

FONDO STRATEGIJA

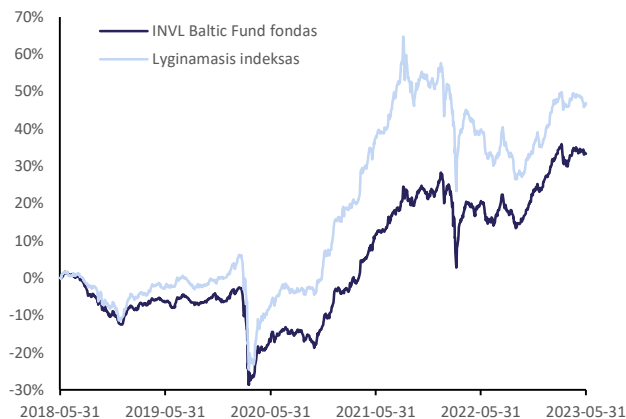
„INVL Baltic Fund“ fondo lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamų arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas. Siekiama maksimalaus turto prieaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius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

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 5 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000096
Fondo įsteigimo data	2005-12-15
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	11,8
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	7,5%	8,3%
Grąža 1 m.	11,2%	5,1%
Grąža 3 m.	60,5%	58,7%
Trejų metų metinė grąža	17,1%	16,6%
Penkerių metų metinė grąža	5,9%	8,0%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	11,5%	12,7%
Šarpo rodiklis**	0,5	0,6

VALDYTOJO KOMENTARAS

Kovo mėnuo išsiskyrė bankų „Silicon Valley Bank“ ir „Credit Suisse“ griūtimi, kas neigiamai atsiliepė akcijų rinkoms, tačiau vėliau situacija pasikeitė į teigiamą pusę. Tam įtakos turėjo mažėjantys JAV ir Europos infliacijos rodikliai, sulėtėjęs bazinių palūkanų normų kėlimo tempas bei rinkos dalyvių lūkesčiai, kad jų didinimo ciklo pabaiga yra jau kažkur netoli. Tuo tarpu bendrovių, ypač JAV, pirmojo ketvirčio veiklos rezultatai buvo kiek geresni negu tikėjosi analitikai. Pirkimo vadybininkų indeksai (PMI) išsilaikė gerokai aukščiau 50 punktų lygmens, o darbo rinka nerodė silpnumo požymių. Lygiagrečiai, JAV puslaidininkių gamintojos „NVIDIA“ optimizmas dėl dirbtinio intelekto panaudojimo buvo iššaukęs aukštųjų technologijų bendrovių akcijų pirkimo vąž. Visų šių įvykių plotmėje per pastaruosius 3 mėnesius išsivysčiusių šalių akcijos, skaičiuojant eurais, kilo 3,5 proc., o Besivystančių šalių akcijos – 0,2 procento. Tuo tarpu Europoje nuotaiškos buvo kiek kitokios – indekso STOXX 600 reikšmė po metų pradžios įvykusio ralio koregavosi 2,0 proc., o Centrinės ir Rytų Europos akcijų indeksas pašoko 4,2 procento.

Baltijos šalių akcijos atkartojė Vakarų Europos tendencijas: fondo lyginamasis indeksas „OMX Baltic Benchmark Capped GI“ smuktelėjo 1,2 proc., o INVL Baltijos fondo vienetų vertė sumažėjo 0,9 procento. Tačiau nuo metų pradžios indekso ir fondo grąžos išliko solidžiai teigiamos – atitinkamai 8,3 proc. ir 7,5 procento. Mūsų stebimų bendrovių grupėje brangusių ir pigusių akcijų santykis buvo apylygis – atitinkamai 16 ir 18. Metų pradžioje investuotojai tradiciškai koncentravosi į bendrovių rezultatus bei mokamus dividendus, todėl nenuostabu, kad didžiausiu teigiamu kainos pokyčiu pasižymėjo „Apranga“ (+13,8 proc.), išmokėjusi didžiausius dividendus, kurių pajamingumas viršijo 10 procentų. Nuo lyderės nedaug atsiliko tai pat aukštu dividendų pajamingumu išsiskyrusios bendrovės „Enefit Green“ (+10,0 proc.), „Grigeo“ (+9,0 proc.) ir „Ignitis Grupė“ (7,2 procento.). Fondo portfelyje esančių Lenkijos bendrovių akcijos brango kartu su kaimyninės šalies rinka, atitinkamai Inter Cars akcijų kaina pašoko 12,6 proc., o PZU – 9,3 procento. Sudėtingesnė situacija buvo su bankų akcijomis. „Šiaulių bankui“ (-13,5 proc.) neigiamai atsiliepė mažesni nei tikėjosi investuotojai dividendai, bei Seimo priimtas bankų solidarumo mokesčio įstatymas. Tuo tarpu Švedijos bankų akcijų kainos koregavosi dėl šalyje kritusių nekilnojamojo turto kainų bei dėl kronos kurso nuvertėjimo.

