

FONDO STRATEGIJA

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

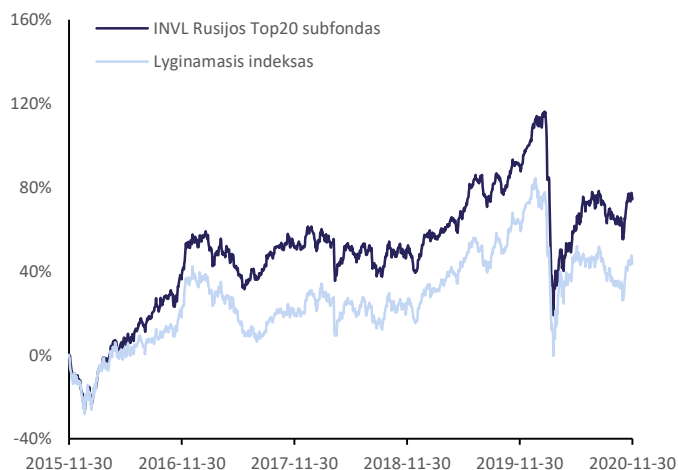
INVL Rusijos TOP20 subfondo lėšos investuojamos į 15–25 valdytojų patraukliausiai įvertintų Rusijos bendrovių akcijas. Parinkdamas investicijas fondo valdytojas vadovaujasi fundamentalios analizės principais. Siekiant užtikrinti kokybišką turto valdymą, fondo valdytojas ieško neįvertintų investicijų 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.

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000435
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	5,9
Valdymo mokestis	1,5%
Platinimo mokestis	2%
Sėkmės mokestis	15%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: <https://www.invl.com/investavimas/investiciniai-fondai/invl-rusijos-top20-subfondas/fondo-informacija/>

FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Graža nuo metų pradžios	-12,9%	-16,7%
Graža 1 m.	-8,3%	-11,8%
Graža 3 m.	15,3%	21,0%
Trejų metų metinė graža	4,9%	6,5%
Penkerių metų metinė graža	11,7%	7,5%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	20,9%	26,2%
Šarpo rodiklis**	0,6	0,3

VALDYTOJO KOMENTARAS

Rudenį buvo gausu rinkas „judinančių“ įvykių. Ilgą laiką investuotojų dėmesio centre buvo rinkimai JAV. Su jais susijusios rizikos lėmė, kad rusiškos akcijos lėtai pigo rugsėjo–spalio mėnesiais. Nors visi ginčai dėl naujojo JAV prezidento dar buvo neišspręsti ir lapkričio pabaigoje, akcijos stipriai pašoko jau pirmąją lapkričio savaitę – rinkėjams dar tik einant balsuoti. Vėliau ypač stiprų kilimo pagreitį rinkoms suteikė naujienos apie Covid-19 vakcinų bandymų rezultatus. Horizonte pasirodžius pandemijos pabaigai, investuotojai puolė pirkti ciklinių sektorių kompanijas, kurių akcijų graža ženkliai atsilieka nuo pandemija pasinaudojusių naujosios ekonomikos kompanijų. Toks rinkos „apsivertimas“ lėmė tai, kad Rusijos akcijų indeksai panaikino nuostolius ir rudenį baigė su kelių procentų teigiama graža.

Per pastaruosius tris mėnesius fondo portfelis buvo papildytas keletu perspektyvių akcijų. Geras fondo pasirinkimo pavyzdys yra telekomunikacijų grupė „Veon“. Ji pusę pajamų surenka Rusijoje, tačiau likusi dalis yra plačiai diversifikuota: Ukraina, Egiptas, Pakistanas ir t.t. Pasaulio ekonomikai atsigauant nuo pandemijos, turėtų sustiprėti besivystančių šalių valiutos ir teigiamai paveikti „Veon“ rezultatus. Tikimės, kad tai duos impulsą normalizuoti akcijų vertinimą. Šiandien „Veon“ grupės rodikliai vis dar yra kuklūs: P/E siekia tik 5,3, o EV/EBITDA 3,3.

*Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos graža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

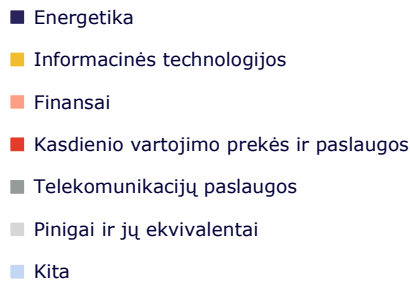
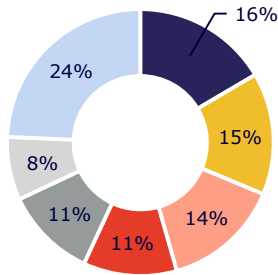
**Šarpo rodiklis lygina investicijos gražą su nerizikingo turto graža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė graža už nerizikingo turto gražą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių gražų grafike.

***Lyginamasis indeksas:

100% MSCI Russia 10-40 Net Total Return EUR Index (MN40RUE Index)

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

PAGAL SEKTORIŲ



TOP 10 POZICIJŲ

QIWI PLC-SPONSORED ADR	7,1%	Informacinės technologijos
LUKOIL PJSC-SPON ADR	7,1%	Energetika
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	5,1%	Finansai
VEON LTD	4,7%	Telekomunikacijų paslaugos
Halyk Bank	4,7%	Finansai
GAZPROM PJSC-SPON ADR	4,5%	Energetika
BANK ST PETERSBURG PJSC	4,5%	Finansai
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	4,4%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
ETALON GROUP-GDR REG S	4,3%	Nekilnojamas turtas
MAIL.RU GROUP-GDR REGS	4,1%	Informacinės technologijos

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- 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 sąlyginai žemi: P/E 11,0; P/B 1,0.
- Patrauklus prognozuojamas dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) turi solidų apie 5,7 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.

APIE "INVL ASSET MANAGEMENT"

INVL Asset Management - jau daugiau kaip dešimt metų klientų turta valdanti bendrovė, kurios specializacija - Vidurio ir Rytų Europos akcijų ir obligacijų rinkos.

Dešimt investicijų valdytojų priima sprendimus dėl daugiau nei 1 mlrd. 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.

KONTAKTAI

UAB "INVL Asset Management"

Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius, Lietuva

+370 700 55959

info@invl.com

<http://www.invl.com>

Dokumente pateikiama informacija apie investicinio fondo praeities rezultatus. Jei anksčiau investicijų graža buvo teigiama, nebūtinai tokia ji bus ateityje. Investicijų graža 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 gražai.

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 tinklapyje.

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.