

FONDO STRATEGIJA

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

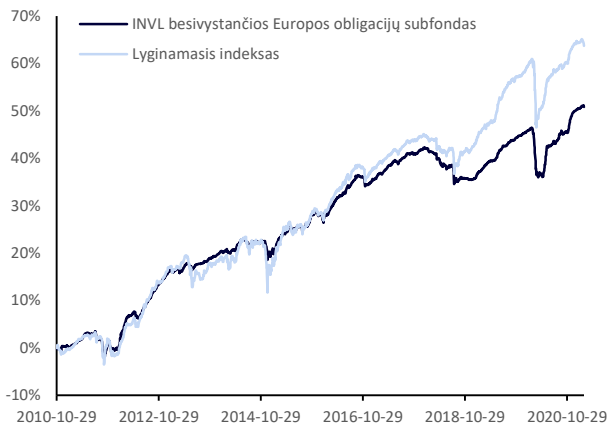
INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas investuoja Vidurio ir Rytų Europos regione. Investicijos nėra ribojamos konkrečiais sektoriais, bet yra atsižvelgiama į trukmę ir investicinius reitingus. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybės obligacijas) investicijas, 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 – 1-2 metai.

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	31,1
Valdymo mokestis	1%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Latvija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamoju 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	0,5%	-0,4%
Grąža 1 m.	3,9%	2,9%
Grąža 3 m.	6,6%	13,8%
Trejų metų metinė grąža	2,2%	4,4%
Penkerių metų metinė grąža	3,3%	4,8%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	1,9%	3,4%
Finansinė trukmė	2,7	
Pelningumas iki išpirkimo	2,1%	
Šarpo rodiklis**	2,1	1,4

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2020-2021 metų žiemą INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas sugeneravo 1,3 proc. grąžą, aplenkdamas lyginamąjį indeksą, kuris uždirbo tik 0,4 proc. grąžą, nors lyg. indekso vidutinė finansinė trukmė yra gerokai didesnė.

Nepaisant to, kad antrosios Covid-19 bangos metu užsikrėtimų ir mirčių skaičiai viršijo pavasario lygį, o daugelis valstybių vėl turėjo skelbti masinius karantinus, žiemos pradžioje tiek akcijų, tiek obligacijų rinkų dalyviai buvo nusiteikę pozityviai. Pirmą, gruodžio mėnesį didelė dalis valstybių patvirtino įvairių gamintojų vakcinas ir pradėjo masinio vakcinavimo procesą, dėl ko ateities ekonominio augimo ir vartojimo lūkesčiai gerokai išaugo, tikintis, kad po suvaržymų atlaisvinimo žmonės pradės leisti per karantiną sutaupytus pinigus. Taip pat centriniai bankai bei valdžios institucijos toliau tęsė skatinamąją monetarinę bei fiskalinę politiką, pabrėždami, kad iki pilno ekonomikos atsigravimo dar ilgas kelias.

Nuo 2021 m. pradžios tiek išsivysčiusių, tiek besivystančių obligacijų rinka pradėjo rodyti silpnėjimo ženklus – JAV 10 metų obligacijų pajamingumas pradėjo kilti bei kirto psichologinį 1 procento lygį, o iki vasario galo pasiekė 1,4 proc. ribą (augantis obligacijų pajamingumai reiškia, kad jų kainos krenta), kadangi kartu su ekonominiu atsigravimo lūkesčiais ir padidėjusiu pinigų kiekiu dėl skatinimo politikos, pradėjo kilti ir tikėtinos infliacijos rodikliai. Kylantys JAV obligacijų pajamingumai pakenkė ne tik besivystančių šalių obligacijoms (tame tarpe ir Centrinės bei Rytų Europos), bet neigiamai atsiliepė ir akcijų rinkai, ypač technologijų sektoriaus kompanijoms, kurių vertinimas labai priklausomas nuo nerizikingos grąžos normos.

Nepaisant turbulencijos rinkoje, per visą žiemą pirminė obligacijų rinka išliko stipri, o naujai išleidžiamų obligacijų paklausa kelis kartus viršydavo emisijos dydį. Fondas taip pat dalyvavo platinimuose – buvo nupirkta „Atrium Real Estate“ bei Turkijos vyriausybės obligacijų. Taip pat įdomu pastebėti, kad įmonių obligacijos laikėsi gerokai tvirtiau nei valstybių skolos vertybiniai popieriai, tai fondui leido uždirbti didesnę grąžą nei lyginamasis indeksas. Per žiemą fondo portfelyje labiausiai brango finansų sektoriaus ir žaliavų prekyboje aktyvių įmonių obligacijos („Aragvi Holding“, „Kernel Holding“, „TBC Bank“), kurioms kylanti pajamingumo kreivė arba didėjančios žaliavų kainos dėl išaugusios infliacijos baimės yra palankios. Taip pat fondui pasiteisino investicijos į Turkijos įmonių bei valstybės obligacijas, nes centrinis bankas toliau tęsė kovą prieš infliaciją ir gruodžio gale bazines palūkanas pakėlė nuo 15 iki 17 procentų.

Norėdamas apsaugoti nuo didelių svyravimų bei neapibrėžtumo rinkose, fondas toliau investuoja į trumpesnius skolos vertybinius popierius, tačiau fondo tikėtinas pajamingumas išlieka apie 2,1 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.

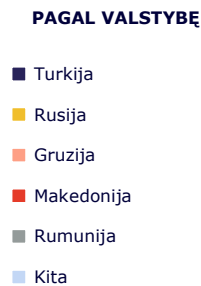
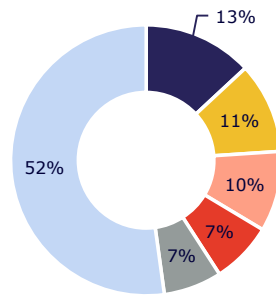
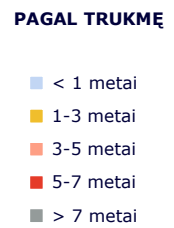
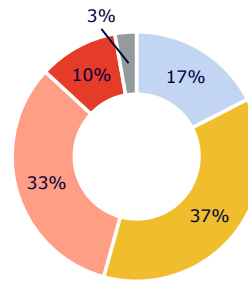
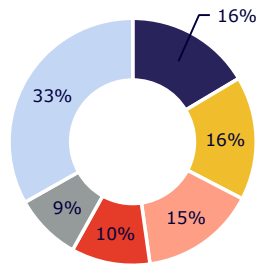
**Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąžą, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

***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

TOP 10 POZICIJŲ

MACEDO 5 5/8 07/26/23	Valstybinės	7,4%
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	5,2%
PPFARA 3 1/8 03/27/26	Telekomunikacijų paslaugos	4,5%
ELLAKT 6 3/8 12/15/24	Gamyba	3,9%
ULKER 6.95 10/30/25	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3,8%
ROMANI 2 3/4 02/26/26	Valstybinės	3,5%
ARAGVI 12 04/09/24	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3,5%
GEBGG 6 07/26/23	Finansai	3,4%
GAZPRU 1 1/2 02/17/27	Energetika	3,2%
TBCBGE 5 3/4 06/19/24	Finansai	3,1%

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. 2020 m. III ketv. šio regiono vyriausybės skola siekė 68 proc., o euro zonoje 97 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 praities 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 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.