



Prudentis Quantitative Value Fund

genialiai paprastas požiūris į investavimą

PRUDENTIS

Investicijų
valdymas

Nuo 2005 metų

Strategija, aplenkianti indeksus

Investuotojai, siekiantys ilgalaikės aukštos investicijų grąžos, dažniausiai investuoja į biržoje kotiruojamas įmonių akcijas. Tai darydami, jie turi šias tris alternatyvas:

1. Surasti sėkmingą turto valdytoją ir jam ar jo valdomam fondui patikėti santaupas;
2. Investuoti į valdymo kaštų prasme pigius didžiųjų akcijų rinkų indeksų grąžą atkartojančius biržoje prekiaujamus fondus (ETF);
3. Patiems bandyti valdyti savo investicijas.

Visos šios alternatyvos turi minusų:

1. Rasti gerą valdytoją nėra paprasta, nes absoliuti dauguma aktyvių fondų valdytojų ilguoju laikotarpiu neuždirba daugiau, nei palyginamieji indeksai. Dauguma jau žinomų gerų valdytojų nepriima naujų pinigų į savo fondus arba teikia paslaugas tik stambiams investuotojams.

Strategija, aplenkianti indeksus

2. Akcijų indeksus atkartojantys fondai atrodo kaip gera alternatyva ilgalaikio investavimo tikslams pasiekti, tačiau: akcijų indeksų yra daug, tad kurį pirkti? Taip pat reikia pasirinkti ir patį fondą – nemažai jų yra rizikingi, nes investuoja ne į indeksą sudarančias įmones, o į „panašias įmones“.
3. Investuoti pačiam galima, bet tam reikia daug žinių ir dar daugiau laiko. Ar jūs tai turite?

Prudentis siūlo investuoti į strategiją, kuri, tikėtina, yra geresnė, nei kiekvienas iš aukščiau minėtų investavimo būdų:

1. Yra aktyvi, bet ją valdo ne valdytojas, o laiko patikrinta kiekybinė formulė, kuri atrenka investicijas pagal „vertės“ investavimo filosofiją;
2. Kurios rizika yra panaši kaip plataus akcijų indekso, tačiau tikėtina grąža yra gerokai didesnė.

Strategija, aplenkianti indeksus

- Pagal iš anksto nustatytus griežtus vertės investavimo kriterijus suformuotas plačiai diversifikuotas JAV akcijų portfelis:
 1. Nuo 1988 iki 2009 metų pasiekė 19,7% metinę investicijų grąžą;
 2. Pradinė investuota suma padidėjo 52 kartais (S&P500 indeksas padidėjo 7,5 karto);
 3. Portfelio metinė grąža lenkė platų JAV akcijų indeksą S&P500 daugiau nei 10% per metus;
 4. Portfelio beta rodiklis per šį periodą buvo 1,05;
 5. Portfelio koreliacija su S&P 500 buvo 0,85;
 6. Portfelio pasiekta alfa buvo 10,7%.
- ✓ Manome, kad komentarai nebereikalingi.

