

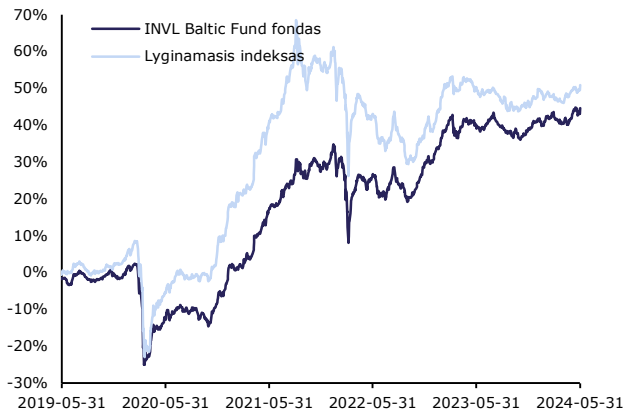
**FONDO STRATEGIJA**
**PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ**

„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	10.2
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	2.5%	2.2%
Grąža 1 m.	3.3%	0.7%
Grąža 3 m.	23.1%	6.8%
Trejų metų metinė grąža	7.2%	2.2%
Penkerių metų metinė grąža	8.0%	8.7%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	11.4%	12.6%
Šarpo rodiklis**	0.7	0.7

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Akcijų rinkų klimas, prasidėjęs dar praėjusių metų spalio mėnesį, tesėsi ir pavasario periodu. Tiesa, balandį rinkos stabtelėjo ir šiek tiek koregavosi, tačiau gegužę vėl sugrįžo teigiamos tendencijos. Pirkimo vadybininkų indeksai (PMI) padidėjo abiejose Atlanto pusėse, tuo tarpu nedarbo rinka išliko labai stipri. Visgi infliacijos rodiklio mažėjimas beveik sustojo, o tai susilpnino investuotojų lūkesčius kada ir kaip sparčiai didieji centriniai bankai pradės mažinti palūkanų normas. Skaiciuojant eurus, išsivysčiusių ir besivystančių šalių akcijų indeksai paugo beveik vienodu tempu – atitinkamai 3,8 proc. ir 3,1 procento. Tuo tarpu Centrinės Europos regione akcijų brangimas buvo dar šiek tiek spartesnis – 5,3 procento.

Baltijos šalių biržose akcijų kainos taip pat kilo: fondo vienetų vertė per tris pavasario mėnesius ūgtelėjo 1,5 proc., o lyginamojo indekso šiek tiek daugiau – 2,4 procento. Tačiau, jeigu skaičiuoti nuo metų pradžios, fondo vienetų kainos augimas lenkė lyginamojo indekso vertės kilimą – atitinkamai 2,5 proc. ir 2,2 procento. Atsilikimą nuo lyginamojo indekso reikšminga dalimi nulėmė netikėtas statybos ir nekilnojamo turto vystymo bendrovių „Merko Ehitus“ (+10,7 proc.) ir Pro Kapital (+19,4 proc.) akcijų brangimas. Pastarosios kainos šuolį galima paaiškinti ypač menku likvidumu rinkoje, tuo tarpu „Merko Ehitus“ pademonstravo pakankamai gerus pirmojo ketvirčio veiklos rezultatus ir 30 proc. pakėlė dividendus, tuo ypač nudžiuginama mažmeninius investuotojus. Bendrai, pastarųjų mėnesių laikotarpis tradiciškai pasižymėjo naujienu gausa: buvo skelbiamos audituotos metinės ataskaitos, šaukiami eiliniai visuotiniai akcininkų susirinkimai, teikiami dividendų išmokėjimo siūlymai, lygiagrečiai vyko pirmojo šių metų ketvirčio rezultatų skelbimas. Vis dėlto naujienu gausa investuotojų aktyvumo reikšmingiau nepakeitė – prekybos apyvartos išliko netoli pastarųjų metų vidurkių, tuo tarpu reakcija į naujienas atspindėjo tam tikrą pasitikėjimo trūkumą. Investuotojai daug labiau reagojo į neigiamas ar prastesnes negu laukta bendrovių naujienas, tuo tarpu reakcija į teigiamas naujienas dažnai būdavo pakankamai limituota. Apžvelgiant lyderius pagal akcijų brangimą galima išskirti maisto sektorius bendroves. „Vilkyškių pieninė“ (+4,1 proc.) padvigubino pirmojo ketvirčio pelną o „Akola Group“ (+6,2 proc.) reikšmingai sumažino nuostolį bei tikisi per paskutinįjį savo finansinių metų ketvirtį pasistiebtį ir įgyventi metinius pelningumo tikslus. Tuo tarpu „Rokiškio sūris“ (+7,8 proc.) tęsė savo dividendų strategiją bei paskelbė apie strateginio partnerio ketinimą pasitraukti iš bendrovės įstatinio kapitalo. Tuo tikslu bendrovė paskelbė savo akcijų supirkimą, o supirtas akcijas (iš viso 10 proc.) planuoja anuliuoti, tokiu būdu proporcingai padidės visų kitų akcininkų turimų akcijų vertė.

