

FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas investuoja į obligacijas besivystančiose 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.

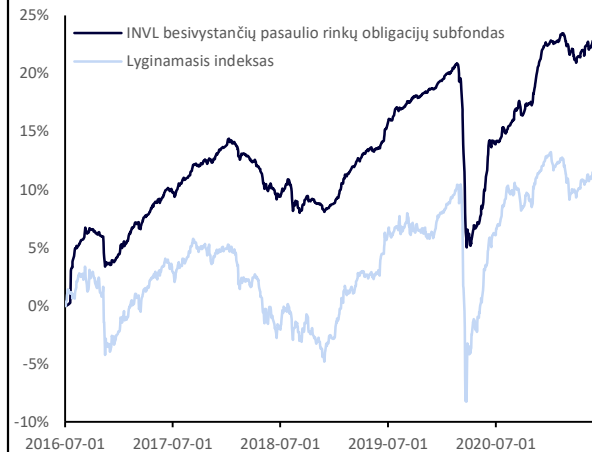
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000666
Fondo įsteigimo data	2016-07-01
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	8,8
Valdymo mokestis	1,25%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Švedija, Suomija, Norvegija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamoju 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	0,2%	-1,4%
Grąža 1 m.	10,5%	7,9%
Grąža 3 m.	11,4%	12,3%
Trejų metų metinė grąža	3,7%	3,9%
Grąža nuo įkūrimo	22,9%	11,5%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3,0%	5,7%
Finansinė trukmė	4,4	6,7
Pelningumas iki išpirkimo	3,4%	4,0%
Sortino rodiklis**	0,4	0,2

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2021 metų pavasarį „INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas“ sugeneravo 0,5 proc. grąžą, kiek atsilikdamas nuo lyginamojo indekso, kurio vertė paaugo 0,9 proc.

Šį pavasarį covid-19 pandemijos keliama grėsmė jau nebebuvo pagrindinė pokalbių tema tarp finansų pasaulio dalyvių, nes vakcinacijos procesas jau pilnai įsibėgėjo. Vietoje to, tiek investuotojai, tiek centriniai bankai gerokai didesnę dėmesį skyrė infliacijai, o pavasarį būtų galima suskirstyti į du etapus. Kovo mėnesį obligacijų rinka toliau rodė silpnėjimo ženklus – JAV 10 metų obligacijų pajamingumas pasiekė 1,74 proc. lygį (augantys obligacijų pajamingumai reiškia, kad jų kainos krenta), kadangi kartu su ekonominiu atsigavimu lūkesčiais ir padidėjusiu pinigų kiekiu dėl skatinamosios politikos, pradėjo kilti ir tikėtinos infliacijos rodikliai. Tačiau nuo balandžio mėnesio pradžios kryptis pasikeitė beveik kardinaliai ir obligacijų kainos toliau tęsė savo kilimą, kai JAV Federalinis Rezervas patikino, kad obligacijų supirkimo programa greitai metu nutraukta nebus, o kylantis susirūpinimas dėl infliacijos pavojaus yra perdėtas, nes, manoma, kad kainų šuolis turėtų būti tik laikinas. Europos obligacijoms ketvirtis buvo kiek silpnėsi, bet artėjant pavasario pabaigai ECB taip pat patikino, kad ir Europoje skatinimo nėra planuojama stabdyti, o PEPP programos supirkimo tempai paaugo.

Centrinės ir Rytų Europos bei besivystančių šalių rinkose netrūko įvykių. Pirmiausia, kovo mėnesį Turkijos prezidentas nustebino rinkas, kai atleido rinkoms palankų centrinio banko vadovą, kuris poste išbuvo tik 4 mėnesius. Šis netikėtas žingsnis vėl nusiuntė Turkijos akcijas, obligacijas bei valiutą žemyn, didėjant tikimybėi, kad valstybė vėl grįš į nekonvencinę kovą su infliacija mažindama palūkanų normas. Nepaisant to, nuo kovo pabaigos Turkijos obligacijų kainos reikšmingai atsigavo, nes naujas vadovas jau du kartus nusprendė palūkanų normų nemažinti. Balandžio mėnesį įtampa kilo tarp Rusijos ir Ukrainos, kai gausios Rusijos karinės pajėgos buvo sutelktos ties Ukrainos pasieniu, tačiau po kiek laiko „pratybos“ buvo baigtos ir įtampa atslūgo. Gegužės mėnesį naujienų antraštėse dominavo naujiena, kad Baltarusija, rodydama režimo jėgą, nutupdė komercinį lėktuvą skridusį iš Atėnų į Vilnių ir suėmė opozicijos žiniasklaidos atstovą Romaną Protasevičių. Toks netikėtas akibrokštas lėmė greitas sankcijas Baltarusijos režimui ir dar labiau išaugusią įtampą tarp vakarų ir Rusijos bei Baltarusijos. Per pavasarį nemažai įvykių nutiko Lotynų Amerikoje – Kolumbija prarado S&P agentūros suteiktą investicinį reitingą po nepavykusio bandymo priimti įstatymų pataisas, kurios leistų surinkti daugiau lėšų į biudžetą. Ekvadore išrinktas naujas rinkoms palankus prezidentas, nors apklausos rodė visiškai kitokią rinkimų baigtį.

