

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

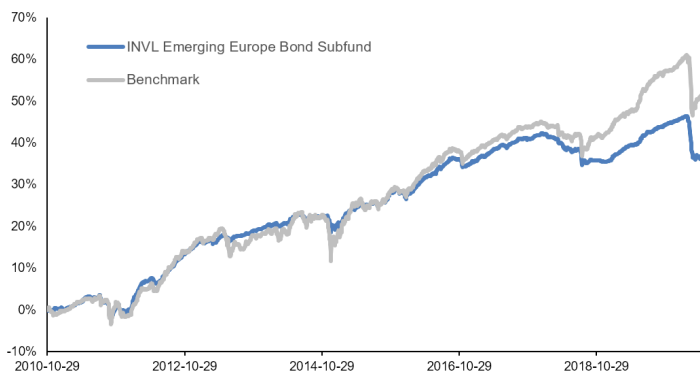
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	30,3
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	-3,4 %	-2,2 %
Grąža 1 m.	0,5 %	4,4 %
Grąža 3 m.	0,9 %	9,4 %
Trejų metų metinė grąža	0,3 %	3,1 %
Penkerių metų metinė grąža	2,3 %	4,2 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	1,9 %	3,5 %
Finansinė trukmė	3,3	
Pelningumas iki išpirkimo	4,0 %	
Šarpo rodiklis**	1,9	1,3

KODĖL INVESTUOTI DABAR?

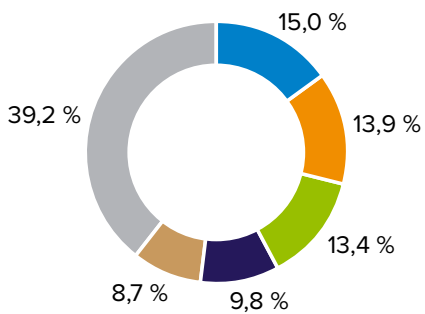
- Iš vyriausybių bei įmonių eurus ir doleriais denominuotų (valiutos rizika draudžiama) skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę, mažinančią investicijų vertės svyravimus.
- Vidutinio investicinio reitingo obligacijų portfelis mažai įsiskolinusioje Vidurio ir Rytų Europoje. 2019 m. III ketv. šio regiono vyriausybės skola siekė 44 proc., o euro zonoje 86 proc.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia padidinti investicijų pajamingumą investuojant į mažesnes obligacijų emisijas, nuolatiniu dalyvavimu pirminėje skolos vertybinių popierių platinime.
- Sharpe rodiklis virš 1,5 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 grąžą, 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.

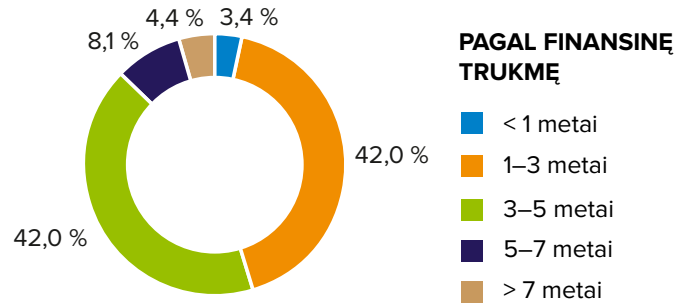
***Lyginamasis indeksas – 50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index); 40% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index), apdraustas Bloomberg USDEUR 6 Month Hedging Cost Index (FXHCUE6M Index); 10% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index).

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



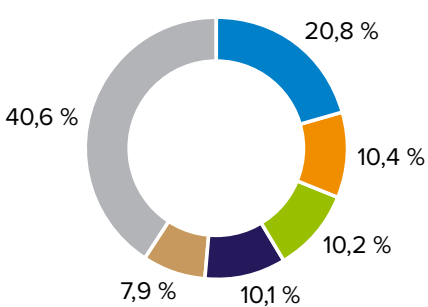
PAGAL SEKTORIUS

- Valstybinės
- Beveilio ryšio paslaugos
- Komeraciniai bankai
- Finansinės paslaugos
- Nafta ir dujos
- Kita



PAGAL FINANSINĘ TRUKMĘ

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



PAGAL ŠALIS

- Rusija
- Turkija
- Rumunija
- Gruzija
- Estija
- Kita

TOP7 POZICIJOS

MAXGPE 3 1/4 09/13/23	Mažmeninė prekyba maisto produktais	7,6 %
MACEDO 5 5/8 07/26/23	Valstybinės	7,5 %
NEPSJ 2 5/8 05/22/23	Finansinės paslaugos	6,3 %
LUKOIL 3 7/8 05/06/30	Nafta ir dujos	4,4 %
GAZPRU 2.949 01/24/24	Nafta ir dujos	4,3 %
PPFARA 3 1/8 03/27/26	Beveilio ryšio paslaugos	4,3 %
VIP 4 04/09/25	Beveilio ryšio paslaugos	4,2 %

VALDYTOJO KOMENTARAS

2020 m. pavasarį virusas COVID-19 reikšmingai paveikė obligacijų rinkas, sukeldamas išpardavimus. Kovo mėnesį, įvedus karantiną daugelyje pasaulio šalių, baimė dėl gilios recesijos neigiamai paveikė investuotojų ateities lūkesčius, o rinkos dalyviai bandė kuo greičiau išsigryninti investicijas. Tai lėmė, kad besivystančių šalių obligacijų kainos krito, o pajamingumai augo reikšmingai. Jau kovo viduryje Europos centrinis bankas paskelbė papildomas priemones, kurios turėtų sumažinti karantino pasekmes. Euro zonos valstybių obligacijų kainos sureagavo mažiausiai, tačiau valstybių, nepriklausančių euro zonai, obligacijų kainos krito, ir jos buvo išparduotos vienos pirmųjų. Taip pat, baiminantis galimos recesijos, buvo neigiamai paveiktos ir įmonių obligacijų kainos. Vis dėlto po kurio laiko rinkos dalyviams įvertinus, kad krizė gali tęstis ne taip ilgai, o centriniai bankai įlies nematytus kiekius pinigų į ekonomikas, investuotojai grįžo ir pakėlė obligacijų kainas. Pirmiausiai sureagavo aukšto reitingo obligacijos, o žemesnio reitingo obligacijoms prireikė daugiau laiko atsitiesti. Besivystančios Europos fondas vienu metu buvo nukritęs net 6,5 proc., lyginant su 2019 metų pabaiga. Fondo lyginamasis indeksas buvo nukritęs dar labiau – beveik 8 proc. Šiai dienai fondo vertė jau atsistatė ir nuo žemiausio taško 2020 m. pakilo virš 4 proc. Prieš kritimą fonde net 17 proc. sudarė gryniesi pinigai, tad pasinaudojus smarkiai nukritusiomis kainomis, buvo padidintos kai kurios pozicijos arba įsigyta naujų. Išnaudojus progą įsigyti atpigusių obligacijų, grynujų pinigų pozicija sumažėjo iki 3 proc., vienu metu fondo pajamingumas buvo išaugęs virš 4 proc., o, pabrangus obligacijoms dabartinis pajamingumas vis tiek siekia 3,9 proc. gegužės pabaigai.

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 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.