

FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas investuoja į obligacijas besivystančiuose pasaulio šalyse. Obligacijų investicijos pasirenkamos atlikus fundamentalią analizę. 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 – minimaliai 2 metai.

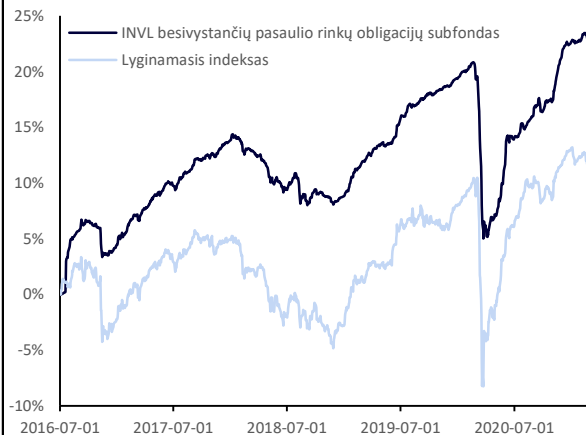
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000666
Fondo įsteigimo data	2016-07-01
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	8,7
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	-0,3%	-2,3%
Grąža 1 m.	2,5%	1,6%
Grąža nuo įkūrimo	22,4%	10,6%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3,0%	5,8%
Finansinė trukmė	3,8	6,7
Pelningumas iki išpirkimo	3,2%	4,0%
Sortino rodiklis**	0,3	0,2

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2020-2021 metų žiemą INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas sugeneravo 0,9 proc. grąžą, aplenkdamas lyginamąjį indeksą, kurio vertė sumažėjo 0,9 procento. Taip pat, fondo finansinė trukmė yra gerokai mažesnė, todėl ir svyravimai buvo kur kas nuosaikesni, ypač laikotarpio pabaigoje.

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. Pirma, gruodžio mėnesį didelė dalis valstybių patvirtino įvairių gamintojų vakcinas ir pradėjo masinio vakcinavimo procesą, dėl to 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 atsigavimo 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 (augantys obligacijų pajamingumai reiškia, kad jų kainos krenta), kadangi kartu su ekonominio atsigavimo lūkesčiais ir padidėjusiu pinigų kiekiu dėl skatinimo politikos, pradėjo kilti ir tikėtinos infliacijos rodikliai. Kylantys JAV obligacijų pajamingumai pakenkė ne tik besivystančių šalių obligacijoms (mažėja investuotojų, norinčių skolinti rizikingesniems emitentams jeigu galima daugiau uždirbti iš nerizikingų obligacijų), 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 nupirka „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 portfelioje labiausiai brango naujos pozicijos – „Credito Real (Meksikos vartojimo paskolų teikėja viešojo sektoriaus darbuotojams) bei „Frigorifico Concepcion“ (mėsos perdirbimo įmonė Paragvajuje, orientuota į eksporto rinką). Taip pat fondai 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 gerokai trumpesnius skolos vertybinius popierius, išlaikydamas tikėtiną pajamingumą ties 3,2 procento.

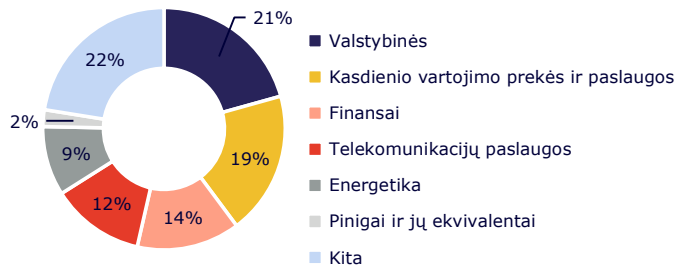
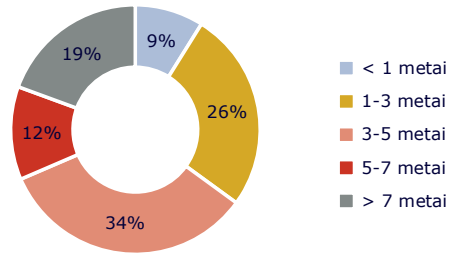
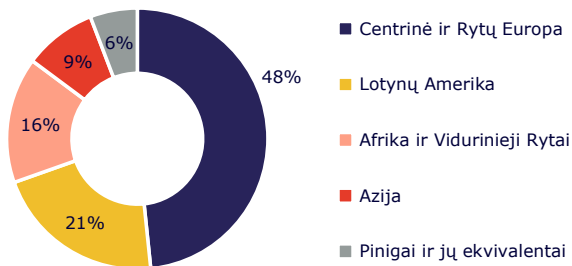
* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

**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

ULKER 6.95 10/30/25	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4,2%
ELLAKT 6 3/8 12/15/24	Gamyba	4,0%
MACEDO 3.675 06/03/26	Valstybinės	3,9%
ARAGVI 12 04/09/24	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3,8%
PPFARA 3 1/8 03/27/26	Telekomunikacijų paslaugos	3,8%
MEX 1 1/8 01/17/30	Valstybinės	3,4%
CREAL 5 02/01/27	Finansai	3,4%
ECOPET 6 7/8 04/29/30	Energetika	3,3%
OCPMR 5 5/8 04/25/24	Medžiagos	3,2%
BHARTI 5.35 05/20/24	Telekomunikacijų paslaugos	3,2%

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 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 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 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 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 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.