

FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas investuoja į obligacijas besivystančiuose pasaulio šalyse. Obligacijų investicijos pasirenkamos atlikus fundamentalią analizę. Subfondas derina rizikingesnes (imonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybės 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.

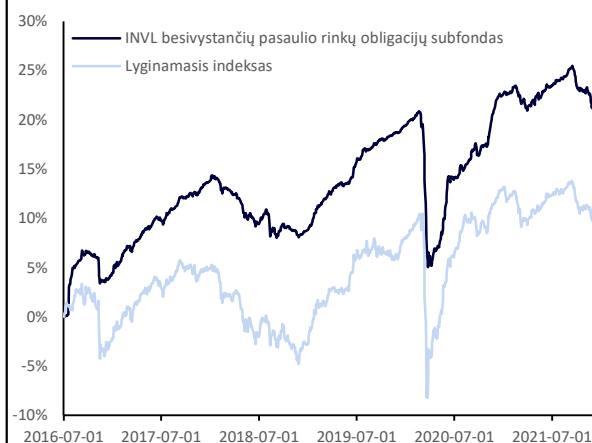
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000666
Fondo įsteigimo data	2016-07-01
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	8,1
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	-1,3%	-2,8%
Grąža 1 m.	-0,2%	-1,5%
Grąža 3 m.	11,9%	14,4%
Trejų metų metinė grąža	3,8%	4,6%
Grąža nuo įkūrimo	21,1%	9,9%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	2,9%	5,5%
Finansinė trukmė	4,6	6,6
Pelningumas iki išpirkimo	4,7%	3,8%
Sortino rodiklis**	0,4	0,4

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2021 metų rudenį INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas prarado 3,1 proc. vertės, kiek aplenkdamas lyginamąjį indeksą, kurio vertė sumažėjo 3,2 procento. Infliacijos rodikliams mušant naujas aukštumas visame pasaulyje ir infliacijai persiduodant iš energetikos į paslaugų sektorių, finansų rinkos dalyviai pradėjo abejoti JAV Federalinio Rezervo ir ECB teiginiais, esą infliacija yra tik laikina (artimiausiais metais rinka pradėjo įskaičiuoti palūkanų normų kėlimus JAV ir netgi Europoje). FED taip pat oficialiai patvirtino ir pradėjo obligacijų supirkimo tempo mažinimą po 15 mlrd. JAV dolerių kas mėnesį, tikintis užbaigti supirkimo programą per pusę metų ar netgi anksčiau. ECB, savo ruožtu, pranešė, kad 2022 metų kovą turėtų pasibaigti PEPF obligacijų supirkimo programa. Nėgana to, antroje lapkričio mėnesio pusėje pasklido naujienos apie naują covid-19 viruso atmainą, kuri galimai yra daug užkrečiamesnė ir gali apeiti dabartinių vakcinų apsaugą. To rezultate, įvyko stiprus rizikingesnių vertybinių popierių išpardavimas. Ilgos trukmės išsivysčiusių šalių obligacijų kainos brango, investuotojams nukreipiant kapitalą į mažiau rizikingas investicijas, o besivystančių šalių imonių ir valstybių obligacijos (ypatingai rizikingesnių, tokių kaip Etiopija, El Salvadoras, Argentina) pigo kartu su akcijomis. Prie spaudimo besivystančių šalių obligacijoms prisidėjo ir centrinių bankų vykdomi palūkanų normų kėlimai (siekiant mažinti pinigų kiekį ir taip pažaboti infliaciją bei apsaugoti vietinę valiutą nuo nuvertėjimo JAV dolerio atžvilgiu) – palūkanų normas smarkiai kėlė tokios šalys kaip Meksika, Brazilija, Rusija, Lenkija, Rumunija.

Kalbant apie imonių obligacijas, daugiausiai dėmesio sulaukė Kinijos NT vystytojai – sparčiai krentant NT pardavimams Kinijoje, daug imonių susidūrė su likvidumo ir perteklinės skolos problemomis, kuomet reikėjo mokėti palūkanas ar grąžinti skolas. Didžiosioms įmonėms (tokioms kaip „Evergrande“ ar „Kaisa“) delsiant atlikti mokėjimus, investuotojams kilo pagrįstų abejonių dėl visų sektoriaus imonių finansinės būklės, todėl šių obligacijų kainos smarkiai krito. Fondas neturėjo jokių investicijų Kinijoje.

