

## 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)

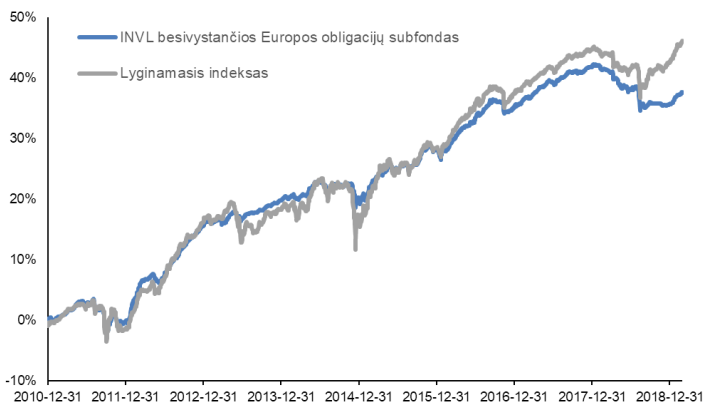
## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	30,4
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	1,5 %	2,5 %
Grąža 1 m.	-2,7 %	1,5 %
Grąža 3 m.	7,0 %	12,6 %
Trejų metų metinė grąža	2,27 %	4,0 %
Penkerių metų metinė grąža	2,64 %	4,1 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	1,9 %	3,4 %
Finansinė trukmė	2,9	
<b>Pelningumas iki išpirkimo</b>	<b>2,2 %</b>	
Šarpo rodiklis	2,1	1,4

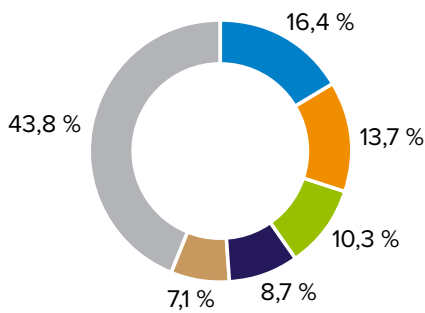
## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- 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. 2017 m. šio regiono Vyriausybės skola siekė 48 proc., euro zonoje 87 proc.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia padidinti investicijų pajamingumą investuojant į mažesnes obligacijų emisijas, nuolatiniu dalyvavimu pirminėje skolos vertybinių popierių platinime.
- Sharpe rodiklis virš 2,0 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 savaitinė fondo grąža nukrypsta savo vidurkiu. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

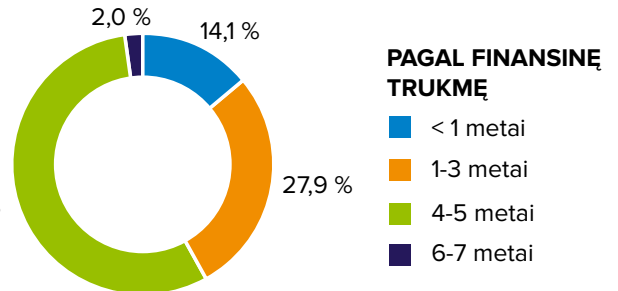
\*\*Lyginamasis indeksas: 50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe (JP Morgan Euro EMBI Diversified Europe); 40% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe (CEMBI Broad Europe); 10% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index)

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



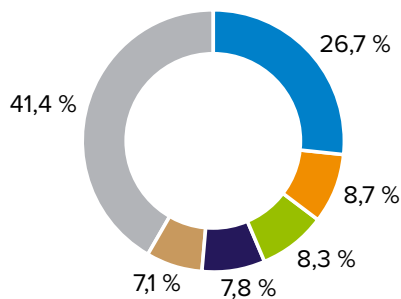
## PAGAL SEKTORIUS

- Komerciniai bankai
- Valstybinės
- Elektros tiekimo įmonės
- Mažmeninė prekyba maisto produktais
- Investicijų į nekilnojamąjį turtą fondai
- Kita



## PAGAL FINANSINĘ TRUKMĘ

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



## PAGAL ŠALIS

- Rusija
- Lietuva
- Estija
- Makedonija
- Bulgarija
- Kita

## TOP7 POZICIJOS

MAXGPE 3 1/4 09/13/23	Mažmeninė prekyba maisto produktais	8,7 %
MACEDO 5 5/8 07/26/23	Valstybinės	7,8 %
BULENR 4 7/8 08/02/21	Elektros tiekimo įmonės	5,4 %
GAZPRU 2.949 01/24/24	Nafta, dujos ir kitas kuras	4,7 %
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	Finansinės paslaugos	4,7 %
LUMINO 1 1/2 10/18/21	Komerciniai bankai	4,6 %
KERPW 8 3/4 01/31/22	Maisto produktai	4,5 %

## VALDYTOJO KOMENTARAS

Šią žiemą besivystančios Europos obligacijų rinkos atsigavo po išsipardavimo 2018 metais. Kaip ir kitas besivystančias šalis, taip ir besivystančią Europą labiausiai paveikė centrinių bankų sprendimai. Pats svarbiausias veiksnys, pakeitęs beveik visas 2018 metus buvusias neigiamas nuotaikas, buvo JAV centrinio banko (FED) galimas politikos pokytis. Nors FED dar kartą pakėlė palūkanų normą 2018 metų pabaigoje, tačiau užsiminė ir apie stabtelėjimą bei makroekonominių duomenų įvertinimą artimiausiais mėnesiais. To užteko investuotojams, kurie įvertino tai kaip politikos pasikeitimą. Šis žingsnis paskatino ir tikėjimą, kad 2019 metais palūkanos išliks tame pačiame lygyje. Antrasis veiksnys – stabilizacija pagrindinėse besivystančiose Europos šalyse. Nors yra tikėtina, kad Turkijoje ekonomika pateks į recesiją, tačiau blogiausia jau praeityje: infliacija stabilizavosi, einamosios sąskaitos balanso situacija irgi pagerėjo, vis daugiau emitentų stengiasi pasiskolinti tarptautinėse rinkose. Nepaisant užuominų apie naujas sankcijas Rusijai, šios šalies įmonių obligacijos irgi brango. Galiausiai, Europos centrinio banko sumažintos euro zonos augimo ir infliacijos prognozės lėmė obligacijų brangimą, nes investuotojai nebesitikė palūkanų kėlimo euro zonoje šiais metais.

Fondas šią žiemą uždirbo 1,5 proc. Šiuo metu fondo vidutinė trukmė siekia 3, pajamingumas po valiutos draudimo yra 2,2 proc., o vidutinis investicijų reitingas yra investicinis.

## 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 800 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.

## 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>