

## FONDO STRATEGIJA

## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

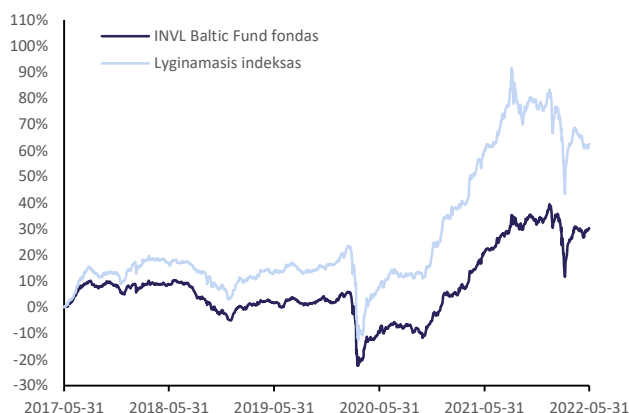
„INVL Baltic Fund“ fondo lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamų arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas. Siekiama maksimalaus turto prieaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius 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	9,8
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	-3,3%	-8,3%
Grąža 1 m.	7,5%	1,5%
Grąža 3 m.	28,3%	43,9%
Trejų metų metinė grąža	8,7%	12,9%
Penkerių metų metinė grąža	5,4%	10,2%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	11,2%	12,6%
Šarpo rodiklis**	0,5	0,8

## VALDYTOJO KOMENTARAS

Rinkose situacija išliko ypač permaininga, tačiau nepaisant to Baltijos fondo vienetų vertė per 3 pavasario mėnesius padidėjo 3,5 proc., tuo tarpu fondo lyginamasis indeksas smuktelėjo 0,2 procento. Palyginimui, išsivysčiusių pasaulio šalių akcijų indekso reikšmė skaičiuojant eurais per tą patį laikotarpį sumažėjo 1,6 proc., o besivystančios Europos akcijų indeksas krito net 6,9 procento. Pagrindinės investuotojų linksnuojamos rizikos išliko tos pačios – ypač aukšta infliacija ir restriktinė centrinių bankų politika siekiant ją pažaboti, Covid suvaržymai Kinijoje ir karas Ukrainoje, dėl kurių kyla energijos, žaliavų ir komplektuojančių detalių kainos. Labiausiai kamuojantis klausimas – ar Centriniai bankai nepersistengs kovodami su infliacija ypač sparčiai keldami palūkanų normas, kas sustabdytų šalių ekonomikų augimą ir sudarytų prielaidas stagflicijai susiformuoti.

Nepaisant neigiamo pasaulinio fono, Baltijos šalių investuotojų ūpą kėlė gana geri Baltijos bendrovių pirmojo ketvirčio rezultatai bei solidūs dividendai. Išskirtiniu dividendų pajamingumu išsiskyrė „Apranga“ – bendrovė buvo sustabdžiusi jų mokėjimą dėl neigiamos pandemijos įtakos, tačiau šiemet atsilygino investuotojams su kaupu išmokėdama 0,50 euro už akciją, kas atitiko 20 proc. dividendų pajamingumą. Lygiagrečiai bendrovės akcijų kaina pašoko 31 procentą. Infliaciniai procesai bei dėl karo sumažėjusi pasiūla teigiamai atsiliepė maisto pramonei, atitinkamai savo veiklos rezultatus reikšmingai pagerino mūsų jau ankstesnėse apžvalgose ne karta minėtos bendrovės, o jų akcijos solidžiai pabrango: „Linus Agro Group“ (+19,2 proc.), „Vilkyškių pieninė“ (+19,1 proc.), „Rokiškio sūris“ (+13,1 procento). Nepaisant ypač palankios aplinkos bei gerų ketvirčio rezultatų, kol kas savo kaip gynybinės pozicijos statuso nepateisina „Ignitis Grupės“ (-2,6 proc.) akcijos. Tikėtina, kad neigiamą įtaką vis dar daro pernai materializavusi politinė rizika, kada reguliuotojas reikšmingai pakeitė reguliuojamos turto bazės skaičiavimo metodiką, dėl ko sumažėjo būsimos bendrovės pajamos ir pelnas iš elektros energijos skirstymo. Tačiau lygiagrečiai dėl kainų skirtumo Londono ir Vilniaus biržose tam tikru periodu ir vėl buvo susidariusios sąlygos arbitražo sandoriams, kurie leido kompensuoti nemažą dalį kainos nuosmukio.

Iš įvykdytų pardavimų pusės galima paminėti gana reikšmingai sumažintus „Tallink Grupp“ ir „Merko Ehitus“ pozicijų svorius portfelyje. Abejais atvejais pagrindinis motyvas iš principo yra tas pats – reikšmingai išaugusi kaštų bazė kuri arba mažins pelno maržą („Merko Ehitus“ atveju), arba stabdys sugrįžimą į pelningą veiklą („Tallink Grupp“ atveju). Lygiagrečiai pasididino Šiaulių banko akcijų svorį bei aktyviai reinvestavome gautus dividendus.

\*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.

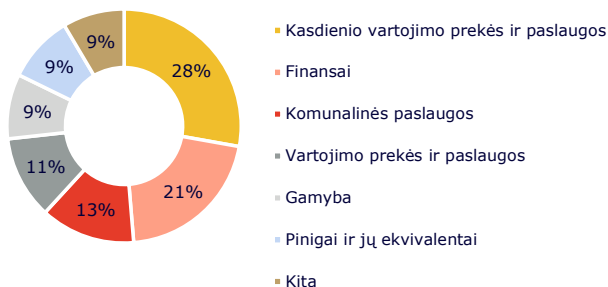
\*\*Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

\*\*\*Lyginamasis indeksas

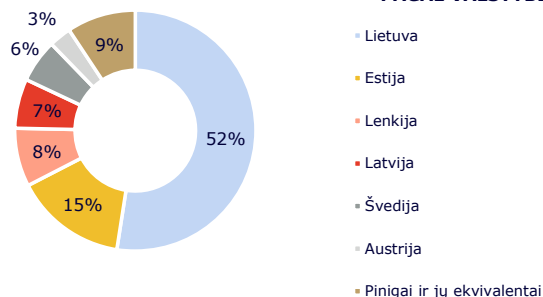
100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

## FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

## PAGAL SEKTORIŲ



## PAGAL VALSTYBĘ



## TOP 10 POZICIJŲ

Įmonė	Procentas	Sektorius
LINAS AGRO GROUP AB	9,6%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
ŠIAULIŲ BANKAS	9,0%	Finansai
AB IGNITIS GRUPĖ	8,9%	Komunalinės paslaugos
LATVIJAS BALZAMS	6,6%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
INTER CARS SA	4,8%	Vartojimo prekės ir paslaugos
APRANGA PVA	4,6%	Vartojimo prekės ir paslaugos
VILKYŠKIŲ PIENINĖ	4,6%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	4,5%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
AB GRIGEO	4,3%	Medžiagos
TELIA LIETUVA AB	4,3%	Telekomunikacijų paslaugos

## PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Baltijos šalių BVP augimas per paskutinius 5 metus yra stipriai ženklėsnis palyginus su eurozonos vidurkiu - 3% per metus, kai eurozonos netoli 1% per metus (2021 Q4 duomenys).
- 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 pradinę 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, pagrindinėmis informacijos investuotojams dokumentu ir kita svarbia informacija. Šie dokumentai prieinami [www.invl.com](http://www.invl.com) tinklalapyje.

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.