



IŠMINTINGAS
INVESTAVIMAS

„INVALIDOS INVL“ GRUPĖS INVESTICINIŲ PRODUKTŲ APŽVALGA

2018 M. I PUSMETIS

AKCIJOS

INVESTICINIS PRODUKTAS	REKOMENDUOJAMA MINIMALI INVESTAVIMO TRUKMĖ	BENDROVIŲ AKCIJOS	INVESTICINĖ GRAŽA*, % 2018 M. I PUSMETIS	INVESTICINĖ GRAŽA, % NUO 2014 M. BALANDŽIO 29 D.**
„Nasdaq“ Vilnius biržoje kotiruojamos akcijos	> 5 metai	<p>Invalda INVL</p> <p>IVL1L Nasdaq Baltic Listed</p> <p>„Invalda INVL“ vykde akcijų supirkimą. Vienos pirmaujančių turto valdymo grupių Baltijos šalyse „Invalda INVL“ nuosavas kapitalas 2018 m. pirmojo ketvirčio pabaigoje sudarė 66,1 mln. eurų arba 3,3 proc. daugiau nei 2017 m. pabaigoje. Nuosavas kapitalas akcijai per šių metų pirmąjį ketvirtį padidėjo 3,4 proc. iki 5,72 euro. Per pirmąjį ketvirtį uždirbta 0,8 mln. eurų pelno arba 65 proc. mažiau nei 2017-ųjų sausį-kovą. „Daugiausiai resursų ir energijos skiriame tolimesnei turto valdymo verslo plėtrai bei su tuo susijusiems projektams, dalį kurių planuojame pristatyti investuotojams dar šiais metais“, - sake „Invalidos INVL“ prezidentas Darius Šulinis. Gegužę bendrovė vykdė akcijų supirkimą – supirko 3 396 arba 0,03 proc. savo akcijų, už kurias sumokėjo 18,78 tūkst. eurų (be tarpininkavimo mokesčių).</p> <p>► „Invalidos INVL“ 2018 m. 6 mėnesių rezultatų skelbimas – 2018 m. rugpjūčio 31 d.</p>	6,6	102,5
		<p>„INVL Baltic Farmland“</p> <p>INL1L Nasdaq Baltic Listed</p> <p>„INVL Baltic Farmland“ per pirmą ketvirtį gavo 23 proc. prognozuotų metinių pajamų. Investicijų į žemės ūkio paskirties žemę bendrovės „INVL Baltic Farmland“ pajamos per šių metų pirmąjį ketvirtį buvo 140 tūkst. eurų, grynasis pelnas – 71 tūkst. eurų. Pajamos, lyginant su 2017 m. tuo pačiu laikotarpiu, išaugo 4,5 proc., o grynasis pelnas sumažėjo 13,4 proc. Šių metų pirmojo ketvirčio pabaigoje „INVL Baltic Farmland“ nuosavas kapitalas siekė 12,1 mln. eurų, o šis rodiklis akcijai – 3,74 euro ir, lyginant su 2017 m. pirmo ketvirčio pabaiga, padidėjo 7,8 proc. Per šių metų pirmą ketvirtį bendrovė gavo 23 proc. prognozuotų metinių pajamų (609 tūkst. eurų) ir 19,7 proc. prognozuoto metinio konsoliduoto grynojo pelno (360 tūkst. eurų). Veiklos prognozės parengtos darant prielaidą, kad per 2018 m. turimų sklypų vertė nepakis bei nebus sudaryta jokių žemės pirkimo ar pardavimo sandorių.</p> <p>► „INVL Baltic Farmland“ 2018 m. 6 mėnesių rezultatų skelbimas – 2018 m. liepos 26 d.</p>	8,7	47,5
