

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.

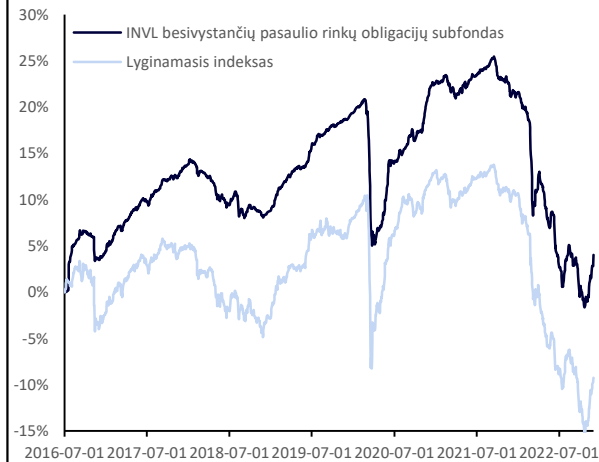
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000666
Fondo įsteigimo data	2016-07-01
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	6,8
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***
Graža nuo metų pradžios	-14,4%	-18,0%
Graža 1 m.	-14,2%	-17,3%
Graža 3 m.	-12,4%	-14,6%
Trejų metų metinė graža	-4,3%	-5,1%
Graža nuo įkūrimo	4,0%	-9,2%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3,5%	5,7%
Finansinė trukmė	4,3	5,6
Pelningumas iki išpirkimo	7,9%	5,3%
Sortino rodiklis**	0,3	0,4

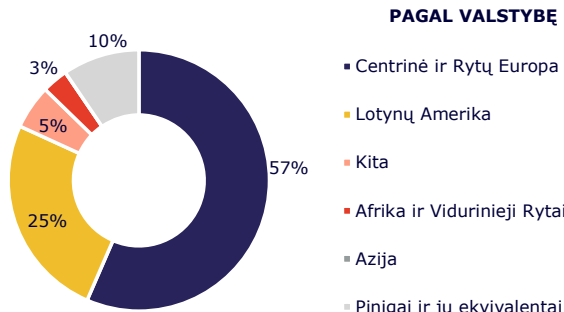
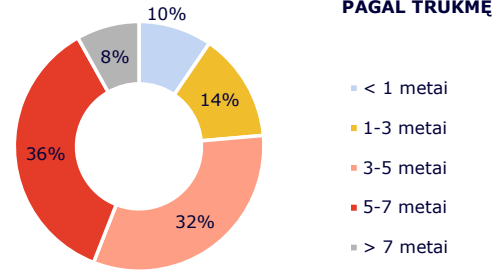
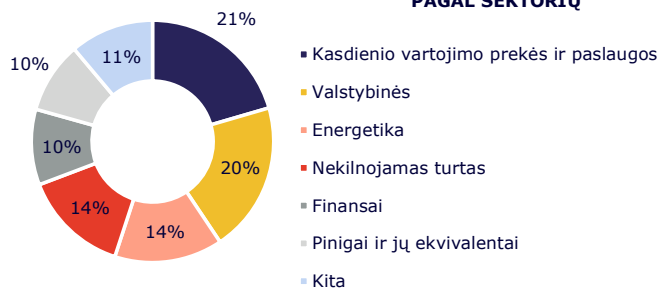
VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2022 metų rudenį INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo vieneto vertė paaužo 0,7 procento ir aplenkė lyginamąjį indeksą, kurio vertė sumažėjo 1,3 procento. Skaičiuojant nuo metų pradžios, fondo grąža taip pat reikšmingai lenkia lyg. indeksą.