Didžiausią grąžą fondui uždirbo naujos investicijos į Bahamų valstybės bei „Ellaktor“ (industrijos konglomeratas Graikijoje) obligacijas. Taip pat didelį uždarbį atnešė mesos gamintojas iš Paragvajaus „Frigorifico Concepcion“ ir nauja investicija į „Pemex“ (valstybės kontroliuojamą naftos konglomeratą). Pavasario metu fondas buvo gana aktyvus pirminėje obligacijų rinkoje – sudalyvavo naujame „Aragvi“ obligacijų platinime, poroje naujų NT valdytojų emisijų („MAS Real Estate Inc.“ ir „Akropolis“) bei Lenkijos chemijos pramonės įmonės „Synthos S.A.“ obligacijų leidime. Norėdamas apsaugoti nuo didelių svyravimų bei neapibrėžtumo rinkose, fondas toliau investuoja į trumpesnius skolos vertybinius popierius, išlaikydamas tikėtiną pajamingumą ties 3,4 proc. po draudimo kaštų.

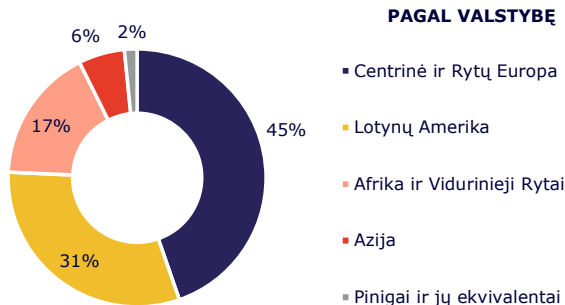
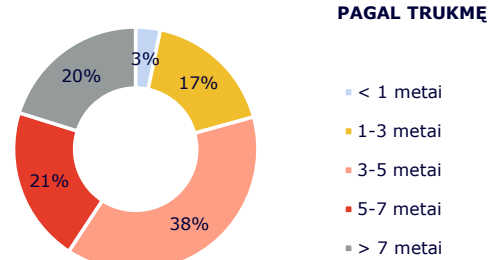
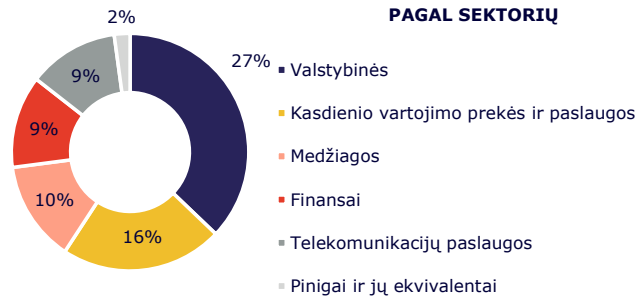
* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

**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

TOP 10 POZICIJŲ

PETBRA 5.093 01/15/30	Energetika	4,1%
ULKER 6.95 10/30/25	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4,1%
AKRPLS 2 7/8 06/02/26	Nekilnojamas turtas	4,0%
ARAGVI 8.45 04/29/26	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4,0%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	3,9%
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	Finansai	3,9%
MACEDO 3.675 06/03/26	Valstybinės	3,8%
EPPME 4 1/4 07/18/29	Komunalinės paslaugos	3,7%
MEX 4 3/4 04/27/32	Valstybinės	3,7%
AZERB 5 1/8 09/01/29	Valstybinės	3,7%

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 įtartinis 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 obligacijas.
- Iš vyriausybių bei įmonių eurais ir doleriais denominuotų (valiutos rizika draudžiama) skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklią 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 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 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 bei besivadovaujantys investuotojai.