

FONDO STRATEGIJA

„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondo lėšos investuojamos į 15–25 valdytojų patraukliausiai įvertintų Rusijos bendrovių akcijas. Siekiant užtikrinti kokybišką investicijų valdymą, subfondo turtas yra nukreipiamas į kuo mažiau akcijų, atsižvelgiant į suderintiems 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.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	25 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	3,2
Valdymo mokestis	1,5 %
Platinimo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %

REITINGAI:*

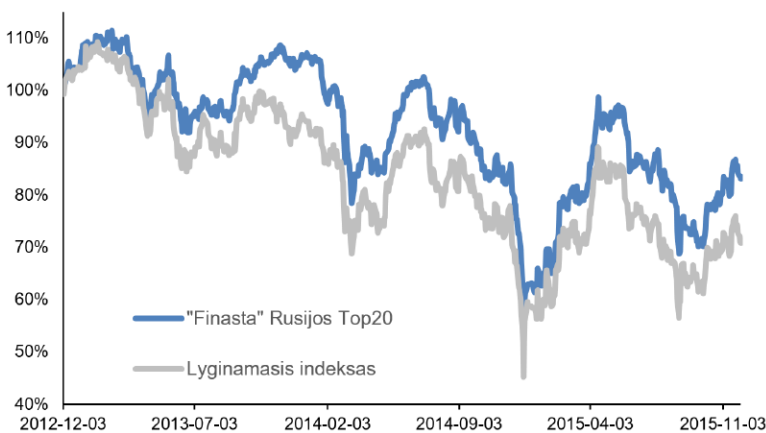


Šalys kuriose platinamas fondas

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



FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	32,6 %	23,3 %
Grąža 1 m.	-3,8 %	2,4 %
Grąža 3 m.	-16,2 %	-27,4 %
Rizika**	31,1 %	44,2 %

KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- Rusijos akcijų rinka yra fundamentaliai pigi, o kainų skirtumas lyginant su kitomis besivystančiomis rinkomis yra istoriškai itin aukštas.
- Dabartinis Rusijos akcijų kainų lygis yra patrauklus ilgalaikiams investuotojams, kurie gali toleruoti aukštą riziką. Net sumažinus pelno prognozes, RTS indekso įvertinimą matuojantys rodikliai yra žemi: P/E 6,2 ; P/B 0,64.
- Patrauklus prognozuojamas dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) siūlo solidų 4.9 proc. dividendinį pajamingumą.

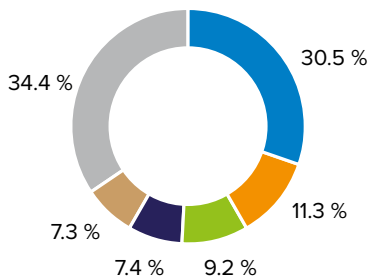
* Tai tarptautinės reitingų agentūros MORNINGSTAR, klasifikuojančios investicinius fondus, reitingai. Didesnis žvaigždžių skaičius (kinta nuo 1 iki 5) reiškia geresnį investicinio fondo rezultatą, palyginti su panašaus fondo grąžos ir rizikos rezultatais per praėjusį laikotarpį. Reitingai nustatomi tik tų investicinių fondų, kurie veikia nors trejus metus. Investuotojai turėtų prisiminti, kad praeities rezultatai negarantuoja ateities investicinės grąžos ir šie reitingai neturėtų būti interpretuojami kaip rekomendacija pirkti ar parduoti investicinius fondus.

„Lipper Leaders“ leidžia palyginti investicinių fondų praeities rezultatus su kitais panašiais investiciniais fondais. Investuotojai turėtų prisiminti, kad praeities rezultatai negarantuoja ateities investicinės grąžos dydžio ir šie reitingai neturėtų būti interpretuojami kaip rekomendacija pirkti ar parduoti investicinius fondus. „INVL Asset Management“ investiciniai fondai skaičiuojant reitingą buvo palyginti su kitais panašios strategijos fondais, kurie yra platinami Vokietijoje.

** 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% Russian Trading System Index (RTSI).

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



PAGAL SEKTORIUS

- Nafta ir dujos
- Komerciniai bankai
- Mažmeninė prekyba maisto produktais
- Finansinės paslaugos
- Metalai ir kasyba
- Kita

TOP10 POZICIJŲ

Sberbank	Komerciniai bankai	9,5 %
Lukoil GDR	Nafta ir dujos	9,2 %
Gazprom GDR	Nafta ir dujos	8,6 %
QIWI	Finansinės paslaugos	6,0 %
M Video	Mažmeninės parduotuvės	5,1 %
X5 Retail Group GDR	Mažmeninė prekyba maisto produktais	4,8 %
Globaltrans GDR	Keliai ir geležinkeliai	4,8 %
Bank St Petersburg OJSC	Komerciniai bankai	4,7 %
Protek	Prekybos bendrovės ir platintojai	4,5 %
Tatneft - Sponsored ADR	Nafta ir dujos	4,5 %

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per tris rudens mėnesius Fondo grąža siekia 10,2 proc. ir lenkia RTS indeksą, kuris per tą patį laikotarpį skaičiuojant eurais išaugo 7,8 proc. Rusijos akcijos stipriai atšoko spalio mėnesį – kartu su naftos kaina. Lapkritis jau buvo dvilypis. Jo pradžioje atrodė, kad investuotojai grįžta į rinką, tačiau prie Sirijos ir Turkijos sienos numuštas rusų lėktuvus vėl išgąsdino rinkas. Pastarasis kritimas gavo ir papildomą impulsą iš neramių pasaulinių akcijų rinkų, kuriose laukiama JAV palūkanų normų kėlimo.

Pastaruoju metu fondas į savo portfelį įtraukė dvi naujas vertės pozicijas: Dixy ir Bašneft. Dixy grupė yra trečia pagal dydį Rusijos maisto mažmeninės prekybos įmonė. Dėl eilės veiklos nesėkmių per keletą pastarųjų metų kompanijos EV/EBITDA rodiklis siekia tik 4.7 ir yra daugiau nei dvigubai mažesnis už sektoriaus lyderio Magnit įvertinimą. Dixy vykdo eilę veiklos pagerinimo priemonių, kurios turėtų duoti grąžą kitais metais. Tikime, kad tai sugrąžins investuotojų pasitikėjimą kompanija. Bašneft yra tradicinė naftos sektoriaus bendrovė, kurios akcijos kainuoja santykinai pigiai. Jos santykiniai rodikliai: EV/EBITDA yra 3,1; P/E rodiklis vos 4,4; o dividendinis pajamingumas siekia 6 proc.

KONTAKTAI

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

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 300 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.