

## 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](http://www.invl.com/lit/lt/investavimas/investiciniai-fondai)

## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

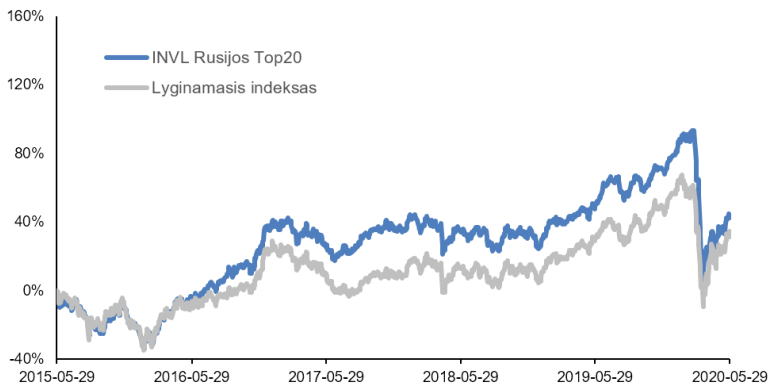
Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000435
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	6,1
Valdymo mokestis	1,5 %
Platinimo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR



Šalys kuriose platinamas fondas

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

## FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	-20,5 %	-15,9 %
Grąža 1 m.	-5,3 %	0,8 %
Grąža 3 m.	14,0 %	24,0 %
Trejų metų metinė grąža	4,5 %	7,4 %
Penkerių metų metinė grąža	7,3 %	5,6 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	21,7 %	27,5 %
Šarpo rodiklis**	0,21	0,27

## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

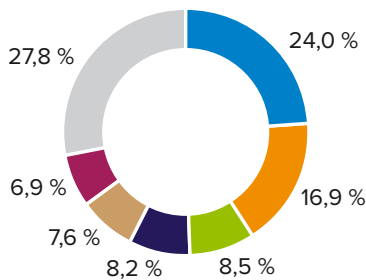
- Rusijos akcijų rinka yra fundamentaliai pigi, o kainų skirtumas lyginant su kitomis besivystančiomis rinkomis yra istoriškai itin didelis.
- Dabartinis Rusijos akcijų kainų lygis yra patrauklus ilgalaikiams investuotojams, kurie gali toleruoti aukštą riziką. RTS indekso įvertinimą matuojantys rodikliai yra žemi: P/E 5,3; P/B 0,8.
- Patrauklus prognozuojamas dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) turi solidų apie 7,4 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% MSCI Russia 10-40 Net Total Return EUR Index (MN40RUE Index).

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



## PAGAL SEKTORIUS

- Nafta ir dujos
- Interneto programinė įranga ir paslaugos
- Bevielio ryšio paslaugos
- Metalai ir kasyba
- Mažmeninė prekyba maisto produktais
- Pinigai ir jų ekvivalentai
- Kita

## TOP10 POZICIJŲ

GAZPROM PJSC-SPON ADR	Nafta ir dujos	9,8 %
LUKOIL PJSC-SPON ADR	Nafta ir dujos	9,2 %
QIWI PLC-SPONSORED ADR	Interneto programinė įranga ir paslaugos	8,0 %
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Bevielio ryšio paslaugos	4,7 %
MAIL.RU GROUP-GDR REGS	Interneto programinė įranga ir paslaugos	4,6 %
YANDEX NV-A	Interneto programinė įranga ir paslaugos	4,3 %
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	Mažmeninė prekyba maisto produktais	4,3 %
PETROPAVLOVSK PLC	Metalai ir kasyba	4,3 %
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	Metalai ir kasyba	3,9 %
SISTEMA PJSC-REG S SPONS GDR	Bevielio ryšio paslaugos	3,8 %

## VALDYTOJO KOMENTARAS

2020 m. pavasarį Rusijos akcijų rinka prisimins istoriniais sukrėtimais. Kovo pradžioje žlugo OPEC+ susitarimas mažinti naftos gamybą, ir tai sukėlė staigų naftos kainų kritimą. Per keletą savaičių „Brent“ kaina smuko nuo 50 iki 17 JAV dolerių už barelį, o atskiri derivatyvų sandoriai buvo sudaryti fiksuojant neigiamas naftos kainas. Neramumus žaliavų rinkose stipriai kurstė išplitusi COVID19 pandemija, dėl kurios valstybės viena po kitos skelbė karantiną ir lėtino ekonomikas. Rusiškos akcijos buvo išparduotos – kovo viduryje jos buvo praradusios apie trečdali savo vertės. Tačiau, kaip ir daugelyje kitų rinkų, naujienos apie didžiules įvairių šalių paramos programas nuo pandemijos nukentėjusiems žmonėms ir verslams paskatino stabilizaciją bei dalinį atsigavimą. Teigiamai veikė ir naujas OPEC++ susitarimas, padėjęs „Brent“ kainai gegužės pabaigoje atsigausti iki 38 JAV dolerių už barelį. Nežiūrint valiutos nuvertėjimo, naftos kritimo bei kitų nuostolių, Rusijos valstybė turi pakankamus finansinius rezervus kovoti su dabartine krize. Todėl investuotojai naudojami kritusiomis akcijų kainomis ir investuoja laukdami „V“ formos ekonomikos atsigavimo. Ypač greitai atsistato didžiųjų naftos ir metalų kompanijų akcijos. Natūralu, kad labiau nukentėjo ir lėčiau atsigauna mažesnės ir į ilgą vartojimo produktus orientuotos kompanijos. Fondas išlaiko padidintą technologijų bei kitų „Naujosios ekonomikos“ įmonių akcijų svorį. Tikime, kad šios kompanijos išnaudos dabartinius sukrėtimus savo rinkos daliai bei pardavimams padidinti.

## KONTAKTAI

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

## 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 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](http://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.