

## 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 stabilų 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	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	29,5
Valdymo mokestis	1,0 %
Platinimo mokestis	0 %



## REITINGAI:\*

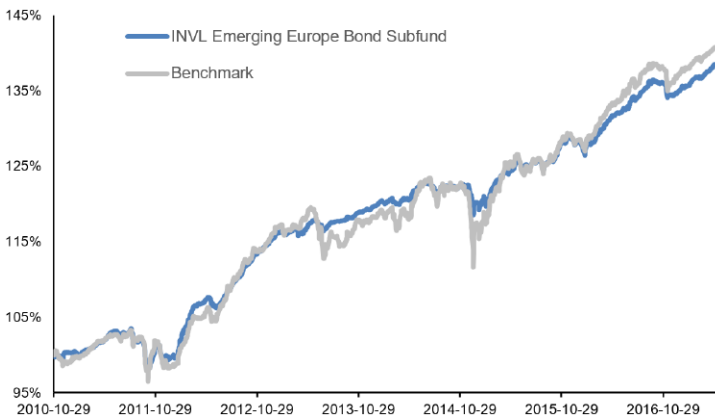
**LIPPER**

**5** Total Return  
**5** Consistent Return  
**5** Preservation  
**3** Expense

Šalys kuriose platinamas fondas

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

## FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	2,9 %	2,9 %
Grąža 1 m.	5,3 %	5,6 %
Grąža 3 m.	13,7 %	16,1 %
Rizika**	1,9 %	3,6 %
Finansinė trukmė	3,2	
Vidutinis fondo obligacijų pajamingumas iki išpirkimo	3,1 %	
Sharpe ratio since fund's inception	2,2	1,2

## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

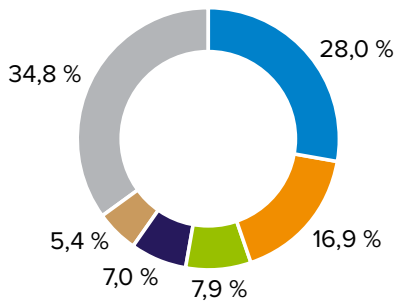
- Iš vyriausybių bei įmonių skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę.
- Aukštos kokybės obligacijos mažai įsiskolinusioje Vidurio ir Rytų Europoje.
- Vyriausybės skola 2015 m. – Vidurio ir Rytų Europoje 48 proc., euro zonoje 91 proc.
- Vidurio ir Rytų Europos ekonomikos 2010-2015 m. laikotarpiu išliko lanksčios ir sugebėjo demonstruoti augimą, kai euro zona paniro į dar vieną recesiją.
- Investuojama tik į eurus ar doleriais (valiutos rizika draudžiama) denominuotus skolos vertybinius popierius.

\* „Lipper Leaders“ leidžia palyginti investicinių fondų praėities rezultatus su kitais panašiais investiciniais fondais. Investuotojai turėtų prisiminti, kad praėities 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 vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

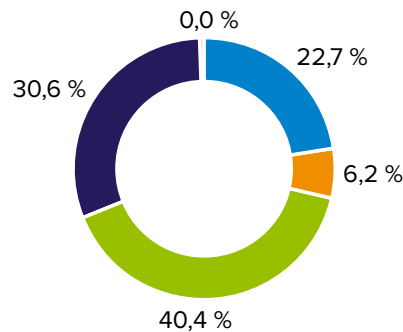
\*\*\*Lyginamasis indeksas: 50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe (JP Morgan Euro EMBI Diversified Europe); 40% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe (CEMBI Broad Europe); 10% Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Month Index (EC-COTR01 Index)

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



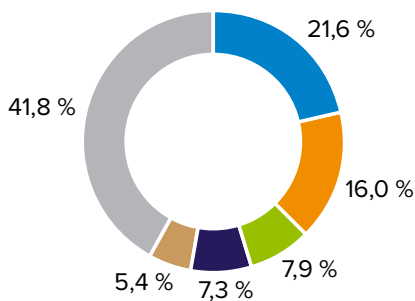
## PAGAL SEKTORIUS

- Valstybinės
- Komerciniai bankai
- Elektros tiekimo įmonės
- Transporto infrastruktūra
- Auto detalės
- Kita



## PAGAL FINANSINĘ TRUKMĘ

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



## PAGAL ŠALIS

- Turkija
- Rusija
- Bulgarija
- Makedonija
- Lenkija
- Kita

## TOP7 POZICIJOS

BULENR 4 ⅞ 08/02/21 Corp	Elektros tiekimo įmonės	7,9 %
MACEDO 5 ⅞ 07/26/23	Valstybinės	7,3 %
SNSPW 4 09/30/21 Corp	Auto detalės	5,4 %
RURAIL 4.6 03/06/23 Corp	Keliai ir geležinkeliai	5,0 %
ISCTR 5 ½ 04/21/22 Corp	Komerciniai bankai	4,9 %
BGEO GROUP JSC 6% 07/26/23	Komerciniai bankai	4,8 %
TURKEY 5 ⅞ 05/18/20	Valstybinės	4,8 %

## VALDYTOJO KOMENTARAS

Šį pavasarį Europoje nuvilnijo svarbių rinkimų senosiose Europos Sąjungos narėse – Nyderlanduose ir Prancūzijoje – banga. Jos poveikiui rinkų kryptiai neprilygo net Donaldo Trumpo reguliarius išsišokimai. Tiek Nyderlanduose, tiek Prancūzijoje rinkimų baigtis buvo itin palanki rinkoms: investuotojų susirūpinimas, kad populistinės politinės jėgos ims dar labiau dominuoti senajame žemyne, neįgavo realaus pagrindo. Obligacijų rinkoms tai reiškė teigiamą postūmį, kurį dar labiau paskatino FED kovo mėnesį paskelbta indikacija, kad JAV centrinis bankas, tikėtina, atsargiai vertins savo galimybes toliau kelti bazines palūkanų normas. 2017 metų pavasaris „INVL besivystančios Europos obligacijų fondui“ buvo itin sėkmingas. Per tris mėnesius fondas uždirbo solidžią 1,65 proc. grąžą. Tarp reikšmingiausių fondo sudėties pokyčių galima išskirti padidintas „Bank of Georgia 2023“ ir „Global Ports 2023“ pozicijas. Šiuo metu fondo pajamingumas siekia 3,1 proc., o modifikuota trukmė – 3,2 metus. Fondas išlaiko vidutinį investicinį reitingą.

## 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 500 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 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.