

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 vyriausybės ir įmonių skolos vertybinius popierius.

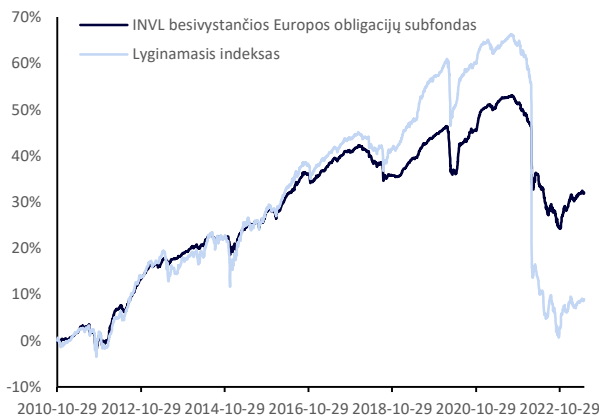
Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	7,5
Valdymo mokestis	0,45%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Latvija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija

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

FONDO REZULTATAI



VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2023 metų pavasarį INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo vieneto vertė pakilo 1,2 procento ir šiek tiek atsiliko nuo lyginamojo indekso, kurio vertė padidėjo 1,4 procento. Tačiau vertinant nuo metų pradžios, fondo graža lenkia lyginamąjį indeksą (abu atitinkamai uždirbo 2,8 ir 2,7 proc.), tačiau vertės kintamumo rodiklis buvo mažesnis. Centriniai bankai tiek Europoje, tiek JAV ir toliau signalizavo, kad jų kova su infliacija dar gali būti nebaigta, todėl palūkanų normos turės išlikti pakeltos ilgiau. Be to, JAV Federalinio Rezervo vadovas pranešė, kad net jei birželio posėdyje būtų nuspręsta nedidinti palūkanų, centrinis bankas pasilikis galimybę po pertraukos ir toliau kelti palūkanų normas, jei tokio žingsnio prireiktų. Kalbant apie obligacijų rinką – pavasario pradžioje obligacijų kainos smarkiai pašoko. Baiminantis neapibrėžtumo finansų sistemoje, kuomet bankrutavo keletas regioninių JAV bankų ir Šveicarijos gigantas „Credit Suisse“, kapitalas pradėjo plūsti į mažesniais rizikingas obligacijas. Be to, kadangi didieji bankai vis dar siūlė mažas palūkanas už indėlius, lyginant su trumpalaikėmis obligacijomis, indėlininkai pradėjo atsiimti kapitalą iš bankų sąskaitų ir investuoti jį į pinigų rinkos fondus, tai dar labiau paaštrino saugiausių obligacijų brangimą. Tačiau, antroje pavasario pusėje rinkos lūkesčiai kiek normalizavosi ir pradėjo artėti prie centrinių bankų signalizuojamos retorikos, todėl daugumos indeksų tolimesnis augimas sustojo. Pastarąjį mėnesį viena iš išimčių buvo Europos aukšto pajamingumo įmonių indeksas, kurio vertė kilo dėl sąlyginai mažos finansinės trukmės ir patrauklaus pajamingumo, beveik siekiančio 8 procentus. Dėl tęstinės centrinių bankininkų retorikos, rinkos dalyviai nebesitiki labai staigių palūkanų normų mažinimo JAV ir manoma, kad JAV palūkanų norma iki 2023 m. pabaigos pasieks 4,9 procento. Kita vertus, manoma, kad Europoje palūkanų norma dar bus didinama papildomai apie 0,5 procento, kadangi ECB vėliau pradėjo kelti palūkanų normas ir nuo žemesnės bazės, o infliacija senajame žemyne išlieka aukštesniame lygyje nei JAV. Didžiausią gražą uždirbo „Kernel Holding“, ilgesnės finansinės trukmės Rumunijos ir Šiaurės Makedonijos valstybinės bei „PKN Orlen“ obligacijos. Neskaitant portfelio balansavimo sandorių, buvo atsakyta investicijai į „Arcliel“ ir „Turk Telekom“ įmonių obligacijas siekiant išvengti rizikos susijusios su Turkijos prezidento rinkimais bei nekonvencinės monetarinės politikos padariniais. Pavasario eigoje fondas sudalyvavo Rumunijos rinkoje lyderiaujančių bankų „Banca Transilvania“ ir „Banca Comercială Română“ obligacijų platinimuose – abi institucijos yra dominuojančios savo rinkoje, demonstruoja stiprius operacinės veiklos rodiklius bei pasiūlyti pajamingumai platinimo metu buvo patrauklūs (atitinkamai beveik 9 ir virš 7,5 procento). Taip pat, buvo atlikta investicija į „Teva Pharmaceuticals“ įmonės obligacijas (viena pirmaujančių generinių vaistų gamintojų pasaulyje), kurių pajamingumas siekė apie 7 procentus. Norėdamas apsisaugoti nuo didelių svyravimų bei neapibrėžtumo rinkose, fondas toliau investuoja į šiek tiek trumpesnius skolos vertybinius popierius, o portfelio tikėtinas pajamingumas išlaikytas ties 7,7 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 gražą už nerizikingo turto gražą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių gražų grafike.

