

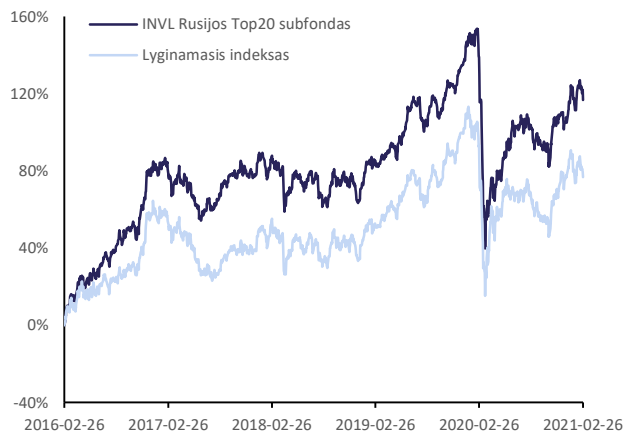
FONDO STRATEGIJA
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

INVL Rusijos TOP20 subfondo lėšos investuojamos į 15–25 valdytojų patraukliausiai įvertintų Rusijos bendrovių akcijas. Parinkdamos 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 suderintiems 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	6,1
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***
Grąža nuo metų pradžios	5,7%	-0,5%
Grąža 1 m.	0,5%	3,1%
Grąža 3 m.	17,2%	16,4%
Trejų metų metinė grąža	5,4%	5,2%
Penkerių metų metinė grąža	16,7%	12,1%
Syryvimai (st. nuokrypis)*	20,0%	24,3%
Šarpo rodiklis**	0,8	0,5

VALDYTOJO KOMENTARAS

Praėjusią žiemą Rusijos akcijos kilo ir, nors gerokai banguodamos, pabrango apie 10 proc. Rinkoje dominavo dvi pagrindinės temos. Pirmą, pasauliniu mastu prasidėjo investuotojų rotacija iš brangių augimo akcijų į primirštas vertės kompanijas. Dėl įvairiose šalyse vykdomų didelės apimties ekonomikos skatinimo programų, auga infliacijos lūkesčiai, kurie pradeda kelti ilgalaikių obligacijų palūkanas. Aukštesnės palūkanos yra blogos naujienos technologijų kompanijoms, nes jų ateities pinigų srautais grįstas vertinimas labai jautrus diskonto normai. Kita vertus, Rusijos rinkoje dominuoja su žaliavų rinkomis susijusios kompanijos, kurios yra ir pigios, ir suteikia apsaugą nuo infliacijos. Antra svarbi tema Rusijos rinkoje yra Vakarų sankcijų rizika. Dėl naujų sankcijų baimės, investiciniai srautai Rusijoje yra santykinai prastesni nei platesniame Besivystančių šalių regione, o laukiamas 2021 m. P/E rodiklis – perpus mažesnis, nors ilgesnio laikotarpio vidutinė nuolaida buvo apie 30 proc.

Gruodžio mėnesį fondo portfelyje padidinome didžiausio Kazachstano banko Halyk akcijų poziciją. Šią investiciją laikome viena perspektyviausių dėl stiprios padėties rinkoje, gerai diversifikuotų pajamų šaltinių, patrauklių dividendų ir kuklaus įvertinimo. Halyk rodikliai: laukiami dividendai 12%; P/E 5,2; P/B 1,1; ROAE 22%.

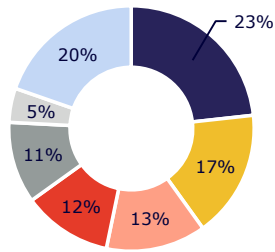
*Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

**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 gražų grafike.

***Lyginamasis indeksas:

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

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



PAGAL SEKTORIŲ

- Medžiagos
- Energetika
- Informacinės technologijos
- Finansai
- Telekomunikacijų paslaugos
- Pinigai ir jų ekvivalentai
- Kita

TOP 10 POZICIJŲ

LUKOIL PJSC-SPON ADR	7,7%	Energetika
SEVERSTAL - GDR REG S	7,2%	Medžiagos
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	7,0%	Finansai
QIWI PLC-SPONSORED ADR	6,1%	Informacinės technologijos
GAZPROM PJSC-SPON ADR	5,3%	Energetika
BANK ST PETERSBURG PJSC	4,8%	Finansai
VEON LTD	4,8%	Telekomunikacijų paslaugos
ETALON GROUP-GDR REG S	4,3%	Nekilnojamas turtas
YANDEX NV-A	4,2%	Informacinės technologijos
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	4,2%	Medžiagos

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. MSCI Russia 10/40 indekso įvertinimą matuojantys rodikliai yra sąlyginai žemi: P/E 11,9; EV/EBITDA 7,3.
- Patrauklus prognozuojamas dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) turi solidų apie 7.8 proc. prognozuojamą vidutinį dividendinį pajamingumą.
- 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"

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.