

FONDO STRATEGIJA

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

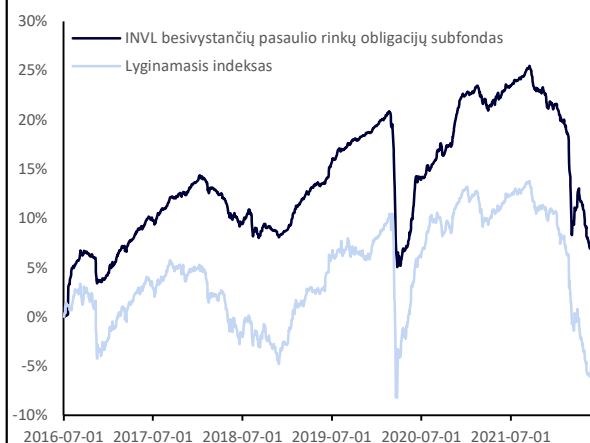
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000666
Fondo įsteigimo data	2016-07-01
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	7,0
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	-10,6%	-13,8%
Grąža 1 m.	-11,6%	-14,4%
Grąža 3 m.	-4,2%	-7,4%
Trejų metų metinė grąža	-1,4%	-2,5%
Grąža nuo įkūrimo	8,7%	-4,6%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3,2%	5,6%
Finansinė trukmė	4,6	6,0
Pelningumas iki išpirkimo	7,1%	4,4%
Sortino rodiklis**	0,3	0,4

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2022 metų pavasarį INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo vieneto vertė sumažėjo 4,8 procento, kai tuo tarpu lyginamojo indekso vertė smuko labiau – 6,6 procento. Rinkose situacija išliko ypač permaininga, o pagrindinės investuotojų linksnuojamos rizikos išliko tos pačios – griežtėjanti centrinių bankų monetarinė politika siekiant pažaboti siautėjančią infliaciją, Covid suvaržymai Kinijoje ir karas Ukrainoje, dėl kurių kyla energijos ir žaliavų kainos bei trūkėja tiekimo grandinės. Labiausiai kamuojantis klausimas – ar centriniams bankams pavyks sėkmingai nuslopinti infliaciją per palūkanų normų pokyčius, tuo pačiu nesustabdant ekonominio augimo perspektyvų (ypač valstybėse, kurios turi daugiau skolos ir yra jautresnės palūkanų normų kėlimams). Jeigu pakeltų palūkanų normų nepakaktų infliacijai sumažinti, o BVP augimas sustotų, tuomet kitų stagflacijos rizika. Nors Europos Centrinis Bankas (ECB) palūkanų kelti dar nepradėjo, tačiau retorikoje galima matyti, jog ECB šalia sustabdytų obligacijų supirkimų kelių savačių bėgyje taip pat planuojama prisijungti prie Federalinio Rezervo (FED), kuris jau pradėjo palūkanų normų kėlimo ciklą. Besivystančio pasaulio centriniai bankai užbėgo įvykiams už akių ir kėlimus pradėjo gerokai anksčiau – tokios valstybės kaip Brazilija, Kolumbija, Pietų Afrika, Lenkija ir daug kitų jau gana agresyviai padidino skolinimosi kaštus pastangose atvėrsinti ekonomiką. Per pavasarį smarkiai pakilus obligacijų pajamingumams tiek mažesnės rizikos išsivysčiusių, tiek besivystančių rinkų obligacijose – mes tai vertiname kaip pirkimo galimybę.

