

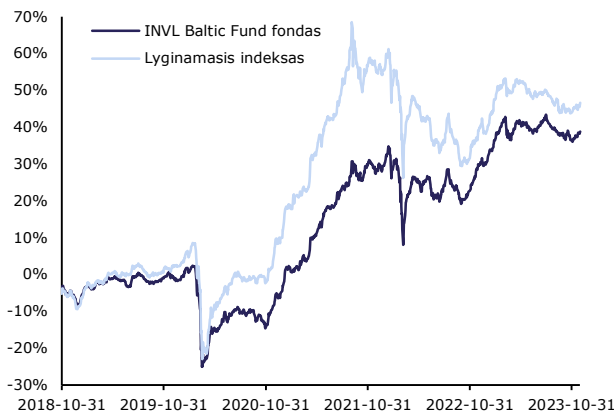
**FONDO STRATEGIJA**
**PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA**

„INVL Baltic Fund“ fondo lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamą 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 „SB Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000096
Fondo įsteigimo data	2005-12-15
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	10.6
Valdymo mokestis	2%
Platinimo mokestis	0%
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.sb.lt/lt/privatiems/investavimas/investiciniai-fondai/invl-baltijos-fondas>

**FONDO REZULTATAI**


	Fondas	Lyginamasis indeksas***
Grąža nuo metų pradžios	6.4%	5.7%
Grąža 1 m.	7.2%	5.8%
Grąža 3 m.	51.1%	38.5%
Trejų metų metinė grąža	14.8%	11.5%
Penkerių metų metinė grąža	7.8%	9.1%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	11.4%	12.6%
Šarpo rodiklis**	0.7	0.7

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Rugpjūtį prasidėjusi korekcija rinkose buvo trumpalaikė, o spalio pabaigoje pradėję augti akcijų indeksai rudens periodą užbaigė su teigiamais pokyčiais. Skaičiuojant eurais MSCI išsivysčiusių šalių akcijų indeksas paaugo 1,1 proc., besivystančių šalių indeksas – 0,6 procento. Investuotojus labiausiai džiugino mažėjantys infliacijos rodikliai ir palūkanas pagaliau sustoję didinti pagrindiniai centriniai bankai. Rinkos konsensusu tapo nuomonė, kad palūkanų didinimo laikotarpis jau pasibaigė, o nuo kitų metų vidurio palūkanos jau gali būti pradėtos mažinti. Lygiagrečiai dėl stiprios darbo rinkos ir neblogų vartotojų nuotaių JAV recesijos tikimybė sumažėjo. Išpūdingu šiuo išsiskyrė Centrinės ir Rytų Europos akcijos, kurių indeksas per 3 mėnesius pašoko net 9,2 procento. Tam reikšmingos įtakos turėjo investuotojų optimizmas dėl rinkimų rezultatų didžiausioje regione valstybėje Lenkijoje, kurioje nugalėjo su ES norinti bendradarbiauti opozicija.

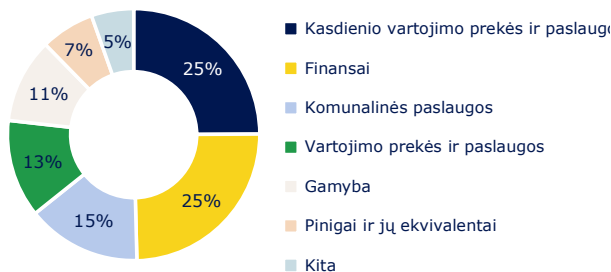
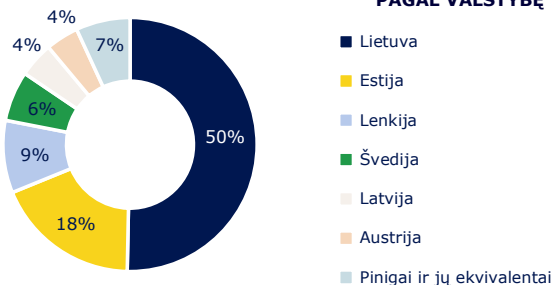
Baltijos regiono akcijos tai pat sudalyvavo kainų kilimo ralyje, tačiau jų augimo tempas buvo lėtesnis, atitinkamai bendras trijų mėnesių grąžos rezultatas buvo apie nulį: Baltijos fondo vienetų kaina smuktelėjo 0,3 proc., o lyginamojo indekso reikšmė palypėjo 0,5 procento. Tuo tarpu skaičiuojant nuo šių metų pradžios Baltijos fondo grąža buvo +6,55 proc. ir lenkė 5,7 proc. siekusių lyginamojo indekso grąžą. Verta pastebėti, kad visą rudeninį fondo vienetų vertės atsilikimą nuo lyginamojo indekso nulėmė beveik nelikvidžių Estijos NT vestytojo „Pro Kapital“ akcijų kainos šuolis net 63 procentais, ir tai daugiau nei 2 procentiniais punktais pakėlė lyginamojo indekso grąžą. Tuo tarpu fondo portfelio sudėtyje esančių akcijų pokyčiai didžiąja dalimi atitiko lūkesčius ir strategijos uždavinius. Nenuostabu, kad geriausiai rezultatą pademonstravo Lenkijos draudikės PZU (+20,4 proc.) akcijos. Ir vėl pasiteisino sprendimas neturėti portfelyje Estijos bankų akcijų, o vietoje jų investuoti į Skandinavijos bankų akcijas. Per rudens laikotarpį SEB ir „Swedbank“ akcijos brango atitinkamai 4.0 proc. ir 3.1 proc., tuo tarpu „LHV Group“ ir „Coop Pank“ pigo atitinkamai 1,6 proc. ir 5,4 procento. „Šiaulių banko“ (+9,5 proc.) buvo antroje vietoje pagal augimo tempą ir tą iš esmės nulėmė 2 priežastys: stabilų augimo tempą patvirtinę 3-iojo ketvirčio veiklos rezultatai ir santykinai nedidelė akcijų pasiūla bankui paskelbus savų akcijų supirkimą (kurios tikslas – darbuotojų opcionų programos vykdymas). Smukusios elektros energijos kainos neigiamai paveikė „Enefit Green“ (-10,8 proc.) ir „Ignitis Grupės“ (-1,8 proc.) akcijų kainas, o pastarosios bendrovės akcijoms neigiamą įtaką taip pat turėjo kai kurių politikų pasisakymai. Iš esmės galima konstatuoti, kad per šį trečiojo ketvirčio rezultatų skelbimo sezoną investuotojai gana nuosaikiai reagavo į gerus bendrovių rezultatus, bet skaudžiai baudė tas, kurių veiklos rezultatai neatitiko lūkesčių.

