

## 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 pajyinti pigesnes įmones.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 5 metai.

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: [www.invl.com/lit/lt/investavimas/investiciniai-fondai](http://www.invl.com/lit/lt/investavimas/investiciniai-fondai)

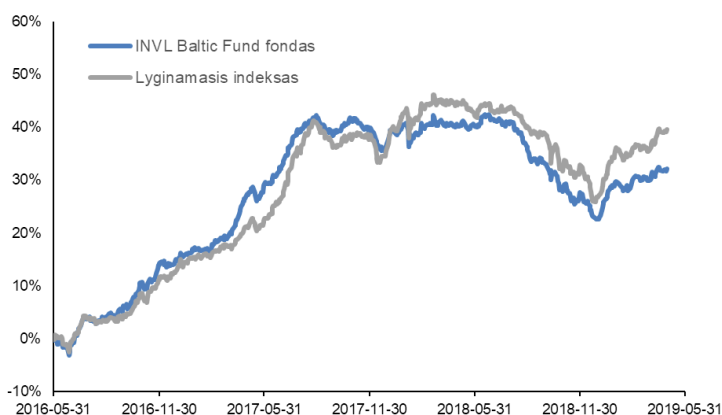
## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000096
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	4,5
Valdymo mokestis	2,0 %
Platinimo mokestis	2 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR



Šalys, kuriose platinamas fondas: Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Norvegija, Suomija, Vokietija.

## FONDO REZULTATAI



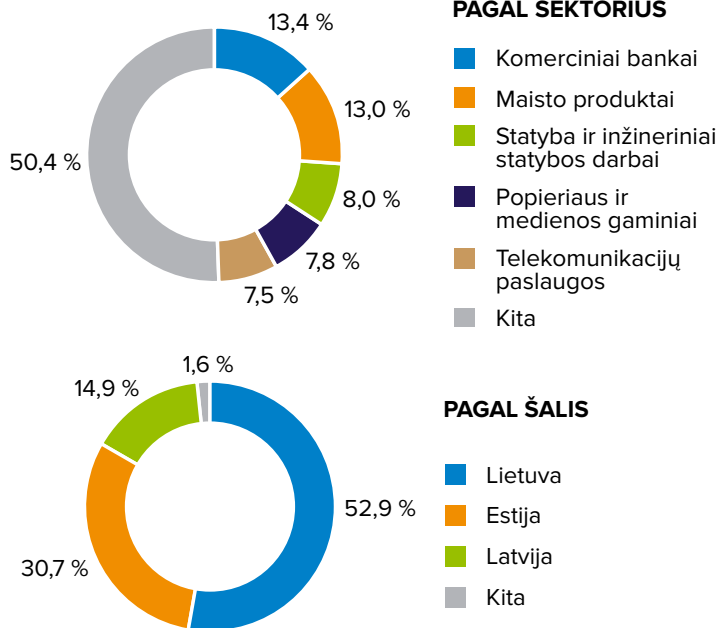
	Fondas	Lyginamasis indeksas**
Grąža nuo metų pradžios	6,9 %	8,9 %
Grąža 1 m.	-6,5 %	-2,8 %
Grąža 3 m.	31,1 %	38,1 %
Trejų metų metinė grąža	9,4 %	11,4 %
Penkerių metų metinė grąža	8,0 %	9,6 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	5,7 %	6,2 %
Šarpo rodiklis	1,67	1,82

## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- Baltijos regionas pasižymi sparčiausiu ekonomikos augimu Europos Sąjungoje. 2018 metais BVP augimas siekė 4,0 %, kai tuo tarpu EU pokytis siekė 2,1 %.
- Vyriausybės skola nuo BVP: Lietuva 34 proc., Latvija 36 proc., Estija 8 proc. Vieni žemiausių rodiklių ES ir gerokai žemiau ES vidurkio (85 proc.).
- Dividendinis Baltijos regiono akcijų rinkos pajamingumas viršija 4,5 % - gerokai daugiau nei daugumos Vakarų Europos rinkų.
- 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.

\* 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.

