

FONDO STRATEGIJA

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

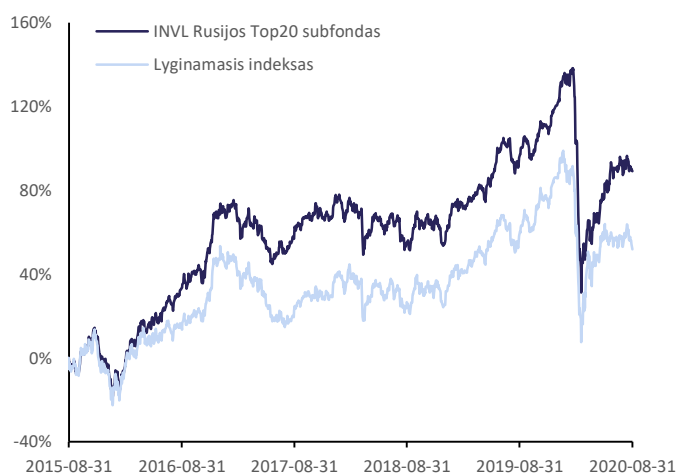
INVL Rusijos TOP20 subfondo lėšos investuojamos į 15–25 valdytojų patraukliausiai įvertintų Rusijos bendrovių akcijas. Parinkdamas investicijas fondo valdytojas vadovaujasi fundamentalios analizės principais. Siekiant užtikrinti kokybišką turto valdymą, fondo valdytojas ieško neįvertintų investicijų nepriklausomai nuo jų dydžio. Taip subfondo turtas yra nukreipiamas į mažiau akcijų atsižvelgiant į suderintiesiems investiciniams fondams leidžiamą jų kiekį.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – daugiau nei 5 metai.

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000435
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	6,2
Valdymo mokestis	1,5%
Platinimo mokestis	2%
Sėkmės mokestis	15%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: <https://www.invl.com/investavimas/investiciniai-fondai/invl-rusijos-top20-subfondas/fondo-informacija/>

FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Graža nuo metų pradžios	-14,3%	-18,3%
Graža 1 m.	-3,3%	-4,1%
Graža 3 m.	17,5%	22,4%
Trejų metų metinė graža	5,5%	7,0%
Penkerių metų metinė graža	13,6%	8,7%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	21,1%	26,7%
Šarpo rodiklis**	0,3	0,3

VALDYTOJO KOMENTARAS

Praėjusi vasara nebuvo palanki didžiosioms Rusijos akcijų indeksų kompanijoms. Dėl pandemijos nukritus naftos ir dujų kainoms, sektoriaus kompanijos dar turėjo mažinti gamybą dėl Opec++ susitarimų. Natūralu, kad pirmojo pusmečio rezultatai investuotojų nedžiugino. Finansų ir su vidaus vartojimu susijusiems sektoriams didelį smūgį sudavė rublio nuvertėjimas. Rusijos valiuta buvo atsigavusi nuo kovo mėnesio šoko, tačiau per vasarą vėl krito apie 13 proc., iki naujų žemumų euro atžvilgiu. Rugsėjo viduryje dalis investuotojų pradėjo atitraukinėti savo lėšas iš Rusijos dėl naujų vakarietiškų sankcijų rizikos. Po suklastotų rinkimų Baltarusijoje, įsisiūbavus protestams, Rusijos valdžia stėjo į senojo Lukašenkos režimo pusę, žadėdama pagalbą net specialiomis pajėgomis. Rusijos opozicijos lyderio A. Navalno apnuodijimas karinės kilmės nuodais taip pat sukėlė pasipiktinimo bangą Vakaruose. Šios aplinkybės lėmė tai, kad, nežiūrint optimizmo JAV ir dalyje kitų didžiųjų akcijų rinkų, Rusijos indeksai vasarą baigė neigiama nata.

