

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.

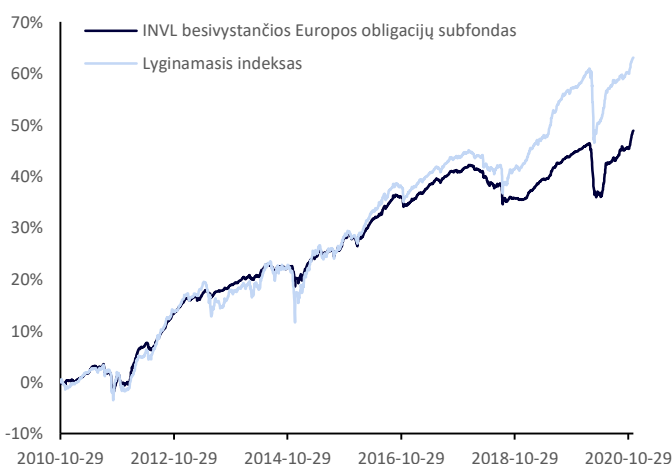
Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

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	28,9
Valdymo mokestis	1%
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


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	2,5%	3,1%
Grąža 1 m.	2,8%	3,6%
Grąža 3 m.	5,3%	13,1%
Trejų metų metinė grąža	1,7%	4,2%
Penkerių metų metinė grąža	2,9%	4,8%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	1,9%	3,4%
Finansinė trukmė	3,1	
Pelningumas iki išpirkimo	2,8%	
Šarpo rodiklis**	2,1	1,5

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2020 metų rudenį INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas sugeneravo 3,3 proc. grąžą, aplenkdamas lyginamąjį indeksą, kuris atnešė 2,7 proc. grąžą, nors lyg. indekso vidutinė finansinė trukmė yra gerokai didesnė. Pavasarį prasidėjęs augimas obligacijų rinkose rudenį įgavo papildomą pagreitį, ypatingai lapkričio pradžioje, kai net kelios lyderiaujančios vaistų kompanijos, tokios kaip „Pfizer“ ir „Moderna“, paskelbė apie sėkmingus vakcinų bandymų rezultatus ir apie 95 proc. efektyvumo rodiklius, gerokai viršijančius rinkos lūkesčius. Rinkos dalyviams pradėdant tikėtis vakcinavimo pradžios 2020 m. pirmoje pusėje ir grįžimo į „normalų“ gyvenimą, rizikos apetitas smarkiai išaugo ir buvo pradėta pirkti ne tik išsivysčiusių šalių akcijos bei obligacijos, bet ir besivystančių rinkų vertybiniai popieriai.

Išaugusią įvairaus turto klasių paklausą skatino investuotojų įsitikinimas, kad centriniai bankai ir valstybių vyriausybės nenutrauks skatinimo programų, o palūkanų normos toliau išliks rekordiškai žemos, kol ekonomikos nepradės tvirtai stotis ant kojų. Tiek aukšto, tiek neinvesticinio reitingo įmonės bei valstybės aktyviai naudojo galimybę skolintis žemomis palūkanomis bei panaudoti gautas lėšas kovai su Covid-19 pandemijos pasekmėmis ar balansui stiprinti. Beveik visos investicijos brango po išplatavimo, esant žymiai didesnei paklausai nei pasiūlai. Fondas sudalyvavo „Ulker“ įmonės 5 metų trukmės obligacijų platinime už beveik 7 proc. metinį pajamingumą, kuris po išleidimo sumažėjo iki apie 5 proc. Įmonė yra didžiausia Turkijoje ir viena didžiausių Šiaurės Afrikoje bei Vidurio Rytuose sausainių bei saldumynų gamintoja, o jos įsiskolinimo lygis yra itin konservatyvus.

