

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 suderintiems investiciniams fondams leidžiamą jų kiekį.

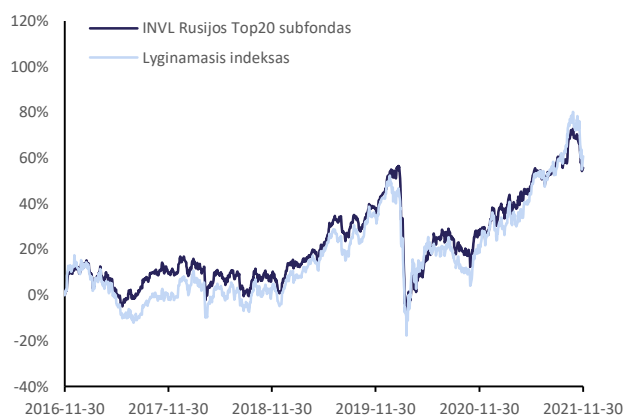
Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – daugiau nei 5 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

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	20% (virš 8% metinės grąžos)
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	23,1%	26,6%
Grąža 1 m.	21,9%	33,4%
Grąža 3 m.	43,9%	56,8%
Trejų metų metinė grąža	12,9%	16,1%
Penkerių metų metinė grąža	9,2%	9,9%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	19,4%	23,9%
Šarpo rodiklis**	0,5	0,4

VALDYTOJO KOMENTARAS

Ruduo buvo permainingas Rusijos akcijoms. Pradžioje jos tęsė kilimą dėl brangstančių žaliavų, bet lapkričio viduryje situacija apsvirtė dėl išaugusios geopolitinės rizikos. JAV paskelbė, kad Rusija prie Ukrainos sienos telkia kariuomenę ir ruošiasi naujam puolimui. Po to sekė įvairių šalių perspėjimai ir grasinimai naujomis sankcijomis. Rusija kaltinimus atmetė, bet tuo pačiu reikalavo paisyti jos interesų, stabdyti NATO plėtrą ir pan. Investuotojai balsavo kojomis – pardavinėjo akcijas. Galiausiai Putinas ir Baidenas aptarė situaciją telefonu ir atsirado viltis, kad situacija normalizuosis.

Investuotojų nuotaikos prastėjo ir dėl Rusijoje keliamų bazinių palūkanų normų, kuriomis centrinis bankas stabdo infliaciją. Dabartinis palūkanų lygis yra 7,5%, o šių metų prognozuojama infliacija apie 8%. Kol kas į palūkanų augimą jautriausiai sureagavo nekilnojamo turto verslai.

Žiūrint į priekį, tikimės, kad kai tik politinė įtampa nurims, pasaulio ekonomikos augimas ir aukštos žaliavų kainos grąžins investuotojus į pigias rusiškas akcijas.

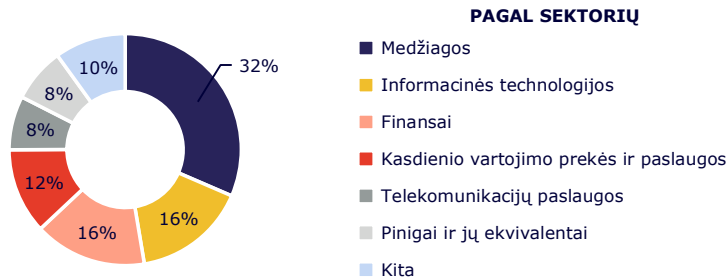
*Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

**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 grąžų grafike.

***Lyginamasis indeksas:

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

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



TOP 10 POZICIJŲ

SEVERSTAL - GDR REG S	9,2%	Medžiagos
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	9,0%	Finansai
QIWI PLC-SPONSORED ADR	7,0%	Informacinės technologijos
BANK ST PETERSBURG PJSC	6,7%	Finansai
SEGEZHA GROUP PJSC	4,9%	Medžiagos
YANDEX NV-A	4,7%	Informacinės technologijos
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	4,6%	Medžiagos
Kernel Holding SA	4,6%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	4,5%	Medžiagos
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	4,4%	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 7,9; EV/EBITDA 4,8.
- Patrauklus prognozuojamas dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) turi solidų apie 4,7 proc. prognozuojamą vidutinį dividendinį pajamingumą.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia lanksčiai rinktis iki 25, fondo valdytojo nuomone, geriausių investicijų pagal investicines idėjas potencialą, dividendų mokėjimo politiką, vadovų komandos kokybę bei mažumos investuotojų apsaugą.

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 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.