

## FONDO STRATEGIJA

## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

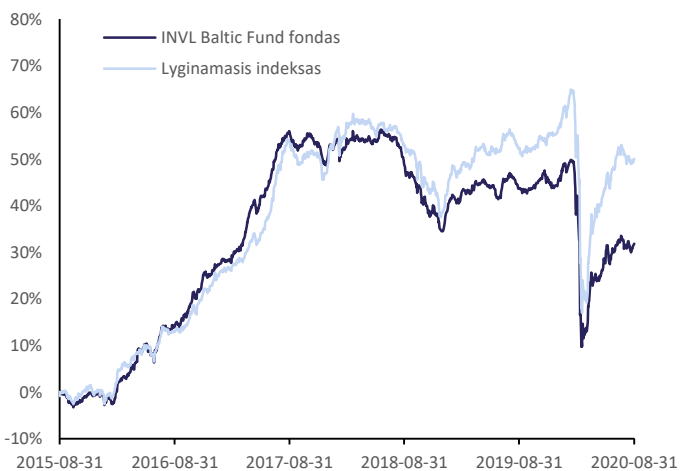
„INVL Baltic Fund“ fondo lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamų arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas. Siekiama maksimalaus turto priaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius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

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 5 metai.

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	-8,6%	-3,7%
Grąža 1 m.	-8,4%	-1,6%
Grąža 3 m.	-15,3%	-2,3%
Trejų metų metinė grąža	-5,4%	-0,8%
Penkerių metų metinė grąža	5,7%	8,4%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	9,6%	10,4%
Šarpo rodiklis**	-0,6	-0,1

## VALDYTOJO KOMENTARAS

Vasara buvo ypač sėkminga pasaulio akcijų rinkoms. JAV akcijų indeksai mušė rekordus, bet, skirtingai nei pavasarį, lyderio vaidmenyje atsідūrė besivystančių šalių rinkos: „MSCI Emerging Markets Total Return“ indekso reikšmė pašoko net 22 proc., tuo tarpu išsivysčiusių rinkų indikatorius – „MSCI World Total Return“ indeksas pakilo 14,7 procento. Tiesa, dėl pastebimai susilpnėjusio JAV dolerio, perskaičiavus eurais, abiejų indeksų priaugiai buvo gerokai kuklesni – atitinkamai 6,6 proc. ir 11,1 procento. Investuotojai palankiai įvertino šalių vyriausybių bei centrinių bankų ekonomikos skatinimo priemones bei jų mastą, o antrojo ketvirčio įmonių rezultatai, nors ir buvo ženkliai prastesni, palyginti su atitinkamu praėjusių metų laikotarpiu, vis dėlto gerokai viršijo investuotojų lūkesčius. Ypač gerus rezultatus pademonstravo technologijų sektoriaus bendrovės, o jų akcijų kainos tiesiog šovė aukštyn, nepaisant analitikų perspėjimų apie galimą „kainų burbulą“ formavimąsi ir brėžiamas paraleles su 2000-ųjų dot-com krize. Antroje metų pusėje tolimesnė rinkų dinamika priklausys nuo to, kaip sėkmingai šalių vyriausybėms pavyks kovoti su antrąja pandemijos banga bei jos įtaka ekonominiams aktyvumui.

