

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	8,6
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	1,8%	0,4%
Grąža 1 m.	7,7%	3,6%
Grąža 3 m.	15,3%	16,3%
Trejų metų metinė grąža	4,8%	5,1%
Grąža nuo įkūrimo	24,9%	13,6%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	2,9%	5,6%
Finansinė trukmė	4,8	6,6
Pelningumas iki išpirkimo	3,4%	3,6%
Sortino rodiklis**	0,5	0,5

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per 2021 metų vasarą INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas sugeneravo 1,7 proc. grąžą, kiek atsilikdamas nuo lyginamojo indekso, kurio vertė paaugo 1,8 procento. Verta paminėti, kad fondo portfelio finansinė trukmė yra gerokai mažesnė nei lyginamojo indekso, o vasara buvo palankesnė ilgoms trukmės skolos vertybiniams popieriams, ypač valstybių obligacijoms, kurių trukmė dažnu atveju yra ilgesnė. Nors grąža šiek tiek ir atsiliko, grąžos svyravimai buvo nuosaikesni, ypač liepą ir rugpjūtį, kuomet išaugo neapibrėžtumas Kinijos obligacijų rinkoje, o išsivysčiusiose rinkose pradėjo daugėti signalų apie artėjantį obligacijų supirkimo tempų mažinimą.

Nors vasaros eigoje infliacijos rodikliai rodė kaistančią situaciją abiejose Atlanto vandenyno pusėse, tiek investicinio, tiek spekuliatyvaus reitingo obligacijos toliau brango. JAV Federalinis Rezervas toliau laikėsi naratyvo, kad infliacijos šuolis yra trumpalaikis ir buvo lemtas žemos bazės efekto, staigaus vartojimo atsivimo bei laikinų tiekimo grandinės sutrikimų. FED vadovai taip pat teigė, kad kol darbo rinkos situacija vis dar įtempta, o covid-19 viruso delta atmaina sparčiai plinta, palūkanų normų kelti nebus skubama. Antroje vasaros pusėje pradėjo ryškėti vis daugiau signalų, jog artėja obligacijų supirkimų tempo mažinimas. Nepaisant to, investicinio reitingo obligacijų kainos smarkiai nekrito, nes centriniai bankai indikavo, jog palaikymas kovai prieš covid-19 pandemiją ir ekonomikos atsivimo stagnaciją bus tęsiamas toliau.

Didesnio pajamingumo medžioklėje, investuotojai nebijojo investuoti į rizikingesnes ir prastesnio reitingo šalis, tokias kaip Zambija (palankiai pasibaigė neseniai įvykę rinkimai, kuriuos laimėjo rinkoms palankus kandidatas), Mozambikas, Papua Naujoji Gvinėja, Argentina ar Angola, todėl jų grąža buvo didžiausia. Daug žiniasklaidos dėmesio susilaukė Kinijos vyriausybė paskelbusi dar daugiau ribojimų, kurių tikslas - išplėsti komunistų partijos įtaką įvairiuose sektoriuose - todėl smarkiai išsiskolinusių imonių obligacijų kainos krito, mažėjant tikimybei, kad bankroto atveju valstybė jas gelbėtų. Kitur, JAV ir sąjungininkų pajėgos buvo priverstos evakuotis iš Afganistano, kai Talibanas sparčiai perėmė šalies teritorijos kontrolę. Kaimyninių šalių, tokių kaip Uzbekistanas ar Pakistanas obligacijų kainos pajuto silpnumą, tačiau jis buvo trumpalaikis. Kaistant infliacijai ir didėjant JAV dolerio patrauklumui, besivystančios šalys jautė spaudimą didinti palūkanų normas – jas pakėlė tokios šalys kaip Meksika, Brazilija, Rusija.

Didžiausią grąžą fondui uždirbo naujos investicijos į „Ellaktor“ (industrijos konglomeratas Graikijoje) ir Turkijos obligacijas. Taip pat nemažą uždarbį atnešė ir Kolumbijos telekomunikacijų bendrovė „Colombia Telecomunicaciones“, kurios obligacijų kaina atsigavo po Kolumbijos valstybės reitingo sumažinimo pavasarį. Per vasarą fondas sudalyvavo naujame Rytų ir Pietų Afrikos prekybos ir plėtos banko obligacijų platinime bei atliko nemažai strateginių pakeitimų siekiant optimizuoti rizikos, pajamingumo bei finansinės trukmės profilį. Iš įdomesnių investicijų būtų galima išskirti „Camposol“ (Ba3/BB-), kuri yra pirmaujanti Peru žemės ūkio pramonės įmonė, auginanti ir platinanti maisto produktus, tokius kaip mėlynės, avokadai, mangai. Investavimo metu pajamingumas JAV doleriais buvo 5,2% mažesnę nei 4 metų trukmę. Norėdamas apsisaugoti nuo didelių svyravimų bei neapibrėžtumo rinkose, fondas toliau investuoja į trumpesnius skolos vertybinius popierius, išlaikydamas tikėtiną pajamingumą ties 3,4 procento (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 dienos laiko intervalu matuoja santykį per trejų metų periodą.

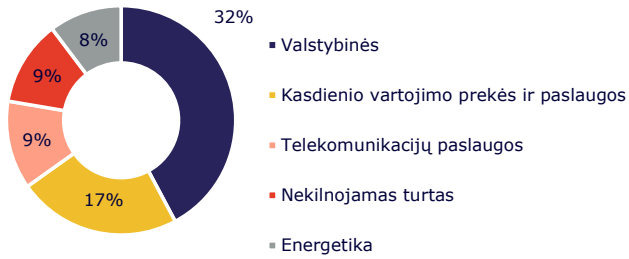
***Lyginamasis indeksas:

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

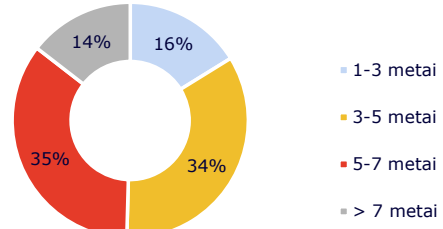
50% JP Morgan Corporate EMBI Broad Hedged Level in EUR (JBBSHEUR Index).

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

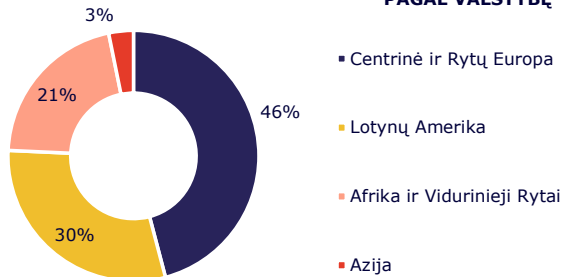
PAGAL SEKTORIŲ



PAGAL TRUKMĘ



PAGAL VALSTYBĘ



TOP 10 POZICIJŲ

MSPSJ 4 1/4 05/19/26	Nekilnojamas turtas	5,1%
ULKER 6.95 10/30/25	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4,3%
ARAGVI 8.45 04/29/26	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	4,2%
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	Finansai	4,1%
MEX 4 3/4 04/27/32	Valstybinės	4,0%
PTABNK 4 1/8 06/30/28	Valstybinės	4,0%
AKRPLS 2 7/8 06/02/26	Nekilnojamas turtas	4,0%
AZERBJ 5 1/8 09/01/29	Valstybinės	4,0%
DOMREP 4 7/8 09/23/32	Valstybinės	3,9%
SNSPW 2 1/2 06/07/28	Medžiagos	3,9%

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 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 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 pradinę 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.