		<p>„INVL Baltic Real Estate“</p> <p>INR1L Nasdaq Baltic Listed</p> <p>„INVL Baltic Real Estate“ pradėjo viešą akcijų siūlymą. Investicijų į nekilnojamąjį turtą bendrovės „INVL Baltic Real Estate“ konsoliduotas grynasis pelnas per šių metų pirmąjį ketvirtį buvo 0,7 mln. eurų ir, lyginant su atitinkamu 2017 m. laikotarpiu, išaugo 95 proc. Bendrovės konsoliduoto nuosavo kapitalo vertė kovo pabaigoje sudarė 32,85 mln. eurų, o jo vertė akcijai buvo 2,5 euro ir, lyginant su 2017 m. pirmo ketvirčio pabaiga, išaugo 12,6 proc. (įvertinti ir išmokėti dividendai). „INVL Baltic Real Estate“ konsoliduotas grynosios nuomos pajamos (angl. <i>net operating income</i>) iš nuosavų objektų per šių metų pirmą ketvirtį buvo 0,9 mln. eurų arba 51 proc. didesnės nei atitinkamu laikotarpiu pernai. Gegužę bendrovė pradėjo viešą akcijų siūlymą. Jis vyksta trimis etapais: nuo gegužės 2 iki liepos 4 dienos, nuo rugpjūčio 18 iki rugsėjo 18 dienos ir nuo lapkričio 2 iki gruodžio 13 dienos imtinai. Etapo akcijos kaina yra lygi vėliausiai paskelbtai bendrovės grynujų aktyvų vertei akcijai. Kiekvienas investuotojas galės įsigyti ne mažiau kaip 500 bendrovės akcijų.</p> <p>► „INVL Baltic Real Estate“ 2018 m. 6 mėnesių rezultatų skelbimas – 2018 m. rugpjūčio 17 d.</p>	2,3	56,5
		<p>„INVL Technology“</p> <p>INC1L Nasdaq Baltic Listed</p> <p>„INVL Technology“ metus pradėjo stambinama valdomas įmones. Investicijų į informacinių technologijų verslus bendrovės „INVL Technology“ nuosavas kapitalas šių metų pirmojo ketvirčio pabaigoje buvo 23,352 mln. eurų arba 1,92 euro akcijai ir nuo metų pradžios sumažėjo 1,93 proc. Bendrovės investicijos į valdomas įmones kovo pabaigoje siekė 20,48 mln. eurų – lyginant su metų pradžia, jos buvo mažesnės 328 tūkst. eurų. „INVL Technology“ grynasis nuostolis per ataskaitinį laikotarpį buvo 460 tūkst. eurų ir šiek tiek sumažėjo lyginant su 2017 m. tuo pačiu laikotarpiu, kai šis rodiklis buvo neigiamas 468 tūkst. eurų. „Metus pradėjome valdomų įmonių stambinimu – vertiname, kad tai ne tik padės sukurti konkurencinį pranašumą Baltijos šalyse, bet ir leis plėsti „INVL Technology“ verslą Šiaurės Europos šalių regione bei didinti įmonių patrauklumą potencialiems investuotojams. Be to, ir toliau aktyviai ieškome naujų investavimo galimybių, prioritetą teikdami įsigijimams Norvegijoje, Švedijoje ar Lietuvoje“, - sakė Kazimieras Tonkūnas, bendrovės „INVL Technology“ vadovaujantysis partneris.</p> <p>► „INVL Technology“ 2018 m. 6 mėnesių rezultatų skelbimas – 2018 m. rugpjūčio 29 d.</p>	6,0	7,2

