

FONDO STRATEGIJA

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDA

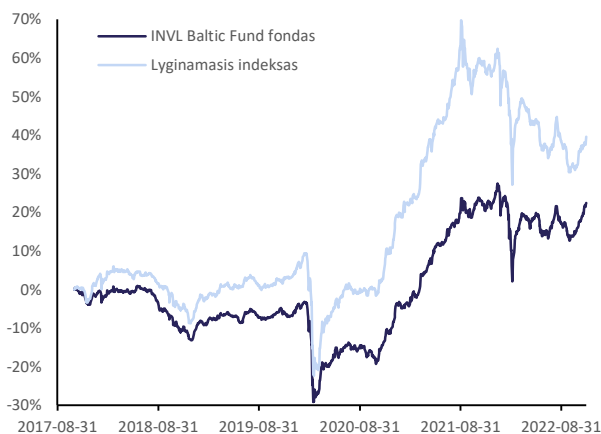
„INVL Baltic Fund“ fondo lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamų arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas. Siekiama maksimalaus turto prieaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius 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	9,9
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***
Graža nuo metų pradžios	-0,6%	-11,2%
Graža 1 m.	1,7%	-11,3%
Graža 3 m.	29,8%	35,7%
Trejų metų metinė graža	9,1%	10,7%
Penkerių metų metinė graža	4,4%	6,9%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	11,4%	12,8%
Šarpo rodiklis**	0,4	0,5

VALDYTOJO KOMENTARAS

Ruduo pasižymėjo itin agresyviais centrinių bankų veiksmais keliant bazines palūkanų normas ir taip siekiant kovoti su ypač aukšta infliacija. FED palūkanų norma pakėlė iki 4 proc., o ECB – iki 1,5 procento. Panašu, kad infliacija už Atlanto jau pradėjo slūgti, o Europoje taip pat matosi pirmieji stabilizavimosi ženklai. Reaguodamos į kylančias palūkanų normas akcijų rinkos pasiekė žemiausius periodo lygius, tačiau paskutiniai infliacijos duomenys, lūkestis dėl lėtėjančio JAV palūkanų kėlimo tempo ir galimo sustojimo kitų metų viduryje iššaukė investuotojų optimizmo plūpsnį, kad būsimoji recesija bus pakankamai švelni. Atitinkamai, tiek išsivysčiusių, tiek besivystančių akcijų kainos lapkritį šovė į viršų apie 10-15 procentų. Bendrai per rudens mėnesius išsivysčiusių šalių indeksas skaičiuojant eurais palypėjo 1,4 proc., o besivystančių šalių – smuktelėjo 4,3 procento.

Po gana ilgos pertraukos spartesniu augimu pasižymėjo Europos akcijos (STOXX 600 +6,0 proc.), o geriausiai pasirodė besivystančios Europos regionas, kurio akcijų kainos atšoko net 11,4 procento. Baltijos akcijų kainos taip pat kilo, tik mažesniu tempu. Per periodą fondo vienetų kaina padidėjo 4,6 proc., o lyginamojo indekso vertė pasistiebė 0,8 procento. Verta paminėti, kad nuo metų pradžios fondo vienetų vertės sumažėjimas susitraukė iki 0,6 proc., tuo tarpu lyginamasis indeksas yra smukęs 11,2 procento. Gerą fondo rudens rezultatą nemaža dalimi nulėmė investicijos aplinkinėse biržose, Estijos bendrovių svoriai bei Estijos bankų akcijų neturėjimas. Labiausiai pabrango lenkiškos pozicijos „Inter Cars“ (+35,4 proc.) ir PZU (+22,0 proc.). Augimu taip pat pasižymėjo Šiaulių bankas (+13,6 proc.) bei Švedijos Swedbank (+19,5 proc.) ir SEB (9,7 proc.).

