

FONDO STRATEGIJA

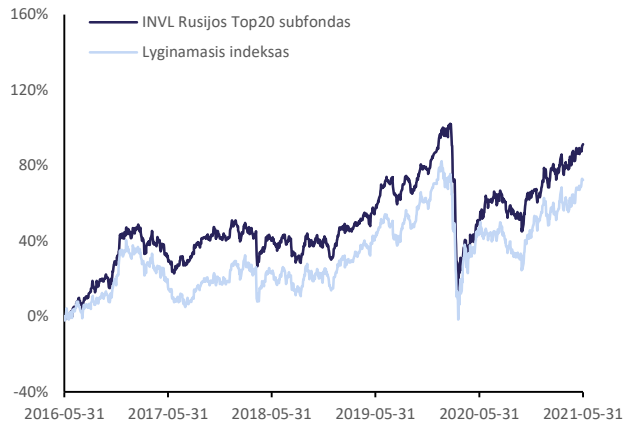
INVL Rusijos TOP20 subfondo lėšos investuojamos į 15–25 valdytojų patraukliausiai įvertintų Rusijos bendrovių akcijas. Parinkdamas investicijas fondo valdytojas vadovaujasi fundamentalios analizės principais. Siekiant užtikrinti kokybišką turto valdymą, fondo valdytojas ieško neįvertintų investicijų 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 | 6,6 |
| 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, lyginamoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: <https://www.invl.com/investavimas/investiciniai-fondai/invl-rusijos-top20-subfondas/fondo-informacija/>

FONDO REZULTATAI


| | Fondas | Lyginamasis indeksas*** |
|-----------------------------|--------|-------------------------|
| Graža nuo metų pradžios | 17,2% | 13,5% |
| Graža 1 m. | 28,5% | 20,4% |
| Graža 3 m. | 36,4% | 40,4% |
| Trejų metų metinė graža | 10,9% | 12,0% |
| Penkerių metų metinė graža | 13,7% | 11,0% |
| Svyravimai (st. nuokrypis)* | 19,7% | 23,9% |
| Šarpo rodiklis** | 0,7 | 0,5 |

VALDYTOJO KOMENTARAS

Nors pavasaris investuojantiems Rusijos rinkoje gerokai buvo įtemptas, jo pabaiga buvo labai optimistiška. Pagrindinis rinką keliantis faktorius išlieka augančios žaliavų kainos. Post-pandeminis paklausos šuolis jaučiamas metalų, plastmasių, medienos ir maisto žaliavų rinkose. Naftos kaina keletą mėnesių svyravo panašiuose lygiuose, tačiau galiausiai dėl vakcinavimo atsigaujančios kelionės pakėlė Brent rūšies kainą į šių metų aukštumas – virš 70 JAV dolerių už barelį.

Geopolitinė situacija išlieka pagrindinis rizikos veiksnys Rusiškoms akcijoms. Balandžio mėnesį Rusijos kariuomenė vykdė didelio masto apmokymus ir sutelkė dideles pajėgas prie Ukrainos sienų, taip sukeldama baimę dėl naujos eskalacijos grėsmės Rytų Ukrainoje. Sulaukusi ryškios pasaulinės reakcijos, Rusija galiausiai kariuomenės mokymus baigė ir grąžino dalinius į jų įprastas vietas. Įvykiai Baltarusijoje ir Putino parama Lukašenkai yra dar viena sritis, kurioje kertasi pasaulio ir Rusijos pozicijos, dėl ko rinkoms kyla potencialių rizikų. Tačiau kol kas ruošiamasi JAV ir Rusijos vadovų susitikimui birželio viduryje ir ypatingų paaštrėjimų ar sankcijų rizikų nesitikima. JAV pranešė atsitraukianti nuo planų įvesti griežtas sankcijas kompanijoms, dalyvaujančioms „North Stream II“ projekte ir tai teigiamai veikia „Gazprom“ akcijų kainą ir bendrą investicinį sentimentą.

Kaip jau skelbta anksčiau, nuo liepos mėnesio keičiasi fondo investavimo strategija. „INVL Rusijos TOP20 subfondas“ susiaurina galimų investicijų apimtį, savo investavimo strategijoje atsisakydamas investicijų į valstybės kontroliuojamų įmonių akcijas. Taip siekiama investuoti į efektyviau, skaidriau valdomas, todėl ilguoju laikotarpiu patrauklesnes, nevalstybines įmones. Laikantis naujosios strategijos bus didinamos investicijos į naujosios ekonomikos (informacinių ir finansinių technologijų, el. prekybos ir pan.) verslus, kurių svoris ir reikšmė ekonomikoje sparčiai kyla. Ilguoju laikotarpiu privačių bendrovių augimo potencialas turėtų būti didesnis, o paties subfondo portfelis – stabilnesnis. Dėl minėtų pokyčių subfondo „INVL Rusijos TOP20 subfondas“ pavadinimas keičiamas į „INVL Rusijos nevalstybinių įmonių subfondas“ (angl. INVL Russia ex-government Equity Subfund). Pakeitimai lems investuotojams ir palankesnę sėkmės mokesčio skaičiavimą. Pranešimą apie pokyčius galima rasti: <https://www.invl.com/naujienos/invl-asset-management-igyvendina-keliu-valdomu-suderintuju-fondu-strateginius-pokycius/>

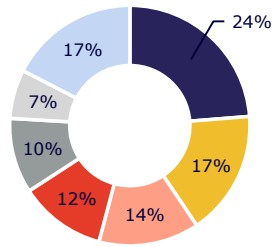
*Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos graža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

**Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, 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
- Energetika
- Finansai
- Informacinės technologijos
- Telekomunikacijų paslaugos
- Pinigai ir jų ekvivalentai
- Kita

TOP 10 POZICIJŲ

| | | |
|------------------------------|------|----------------------------|
| HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S | 7,6% | Finansai |
| SEVERSTAL - GDR REG S | 7,4% | Medžiagos |
| LUKOIL PJSC-SPON ADR | 7,3% | Energetika |
| GAZPROM PJSC-SPON ADR | 6,0% | Energetika |
| BANK ST PETERSBURG PJSC | 6,0% | Finansai |
| YANDEX NV-A | 4,9% | Informacinės technologijos |
| VEON LTD | 4,5% | Telekomunikacijų paslaugos |
| QIWI PLC-SPONSORED ADR | 4,5% | Informacinės technologijos |
| POLYMETAL INTERNATIONAL PLC | 4,5% | Medžiagos |
| MAGNITOGORS-SPON GDR REGS | 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 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 investicinę idėjų 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 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.