* Investicinė graža – tai akcijų kainos pokytis vertybinių popierių biržoje. „INVL Baltic Farmland“ ir „INVL Baltic Real Estate“ graža vertinama įtraukus išmokėtus dividendus.

** Vertinama nuo bendrovių „INVL Baltic Farmland“, „INVL Technology“, „INVL Baltic Real Estate“ atskyrimo nuo „Invalidos INVL“ ir šių bendrovių veiklos pradžios.

Investicinė graža, %

„INVL ASSET MANAGEMENT“ INVESTICINIAI FONDAI

Didžiausią gražą uždirbo „INVL Baltijos fondas“. Nors 2018 metų antrasis ketvirtis besivystančioms rinkoms nebuvo itin sėkmingas, Baltijos šalis vėl išliko gana gera užuovėja nuo rinkų neapibrėžtumo. Didžiausią gražą tarp bendrovės investicinių fondų per šių metų pirmąjį pusmetį demonstravęs „INVL Baltijos fondas“ nuo metų pradžios uždirbo 3,8 proc., o per pastaruosius 5 metus – 56,4 proc. Kitiems INVL akcijų fondams šiais metais sekėsi kukliau. „INVL Rusijos TOP20 subfondo“ rezultatai nukentėjo dėl balandį paskelbtų sankcijų Rusijos oligarchams: nuo metų pradžios fondas prarado 0,8 proc. Tuo tarpu „INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondui“ sekėsi dar kukliau, jis nuo metų pradžios prarado 7,2 proc., bet aplenkė regiono akcijų indeksą. Į obligacijas orientuoti fondai 2018 m. pirmąjį pusmetį demonstravo prastesnius rezultatus – „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas“ nukrito iki neigiamų 2,7 proc., o „INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas“ – iki neigiamų 3,8 proc.

INVESTICINIS PRODUKTAS	REKOMENDUOJAMAS AMŽIUS	PENSIJŲ FONDAI	2018 M. I PUSMETIS, %	PASTARIEJI 5 METAI, %	DAUGIAU INFORMACIJOS
Investicinis fondas	1-3 metai	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	-2,65 -2,23	18,34 25,44	„INVL Asset Management“: Vilniuje: Gynėjų g. 14 („Vilniaus vartai“); Kaune: Savanorių pr. 349; Klaipėdoje: Minijos g. 19. Tel.: 8 700 55 959 El. paštas: pensijos@invl.com www.invl.com
	2 metai	INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	-3,79 -6,55	Fondas veikia nuo 2016-07-01	
	3-5 metai	INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP 20 subfondas	-7,17 -11,81	30,23 7,10	
	3-5 metai	INVL Rusijos TOP 20 subfondas	-0,84 2,93	32,05 0,78	
	3-5 metai	INVL Baltijos fondas	3,75 5,69	56,35 66,79	
	5 metai	INVL absoliučios gražos subfondas	Fondas veikia nuo 2018-01-22	Fondas veikia nuo 2018-01-22	

Investicinė graža, % Lyginamasis indeksas, %

„INVL ASSET MANAGEMENT“ PENSIJŲ FONDAI

Pensijų fondai pajuto rinkų svyravimus. 2018 m. antrąjį ketvirtį pasaulio akcijų rinkose svyravimai išliko, bet grąža buvo teigiama. Nuo metų pradžios pasaulio akcijų indeksas uždirbo 1,6 proc., tuo tarpu į akcijas investuojantys INVL pensijų fondai dėl investicijų Baltijos šalyse teigiamos įtakos uždirbo net šiek tiek daugiau. Tam tikrą investuotojų į akcijas nerimą dėl galimo prekybos karo kėlė JAV prezidento Donaldo Trumpo įvesti ir atskiroms prekių grupėms skirtingai taikomi importo muitai. Obligacijų rinkoms pirmoji 2018 m. pusė dėl centrinių bankų veiksmų buvo neigiama. JAV centrinis bankas toliau griežtino pinigų politiką, o naujasis šio banko vadovas pasisakė, kad toks kursas išliks ir ateinančiais metais. Nepaisant trumpalaikių rinkų svyravimų, vertinant pastarųjų 5 metų uždirbtą grąžą, INVL pensijų fondai, remiantis Lietuvos banko informacija, išlaikė lyderiaujančias pozicijas daugumoje fondų kategorijų.