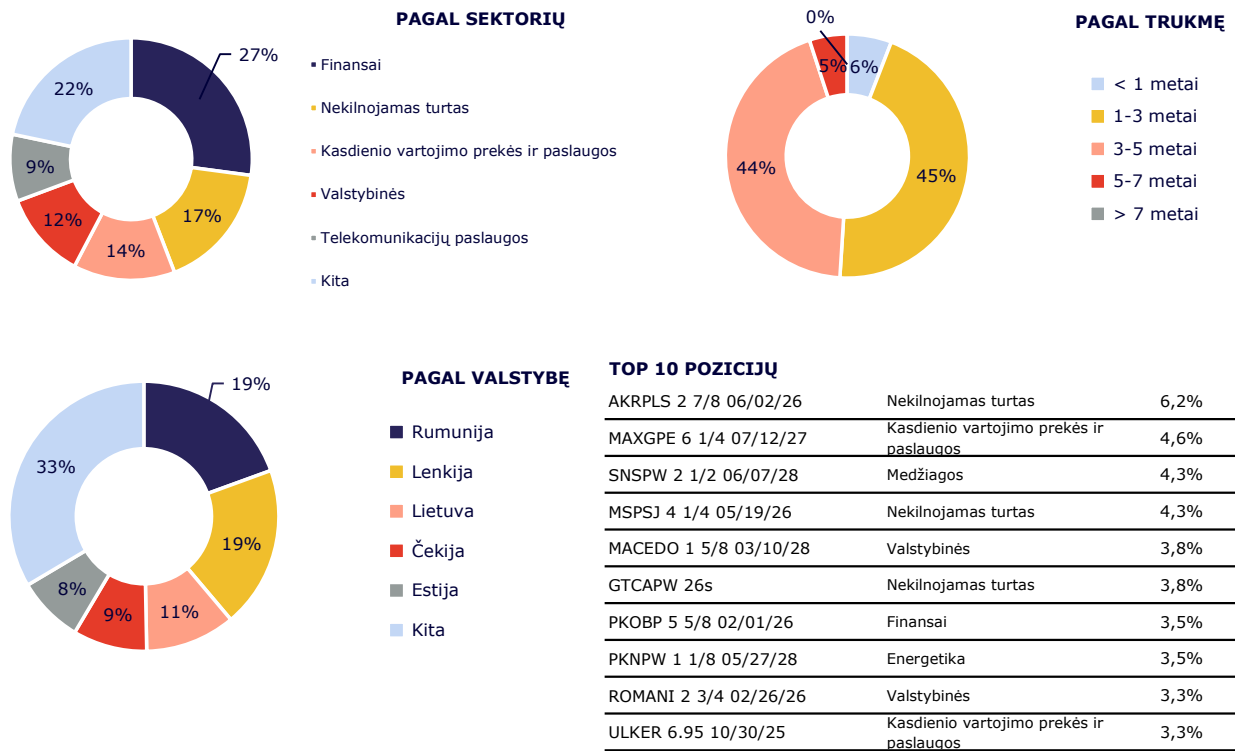
***Lyginamasis indeksas:

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

40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU 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. 2022 m. III ketv. šio regiono vyriausybės skola siekė 51 proc., o euro zonoje 93 proc.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia padidinti investicijų pajamingumą investuojant į mažesnes obligacijų emisijas, nuolatiniu dalyvavimu pirminėje skolos vertybinių popierių platinime.
- Sharpe rodiklis apie 0,9 rodo, kad fondas yra tarp geriausių viso pasaulio besivystančių rinkų skolos vertybinių popierių fondų pagal gražos ir rizikos santykį.

APIE INVL

INVL Investicijų valdymo ir gyvybės draudimo grupė - 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 1.7 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

INVL Investicijų valdymo ir gyvybės draudimo grupė

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 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 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.

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