\*\* Lyginamasis indeksas: 100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

**FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS**

**TOP10 POZICIJŲ**

Šiaulių bankas	Komeraciniai bankai	8,9 %
Grigeo	Popieriaus ir medienos gaminiai	7,8 %
Telia Lietuva	Telekomunikacijų paslaugos	7,5 %
Linus Agro Group	Maisto produktai	7,4 %
Latvijas balzams	Gėrimai	7,0 %
Energijos Skirstymo Operatorius	Elektros tiekimo įmonės	4,7 %
Grindeks	Medikamentai	4,7 %
Tallinna Vesi	Vandens tiekimo įmonės	4,7 %
LHV Group	Komeraciniai bankai	4,5 %
Merko Ehitus	Statyba ir inžineriniai statybos darbai	4,5 %

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Šis pavasaris rinkose buvo permainingas. Kovą ir balandį akcijų kainos augo, tačiau gegužę pasuko žemyn. Iš viso per pastaruosius tris mėnesius „MSCI World“ indeksas skaičiuojant eurais ūgtelėjo 0,04 proc., tačiau JAV doleriais jo reikšmė sumažėjo 1,9 procento. Augančių šalių rinkoms sekėsi šiek tiek prasčiau. „MSCI Emerging Markets“ indekso grąža ir eurais, ir JAV doleriais buvo neigiama – atitinkamai -3,2 proc. ir -5,0 procentai. Didžiausią neigiamą įtaką investuotojų nuotaikoms turėjo ženkliai pablogėjęs JAV ir Kinijos prekybos tarifų derybų fonas. JAV prezidentas Donaldas Trumpas pareiškė, kad dėl nelankščios Kinijos pozicijos nebesitiki, jog prekybos susitarimas galėtų būti pasirašytas artimiausiu metu. Taip pat JAV įvedė naujus padidintus muitus iš Kinijos importuojamoms prekėms, kurių vertė siekia 250 mlrd. JAV dolerių. Tuo tarpu Kinija pareiškė nenusileisianti JAV reikalavimams ir svarstysianti galimą retųjų metalų eksporto uždraudimą. Ši retorika sustiprino investuotojų nuogąstavimus dėl spartesnio pasaulio ekonomikos augimo tempų lėtėjimo ir netgi padidino recesijos tikimybę. Atitinkamai rinkos dalyvių viltys vėl pradeda krypti į JAV centrinę banką, kuris jau kartą padėjo rinkoms atsisakęs tolimesnio palūkanų normų didinimo, bet kol kas nekeičia dabartinės pozicijos ir palūkanų mažinimo šiemet dar nežada. Besivystančios Europos akcijų rinkos atkartojo pasaulines tendencijas, tačiau Baltijos regionas išsiskyrė iš bendro konteksto. Per tris pavasario mėnesius fondo vienėtų vertė paauogo 1,2 proc., o lyginamasis indeksas pasistiebė 2,2 procento. Nuo metų pradžios fondo vienėtų grąža priartėjo prie 7 procentų. Labiausiai pabrango Latvijos farmacininkės „Grindeks“ akcijos – 48,9 procento. Tam įtakos turėjo pagrindinio akcininko sprendimas pateiktį siūlymą mažumos akcininkams supirkti jų turimas akcijas už buhalterinę vertę. Teigiamais kainų pokyčiais taip pat išsiskyrė „SAF Technika“, „Tallinna Vesi“, „Šiaulių bankas“. Tarp labiausiai pigusių, nepaisant ypač aukšto dividendų pajamingumo, atsidūrė „Silvano Fashion Group“ akcijos. Per ketvirtį atlikome vieną naują investiciją – buvo įsigyta Talino vandens tiekimo bendrovės „Tallinna Vesi“ akcijų, taip pat šiek tiek padidinome „Grindeks“ ir „Aprangos“ akcijų svorį portfelyje. „Tallinna Vesi“ akcijos buvo pernelyg nuvertintos dėl užsitiesusio tarifų ginčo su Estijos kainų reguliavimo tarnyba, ir šiuo metu vertės daugikliai bendrame Baltijos kontekste atrodo gana patraukliai: P/E santykis yra 9,5, o EV/EBITDA – 8,5. Bendrovė nuo šių metų padvigubino ankstesniais metais sumažintus dividendus ir jų pajamingumas šiuo metu siekia 6,5 procento. Papildomai, birželio antroje pusėje tarptautinis arbitražas turėtų skelbti nutartį, ar Estijos reguliuotojas savo veiksmams nepažeidė privatizavimo ir investicijų sutarties. Palankaus sprendimo atveju bendrovė gali tikėtis solidžios kompensacijos. Kita vertus, kol bendrovė nesutarė su reguliuotoju, išlieka tam tikra rizika, kad pastarasis vienašališkai patvirtins laikinus bendrovei nepalankius mažesnius tarifus.

**KONTAKTAI**

UAB „INVL Asset Management“  
 Gynėjų g. 14,  
 01109 Vilnius, Lietuva  
 +370 700 55959  
 info@invl.com  
<http://www.invl.com>

**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 800 mln. 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.

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 pradinės 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, pagrindinės informacijos investuotojams dokumentu ir kita svarbia informacija. Šie dokumentai prieinami [www.invl.com](http://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.