

## FONDO STRATEGIJA

INVL 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 suderintiesiems 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.invl.com/lit/lt/investavimas/investiciniai-fondai](http://www.invl.com/lit/lt/investavimas/investiciniai-fondai)

## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000435
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	9,9
Valdymo mokestis	1,5 %
Platinimo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %



## REITINGAI:\*

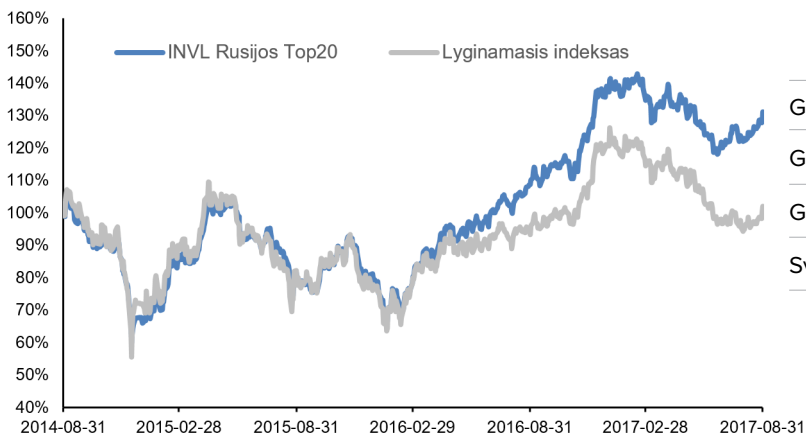
**LIPPER**



Šalys kuriose platinamas fondas

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

## FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	-5,6 %	-15,6 %
Grąža 1 m.	20,6 %	8,3 %
Grąža 3 m.	31,0 %	1,9 %
Svyravimai (st. nuokrypis)**	24,5 %	33,8 %

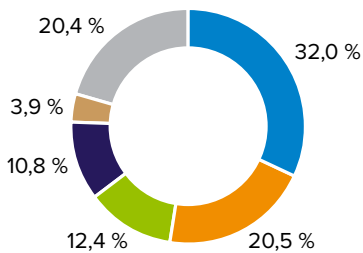
## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- 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 6,8; P/B 0,7.
- Patrauklus prognozuojamas dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) siūlo solidų 5 proc. dividendinį pajamingumą.

\* „Lipper Leaders“ leidžia palyginti investicinių fondų praeities rezultatus su kitais panašiais investicininiais 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
- Metalai ir kasyba
- Oro linijos
- Kita

**TOP10 POZICIJŲ**

SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	Komerciniai bankai	9,7 %
LUKOIL PJSC-SPON ADR	Nafta ir dujos	8,8 %
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	Komerciniai bankai	6,7 %
GAZPROM PAO -SPON ADR	Nafta ir dujos	5,6 %
DIXY GROUP PJSC	Mažmeninė prekyba maisto produktais	5,2 %
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	Mažmeninė prekyba maisto produktais	4,7 %
GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR	Nafta ir dujos	4,7 %
MMC Norilsk Nickel ADR	Metalai ir kasyba	4,2 %
BANK ST PETERSBURG PJSC	Komerciniai bankai	4,2 %
AEROFLOT PJSC	Oro linijos	3,9 %

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Stiprus rugpjūčio mėnuo (+7,1 proc.) leido fondui sumažinti metų pradžios nuostolį, o vasaros grąžą pakelti į teigiamą teritoriją (+4,5 proc.). „Brent“ rūšies naftos kaina, nežiūrint svyravimų, per vasarą keitėsi nedaug (-1,5 proc.). Dabartinio kilimo lyderis yra metalų ir kalnakasybos sektorius, – tai lėmė augančios pagrindinių metalų kainos. Pastaruoju metu gerus rezultatus skelbė kelios bendrovės, į kurias investavo fondas. „Sberbank“ nuosavo kapitalo grąža siekė 25 proc., ir tai užtikrino jam ryškiausios žvaigždės statusą finansų sektoriuje. Privatus geležinkelių vežėjas „Globaltrans“ jaučia pervežimų rinkos atsigavimą, o tai leidžia skelbti aukštus dividendus. Rugpjūčio lyderiu tapo mažmenos grupė „Dixy“, kurios akcijos pašoko 39 proc., skaičiuojant eurus. Ši bendrovė atsigauna po kelerių metų prasto periodo, – matyti pirmieji ženklai, kad įgyvendinti pokyčiai pagerins veiklos rezultatus. Žiūrint į priekį, pasaulio akcijų rinkose bendrai jaučiamas tam tikras nervingumas, kuris kartu su geopolitiniais paaštrėjimais gali lemti trumpalaikius svyravimus. Visgi Rusijos rinka šiame kontekste atrodo geriau, nes yra palyginti pigi bei praktiškai nedalyvavo šių metų besivystančių rinkų ralyje.

**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 500 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](http://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.