INVESTICINIS PRODUKTAS	REKOMENDUOJAMAS AMŽIUS	PENSIJŲ FONDAI	2018 M. I PUSMETIS, %	PASTARIEJI 5 METAI, %	DAUGIAU INFORMACIJOS
II pakopos pensijų fondas	16-46 metai	INVL EXTREMO II 16+	2,60 2,20	63,30 64,50	„INVL Asset Management“: Vilniuje: Gynėjų g. 14 („Vilniaus vartai“); Kaune: Savanorių pr. 349; Klaipėdoje: Minijos g. 19. Tel.: 8 700 55 959 El. paštas: pensijos@invl.com www.invl.com Registracija konsultacijai
	47-52 metai	INVL MEDIO II 47+	-0,20 -0,10	40,60 46,90	
	53-57 metai	INVL MEZZO II 53+	-1,80 -1,20	25,50 34,30	
	58-65 metai	INVL STABILO II 58+	-1,80 -0,40	10,60 7,60	
III pakopos pensijų fondas	16-46 metai	INVL drąsus	2,20 -8,00	43,90 44,90	
	47-57 metai	INVL apdairus	0,70 1,30	19,00 64,80	
	58-65 metai	INVL STABILO III 58+ / INVL stabilus	-2,30 -1,60	15,40 19,10	
	16-46 metai	INVL EXTREMO III 16+	1,80 2,20	60,50 64,50	
	47-52 metai	INVL MEDIO III 47+	-0,60 -0,10	39,10 46,90	

Fondo investicinė grąža – fondo vieneto vertės pokytis per atitinkamą laikotarpį. Juo atsizvelgiama į atskaitymus nuo turto, tačiau neatsizvelgiama į atskaitymus nuo įmokų, dėl to grynąją grąžą yra mažesnė. Antros pakopos pensijų fonduose nuo 2017 m. sausio 1 d. atskaitymai nuo įmokų nebetaikomi. Praeities rezultatai negarantuoja, kad tokie patys ar panašūs rezultatai bus ir ateityje, o fondo vieneto vertė gali ir kilti, ir kristi, tad Jūs galite atgauti mažiau nei investavote. Valdymo įmonė investicijų pelningumo negarantuoja.

Lyginamasis indeksas – tai rodiklis, su kurio kintančia reikšme lyginama fondo investicijų portfelio investicijų grąža.

Investicinė grąža, %
 Lyginamasis indeksas, %

INFORMUOTIESIEMS INVESTUOTOJAMS SKIRTI INVESTICINIAI FONDAI
INVESTICINIAI PRODUKTAI
[INVL Baltijos miškų fondas I](#)

Šių metų antrojo ketvirčio pabaigoje „INVL Baltijos miškų fondo I“ miško valdų portfelis sudarė 1750 hektarų. Iš viso jau investuota 5,3 mln. eurų. Gegužės mėnesį baigtas antrasis fondo platinimo etapas, kurio metu buvo pritrūkta maksimali siūlymo suma – 10 mln. eurų. Naujai pritruktą kapitalą bus siekiama investuoti per artimiausius du mėnesius.

[INVL Partner Energy and Infrastructure Fund](#)

Uždarąjo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas „INVL Alternative Assets Umbrella Fund II“ ir jo subfondas „INVL Partner Energy and Infrastructure Fund“ veikia nuo 2017 m. lapkričio. Subfondas „INVL Partner Energy and Infrastructure Fund“ neplatinamas [viešai](#).

