

FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas investuoja Vidurio ir Rytų Europos regione. Investicijos nėra ribojamos konkrečiais sektoriais, bet yra atsižvelgiama į trukmę ir investicinius reitingus. 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 – 1-2 metai.

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: www.invl.com/lit/lt/investavimas/investiciniai-fondai

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

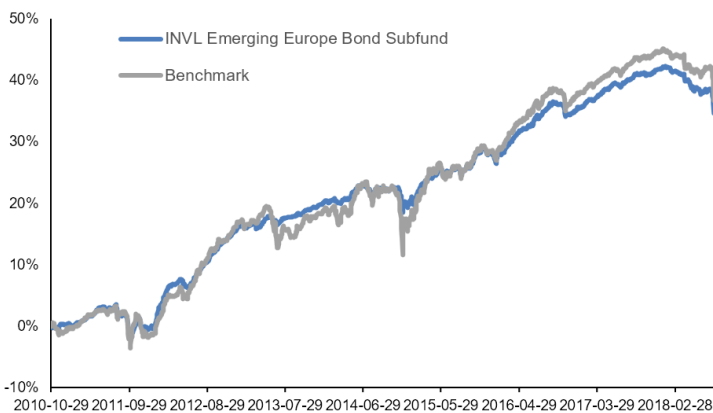
Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	40,5
Valdymo mokestis	1,0 %
Platinimo mokestis	0 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR



Šalys kuriose platinamas fondas

Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Norvegija, Suomija, Vokietija.

FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas**
Grąža nuo metų pradžios	-4,7 %	-4,3 %
Grąža 1 m.	-3,8 %	-3,2 %
Grąža 3 m.	7,8 %	10,6 %
Trejų metų metinė grąža	2,53 %	3,4 %
Penkerių metų metinė grąža	2,79 %	3,9 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	1,9 %	3,5 %
Finansinė trukmė	2,8	
Pelningumas iki išpirkimo	3,6 %	
Šarpo rodiklis	2,0	1,2

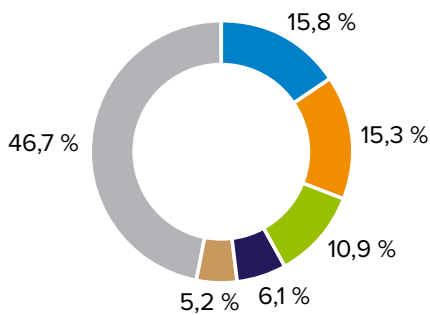
KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- Iš vyriausybių bei įmonių skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę, suteikiančią mažą investicijų nestabilumą.
- Sharpe rodiklis virš 2,0 rodo patrauklų grąžos ir rizikos santykį.
- Aukštos kokybės obligacijos mažai įsiskolinusioje Vidurio ir Rytų Europoje. 2016 m. šio regiono Vyriausybės skola siekė 51 proc., euro zonoje 89 proc.
- Investuojama tik į eurus ar doleriais (valiutos rizika draudžiama) denominuotus skolos vertybinius popierius.

* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek savaitinė fondo grąža nukrypsta savo vidurkiu. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

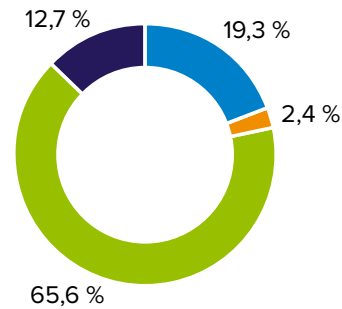
**Lyginamasis indeksas: 50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe (JP Morgan Euro EMBI Diversified Europe); 40% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe (CEMBI Broad Europe); 10% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



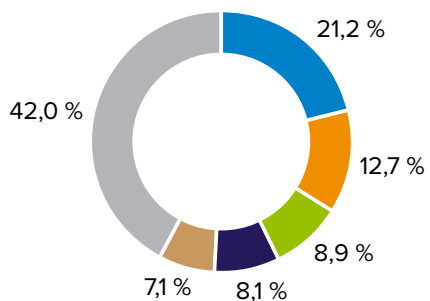
PAGAL SEKTORIUS

- Komeraciniai bankai
- Valstybinės
- Elektros tiekimo įmonės
- Transporto infrastruktūra
- Nafta, dujos ir kitas kuras
- Kita



PAGAL FINANSINĘ TRUKMĘ

- < 1 metai
- 1-3 metai
- 4-5 metai
- 6-7 metai



PAGAL ŠALIS

- Rusija
- Turkija
- Gruzija
- Bulgarija
- Makedonija
- Kita

TOP7 POZICIJOS

BULENR 4.875 08/02/21	Elektros tiekimo įmonės	8,1 %
MACEDO 5.625 07/26/23	Valstybinės	7,1 %
GEOCAP 6,125 03/09/24	Finansinės paslaugos	4,9 %
KERPW 8.75 01/31/22	Maisto produktai	4,8 %
SNSPW 4 09/30/21	Auto detalės	4,8 %
VIP 5.95 02/13/23	Telekomunikacijų paslaugos	4,6 %
CROATI 3.875 05/30/22	Valstybinės	4,2 %

VALDYTOJO KOMENTARAS

2018 metų vasarą besivystančios Europos obligacijų rinkos pasižymėjo reikšmingais svyravimais. Birželį besivystančių rinkų obligacijų rinkas neigiamai veikė JAV centrinio banko sprendimas pakelti palūkanų normas, tačiau įpusėjus vasarai ir sumažėjus likvidumui kainos atsistatė ir net buvo aukščiau nei vasaros pradžioje. Ramybė rinkoje dingo rugpjūčio pradžioje, kai JAV paskelbė naujas sankcijas Rusijai ir Turkijai. Sankcijos Rusijai skaudžiausiai atsiliepė finansinio sektoriaus obligacijoms. Fondas laipsniškai mažino turimo vienintelio finansinio sektoriaus pozicijas „Sberbank“ obligacijų svorį. Vis dėlto didžiausią neigiamą spaudimą fondas patyrė dėl Turkijos obligacijų vertės pokyčio, nepaisant to, kad jų svoris buvo mažinamas ir gegužės, ir rugpjūčio mėnesiais. Paskelbtos JAV sankcijos dviem Turkijos ministrams paskatino išparduoti šios šalies valiutą ir obligacijas, tačiau situacija buvo vis dar suvaldoma sprendimais saugoti valiutą bei aukščiausių šalies vadovų teiginiais, jog investuotojai bus apsaugoti nuo turto nuvertėjimo. Tačiau prezidento R. T. Erdogano kaltinimai Vakarams dėl ekonominio karo, siekiant sužlugdyti Turkijos ūkį, ir priešingi ekonominei logikai pasisakymai dėl palūkanų normos ar kreipimosi į Tarptautinį valiutos fondą, greitai sudaužė investuotojų pasitikėjimą. Fondas yra smarkiai sumažinęs Turkijos obligacijų svorį, tačiau neatmetama visiško išėjimo iš šios rinkos obligacijų galimybė.

KONTAKTAI

UAB „INVL Asset Management“
 Gynėjų g. 14,
 01109 Vilnius, Lietuva
 +370 700 55959
 info@invl.com
<http://www.invl.com>

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 650 mln. 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.

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.