\*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 gražų grafike.

\*\*\*Lyginamasis indeksas

100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

**FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS**
**PAGAL SEKTORIŲ**

**PAGAL VALSTYBĘ**

**TOP 10 POZICIJŲ**

Įmonė	Procentas	Sektorius
ŠIAULIŲ BANKAS	9.6%	Finansai
LINAS AGRO GROUP AB	9.3%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
AB IGNITIS GRUPĖ	8.9%	Komunalinės paslaugos
ENEFIT GREEN AS	5.4%	Komunalinės paslaugos
TALLINK GRUPP AS	5.0%	Gamyba
APRANGA PVA	4.8%	Vartojimo prekės ir paslaugos
INTER CARS SA	4.8%	Vartojimo prekės ir paslaugos
AB GRIGEO	4.7%	Medžiagos
TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	4.5%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Powszechny Zakład Ubezpieczeni	4.5%	Finansai

**PRIEŽASTYS INVESTUOTI**

- Pagrindinis strategijos tikslas yra kurti gražą investuojant į Baltijos šalių bendrovių akcijas. 2022 metų duomenimis, vidutinis metinis regiono BVP augimas per paskutinius 5 metus buvo 2,7 proc. ir reikšmingai pralenkė euro zonos vidutinį metinį augimą – 1,2 procento.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia rinktis perspektyviausias investicijas atsižvelgiant į fundamentalųjį įvertinimą, valdymo kokybę, augimo potencialą ir prognozuojamus pozityvius įvykius.
- Svarbi strategijos dalis yra aktyvus akcininko teisių panaudojimas siekiant didinti gražą ir skaidrumą. Fondo valdytojų komanda aktyviais veiksmais stengiasi pagerinti įmonių valdyseną neteisingo elgesio su mažumos investuotojais atvejais.

**APIE SB ASSET MANAGEMENT**

„SB Asset Management“ – Šiaulių banko grupės investicijų valdymo įmonė. Patyrusi investicijų valdytojų komanda yra viena didžiausių ir stipriausių Baltijos šalyse, klientų turtą valdanti nuo 2003 metų. Investicijų valdytojai priima sprendimus dėl daugiau nei 1.2 mlrd. EUR klientų patikėtų lėšų investavimo.

Valdytojai vadovaujasi ilgalaikio investavimo ir fundamentalios investicijų analizės principais bei specializuojasi Vidurio ir Rytų Europos akcijų ir obligacijų rinkose. Komanda sugeba lanksčiai išnaudoti pasitaikiusias investicines galimybes, o kompetenciją patvirtina nuolat išlaikomi aukšti įvertinimai tarptautiniuose fondų reitinguose.

**KONTAKTAI**
**UAB „SB Asset Management“**

Gynėjų g. 14, 01109 Vilnius, Lietuva

+370 37 301 337

info@sb.lt

<http://www.sb.lt>

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.sb.lt](http://www.sb.lt) 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 „SB Asset Management“ neatsako už galimus netikslumus ar nuostolius, kurių gali turėti ja besivadovaujantys investuotojai.