

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

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

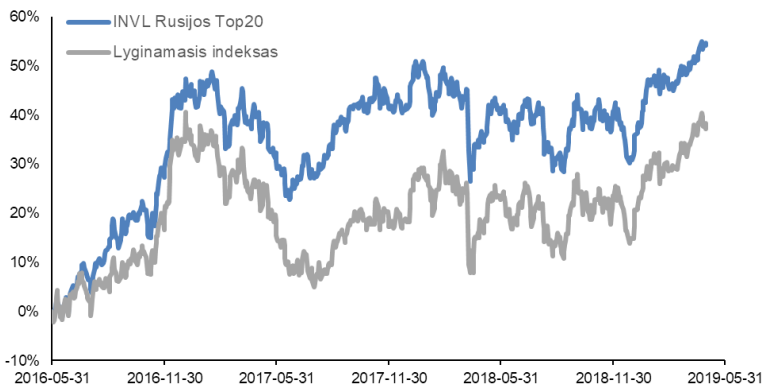
Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000435
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	7,6
Valdymo mokestis	1,5 %
Platinimo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR



Šalys kuriose platinamas fondas

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

FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	20,1 %	23,7 %
Grąža 1 m.	12,1 %	15,7 %
Grąža 3 m.	57,2 %	42,0 %
Trejų metų metinė grąža	16,3 %	12,4 %
Penkerių metų metinė grąža	8,0 %	3,9 %
Svyravimai (st. nuokrypis)**	16,4 %	20,6 %
Šarpo rodiklis	0,99	0,60

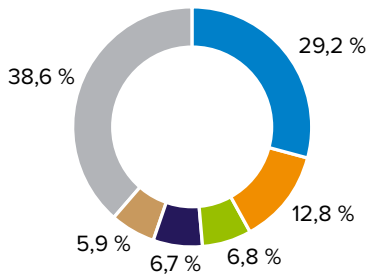
KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- 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 5,0 ; P/B 0,9.
- Patrauklus prognozuojamas dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) turi solidų 6 proc. prognozuojamą vidutinį dividendinį pajamingumą.
- Fondo valdytojas buvo pripažintas stabiliausiu Rusijos akcijų fondo valdytoju (Citywire, 2016 rugsėjis).
- Aktyvus fondo valdymas leidžia lanksčiai rinktis iki 25, fondo valdytojo nuomone, geriausių investicijų pagal investicinės idėjos potencialą, dividendų mokėjimo politiką, vadovų komandos kokybę bei mažumos investuotojų apsaugą.

* 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
- Komeriniai bankai
- Metalai ir kasyba
- Nekilnojamojo turto valdymas ir plėtra
- Elektros tiekimo įmonės
- Kita

TOP10 POZICIJŲ

LUKOIL PJSC-SPON ADR	Nafta ir dujos	7,9 %
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	Komeriniai bankai	7,8 %
GAZPROM PJSC-SPON ADR	Nafta ir dujos	7,2 %
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	Nafta ir dujos	5,8 %
BANK ST PETERSBURG PJSC	Komeriniai bankai	5,1 %
INTER RAO UES PJSC	Elektros tiekimo įmonės	4,1 %
ETALON GROUP-GDR REG S	Nekilnojamojo turto valdymas ir plėtra	3,9 %
QIWI PLC-SPONSORED ADR	Interneto programinė įranga ir paslaugos	3,8 %
OR PJSC	Tekstilė, drabužiai ir prabangos prekės	3,5 %
Grindeks	Medikamentai	3,3 %

VALDYTOJO KOMENTARAS

Per tris pavasario mėnesius Rusijos akcijų rinka pakilo ir ženkliai lenkė kitas pagrindines rinkas. Investuotojų neatbaidė net naftos kainos kritimas periodo pabaigoje. Tiesa, kol kas rinkos kilimas nėra labai platus. Didžiąją dalį indekso augimo lėmė trijų didžiausių akcijų augimas – „Gazprom“, „Sberbank“ ir „Lukoil“. Ypač įspūdingas buvo „Gazprom“ šuolis, kuris, skaičiuojant eurais, siekė net 41 proc. per tris mėnesius. Ilgus metus ženklesnių pokyčių nepatyrusią akcijos vertę išjudino paskelbti rekordiniai dividendai bei pažadai šiais metais patvirtinti dividendų politiką. „Gazprom“ atvejis atspindi platesnę Rusijos valdžios politiką: ilgesniu periodu siekiama, kad valstybės kontroliuojamos kompanijos dividendams skirtų bent 50 proc. pelno. Išimtyms daromos tik esant stambių investicijų poreikiui.

Net po geros metų pradžios Rusijos akcijų santykiniai rodikliai vis dar atrodo patrauklūs (RTS indekso P/E rodiklis – 6, P/B – 0,8), jos moka keliskart didesnius dividendus nei siekia besivystančių šalių vidurkis (laukiamas RTS dividendų pajamingumas yra 6,8 proc.). Reikia pastebėti, kad šių metų kainų padidėjimas, palyginus mažai pakeitė rodiklius dėl to, kad kartu augo ir kompanijų pelnai. Čia labiausiai išsiskyrė naftos ir dujų sektorius. Žiūrint į priekį, tikimės, kad pozityvios žinios ir nuotaikos išplis ir į kitus Rusijos akcijų segmentus. Fondo portfelį sudaro ir patraukliausios didelės kapitalizacijos akcijos, ir didžiausią augimo potencialą turinčios mažos bei vidutinės kompanijos. Antrąjį šių metų pusmetį dėl stipraus ir stabilaus rublio bei atsigaunančios ekonomikos tikimės gerėjančių rezultatų iš mažesnių, į vidaus vartojimą orientuotų Rusijos kompanijų.

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.