

FONDO STRATEGIJA

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

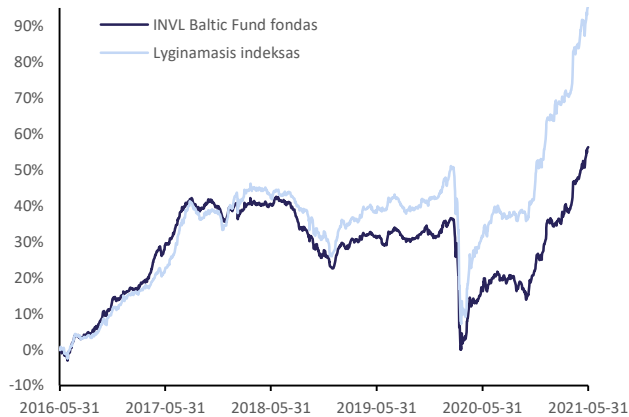
„INVL Baltic Fund“ fondo lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamų arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas. Siekiama maksimalaus turto prieaugio bei prisimamas aukštas rizikos lygis. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius 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	9,5
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	21,0%	25,7%
Graža 1 m.	34,3%	48,8%
Graža 3 m.	11,5%	37,7%
Trejų metų metinė graža	3,7%	11,2%
Penkerių metų metinė graža	9,2%	14,4%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	9,9%	10,8%
Šarpo rodiklis**	0,9	1,3

VALDYTOJO KOMENTARAS

Pasaulio akcijų rinkos tęsė kilimą ir fiksavo naujus visų laikų rekordus. Lėtai prasidėjęs vakcinavimo procesas įsibėgėjo ne tik už Atlanto, bet ir Europoje, o tai leido šalių vyriausybėms mažinti suvaržymus ir atverti ekonomikas. Rinkų lūkesčiai dėl spartaus ekonomikų augimo virto realybe, kurią patvirtino ypač stiprūs paskutiniai makroekonominiai duomenys bei išskirtinai geri bei analitikų prognozės viršiję bendrovių pirmojo ketvirčio veiklos rezultatai. Lygiagrečiai buvo tęsiamos fiskalinio ir monetarinio skatinimo priemonės – visa tai kartu reikšmingai padidino infliacijos šuolio lūkesčius. Atitinkamai padidėjo rizika, kad Centriniai bankai bus priversti pradėti mažinti skatinamųjų priemonių apimtį gerokai anksčiau negu buvo tikimasi iki šiol, tam, kad pažabotų infliaciją. Kol kas Centriniai bankai laikosi nuomonės, kad infliacijos pakilimas bus trumpalaikis ir jis normalizuosis, kai mažiau pažengusios šalys padidins skiepijimo tempus ir atstatys žaliavų bei produkcijos pasiūlą pasaulinėms rinkoms. Per tris pavasario mėnesius išsivysčiusių šalių indeksas „MSCI World NET Total Return“, skaičiuojant JAV doleriais, pakilo 9,8 proc., tuo tarpu „MSCI Emerging Markets Net Total Return“ pakilo 2,1 proc.. Svarbu tai, kad dėl susilpnėjusio euro ir JAV dolerio kurso, šių indeksų augimas, skaičiuojant eurai, buvo apie 0,9 proc. mažesnis. Įspūdingu šuoliu pasižymėjo prieš tai nuolat atsilikėjęs Centrinės ir Rytų Europos akcijos – indekso „MSCI EM Eastern Europe ex Russia“ reikšmė padidėjo net 17,6 proc.

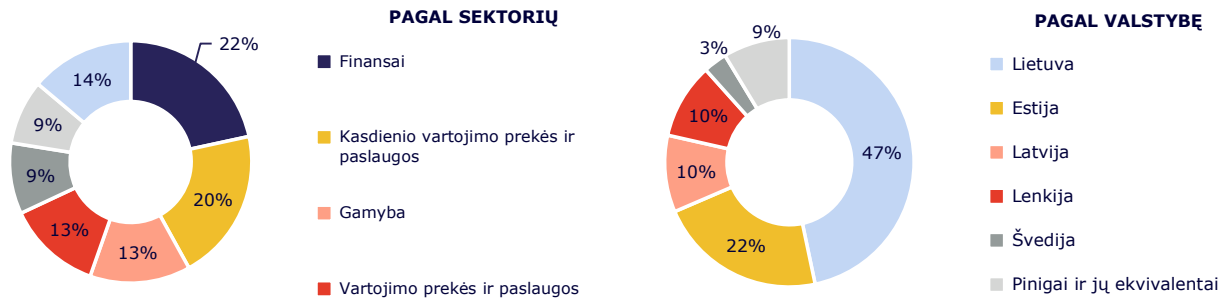
Baltijos šalių rinka beveik neatsiliko nuo regiono rezultato – fondo vienetų kaina padidėjo 15,9 proc., o lyginamasis indeksas išaugo 16,5 proc. Investuotojus optimistiškai nuteikė skelbiami pirmojo ketvirčio veiklos rezultatai bei ypač dosnūs kai kurių bendrovių dividendų siūlymai. Suvaržymų atlaisvinimas bei gyventojų noras ištrūkti pailsėti svetur „Novaturo“ akcijas pašokdino net 71,1 proc. Tarp augimo lyderių taip pat galima išskirti solidžius dividendus išmokėjusias „Grigeo“ (+45,7 proc.) ir „Pieno žvaigždes“ (+36,3 proc.), iš atsaugančios ekonomikos ir galimai aukštesnių palūkanų normų išlošiančius Šiaulių banką (+35,5 proc.) ir „Coop Pank“ (+25,1 proc.) bei parduotuves atidariusią „Aprangą“ (+17,2 proc.). Tuo tarpu, naujojo Baltijos regiono flagmano „Ignitis grupės“ akcijos dėl nesibaigiančio pasiūlos spaudimo vis dar buksavo ir, nepaisant ypač gerų pirmojo ketvirčio veiklos rezultatų, paaugo tik 4,6 proc. Vertindami šią situaciją nusprendėme šiek tiek padidinti šios bendrovės akcijų svorį fondo portfelyje. Taip pat pirkome „Tallink Grupp“ akcijų, nes tikimės pozityvios reakcijos, kai bus dar labiau atlaisvinti suvaržymai, padidinome „Grigeo“, „Panevėžio statybos tresto“ ir „Olainfarm“ pozicijas. Nusprendėme realizuoti dalį uždirbtos pelno ir gana reikšmingai sumažinome „Coop Pank“ akcijų svorį, o vietoje jų padidinome investiciją į Švedijos SEB banko akcijas.

*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

AB "Ignitis grupė"	9,5%	Komunalinės paslaugos
Šiaulių bankas	9,3%	Finansai
Linus Agro Group	6,7%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Latvijas balzams	6,4%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Inter Cars S.A.	4,5%	Vartojimo prekės ir paslaugos
Grigeo	4,5%	Medžiagos
Tallink Grupp	4,3%	Gamyba
Tallinna Sadam	4,2%	Gamyba
Apranga	4,1%	Vartojimo prekės ir paslaugos
Telia Lietuva	3,9%	Telekomunikacijų paslaugos

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Baltijos šalių BVP sumažėjimas 2020 metais buvo stipriai žemesnis nei didžiųjų Europos ekonomikų. Paskutiniaisiais metais, Baltijos šalių nominalus BVP sumažėjo 1,5%, kol Eurozonos šalys patyrė 3,3% nuosmukį (2020 III ketv. pabaigai)
- 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 turta 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 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.