimo instrumentus. Besivystančios Europos obligacijos brango, ypač vyriausybių: Lietuvos, Lenkijos, Latvijos dešimties metų obligacijų pajamingumai pirmą kartą istorijoje nukrito iki neigiamo lygio. Neatsiliko ir įmonių obligacijos: dėl centrinių bankų skatinimo politikos brango rizikingesnės obligacijos, o dėl atsiradusių rizikų – investicinio reitingo obligacijos. Fondas išlaikė aukščiausią nusistatytą 3 metų vidutinę finansinę trukmę ir investicinį vidutinį reitingą.

APIE „INVL ASSET MANAGEMENT“

INVL Asset Management – jau daugiau kaip dešimt metų klientų turtą valdanti bendrovė, kurios specializacija – Vidurio ir Rytų Europos akcijų ir obligacijų rinkos.

Dešimt investicijų valdytojų priima sprendimus dėl daugiau nei 800 mln. EUR klientų patikėtų pinigų investavimo. Valdytojai parinkdami investicijas vadovaujasi ilgalaikio investavimo ir fundamentalios analizės principais.

Dėl santykinai nedidelio fondų dydžio, valdytojai sugeba išnaudoti pasitaikiusias investicines progas greičiau nei konkurentai, o valdytojų kompetenciją patvirtina nuolat išlaikomi aukšti įvertinimai tarptautiniuose fondų reitinguose.

Dokumente pateikiama informacija apie investicinio fondo praeities rezultatus. Jei anksčiau investicijų grąža buvo teigiama, nebūtinai tokia ji bus ateityje. Investicijų grąža yra susijusi su rizika: investicijų vertė investavimo laikotarpiu gali ir mažėti, ir didėti. Tam tikrais atvejais nuostoliai gali viršyti pradinės investicijos sumą. Jei investuojama į finansines priemones užsienio valiuta, keitimo kurso pokyčiai gali turėti įtakos investicijų grąžai.

Jūs esate atsakingi už savo investavimo sprendimus, todėl, prieš juos priimdami, turėtumėte išsamiai susipažinti su fondo taisyklėmis, prospektu, pagrindinės informacijos investuotojams dokumentu ir kita svarbia informacija. Šie dokumentai prieinami www.invl.com tinklalapyje.

Ši informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, nurodymas ar kvietimas pirkti konkrečių finansinių priemonių ar jas parduoti ir negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar dalis. Nors ši informacija parengta remiantis šaltiniais, kurie laikomi patikimais, UAB „INVL Asset Management“ neatsako už galimus netikslumus ar nuostolius, kurių gali turėti ja besivadovaujantys investuotojai.

KONTAKTAI

UAB „INVL Asset Management“
Gynėjų g. 14,
01109 Vilnius, Lietuva
+370 700 55959
info@invl.com
<http://www.invl.com>