

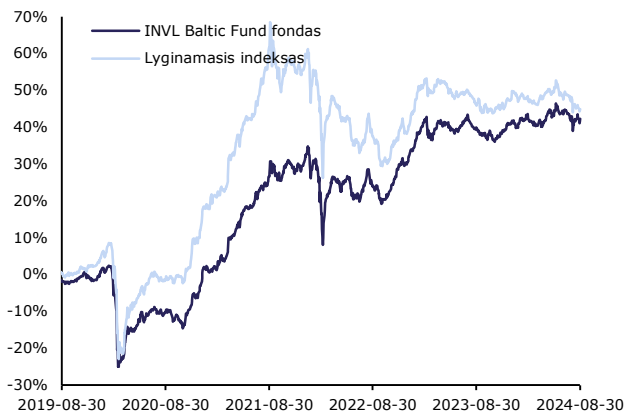
FONDO STRATEGIJA
PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ

„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	9.9
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	0.8%	-1.8%
Grąža 1 m.	1.7%	-1.0%
Grąža 3 m.	12.2%	-10.4%
Trejų metų metinė grąža	3.9%	-3.6%
Penkerių metų metinė grąža	7.7%	7.6%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	11.5%	12.6%
Šarpo rodiklis**	0.7	0.6

VALDYTOJO KOMENTARAS

Vasaros periodas ramybė nepasižymėjo. Bendrovių paskelbti antrojo metų ketvirčio rezultatai vientiso paveiklo nenupiešė, tačiau teigiami siurprizai dominavo dažniau. Infliacijos rodikliai buvo linkę mažėti abiejose Atlanto pusėse, nors ir nevienodu tempu. Nedarbo mažėjimas sustojo, o JAV pradėjo augti. Investuotojų lūkesčiai dėl palūkanų normų mažinimo Europoje ir ypač JAV taip pat gana reikšmingai keitėsi, o tai betarpiškai atsispindėjo investuotojų nuotaikoje bei akcijų kainose. Akcijų rinkos patyrė gana reikšmingą korekciją liepos pabaigoje – rugpjūčio pradžioje, tačiau išaugę lūkesčiai dėl agresyvesnio JAV palūkanų normų mažinimo sugrąžino jas į vasaros viduryje buvusias aukštumas. Susumuojant, per tris vasaros mėnesius išsivysčiusių šalių akcijų indeksas „MSCI World“, skaičiuojant eurais, kilo 4,6 proc., o besivystančių šalių indeksas „MSCI Emerging Markets“ – 4,0 procento. Labiausiai brango JAV IT sektoriaus bendrovių akcijos, tuo tarpu Europos „Stoxx 600“ atsiliko ir tepakilo 1,3 procento.

