

FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas investuoja į obligacijas besivystančiose pasaulio šalyse. Obligacijų investicijos pasirenkamos atlikus fundamentalią analizę. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybės 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 – minimaliai 2 metai.

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

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000666
Fondo įsteigimo data	2016-07-01
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	6,8
Valdymo mokestis	1,25 %
Platinimo mokestis	0 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR

Šalys, kuriose platinamas fondas: Lietuva

FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	9,1 %	9,3 %
Grąža 1 m.	9,7 %	10,6 %
Grąža nuo įkūrimo	18,7 %	6,2 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	2,1 %	4,4 %
Finansinė trukmė	3,5	7,9
Pelningumas iki išpirkimo	2,6 %	2,4 %
Sortino rodiklis**	1,3	0,5

KODĖL INVESTUOTI DABAR?

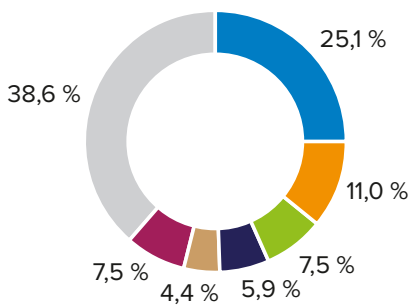
- Besivystančių rinkų ekonominis augimas įprastai beveik dvigubai pranoksta išsivysčiusias šalis (2018 m. atitinkamai 4,9 % ir 2,5 %).
- Besivystančių šalių skolos lygis yra vidutiniškai dvigubai mažesnis nei išsivysčiusių šalių.
- Aktyvus investavimas į iki 25 patraukliausias investicijas atsižvelgiant į rinkos kainų skirtumus ir EUR ir USD valiutų arbitražo galimybes bei vengiant įtartinos kredito kokybės šalių obligacijų.
- Mažesni nei rinkos fondo svyravimai dėl trumpesnio periodo obligacijų ir investicijų į mažą skolos lygį bei aukštesnę kredito kokybę turinčių šalių obligacijas.
- Iš vyriausybės bei įmonių eurus ir doleriais denominuotų (valiutos rizika draudžiama) skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę, mažinančią investicijų nestabilumą.

* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

** Sortino rodiklis naudojamas vertinant portfelio grąžą virš nerizikingos grąžos normos. Tai yra Sharpe santykio modifikacija, tačiau skaičiuojant standartinį nuokrypį naudojamos tik neigiamos reikšmės. Sortino rodiklio duomenys gaunami iš „Bloomberg“, kuris kas mėnesiniu laiko intervalu matuoja santykį per trejų metų periodą.

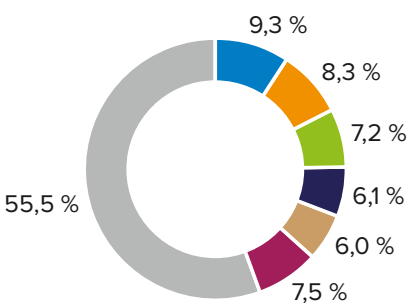
***Lyginamasis indeksas: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged EUR (J.P. Morgan EMBIG HEDGED Euro).

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



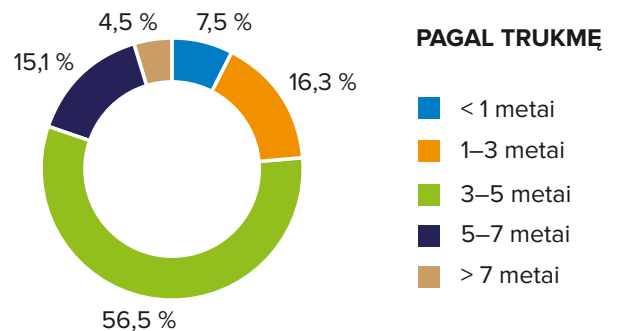
PAGAL SEKTORIUS

- Valstybinės
- Maisto produktai
- Komeraciniai bankai
- Bevielio ryšio paslaugos
- Cheminiai preparatai
- Pinigai ir jų ekvivalentai
- Kita



PAGAL ŠALIS

- Gruzija
- Meksika
- Indonezija
- Rusija
- Turkija
- Pinigai ir jų ekvivalentai
- Kita



PAGAL TRUKMĘ

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

TOP7 POZICIJOS

Instrumentas	Sektorius	Procentas
MACEDO 5 5/8 07/26/23	Valstybinės	5,2 %
MEX 1 3/4 04/17/28	Valstybinės	4,5 %
OCPMR 5 5/8 04/25/24	Cheminiai preparatai	4,4 %
BHARTI 5.35 05/20/24	Telekomunikacijų paslaugos	4,2 %
EULNGR Float 02/22/21	Tekstilė, drabužiai ir prabangos prekės	4,1 %
JPFAI 5 1/2 03/31/22	Maisto produktai	4,1 %
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	Mažmeninė prekyba maisto produktais	3,9 %

VALDYTOJO KOMENTARAS

2019 metų rudenį „INVL besivystančio pasaulio rinkų obligacijų subfondo“ vertė pakilo 1,2 proc., o lyginamasis indeksas nukrito 0,9 proc. Nors per 2019 metus (iki lapkričio mėn. 30 d.) fondas atsiliko nuo lyginamojo indekso, dėl nuoseklaus augimo per visus metus fondo ir lyginamojo indekso grąžos per 2019 metus yra panašios, tačiau fondo grąžos kintamumas buvo kur kas mažesnis. 2019 metų rudenį išsiskyrė protestų banga Lotynų Amerikoje ir Artimuosiuose Rytuose. Protestai Libane ir Bolivijoje nuvertė buvusias valdžias ir privertė sunerinti Čilės bei Ekvadoro politikus. Tai ypač neigiamai atsiliepė šių kontinentų obligacijoms. Iš kitos pusės besivystančių Europos valstybių obligacijos sulaukė padidėjusio investuotojų dėmesio, nors svyravimų ir buvo nemažai. Atkreiptinas dėmesys į Turkijos obligacijų svyravimus. Rugsėjo mėnesį Turkijos pajėgos įžengė į Sirijos teritoriją, o į tai investuotojai sureagavo išparduodami Turkijos aktyvus, kadangi buvo neaišku, kuria linkme pasisuks šis žingsnis. Neilgai trukus konfliktas buvo išspręstas, ir investuotojai grįžo pakeldami kainas net į aukštesnius lygius nei prieš konfliktą. Galiausiai prie gero fondo rezultato prisidėjo ir tai, kad fondas daugiau investuoja į įmonių obligacijas, kurios sulaukia didesnio investuotojų dėmesio. Šiuo metu fondas investuoja selektyviai į trumpesnes obligacijas ir taip sumažina galimus svyravimus, bet išlaiko didesnę nei lyginamojo indekso tikėtiną pajamingumą.

KONTAKTAI

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

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 1 mlrd. 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 tinklapyje.

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.