Rudenį fondo portfelyje labiausiai brango žemesnio reitingo investicijos. Įmonių obligacijos tokios kaip „Ellaktor“ (Graikijos konglomeratas aktyvus žaliosios energetikos, kelių koncesijų bei statybų srityje), „Kernel holding“ (didžiausias Ukrainos saulėgrąžų aliejaus gamintojas ir eksportuotojas, kurio kaina labiausiai kilo dėl išaugusios saulėgrąžų aliejaus kainos) ar anksčiau minėta „Ulker“ brango tikintis, kad vartojimo paklausa atsistatys į prieškrizinį lygį. Fondui ypatingai pasiteisino investicijos į Turkijos įmonių bei valstybės obligacijas, nes lapkričio pirmoje pusėje buvo atleistas Centrinio banko vadovas, o naujasis vadovas pakėlė palūkanų normas 4,75 proc. taip stabilizuodamas liros kritimą bei suteikdamas tvirtą pagrindą investuotojams į Turkijos akcijas ir obligacijas.

Esant ypatingai žemoms palūkanų normoms tiek investicinio, tiek aukšto pajamingumo kategorijose, norėdamas apsisaugoti nuo didelių svyravimų, fondas toliau investuoja į trumpesnius skolos vertybinius popierius, tačiau fondo tikėtinas pajamingumas išlieka apie 2,8 procento.

* 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. Standartinio nuokrypio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

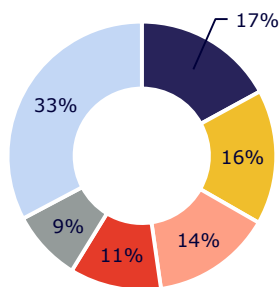
**Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąžą, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

***Lyginamasis indeksas:

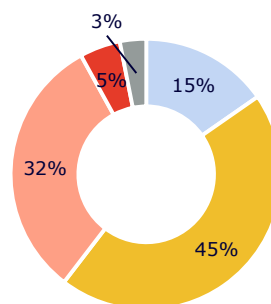
50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index)

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

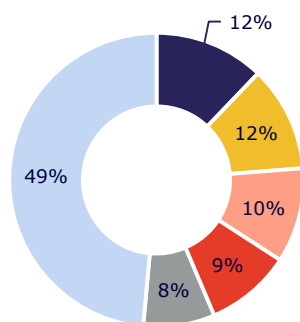
10% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

PAGAL SEKTORIŲ

- Finansai
- Kasdienio vartojimo prekės
- Valstybinės
- Telekomunikacijų paslaugos
- Nekilnojamas turtas
- Kita


PAGAL TRUKMĘ

- < 1 metai
- 1-3 metai
- 3-5 metai
- 5-7 metai
- > 7 metai


PAGAL VALSTYBĘ

- Rusija
- Turkija
- Gruzija
- Rumunija
- Makedonija
- Kita

TOP 10 POZICIJŲ

MACEDO 5 5/8 07/26/23	Valstybinės	7,9%
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	Kasdienio vartojimo prekės	5,5%
PPFARA 3 1/8 03/27/26	Telekomunikacijų paslaugos	4,8%
ELLAKT 6 3/8 12/15/24	Gamyba	4,3%
GEBGG 6 07/26/23	Finansai	3,9%
GAZPRU 2.949 01/24/24	Energetika	3,7%
ARAGVI 12 04/09/24	Kasdienio vartojimo prekės	3,7%
ROMANI 2 3/4 02/26/26	Valstybinės	3,5%
NEPSJ 2 5/8 05/22/23	Nekilnojamas turtas	3,5%
TBCBGE 5 3/4 06/19/24	Finansai	3,4%

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. 2019 m. III ketv. šio regiono vyriausybės skola siekė 44 proc., o euro zonoje 86 proc.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia padidinti investicijų pajamingumą investuojant į mažesnes obligacijų emisijas, nuolatiniu dalyvavimu pirminėje skolos vertybinių popierių platinime.
- Sharpe rodiklis virš 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 turta 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.