

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 (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.

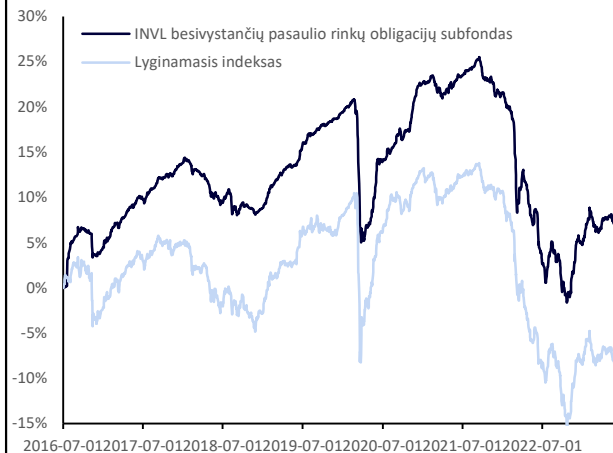
Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – minimaliai 2 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000666
Fondo įsteigimo data	2016-07-01
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	7,6
Valdymo mokesčiai	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%	0,8%
Grąža 1 m.	-1,0%	-3,3%
Grąža 3 m.	-3,2%	-10,7%
Trejų metų metinė grąža	-1,1%	-3,7%
Grąža nuo įkūrimo	7,6%	-7,7%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3,4%	5,6%
Finansinė trukmė	3,7	5,7
Pelningumas iki išpirkimo	8,0%	5,2%
Sortino rodiklis**	-0,1	-1,0

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2023 metų pavasarį INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo vieneto vertė pakilo 0,8 procento ir reikšmingai aplenkė lyginamąjį indeksą, kurio vertė padidėjo 0,2 procento. Vertinant nuo metų pradžios, fondo grąža taip pat stipriai lenkia lyginamąjį indeksą (abu atitinkamai uždirbo 2,8 ir 0,8 proc.), tačiau tuo pačiu fondo 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 pasiūlys 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 mažiausiai rizikingas obligacijas. Be to, kadangi didieji bankai vis dar siūlė mažas palūkanas už indėlius, lyginant su trumpalaikėmis obligacijomis, indėlininkai pradėjo atsiiimti 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.

Tarp valstybių obligacijų, per pavasarį labiausiai brango Kosta Rikos, Nigerijos ir Filipinų obligacijos, o atpigo su struktūrinėmis problemomis susiduriančios šalys kaip Argentina ar Egiptas. Didžiausią grąžą tarp fondo portfelio investicijų per pavasario sezoną fiksavo įmonių „Kernel Holding“ ir „Camposol“ obligacijos, o valstybių tarpe ilgesnės finansinės trukmės Rumunijos ir Kolumbijos obligacijos. Neskaitant balansavimo sandorių, fondo portfelis buvo perdėliotas užfiksuojant sąlyginį pelną investicijose, kurios jau materializavosi bei nukreipiant kapitalą į patrauklesnes investicines idėjas. Ketvirčio eigoje buvo parduotos investicijos į „Hunt Oil“, „Sibanye-Stillwater“ bei „Banca Comercială Română“ obligacijas. Tuo tarpu, pirminėje rinkoje fondas nusipirko lyderiaujančio Rumunijos banko „Banca Transilvania“ obligacijų bei sudalyvavo Šiaurės Makedonijos obligacijų platinime. Taip pat, buvo atlikta investicija į „Teva Pharmaceuticals“ įmonės obligacijas (viena pirmaujančių generinių vaistų gamintojų pasaulyje), kurių pajamingumas siekė apie 7 procentus. Norėdamas apsaugoti nuo tolimesnio obligacijų išpardavimo, fondas toliau investuoja į šiek tiek trumpesnius skolos vertybinius popierius, tuo pačiu išlaikydamas tikėtiną pajamingumą ties patrauklia 7,8 procento riba.

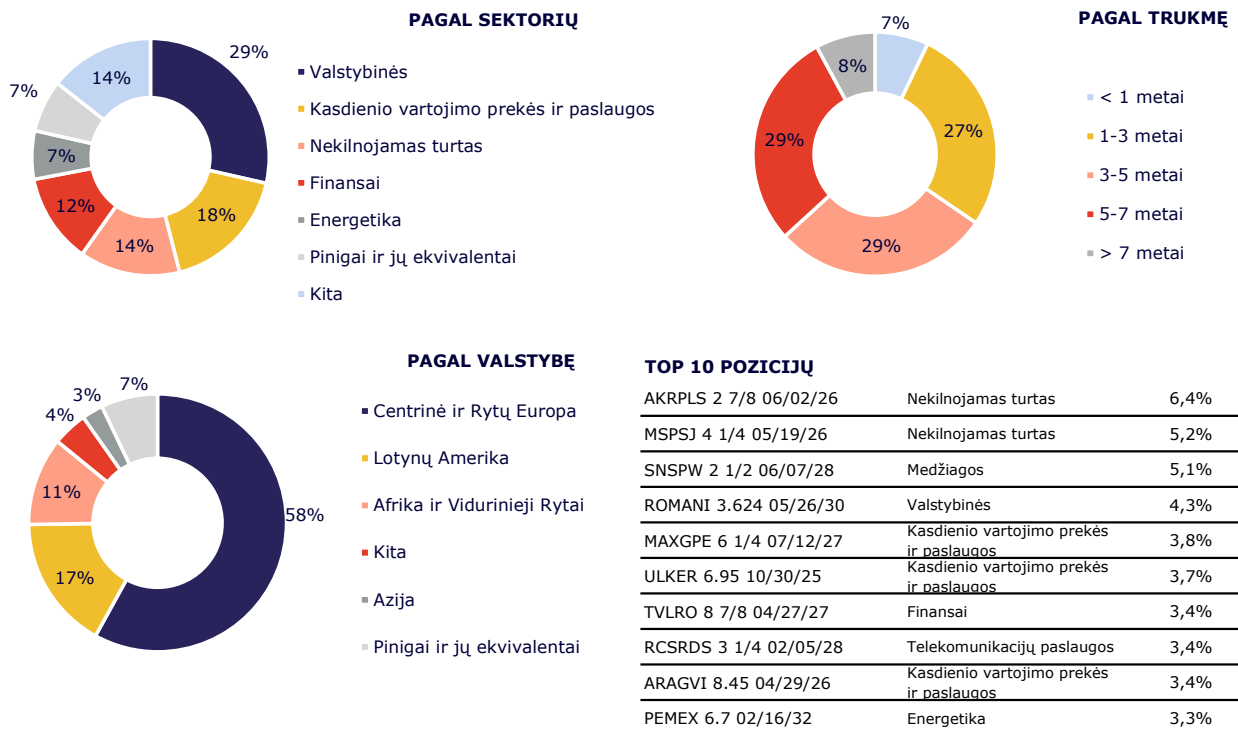
* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

**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

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Besivystančių rinkų ekonominis augimas įprastai beveik dvigubai pranoksta išsivysčiusias šalis.
- Besivystančių šalių skolos lygis yra vidutiniškai dvigubai mažesnis nei išsivysčiusių šalių.
- Aktyvus investavimas į koncentruotą skaičių (iki 25) patraukliausių investicinių idėjų atsižvelgiant į rinkos kainų skirtumus ir EUR ir USD valiutų arbitražo galimybes bei vengiant įtartinos 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

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 pradinę 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 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 bei besivadovaujantys investuotojai.