

FONDO STRATEGIJA

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

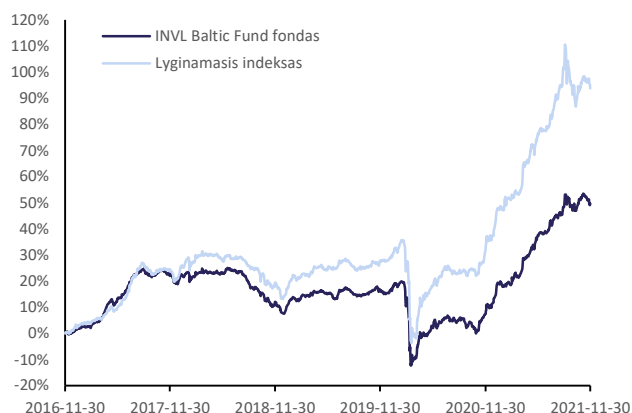
„INVL Baltic Fund“ fondo lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamų arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas. Siekiama maksimalaus turto prieaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius 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	10,3
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, lyginamoju 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	31,9%	38,5%
Grąža 1 m.	37,8%	44,7%
Grąža 3 m.	33,6%	62,2%
Trejų metų metinė grąža	10,1%	17,5%
Penkerių metų metinė grąža	8,4%	14,1%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	10,0%	11,3%
Šarpo rodiklis**	0,8	1,3

VALDYTOJO KOMENTARAS

Po karštos vasaros rudenį rinkos šiek tiek atvėso. Tiesa, pirmoje rudens pusėje buvo fiksuojami nauji rinkų rekordai, tačiau vėliau kylančios infliacijos rodikliai sustiprino lūkesčius apie galimai spartesnį monetarinio skatinimo mažinimą ir artimesnę palūkanų normos kėlimo ciklo pradžią, atitinkamai akcijų indeksai pasuko žemyn, o šia tendenciją dar labiau sustiprino naujoji viruso atmaina Omikron bei naujų suvaržymų baimė. Per tris rudens mėnesius indeksas „MSCI World“ skaičiuojant JAV doleriais smuktelėjo 0,9 proc., tačiau dėl JAV dolerio stiprumo prieš eurą, indekso reikšmė išreikšta eurais pasistiebė 3,4 procento. Paaštrėję Rusijos-Ukrainos santykiai bei pabėgėlių srautas iš Baltarusijos į Lenkiją ir Lietuvą neigiamai paveikė regiono akcijas, o „MSCI Besivystančios Europos be Rusijos“ indeksas nukrito 6,2 procento.

Baltijos fondo vienetų reikšmė, nepaisant visuotinės korekcijos, padidėjo 0,9 proc., tuo tarpu lyginamasis indeksas „OMX Baltic Benchmark Capped“ krito 3,7 procento. Gerą fondo rezultatą paveikė vasaros metu atlikti veiksmai. Pardavėme ypač aukštai įvertintą Estijos bankų akcijas, o vietoj jų pirkome Swedbank, ir SEB banko akcijų, kurios per 3 mėnesius pabrango atitinkamai 13,2 proc. ir 16,5 procento. Taip pat, papildomą vertę kūrė padidinti „Linus Agro Group“, „Aprangos, „Olainfarm“ svoriai. Tiesa, pastarosios bendrovės akcininkai nusprendė delistinguoti bendrovę iš Rygos biržos ir paskelbė mažumos akcijų supirkimą. Tenka tik apgailestauti, kad ši bendrovė palieka Baltijos rinką, o mes buvome priversti parduoti jos akcijas, kadangi pagal fondo taisykles jis negali investuoti į nelistinguojamus vertybinius popierius. Iš nelauktų įvykių reikia paminėti netikėtai iškilusį „Ignitis grupės“ ir valstybinio reguliuotojo disputą dėl investicijų apimties ir reguliuojamojo turto bazės skaičiavimo metodikos. Nors galutiname variante patvirtinta nauja metodika turės labai nedidelę įtaką bendrovės pelningumui (EBITDA mažės apie 5-10 proc.), tačiau buvo pakirstas investuotojų, ypač užsienio institucijų, pasitikėjimas, ko pasekmėje bendrovės akcijų kaina nukrito 13,3 procento. Vis dėlto įmonės vadovybė ir pagrindinį akcininką atstovaujanti ministerija patvirtino, kad ilgalaikiai strateginiai pelningumo tikslai išlieka tie patys, kaip ir dividendų politika. Atitinkamai, prie dabartinio įvertinimo (EV/EBITDA 7,6, P/E 13,2) ir tikėtino 5,5 proc. dividendų pajamingumo „Ignitis grupės“ akcijos atrodo labai patraukliai, ypač turint omenyje dabartinį infliacijos rizikos ir palūkanų normos kėlimo laukimo nuotaikų foną.

Per laikotarpį atlikome nemažai prekybinių veiksnių. Iš svarbesnių reikia paminėti dalyvavimą viešajame „Enefit Green“ akcijų siūlyme. Tiesa, akcininkais buvome neilgai, nes nusprendėme realizuoti labai greitą dviženklį pelną. Taip pat, su solidžia premija realizavome naujos emisijos „Tallink Grupp“ akcijas bei aktyviai naudojomes arbitražo galimybę „Ignitis Group“ akcijų prekyboje. Naujų akcijų pozicijų nebuvo suformuota, tačiau pasididino „Vilkyškių pieninės“, „Tallinna Sadam“, „Merko Ehitus“, „Novaturo“ akcijų svorius. Pastaroji bendrovė dėl intensyviai atstatomų veiklos apimčių ir išaugusių maržų paskelbė solidžius trečiojo ketvirčio rezultatus, o jos akcijos gali turėti neblogą perspektyvą, kai Omikron atmainos sukelta baimė pasitrauks.

*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.

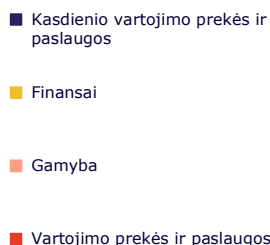
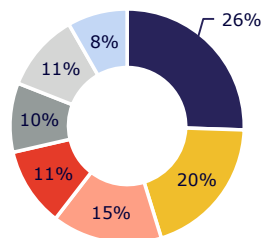
**Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

***Lyginamasis indeksas

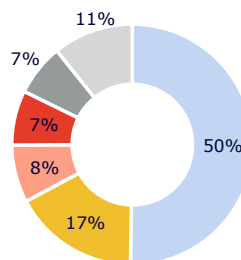
100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

PAGAL SEKTORIŲ



PAGAL VALSTYBĘ



TOP 10 POZICIJŲ

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

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Baltijos šalių BVP sumažėjimas 2020 metais buvo stipriai žemesnis nei didžiųjų Europos ekonomikų. Paskutiniiais 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 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 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.