

## 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 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

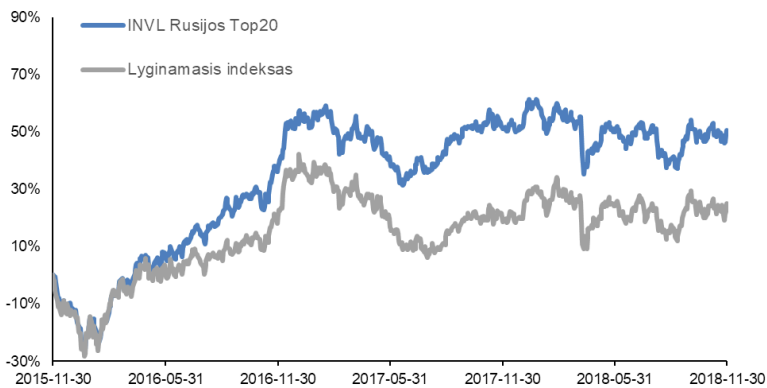
Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000435
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	7,8
Valdymo mokestis	1,5 %
Platinimo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR



Šalys kuriose platinamas fondas

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

## FONDO REZULTATAI



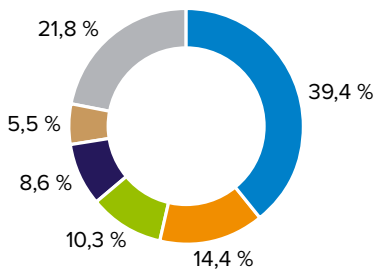
	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	-1,1 %	3,6 %
Grąža 1 m.	-1,1 %	4,6 %
Grąža 3 m.	49,4 %	24,1 %
Trejų metų metinė grąža	14,3 %	7,4 %
Penkerių metų metinė grąža	3,4 %	-0,7 %
Svyravimai (st. nuokrypis)**	19,2 %	25,1 %
Šarpo rodiklis	0,75	0,30

## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- 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. RTS indekso įvertinimą matuojantys rodikliai yra žemi: P/E 7; P/B 0,75.
- Patrauklus prognozuojamas dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) turi solidų 5,7 proc. prognozuojamą vidutinį dividendinį pajamingumą.

\* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo 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
- Metalai ir kasyba
- Mažmeninė prekyba maisto produktais
- Nekilnojamojo turto valdymas ir plėtra
- Kita

**TOP10 POZICIJŲ**

SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	Komerciniai bankai	9,4 %
GAZPROM PAO -SPON ADR	Nafta ir dujos	8,5 %
LUKOIL PJSC-SPON ADR	Nafta ir dujos	7,7 %
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	Mažmeninė prekyba maisto produktais	6,6 %
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	Metalai ir kasyba	5,9 %
BANK ST PETERSBURG PJSC	Komerciniai bankai	5,0 %
AEROFLOT PJSC	Oro linijos	4,6 %
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	Nafta ir dujos	4,4 %
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	Nafta ir dujos	4,3 %
GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR	Nafta ir dujos	4,1 %

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Per tris rudens mėnesius akcijų kainos Rusijoje pakilo apie 6 proc. Visgi per tris mėnesius akcijos tiek ženkliai kilo, tiek krito. Pagrindinis rudens akcentas buvo apie 20 proc. atpigusi nafta. Tradiciškai nuo naftos priklausanti Rusijos akcijų rinka šį kartą palyginus gerai atsilaikė. Tikriausiai tam įtakos turėjo kuklus kompanijų įvertinimas ar didelis ankstesnis perpardavimas reaguojant į įvairių sankcijų naujienas. Žiūrint į priekį, Rusijos akcijų paklausoje pradeda jaustis pirmieji ženklai, kad investuotojai rotoja iš išsivysčiusių rinkų į besivystančias. Ši tendencija yra dar tik pradinėje stadijoje, tačiau perparduotas akcijas yra nesunku pakelti. JAV sankcijų rizikai vis nusikeliant į priekį bei palaipsniui silpnėjant, investuotojus atgal bloškė lapkritį eskaluojamas Rusijos-Ukrainos konfliktas. Azovo jūroje Rusija perėmė tris Ukrainos laivus, apkaltino juos sienos pažeidimu bei areštavo įgulas. Visgi Rusijos akcijų rinkoje išpardavimas truko tik 1–2 dienas, vėliau investuotojai didesnę reikšmę teikė JAV-Kinijos prekybos santykiams bei naftos kainos dinamikai. Geopolitinė rizika, aišku, išlieka, tačiau iš dalies ji yra įskaičiuota mažose akcijų kainose.

**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 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.