

## FONDO STRATEGIJA

## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

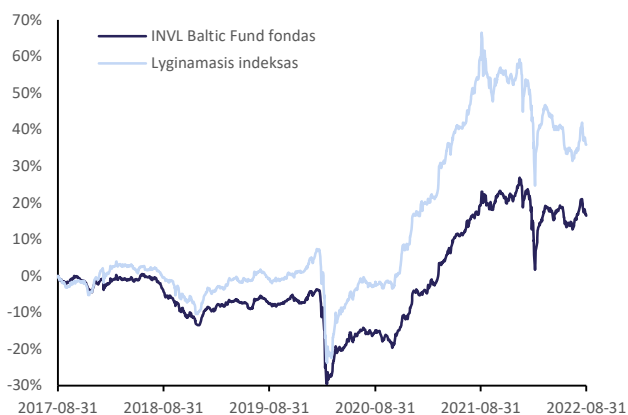
„INVL Baltic Fund“ fondo lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamų arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas. Siekiama maksimalaus turto prieaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius 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	9,5
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, lyginamuoju 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	-5,0%	-11,9%
Grąža 1 m.	-2,3%	-14,6%
Grąža 3 m.	25,9%	36,9%
Trejų metų metinė grąža	8,0%	11,0%
Penkerių metų metinė grąža	3,1%	6,3%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	11,4%	12,7%
Šarpo rodiklis**	0,3	0,5

## VALDYTOJO KOMENTARAS

Šią vasarą akcijų rinkos buvo ypač permainingos. Birželį dominavo neigiamos tendencijos, po to sekė staigus indeksų šuolis, kuris tęsėsi iki rugpjūčio vidurio, tačiau griežta centrinių bankų retorika dėl palūkanų normų kėlimo kovojant su infliacija atšaldė investuotojų entuziazmą ir dar kartą apsuko rinkas. Taigi, bendrai per tris vasaros mėnesius išsivysčiusių šalių akcijų indeksas (skaičiuojant eurais) pasistiebė 0,8 proc., be besivystančių šalių – smuktelėjo 0,2 procento. Tuo tarpu Europoje, kuri yra arčiausiai karo Ukrainoje židinio ir patiria labai skausmingą energetinių resursų krizę, akcijų kainos krito gerokai daugiau: „STOXX 600“ indekso reikšmė sumažėjo 6,4 proc., o MSCI Rytų Europos akcijų indeksas krito net 14,1 procento.

Baltijos regione taip pat dominavo neigiamos tendencijos, tačiau akcijų kainos smuktelėjo gerokai mažiau: Baltijos fondo vienetų kaina per 3 mėnesius susitraukė 1,8 proc., o lyginamojo indekso „OMX Baltic Benchmark Capped“ reikšmė sumažėjo 3,8 procento. Tarp vietos investuotojų dominavo tos pačios temos kaip ir pasaulinėse rinkose: ypač aukšta infliacija ir pagrindinių centrinių bankų retorika bei veiksmai siekiant ją pažaboti, aukštos energetikos resursų kainos, išaugusi recesijos rizika. Augusių ir kritusių akcijų santykis buvo maždaug 1:3. Sparčiai kilusios grūdų, pieno ir kitų maisto produktų kainos dar kartą atkreipė investuotojų dėmesį į vis gerėjančius maisto sektoriuje dirbančių bendrovių rezultatus. Atitinkamai, daugiausiai pabrango mūsų mėgstamos pozicijos: „Vilkyškių pieninė“ – 16,5 proc. ir „Linus Agro Group“ – 11,9 procento. Teigiamu kainos pokyčiu taip pat pasižymėjo 2,7 proc. pakilusios „Rokiškio sūrio“ akcijos. Aukštos elektros kainos pagerino pirmojo pusmečio energetikų veiklos rezultatus, todėl nenuostabu, kad jų akcijų kainos kilo: „Enefit Green“ +10,7 proc. ir „Ignitis grupė“ +3,3 procento. Iš fondo turimų pozicijų labiausiai nuvertėjo turimų Lenkijos bendrovių – PZU ir „Inter Cars“ akcijos. Bendrovės neskelbė svarbesnių naujienų, kurios galėtų turėti reikšmingesnę neigiamą įtaką akcijų kainai, tačiau ypač neigiamos nuotaikos bendrai Lenkijos biržoje nepaliko nuošalyje ir šių bendrovių. „Novaturas“ (-17,7%) buvo daugiausiai kritusi vietos akcija. Investuotojus ypač nuvylė antrojo ketvirčio nuostolis, kuris susidarė dėl tinkamai nesuvaldyto kuro kainų augimo. Vis dėlto yra svarių prielaidų manyti, kad situacija šioje srityje jau yra pasikeitusi, atitinkamai trečiojo ketvirčio rezultatas turėtų būti visiškai kitoks.

