

**FONDO STRATEGIJA**

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas investuoja į obligacijas besivystančiose pasaulio šalyse. Obligacijų investicijos pasirenkamos atlikus fundamentalią analizę. 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.

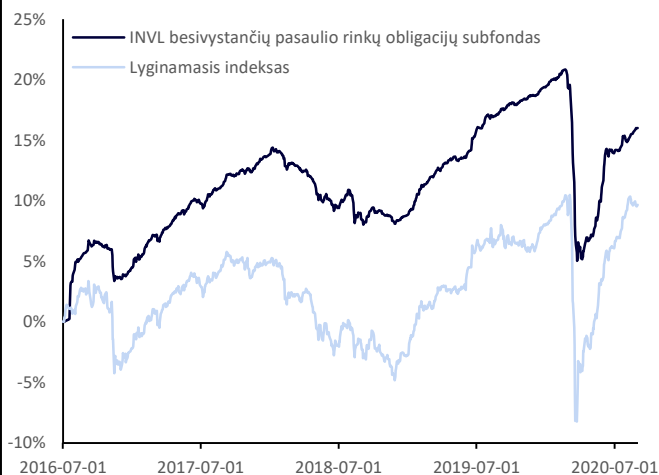
Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – minimaliai 2 metai.

**PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ**

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000666
Fondo įsteigimo data	2016-07-01
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	8,0
Valdymo mokestis	1,25%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Švedija, Suomija, Norvegija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti:

<https://www.invl.com/investavimas/investiciniai-fondai/invl-besivystanciu-pasaulio-rinku-obligaciju-subfondas/fondo-informacija/>

**FONDO REZULTATAI**


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	-2,8%	1,6%
Grąža 1 m.	-1,1%	2,4%
Grąža nuo įkūrimo	16,0%	9,7%
Syryvimai (st. nuokrypis)*	3,1%	6,1%
Finansinė trukmė	3,9	6,5
Pelningumas iki išpirkimo	4,6%	5,0%
Sortino rodiklis**	0,2	0,1

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas sugeneravo 4,3 proc. grąžą. Nors atsigavimas obligacijų rinkose prasidėjo jau balandžio mėnesį, verta paminėti, kad labiau rizikingos investicijos pritraukė investuotojų dėmesį tik vasaros pradžioje. Žemesnio reitingo arba pernelyg rizikingomis laikytos investicijos stipriai brango birželio pradžioje, kai daugelyje šalių buvo atšauktas karantinas ir rinkos dalyviai iš naujo pervertino savo investicijas. Viena iš tokių įmonių yra „NE property“, valdanti ir prekybos centrą „Ozas“ Vilniuje. Atsižvelgus į pirkėjų pasiryžimą grįžti į fizines parduotuves, šios kompanijos, turinčios žemą užsiskolinimo lygį ir palyginus reikšmingą likvidžių lėšų kiekį, sugeneravo apie 10 proc. grąžą vien per vieną mėnesį.

Be to, toliau tęsiant agresyvią centrinių bankų skatinančią monetarinę politiką, tiek aukšto, tiek neinvesticinio reitingo, tiek besivystančių šalių emitentai naudojo progą pasiskolinti palankomis sąlygomis. Fondas irgi dalyvavo ne viename naujame obligacijų platinime. Beveik visos investicijos brangdavo po išplatavimo, esant žymiai didesnei paklausai nei pasiūlai. Vasara pasižymėjo ir tuo, kad bankrutavusiomis laikytos Argentina ir Ekvadoras rado sutarimą su obligacijų turėtojais dėl savo šalies skolos restruktūrizavimo. Vasaros pabaigoje svyravimų įnešė paskelbta JAV infliacija. Besivystančios šalys yra priklausomos nuo Federalinių Rezervų politikos, kuri gali būti koreguojama, jei infliacijos tempai paspartės. Šiuo metu, vyraujant kiekybiniam skatinimui globaliu mastu, tikėtinas tolesnis obligacijų brangimas, tačiau artimiausiu metu galimi pasyryvimai, kurie priklausys nuo Covid-19 situacijos ir kaip tai paveiks ekonomikas. Šiuo metu fondas investuoja į trumpesnius skolos vertybinius popierius, tačiau fondo tikėtinas pajamingumas išlieka virš 4 proc.

\* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

\*\*Sortino rodiklis naudojamas vertinant portfelio grąžą virš nerizikingos grąžos normos. Tai yra Sharpe santykio modifikacija, tačiau skaičiuojant standartinį nuokrypį naudojamos tik neigiamos reikšmės. Sortino rodiklio duomenys gaunami iš „Bloomberg“, kuris kas mėnesiniu laiko intervalu matuoja santykį per trejų metų periodą.