Didžiausią grąžą fondui uždirbo investicijos į „Georgia Capital“ (holdingo kompanija investuojanti į finansų, sveikatos, atsinaujinančios energetikos sektorius Gruzijoje) ir „Camposol“ (pirmaujanti Peru žemės ūkio pramonės įmonė, auginanti ir platinanti mėlynės, avokadus bei kitus vaisius) obligacijas. Mažiausią grąžą atnešė investicijos į Bahamų (reitingų agentūros sumažino reitingus dėl padidėjusios skolos ir fiskalinio deficito, kuriuos nulėmė dėl covid-19 sulėtėjęs turizmo sektoriaus atsigaivimas), Ukrainos (lapkričio mėnesį Rusijai dislokavus virš 90 tūkst. karių palei Ukrainos sieną, NATO valstybės ir Ukraina išsigando nežinomybės dėl agresyvių Rusijos veiksmų, galimai siekiant užgrobti dalį Ukrainos arba konfrontuoti su NATO, siekiant išlaikyti įtaką regione). Be rebalansavimo prekybinių veiksmų, per praėjusį ketvirtį fondas investavo ir į kelias naujas pozicijas: Baltijos šalių gyventojams gerai pažįstama „Eleving Group“ (anksčiau vadinta „Mogo“), kuri specializuojasi lizingo paslaugų teikime CRE regione bei „Ardshinbank“, kuris yra vienas iš dominuojančių bankų Armėnijoje (stiprus vietinės rinkos žaidėjas su patenkinamais finansiniais rodikliais, tačiau virš 7% (JAV doleriais) siekiančiu pajamingumu). Taip pat fondas investavo į Dramblio Kaulo Kranto ir Brazilijos, o pardavė Turkijos ir Meksikos valstybių obligacijas. Norėdamas apsaugoti nuo didelių svyravimų bei neapibrėžtumo rinkose, fondas toliau investuoja į trumpesnius skolos vertybinius popierius, išlaikydamas tikėtiną pajamingumą ties 4,7 procento (po draudimo kaštų).

* 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 dienos laiko intervalu matuoja santykį per trejų metų periodą.

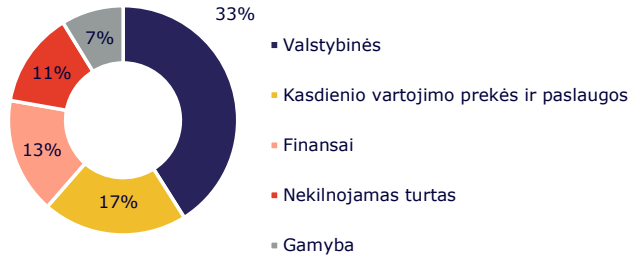
***Lyginamasis indeksas:

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

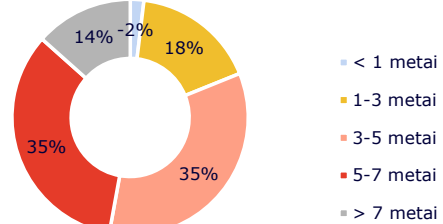
50% JP Morgan Corporate EMBI Broad Hedged Level in EUR (JBBSHEUR Index).

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

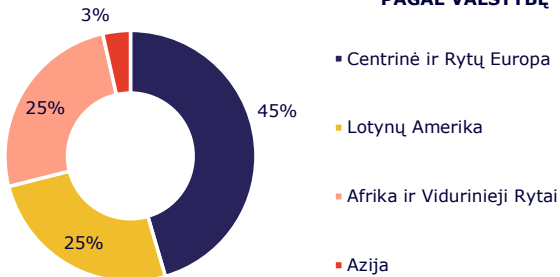
PAGAL SEKTORIŲ



PAGAL TRUKMĘ



PAGAL VALSTYBĘ



TOP 10 POZICIJŲ

MSPSJ 4 1/4 05/19/26	Nekilnojamas turtas	5,8%
AKRPLS 2 7/8 06/02/26	Nekilnojamas turtas	5,1%
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	Finansai	4,5%
ULKER 6.95 10/30/25	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4,5%
ARAGVI 8.45 04/29/26	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4,5%
PTABNK 4 1/8 06/30/28	Valstybinės	4,4%
AZERBJ 5 1/8 09/01/29	Valstybinės	4,2%
DOMREP 4 7/8 09/23/32	Valstybinės	4,1%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	4,1%
CSOLNO 6 02/03/27	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4,0%

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 įtartinis 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 obligacijų.
- 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 turtą 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 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.

KONTAKTAI

UAB "INVL Asset Management"

Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius, Lietuva
 +370 700 55959
 info@invl.com
 http://www.invl.com

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 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.