

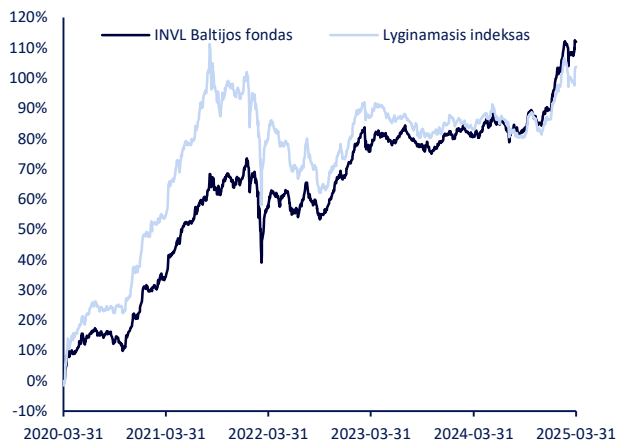
FONDO STRATEGIJA
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

„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 „SB Asset Management“
ISIN kodas	LTIF00000096
Fondo įsteigimo data	2005-12-15
Minimali investavimo suma	EUR 0
Fondo dydis, mln. EUR	11.2
Valdymo mokestis	2%
Platinimo mokestis	0%
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva, Latvija, Švedija, Danija, Suomija, Norvegija, Vokietija

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti: <https://www.sb.lt/lt/privatiems/investavimas/investiciniai-fondai/invl-baltijos-fondas>

FONDO REZULTATAI


	Fondas	Lyginamasis indeksas****
Grąža nuo metų pradžios	11.9%	9.3%
Grąža 1 m.	17.3%	11.2%
Grąža 3 m.	34.8%	12.7%
Trejų metų metinė grąža	10.5%	4.1%
Penkerių metų metinė grąža	16.2%	15.3%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	9.0%	10.1%
Šarpo rodiklis**	1.8	1.5
P/E***	7.3	
Dividendų pajamingumas	4.8%	

VALDYTOJO KOMENTARAS

Nežinomybė dėl JAV užsienio prekybos politikos ir importo tarifų dydžio bei jų taikymo masto, dažnas retorikos kaitaliojimas reikšmingai padidino investuotojų netikrumo jausmą. Europos valstybėms paskelbus apie planuojamas milžiniškas išlaidas gynybai, investuotojai tai įvertino kaip seniai regėtos apimties fiskalinį skatinimą ir reagavo atitinkamai – Europos akcijų indeksai šovė aukštyn, o euro kursas prieš JAV dolerį sustiprėjo daugiau negu 4 procentus. Per pirmą ketvirtį „Stoxx 600 Europe“ akcijų indeksas paaugo 5,9 proc., tuo tarpu JAV indeksas „S&P 500“ sumažėjo 4,6 proc., o perskaičiavus eurais – 8,7 procento. Susumuojant, išsivysčiusių šalių akcijos bendrai atpigė 6,0 proc., o besivystančių šalių akcijos – 1,5 procento.

Nepaisant ryškių rizikos mažinimo nuotaikų daugelyje pasaulio biržų, Vidurio Europos regione dominavo teigiamos akcijų grąžos. INVL Baltijos fondo vienetų kaina per ketvirtį išaugo 11,9 proc. ir aplenkė lyginamąjį indeksą, kurio vertė padidėjo 9,3 procento. Didžiausiu kainos augimu pasižymėjo „PST Group“ (+38,6 proc.), „Vienna Insurance Group“ (+33,9 proc.) ir „Merko Ehitus“ (+25,7 procento). Bendrai mūsų sekamoje visatoje brango visos akcijos, išskyrus vieną – „Amber Latvijas Balzams“ (-3.1 procento). Iš fondo portfelyje esančių investicijų mažiausiai paaugo „Aprangos“ (+3.6 proc.) ir „Grigeo“ (+2.9 proc.) akcijos. Įspūdingą Baltijos akcijų rinkos rezultatą nulėmė keletas svarbių priežasčių. Visų pirma, bendrovių paskelbti rezultatai daugeliu atvejų atitiko ar viršijo lūkesčius, atitinkamai, santykiniai akcijų įverčiai išliko labai patrauklūs. Pavyzdžiui, vienaženklį kainos ir pelno vienai akcijai santykį (P/E) turėjo daugiau nei pusė mūsų sekamų bendrovių. Antra, bendrovės skelbė dosnius dividendų siūlymus, kurie daugumoje atvejų viršijo prognozes. Tačiau bene svarbiausias pirmojo ketvirčio įvykis buvo Estijos vyriausybės valdomos „Eesti Energia“ paskelbtas savanoriškas siūlymas iš mažumos akcininkų supirkti visas „Enefit Green“ (+20,2%) akcijas ir delistinguoti įmonę iš biržos. Šiuo metu Eesti Energia valdo 77 proc. „Enefit Green“ akcijų. Stebina siekis delistinguoti bendrovę, nors nuo jos atėjimo į biržą tepraėjo nepilni 4 metai. Įspūdinga yra siūlymo kainos (3,40 euro už akciją) premija virš akcijų rinkos kainos – beveik 47 procentai.

