

FONDO STRATEGIJA

„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.

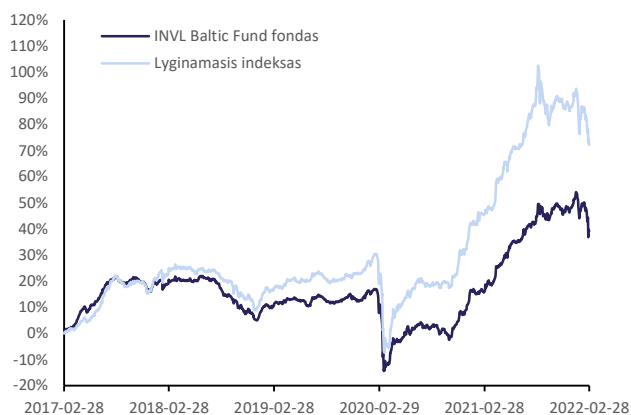
Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 5 metai.

PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

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	-6,5%	-8,2%
Grąža 1 m.	20,4%	18,4%
Grąža 3 m.	25,5%	47,3%
Trejų metų metinė grąža	7,9%	13,8%
Penkerių metų metinė grąža	6,8%	11,5%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	10,7%	11,8%
Šarpo rodiklis**	0,6	1,0

VALDYTOJO KOMENTARAS

Pastarieji 3 mėnesiai rinkoms buvo ypač permainingi. Po santykinai ramesnio gruodžio, sausio pirmoje pusėje akcijos buvo linkusios kilti, tačiau rekordinis infliacijos tempas JAV ir Europoje bei pasikeitusi JAV ir kai kurių kitų šalių centrinių bankų retorika dėl skatinimo apimčių mažinimo bei palūkanų normų didinimo atvėsinio pirkėjus. Pasaulio akcijų indeksai pasuko žemyn, o labiausiai buvo išparduodamos augimo akcijos. Tačiau vasario 24 dieną prasidėjęs Rusijos karas prieš Ukrainą nustūmė į antrą planą visus kitus įvykius. Rinkas apėmusi nežinia dėl ateities iššaukė platų rizikingų aktyvų išpardavimą visame pasaulyje, o labiausiai nukentėjo Europos akcijos. Iš viso per tris žiemos mėnesius indeksas „MSCI World“ skaičiuojant JAV doleriais sumažėjo 3,7 proc., tuo tarpu „MSCI Besivystančios Europos be Rusijos“ indekso reikšmė nukrito net 9,9 proc., o vien per vasarį – 14,2 procento.

Baltijos šalyse taip pat dominavo išpardavimo nuotaikos, tačiau akcijų kainos sumažėjo ne taip drastiškai. Baltijos fondo vienetų vertė susitraukė „tik“ 4,7 proc., tuo tarpu lyginamojo indekso „OMX Baltic Benchmark Capped“ indekso reikšmė krito net 7,7 procento. Kadangi per laikotarpį prekybos veiksmai beveik nevykdėme, ši rezultatai nulėmė iš anksto suformuota strategija: orientacija į patrauklius santykinai įverčius turinčias akcijas bei didesnė nei įprastai grynųjų pinigų pozicija. Investuotojams suskubus dėl karo išpardavinėti akcijas, labiausiai nukentėjo bendrovių, kurių veikla yra vienaip ar kitaip susijusi su Rusija, Baltarusija, ar Ukraina, akcijos, tuo tarpu dividendinės akcijos nukentėjo santykinai mažiau ar net ūgtelėjo. Iš viso paaugo 5 bendrovių akcijų kainos, iš kurių reikia išskirti „Vilkyškių pieninę“ (+18,3 proc.). Bendrovė per visus praėjusius metus stabiliai augino pajamas, o mes nuolat didinome jos akcijų dalį fondo portfelyje. Paskelbus metinius rezultatus paaiškėjo, kad pernai buvo uždirbtas rekordinis pelnas – dvigubai didesnis nei 2020 metais. „Merko Ehitus“ (+3,3 proc.) akcijų paketą taip pat didinome laukdami solidaus dividendų siūlymo ir šie lūkesčiai išsipildė – bendrovės valdyba siūlo mokėti 1 eurą akcijai, kas atitinka maždaug 6,5 proc. pajamingumą. Bankų akcijos, kurias investuotojai palankiai vertino dėl laukiamos kylančių palūkanų normų aplinkos, buvo bene labiausiai išparduotos tiek Europoje, tiek Baltijos biržoje ir fiksavo dviženklus neigiamus pokyčius. Investuotojus neramino nežinia kaip karas ir sankcijos Rusijai kartu su stagfiacijos šešėliu atsilieps bankų kredito portfelių kokybei bei veiklos rezultatams ateityje. O labiausiai nuvertėjo „Silvano Fashion Group“ (-41,8 proc.) akcijos – bendrovė vykdy drabužių gamybą Baltarusijoje, o pagrindinės pardavimo rinka buvo Rusija. Dabartinėje situacijoje bendrovės veiklos tęstinumui iškilio rimtų iššūkių. Mes šios bendrovės akcijas pardavėme pernai vasarą, po to kai ypač paastrėjo ES ir Baltarusijos santykiai.

