

## FONDO STRATEGIJA

„INVL Baltic Fund“ fondo lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamų arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas. Siekiama maksimalaus turto prieaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius bei konkrečias pajyinti pigesnes įmones.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 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)

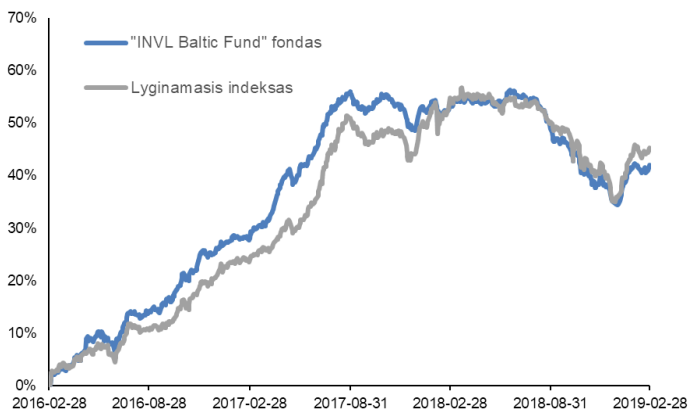
## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000096
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	6,6
Valdymo mokestis	2,0 %
Platinimo mokestis	2 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR



Šalys, kuriose platinamas fondas: Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Norvegija, Suomija, Vokietija.

## FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas**
Grąža nuo metų pradžios	5,6 %	6,6 %
Grąža 1 m.	-8,0 %	-6,5 %
Grąža 3 m.	42,0 %	44,8 %
Trejų metų metinė grąža	12,4 %	13,1 %
Penkerių metų metinė grąža	6,5 %	8,4 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	5,9 %	6,3 %
Šarpo rodiklis	2,12	2,08

## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

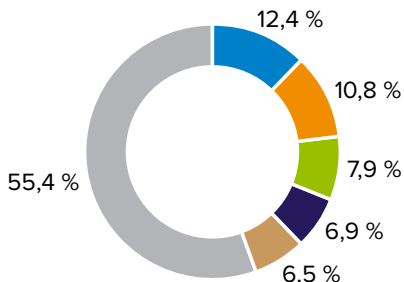
- Baltijos regionas pasižymi sparčiausiu ekonomikos augimu Europos Sąjungoje. 2017 metais BVP augimas siekė 3,8%, kai tuo tarpu EU pokytis siekė 2,4%.
- Vyriausybės skola nuo BVP: Lietuva 39 proc., Latvija 40 proc., Estija 9 proc. Vieni žemiausių rodiklių ES ir gerokai žemiau ES vidurkio (89 proc.).
- Dividendinis Baltijos regiono akcijų rinkos pajamingumas viršija 4,5% - gerokai daugiau nei daugumos Vakarų Europos rinkų.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia rinktis tik pagal vertę, vadovų komandą ir augimo potencialą patraukliausias kompanijas.
- Fondo valdytojų komanda aktyviais veiksmais stengiasi pagerinti įmonių valdyseną neteisingo elgesio su mažumos investuotojais atvejais.

\* 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.

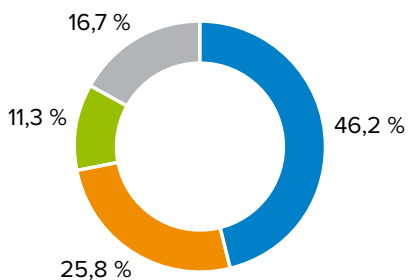
\*\* Lyginamasis indeksas: 100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

**FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS**
**PAGAL SEKTORIUS**

- Komeraciniai bankai
- Maisto produktai
- Telekomunikacijų paslaugos
- Statyba ir inžineriniai statybos darbai
- Mažmeninės parduotuvės
- Kita


**PAGAL ŠALIS**

- Lietuva
- Estija
- Latvija
- Kita


**TOP10 POZICIJŲ**

Šiaulių bankas	Komeraciniai bankai	8,9 %
Telia Lietuva	Telekomunikacijų paslaugos	7,9 %
Linas Agro Group	Maisto produktai	6,1 %
Grigeo	Popieriaus ir medienos gaminiai	5,5 %
Tallinna Kaubamaja Grupp	Mažmeninė prekyba maisto produktais	4,8 %
Silvano Fashion Group	Mažmeninės parduotuvės	4,8 %
Tallinna Sadam	Transporto infrastruktūra	4,8 %
Tallink Grupp	Vežimas jūra	4,6 %
Latvijas balzams	Gėrimai	4,5 %
Energijos Skirstymo Operatorius	Elektrios tiekimo įmonės	3,9 %

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Šią žiemą įvykių ir pokyčių rinkose tikrai netrūko. Gruodis buvo pakrikštytas blogiausia metų pabaiga nuo krizės laikų, o sausis jau tapo geriausia metų pradžia nuo įsimintinųjų 1987 metų. Po tokių didelių svyravimų vasaris, galima sakyti, buvo neutralus – šiuo laikotarpiu buvo gerokai mažesni akcijų indeksų pokyčiai. Iš viso per tris žiemos mėnesius išsivysčiusias pasaulio akcijų rinkas atspindintis indeksas „MSCI World“ skaičiuojant eurais pasistiebė 1,6 proc., o besivystančių šalių akcijų indeksas „MSCI Emerging Markets“ pakilo 5 procentais. Investuotojų akiratyje išliko tie patys įvykiai: JAV ir Kinijos prekybos derybos, šalių ekonomikų, ypač Europos ir Kinijos, augimo lėtėjimas, „Brexit“ procesas, privatus bei viešojo sektorių įsiskolinimų dinamika, taip pat vyriausybės ir centrinių bankų veiksmai skatinant šalių ekonomikų augimą. Didžiausią teigiamą postūmį rinkoms suteikė progresas JAV ir Kinijos derybose, o šiuo metu labiausiai neramina „kietasis“ „Brexit“ scenarijus, kuris gali gana stipriai neigiamai paveikti kai kurias vos matomą augimą rodančias Europos šalis. Baltijos šalių biržų indeksas „OMX Baltic Benchmark Capped Gross“ šiame kontekste per gruodį-vasarį paaugo 1,7 proc., o fondo vieneto kaina padidėjo 1,4 procento. Investuotojų dėmesį kaustė ne tik pasauliniai įvykiai, bet ir metiniai bendrovių rezultatai, kurie, vertinant bendrai, buvo neutralūs, nors buvo ir įvairių siurprizų. Dėl didelių svyravimų rinkoje ir toliau laikėme didesnę nei vidutinę grynųjų pinigų dalį fondo portfelio struktūroje. Taip pat šiek tiek padidinome „gynybinių“ „Energijos skirstymo operatoriaus“ ir pernelyg išparduotų „Vilkyškių pieninės“ akcijų dalį portfelyje. Pardavėme prastėjančius veiklos rezultatus demonstruojančios „Klaipėdos naftos“ akcijas. Žvelgiant į artimiausią ateitį verta paminėti, kad Baltijos biržose prasidėjo visuotinių akcininkų susirinkimų laikotarpis. Prognozuojame, kad bendras Baltijos bendrovių mokamų dividendų lygis išliks vienas aukščiausių regione (vidutiniškai apie 4,5 proc., o kai kurių bendrovių atveju ir netgi daugiau negu 10 proc.). Toks dividendų lygis, esant bent jau neutraliai pasaulinei aplinkai turėtų lemti atitinkamą likvidžiausių mūsų regiono bendrovių akcijų kainų augimą.

**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](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.

**KONTAKTAI**

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