

FONDO STRATEGIJA

INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondo lėšos koncentruotai investuojamos į 15–25 Vidurio ir Rytų Europos (be Rusijos) regiono subfondo valdytojų patraukliausiai įvertintų bendrovių akcijas. Mažas pozicijų skaičius subfonde leidžia užtikrinti maksimalią pasirinktų pozicijų priežiūrą ir efektyvią subfondo struktūrą.

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

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000443
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	11,5
Valdymo mokestis	1,5 %
Platinimo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %



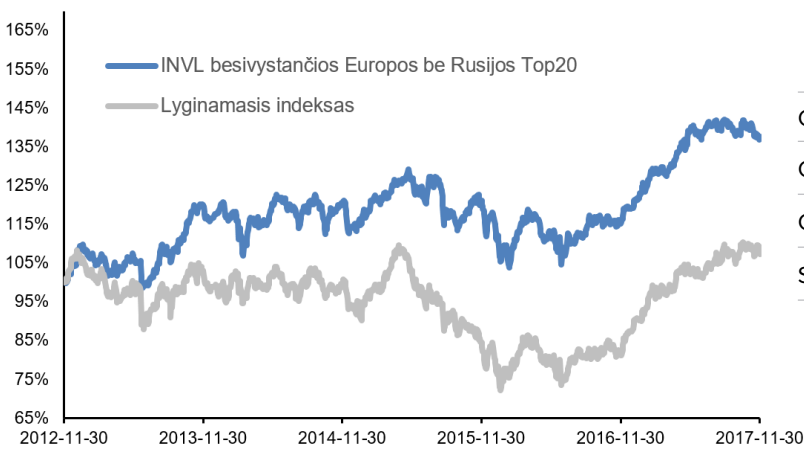
REITINGAI:*



Šalys kuriose platinamas fondas

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

FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	15,3 %	22,2 %
Grąža 1 m.	19,4 %	31,6 %
Grąža 3 m.	14,1 %	8,1 %
Svyravimai (st. nuokrypis)**	10,4 %	15,4 %

KODĖL INVESTUOTI DABAR?

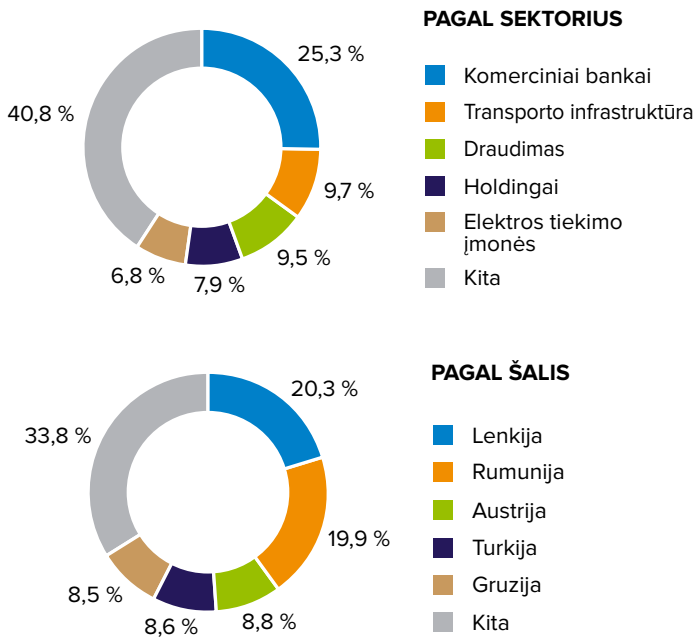
- Rytų Europa pasižymi aukštu ekonomikos augimo tempu, per paskutinius 10 metų siekusi 5,4 proc., kai tuo tarpu Vakarų Europos ekonomikos augo 2,1 proc. tempu.
- BVP vienam gyventojui vis dar tesiekia 42 proc. vakarų valstybių lygio, tačiau atotrūkis sparčiai mažėja ir, tikėtina, mažės ateityje.
- Vyriausybės skolos lygis Rytų Europoje tesiekia 51 proc., o Vakarų Europoje - 89 proc. BVP.
- Rytų Europos rinkos siūlo puikių investicinių galimybių, pasižyminčių žema koreliacija su globaliomis rinkomis.

