

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

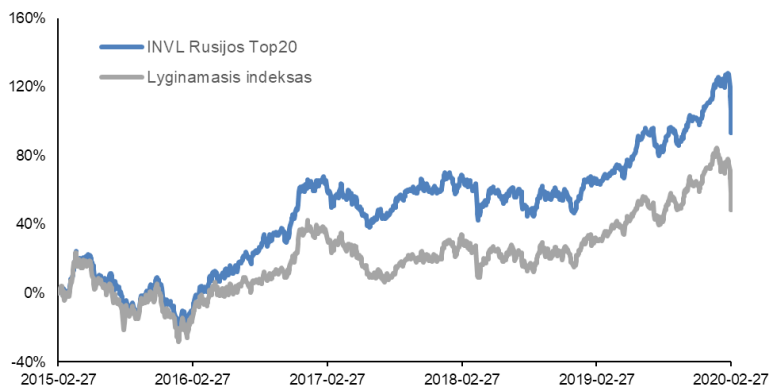
Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000435
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	7,4
Valdymo mokestis	1,5 %
Platinimo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR



Šalys kuriose platinamas fondas

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

FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	-8,3%	-14,0%
Grąža 1 m.	17,6%	13,9%
Grąža 3 m.	22,5%	14,7%
Trejų metų metinė grąža	7,0%	4,7%
Penkerių metų metinė grąža	14,1%	8,2%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	19,4%	25,4%
Šarpo rodiklis**	0,36	0,18

KODĖL INVESTUOTI DABAR?

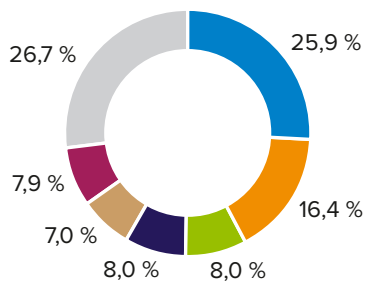
- Rusijos akcijų rinka yra fundamentaliai pigi, o kainų skirtumas lyginant su kitomis besivystančiomis rinkomis yra istoriškai itin didelis.
- Dabartinis Rusijos akcijų kainų lygis yra patrauklus ilgalaikiams investuotojams, kurie gali toleruoti aukštą riziką. RTS indekso įvertinimą matuojantys rodikliai yra žemi: P/E 6,9 ; P/B 0,9.
- Patrauklus prognozuojamas dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) turi solidų 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.

* 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.

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

***Lyginamasis indeksas – 100% Russian Trading System Index (RTSI).

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



PAGAL SEKTORIUS

- Nafta ir dujos
- Komerciniai bankai
- Nekilnojamojo turto valdymas ir plėtra
- Interneto programinė įranga ir paslaugos
- Elektros tiekimo įmonės
- Pinigai ir jų ekvivalentai
- Kita

TOP10 POZICIJŲ

SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	Komerciniai bankai	9,6 %
LUKOIL PJSC-SPON ADR	Nafta ir dujos	9,5 %
GAZPROM PJSC-SPON ADR	Nafta ir dujos	9,1 %
QIWI PLC-SPONSORED ADR	Interneto programinė įranga ir paslaugos	5,0 %
ETALON GROUP-GDR REG S	Nekilnojamojo turto valdymas ir plėtra	4,7 %
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	Mažmeninė prekyba maisto produktais	4,6 %
INTER RAO UES PJSC	Elektros tiekimo įmonės	4,5 %
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	Nafta ir dujos	4,4 %
OR PJSC	Tekstilė, drabužiai ir prabangos prekės	4,4 %
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	Kapitalo rinkos	3,7 %

VALDYTOJO KOMENTARAS

2019-2020 m. žiema rusiškoms akcijoms buvo labai permaininga. JAV ir Kinijai pasiekus dalinį susitarimą dėl prekybos sureguliuavimo, Rusijos kompanijų akcijos kilo visą gruodį ir iki pat sausio 20 dienos. Tada rinkas užvaldė baimės dėl naujojo COVID-19 viruso. Pradžioje akcijų išpardavimas buvo santūrus. Tačiau, kai virusas pradėjo plisti už Kinijos ribų (Pietų Korėja, Italija ir t.t.), prasidėjo investuotojų panika. Fondo lyginamasis indeksas per paskutinį vasario dešimtadienį krito apie 18 proc. (žiemos rezultatas -9 proc.). Fondo portfelio vertė mažėjo lėčiau nei lyginamojo indekso, tačiau žiemos rezultatas irgi buvo neigiamas, -3,4 proc. Rusijos rinkai neigiamą įtaką darė stipriai pigusi nafta. Naftos vartojimas staiga krito dėl gamyklų stabdymo Kinijoje, karantino įvairiose šalyse, skrydžių stabdymo, jų kiekio mažinimo. Nors tikėtina, kad minėti faktoriai yra laikini, žaliavų rinkų reakcija buvo labai stipri. Sekdamos žaliavomis pigo ir besivystančių šalių valiutos – rublis per vasarį krito apie 5 proc. Žiūrint į priekį, manome, kad COVID-19 viruso poveikis ekonomikoms bus ženklus. Tačiau tikėtina, kad jis bus laikinas, ir dabartinė akcijų korekcija gali geras proga ilgalaikiams vertės investuotojams. Įvairių šalių (taip pat ir Rusijos) vyriausybės bei centriniai bankai ruošia ekonomikos skatinimo programas, kurios turėtų padėti atgaivinti ir akcijų rinkas. Rusiškos akcijos yra pigios, jų vidutinis dividendų pajamingumas siekia 7-8 proc. ir yra santykinai atsparus dabartiniams sukrėtimams. Pasinaudodamas korekcija, fondas didina atskirų „naujosios ekonomikos“ akcijų pozicijas.

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 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.

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.