

## 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 (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 – minimaliai 2 metai.

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: [www.invl.com/lit/ft/investavimas/investiciniai-fondai](http://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	9,1
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	0,0 %	0,8 %
Grąža 1 m.	6,6 %	7,1 %
Grąža nuo įkūrimo	19,3 %	8,8 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	2,1 %	4,3 %
Finansinė trukmė	3,7	8,2
Pelningumas iki išpirkimo	2,8 %	2,2 %
Sortino rodiklis**	1,3	0,5

## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

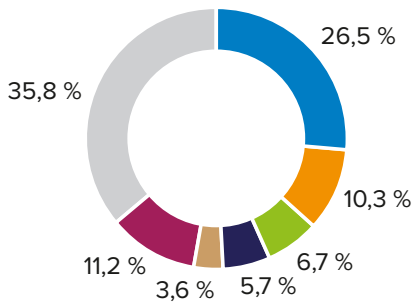
- Besivystančių rinkų ekonominis augimas įprastai beveik dvigubai pranoksta išsivysčiusias šalis (2018 m. atitinkamai 4,9 % ir 2,5 %).
- Besivystančių šalių skolos lygis yra vidutiniškai dvigubai mažesnis nei išsivysčiusių šalių.
- Aktyvus investavimas į iki 25 patraukliausias investicijas atsižvelgiant 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 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 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.

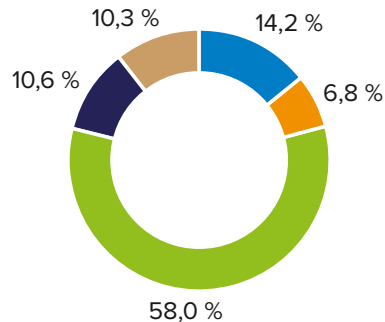
\*\*\*Lyginamasis indeksas: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged EUR (J.P. Morgan EMBIG HEDGED Euro).

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



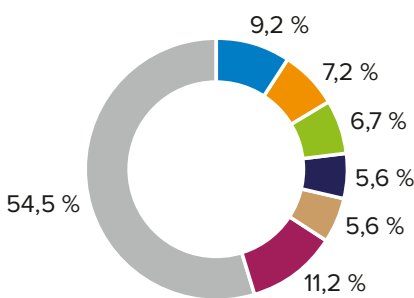
## PAGAL SEKTORIUS

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



## PAGAL TRUKMĘ

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



## PAGAL ŠALIS

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

## TOP7 POZICIJOS

DOMREP 6 07/19/28	Valstybinės	4,2 %
INDON 3 3/4 06/14/28	Valstybinės	4,1 %
ARAGVI 12 04/09/24	Maisto produktai	4,0 %
MACEDO 5 5/8 07/26/23	Valstybinės	4,0 %
MEX 1 1/8 01/17/30	Valstybinės	3,8 %
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	Finansinės paslaugos	3,6 %
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	Mažmeninė prekyba maisto produktais	3,6 %

## VALDYTOJO KOMENTARAS

2019-2020 metų žiemą „INVL besivystančių pasaulio rinkų 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 mėnesio savaitė nubraukė didžiąją dalį grąžos – 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. Net ir investicinio reitingo vyriausybės (pvz., Indonezijos, Čilės ir Meksikos) obligacijos buvo paveiktos neigiamai. Subfondas ketvirtį užbaigė su teigiamu 0,54 proc. prieaugiu, tačiau tikėtina, kad artimiausiu metu centriniai bankai ims dar agresyvesnių skatinimo 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 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](http://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.