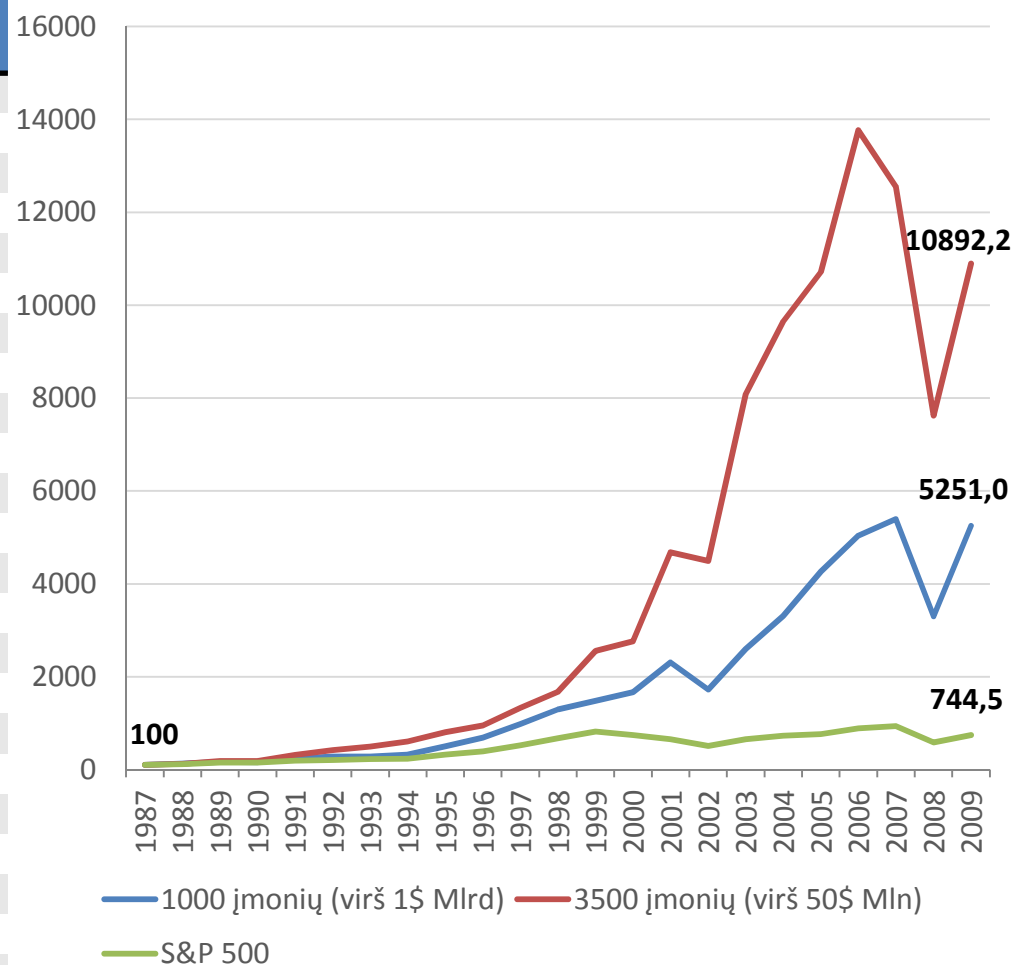
Strategijos istoriniai rezultatai

PRUDENTIS

Investicijų
valdymas

Simuliuota istorinė graža* (pradinė reikšmė – 100)

Metai	1000 įmonių (virš 1\$ Mlrd)	3500 įmonių** (virš 50\$ Mln)	S&P 500
1988	29.4%	27.1%	16.6%
1989	30.0	44.6	31.7
1990	(6.0)	1.7	(3.1)
1991	51.5	70.6	30.5
1992	16.4	32.4	7.6
1993	0.5	17.2	10.1
1994	15.3	22.0	1.3
1995	55.9	34.0	37.6
1996	37.4	17.3	23.0
1997	41.0	40.4	33.4
1998	32.6	25.5	28.6
1999	14.4	53.0	21.0
2000	12.8	7.9	(9.1)
2001	38.2	69.6	(11.9)
2002	(25.3)	(4.0)	(22.1)
2003	50.5	79.9	28.7
2004	27.6	19.3	10.9
2005	28.9	11.1	4.9
2006	18.1	28.5	15.8
2007	7.1	(8.8)	5.5
2008	(38.8)	(39.3)	(37.0)
2009	58.96	42.9	26.5
vidurkis	19.7%	23.8%	9.5%



*šaltinis: Joel Greenblatt;
** įmonių rinkos kapitalizacija.

Kaip šis metodas veikia?

- Investavimo metodas pagrįstas šiais principais:
 1. Į portfelį atrenkamos tikrai labai geros ir tuo pačiu metu labai pigios įmonės;
 2. Portfelis plačiai diversifikuojamas, taip maksimaliai sumažinant vienos įmonės keliamą riziką;
 3. Portfelis reguliariai rebalansuojamas, siekiant užtikrinti, jog jame visada būtų tikrai geros ir pigios įmonės.
- Įmonės gerumas matuojamas jos pasiekta investuoto kapitalo grąža per paskutinį finansinį laikotarpį;
- Įmonės pigumas matuojamas lyginant visos įmonės ekonominę vertę su jos pasiektu veiklos pelnu per paskutinį finansinį laikotarpį;
- Šie du kriterijai turi reikšmingą ir lemiamą įtaką parinktų įmonių akcijų kainos dinamikai ateityje.

Kodėl šis metodas veikia?