[„Mundus Bridge Finance“ fondas](#)

Turto valdymo bendrovės „Mundus“ valdomas atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas „Mundus Bridge Finance“ fondas siekia ilgalaikės stabilios grąžos investuodamas į sparčiai augančio alternatyvaus finansavimo sektoriaus įmonių neviešai platinamus (angl. private debt) skolos vertybinius popierius. Fondo valdomas turtas nuo 2018 m. pradžios paaugo 3,2 mln. eurų ir pasiekė 16,9 mln. eurų. Fondo lėšos panaudotos verslo paskolų, sąskaitų faktoringo ir automobilių lizingo veikloms finansuoti. Fondo grąža investuotojams per šių metų pirmąjį pusmetį buvo 4,2 proc., o nuo įsteigimo 2015 m. kovą – [31,78 proc.](#)

PROFESIONALIESiems INVESTUOTOJAMS SKIRTI FONDAI
INVESTICINIS PRODUKTAS
[INVL Baltic Sea Growth Fund](#)

2018 m. birželio 26 dieną veiklą pradėjo uždarąjo tipo profesionaliesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „INVL Baltic Sea Growth Fund“. Šis fondas sieks investuoti į vidutinio dydžio, patrauklaus rizikos ir grąžos santykio bendroves, suteikdamas joms kapitalą tolimesniam augimui. Fondas sieks suformuoti diversifikuotą Baltijos jūros regiono bendrovių portfelį ir orientuosis į plėtros kapitalo, įmonių išpirkimo ir „investuok ir vystyk“ investicijas. Siekiamas fondo dydis pabaigus investicinių vienetų platinimą – 200 mln. eurų, maksimalus dydis – 300 mln. eurų. Fondo komanda remiasi „Invaldos INVL“ nuo 1991 metų sukauptą patirtimi įsigyjant, pertvarkant ir auginant regione pirmiaujančias [kompanijas](#).

„Invaldos INVL“ grupei taip pat priklauso Latvijoje veikianči turto valdymo bendrovė „INVL Asset Management“, valdanti pensijų fondus, investicinius portfelius ir alternatyvų turta.

Informacijos šaltinis: www.invl.com, www.invaldainvl.com, www.invlbalticrealestate.com, www.invltechnology.lt, www.invlbalticfarmland.com, www.mundus.lt, Lietuvos bankas. Jei nenurodoma kitaip, pateikiami 2018 m. birželio 30 d. rezultatai.

SVARBU ŽINOTI

Visa čia išdėstyta informacija yra informacinio ir (arba) reklaminio pobūdžio ir negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, pasiūlymas ar raginimas investuoti į UAB „INVL Asset Management“ ir (arba) UAB „Mundus“ turto valdymo bendrovės valdomus fondus ar minimų bendrovių akcijas. Pateikiama informacija negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas. Nors šios informacijos turinys yra pagrįstas šaltiniais, kurie yra laikomi patikimais, UAB „INVL Asset Management“ ir kitos minimos bendrovės nėra atsakingos už šios informacijos netikslumus, pasikeitimus, taip pat ir nuostolius, kurių gali atsirasti, kai investicijos grindžiamos šia informacija.

Kaupdami pensijų fonduose ir investuodami į „INVL Asset Management“ valdomus kolektyvinio investavimo subjektus Jūs prisiimate su investavimu susijusią riziką. Investicijų vertė gali ir kilti, ir kristi, Jūs galite atgauti mažiau nei investavote. Investicijų praeities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis. Valdymo įmonė negarantuoja fondų pelningumo. Fondų investicijas į užsienio rinkas veikia ir užsienio valiutos kurso pokyčiai, ir tai gali ir teigiamai, ir neigiamai lemti fondų vertės kitimą. Prieš priimdami sprendimą investuoti, turite patys ar padedami investicijų konsultantų įvertinti visas su investavimu susijusias rizikas, taikomas atskaitymus bei atidžiai perskaityti su investavimu susijusius dokumentus – fondo prospektą, taisykles, pagrindinės informacijos dokumentą ir kitus dokumentus. Investuotojo teisė pareikalauti išpirkti jam priklausančius uždarojo tipo kolektyvinio investavimo subjekto investicinius vienetus ar akcijas yra apribota.

