

FONDO STRATEGIJA

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

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.

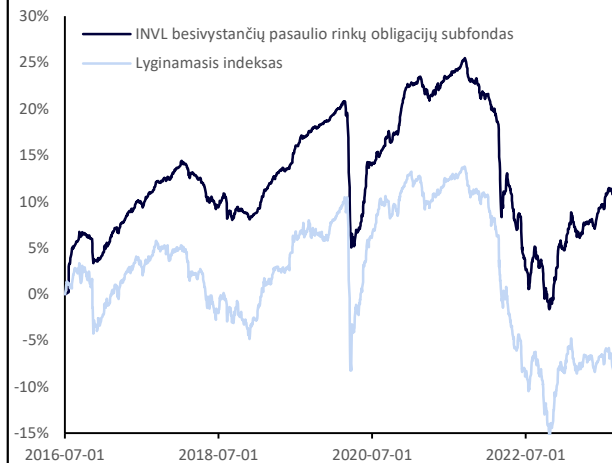
Fondas investuoja tik į eurais ir doleriais denominuotus vertybinius popierius bei draudžiant dolerio valiutos riziką.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – minimaliai 2 metai.

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000666
Fondo įsteigimo data	2016-07-01
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	9.0
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	6.3%	1.7%
Grąža 1 m.	7.3%	0.7%
Grąža 3 m.	-4.0%	-15.2%
Trejų metų metinė grąža	-1.4%	-5.3%
Grąža nuo įkūrimo	11.3%	-7.0%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	3.4%	5.6%
Finansinė trukmė	3.8	5.5
Pelningumas iki išpirkimo	7.3%	5.8%
Sortino rodiklis**	-0.2	-1.0

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2023 metų vasarą INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo vieneto vertė pasoko 3,4 procento ir reikšmingai aplenkė lyginamąjį indeksą, kurio vertė padidėjo 0,8 procento. Nuo metų pradžios, fondo grąža taip pat stipriai lenkia lyginamąjį indeksą (abu atitinkamai uždirbo 6,3 ir 1,7 proc.), tačiau fondo vieneto vertės kintamumo rodiklis buvo mažesnis. Didesnė nei lyginamojo indekso grąža buvo sugeneruota nukreipiant kapitalą į perspektyviausias investicines idėjas ir joms materializuojantis. Taip pat, dėl konservatyvesnės portfelio trukmės, fondas apsaugomas nuo svyravimų kylant palūkanų normoms. Verta paminėti ir fondo pozicionavimą – skirtingai nei lyginamajame indekse, tarp fondo investicijų nėra Kinijos įmonių obligacijų.

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 – tad, tikėtina, kad bendras bazinių normų kėlimų efektas netrukus persidūs į ekonomiką. Deja, 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 besivystančių pasaulio rinkų akcijų ir obligacijų kainos kilo sparčiau nei išsivysčiusių valstybių dėl susitraukusio pajamingumų skirtumo ir mažesnės rizikos premijos. Kadangi besivystančių pasaulio valstybių 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 Indija, Kolumbija, Meksika ar Rumunija. Tuo tarpu Brazilija pradėjo palūkanų normų mažinimą. Vienintelė išimtis buvo Turkija, kuri po prezidento rinkimų, panašiu, kad grįžta prie ortodoksiškesnės pinigų politikos ir nustebino rinką aštriai keldama palūkanų normas nuo 8,5 proc. iki 25 procentų per kelis susitikimus, taip sukeldama turkiškų obligacijų ir liros paklausą. Iš kitų naujienų, Kinijos nekiliojamojo turto sektorius pasirodė esantis silpnoji grandis Kinijos ekonomikoje – net 34 iš 50 didžiausių NT vystytojų buvo priskirti prie įsipareigojimų nevykdančių emitentų.