- Pagal šį metodą atrinktos įmonės paprastai būna žinomos dėl savo turimų problemų – gauname „bjaurių ančiukų“ portfelį. Todėl daugumas investuotojų šias įmones aplenkia ir į jas neinvestuoja;
- Kai kuriais laikotarpiais (iki dviejų metų) šis metodas gali ženkliai atsilikti nuo palyginamojo indekso. Daugelis investuotojų dėl to negali vadovautis šiuo metodu, nes jiems trūksta kantrybės;
- Visos atrinktos įmonės yra pelningos per paskutinį finansinį laikotarpį;
- Todėl tikėtina, kad daugumą jų kamuoja tikrai laikinos problemos, kurios yra per daug atspindėtos akcijų kainoje;
- Reikia tikėjimo statistiniu modeliu, ką daugeliui investuotojų psichologiškai sunku padaryti;
- Labai didelė portfelio diversifikacija sumažina klaidų kainą, taigi veikia statistiniai dėsniai;
- Iš didelio skaičiaus įmonių atrenkamos tik pačios geriausios ir pigiausios.

Strategijos patikrinimas ir įgyvendinimas

PRUDENTIS

Investicijų
valdymas

- Prudentis:
 1. Įsitikino strategijos veiksmingumu;
 2. Įsitikino strategijos veiksmingumu Europoje;
 3. Sukūrė savo duomenų patikros ir įmonių atrinkimo metodus;
 4. Sukūrė šios strategijos įgyvendinimo mechanizmą panaudojant suderintąjį kolektyvinio investavimo subjektą – fondą.

Prudentis Quantitative Value Fund

PRUDENTIS

Investicijų
valdymas

- Atviras suderintasis investicinis fondas, veikiantis pagal ES reikalavimus (UCITS) ir viešai platinamas Lietuvoje (perspektyvoje ir kitur ES);
- Investuoja į plačiai diversifikuotą akcijų portfelį – 40-50 lygiaverčių skirtingų pozicijų;
- Investuoja tik į JAV, Europos Sąjungos šalių, Norvegijos ir Šveicarijos akcijas;
- Siekia per vidutinį laikotarpį (3-5 metus) ženkliai aplenkti savo lyginamąjį indeksą MSCI World TR Index (EUR);
- Vadovaujasi patikrinta vertės investavimo metodika, kurios pagrindu simuliuotas investicinis portfelis per 22 metus pralenkė JAV akcijų indeksą S&P500 daugiau nei 10% per metus (pats indeksas augo 9,5% per metus);
- Fondas valdomas vadovaujantis statistine analize, kuri remiasi fundamentaliais įmonių rodikliais;
- Fondas ribos portfelio riziką ekstremaliais rinkų pervertinimo ar nepakankamo vertinimo atvejais per pasirenkamuosius sandorius.

Atrenkamos tik geriausios ir pigiausios įmonės

- Iš viso duomenų bazėje šiuo metu yra informacijos apie 60 tūkst. įmonių, kurių akcijomis yra viešai prekiaujama pasaulio biržose.
- Iš šios akcijų visatos atrenkamos įmonės, kurių skelbiamais finansiniais duomenimis fondo valdytojų nuomone galima pasitikėti ir kurie atitinka kitus kokybinius ir kiekybinius kriterijus (pvz. minimali rinkos kapitalizacija atrankos metu turi būti didesnė nei 100mln. EUR).

Investuojama į 40-50 geriausių pagal vertės kriterijus atrinktų įmonių akcijas, išanalizavus ir palyginus daugiau kaip 4500 įmonių finansinius duomenis!

Investicinio portfelio rizikos valdymo charakteristikos

- Pozicijų svoriams galioja UCITS apribojimai – ne daugiau kaip 5% fondo turto gali būti investuota į vieną poziciją;
- Plati diversifikacija – 40-50 įmonių; maždaug 70% įmonių akcijų yra kotiruojamos JAV rinkose, likusi dalis - Europoje;
- Bendras vieno pramonės sektoriaus (pagal GICS) svoris portfelyje negali viršyti 25 proc. portfelio;
- Minimali įmonės rinkos kapitalizacija investavimo momentu – 100 mln. EUR;
- Automatinis valiutų draudimas EUR atžvilgiu nėra taikomas;
- Perbalansuojama du kartus per metus;
- Likvidumas palaikomas investuojant pinigų likutį į fondus, sekančius palyginamuoju indeksu ar jo komponentais.

