

## 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)

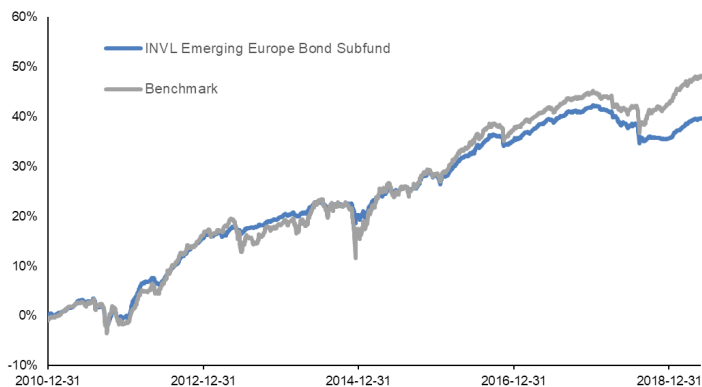
## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

|                           |                             |
|---------------------------|-----------------------------|
| Valdymo įmonė             | UAB „INVL Asset Management“ |
| ISIN kodas                | LTIF00000468                |
| Fondo įsteigimo data      | 2010-10-29                  |
| Minimali investavimo suma | 0 EUR                       |
| Fondo dydis, mln. EUR     | 29,3                        |
| 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          | 3,0 %        | 4,0 %                  |
| Grąža 1 m.                       | 0,6 %        | 4,6 %                  |
| Grąža 3 m.                       | 5,7 %        | 10,7 %                 |
| Trejų metų metinė grąža          | 1,9 %        | 3,5 %                  |
| Penkerių metų metinė grąža       | 2,7 %        | 4,0 %                  |
| Svyravimai (st. nuokrypis)*      | 1,8 %        | 3,4 %                  |
| Finansinė trukmė                 | 2,9          |                        |
| <b>Pelningumas iki išpirkimo</b> | <b>2,2 %</b> |                        |
| Šarpo rodiklis                   | 2,1          | 1,4                    |

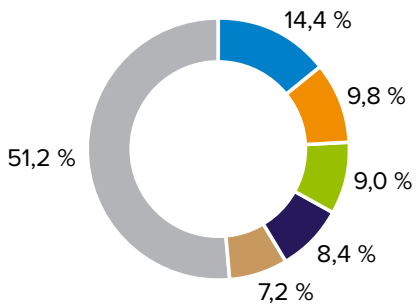
## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- 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. 2018 m. šio regiono Vyriausybės skola siekė 45 proc., euro zonoje 85 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.

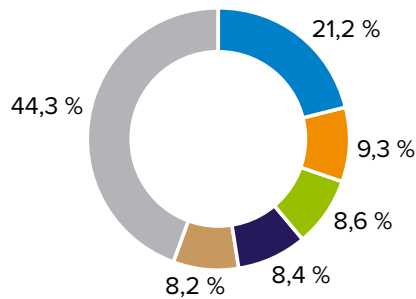
\*\*Lyginamasis indeksas: 50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe (JP Morgan Euro EMBI Diversified Europe); 40% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe (CEMBI Broad Europe); 10% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index)

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



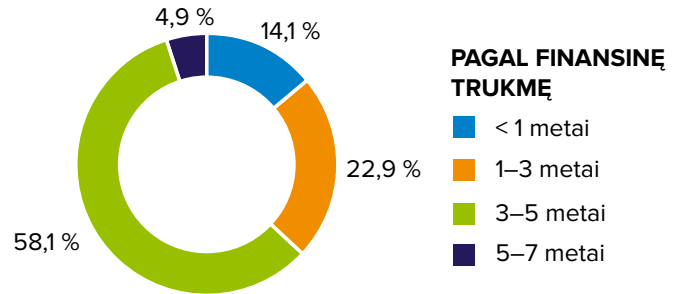
## PAGAL SEKTORIUS

- Valstybinės
- Komerčiniai bankai
- Elektros tiekimo įmonės
- Mažmeninė prekyba maisto produktais
- Bevielio ryšio paslaugos
- Kita



## PAGAL ŠALIS

- Rusija
- Turkija
- Gruzija
- Lietuva
- Makedonija
- Kita



## PAGAL FINANSINĘ TRUKMĘ

- < 1 metai
- 1–3 metai
- 3–5 metai
- 5–7 metai

## TOP7 POZICIJOS

|                       |                                     |       |
|-----------------------|-------------------------------------|-------|
| MAXGPE 3 1/4 09/13/23 | Mažmeninė prekyba maisto produktais | 8,4 % |
| MACEDO 5 5/8 07/26/23 | Valstybinės                         | 8,2 % |
| KERPW 8 3/4 01/31/22  | Maisto produktai                    | 5,0 % |
| GAZPRU 2.949 01/24/24 | Nafta, dujos ir kitas kuras         | 4,5 % |
| MOBTEL 5 05/30/23     | Bevielio ryšio paslaugos            | 4,4 % |
| RURAIL 4.6 03/06/23   | Keliai ir geležinkeliai             | 4,4 % |
| GEOCAP 6 1/8 03/09/24 | Finansinės paslaugos                | 4,4 % |

## VALDYTOJO KOMENTARAS

2019 metų pavasarį besivystančios Europos obligacijų fondo vertė pakilo 1,5 proc., šiek tiek viršydama lyginamojo indekso pokytį, tačiau fondas svyravo žymiai mažiau. Yra keletas susijusių brangimo priežasčių. Pirmiausiai, centriniai bankai nebeužsimena apie palūkanų kėlimą, ir tokia tendencija jaučiama visame pasaulyje. Antra, nors makroekonominiai rodikliai yra geri (mažėja nedarbas, ekonomika auga), tačiau šiuo metu visi investuotojai yra atsargūs ir stebi, kaip išsispres prekybos karai. Prekybos karai vyksta ne tik tarp JAV ir Kinijos, šią priemonę JAV naudoja ir prieš kitas valstybes. Galiausiai, ir tarptautinės agentūros (TVF, Pasaulio bankas), ir ECB sumažino ekonomikos bei infliacijos tempų augimą. Taigi, esant neapibrėžtumui, investuotojai tampa atsargesni ir renkasi saugesnius finansinius instrumentus, tokius kaip obligacijas, kurios ir toliau brangsta. Jei-gu Vakarų Europoje reikia paieškoti obligacijų, kurių pajamingumas nebūtų neigiamas, tai besivystančios Europos obligacijų fondo vidutinis svertinis pajamingumas šiuo metu išlieka virš 2 proc., kai finansinė trukmė nesiekia 3 metų, 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 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.