Praėjusį rudenį galima skaidyti į du etapus. Iki pat lapkričio pradžios rinkas ir toliau labiausiai jaudino aukštai išliekantys infliacijos lygiai abejuose Atlanto pusėse, nors JAV kainų augimas jau pradėjo lėtėti. Investuotojai taip pat toliau jautriai reagojo į centrinių bankų veiksmus ir retoriką – buvo komunikuojama, kad palūkanų normos ir jų ateities lūkesčiai dar nepasiekė aukščiausio taško, reikiamo norint suvaldyti infliaciją ir atvėrsinti ekonomikas iki neutralaus lygio. Tačiau, spalio gale situacija pradėjo versti aukštyn kojomis, kuomet prasidėjo spekuliacijos apie galimą palūkanų normų kėlimo ciklo pabaigą, o JAV spalio mėnesio infliacijos duomenys įpylė daugiau žibalo į ugnį, kuomet infliacijos rodmuo buvo užfiksuotas ties 7,7 procento, nors rinka tikėjosi kainų augimo ties 8 proc. – tai lėmė dar labiau išaugusį optimizmą, kad didieji centriniai bankai nustos slopinti ekonomikų augimą per skolos branginimą. Kadangi besivystančių valstybių centriniai bankai anksčiau pradėjo didinti skolinimosi kaštus – panašu, kad tokios valstybės kaip Brazilija, Meksika ar Lenkija jau anksčiau pasiekė palūkanų normų piką ir nuo didesnių kėlimų per paskutinius centrinių bankų susitikimus buvo susilaikyta.

Padidėjus rizikos apetitui, smarkiai kilo ne tik išsivysčiusių valstybių akcijos ir obligacijos, o kituose regionuose kainų augimai buvo dar stipresni – periferinės rinkos yra labiau ciklinės ir išaugus optimizmui dažnai atrodo geriau. Palūkanų normų lūkesčiams ateinančiais metais sumažėjus, skirtumai tarp išsivysčiusių rinkų ir besivystančių rinkų obligacijų pajamingumą susitraukė. Natūralu, kad su padidėjusia rizikos tolerancija, labiausiai brango rizikingesnių valstybių, tokių kaip Argentina, Turkija, Nigerija ar Egiptas, obligacijos. Didžiausią grąžą fondo portfelyje per praėjusį rudenį fiksavo įmonės „Kernel Holding“ (rinkos teigiamai interpretavo paskutinius finansinius rezultatus), Bahamų (šių metų uraganų sezonas didesnių nuostolių nepridarė, o už išparduotą kainą pradėjo atsirasti pirkėjų, ypač padidėjus rizikos apetitui) bei „Ulker“ obligacijos (obligacijos buvo smarkiai išparduotos prieš tai, o paklausai normalizavus, kainos pakilo). Neskaitant portfelio balansavimo sandorių, buvo atsisakyta investicijų į „Adani Ports“ ir „Georgia Capital“ įmonių obligacijas, kadangi rinkoje pasimatė patrauklesnių pirkimo galimybių, todėl šiose pozicijose buvo užfiksuotas sąlyginis pelnas. Rudens eigoje fondas sudalyvavo lyderiaujančio Estijos banko „LHV Group“ obligacijų platinime. Taip pat, už patrauklų pajamingumą buvo įsigyta Lenkijos valstybinio banko bei „Sibanye-Stillwater“ (viena didžiausių pasaulyje platinos grupės metalų išgavėjų) obligacijų. Taip pat, fondas atliko kelis taktinius sandorius – lapkričio pradžioje buvo nupirktos Pietų Afrikos 2052 ir Peru 2032 metų obligacijos, siekiant padidinti vidutinę portfelio trukmę. Obligacijų kainoms smarkiai pašokus, pozicijos buvo uždarytos pasiekus solidžią grąžą. Norėdamas apsaugoti nuo tolimesnio obligacijų išpardavimo, fondas toliau investuoja į šiek tiek trumpesnius skolos vertybinius popierius, tuo pačiu išlaikydamas tikėtiną pajamingumą ties 7,4 procento.

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

**TOP 10 POZICIJŲ**

ULKER 6.95 10/30/25	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	7,2%
AKRPLS 2 7/8 06/02/26	Nekilnojamas turtas	5,9%
MSPSJ 4 1/4 05/19/26	Nekilnojamas turtas	5,8%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	5,7%
ROMANI 3.624 05/26/30	Valstybinės	4,9%
MAXGPE 6 1/4 07/12/27	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4,3%
ARAGVI 8.45 04/29/26	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4,2%
PEMEX 6.7 02/16/32	Energetika	4,1%
PKNPW 1 1/8 05/27/28	Energetika	3,8%
HNTOL 6 3/8 06/01/28	Energetika	3,6%

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 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

INVL Investicijų valdymo ir gyvybės draudimo grupė - 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 1.7 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

INVL Investicijų valdymo ir gyvybės draudimo grupė

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.