Fondo privalumai

- Didelė tikimybė, kad fondas per vidutinį – ilgą laikotarpį ženkliai aplenks pasirinktą palyginamąjį indeksą;
- Didelė fondo diversifikacija, mažinanti pozicijos pasirinkimo riziką;
- Didelis fondo likvidumas – galima bet kada pasiimti ir įdėti lėšas;
- Maža valdytojo rizika – investicijos daugiau priklauso nuo naudojamos statistinės formulės, nei nuo valdytojo pasirinkimų;
- Fondo valdytojas ribos fondo riziką, tuo pačiu ir valiutų riziką, ekstremaliais rinkų pervertinimo ar nepakankamo vertinimo atvejais, naudodamas pasirenkamuosius sandorius;
- Fondas investuos tik į tas šalis, kurių įmonių finansinėmis ataskaitomis galima pasitikėti, kur ginamos smulkiųjų investuotojų teisės;

Prudentis Quantitative Value Fund




Fondo faktai

Veiklos pradžia	2015 sausio 15d.
Registracijos vieta	Lietuvos Respublika
Fondo tipas	Atviras suderintasis (UCITS) investicinis fondas
Valdymo įmonė	UAB Prudentis
Valdytojai	Audrius Balaišis, Gediminas Būda
Valiuta	EUR
ISIN	LTIF00000567
Lyginamasis indeksas	100% MSCI World TR Index (EUR)
Valdymo mokestis	1,25%
Platinimo mokestis	1,00% - 3,00%
Išpirkimo mokestis	0,00%
Sėkmės mokestis	12,50% nuo aukščiausio metinio prieaugio (HWM)
Pradinė minimali investicija	€ 3.000
Minimali fondo įsigijimo / išpirkimo suma	€ 1.000
Auditorius	UAB KPMG Baltics
Depozitoriumas / VP saugotojas	AB Swedbank

UAB Prudentis

PRUDENTIS

Investicijų
valdymas

- ⇒ Lietuvos Respublikoje licencijuota investicijų valdymo įmonė, kuri koncentruojasi į ilgalaikių akcijų portfelių valdymą.
- ⇒ Kitas valdomas turtas: **10 mln. EUR** privačių klientų lėšų
1,8 mln. EUR Prudentis Global Value Fund
- ⇒ Mus prižiūri: 
- ⇒ Mus audituoja: 
- ⇒ Mūsų klientų lėšos saugomos: 

Atsakomybės apribojimas

UAB „Prudentis“, rengiant šį pranešimą, stengėsi naudoti patikimą informaciją, tačiau UAB „Prudentis“ negarantuoja, kad šis pranešimas yra tikslus, išsamus ir teisingas. Šis pranešimas jokiais atvejais negali būti traktuojamas kaip pasiūlymas pirkti ar pasiūlymas parduoti finansines priemones, taip pat negali būti laikomas investavimo patarimu ar rekomendacija. Šiame pranešime yra išreikšta UAB „Prudentis“ nuomonė, kuri nesukelia jokių teisinių pasekmių ir kuri yra skirta konkrečiam investuotojui, kuriam buvo pateiktas šis pranešimas. Investuotojas turi pats asmeniškai, savarankiškai ir nepriklausomai įvertinti šį pranešimą ir investavimo rizikas bei yra asmeniškai atsakingas už savo sprendimą investuoti ar neinvestuoti pranešime nurodytu būdu. Investuotojo sprendimas pirkti ar parduoti finansines priemones turi priklausyti nuo individualių aplinkybių. Pabrėžtina, kad šiame pranešime išreikšta nuomonė yra ribota laiko atžvilgiu ir UAB „Prudentis“ neprivalo informuoti, kai pranešime nurodyta nuomonė ar informacija pasikeis. Be to, galimos interesų konflikto situacijos, kai UAB „Prudentis“ ir UAB „Prudentis“ klientai gali būti suinteresuoti dėl investavimo šiame pranešime nurodytu būdu (UAB „Prudentis“ ir UAB „Prudentis“ klientai gali turėti arba planuoti pirkti/parduoti tas pačias finansines priemones, kurios yra nurodytos pranešime).