* „Lipper Leaders“ leidžia palyginti investicinių fondų praeitį su kitais panašiais investicininiais fondais. Investuotojai turėtų prisiminti, kad praeitį 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 vidurkiu. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

*** Lyginamasis indeksas – 100% CECE Extended Index EUR

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



TOP10 POZICIJŲ

SC FONDUL PROPRIETATEA SA	Holdingai	7,9 %
Bank Pekao SA	Komerciniai bankai	5,1 %
CELEBI HAVA SERVISI	Transporto infrastruktūra	4,9 %
LUKA KOPER	Transporto infrastruktūra	4,8 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	Draudimas	4,8 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	Nafta, dujos ir kitas kuras	4,8 %
VIENNA INSURANCE GROUP AG	Draudimas	4,7 %
BGEO GROUP PLC	Komerciniai bankai	4,7 %
WARSAW STOCK EXCHANGE	Kapitalo rinkos	4,4 %
Erste Group Bank AG	Komerciniai bankai	4,0 %

VALDYTOJO KOMENTARAS

Prasidėjus rudenii Vidurio ir Rytų Europos akcijų rinkose sustojo įspūdingas, nuo metų pradžios besitęsęs, kainų kilimas. Pasaulio akcijų rinkose vasaros pabaigoje vyravusios korekcijų nuotaikos į rimtesnius pokyčius neišsivystė, ir rudenį kainos vėl judėjo į viršų – JAV akcijos kilo 7 proc., Vakarų Europoje – 3,4 proc. Tuo tarpu Vidurio ir Rytų Europos akcijų biržą apėmė stagnacija, o „INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas“ neteko 2,9 proc. vertės. Šį skirtumą tarp regiono ir kitų rinkų galima paaiškinti apie 20 proc. siekusia grąža, uždirbta per pirmus aštuonis šių metų mėnesius – Vidurio ir Rytų Europos rinka buvo itin stipri ir solidų kainų augimą pakeitė atokvėpis. Rudenį keitėsi nemažai fondo pozicijų. Užfiksavome apie 70 proc. siekusį metinį pelną pigių skrydžių bendrovėje „WizzAir“, tokį patį pelną uždirbo pavasarį akcijas išsiplatinusi Lenkijos mažmeninė „Dino Polska“. Abiejų įmonių akcijų kainos per trumpą laiką pakilo itin ženkliai, taip pat įmonių įverčiai pasiekė, mūsų nuomone, per brangius lygius, tad buvo nutarta likviduoti pozicijas. Likvidavome ir Lenkijos įdarbinimo bendrovės „Work Service“ akcijų poziciją – įmonė nesugebėjo įtikinti, kad vykdomos reformos veiklai stabilizuoti yra veiksmingos. Rugsėį įsigijome Turkijos IT didmeninės prekybos lyderį „Indeks Bilgisayar“. Įmonė įvertinta apie 5 EV/EBITDA, jos nuosavybės grąža siekia 20 proc., o dividendų pajamingumas turėtų viršyti 10 proc. ateinančius kelerius metus. Sėkmingai sudalyvavome Rumunijos greito maisto restoranų franšizių operatoriaus „Sphera Franchise Group“ pirminiame akcijų platinime – jų kaina per ne pilną mėnesį šoktelėjo apie 17 proc. Suformavome poziciją viename didžiausių Rumunijos bankų „BRD-Groupe Societe Generale“, kuris įvertintas gerokai pigiau nei kiti regiono bankai (apie 8 P/E, 15 proc. nuosavybės grąža) bei siūlo 6 proc. dividendų pajamingumą.

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 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.

KONTAKTAI

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