

## FONDO STRATEGIJA

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

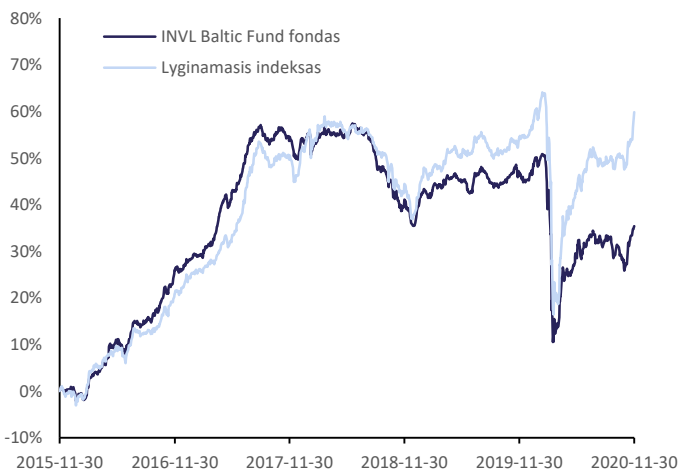
Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 5 metai.

## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB "INVL Asset Management"
ISIN kodas	LTIF00000096
Fondo įsteigimo data	2005-12-15
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	6,6
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	-6,8%	3,2%
Grąža 1 m.	-7,9%	3,7%
Grąža 3 m.	-12,4%	6,3%
Trejų metų metinė grąža	-4,3%	2,1%
Penkerių metų metinė grąža	6,2%	9,8%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	9,8%	10,5%
Šarpo rodiklis**	0,6	0,9

## VALDYTOJO KOMENTARAS

Po ypač sėkmingos vasaros rudenį akcijų rinkos toliau kilo, tiesa, pokyčiai buvo kuklesni, bet vis tiek gana solidūs bei leido užfiksuoti naujus visų laikų rekordus. Per tris rudens mėnesius išsivysčiusių šalių akcijų indeksas „MSCI World Net Total Return“, skaičiuojant eurais, pakilo 5,5 proc., o besivystančių šalių indeksas „MSCI Emerging Markets Net Total Return“ padidėjo 9,6 proc.. Kadangi JAV dolerio ir euro santykis pakito nežymiai, indeksų pokytis, skaičiuojant JAV doleriais, buvo beveik toks pats. Didžioji kilimo dalis atiteko lapkričio mėnesiui po to, kai paaiškėjo, kad JAV prezidento rinkimus laimėjo J. Bidenas, o trys bendrovės pranešė apie sėkmingai užbaigtus Covid-19 vakcinų trečiojo etapo testavimus. Investuotojai ypač palankiai priėmė žinią, kad pirmieji skiepėjimai prasidės dar šiemet, o masinis procesas – kitų metų pradžioje. Ypač sparčiai brango su turizmo ir transporto sektoriais siejamų bendrovių akcijos, kilo naftos kaina. Lygiagrečiai pigo auksas ir kai kurių informacinio sektoriaus bendrovių akcijos. Vis dėlto grėsmingai iškilusi antroji pandemijos banga kelia nemažai rizikų pasaulio ekonomikai, todėl rinkos dalyviai iš šalių vyriausybės laukia naujų skatinimo paketų patvirtinimo.

