

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.

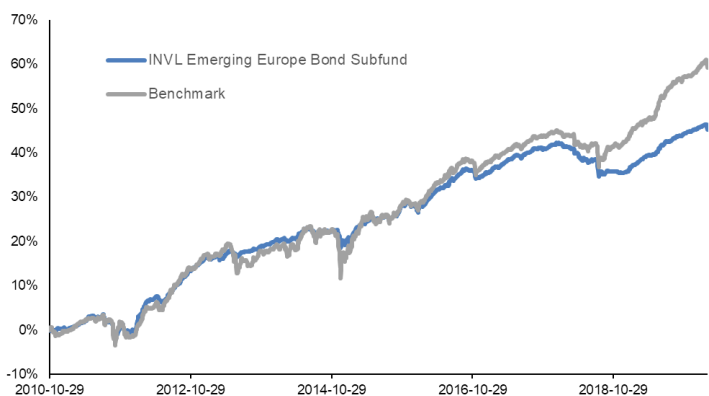
Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: www.invl.com/lit/lt/investavimas/investiciniai-fondai

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	32,8
Valdymo mokestis	1,0 %
Platinimo mokestis	0 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR



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

FONDO REZULTATAI


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	-0,1 %	0,6 %
Grąža 1 m.	5,5 %	8,9 %
Grąža 3 m.	6,1 %	14,2 %
Trejų metų metinė grąža	2,0 %	4,5 %
Penkerių metų metinė grąža	3,5 %	5,6 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	1,8 %	3,3 %
Finansinė trukmė	2,7	
Pelningumas iki išpirkimo	1,9 %	
Šarpo rodiklis**	2,3	1,6

KODĖL INVESTUOTI DABAR?

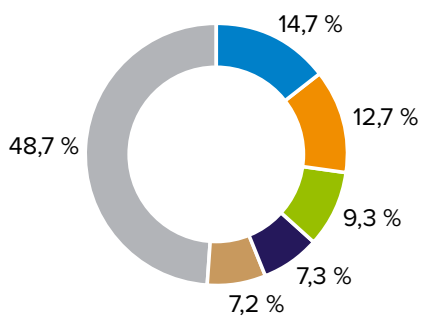
- Iš vyriausybių bei įmonių eurus ir doleriais denominuotų (valiutos rizika draudžiama) skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę, mažinančią investicijų vertės svyravimus.
- Vidutinio investicinio reitingo obligacijų portfelis 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 fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

** Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

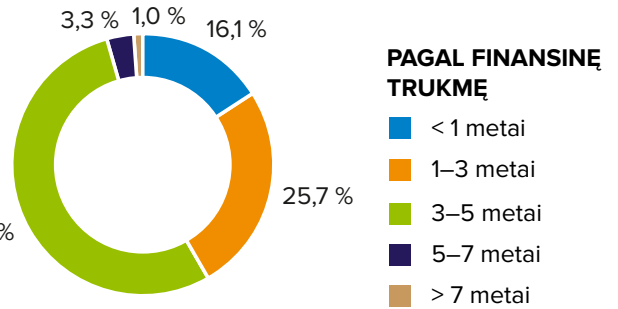
***Lyginamasis indeksas – 50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe (JP Morgan Euro EMBI Diversified Europe); 40% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe (CEMBI Broad Europe); 10% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



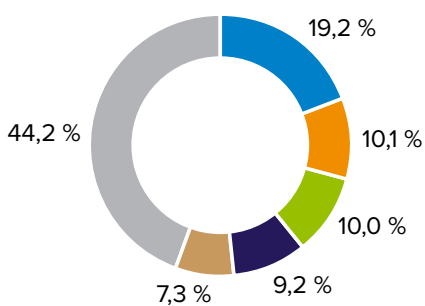
PAGAL SEKTORIUS

- Komer ciniai bankai
- Valstybinės
- Bevielio ryšio paslaugos
- Mažmeninė prekyba maisto produktais
- Finansinės paslaugos
- Kita



PAGAL FINANSINĘ TRUKMĘ

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



PAGAL ŠALIS

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

TOP7 POZICIJOS

MAXGPE 3 1/4 09/13/23	Mažmeninė prekyba maisto produktais	7,3 %
MACEDO 5 5/8 07/26/23	Valstybinės	7,3 %
ARAGVI 12 04/09/24	Maisto produktai	4,2 %
GAZPRU 2.949 01/24/24	Nafta ir dujos	4,1 %
VIP 4 04/09/25	Bevielio ryšio paslaugos	3,9 %
LUMINO 1 3/8 10/21/22	Komer ciniai bankai	3,9 %
GEBGG 6 07/26/23	Komer ciniai bankai	3,6 %

VALDYTOJO KOMENTARAS

2019-2020 metų žiemą „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo“ vertės judėjimą galima skirstyti į dvi neproporcingas dalis. Pirmoji – nuo žiemos pradžios iki paskutinės vasario savaitės, kai subfondo vieneto vertė nuosekliai kilo. 2020 m. pradžioje ir įmonės, ir vyriausybės stengėsi pasinaudoti žemų palūkanų aplinka bei sėkmingai skolinosi tarptautinėse rinkose. Paklausa dažniausiai viršydavo pasiūlą kelis kartus, dažnu atveju pirminis skelbtas pajamingumas sumažėdavo 0,3-0,5 proc. iki platinimo pajamingumo, t. y. investuotojai sutikdavo paskolinti pigiau. Pagrindinė priežastis – didelis pinigų kiekis rinkoje, kai centriniai bankai vykdė ir vis dar tęsia skatinamąją monetarinę politiką. Vis dėlto paskutinė vasario savaitė nubraukė didžiąją dalį gražos – iki antrosios vasario mėnesio pusės naujasis COVID-19 virusas buvo suvokiamas kaip lokali Kinijos problema, tačiau per labai trumpą laiką pasklido po kitas pasaulio šalis (Italija, P. Korėja, Iranas ir t.t.). Tai išgąsdino investuotojus, kurie ėmėsi mažinti rizikingesnes investicijas ir pirkė tik labai saugias investicijas, tokias kaip Vokietijos ir JAV obligacijos. Be to, „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo“ buvo paveiktas ir Turkijos įsitraukimo į Sirijos konfliktą, kur įtampa tarp Turkijos ir Rusijos remiamų Sirijos pajėgų smarkiai išaugo. Subfondas ketvirtį užbaigė sugeneruodamas teigiamą 0,24 proc. gražą. Tikėtina, kad centriniai bankai ims dar agresyvesnį monetarinės politikos priemonių, ir tai paskatins investuotojus iš naujo įvertinti investicijas.

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 fundamentalių 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 graža buvo teigiama, nebūtinai tokia ji bus ateityje. Investicijų graža 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 gražai.

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.