

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

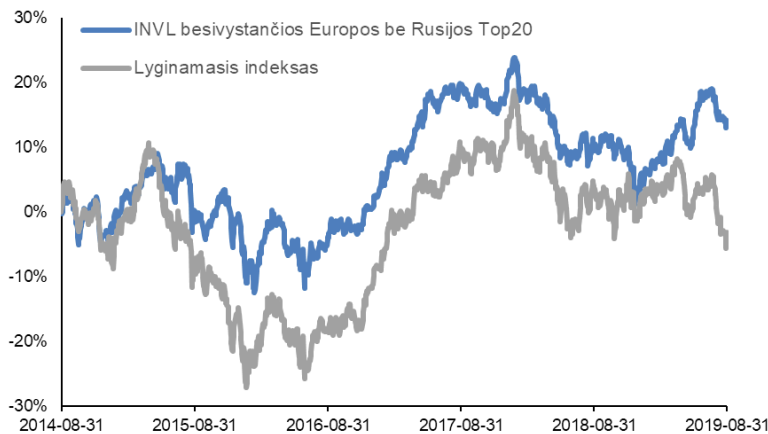
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000443
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	8,3
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	9,9 %	-2,7 %
Grąža 1 m.	3,4 %	-6,9 %
Grąža 3 m.	19,1 %	18,0 %
Trejų metų metinė grąža	6,0 %	5,7 %
Penkerių metų metinė grąža	2,7 %	-0,6 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	10,0 %	14,8 %
Šarpo rodiklis	0,3	0,0

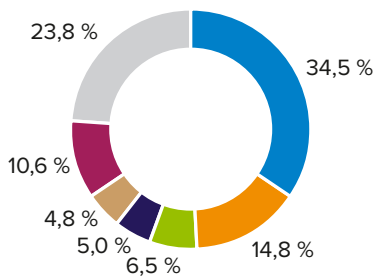
KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- 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 pranašumų 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.

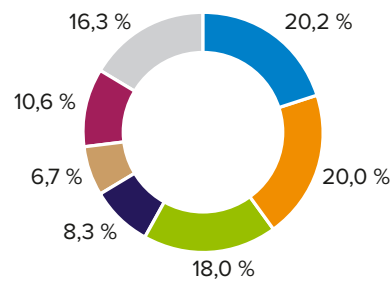
** Lyginamasis indeksas – 100% CECE Extended Index EUR

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



PAGAL SEKTORIUS

- Komerciniai bankai
- Nafta, dujos ir kitas kuras
- Finansinės paslaugos
- Pramonės konglomeratai
- Gėrimai
- Pinigai ir jų ekvivalentai
- Other



PAGAL ŠALIS

- Lenkija
- Rumunija
- Slovėnija
- Vengrija
- Gruzija
- Pinigai ir jų ekvivalentai
- Kita

TOP10 POZICIJŲ

PKO BANK POLSKI SA	Komerciniai bankai	7,5 %
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	Energetika	6,5 %
ERSTE GROUP BANK AG	Komerciniai bankai	6,5 %
OMV PETROM SA	Nafta, dujos ir kitas kuras	5,9 %
ADRIS GRUPA DD-PREF	Pramonės konglomeratai	5,0 %
LATVIJAS BALZAMS	Gėrimai	4,8 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	Komerciniai bankai	4,8 %
KRKA	Medikamentai	4,8 %
PETROL DD LJUBLJANA	Nafta, dujos ir kitas kuras	4,6 %
BANK PEKAO SA	Komerciniai bankai	4,6 %

VALDYTOJO KOMENTARAS

Permainingą pavasarį pakeitė nemažiau pokyčių atnešusi vasara. Birželis pasižymėjo bendru rinkų augimu, liepą akcijų kainos judėjo be vieningos krypties, pokyčiai buvo gana nedideli, o rugpjūtį dominavo labiau neigiamos tendencijos. „MSCI World“ reikšmė per tris vasaros mėnesius padidėjo 4,5 proc. skaičiuojant JAV doleriais ir 6,2 proc. skaičiuojant eurais. Tuo tarpu besivystančių šalių akcijoms sekėsi gerokai prasčiau: „MSCI Emerging Markets“ reikšmė JAV doleriais sumažėjo 1,4 proc., o eurais – ūgtelėjo 0,2 procento. Skatinančioji JAV ir Europos centrinių bankų retorika bei veiksmai buvo vienas iš pagrindinių teigiamų katalizatorių. Tuo tarpu JAV-Kinijos prekybos tarifų derybos vyko permainingai ir atitinkamai didino rinkų nepastovumą bei rizikos lygį. Neapibrėžtumo įliejo ir „Brexit“ proceso pokyčiai, ypač po to, kai vasaros pabaigoje Jungtinės Karalystės išstojimo iš Europos Sąjungos be jokios sutarties scenarijus tapo labiausiai tikėtinas. Vidurio ir Rytų Europoje (be Rusijos) vasarą aktyvesni buvo pardavėjai. Fondo lyginamasis indeksas per tris vasaros mėnesius nusmuko 5 proc., tačiau fondo vienetų kaina dėl pasirinktos strategijos nuoseklaus laikymosi pasistiebė 1 procentu. Fonde ir toliau išlaikome santykinai mažesnę Lenkijos, Vengrijos ir Čekijos akcijų svorį, o investicijas į pietryčių Europos šalių akcijas – Rumunijos, Slovėnijos, Kroatijos – sudaro santykinai didesnę svorį. Labiausiai fondo vertę kėlė sparčiai brangusios Rumunijos bendrovių akcijos – per tris mėnesius Bukarešto biržos indeksas BET, skaičiuojant eurais ir įvertinus bendrovių išmokėtus dividendus, paaugo 14 procentų. Prasčiausiai sekėsi Lenkijos ir Vengrijos bendrovių akcijoms (WIG -4,2 proc., BUX -4,6 proc.). Birželį pardavėme Turkijos bendrovės „Celebi Hava Servisi“ akcijas, kurios sugeneravo beveik 50 proc. grąžą. Taip pat realizavome „Vienna Insurance Group“ poziciją. Atsilaisvinusias lėšas investavome į Slovėnijos naftos produktų prekybos ir energijos generavimo bendrovę „Petrol“ bei didžiausią Slovėnijos banką „Nova Ljubljanska Banka“. Sprendimą investuoti lėmė patrauklūs vertės ir pelningumo rodikliai, aukštas dividendų pajamingumas bei geros augimo perspektyvos.

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.

KONTAKTAI

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