

FONDO STRATEGIJA

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.

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: www.invl.com/lit/lt/investavimas/investiciniai-fondai

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

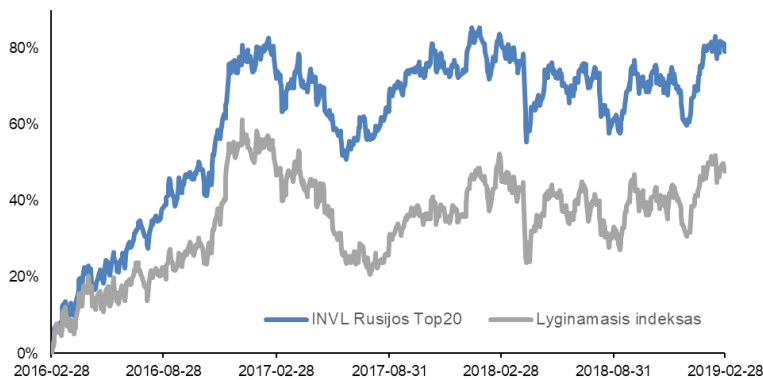
Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000435
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	7,7
Valdymo mokestis	1,5 %
Platinimo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR



Šalys kuriose platinamas fondas

Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Norvegija, Suomija, Vokietija.

FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	11,5 %	12,0 %
Grąža 1 m.	-0,9 %	-0,8 %
Grąža 3 m.	79,2 %	47,7 %
Trejų metų metinė grąža	21,5 %	13,9 %
Penkerių metų metinė grąža	6,3 %	2,6 %
Svyravimai (st. nuokrypis)**	17,2 %	21,6 %
Šarpo rodiklis	1,25	0,64

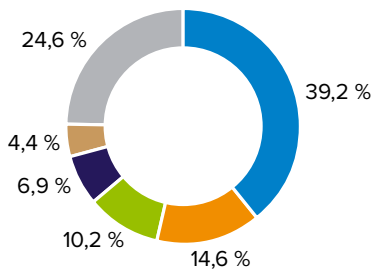
KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- 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 5.5 ; P/B 0,8
- Patrauklus prognozuojamas dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) turi solidų 6 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.

* 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.

** Lyginamasis indeksas – 100% Russian Trading System Index (RTSI).

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



PAGAL SEKTORIUS

- Nafta ir dujos
- Komerciniai bankai
- Metalai ir kasyba
- Nekilnojamojo turto valdymas ir plėtra
- Mažmeninė prekyba maisto produktais
- Kita

TOP10 POZICIJŲ

SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	Komerciniai bankai	9,5 %
GAZPROM PAO -SPON ADR	Nafta ir dujos	9,1 %
LUKOIL PJSC-SPON ADR	Nafta ir dujos	8,8 %
BANK ST PETERSBURG PJSC	Komerciniai bankai	5,0 %
ETALON GROUP-GDR REG S	Nekilnojamojo turto valdymas ir plėtra	4,8 %
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	Metalai ir kasyba	4,6 %
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	Nafta ir dujos	4,4 %
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	Mažmeninė prekyba maisto produktais	4,4 %
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	Nafta ir dujos	4,2 %
PETROPAVLOVSK PLC	Metalai ir kasyba	4,2 %

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per tris žiemos mėnesius Rusijos akcijų rinka daug svyravo. Dažniausiai ji sekė pasaulio akcijų rinkų ir naftos judėjimą. „Brent“ rūšies nafta 2018 m. pabaigoje susilpnėjo, tačiau per pirmuosius du 2019-ųjų metų mėnesius ženkliai pašoko (+23 proc.) ir bendrai per žiemos mėnesius pabrango 12 proc. Per tą patį laikotarpį fondo grąža siekė 4,5 proc. (gruodžio mėnesio žemumose ji buvo -7 proc.). Rusijos akcijos praktiškai pirmavo atsitiesiant pasaulio akcijų rinkoms 2019 m. pradžioje, tačiau vasario viduryje kilimą pristabdė naujienos apie naujus JAV sankcijų Rusijai projektus. Nors rinkai atsigauvant pirmąją stambios kapitalizacijos likvidžiausios kompanijos, tačiau mažesnės, į vidaus rinką orientuotos, kompanijos taip pat atšoko ir, sustiprėjus rubliui bei gerėjant Rusijos ekonomikos augimo prognozėms, atrodo patraukliai.

Rusijos rinkoje investuotojai yra pripratinti prie įvairių sankcijų grėsmės ir trumpu laikotarpiu neapibrėžtumas tikriausiai išliks. Tačiau lėtėjant pagrindinių ekonomikų augimui, Rusijos akcijos atrodo pigios (P/E rodiklis 6), jos moka keliskart didesnius dividendus nei besivystančių šalių vidurkis (laikiamas RTS dividendų pajamingumas yra 7 proc.). Fondo portfelį sudaro tiek patraukliausios didelės kapitalizacijos akcijos, tiek didžiausią augimo potencialą turinčios mažos ir vidutinės kapitalizacijos kompanijos.

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 800 mln. 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.

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 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.

KONTAKTAI

UAB „INVL Asset Management“
 Gynėjų g. 14,
 01109 Vilnius, Lietuva
 +370 700 55959
info@invl.com
<http://www.invl.com>