Baltijos šalių biržos iš esmės pakartojo pasaulines tendencijas, tačiau kito nevienodai. Kilimu išsiskyrė Vilniaus birža, kurios indekso reikšmė padidėjo 8,9 proc., tuo tarpu Talino biržoje akcijų kainos augo tik iki vasaros vidurio, vėliau pasuko žemyn, o iš viso per vasarą indekso „OMX Tallinn“ reikšmė smuktelėjo 1,4 procento. Bendras Baltijos biržų indeksas „OMX Baltic Capped GI“ pasistiebė 4,4 proc. ir nežymiai aplenkė fondą, kurio vieneto kaina pakilo 3,2 procento. Fondo atsilikimą didžiąja dalimi nulėmė žemo likvidumo akcijų, kurių fondas neturi, brangimas („Pieno žvaigždės“ +35 proc., „Auga Group“ +18,9 proc.) bei Varšuvos biržos bendrovių silpnumas („PKN Orlen“ -21,8 proc., PZU -7,7 proc.). Pasiteisino dar pavasarį įgyvendinti investiciniai sprendimai padidinti „Telia Lietuva“ (+13,6 proc.) bei sumažinti „Tallink Grupp“ (-18,3 proc.) akcijų svorius. Vasarą naujų investicijų neatlikome, tik šiek tiek perbalansavome fondo portfelį. Nusprendėme dar labiau sumažinti turimą „LHV Group“ akcijų poziciją, taip pat nupirkome dalį anksčiau parduotų „Tallinn Grupp“ akcijų. Dėl įvykių Baltarusijoje ir Rusijos rublio silpnumo sumažiname „Silvano Fashion Group“ svorį fondo portfelyje. Rudenį gali būti paskelbtas „Ignitis grupės“ viešas akcijų siūlymas, kurio vertė gali siekti apie 0,5 mlrd. eurų – tai būtų ypač svarbus įvykis regiono akcijų rinkoje.

\*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.

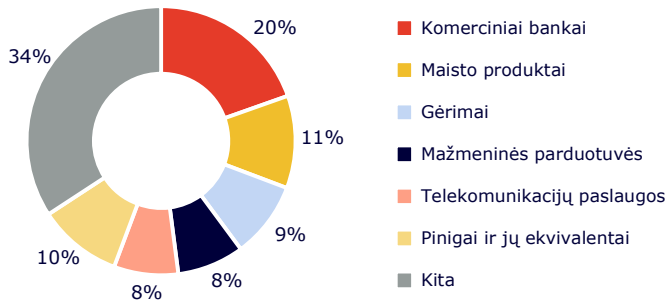
\*\*Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąžą, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

\*\*\*Lyginamasis indeksas

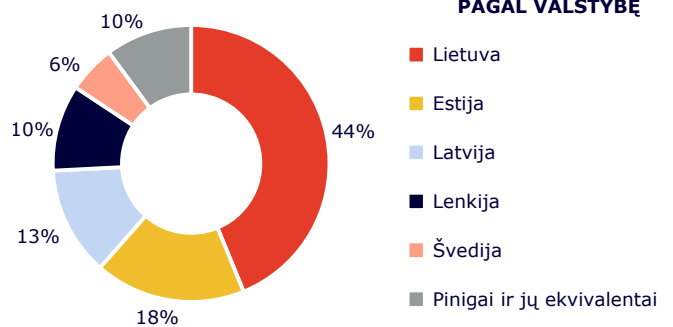
100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

## PAGAL SEKTORIŲ



## PAGAL VALSTYBĘ



## TOP 10 POZICIJŲ

Šiaulių bankas	9,8%	Komerčiniai bankai
Latvijas balzams	9,2%	Gėrimai
Telia Lietuva	7,7%	Telekomunikacijų paslaugos
Linus Agro Group	6,1%	Maisto produktai
Tallink Grupp	4,8%	Vežimas jūra
Inter Cars S.A.	4,7%	Platintojai
Tallinna Sadam	4,2%	Transporto infrastruktūra
Apranga	4,2%	Mažmeninės parduotuvės
Silvano Fashion Group	3,8%	Mažmeninės parduotuvės
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	3,7%	Draudimas

## PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Baltijos regionas pasižymi sparčiausiu ekonomikos augimu Europos Sąjungoje. 2019 metais BVP augimas siekė 3,5%, kai tuo tarpu EU pokytis siekė 1,5%.
- Vyriausybės skola nuo BVP: Lietuva 36 proc., Latvija 36 proc., Estija 9 proc. Vieni žemiausių rodiklių 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"

Gynejų g. 14, LT-01109 Vilnius, Lietuva

+370 686 15273

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.