

FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas investuoja į obligacijas besivystančiose pasaulio šalyse. Obligacijų investicijos pasirenkamos atlikus fundamentalią analizę. Subfondas derina rizikingesnes (imonių 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.

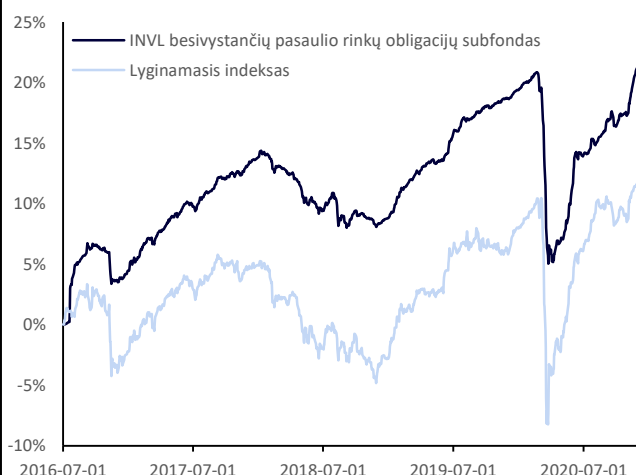
Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – minimaliai 2 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

| | |
|----------------------------------|--------------------------------------|
| Valdymo įmonė | UAB "INVL Asset Management" |
| ISIN kodas | LTIF00000666 |
| Fondo įsteigimo data | 2016-07-01 |
| Minimali investavimo suma | EUR 0 |
| Fondo dydis, mln. EUR | 8,2 |
| Valdymo mokestis | 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 | 1,6% | 3,4% |
| Grąža 1 m. | 2,1% | 5,0% |
| Grąža nuo įkūrimo | 21,3% | 11,6% |
| Svyravimai (st. nuokrypis)* | 3,1% | 5,9% |
| Finansinė trukmė | 3,8 | 8,6 |
| Pelningumas iki išpirkimo | 3,3% | 2,9% |
| Sortino rodiklis** | 0,2 | 0,1 |

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2020 metų rudenį INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas sugeneravo 4,5 proc. grąžą, aplenkdamas lyginamąjį indeksą, kuris atnešė 1,8 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 pradant 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 naudojosi galimybe 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.

Per rudenį fondo portfelyje labiausiai brango žemesnio reitingo investicijos. Įmonių obligacijos tokios kaip „Ellaktor“ (Graikijos konglomeratas aktyvus žaliosios energetikos, kelių koncesijų bei statybų srityje) ar „Nemak“ (Meksikos automobilių detalių gamintojas) brango tikintis, kad vartojimo paklausa ciklinėms paslaugoms atsistatys į prieškrizinį lygį. Tokios valstybės kaip Ukraina, Dramblio Kaulo Krantas ar Dominikos Respublika gavo naudos iš padidėjusio investuotojų rizikos apetito ir didesnės vertybinių popierių paklausos ieškant didesnio pajamingumo.

Antroji rudens pusė pasižymėjo ir tuo, kad nemažai valstybių valiutos stabilizavosi: Rusijos rublis buvo palaikomas kylančių naftos kainų, Turkijos lira brango dėl pasikeitusio Turkijos vadovybės požiūrio į valiutos svyravimus ir infliaciją, dėl to buvo atleistas Centrinio banko vadovas, o naujasis pakėlė palūkanų normas 4,75 proc., taip stabilizuodamas valiutos kritimą. Iš kitos pusės Argentinos pesas toliau krito žemyn, o Zambija tapo pirmąja Afrikos valstybe, bankrutavusia dėl Covid-19 viruso. Esant ypatingai žemoms palūkanų normoms tiek investicinio, tiek aukšto pajamingumo kategorijose, norėdamas apsaugoti nuo didelių svyravimų fondas toliau investuoja į trumpesnius skolos vertybinius popierius, tačiau fondo tikėtinas pajamingumas išlieka apie 3,3 proc.

* 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 kas mėnesiniu laiko intervalu matuoja santykį per trejų metų periodą.

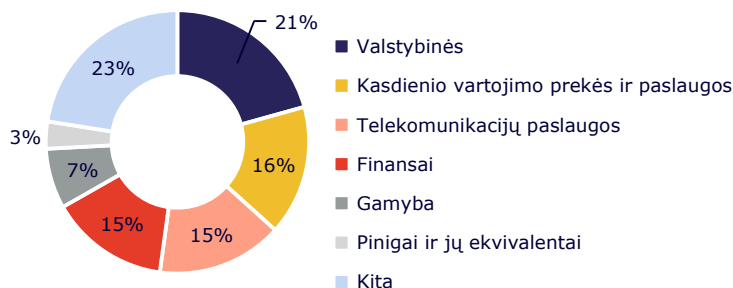
***Lyginamasis indeksas:

50% JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index);

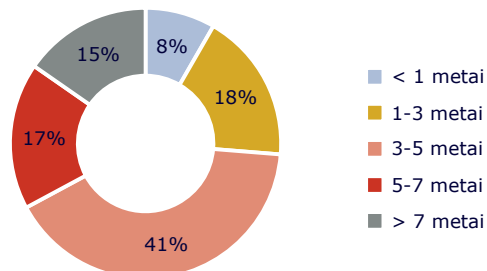
50% JP Morgan Corporate EMBI Broad Hedged Level in EUR (JBBSHEUR Index).

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

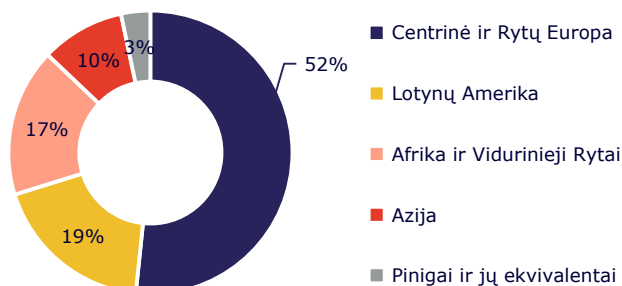
PAGAL SEKTORIŲ



PAGAL TRUKMĘ



PAGAL VALSTYBĘ



TOP 10 POZICIJŲ

| | | |
|-----------------------|---|------|
| ELLAKT 6 3/8 12/15/24 | Gamyba | 4,5% |
| MACEDO 3.675 06/03/26 | Valstybinės | 4,2% |
| ARAGVI 12 04/09/24 | Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos | 3,9% |
| PPFARA 3 1/8 03/27/26 | Telekomunikacijų paslaugos | 3,9% |
| OCPMR 5 5/8 04/25/24 | Medžiagos | 3,4% |
| BHARTI 5.35 05/20/24 | Telekomunikacijų paslaugos | 3,4% |
| CREAL 5 02/01/27 | Finansai | 3,4% |
| LUKOIL 3 7/8 05/06/30 | Energetika | 3,3% |
| ULKER 6.95 10/30/25 | Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos | 3,3% |
| KERPW 6 1/2 10/17/24 | Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos | 3,3% |

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Besivystančių rinkų ekonominis augimas įprastai beveik dvigubai pranoksta išsivysčiusias šalis (2019 m. atitinkamai 3.9% ir 1.7%).
- Besivystančių šalių skolos lygis yra vidutiniškai dvigubai mažesnis nei išsivysčiusių šalių.
- Aktyvus investavimas į iki 25 patraukliausias investicijas atsižvelgiant į rinkos kainų skirtumus ir EUR ir USD valiutų arbitražo galimybes bei vengiant įtartinų 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 obligacijų.
- 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 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 fundamentalių 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 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 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.