Kita vertus, Fondo graža per tris mėnesius buvo teigiama ir ženkliai lenkė palyginamąjį indeksą. Pagrindinis teigiamas veiksnys yra ženklios fondo investicijos į „Naujosios ekonomikos“ kompanijas. Technologijų, fintech ir elektroninės prekybos kompanijos Rusijoje sekė pasauline tendencija – jų finansiniai rezultatai buvo atsparesni pandemijai, o akcijų paklausa – didelė.

Žiūrint į priekį, investuotojai labiausiai laukia vakcinos nuo Covid-19. Jai atsiradus, turėtų atsigauti ir nukentėję sektoriai ir atsiesti Rusijos vertės kompanijos, kurių įvertinimo atotrūkis nuo technologijų kompanijų darosi per didelis. Rusija jau pradėjo riboto masto skiepijimą savos gamybos vakcina, kuri vakarietiškais standartais nėra iki galo patikrinta.

*Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos graža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

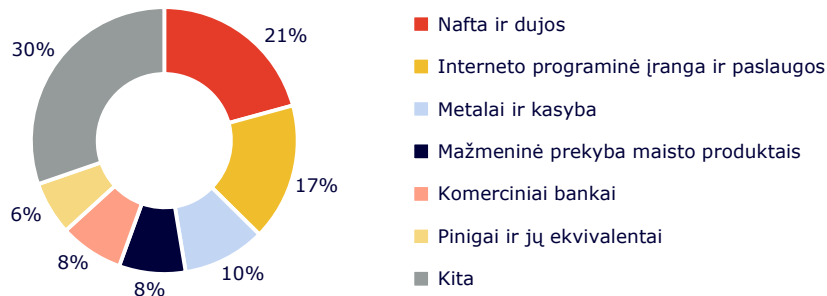
**Šarpo rodiklis lygina investicijos gražą su nerizikingo turto graža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė graža už nerizikingo turto gražą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių gražų grafike.

***Lyginamasis indeksas:

100% MSCI Russia 10-40 Net Total Return EUR Index (MN40RUE Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

PAGAL SEKTORIŲ



TOP 10 POZICIJŲ

LUKOIL PJSC-SPON ADR	8,5%	Nafta ir dujos
QIWI PLC-SPONSORED ADR	7,0%	Interneto programinė įranga ir paslaugos
GAZPROM PJSC-SPON ADR	5,8%	Nafta ir dujos
MAIL.RU GROUP-GDR REGS	5,1%	Interneto programinė įranga ir paslaugos
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	4,6%	Mažmeninė prekyba maisto produktais
YANDEX NV-A	4,6%	Interneto programinė įranga ir paslaugos
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	4,4%	Komerciniai bankai
ETALON GROUP-GDR REG S	4,3%	Nekilnojamojo turto valdymas ir plėtra
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	4,1%	Nafta ir dujos
PETROPAVLOVSK PLC	3,7%	Metalai ir kasyba

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Rusijos akcijų rinka yra fundamentaliai pigi, o kainų skirtumas lyginant su kitomis besivystančiomis rinkomis yra istoriškai itin didelis.
- Dabartinis Rusijos akcijų kainų lygis yra patrauklus ilgalaikiams investuotojams, kurie gali toleruoti aukštą riziką. RTS indekso įvertinimą matuojantys rodikliai yra žemi: P/E 5,3; P/B 0,8.
- Patrauklus prognozuojamas dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) turi solidų apie 7,4 proc. prognozuojamą vidutinį dividendinį pajamingumą.
- Fondo valdytojas buvo pripažintas stabiliausiu Rusijos akcijų fondo valdytoju (Citywire, 2016 rugsėjis).
- Aktyvus fondo valdymas leidžia lanksčiai rinktis iki 25, fondo valdytojo nuomone, geriausių investicijų pagal investicinės idėjos potencialą, dividendų mokėjimo politiką, vadovų komandos kokybę bei mažumos investuotojų apsaugą.

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 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"

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 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 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.