

## 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 palginti 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)

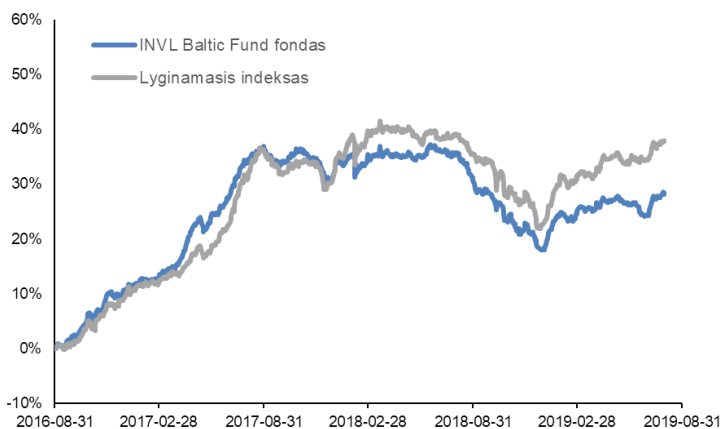
## PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

Valdymo įmonė	UAB „INVL Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000096
Fondo įsteigimo data	2010-10-29
Minimali investavimo suma	0 EUR
Fondo dydis, mln. EUR	4,3
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	7,0 %	10,1 %
Grąža 1 m.	-3,8 %	-0,4 %
Grąža 3 m.	25,9 %	34,7 %
Trejų metų metinė grąža	8,0 %	10,4 %
Penkerių metų metinė grąža	8,4 %	10,3 %
Svyravimai (st. nuokrypis)*	5,3 %	6,1 %
Šarpo rodiklis	1,49	1,71

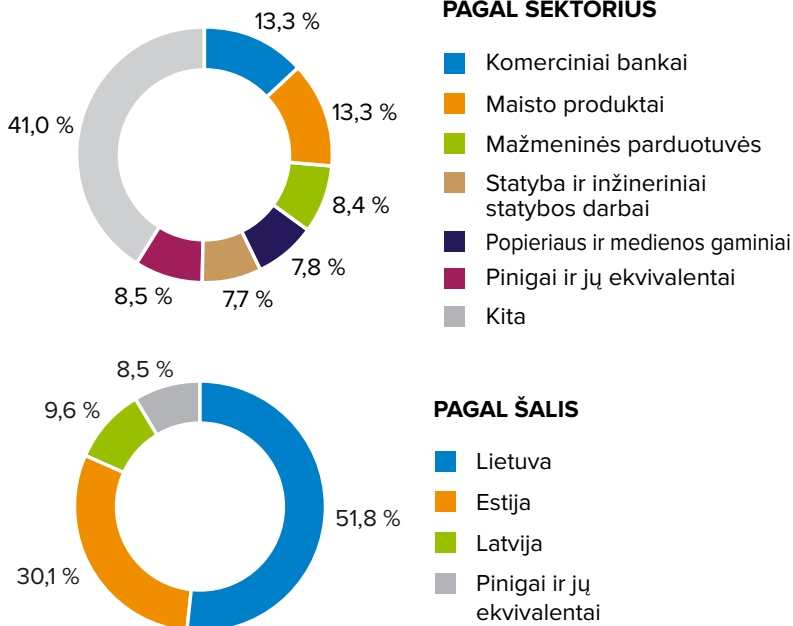
## KODĖL INVESTUOTI DABAR?

- 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	Komerčiniai bankai	9,3 %
Grigeo	Popieriaus ir medienos gaminiai	7,7 %
Latvijas balzams	Gėrimai	7,6 %
Linas Agro Group	Maisto produktai	7,5 %
Energijos Skirstymo Operatorius	Elektros tiekimo įmonės	6,1 %
Silvano Fashion Group	Mažmeninės parduotuvės	4,6 %
Tallinna Sadam	Transporto infrastruktūra	4,6 %
Tallinna Kaubamaja Grupp	Mažmeninė prekyba maisto produktais	4,5 %
Merko Ehitus	Statyba ir inžineriniai statybos darbai	4,4 %
Tallink Grupp	Vežimas jūra	4,4 %

## VALDYTOJO KOMENTARAS

Permaingą pavasarį pakeitė nemažiau pokyčių atnešusi vasara. Birželis pasižymėjo bendru rinkų augimu, liepą akcijų kainos judėjo be vieningos krypties, pokyčiai buvo gana nedideli, o rugpjūtį dominavo labiau neigiamos tendencijos. „MSCI World“ reikšmė per tris vasaros mėnesius padidėjo 4,5 proc. skaičiuojant JAV doleriais ir 6,2 proc. skaičiuojant eurais. Tuo tarpu besivystančių šalių akcijoms sekėsi gerokai prasčiau: „MSCI Emerging Markets“ reikšmė JAV doleriais sumažėjo 1,4 proc., o eurais – ūgtelėjo 0,2 procento. Skatinančioji JAV ir Europos centrinių bankų retorika bei veiksmai buvo vienas iš pagrindinių teigiamų katalizatorių. Tuo tarpu JAV-Kinijos prekybos tarifų derybos vyko permainingai ir atitinkamai didino rinkų nepastovumą bei rizikos lygį. Neapibrėžtumo įliejo ir „Brexit“ proceso pokyčiai, ypač po to, kai vasaros pabaigoje Jungtinės Karalystės išstojimo iš Europos Sąjungos be jokios sutarties scenarijus tapo labiausiai tikėtinas. Nors Vidurio ir Rytų Europos regione dominavo neigiamos tendencijos (pvz., Varšuvos indekso WIG20 reikšmė per tris mėnesius sumažėjo net 4,7 proc.), tačiau Baltijos biržoms iš esmės pavyko išvengti nuosmukio. Vilniaus ir Talino biržų indeksai kilo atitinkamai 1,6 proc. ir 0,6 proc., ir tik mažiau likvidžios Rygos biržos indeksas smuktelėjo 2,8 proc. Daugiausiai fondo vertę kėlė brangusios finansų sektoriaus akcijos – Šiaulių bankas (+7,8 proc.) ir „LHV Group“ (+11,9 proc.). Tuo tarpu neigiamais pokyčiais išsiskyrė pieno perdirbimo bendrovių, taip pat „Novator“ akcijos. Nusprendėme sudalyvauti „Grindeks“ oficialiame siūlyme ir pardavėme visas turėtas akcijas. Pagrindiniai motyvai – oficialiausio siūlymo kainos premija ir prognozuojamas esminis laisvų akcijų kiekio sumažėjimas bei atitinkamai gerokai žemesnis likvidumas. Už atsilaisvinusias lėšas šiek tiek padidinome „Tallinna Sadam“, „Tallink Grupp“ ir „Silvano Fashion Group“ svorį fondo portfelyje. Taip pat papildomai investavome į „Energijos skirstymo operatoriaus“ akcijas, kurių svorį fondo portfelyje padidinome virš 6 procentų. Bendrovės akcijų P/E rodiklis tesiekia 10,5, o EV/EBITDA – 7,2. Tuo pačiu tikėtinas dividendų pajamingumas turėtų siekti apie 5-6 proc., o dabartinis skolos lygis yra gana adekvatus. Turima grynųjų pinigų pozicija daro fondą atsparesnį neigiamoms tendencijoms, o tuo pačiu leidžia greitai reaguoti į pasirodžiusius patrauklius investavimo alternatyvas.

## 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.

## KONTAKTAI

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