

FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondo lėšos koncentruotai investuojamos į 15–25 Vidurio ir Rytų Europos (be Rusijos) regiono subfondo valdytojų patraukliausiai įvertintų bendrovių akcijas. Mažas pozicijų skaičius subfonde leidžia užtikrinti maksimalią pasirinktų pozicijų priežiūrą ir efektyvią subfondo struktūrą.

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

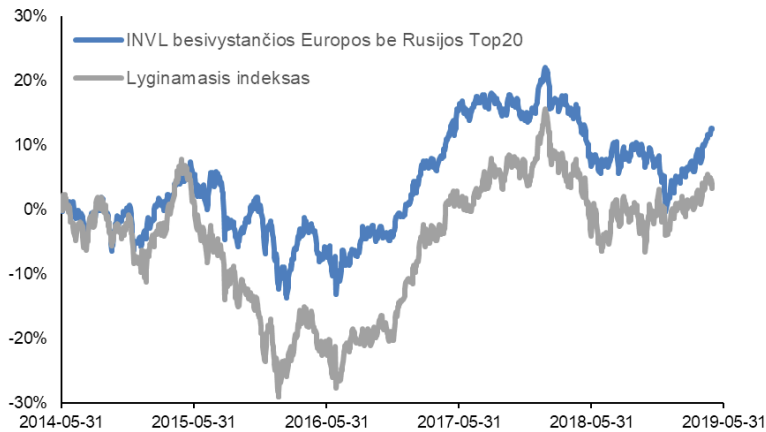
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000443
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	8,5
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



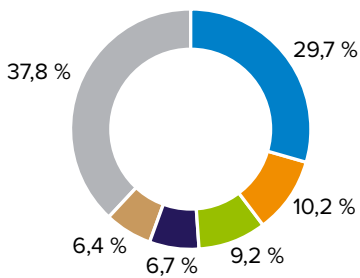
	Fondas	Lyginamasis indeksas**
Grąža nuo metų pradžios	8,8 %	2,5 %
Grąža 1 m.	4,2 %	3,2 %
Grąža 3 m.	19,0 %	26,7 %
Trejų metų metinė grąža	6,0 %	8,2 %
Penkerių metų metinė grąža	2,2 %	-0,1 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	10,0 %	14,9 %
Šarpo rodiklis	0,2	0,0

KODĖL INVESTUOTI DABAR?

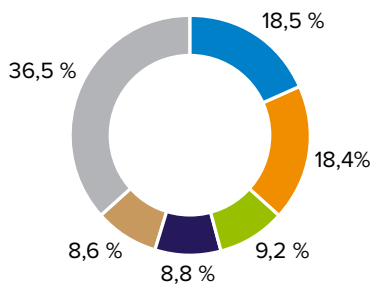
- Rytų Europa pasižymi aukštu ekonomikos augimo tempu, per paskutinius 15 metų siekusi 3,2 proc., kai tuo tarpu Vakarų Europos ekonomikos augo 1,4 proc. tempu.
- Rytų Europos valstybės išsiskiria labai žemu skolų lygiu bei patraukliomis investicijomis, pasižyminčiomis žema koreliacija su išsivysčiusiomis rinkomis.
- Fondas valdomas pagal aukščiausius atsakingo investavimo reikalavimus.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia lanksčiai rinktis iki 25 investicijų, pasižyminčių stipriu konkurenciniu pranašumu, dideliu pelningumu ir dividendų augimu ar kitais pranašumą suteikiančiais faktoriais.

