

## FONDO STRATEGIJA

## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

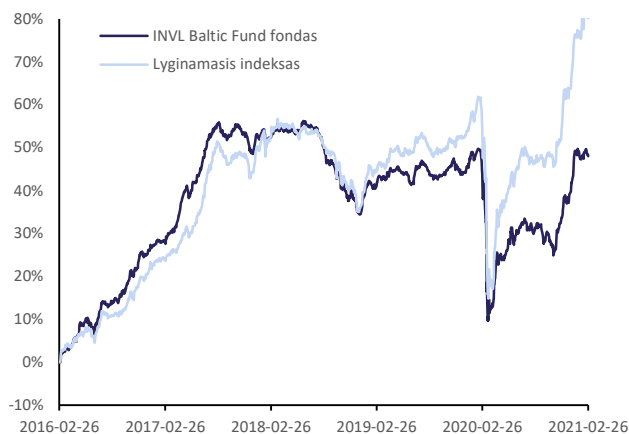
„INVL Baltic Fund“ fondo lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamų arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas. Siekiama maksimalaus turto prieaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius 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	7,1
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***
Graža nuo metų pradžios	4,4%	7,9%
Graža 1 m.	7,2%	22,1%
Graža 3 m.	-4,1%	16,3%
Trejų metų metinė graža	-1,4%	5,2%
Penkerių metų metinė graža	8,1%	12,5%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	9,8%	10,6%
Šarpo rodiklis**	0,8	1,2

## VALDYTOJO KOMENTARAS

Akcijų kilimas tęsiasi toliau ir kiekvieną žiemos mėnesį pasaulinėse akcijų rinkose buvo fiksuojami nauji visų laikų rekordai. Tiek sausio, tiek vasario antroje pusėje vyko korekcijos, tačiau tai nesutrukdė pademonstruoti bendrą teigiamą trijų mėnesių rezultatą. Išsivysčiusių šalių indeksas „MSCI World NET Total Return“ per šį laikotarpį, skaičiuojant JAV doleriais, pakilo 5,9 proc., o „MSCI Emerging Markets Net Total Return“ pašoko net 11,5 procento. Dėl susilpnėjusio euro kurso, skaičiuojant eurais, šių indeksų graža buvo apie 1 proc. mažesnė. Investuotojams gerų naujienų netrūko: palankiai pasibaigė JAV prezidento rinkimai, nemažėjo monetarinio skatinimo tempai ir augančios fiskalinės paramos paketų apimtys, prasidėjo masinis vakcinavimas ir socialinių bei ekonominių suvaržymų mažinimo lūkesčiai, geri bendrovių ketvirtojo ketvirčio rezultatai. Kita vertus, padidėjusios vyriausybės išlaidos ir šalių biudžetų deficitai paskatino infliacijos lūkesčius ir pakėlė palūkanų normas. Tai neigiamai atsiliepė augimo akcijų kainoms, o rotacija iš augimo į vertės akcijas ženkliai paspartėjo pastaruoju metu.

Baltijos šalių akcijų rinka neatsiliko nuo pasaulinių tendencijų – Baltijos fondo vienetų vertė per 3 mėnesius padidėjo 10,2 proc., o lyginamasis indeksas kilo dar daugiau – 14,3 procento. Tokį rezultatą padėjo sukurti ypač sparčiai brangusios kai kurių Estijos bendrovių akcijos. Pavyzdžiui, „Harju Elekter“ akcijų kaina pakilo net 53 proc., o „Coop Pank“ – 55 procentus. Nuo kilimo lyderių šiek tiek atsiliko „Novaturo“ ir „LHV Group“ akcijos, kurios pabrango po 27 procentus. Tuo tarpu nuostolinga keltų bendrovės „Tallink Grupp“ veikla neleido atsigauti jos akcijų kainai, kuri sumažėjo 4,6 procento. „Ignitis grupės“ akcijos po ypač nesėkmingo starto, žiemos periodu atgavo dalį prarastos vertės, tačiau kilo lėčiau negu visa rinka – 4,6 procento. Jau anksčiau pastebėta tendencija, kad Londone bendrovės depozitoriumo pakvitavimų pasiūla spaudžia žemyn jų kainą, tęsiasi bei riboja akcijų kainos kilimą Vilniaus biržoje. Tuo pačiu tai sukūrė gana reikšmingas arbitražinės prekybos galimybes, kuriomis rinkoje buvo plačiai naudojamos. Kalbant apie fondo portfelio sudėties pasikeitimus, buvo padidintas „Linus Agro Group“ akcijų paketas. Mes palankiai vertiname bendrovės pelningumo išaugimą bei žemą akcijų kainos ir buhalterinės vertės santykį. Taip pat buvo padidintas „Coop Pank“ akcijų svoris ir nemaža dalimi sudalyvauta šių akcijų kainų rallyje. Žvelgiant į ateitį, tikimės, kad paspartėjusi rotacija tarp „vertės“ ir „augimo“ akcijų pasieks ir Baltijos regioną, o tai turės stipriai teigiamą efektą fondo portfelio rezultatui.

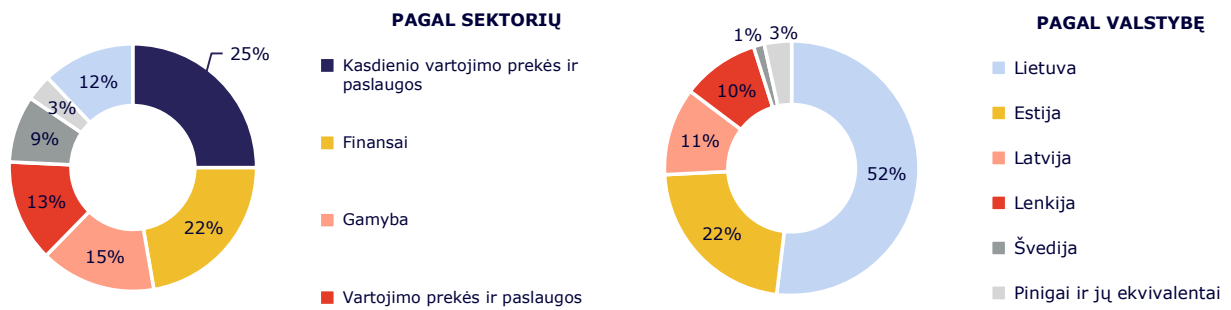
\*Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos graža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

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

\*\*\*Lyginamasis indeksas

100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS



## TOP 10 POZICIJŲ

Šiaulių bankas	9,7%	Finansai
Linus Agro Group	8,2%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Latvijas balzams	8,1%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
AB Ignis Grupe REG S GDR	5,8%	Komunalinės paslaugos
Merko Ehitus	4,8%	Gamyba
Telia Lietuva	4,6%	Telekomunikacijų paslaugos
Inter Cars S.A.	4,4%	Vartojimo prekės ir paslaugos
Tallink Grupp	4,2%	Gamyba
Tallinna Sadam	4,1%	Gamyba
Apranga	4,1%	Vartojimo prekės ir paslaugos

## 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"

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.

## 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 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.