

FONDO STRATEGIJA

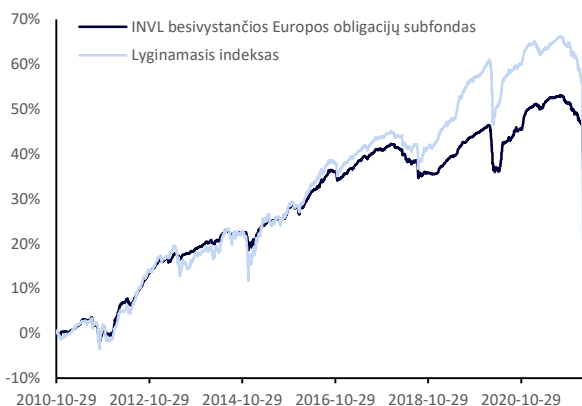
Subfondo tikslas – užtikrinti subbalansuotą turto augimą ne mažiau kaip 85 proc. savo grynujų aktyvų investuojant į Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje įsteigto sudėtinio investicinio fondo „INVL Fund“ subfondo INVL Emerging Europe Bond Fund („Finansuojamasis subfondas“) instituciniams investuotojams skirtos klasės I investicinius vienetus. Tokiu būdu Subfondas veiks kaip finansuojantysis subjektas. Finansuojamasis subfondas savo ruožtu iki 100 proc. savo turto investuoja į besivystančios Europos vyriausybių ir įmonių skolos vertybinius popierius.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	8,5
Valdymo mokestis	0,45%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Latvija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: <https://www.invl.com/investavimas/investiciniai-fondai/invl-besivystancios-europos-obligaciju-subfondas/fondo-informacija/>

FONDO REZULTATAI


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Graža nuo metų pradžios	-7,0%	-25,2%
Graža 1 m.	-8,1%	-26,1%
Graža 3 m.	0,8%	-17,2%
Trejų metų metinė graža	0,3%	-6,1%
Penkerių metų metinė graža	0,3%	-2,8%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	2,1%	5,6%
Finansinė trukmė	2,5	
Pelningumas iki išpirkimo	4,4%	
Šarpo rodiklis**	1,4	0,3

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2021-2022 metų žiemą INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo vieneto vertė sumažėjo 7,6 procento, tuo tarpu lyginamojo indekso vertė smuko 25,3 procento. Praėjusią žiemą galima skaidyti į du etapus. Nuo gruodžio mėnesio iki pat vasario mėnesio antros pusės rinkas labiausiai jaudino sparčiai kylanti infliacija į lygius nematytus keletą dešimtmečių JAV, o euro zonoje nuo pat euro valiutos sukūrimo. Tiek akcijų, tiek obligacijų rinkos neigiamai sutiko ir pasikeitusį centrinių bankų požiūrį, kuomet buvo pradėta signalizuoti apie agresyvių obligacijų supirkimo tempų mažinimą bei lūkesčius, jog per 2022 metus bus reikšmingai keliamos palūkanų normos siekiant suvaldyti infliacijos lūkesčius. Tačiau vasario 24 d. rinkos visą tai pamiršo kuomet ilgą laiką eskaluota įtampa, Rusijai telkiant vis didesnes karių ir technikos pajėgas Ukrainos pasienyje, virto į karinę invaziją atakuojant karinius ir civilinius objektus. Šalia karinio eskalavimo Kremlius paskleidė nepagrįstų pretenzijų ir kaltinimų laviną. Putinas tikriausiai tikėjosi įsiveržti į Ukrainą ir pamatyti susiskaldžiusius Vakarų, tačiau ES ir JAV ėmėsi greitų veiksmų ir įvedė vieningas ekonomines sankcijas, įskaitant „Nord Stream 2“ projekto sustabdymą, Rusijos centrinio banko aktyvų užsienio valiutomis iššaldymą, atskirų Rusijos ir Baltarusijos bankų atjungimą iš SWIFT sistemos, platesnes sankcijas Rusijos oligarchams ir įmonėms. Nenuostabu, kad Rusijos obligacijų ir akcijų rinkos elementariai sugriuvo, o Ukrainos vertybiniai popieriai buvo neigiamai paveikti karinės invazijos į šalį. Kitų CRE šalių (tarp jų ir ES bei NATO narių) obligacijas taip pat paveikė kapitalo judėjimas iš regiono, nors kitoms jame esančioms valstybėms tiesioginio pavojaus kol kas nėra. Obligacijų rinkų silpnumas buvo matomas Moldovoje, Rumunijoje, Lenkijoje ir Baltijos šalyse – mes tai vertiname kaip pirkimo galimybę.

