

FONDO STRATEGIJA

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

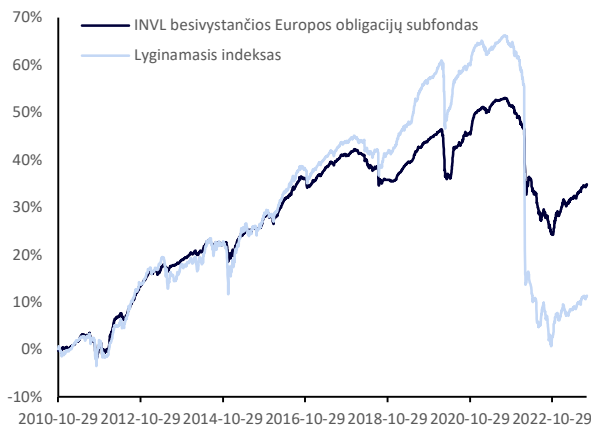
Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą turto augimą ne mažiau kaip 85 proc. savo grynujų aktyvų investuojant į Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje įsteigto sudėtinio investicinio fondo „INVL Fund“ subfondo INVL Emerging Europe Bond Fund („Finansuojamasis subfondas“) instituciniams investuotojams skirtos klasės I investicinius vienetus. Tokiu būdu Subfondas veiks kaip finansuojantysis subjektas. Finansuojamasis subfondas savo ruožtu iki 100 proc. savo turto investuoja į besivystančios Europos vyriausybės ir įmonių skolos vertybinius popierius.

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	8.2
Valdymo mokestis	0.45%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Latvija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju 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	5.0%	5.0%
Grąža 1 m.	5.1%	3.2%
Grąža 3 m.	-6.5%	-29.9%
Trejų metų metinė grąža	-2.2%	-11.2%
Penkerių metų metinė grąža	0.0%	-4.3%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	2.3%	5.5%
Finansinė trukmė	2.6	
Pelningumas iki išpirkimo	6.9%	
Šarpo rodiklis**	1.0	0.2

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2023 metų vasarą INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo vieneto vertė pakilo 2,1 procento ir šiek tiek atsiliko nuo lyginamojo indekso, kurio vertė padidėjo 2,2 procento. Tačiau vertinant nuo metų pradžios, fondo grąža atskaičius valdymo mokestį yra identiška lyginamojo indekso grąžai (abiejų vertės pakilo 5,0 proc.), tačiau fondo vieneto vertės kintamumo rodiklis buvo mažesnis.

Centriniai bankai tiek Europoje, tiek JAV ir toliau signalizavo, kad jų kova su infliacija dar gali būti nebaigta, todėl palūkanų normos turės išlikti pakeltos ilgiau. Rinkose įsivyravo nuomonė, kad centriniams bankams vis tik gali pavykti sėkmingai atvėsinti ekonomiką nesukeliant recesijos – infliacija greitai slūgsta (JAV bendroji infliacija liepos mėnesį sumažėjo iki 3,2 proc., o euro zonoje – iki 5,3 proc.), taip pat matomi ir pirmieji atoslūgio požymiai darbo rinkoje – JAV nedarbo lygis kiek paaugo iki 3,8 proc. rugpjūčio mėnesį, nuo 3,5 proc. liepą, ir panašu, kad bendras bazinių normų kėlimų efektas netrukus persiduos į ekonomiką. Nepaisant to, rinkoje buvo ir neapibrėžtumo kuomet „Fitch“ reitingų agentūra sumažino JAV vyriausybės reitingą nuo AAA iki AA+, taip pradėdamas bendrą obligacijų rinkų (daugiausiai JAV doleriais denominuotų) išpardavimą. Nepaisant to, per vasarą besivystančios Europos obligacijų kainos kilo sparčiau nei vakarų Europos dėl susitraukusio pajamingumą skirtumo ir mažesnės rizikos premijos. Kadangi ne euro zoni priklausančių Centrinės ir Rytų Europos centriniai bankai buvo priešakyje ir palūkanų normas pradėjo kelti anksčiau negu JAV ar Europos centriniai bankai, pastaruoju metu buvo pastebimas kiek ankstyvesnis infliacijos atsitraukimas, todėl didžioji dalis valstybių jau kurį laiką nebekėlė palūkanų normų – tarp jų tokios valstybės kaip Čekija, Lenkija ar Rumunija. Vienintelė išimtis buvo Turkija, kuri po prezidento rinkimų, panašu, kad grįžta prie ortodoksiškesnės pinigų politikos ir nustebino rinką aštriai keldama palūkanų normas nuo 8,5 proc. iki 25 procentų per kelis susitikimus. Investuotojams matant rinkai draugiškus valdžios veiksmus, pinigų srautai pradėjo plūsti į Turkijos akcijų ir obligacijų rinkas bei stabilizavo Turkijos liros kritimą.