Per laikotarpį prekyvome nedaug. Pagrindinis veiksmas – vėl sugrįžome į „Enefit Green“ akcijų poziciją. Ypač aukštos elektros energijos kainos reikšmingai padidino bendrovės pajamas ir pelningumą, o dėl karo į beveik nematytas aukštumas iššovusios naftos ir dujų kainos verčia manyti, kad šiemet žemesnių elektros kainų ko gero nesulauksime. Bendrovės akcijų kainai nukritus nuo rekordinių aukštumų, o pelningumui padidėjus, santykiniai įverčiai tapo tinkami pirkimui. Dėl tų pačių priežasčių taip pat šiek tiek pasididino „Ignitis grupės“ akcijų svorį portfelyje. Grynųjų pinigų svoris portfelyje išlieka didesnis negu vidutiniškai ir tai sukuria tam tikrą gynybinį faktorių dabartinėje ypač didelio kintamumo rinkoje.

*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.

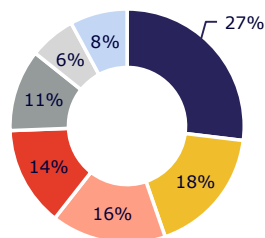
**Šarpo rodiklis lygina investicijos grąžą su nerizikingo turto grąža, atsižvelgiant į standartinį nuokrypį. Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo žemesnė fondo rizika ar didesnė grąža už nerizikingo turto grąžą. Šarpo rodiklio skaičiavimo periodas atitinka laikotarpį, nurodytą istorinių grąžų grafike.

***Lyginamasis indeksas

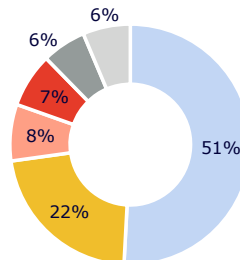
100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

PAGAL SEKTORIŲ



PAGAL VALSTYBĘ



TOP 10 POZICIJŲ

AB IGNITIS GRUPĖ	9,3%	Komunalinės paslaugos
ŠIAULIŲ BANKAS	8,9%	Finansai
LINAS AGRO GROUP AB	8,3%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
LATVIJAS BALZAMS	7,3%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
AS MERKO EHITUS	4,8%	Gamyba
TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	4,7%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
INTER CARS SA	4,7%	Vartojimo prekės ir paslaugos
APRANGA PVA	4,7%	Vartojimo prekės ir paslaugos
TALLINNA SADAM AS	4,5%	Gamyba
VILKYŠKIŲ PIENINĖ	4,5%	Kasdienio vartojimo prekės ir 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 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 grąža buvo teigiama, nebūtinai tokia ji bus ateityje. Investicijų grąža 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 grąžai.

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 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.