

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

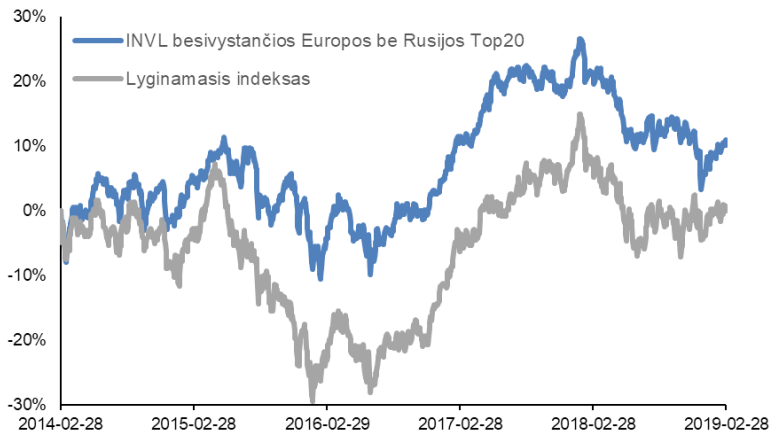
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000443
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	8,6
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	4,7 %	4,3 %
Grąža 1 m.	-8,6 %	-6,5 %
Grąža 3 m.	16,1 %	30,7 %
Trejų metų metinė grąža	5,1 %	9,3 %
Penkerių metų metinė grąža	2,1 %	0,1 %
Syrovimai (st. nuokrypis)*	10,4 %	15,1 %
Šarpo rodiklis	0,2	0,0

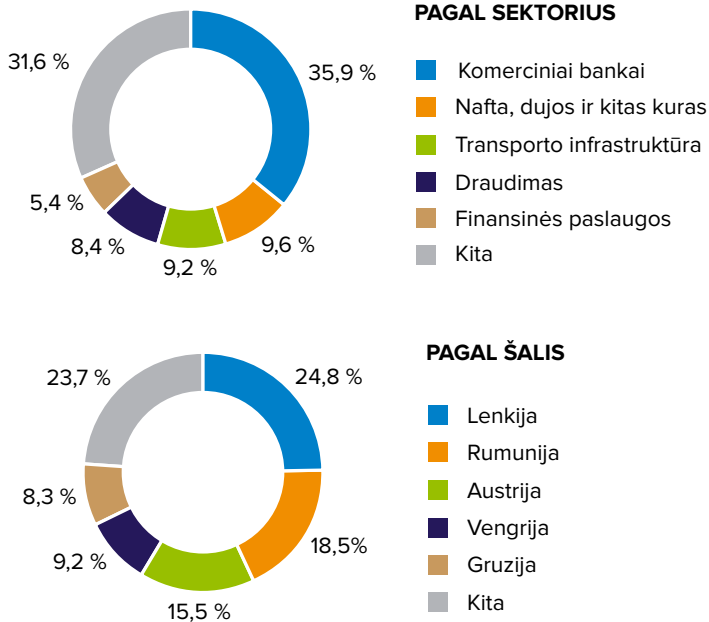
KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- Rytų Europa pasižymi aukštu ekonomikos augimo tempu, per paskutinius 15 metų siekusi 3,2 proc., kai tuo tarpu Vakarų Europos ekonomikos augo 1,4 proc. tempu.
- Rytų Europos valstybės išsiskiria labai žemu skolų lygiu bei patraukliomis investicijomis, pasižyminčiomis žema koreliacija su išsivysčiusiomis rinkomis.
- Fondas valdomas pagal aukščiausius atsakingo investavimo reikalavimus.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia lanksčiai rinktis iki 25 investicijų, pasižyminčių stipriu konkurenciniu pranašumu, dideliu pelningumu ir dividendų augimu ar kitais pranašumą suteikiančiais faktoriais.

