

## FONDO STRATEGIJA

## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

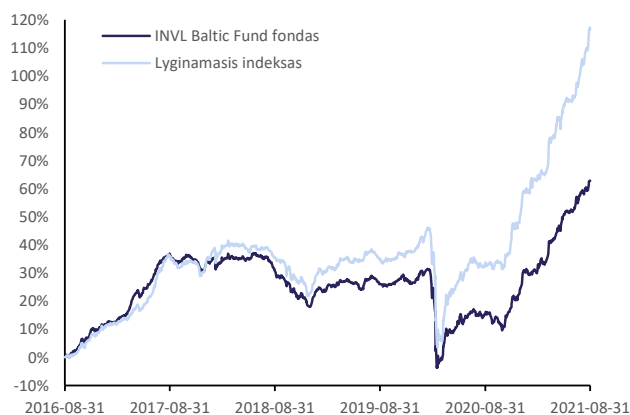
„INVL Baltic Fund“ fondo lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamų arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas. Siekiama maksimalaus turto prieaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius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

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 5 metai.

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000096
Fondo įsteigimo data	2005-12-15
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	10,1
Valdymo mokestis	2%
Platinimo mokestis	2%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: <https://www.invl.com/investavimas/investiciniai-fondai/invl-baltijos-fondas/fondo-informacija/>

## FONDO REZULTATAI



	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	30,8%	43,7%
Grąža 1 m.	40,7%	62,9%
Grąža 3 m.	24,5%	59,7%
Trejų metų metinė grąža	7,6%	16,9%
Penkerių metų metinė grąža	10,2%	16,7%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	9,9%	10,8%
Šarpo rodiklis**	1,0	1,5

## VALDYTOJO KOMENTARAS

Praejusi vasara buvo karšta ne tik tiesiogine prasme, bet ir rinkose. Įvykių ir naujienų netrūko, rinkų dalyviai išliko aktyvūs, o akcijų kainos mušė naujus rekordus. Per 3 mėnesius išsivysčiusių šalių indeksas „MSCI World“ skaičiuojant eurais paauogo beveik 10 proc., tačiau besivystančių šalių indeksas „MSCI Emerging Markets“ dėl aktyvių Kinijos vyriausybės veiksmų griežtinant bendrovių reguliavimą smuktelėjo 0,7 procento.

Centrinės ir Rytų Europos regione dominavo teigiamos tendencijos – „Besivystančios Europos be Rusijos“ indeksas pakilo beveik 8 proc., tuo tarpu „OMX Baltic Benchmark Capped“ paško net 14,3 procento. Baltijos fondo rezultatas atitiko regiono kryptį – jo vienetai per vasarą pabrango 8,1 procento. Jau ligi tol aukštai įvertintų Estijos bankų akcijos pakilo iki protu sunkiam suvokiamam aukštumui ir tapo brangiausiomis visoje Europoje vertinant pagal kainos ir buhalterinės vertės santykį. Vienu metu šis rodiklis „LHV Group“ akcijoms, per 3 mėnesius paaugusioms net 68,5 proc., pasiekė 5, o „Coop Pank“ – 4, kai tuo tarpu Centrinėje ir Rytų Europoje veikiančių bankų akcijų šio rodiklio mediana tesiekia 1,3. Nekilnojamojo turto bendrovės „Pro Kapital Grupp“ akcijų kaina padidėjo 31 proc., o investuotojai ignoravo pranešimus apie tai, kad dukterinei bendrovei, valdančiai didžiausią Baltijos šalyse prekybos centrą „T1“ buvo pradėta bankroto procedūra. Pavasarį sparčiu augimu išsiskyrė su kelionėmis susijusių bendrovių akcijos, nes investuotojai tikėjosi pandeminių suvaržymų atlaisvinimo vasaros periodu. Vis dėlto, spartus Delta variacijos plitimas neleido bendrovėms įgyvendinti visų planų, o investuotojų tarpe išryškėjo pesimizmas jų akcijų atžvilgiu. Atitinkamai „Novaturo“ akcijos koregavosi 23 proc., o „Tallink Grupp“ – 16 procentų. „Ignitis Grupė“, kaip ir tikėjomės, paskelbė ypač stiprius antrojo ketvirčio ir pirmojo pusmečio veiklos rezultatus, ir tai, panašu, pagaliau privertė labiau nuo mūsų regiono rinkos nutolusius investuotojus patikėti geromis bendrovės veiklos perspektyvomis trumpu ir vidutiniu laikotarpiu. Atitinkamai bendrovės, turinčios didžiausią kapitalizaciją Baltijos biržoje, akcijų kaina padidėjo net 17 proc. bei, mūsų nuomone, vis dar turi neblogą potencialą ir kaip augimo, ir kaip vertės akcija.

