

## FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas investuoja Vidurio ir Rytų Europos regione. Investicijos nėra ribojamos konkrečiais sektoriais, trukme ar investiciniu reitingu. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybių obligacijas) investicijas, siekiant apsaugoti investuotojų turtą ir generuoti stabilią grąžą.

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](http://www.invl.com/lit/lt/investavimas/investiciniai-fondai)

## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

|                           |                             |
|---------------------------|-----------------------------|
| Valdymo įmonė             | UAB „INVL Asset Management“ |
| Fondo įsteigimo data      | 2010-10-29                  |
| Minimali investavimo suma | 25 EUR                      |
| Fondo dydis, mln. EUR     | 20,0                        |
| Valdymo mokestis          | 1,0 %                       |
| Platinimo mokestis        | 1 %                         |



## REITINGAI:\*

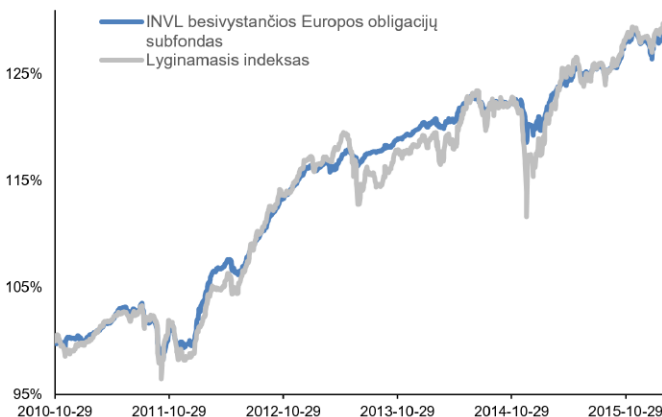
**LIPPER**



Šalys kuriose platinamas fondas

Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Norvegija, Suomija, Vokietija.

## FONDO REZULTATAI



|   | Fondas | Lyginamasis indeksas*** |
|---|--------|-------------------------|
| Grąža nuo metų pradžios                               | 0,4 %  | 1,0 %                   |
| Grąža 1 m.  | 5,2 %  | 7,2 %                   |
| Grąža 3 m.  | 10,5 % | 11,2 %                  |
| Rizika**  | 2,0 %  | 2,7 %                   |
| Finansinė trukmė                                      | 3      |                         |
| Vidutinis fondo obligacijų pajamingumas iki išpirkimo | 4,4 %  |                         |

## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

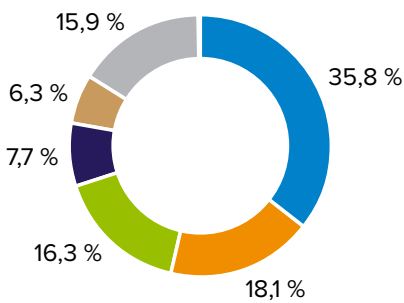
- Iš vyriausybių bei įmonių skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę.
- Aukštos kokybės obligacijos mažai įsiskolinusioje Vidurio ir Rytų Europoje.
- Vyriausybės skola 2014 m. – Vidurio ir Rytų Europoje 50 proc., euro zonoje 94,5 proc.
- Vidurio ir Rytų Europos ekonomikos 2010-2014 m. laikotarpiu išliko lanksčios ir sugebėjo demonstruoti augimą, kai euro zona paniro į dar vieną recesiją.
- Investuojama tik į eurus ar dolerius (valiutos rizika draudžiama) denominuotus skolos vertybinius popierius.

\* „Lipper Leaders“ leidžia palyginti investicinių fondų praeitį su kitais panašiais investiciniais fondais. Investuotojai turėtų prisiminti, kad praeitį rezultatai negarantuoja ateities investicinės grąžos dydžio ir šie reitingai neturėtų būti interpretuojami kaip rekomendacija pirkti ar parduoti investicinius fondus. „INVL Asset Management“ investiciniai fondai skaičiuojant reitingą buvo palyginti su kitais panašios strategijos fondais, kurie yra platinami Vokietijoje.

\*\* 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.

