

FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas investuoja Vidurio ir Rytų Europos regione. Investicijos nėra ribojamos konkrečiais sektoriais, bet yra atsižvelgiama į trukmę ir investicinius reitingus. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybės 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.

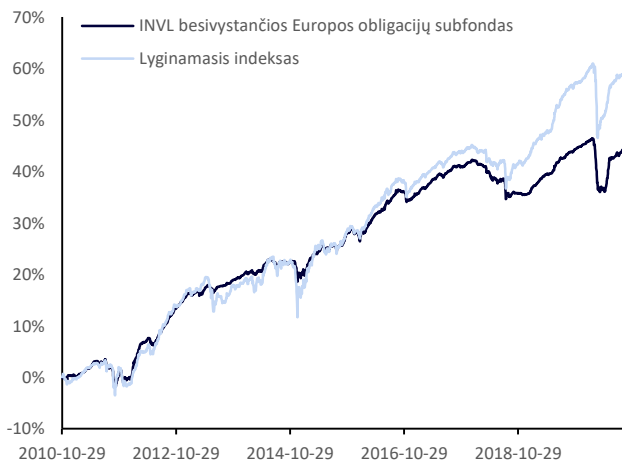
Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000468
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	28,2
Valdymo mokesčiai	1%
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	-0,8%	0,4%
Grąža 1 m.	0,8%	2,1%
Grąža 3 m.	2,6%	10,9%
Trejų metų metinė grąža	0,9%	3,5%
Penkerių metų metinė grąža	2,8%	4,8%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	1,9%	3,4%
Finansinė trukmė	2,9	
Pelningumas iki išpirkimo	3,3%	
Šarpo rodiklis**	2,0	1,4

VALDYTOJO KOMENTARAS

2020 metų vasarą „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo“ vieneto vertė kilo 2,6 proc., tokiu pačiu tempu kaip ir lyginamasis indeksas. Vasarą pradėjo stipriu augimu, kai investuotojai grįžo į nuvertintas ir pernelyg rizikingomis laikytas pozicijas. Viena iš tokių Centrinėje Rytų Europoje veikianti nekilnojamojo turto valdytoja „NE property“, Vilniuje valdanti prekybos centrą „Ozas“. Šios kompanijos obligacijos birželį brango 10 proc., kai daugelyje šalių buvo atšauktas karantinas ir žmonių apsilankymų skaičius beveik grįžo į prieš tai buvusį lygį. Vasaros pradžioje gerai pasirodė ir agrokultūros kompanijos, kurias Covid-19 paveikė nežymiai, tačiau dėl to, kad šios kompanijos veikia ne Europos Sąjungoje, investuotojai jų kurį laiką vengė.

Nors vasarą likvidumas sumažėjo, tačiau įmonės stengėsi pasinaudoti žemų palūkanų ir intensyvia centrinių bankų skatinimo politika ir sėkmingai skolinosi tarptautinėse rinkose. Daugelis naujų emisijų brango iškart po platinimo, tuo pasinaudojo ir fondas. Rugsėjūtį svyravimų įnešė į konfliktus linkstanti Turkija, kuri labiau veikė lyginamąjį indeksą nei fondą, dėl didesnio šios šalies svorio lyginamajame indekse. Artimiausiu metu didesni svyravimai gali grįžti, jei pablogės situacija dėl Covid-19 viruso plitimo, tačiau tokio kritimo, kuris buvo kovą, nesitikima. Kadangi fondo finansinė trukmė išlieka žemiau 3 metų, tai svyravimai bus mažesni nei lyginamojo indekso. Be to, esant dabartinei centrinių bankų politikai, tikimasi ir tolesnio obligacijų brangimo, o fondas, išlaikydamas vidutinį investicinių reitingą, pasirengęs tuo pasinaudoti.

* 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.

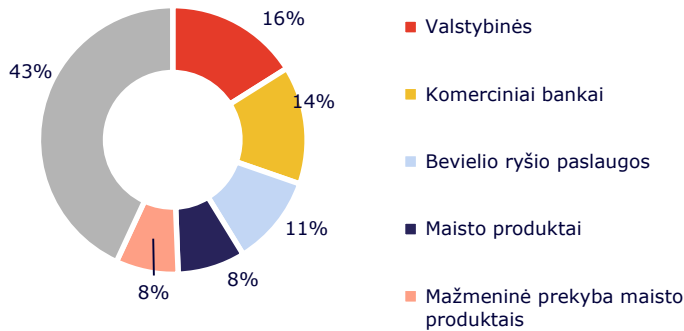
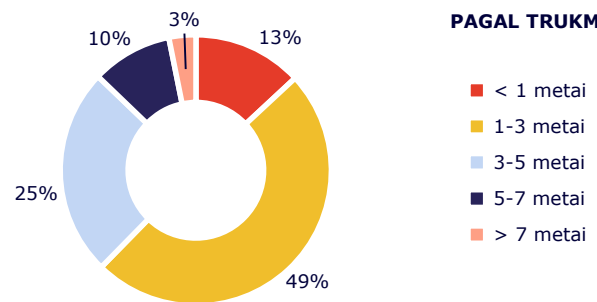
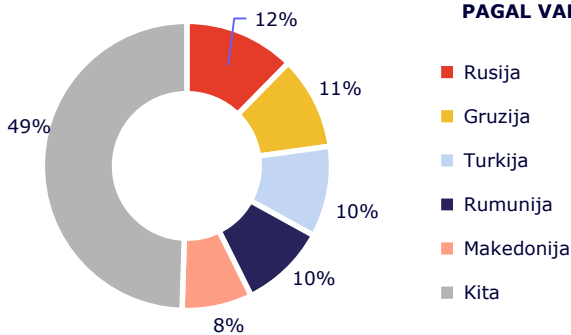
**Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesni grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

***Lyginamasis indeksas:

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

40% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index), apdraustas Bloomberg USDEUR 6 Month Hedging Cost Index (FXHCUE6M Index)

10% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS
PAGAL SEKTORIŲ

PAGAL TRUKMĘ

PAGAL VALSTYBĘ

TOP 10 POZICIJŲ

MACEDO 5 5/8 07/26/23	Valstybinės	7,9%
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	Mažmeninė prekyba maisto produktais	7,5%
NEPSJ 2 5/8 05/22/23	Nekilnojamojo turto fondai	4,7%
PPFARA 3 1/8 03/27/26	Bevielio ryšio paslaugos	4,7%
LUMINO 1 3/8 10/21/22	Komerciniai bankai	4,5%
ARAGVI 12 04/09/24	Maisto produktai	4,4%
GEBGG 6 07/26/23	Komerciniai bankai	3,8%
GAZPRU 2.949 01/24/24	Nafta ir dujos	3,8%
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	Finansinės paslaugos	3,7%
TURKEY 4 1/8 04/11/23	Valstybinės	3,6%

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Iš vyriausybių 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. 2019 m. III ketv. šio regiono vyriausybės skola siekė 44 proc., o euro zonoje 86 proc.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia padidinti investicijų pajamingumą investuojant į mažesnes obligacijų emisijas, nuolatiniu dalyvavimu pirminėje skolos vertybinių popierių platinime.
- Sharpe rodiklis virš 1,5 rodo, kad fondas yra tarp geriausių viso pasaulio besivystančių rinkų skolos vertybinių popierių fondų pagal grąžos ir rizikos santykį.

APIE "INVL ASSET MANAGEMENT"

INVL Asset Management - jau daugiau kaip dešimt metų klientų turta 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 fundamentalių 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"

Gynejų g. 14, LT-01109 Vilnius, Lietuva
 +370 686 15273
 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.