Fondo grąža buvo mažiau neiigiama už lyg. indekso grąžą dėl orientacijos į geros kokybės ir trumpesnės finansinės trukmės imonių obligacijas. Tarp prasčiausiai atrodžiusių fondo investicijų papuolet „Aragvi Holding“ (kadangi tai Moldavijos įmonės obligacija, todėl padidėjo geopolitinė rizika susijusi su ja), Bahamų valstybės (ilgos finansinės trukmės ir didesnio kintamumo pozicija) bei „Ulker“ (toliau kylanti infliacija Turkijoje ir maisto žaliavų brangimas) obligacijos. Kita vertus, fondas išvengė perteklinių nuostolių, nes nebuvo investavęs į didelio kintamumo ir padidintos rizikos valstybes kaip Gana, Šri Lanka, Pakistanas ar Hondūras, kurių obligacijos, dėl individualių rizikų, nuo metų pradžios nuvertėjo po daugiau nei 20 procentų. Neskaitant balansavimo ir panašaus profilio obligacijų apkeitimo sandorių, fondas pardavė „Sibanye-Stillwater“, „Eastern and Southern African Trade and Development Bank“, „DDM Debt“ bei Azerbaidžano valstybės obligacijas, kurių vertė sumažėjo minimaliai per užsitususių obligacijų išpardavimą nuo metų pradžios. Tuo tarpu, pinigai buvo panaudoti „Food Service Project“ ir „Globalworth Real Estate“ obligacijų pirkimui. „Food Service Project“ yra tarptautinis žinomų restoranų tinklų (tokių kaip „Domino's“, „Burger King“ bei „Starbucks“) frančizų operatorius Meksikoje, Lotynų Amerikoje ir vakarų Europoje, o pajamingumas pirkimo metu buvo patrauklus, įvertinus stiprius prekybos ženklus ir patikimą verslo modelį. „Globalworth Real Estate“ investicinio reitingo 2026 metų obligacijos siūlė gerą rizikos ir grąžos santykį. Įmonė investuoja į aukštos kokybės ofisų paskirties NT Lenkijoje bei Rumunijoje. Norėdamas apsaugoti nuo tolimesnio obligacijų išpardavimo, fondas toliau investuoja į šiek tiek trumpesnius skolos vertybinius popierius, tuo pačiu išlaikydamas tikėtiną pajamingumą ties 7,1 procento.

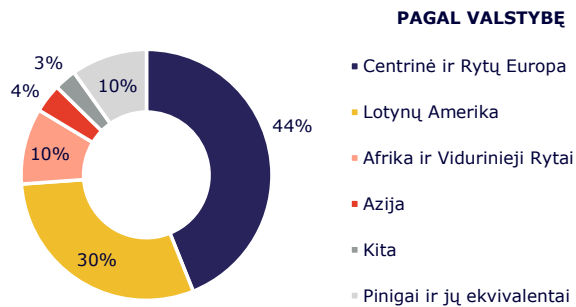
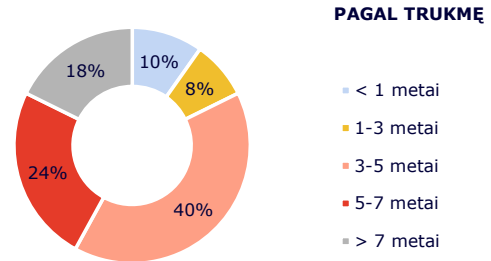
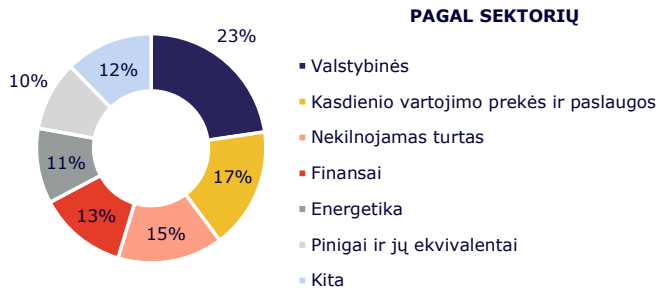
* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

**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 dienos 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

ULKER 6.95 10/30/25	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	6,5%
MSPSJ 4 1/4 05/19/26	Nekilnojamas turtas	6,3%
AKRPLS 2 7/8 06/02/26	Nekilnojamas turtas	6,0%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	5,9%
DOMREP 4 7/8 09/23/32	Valstybinės	4,3%
BRAZIL 3 7/8 06/12/30	Valstybinės	4,2%
ROMANI 3.624 05/26/30	Valstybinės	4,2%
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	Finansai	4,2%
PEMEX 6.7 02/16/32	Energetika	4,1%
CSOLNO 6 02/03/27	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4,1%

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Besivystančių rinkų ekonominis augimas įprastai beveik dvigubai pranoksta išsivysčiusias šalis.
- 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 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 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 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.