Informuotiesiems investuotojams skirti investiciniai produktai yra skirti asmenims, tenkinantiems informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme numatytus reikalavimus. Įsigyti tokių fondų vienetų gali tik informuotojo investuotojo kriterijus atitinkantys investuotojai, o investuotojo teisė pareikalauti išpirkti jam priklausančius investicinius vienetus iš uždarojo tipo fondo yra apribota (iš UAB „Mundus“ turto valdymo bendrovės valdomo fondo – iš dalies apribota). Uždarojo tipo sudėtinio informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ ir jo subfondo „INVL Baltijos miškų fondas I“ taisyklės bei prospektas yra paskelbti interneto svetainėje www.invl.com, atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Mundus Bridge Finance“ taisyklės ir prospektas – www.mundus.lt.

Profesionaliesiems investuotojams skirti investiciniai produktai yra skirti asmenims, tenkinantiems profesionaliesiems klientams LR finansinių priemonių rinkų įstatymo numatytus reikalavimus.

Dalyvaujantiems II pakopos pensijų kaupime, valstybinio socialinio draudimo senatvės pensija yra proporcingai mažinama Valstybinio socialinio draudimo pensijų įstatymo nustatyta tvarka. Dėl papildomos iš valstybės biudžeto lėšų už dalyvį mokamos pensijų įmokos senatvės pensijos dydis nėra mažinamas. Sudaryta II pakopos pensijų kaupimo sutartis negali būti nutraukta, išskyrus pirmą kartą sudarytą II pakopos pensijų kaupimo sutartį, kurią dalyvis turi teisę vienašališkai nutraukti per 30 kalendorinių dienų nuo sutarties sudarymo, apie tai raštu pranešęs pensijų kaupimo bendrovei. Už kaupimą pensijų fonduose bei investavimą į investicinius fondus atskaitomi fondo taisyklėse (o investicinių fondų atveju – ir prospektuose) nurodyti mokesčiai.

Išmoką (vienkartinę, periodinę ar anuiteto) iš II pakopos pensijų fondo bus galima gauti tik sulaukus senatvės pensijos amžiaus arba kai asmeniui bus paskirta išankstinė senatvės pensija pagal Lietuvos Respublikos valstybinio socialinio draudimo senatvės pensijų išankstinio mokėjimo įstatymą. Už pensijų fonde sukauptas lėšas, sukauptas tam tikrą sumą, bus privaloma įsigyti periodinę pensijų išmoką, mokamą iki gyvos galvos – pensijų anuitetą.

Teisė į pensijų išmoką (vienkartinę, periodinę ar anuiteto) iš III pakopos pensijų fondo įgyjama likus 5 metams iki senatvės pensijos amžiaus valstybinei socialinio draudimo senatvės pensijai gauti arba kai asmeniui paskiriama išankstinė senatvės pensija pagal įstatymus. Pensijų išmokų rūšys, jų pasirinkimo galimybės yra numatytos Papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatyme. Daugiau apie išmokas iš III pakopos pensijų fondų – www.invl.com, skiltyje „Svarbu žinoti“: „Reglamentai ir tvarkos“. Daugiau informacijos apie pensijų anuitetą galite paskaityti www.invl.com, skiltyse „II pakopos pensijų fondai“ ir „III pakopos pensijų fondai“ arba www.lb.lt. Daugiau informacijos apie pensijų kaupimą galite rasti puslapiuose www.lb.lt ir www.sodra.lt.

Daugiau informacijos apie „INVL Asset Management“ valdomus pensijų ir investicinius fondus, jų lyginamuosius indeksus, pensijų ir investicinių fondų taisykles, investicinių fondų prospektus, pagrindinės informacijos investuotojams dokumentus, metines ataskaitas, valdymo įmonės periodines ataskaitas, su investavimu į fondus susijusias rizikas ir taikomas mokesčius galite rasti www.invl.com. Naujausią informaciją apie minimų bendrovių akcijas, prekybą jomis, emisijų projektus ir jiems prilyginamą informaciją galite rasti šių bendrovių interneto svetainėse www.invalidainvl.com, www.invlbalticrealestate.com, www.invltechnology.lt, www.invlbalticfarmland.com.