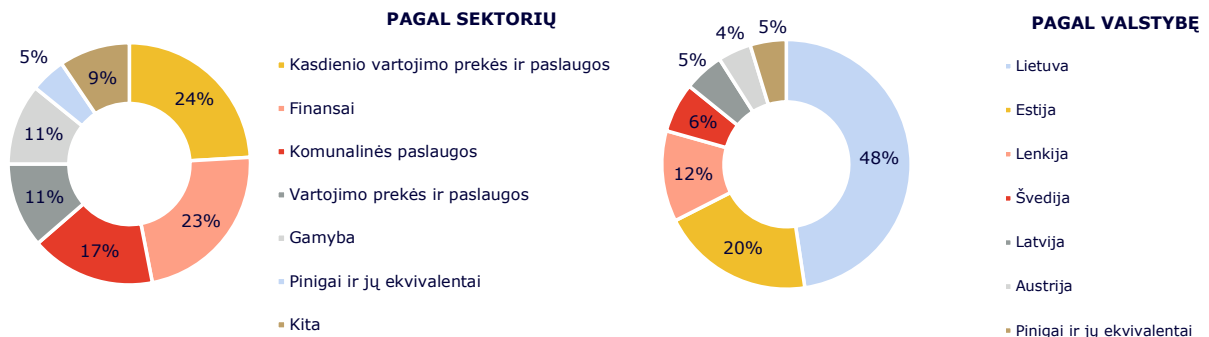
Per pastarųjų 3 mėnesių laikotarpį buvo nuspręsta atlikti dvi naujas investicijas. Fondo portfelyje buvo suformuotas kelių bendrovės „Tallink Grupp“ akcijų paketas, o pagrindiniai pirkimo argumentai yra šie: strateginis verslo modelio pakeitimas atsisakant nepelningų maršrutų ir išnuomojant trečdalį kelių užsienio bendrovių visame pasaulyje, dėl to reikšmingai išaugęs pelningumas netgi nepaisant kilusių palūkanų normų, labai žemas kainos ir buhalterinės vertės santykis (P/B), tesiekiantis 0,6, bei aktyvūs pagrindinio bendrovės akcininko „Infotar“ veiksmai rinkoje didinant akcijų likvidumą. Taip pat buvo nuspręsta įsigyti didžiausios regiono bendrovės „PKN Orlen“ akcijų, kuri valdo dukterinę įmonę Mažeikiuose. Verta pažymėti ypač patrauklius šios bendrovės akcijų vertinimo santykius: P/E nesiekia 1,5; P/B lygus 0,5, o dividendų pajamingumas yra beveik 6 proc. Manome, kad Rytų Europos regiono akcijų rinkai atsigaunant po karo iššauko išpardavimo, didžiosios bendrovės bus tarp šio atsigaivimo lyderių. Greta šių investicijų taip pat nusprendėme per pusę sumažinti turimą „Telia Lietuva“ akcijų paketą ir panaudodami gautus dividendus papildomai pirkome „Aprangos“, „Linus Agro Group“ „Swedbank“ ir „Šiaulių banko“ akcijų. Gegužės pabaigoje vidutinis svertinis fondo investicinio portfelio P/E santykis buvo 7,9, o dividendų pajamingumas – 4,3 proc. (palyginti vasario pabaigoje atitinkamai 8,0 ir 4,5 procento).

*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% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

TOP 10 POZICIJŲ

AB IGNITIS GRUPĖ	9,7%	Komunalinės paslaugos
LINAS AGRO GROUP AB	9,2%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
ŠIAULIŲ BANKAS	7,6%	Finansai
ENEFIT GREEN AS	6,9%	Komunalinės paslaugos
LATVIJAS BALZAMS	5,2%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
TALLINK GRUPP AS	4,7%	Gamyba
INTER CARS SA	4,4%	Vartojimo prekės ir paslaugos
AB GRIGEO	4,4%	Medžiagos
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	4,3%	Finansai
VIENNA INSURANCE GROUP AG	4,3%	Finansai

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Baltijos šalių BVP augimas per paskutinius 5 metus yra stipriai ženklesnis palyginus su eurozonos vidurkiu - 3% per metus, kai eurozonos netoli 1% per metus (2021 Q4 duomenys).
- Aktyvus fondo valdymas leidžia rinktis investicijas 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

INVL Investicijų valdymo ir gyvybės draudimo grupė - 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 1.7 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
INVL Investicijų valdymo ir gyvybės draudimo grupė

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 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 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.