Mūsų regione nuotaikos buvo ne tokios optimistinės, kas pasireiškė mažesniu prekybiniu aktyvumu ir didesniu pigusių akcijų skaičiumi. Per vasarą indekso „OMX Baltic Benchmark Capped“ reikšmė sumažėjo 3,9 proc., tačiau Baltijos fondo vienetų vertė sumažėjo gerokai mažiau – 1,6 procento. Vietos rinkos investuotojų nuotaiką ir veiksmus veikė ne tik pokyčiai pasaulio rinkose, bet ir vietiniai veiksniai. Galima teigti, kad aukštą pajamingumo obligacijų siūlymų lavina paskatino dalį investuotojų rebalansuoti savo portfelius obligacijų naudai. Kita vertus, niekaip nesibaigianti Estijos ekonomikos recesija taip pat nepridėjo pasitikėjimo. Taip pat nereikia pamiršti, kad užsienio investuotojams ir toliau svarbiu išlieka taip vadinamas „geografinis faktorius“. Bendrovių paskelbti antrojo metų ketvirčio veiklos rezultatai didžiąja dalimi atitiko lūkesčius, nors būta ir siurprizų. Nenustojta stebintis „Vilkyškių pieninė“, kuri išlaikė dviženklį pajamų augimo tempą, o jos akcijų kaina per pastaruosius 3 mėnesius pakilo 30,2 procento. Nepaisant to, bendrovės akcijų santykiniai įverčiai išlieka patrauklūs: EV/EBITDA 4,3, o akcinio kapitalo grąža ROE – beveik 30 procentų. „Ignitis grupė“ (+2,8 proc.) taip pat gerino veiklos rezultatus, o į tai reaguodama vadovybė šiek tiek padidino visų metų EBITDA tikslą. „Akola Group“ (+3,1 proc.) savo 2023/2024 finansinius metus, kurie baigėsi birželio 30 dieną, užbaigė puikiai ir įgyvendino ilgalaikius pelningumo tikslus. Šiaulių bankas (+2,7 proc.) gavo Europos centrinio banko leidimą vykdyti savų akcijų supirkimą, o „Rokiškio sūris“ (+3,9 proc.) jau supirko 10 proc. savų akcijų ir priėmė sprendimą dėl įstatinio kapitalo mažinimo. Neigiamomis naujienomis išsiskyrė „Novaturas“ (-39 proc.) – bendrovė iš pradžių į mažesnę pusę pakoregavo gegužės mėnesio pardavimus, po to ją paliko finansų vadovas, galiausiai buvo paskelbta, kad per antrą ketvirtį buvo patirtas reikšmingas nuostolis, ir visų metų rezultatas taip pat bus neigiamas. „Tallink Grupp“ (-13,2 proc.) kainą numušė ne veiklos rezultatai, o pagrindinio akcininko „Infotar“ paskelbtas savanoriškas akcijų supirkimas 25 proc. mažesne kaina palyginti su rinkos kaina. Anot komentaro, buvo sudaryta galimybė didiesiems mažoms akcininkams, kurie netiki bendrovės ateitimi, parduoti turimas investicijas. Tokia galimybė pasinaudojo 6 didieji akcininkai, kurie iš viso pardavė 22 proc. akcijų paketą, o iš visų kitų 30 tūkst. mažumos investuotojų pusės tebuvo parduota mažiau negu 0,1 proc. bendrovės akcijų. Nusiūgus didžiųjų akcininkų formuojamam pasiūlos spaudimui, galima tikėtis gana reikšmingo bendrovės akcijų kainų atsigaivimo ateityje.

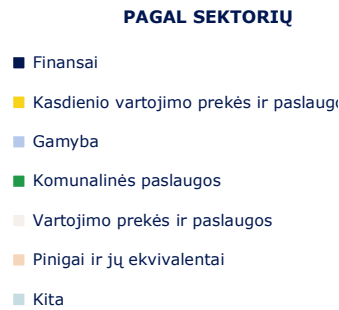
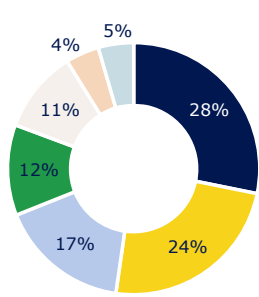
Sparčiai kilusi „Vilkyškių pieninės“ kaina sudarė sąlygas realizuoti dalį fondo turimų akcijų ir kartu fiksuoti uždirbtą pelną. Sumažinome investicijų dalį bendrovėse „TKM Group“ ir „Tallinna Sadam“, kurių santykiniai pelningumo įverčiai dėl suprastėjusių veiklos rezultatų išaugo. Taip pat priėmėme sprendimą investuoti į „LHV Group“ (-5,1 proc.) akcijas, kurias buvome pardavę prieš kelerius metus. Tikimės, kad banko akcijų kainos korekcija jau įvyko, o dviženklis veiklos apimčių augimo tempas bei dabartinė nuosavo kapitalo grąža (~25 proc.) pateisina gana aukštą kainos ir buhalterinės vertės (P/B) rodiklį, kuris jau yra susitraukęs daugiau negu du kartus iki 1,8.

*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

TOP 10 POZICIJŲ

Siauliu Bankas AB	9.5%	Finansai
Akola Group AB	9.2%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Ignitis Grupe AB	8.7%	Komunalinės paslaugos
Tallink Grupp AS	8.5%	Gamyba
Vilkyskiu Pienine AB	4.8%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Vienna Insurance Group AG Wien	4.7%	Finansai
AB Grigeo	4.5%	Medžiagos
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	4.4%	Finansai
LHV Group AS	4.4%	Finansai
Apranga PVA	4.4%	Vartojimo prekės ir 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.