Bendrovės paskelbė trečiojo ketvirčio ataskaitas, kurios parodė mišrų vaizdą, tačiau dominavo pozityvūs siurprizai. „Novaturo“ (-3,5%) paskelbti veiklos rezultatai buvo sulyginami su priešpandeminio 2019 metų trečiojo ketvirčio rezultatais ir tai paskatino 14,3 proc. akcijų kainos šuolį lapkritį. Panašu, kad bendrovė išmoko susitvarkyti su degalų kainų kintamumu, o tai leidžia tikėtis adekvataus pelningumo ateityje. „Vilkyškių pieninė“ (-0,4 proc.) ir toliau stebina ypač sparčiu pajamų augimu ir kartu išlaiko pelno gražą. Atitinkamai jos akcijos šiuo metu prekiaujasi su P/E 3,5 o grynosios skolos ir EBITDA santykis nukrito žemiau vieneto. Viena pagrindinių fondo pozicijų „Linus Agro Group“ nustebino ketvirčio pelno dydžiu, kurį padėjo sugeneruoti grūdų prekybos segmentas. Bendrovės akcijų P/E skaičiuojant pagal paskutinių 4 ketvirčių pelną tesiekia 2,4, o EV/ EBITDA 2,5. Panašu, kad šiais finansiniais metais bendrovės pajamos viršys 2 milijardus eurų, tuo tarpu jos kapitalizacija vos viršija 2 milijonus eurų. Net jei skaičiuojant pagal normalizuotus pelningumo dydžius, P/E rodiklis tebūtų 5-7 intervale, kas, mūsų nuomone, yra labai patrauklus lygmuo. Kaip ir tikėtasi, ypač gerus rezultatus paskelbė „Ignitis grupė“ – bendrovės pajamos ir pelną augino aukštos elektros energijos kainos, tačiau grynoji skola padidėjo 60 proc. iki 1,5 mln. eurų dėl išaugusio apyvartinio kapitalo poreikio. Šiuo metu bendrovės akcijos įvertintos 5,2 P/E ir 6,2 EV/EBITDA. Per laikotarpį naujų investicijų neatlikome, buvo daromi įprastiniai rebalansavimo sandoriai reaguojant į rinkos kainų pokyčius. Taip pat galutinai išpardavėme „Merko Ehitus“ ir „Tallink Grupp“. Taip pat šiek tiek sumažinome „Aprangos“ akcijų paketą. Tokiu būdu sumažėjo cikliškų akcijų svoris fondo portfelje. Lygiagrečiai buvo šiek tiek padidinti „Vilkyškių pieninės“, „Novaturo“ ir draudimo bendrovės Baltijos šalyse valdančios „Vienna Insurance Group“ akcijų

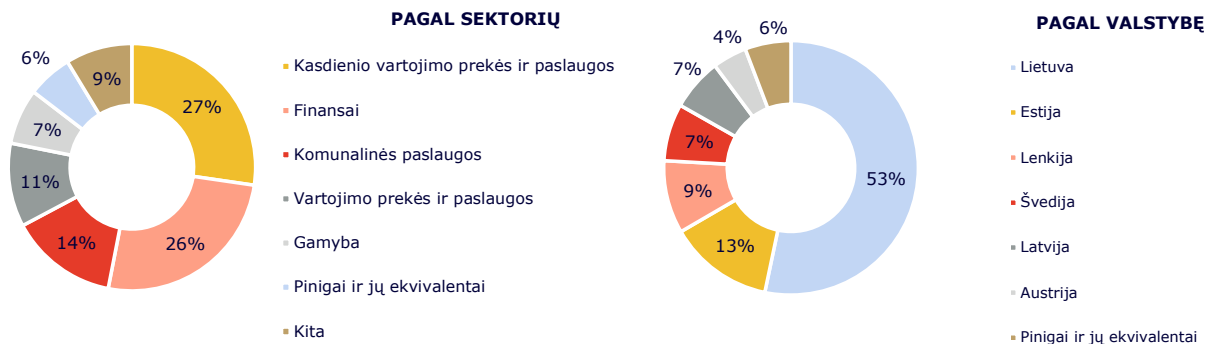
*Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos graža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

**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	9,6%	Finansai
LINAS AGRO GROUP AB	9,0%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
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
VILKYŠKIŲ PIENINĖ	4,7%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
TALLINNA SADAM AS	4,6%	Gamyba
ENEFIT GREEN AS	4,6%	Komunalinės paslaugos
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	4,5%	Finansai
TELIA LIETUVA AB	4,4%	Telekomunikacijų paslaugos

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Baltijos šalių BVP augimas per paskutinius 5 metus yra stipriai ženklesnis palyginus su eurozonos vidurkiu - 3% per metus, kai eurozonos netoli 1% per metus (2021 Q4 duomenys).
- Aktyvus fondo valdymas leidžia rinktis investicijas 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

INVL Investicijų valdymo ir gyvybės draudimo grupė - 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 1.7 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

INVL Investicijų valdymo ir gyvybės draudimo grupė

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 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.