

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

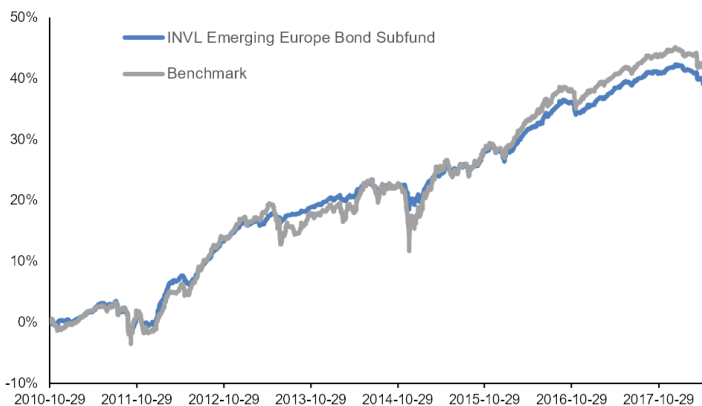
## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	41,7
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	-2,2 %	-2,1 %
Grąža 1 m.	-0,3 %	0,2 %
Grąža 3 m.	10,6 %	12,5 %
Trejų metų metinė grąža	3,4 %	4,0 %
Penkerių metų metinė grąža	3,3 %	3,7 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	1,9 %	3,4 %
Finansinė trukmė	2,9	
<b>Pelningumas iki išpirkimo</b>	<b>3,6 %</b>	
Šarpo rodiklis	2,4	1,4

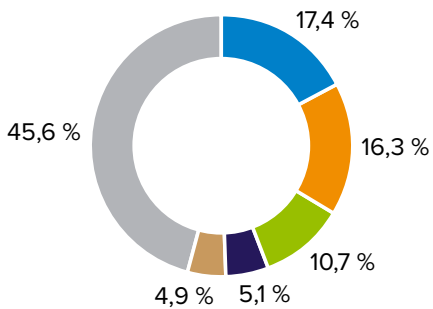
## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- Iš vyriausybių bei įmonių skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę, suteikiančią mažą investicijų nestabilumą.
- Sharpe rodiklis virš 2,0 rodo patrauklų grąžos ir rizikos santykį.
- Aukštos kokybės obligacijos mažai įsiskolinusioje Vidurio ir Rytų Europoje. 2016 m. šio regiono Vyriausybės skola siekė 51 proc., euro zonoje 89 proc.
- Investuojama tik į eurus ar doleriais (valiutos rizika draudžiama) denominuotus skolos vertybinius popierius.

\* 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.

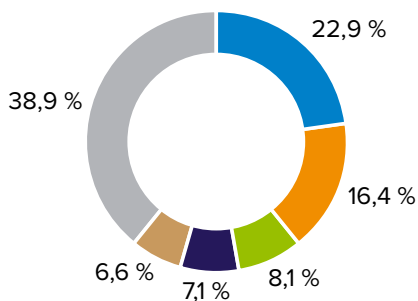
\*\*Lyginamasis indeksas: 50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe (JP Morgan Euro EMBI Diversified Europe); 40% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe (CEMBI Broad Europe); 10% Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Month Index (EC-COTR01 Index)

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



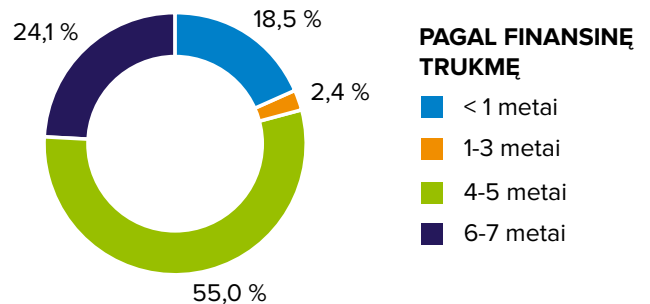
## PAGAL SEKTORIUS

- Valstybinės
- Komeraciniai bankai
- Elektros tiekimo įmonės
- Nafta, dujos ir kitas kuras
- Maisto produktai
- Kita



## PAGAL ŠALIS

- Rusija
- Turkija
- Bulgarija
- Makedonija
- Kroatija
- Kita



## PAGAL FINANSINĘ TRUKMĘ

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

## TOP7 POZICIJOS

BULENR 4.875 08/02/21	Elektros tiekimo įmonės	8,1 %
MACEDO 5.625 07/26/23	Valstybinės	7,1 %
KERPW 8.75 01/31/22	Maisto produktai	4,9 %
ISCTR 6 ½ 04/25/24	Komeraciniai bankai	4,9 %
GEOCAP 6,125 03/09/24	Finansinės paslaugos	4,8 %
RURAIL 4.6 03/06/23	Keliai ir geležinkeliai	4,8 %
VIP 5.95 02/13/23	Telekomunikacijų paslaugos	4,6 %

## VALDYTOJO KOMENTARAS

2018 metų pavasarį besivystančios Europos obligacijų rinkos svyravo nemažai. Visų pirma, investuotojai buvo nusiteikę neigiamai dviejų pagrindinių Vidurio Rytų Europos šalių obligacijų rinkų atžvilgiu. Balandį JAV priėmė naujas sankcijas Rusijos oligarchams ir kai kurioms susijusioms bendrovėms, o tai inicijavo Rusijos obligacijų išpardavimą. Nors tai buvo trumpalaikis išpardavimas bei iki gegužės pabaigos obligacijų vertės atsigavo, tačiau jos vis dar buvo mažesnės lyginant su ankstesniu ketvirčiu. Antra, Turkijos situacija smarkiai pablogėjo: kredito reitingų agentūra S&P sumažino jos skolinimosi reitingą dėl augančios infliacijos ir einamosios sąskaitos deficito. Be to, lira toliau jautė spaudimą iš investuotojų pusės ir buvo išparduodama, o obligacijų kainos mažėjo. Visa tai neigiamai paveikė fondo rezultatą. Tačiau verta paminėti, kad fondas investuoja mažiau į Rusijos obligacijas, todėl fondo vertė sumažėjo mažiau nei lyginamasis indeksas. Dabartinė fondo finansinė trukmė yra maždaug 3 metai – daug trumpesnė nei lyginamojo indekso. Nepaisant to fondo pajamingumas vis tiek yra aukštesnis.

## 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 600 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.