* 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

Įmonė	Sektorius	Procentas
ERSTE GROUP BANK AG	Komerciniai bankai	7,8 %
PKO BANK POLSKI SA	Komerciniai bankai	6,5 %
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	Energetika	5,4 %
BANK PEKAO SA	Komerciniai bankai	5,4 %
CELEBI HAVA SERVISI	Transporto infrastruktūra	5,0 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	Nafta, dujos ir kitas kuras	4,9 %
OMV PETROM SA	Nafta, dujos ir kitas kuras	4,7 %
ADRIAS GRUPA DD-PREF	Pramonės konglomeratai	4,5 %
JERONIMO MARTINS	Mažmeninė prekyba maisto produktais	4,5 %
TBC BANK GROUP PLC	Komerciniai bankai	4,4 %

VALDYTOJO KOMENTARAS

Šią žiemą įvykių ir pokyčių rinkose tikrai netrūko. Gruodis buvo pakrikštytas blogiausia metų pabaiga nuo krizės laikų, o sausis tapo geriausia metų pradžia nuo įsimintinųjų 1987 metų. Po tokių didelių svyravimų vasaris, galima sakyti, buvo neutralus – šiuo laikotarpiu buvo gerokai mažesni akcijų indeksų pokyčiai. Iš viso per tris žiemos mėnesius išsivysčiusias pasaulio akcijų rinkas atspindintis indeksas „MSCI World“ skaičiuojant eurai pasistiebė 1,6 proc., o besivystančių šalių akcijų indeksas „MSCI Emerging Markets“ pakilo 5 procentais. Investuotojų akiratyje išliko tie patys įvykiai: JAV ir Kinijos prekybos derybos, šalių ekonomikų, ypač Europos ir Kinijos, augimo lėtėjimas, „Brexit“ procesas, privataus bei viešojo sektorių įsiskolinimų dinamika, taip pat vyriausybų ir centrinių bankų veiksmai skatinant šalių ekonomikų augimą. Didžiausią teigiamą postūmį rinkoms suteikė progresas JAV ir Kinijos derybose, o šiuo metu labiausiai neramina „kietasis“ „Brexit“ scenarijus, kuris gali gana stipriai neigiamai paveikti kai kurias vos matomą augimą rodančias Europos šalis. Vidurio ir Rytų Europoje įvykių taip pat netrūko. Svarbiausiu, bet neigiamu įvykiu tapo Rumunijos valdžios planai papildomai apmokestinti bankus, energetikos bendroves bei fiksuoti gamtinių dujų kainą mažmeniniams vartotojams. Dėl to Bukarešto akcijų indekso BET reikšmė per kelias dienas susitraukė beveik 20 proc. ir iki vasario pabaigos atsistatė maždaug tik trečdaliu. Kitose pagrindinėse rinkose pokyčiai nebuvo tokie dideli – Lenkijos WIG žiemos periodu pasistiebė 0,6 proc., o Vengrijos BUX – 1,5 procento. Fondo lyginamojo indekso kaina per šiuos tris mėnesius smuktelėjo nežymiai ir beveik lygiagrečiai su lyginamojo indekso reikšme – 0,6 procento. Fondo vienetų kainą žemyn timplėjęs Rumunijos bendrovių akcijos, o kėlė sparčiai brangusios Lenkijos „Biedronka“ savininkės „Jeronimo Martins“, Gruzijos banko „Bank of Georgia“, Turkijos oro uosto krovos bendrovės „Celebi Hava Servisi“ akcijos. Sausį nusprendėme fondo portfelį papildyti Vengrijos komunikacijų bendrovės „Magyar Telekom“ akcijomis. Mūsų vertinimu, šios bendrovės akcijos yra šiek tiek nuvertintos lyginant bendrai su regiono telekomunikacijų sektoriumi: P/E – 10,5, EV/EBITDA – 4; dividendų pajamingumas – 5,5 procento. Tuo pačiu šių „gynybinių“ akcijų įtraukimas į fondo portfelį turėtų šiek tiek sumažinti bendrą fondo kintamumą.

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 800 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.