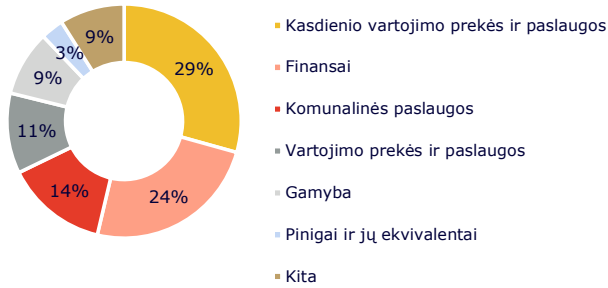
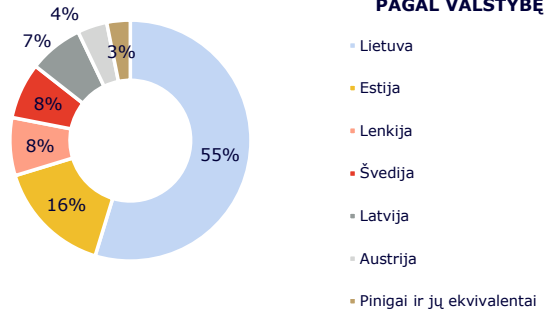
Per laikotarpį prekyvome gana aktyviai, bet į naujas pozicijas neinvestavome. Realizavome dalį uždirbto pelno sumažindami „Linus Agro Group“ ir „Vilkyškių pieninės“ akcijų svorius fondo portfelyje. Taip pat išnaudojome didelius „Enefit Green“ akcijų svyravimus ir pirkome atpigusias „Novaturo“ akcijas. Lygiagrečiai papildomai investavome Skandinavijos bankų SEB ir Swedbank akcijas, kurių P/E rodikliai yra vienaženkliai, o kainos ir buhalterinės vertės santykiai – apie vieneta. Tokie lygiai atrodo gerokai patraukliau palyginti su ypač brangiomis Estijos bankų akcijomis.

\*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**

LINAS AGRO GROUP AB	9,5%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
AB IGNITIS GRUPĖ	9,4%	Komunalinės paslaugos
ŠIAULIŲ BANKAS	9,1%	Finansai
LATVIJAS BALZAMS	7,3%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
VILKYŠKIŲ PIENINĖ	4,9%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
APRANGA PVA	4,7%	Vartojimo prekės ir paslaugos
TALLINNA SADAM AS	4,7%	Gamyba
ENEFIT GREEN AS	4,6%	Komunalinės paslaugos
TELIA LIETUVA AB	4,6%	Telekomunikacijų paslaugos
TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	4,5%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos

**PRIEŽASTYS INVESTUOTI**

- Baltijos šalių BVP augimas per paskutinius 5 metus yra stipriai ženklėsnis palyginus su eurozonos vidurkiu - 3% per metus, kai eurozonos netoli 1% per metus (2021 Q4 duomenys).
- 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 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 pradinę 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.