

## FONDO STRATEGIJA

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.

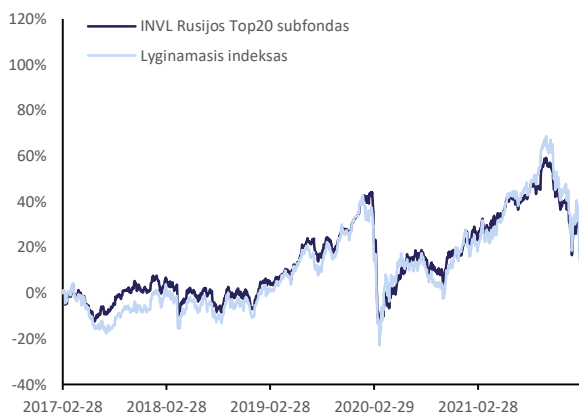
Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – daugiau nei 5 metai.

## 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	
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, lyginamoju 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	-36,5%	-37,9%
Grąža 1 m.	-28,1%	-24,1%
Grąža 3 m.	-14,9%	-10,8%
Trejų metų metinė grąža	-5,2%	-3,7%
Penkerių metų metinė grąža	-2,4%	-2,1%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	24,9%	31,8%
Šarpo rodiklis**	-0,1	-0,1

## VALDYTOJO KOMENTARAS

2022-ųjų metų žiema sunaikino paskutines investuotojų Rusijos rinkoje viltis. Dar lapkričio mėnesį JAV paskelbė, kad Rusija prie Ukrainos sienos telkia kariuomenę ir ruošiasi 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. Galiausiai Putinas ir Baidenas aptarė situaciją tarpusavyje ir atsirado viltis, kad santykiai normalizuosis. Rusiškos akcijos gruodį ir pusę sausio tarsi laukė aiškumo, šiek tiek silpnėjo ir beveik nereagavo į kylančias žaliavų kainas. Sausio viduryje geopolitinė įtampa dar išaugo. Maskva paskelbė keletą ultimatumų dėl NATO plėtros buvusios Sovietų Sąjungos teritorijoje, Vakarai perspėjinėjo dėl skaudžių sankcijų jei Rusija puls Ukrainą. Investuotojai sausio viduryje ženkliai išpardavė rusiškas akcijas, bet išgirdę keletą žodinių raminių iš Rusijos pusės, kelias savaites vėl atpirkinėjo akcijas ir didele dalimi atstatė buvusias kainas. Neapibrėžtumas baigėsi vasario 24 d., kai Rusija pradėjo plataus masto puolimą Ukrainoje. Tą pačią dieną prasidėjo masinis rusiško turto išpardavimas. Per vieną dieną fondo vieneto vertė nukrito 29 proc. Vasario 26-27 d. savaitgalis atnešė ypač griežtas JAV ir ES sankcijas Rusijai. Maskvos birža užsidarė neapibrėžtam laikui, pinigų ir VP išvedimai užsieniečiams buvo užblokuoti. JAV biržose taip pat sustabdyta rusiškų VP prekyba. Londono biržoje prekyba rusų akcijomis vyko dar keletą dienų, per kurias kainos smuko iki naujų žemumų, nes dėl sankcijų daug investuotojų bandė atsikratyti akcijomis, o daugelis tarpininkų šių akcijų pirkimo tiesiog neleido. Fondas pardavė akcijas tose biržose, kur buvo įmanoma, dalis turto liko ten, kur prekyba išaldyta. Siekiant apsaugoti visus fondo investuotojus vasario 28 d. buvo sustabdytas grynųjų aktyvų vertės skaičiavimas ir fondo vienetų išpirkimas. Dėl prekybos sustabdymo ir VP kainų svyravimų kol kas nėra galimybės teisingai įvertinti Fondo vieneto vertę.

\*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

## PAGAL SEKTORIŲ

- Medžiagos
- Finansai
- Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
- Informacinės technologijos
- Telekomunikacijų paslaugos
- Pinigai ir jų ekvivalentai
- Kita

## TOP 10 POZICIJŲ

BANK ST PETERSBURG PJSC	Finansai
SEGEZHA GROUP PJSC	Medžiagos
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijų paslaugos
YANDEX NV-A	Informacinės technologijos
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	Finansai
QIWI PLC-SPONSORED ADR	Informacinės technologijos
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	Medžiagos
OZON HOLDINGS PLC - ADR	Vartojimo paslaugos
SEVERSTAL - GDR REG S	Medžiagos
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	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 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 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 pradinę 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](http://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.