Iš per ketvirtį atliktų investicijų galima paminėti sugrįžimą į „Telia Lietuva“ akcijas. Bendrovė per pastaruosius metus reikšmingai padidino veiklos maržą bei pagerino pelningumą, o jos siūlomi dividendai yra vieni aukščiausių rinkoje ir linkę nuosekliai augti. Dėl sparčiai brangusių akcijų ir laikydamiesi diversifikavimo taisyklių, fiksuodami pelną realizavome dalį PZU, „Vienna Insurance Group“, „Merko Ehitus“ akcijų. Ketvirčio pabaigoje fondo portfelyje esančių ir pelningų bendrovių akcijų vidutinis svertinis P/E rodiklis buvo 7,3, o vidutinis svertinis dividendų pajamingumas – 4,8 procento.

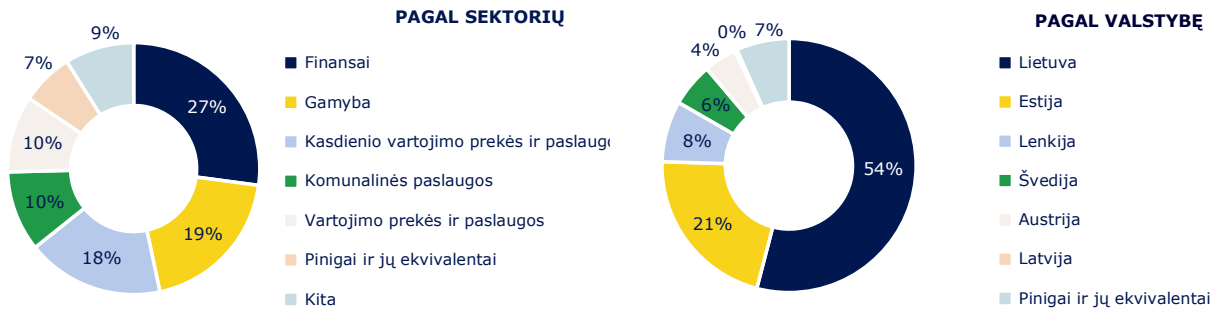
*Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

**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.

***Vidutinis svertinis portfelio P/E rodiklis, apskaičiuotas įtraukiant tik pelningai dirbančias bendroves; įmones, kurių pajamos neigiamos, neįtrauktos.

****Lyginamasis indeksas

100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS

TOP 10 POZICIJŲ

Tallink Grupp AS	9.0%	Gamyba
Akola Group AB	8.9%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Ignitis Grupe AB	8.7%	Komunalinės paslaugos
Siauliu Bankas AB	8.7%	Finansai
AS Merko Ehitus	4.6%	Gamyba
LHV Group AS	4.6%	Finansai
Vilkyskiu Pienine AB	4.5%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
AB Grigeo	4.5%	Medžiagos
Apranga PVA	4.5%	Vartojimo prekės ir paslaugos
Telia Lietuva AB	4.4%	Telekomunikacijų paslaugos

PRIEŽASTYS INVESTUOTI

- Pagrindinis strategijos tikslas yra kurti gražą investuojant į Baltijos šalių bendrovių akcijas. 2023 metų duomenimis, vidutinis metinis regiono BVP augimas per paskutinius 5 metus buvo 1,9 proc. ir reikšmingai pralenkė euro zonos vidutinį metinį augimą – 1,0 procento.
- Aktyvus fondo valdymas leidžia rinktis perspektyviausias investicijas atsižvelgiant į fundamentalųjį įvertinimą, valdymo kokybę, augimo potencialą ir prognozuojamus pozityvius įvykius.
- Svarbi strategijos dalis yra aktyvus akcininko teisių panaudojimas siekiant didinti gražą ir skaidrumą. Fondo valdytojų komanda aktyviais veiksmais stengiasi pagerinti įmonių valdyseną neteisingo elgesio su mažumos investuotojais atvejais.

APIE SB ASSET MANAGEMENT

„SB Asset Management“ – Šiaulių banko grupės investicijų valdymo įmonė. Patyrusi investicijų valdytojų komanda yra viena didžiausių ir stipriausių Baltijos šalyse, klientų turtą valdanti nuo 2003 metų. Investicijų valdytojai priima sprendimus dėl daugiau nei 1.5 mlrd. EUR klientų patikėtų lėšų investavimo.

Valdytojai vadovaujasi ilgalaikio investavimo ir fundamentalios investicijų analizės principais bei specializuojasi Vidurio ir Rytų Europos akcijų ir obligacijų rinkose. Komanda sugeba lanksčiai išnaudoti pasitaikiusias investicines galimybes, o kompetenciją patvirtina nuolat išlaikomi aukšti įvertinimai tarptautiniuose fondų reitinguose.

KONTAKTAI
UAB „SB Asset Management“

Gynėjų g. 14, 01109 Vilnius, Lietuva

+370 37 301 337

info@sb.lt

<http://www.sb.lt>

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.sb.lt 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 „SB Asset Management“ neatsako už galimus netikslumus ar nuostolius, kurių gali turėti ja besivadovaujantys investuotojai.