Didžiausią grąžą tarp fondo portfelio investicijų per vasaros sezoną fiksavo įmonių „Ulker“, „Camposol“, „Akropolis Group“ ir „MAS Real Estate“ obligacijos, o valstybių tarpe ilgesnės finansinės trukmės Dramblio Kaulo Kranto ir Pietų Afrikos obligacijos. Buvo atlikta nemažai balansavimo sandorių, kadangi fondas sulaukė reikšmingų investicijų. Taip pat, fondo portfelis buvo perdėliotas užfiksuojant sąlyginį pilną investicijose, kurios jau materializavosi bei nukreipiant kapitalą į patrauklesnes investicines idėjas. Ketvirčio eigoje už patrauklią kainą buvo parduotos investicijos į „Kernel Holding“, „Ulker“ bei Turkijos valstybės obligacijas. Tuo tarpu, pirminėje rinkoje 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. Taip pat, buvo atliktos investicijos į Čilės ir Brazilijos valstybines obligacijas bei vėl investuota į „Frigorifico Concepcion“ obligacijas. Norėdamas apsaugoti nuo tolimesnio obligacijų išpardavimo, fondas toliau investuoja į šiek tiek trumpesnius skolinis vertybinius popierius (tiesa, dėl reikšmingų įplaukų į fondą, pinigų investavus, vidutinė portfelio trukmė šiek tiek išaugo ir

* 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.

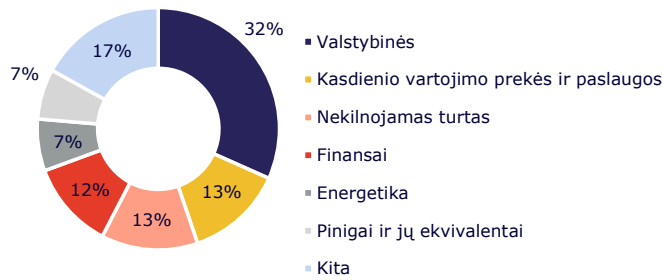
***Lyginamasis indeksas:

50% JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index);

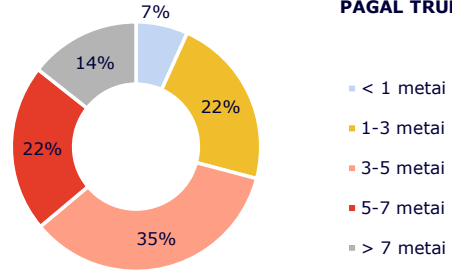
50% JP Morgan Corporate EMBI Broad Hedged Level in EUR (JBBSHEUR Index).

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

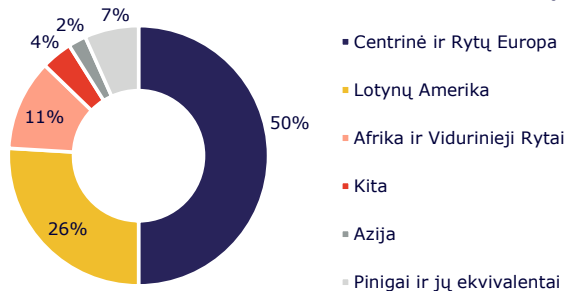
PAGAL SEKTORIŲ



PAGAL TRUKMĘ



PAGAL VALSTYBĘ



TOP 10 POZICIJŲ

AKRPLS 2 7/8 06/02/26	Nekilnojamas turtas	5.4%
MSPSJ 4 1/4 05/19/26	Nekilnojamas turtas	4.5%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	4.3%
PEPGRP 7 1/4 07/01/28	Vartojimo prekės ir paslaugos	3.9%
ROMANI 3.624 05/26/30	Valstybinės	3.7%
ARAGVI 8.45 04/29/26	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	3.6%
TEVA 7 3/8 09/15/29	Sveikatos priežiūra	3.5%
PEMEX 6.7 02/16/32	Energetika	3.5%
DOMREP 4 7/8 09/23/32	Valstybinės	3.3%
MEX 1.45 10/25/33	Valstybinės	3.3%

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 koncentruotą skaičių (iki 25) patraukliausių investicinių idėjų 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.