Baltijos šalių biržos atkartojo pasaulines tendencijas – „OMX Baltic Capped GI“ indekso reikšmė padidėjo 7,1 proc., tačiau atskirų bendrovių akcijų rezultatai buvo labai skirtingi. Pavyzdžiui, banką Estijoje valdančios bendrovės „LHV Group“ akcijos pabrango net 31,4 proc., o „Šiaulių banko“ akcijų kaina augo tik 2,3 procento, nors abu bankai paskelbė gana vienodas tendencijas atspindinčius veiklos rezultatus. Taip pat reikšmingai brango žemu likvidumu pasižyminti „antrojo ešalono“ akcijos, kurių fondas nėra įsigijęs. Vis dėlto didžiausiu šių metų įvykiu Baltijos regione tapo „Ignitis grupės“ viešas akcijų siūlymas (IPO). Tai pats didžiausias IPO savo apimtimi per visą istoriją, kurio metu bendrovei pavyko pritraukti 450 mln. eurų. Šių lėšų didžioji dalis bus panaudota investicijoms į žaliąją energetiką. Bendrovė savo akcijas išplatino su gana patraukliais santykiniais rodikliais: EV/EBITDA santykis buvo apie 8, o dividendų pajamingumas – apie 5 proc. Jungtinės Karalystės instituciniai investuotojai sudarė apie trečdajį visos paklausos, taip pat aktyviai dalyvavo Baltijos šalių bei Europos instituciniai investuotojai, tarp jų ir Baltijos fondas. Siūlyme taip pat sudalyvavo beveik 5 tūkst. mažmeninių investuotojų iš Lietuvos bei 2 tūkst. – iš Estijos. Vis dėlto nemaža dalis tarptautinių investuotojų įvertino bendrovės akcijų paklausą kaip nepakankamą ir suskubo stoti į pardavėjų gretas, dėl ko o akcijų kaina krito žemyn – iš pradžių Londono biržoje, o po to ir Vilniaus. Nuo listingavimo pradžios iki lapkričio pabaigos bendrovės depozitoriumo pakvitavimų kaina Londono biržoje sumažėjo 13,3 proc., akcijos Vilniaus biržoje atpigę šiek tiek mažiau – 11,2 proc.. Vis dėlto pastaruoju metu pardavėjų srautas pastebimai išseko ir akcijų kaina pradėjo kopti aukšty, o pagrindiniai investuotojų argumentai – aukštas dividendų pajamingumas bei didelis žaliosios energetikos plėtros potencialas.

\*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.

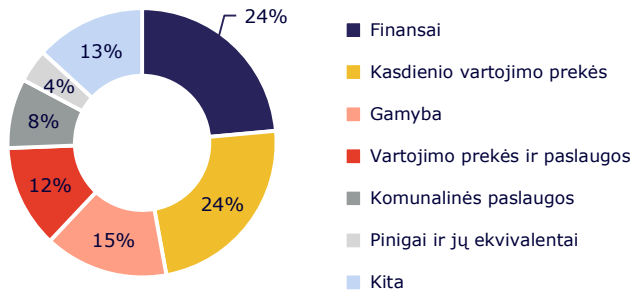
\*\*Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

\*\*\*Lyginamasis indeksas

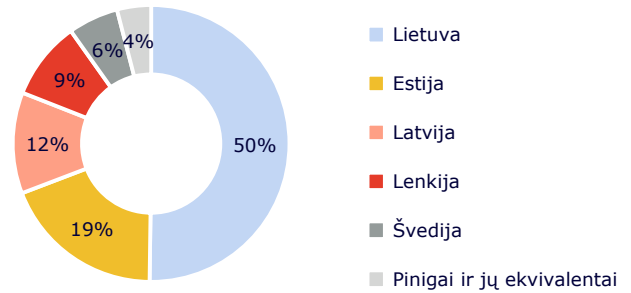
100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

## PAGAL SEKTORIŲ



## PAGAL VALSTYBĘ



## TOP 10 POZICIJŲ

Šiaulių bankas	9,4%	Finansai
Latvijas balzams	8,6%	Kasdienio vartojimo prekės
Linus Agro Group	6,6%	Kasdienio vartojimo prekės
AB "Ignitis grupė"	6,1%	Komunalinės paslaugos
Telia Lietuva	4,7%	Telekomunikacijų paslaugos
Tallink Grupp	4,7%	Gamyba
Tallinna Sadam	4,4%	Gamyba
Apranga	4,1%	Vartojimo prekės ir paslaugos
Inter Cars S.A.	4,0%	Vartojimo prekės ir paslaugos
Merko Ehitus	3,8%	Gamyba

## PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Baltijos regionas pasižymėjo sparčiausiu ekonomikos augimu Europos Sąjungoje. 2019 metais BVP augimas siekė 3,5%, kai tuo tarpu EU pokytis siekė 1,5%. Prognozuojamas BVP kritimas 2020 m. yra gerokai mažesnis nei kitose ES šalyse, ypač žemyno pietuose.
- 2019 metais valstybės skola nuo BVP Baltijos šalyse buvo tarp žemiausių visoje ES ir gerokai žemiau ES vidurkio (86 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.

## APIE "INVL ASSET MANAGEMENT"

## KONTAKTAI

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 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.

## 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 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](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.