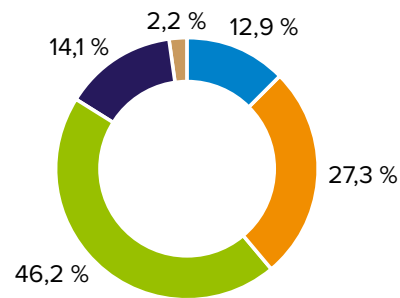
\*\*\*Lyginamasis indeksas: 50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe (JP Morgan Euro EMBI Diversified Europe); 40% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe (CEMBI Broad Europe); 10% Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Month Index (EC-COTR01 Index)

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



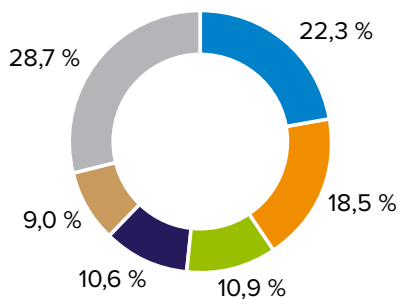
## PAGAL SEKTORIUS

- Valstybinės
- Komerciniai bankai
- Nafta, dujos ir kitas kuras
- Telekomunikacijų paslaugos
- Elektros tiekimo įmonės
- Kita



## PAGAL FINANSINĘ TRUKMĘ

- < 1 metai
- 1-3 metai
- 4-5 metai
- 6-7 metai
- > 7 metai



## PAGAL ŠALIS

- Rusija
- Bulgarija
- Turkija
- Vengrija
- Makedonija
- Kita

## TOP7 POZICIJOS

|                                |                             |       |
|--------------------------------|-----------------------------|-------|
| MACEDO 4 7/8 12/01/20          | Valstybinės                 | 9,0 % |
| BLTEBG 6.625 11/15/18          | Telekomunikacijų paslaugos  | 7,7 % |
| Lithuania 7.375% 02/11/20      | Valstybinės                 | 6,8 % |
| Bank of Georgia 7.75% 07/05/17 | Komerciniai bankai          | 6,7 % |
| MOL 6.25% 09/26/2019           | Nafta, dujos ir kitas kuras | 6,7 % |
| BULENR 4 1/4 11/07/18          | Elektros tiekimo įmonės     | 6,3 % |
| VIP 7.748 02/02/21 Corp        | Bevielio ryšio paslaugos    | 5,4 % |

## VALDYTOJO KOMENTARAS

Praėjusi žiema obligacijų investuotojams atnešė tiek blogų, tiek gerų emocijų. Sulig naujaisiais metais prasidėjęs stiprus rinkos kritimas kryptį pakeitė vasarį, kuomet išaugęs investuotojų rizikos apetitas ir naftos kainų šoktelėjimas lėmė ženklų ir staigų obligacijų rinkos kilimą. Nepaisant šiek tiek šviesesnių ekonominių naujienų iš JAV, tikėtina, kad JAV centrinis bankas neišdrįs darskarti pakelti palūkanų normos kovo mėnesį. Tuo tarpu Europos ekonomika ir toliau skendi mažos infliacijos aplinkoje, o tai leidžia tikėtis ECB ekonominio skatinimo programos pratęsimo.

INVL Besivystančios Europos Obligacijų Fondas per trijų mėnesių laikotarpį prarado 0.16%, atsilikdamas nuo lyginamojo indekso, kuris uždirdo 0.42%. Pagrindinė priežastis, lėmusi fondo atsilikimą, buvo vasarį sumažintas fondo rizikos lygis, parduodant itin linkusias svyruoti nuo naftos kainų priklausančias pozicijas. Tikėtina, kad naftos rinkoje dar galime sulaukti reikšmingų svyravimų, todėl vidutiniu laikotarpiu rizikos šiame sektoriuje sumažinimas turėtų atsipirkti. Šiuo metu fondas siūlo patrauklų 4.3% pajamingumą už sąlyginai trumpą 3 metų trukmę.

## 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 330 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 tokią 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) 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.

## KONTAKTAI

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