Iki Rusijos akcijų ir obligacijų rinkų griūties, Rusijos įmonių ir valstybės obligacijos sudarė maždaug trečdalį lyginamojo indekso svorio. Fondo investicijos į rusiškų kompanijų obligacijas sudarė bent kelis kartus mažesnę portfelio dalį, todėl įvykus išpardavimui tai buvo pagrindinė ryškaus pranašumo prieš lyginamojo indekso gražą priežastis. Nenuostabu, kad tarp prasčiausiai atrodžiusių fondo investicijų papuolė Ukrainos ir Rusijos įmonės – „Kernel Holding“, „Gazprom“ ir „Veon“. Fondas visiškai atsisakė rusiškų pozicijų gana ankstyvoje karo stadijoje, nes šios šalies obligacijos iš esmės tapo nebeinvestuotinos. Taip pat, dar gerokai prieš prasidedant karui fondas susimąžino investicijas „Aragvi Holding“, „PPF Arena“ ir Šiaurės Makedonijos obligacijose bei pilnai pardavė „Ellaktor“ vertybinius popierius. Norėdamas apsaugoti nuo didelių svyravimų bei neapibrėžtumo rinkose, fondas toliau investuoja į trumpesnius skolos vertybinius popierius, tačiau fondo tikėtinas pajamingumas išlaikytas ties 4,4 procento.

* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos graža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika. Standartinio nuokrypio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių gražų grafike.

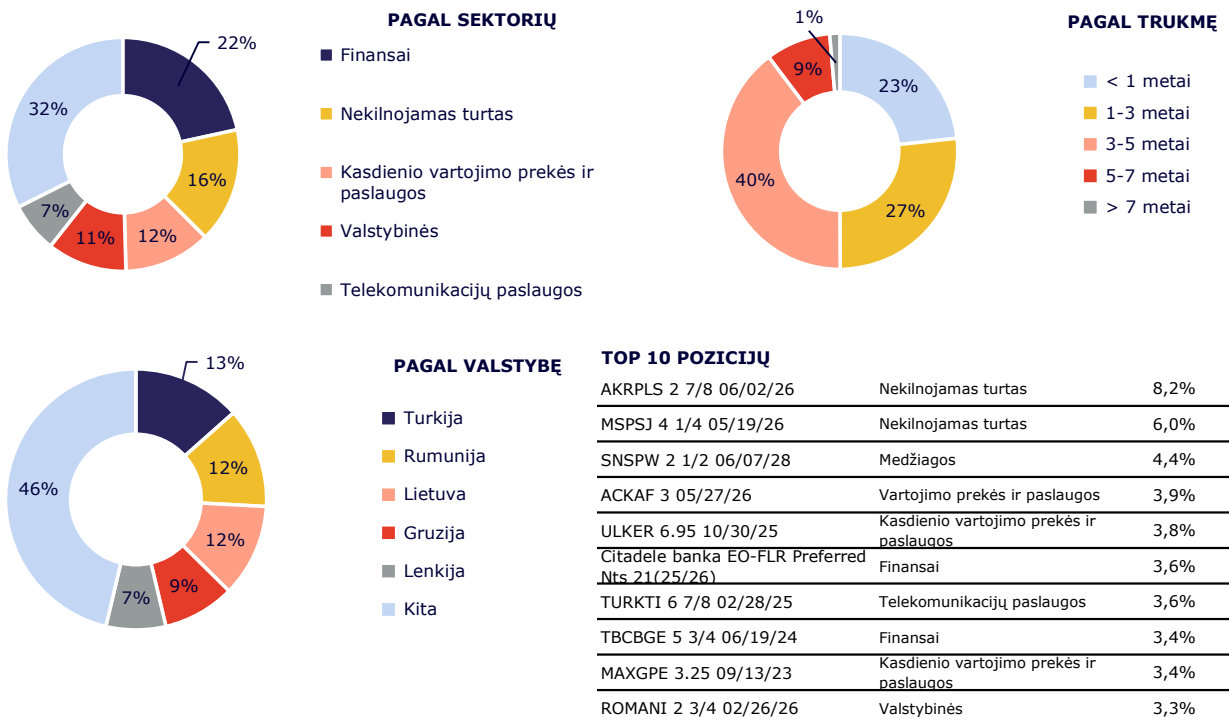
**Šarpo rodiklis lygina investicijos gražą su nerizikingo turto gražą, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė graža už nerizikingo turto gražą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių gražų grafike.

***Lyginamasis indeksas:

50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index)

40% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index), apdraustas Bloomberg USDEUR 6 Month Hedging Cost Index (FXHCUE6M Index)

10% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- 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 vertės svyravimus.
- Vidutinio investicinio reitingo obligacijų portfelis mažai įsiskolinusioje Vidurio ir Rytų Europoje. 2020 m. III ketv. šio regiono vyriausybės skola siekė 68 proc., o euro zonoje 97 proc.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia padidinti investicijų pajamingumą investuojant į mažesnes obligacijų emisijas, nuolatiniu dalyvavimu pirminėje skolos vertybinių popierių platinime.
- Sharpe rodiklis apie 1,5 rodo, kad fondas yra tarp geriausių viso pasaulio besivystančių rinkų skolos vertybinių popierių fondų pagal grąžos ir rizikos santykį.

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 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.

Fondo didžiausių pozicijų išskaidymas parodytas peržiūros principu (angl. look-through), atsižvelgiant į INVL Emerging Europe Bond Fund esamas pozicijas.