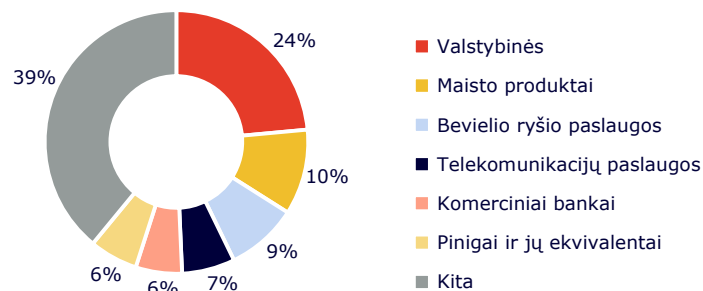
\*\*\*Lyginamasis indeksas:

50% JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index);

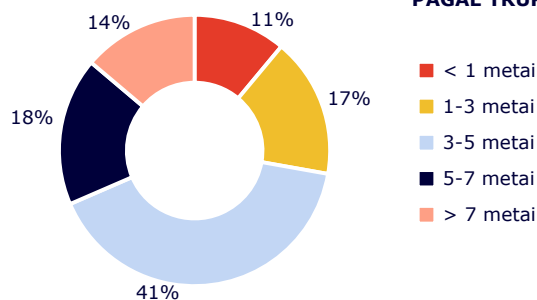
50% JP Morgan Corporate EMBI Broad Hedged Level in EUR (JBBSHEUR Index).

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

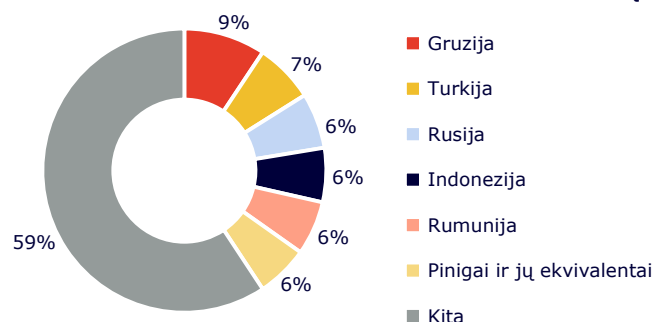
## PAGAL SEKTORIŲ



## PAGAL TRUKMĘ



## PAGAL VALSTYBĘ



## TOP 10 POZICIJŲ

MACEDO 3.675 06/03/26	Valstybinės	4,0%
ARAGVI 12 04/09/24	Maisto produktai	4,0%
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	Mažmeninė prekyba maisto produktais	4,0%
PPFARA 3 1/8 03/27/26	Bevielio ryšio paslaugos	3,8%
ELLAKT 6 3/8 12/15/24	Statyba ir inžineriniai statybos darbai	3,7%
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	Finansinės paslaugos	3,6%
OCPMR 5 5/8 04/25/24	Cheminiai preparatai	3,5%
BHARTI 5.35 05/20/24	Telekomunikacijų paslaugos	3,5%
LUKOIL 3 7/8 05/06/30	Nafta ir dujos	3,4%
KERPW 6 1/2 10/17/24	Maisto produktai	3,2%

## PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Besivystančių rinkų ekonominis augimas įprastai beveik dvigubai pranoksta išsivysčiusias šalis (2019 m. atitinkamai 3.9% ir 1.7%).
- Besivystančių šalių skolos lygis yra vidutiniškai dvigubai mažesnis nei išsivysčiusių šalių.
- Aktyvus investavimas į iki 25 patraukliausias investicijas atsižvelgiant į rinkos kainų skirtumus ir EUR ir USD valiutų arbitražo galimybes bei vengiant įtartinų kredito kokybės šalių obligacijų.
- Mažesni nei rinkos fondo svyravimai dėl trumpesnio periodo obligacijų ir investicijų į mažą skolos lygį bei aukštesnę kredito kokybę turinčių šalių obligacijas.
- Iš vyriausybės bei įmonių eurais ir doleriais denominuotų (valiutos rizika draudžiama) skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę, mažinančią investicijų nestabilumą.

## APIE "INVL ASSET MANAGEMENT"

INVL Asset Management - jau daugiau kaip dešimt metų klientų turta valdanti bendrovė, kurios specializacija - Vidurio ir Rytų Europos akcijų ir obligacijų rinkos.

Dešimt investicijų valdytojų priima sprendimus dėl daugiau nei 1 mlrd. EUR klientų patikėtų pinigų investavimo. Valdytojai parinkdami investicijas vadovaujasi ilgalaikio investavimo ir fundamentali 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.

## KONTAKTAI

## UAB "INVL Asset Management"

Gynejų g. 14, LT-01109 Vilnius, Lietuva

+370 686 15273

info@invl.com

http://www.invl.com

Dokumente pateikiama informacija apie investicinio fondo praeities rezultatus. Jei anksčiau investicijų graža buvo teigiama, nebūtinai tokia ji bus ateityje. Investicijų graža 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 gražai.

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) tinklapyje.

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.