Per laikotarpį fondo portfelyje atlikome keletą esminių pakeitimų. Nusprendėme parduoti abiejų Estijos bankų akcijas, o gautas lėšas paskirstėme dviem būdais. Visu pirma, padidinome Skandinavijos bankų – SEB ir Swedbanko svorį portfelyje. Taip pat papildomai investavome į tų bendrovių akcijas, kurios paskelbė gerus veiklos rezultatus ir kurių santykiniai rodikliai rinkos augimo periodu išliko patrauklūs. Tarp tokių pozicijų pateko „Ignitis Grupė“, „Apranga“, „Olainfarm“, „Linas Agro Group“, „Tallinna Kaubamaja Grupp“. Taip pat nusprendėme dar šiek tiek padidinti „Panevėžio statybos tresto“ akcijų svorį, nes bendrovei paskelbus pirmojo pusmečio ataskaitą įsitikinome, kad naujosios vadovybės duoti pažadai yra įgyvendinami ir, nepaisant sudėtingos aplinkos žaliavų sektoriuje, bendrovės veikla vėl tapo pelninga. Keltų bendrovei „Tallink Grupp“ paskelbus apie papildomą akcijų emisiją su reikšminga akcijų kainos nuolaida, realizavome dalį jų bei pateikėme paraišką įsigyti naujų akcijų bei tokiu būdu siekėme uždirbti iš akcijų kainų skirtumo.

\*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.

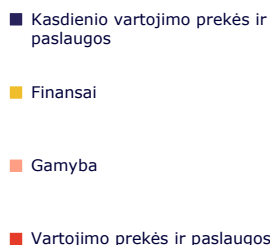
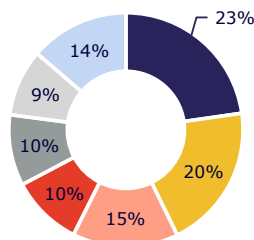
\*\*Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

\*\*\*Lyginamasis indeksas

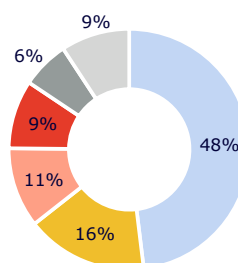
100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

## PAGAL SEKTORIŲ



## PAGAL VALSTYBĘ



## TOP 10 POZICIJŲ

AB "Ignitis grupė"	9,8%	Komunalinės paslaugos
Šiaulių bankas	9,4%	Finansai
Linus Agro Group	7,7%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Latvijas balzams	6,8%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Tallink Grupp	4,6%	Gamyba
Grigeo	4,5%	Medžiagos
Tallinna Sadam	4,3%	Gamyba
Apranga	4,2%	Vartojimo prekės ir paslaugos
Inter Cars S.A.	4,2%	Vartojimo prekės ir paslaugos
Tallinna Kaubamaja Grupp	4,0%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos

## PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Baltijos šalių BVP sumažėjimas 2020 metais buvo stipriai žemesnis nei didžiųjų Europos ekonomikų. Paskutiniaisiais metais, Baltijos šalių nominalus BVP sumažėjo 1,5%, kol Eurozonos šalys patyrė 3,3% nuosmukį (2020 III ketv. pabaigai)
- 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.

## APIE "INVL ASSET MANAGEMENT"

INVL Asset Management - jau daugiau kaip dešimt metų klientų turta 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.

## KONTAKTAI

## UAB "INVL Asset Management"

Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius, Lietuva

+370 700 55959

info@invl.com

http://www.invl.com

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) tinklapyje.

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.