Didžiausią grąžą sugeneravo „Ulker“, „Akropolis Group“, „MAS Real Estate“ bei Šiaurės Makedonijos valstybinės obligacijos. Neskaitant portfelio balansavimo sandorių, buvo pilnai parduotos investicijos į „Kernel Holding“ ir „PPF Telecom Group“ obligacijas – abi investicijos uždirbo solidžią grąžą, vertinant nuo metų pradžios. Vasaros eigoje fondas sudalyvavo „Pepco Group“ obligacijų platinime – tai yra populiarus Europos mažmeninės prekybos tinklas, turintis tvirtą verslo modelį ir patrauklius finansinius rodiklius. Pirkimo metu buvo pasiūlytas didesnis nei 7% pajamingumas iki išpirkimo, o emisija buvo įvertinta BB+/BB-/Ba3 reitingais. Norėdamas apsisaugoti nuo didelių svyravimų bei neapibrėžtumo rinkose, fondas toliau investuoja į šiek tiek trumpesnius skolos vertybinius popierius, o portfelio tikėtinas pajamingumas išlaikytas ties 6,9 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.

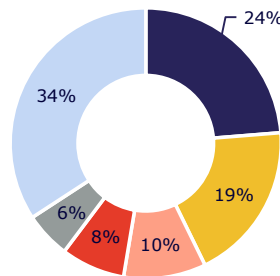
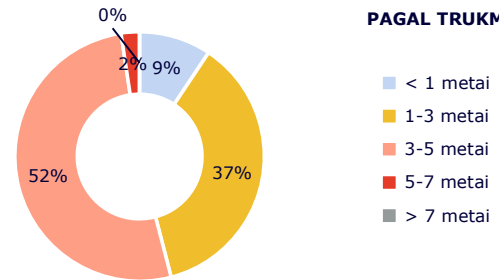
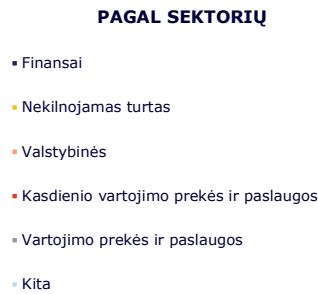
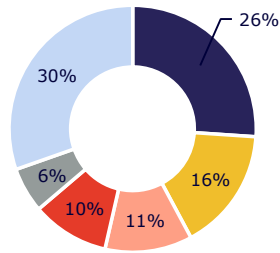
***Lyginamasis indeksas:

50% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index)

40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index)

10% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



TOP 10 POZICIJŲ

PEPGRP 2028s	Vartojimo prekės ir paslaugos	5.9%
AKRPLS 2 7/8 06/02/26	Nekilnojamas turtas	5.8%
MACEDO 1 5/8 03/10/28	Valstybinės	4.1%
MSPSJ 4 1/4 05/19/26	Nekilnojamas turtas	4.1%
MAXGPE 6 1/4 07/12/27	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4.0%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	4.0%
PKOBP 5 5/8 02/01/26	Finansai	3.3%
PKNPW 1 1/8 05/27/28	Energetika	3.3%
ARAGVI 8.45 04/29/26	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.2%
GTCAPW 26s	Nekilnojamas turtas	3.2%

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. 2022 m. III ketv. šio regiono vyriausybės skola siekė 51 proc., o euro zonoje 93 proc.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia padidinti investicijų pajamingumą investuojant į mažesnes obligacijų emisijas, nuolatiniu dalyvavimu pirminėje skolos vertybinių popierių platinime.
- Sharpe rodiklis apie 0,9 rodo, kad fondas yra tarp geriausių viso pasaulio besivystančių rinkų skolos vertybinių popierių fondų pagal grąžos ir rizikos santykį.

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 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 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 ja besivadovaujantys investuotojai.

Fondo didžiausių pozicijų išskaidymas parodytas peržiūros principu (angl. look-through), atsižvelgiant į INVL Emerging Europe Bond Fund esamas pozicijas.