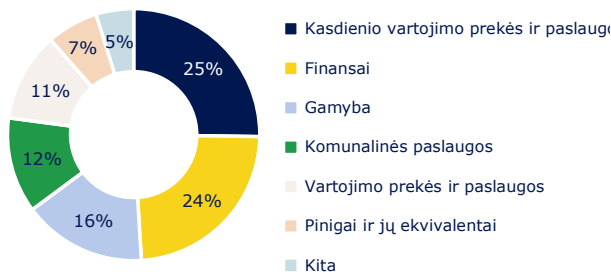
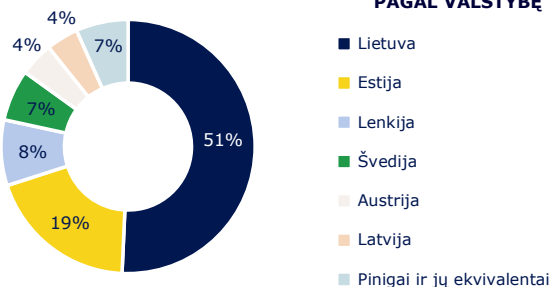
Per pastaruosius 3 mėnesius įgyvendinome keletą investicinių sprendimų. Po to, kai „Akola Group“ akcijos nemažai nukrito nuo praėjusių metų aukštumų, ir tikėdamiesi, kad bendrovė jau artimiausiu metu grįš į sau įprastą pelningumo lygmenį, padidinome jos akcijų svorį fondo portfelyje. Taip pat toliau nuosekliai didinome „Tallink Grupp“ (+6,7 proc.) akcijų paketą. Kalbant apie pardavimus, juos dažniausiai atlikome siekdami tiksliai vykdyti apibrėžtus diversifikavimo reikalavimus – dėl kainų augimo padidėję kai kurių akcijų svoriai buvo mažinami kartu realizuojant uždirbtą pelną. Tarp tokių pozicijų galima paminėti draudimo bendrovės Vienna Insurance Grupp (+14,9 proc.) ir PZU (+3,0 procento). Taip pat šiek tiek sumažinome „Vilkyškių pieninės“ ir „Enefit Green“ akcijų svorius. Gegužės pabaigoje fondo portfelių esančių investicijų rodiklių medianos buvo tokios: P/E ~8,1; EV/EBITDA 6,8; dividendų pajamingumas 6,5 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 gražų grafike.

\*\*\*Lyginamasis indeksas

100% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index.

**FONDO INVESTICIJŲ PASISKIRSTYMAS**
**PAGAL SEKTORIŲ**

**PAGAL VALSTYBĘ**

**TOP 10 POZICIJŲ**

Akola Group AB	9.7%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Tallink Grupp AS	9.5%	Gamyba
Siaulių Bankas AB	8.9%	Finansai
Ignitis Grupe AB	8.9%	Komunalinės paslaugos
AB Grigeo	4.8%	Medžiagos
Vilkyskių Pieninė AB	4.8%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Inter Cars SA	4.4%	Vartojimo prekės ir paslaugos
Vienna Insurance Group AG Wien	4.3%	Finansai
Amber Latvijas Balzams AS	4.1%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	4.0%	Finansai

**PRIEŽASTYS INVESTUOTI**

- Pagrindinis strategijos tikslas yra kurti gražą investuojant į Baltijos šalių bendrovių akcijas. 2022 metų duomenimis, vidutinis metinis regiono BVP augimas per paskutinius 5 metus buvo 2,7 proc. ir reikšmingai pralenkė euro zonos vidutinį metinį augimą – 1,2 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 1.3 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](http://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.