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

** Lyginamasis indeksas – 100% CECE Extended Index EUR

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

PAGAL SEKTORIUS

- Komerciniai bankai
- Nafta, dujos ir kitas kuras
- Transporto infrastruktūra
- Draudimas
- Finansinės paslaugos
- Kita


PAGAL ŠALIS

- Lenkija
- Rumunija
- Austrija
- Slovėnija
- Vengrija
- Kita

TOP10 POZICIJŲ

ERSTE GROUP BANK AG	Komerciniai bankai	6,9 %
PKO BANK POLSKI SA	Komerciniai bankai	6,5 %
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	Energetika	6,4 %
OMV PETROM SA	Nafta, dujos ir kitas kuras	5,3 %
CELEBI HAVA SERVISI	Transporto infrastruktūra	5,0 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	Nafta, dujos ir kitas kuras	4,9 %
KRKA	Medikamentai	4,7 %
ADRIAS GRUPA DD-PREF	Pramonės konglomeratai	4,6 %
LATVIJAS BALZAMS	Gėrimai	4,5 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	Draudimas	4,4 %

VALDYTOJO KOMENTARAS

Šis pavasaris rinkose buvo permainingas. Kovą ir balandį akcijų kainos augo, tačiau gegužę pasuko žemyn. Iš viso per pastaruosius tris mėnesius „MSCI World“ indeksas skaičiuojant eurais ūgtelėjo 0,04 proc., tačiau JAV doleriais jo vertė sumažėjo 1,9 procento. Aukančių šalių rinkoms sekėsi šiek tiek prasčiau. „MSCI Emerging Markets“ indekso grąža ir eurais, ir JAV doleriais buvo neigiama – atitinkamai -3,2 proc. ir -5,0 procentai. Didžiausią neigiamą įtaką investuotojų nuotaikoms turėjo ženkliai pablogėjęs JAV ir Kinijos prekybos tarifų derybų fonas. JAV prezidentas Donaldas Trumpas pareiškė, kad dėl nelankščios Kinijos pozicijos nebesitiki, jog prekybos susitarimas galėtų būti pasirašytas artimiausiu metu. Taip pat JAV įvedė naujus padidintus muitus iš Kinijos importuojamoms prekėms, kurių vertė siekia 250 mlrd. JAV dolerių. Tuo tarpu Kinija pareiškė nenusileisianti JAV reikalavimams ir svarstysianti galimą retųjų metalų eksporto uždraudimą. Ši retorika sustiprino investuotojų nuogaštavimus, kad didėja recesijos tikimybė ir pasaulio ekonomikos augimo tempai sulėtės. Atitinkamai rinkos dalyvių viltys vėl pradeda krypti į JAV centrinį banką, kuris jau kartą padėjo rinkoms atsiskęs tolimesnio palūkanų normų didinimo, bet kol kas nekeičia dabartinės pozicijos ir palūkanų mažinimo šiemet dar nežada.

Besivystančios Europos rinkos atkartojė globalias tendencijas. Fondo lyginamasis indeksas per tris pavasario mėnesius smuko 1,7 proc., tačiau fondo vienetų kaina dėl nuoseklaus strategijos laikymosi pašoko 3,6 procento. Labiausiai fondo vertę kėlė sparčiai brangusios Rumunijos bendrovių akcijos – per tris mėnesius BET indekso augimas eurais siekė 10,7 proc., nuo metų pradžios – 13,9 proc., o įvertinus ir bendrovių išmokėtus dividendus, bendras augimas buvo beveik 19 procentų. Teigiamai fondo grąžai įtakos taip pat turėjo brangusios Slovėnijos, Kroatijos, Gruzijos ir Turkijos bendrovių akcijos. Tuo tarpu labiausiai kritę Lenkijos bendrovių akcijų kainos (WIG20 -0,9 proc.), kurių svoris funde yra gerokai mažesnis negu lyginamajame indekse. Naujų investicijų per ketvirtį nebuvo atlikta. Šiek tiek padidinome Slovėnijos farmacininkės „Krka“ ir Austrijos „Erste Group Bank“ svorius. Taip pat, siekdami sumažinti kintamumą ir finansinio sektoriaus svorį fondo portfelyje, realizavome „Warsaw Stock Exchange“ ir „Raiffeisen Bank“ pozicijas. Vasaros sezoną fondas pradeda su didesniu nei įprastai grynųjų pinigų saviu, atitinkamai bus siekiama pasinaudoti būsimomis galimybėmis.

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 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.

KONTAKTAI

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