

## 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)

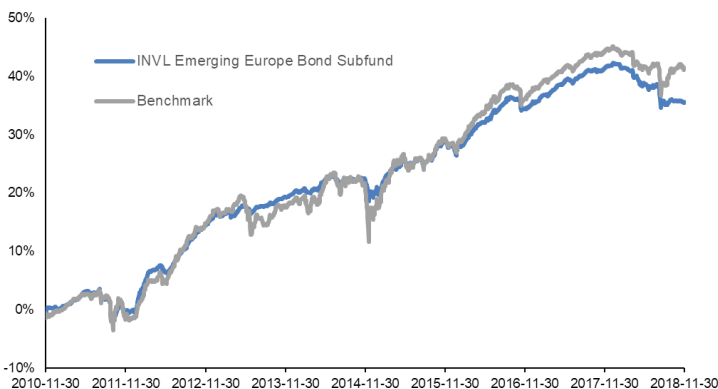
## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	38,6
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	-4,4 %	-2,3 %
Grąža 1 m.	-4,1 %	-1,9 %
Grąža 3 m.	5,1 %	9,4 %
Trejų metų metinė grąža	1,69 %	3,1 %
Penkerių metų metinė grąža	2,56 %	3,7 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	1,9 %	3,4 %
Finansinė trukmė	3,0	
<b>Pelningumas iki išpirkimo</b>	<b>3,3 %</b>	
Šarpo rodiklis	2,0	1,3

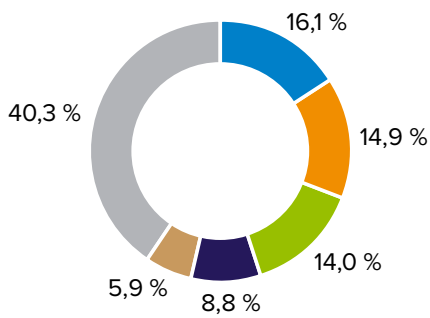
## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- 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.

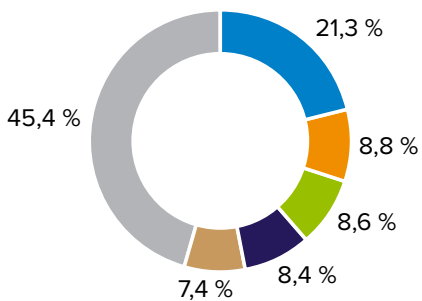
\*\*Lyginamasis indeksas: 50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe (JP Morgan Euro EMBI Diversified Europe); 40% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe (CEMBI Broad Europe); 10% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index)

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



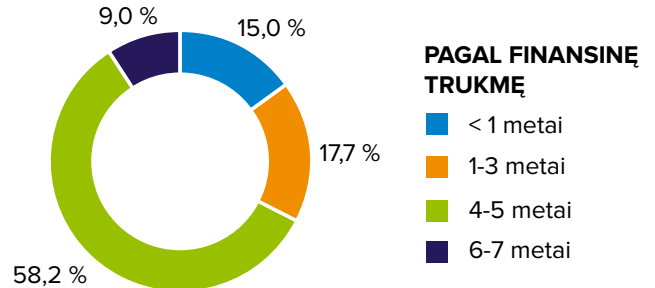
## PAGAL SEKTORIUS

- Valstybinės
- Komerciniai bankai
- Elektros tiekimo įmonės
- Mažmeninė prekyba maisto produktais
- Nafta, dujos ir kitas kuras
- Kita



## PAGAL ŠALIS

- Rusija
- Lietuva
- Bulgarija
- Gruzija
- Estija
- Kita



## PAGAL FINANSINĘ TRUKMĘ

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

## TOP7 POZICIJOS

MAXGPE 3 1/4 09/13/23	Mažmeninė prekyba maisto produktais	8,8%
BULENR 4 7/8 08/02/21	Elektros tiekimo įmonės	8,6%
MACEDO 5 5/8 07/26/23	Valstybinės	7,3%
VIP 5.95 02/13/23	Įvairios Telekomunikacijų paslaugos	5,2%
LUMINO 1 1/2 10/18/21	Komerciniai bankai	4,9%
KERPW 8 3/4 01/31/22	Maisto produktai	4,6%
CROATI 3 7/8 05/30/22	Valstybinės	4,4%

## VALDYTOJO KOMENTARAS

2018 m. rudenį besivystančios Europos obligacijų rinkos atsigavo po išsipardavimo rugpjūtį. Finansinė krizė Turkijoje ir galimos naujos sankcijos Rusijos kompanijoms lėmė obligacijų kainų sumažėjimą vasaros pabaigoje. Rudens pradžioje Turkijos centrinis bankas po ilgo laukimo ir prieštaraudamas šalies prezidento žodžiams reikšmingai pakėlė palūkanų normas. Tai, kad visgi centrinis bankas vis dar turi požiūrį į rinkos situaciją ir yra nevisiškai veikiamas politinių intrigu, investuotojai įvertino teigiamai. Vis dėlto sprendimas rastas tik trumpuoju periodu, o įmonių skolos užsienio valiuta niekur nedingo, todėl, tikėtina, kad Turkijos obligacijų rinka pasižymės reikšmingais svyravimais arba net galimais tam tikrų kompanijų restruktūrizavimais. Tad fondas šiuo metu yra reikšmingai sumažinęs Turkijos ir šios šalies įmonių obligacijų kiekį. Nors trumpuoju periodu tai lėmė blogesnį rezultatą nei lyginamasis indeksas, tačiau dėl esamos skolos lygio Turkijos įmonių obligacijų kainų kritimo rizika išlieka didelė. Per rudenį fondas lėšas iš Turkijos ir Rusijos rinkos nukreipė į kitų Vidurio bei Rytų Europos valstybių ir įmonių obligacijas, investavo į Baltijos šalyse veikiančių „Maxima grupės“ ir „Luminor“ obligacijas, įsigijo Vengrijos vyriausybės ir čekų energetiko CEZ obligacijų, taip pat dalyvavo rusų „Global Ports“ ir VEON kompanijų savanoriškuose išankstinio obligacijų išpirkimo aukcionuose, kur buvo sumokama vidutiniškai 2 proc. premija. Šiuo metu fondo vidutinė trukmė siekia 3 metus, pajamingumas po valiutos draudimo siekia 2,3 proc., o vidutinis investicijų reitingas yra investicinis.

## 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 650 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.