

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

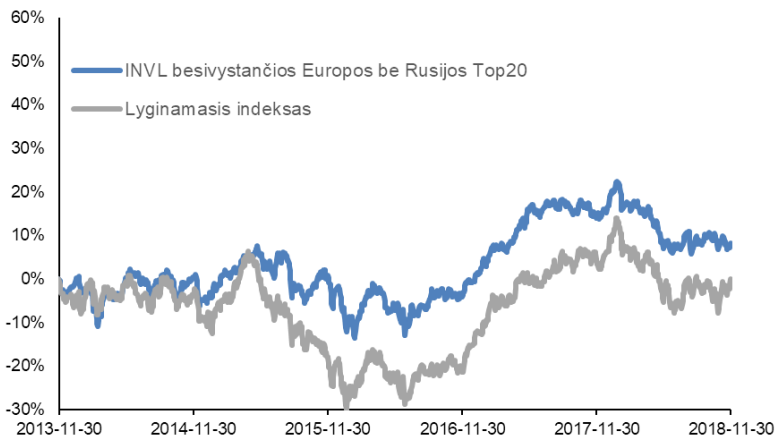
## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000443
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	8,9
Valdymo mokestis	1,5 %
Platinimo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR



Šalys kuriose platinamas fondas: Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Norvegija, Suomija, Vokietija.

## FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas**
Grąža nuo metų pradžios	-7,2 %	-5,9 %
Grąža 1 m.	-5,9 %	-4,0 %
Grąža 3 m.	7,6 %	21,8 %
Trejų metų metinė grąža	2,5 %	6,8 %
Penkerių metų metinė grąža	1,5 %	0,0 %
Syrovimai (st. nuokrypis)*	10,2 %	15,1 %
Šarpo rodiklis	0,2	0,0

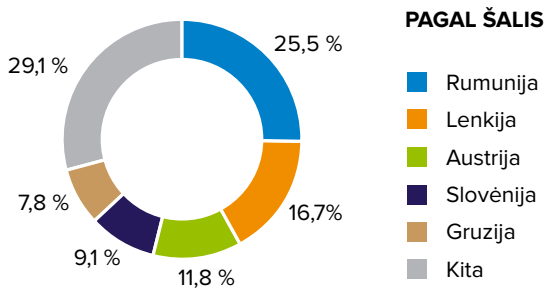
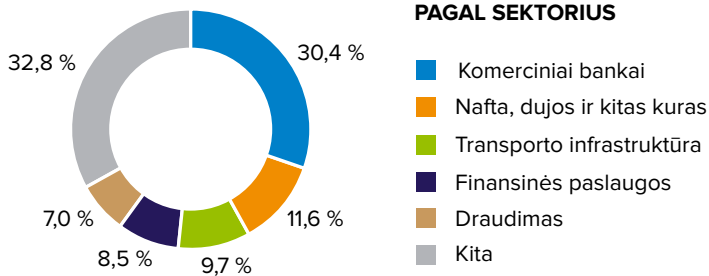
## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- Rytų Europa pasižymi aukštu ekonomikos augimo tempu, per paskutinius 15 metų siekusi 3,2 proc., kai tuo tarpu Vakarų Europos ekonomikos augo 1,2 proc. tempu.
- BVP vienam gyventojui vis dar tesiekia 40 proc. Vakarų Europos 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 išsivysčiusiomis rinkomis.

\* 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% CECE Extended Index EUR

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



## TOP10 POZICIJŲ

SC FONDUL PROPRIETATEA SA	Energetika	8,5 %
OMV PETROM SA	Nafta, dujos ir kitas kuras	7,1 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	Komerciniai bankai	5,0 %
BANK PEKAO SA	Komerciniai bankai	5,0 %
LUKA KOPER	Transporto infrastruktūra	4,9 %
PKO BANK POLSKI SA	Komerciniai bankai	4,9 %
CELEBI HAVA SERVISI	Transporto infrastruktūra	4,8 %
ERSTE GROUP BANK AG	Komerciniai bankai	4,7 %
ADRIS GRUPA DD-PREF	Pramonės konglomeratai	4,5 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	Nafta, dujos ir kitas kuras	4,5 %

## VALDYTOJO KOMENTARAS

Ruduo buvo kupinas įvairių įvykių, kurie neigiamai veikė investuotojų nuotaikas ir pasaulio kapitalo rinkas. Daugiausiai rinkų dalyvių dėmesio sulaukė ne tik tebesitęsiantis JAV ir Kinijos prekybos konfliktas, JAV „kadencijos vidurio“ Senato ir Atstovų rūmų rinkimai, bet ir buksuojantis „Brexit“ susitarimas, JAV ir Europos centrinių bankų politika bei jų vadovų pasisakymai. JAV akcijų indeksas „S&P 500“ per tris rudens mėnesius sumažėjo 5,6 proc., o Europos „STOXX 600“ indekso reikšmė sumažėjo 6,3 proc. Iš Vidurio ir Rytų Europos regiono naujienų paminėtina Lenkijos pensijų reforma, kuri turėtų įsigalioti nuo 2019 metų vidurio ir pritraukti į akcijų bei obligacijų rinkas papildomus pinigų srautus. Kita vertus, nemaža dalis bendrovių demonstravo lūkesčius atitikusius ar viršijusius trečiojo ketvirčio veiklos rezultatus, ir tai padėjo regiono indeksams atsispirti prieš neigiamas pasaulines tendencijas. Fondo vienetų kaina per tris rudens mėnesius sumažėjo 0,1 proc., tuo tarpu palyginamojo indekso CECEXEUR reikšmė ūgtelėjo 0,6 procento. Labiausiai kilo Vengrijos ir Rumunijos akcijos (atitinkamai BUX +7,1 proc., BET +4,7 proc.), tuo tarpu Lenkijoje didžiųjų bendrovių akcijos po ypač sėkmingos vasaros pasikoregavo (WIG20 -1,5 proc.). Pašokus naftos kainoms, pardavėme nedidelę dalį „OMV Petrom“ ir „Fondul Proprietatea“ akcijų, ir realizavome uždirbtą pelną bei sumažinome naftos ir energetikos sektorių svorį fondo portfelį.

## 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 650 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.

## KONTAKTAI

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