

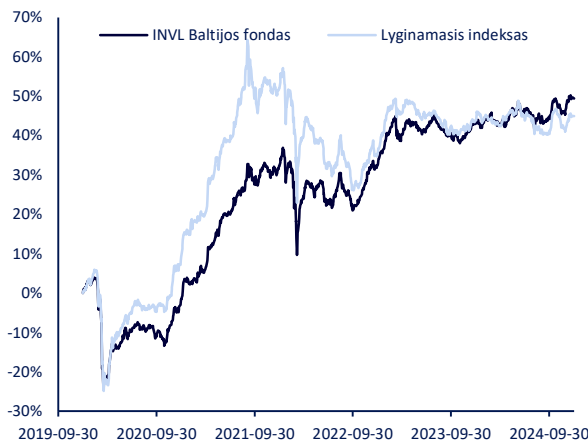
**FONDO STRATEGIJA**
**PAGRINDINIAI FAKTAI APIE FONDĄ**

„INVL Baltic Fund“ fondo lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamą 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	10.0
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	4.3%	0.7%
Grąža 1 m.	4.3%	0.7%
Grąža 3 m.	12.9%	-4.7%
Trejų metų metinė grąža	4.1%	-1.6%
Penkerių metų metinė grąža	8.4%	7.7%
Svyravimai (st. nuokrypis)*	11.5%	12.7%
Šarpo rodiklis**	0.7	0.6
P/E***	7.0	
Dividendų pajamingumas	5.7%	

**VALDYTOJO KOMENTARAS**

Paskutinis 2024 metų ketvirtis akcijų rinkose buvo išties spalvingas. Aiškiu lyderiu pagal indeksų grąžą ir toliau išliko JAV akcijos, kurių kainas kėlė D. Trumpo išrinkimas prezidentu, spartus šalies ekonomikos augimas ir santykinai aukštos JAV palūkanų normos. Dėl palūkanų normų skirtumo euro kursas JAV dolerio atžvilgiu krito net 7 procentus. Per ketvirtį išsivysčiusių šalių akcijas, skaičiuojant eurais, pabrango 7,6 proc., o besivystančių šalių – smuktelėjo 0,9 procento. Tuo tarpu Europos akcijų indeksas STOXX 600 smuktelėjo 2,9 procento.

Baltijos šalių akcijoms ypač sėkmingas buvo gruodžio mėnuo, o iš viso per ketvirtį INVL Baltijos fondo vienetų kaina padidėjo 3,6 proc. ir augimo tempu aplenkė lyginamąjį indeksą, kurio reikšmė padidėjo 3,2 procento. Skaiciuojant nuo 2024 m. pradžios fondo vienetai pabrango 4,3 proc., o lyginamojo indekso reikšmė ūgtelėjo 0,7 procento. Geresnį už lyginamąjį indeksą fondo grąžos rezultatą lėmė strategija dalį portfelio investuoti į Baltijos šalyse aktyviai veikiančių, bet listinguojamų kitose Europos biržose, bendrovių akcijas. Taip pat rezultatą teigiamai veikė griežtas vertės investavimo filosofijos laikymasis vengiant investicijų į (per) brangiai rinkoje įvertintas akcijas bei tam tikri taktiniai sprendimai.

INVL Baltijos fondo akcijų visatoje per ketvirtį 20 akcijų pabrango, o 12 atpigo. Didžiausiu kilimu pasižymėjo Estijos statybų ir nekilnojamojo turto vystymo bendrovės „Merko Ehitus“ (25,6 proc.) akcijos. Fondas į šią poziciją investavo spalio viduryje ir lapkritį, atitinkamai, sudalyvavo didžiojoje akcijų rally dalyje. Tarp Baltijos lyderių taip pat buvo „Vilkyškių pieninės“ (+15,6 proc.) akcijos – dėl stabiliai gerų veiklos rezultatų, ir Šiaulių bankas (+14,3 proc.) – dėl atnaujintos dividendų politikos (dividendų norma padidinta nuo ne mažiau 25 proc. metinio pelno iki ne mažiau 50 proc. metinio pelno) bei naujos savų akcijų įsigijimo programos įgyvendinimo. „Novaturo“ (-8,9 proc.) akcijos krito daugiausiai. Vis dėlto, verta pažymėti, kad bendrovei pastarieji 2 mėnesiai buvo santykinai sėkmingi: buvo uždirbta pelno, o visų metų nuostolio prognozė buvo reikšmingai sumažinta. Pagaliau aukštyn pajudėjo „Ignitis grupės“ (+4,3 proc.) akcijos – po to, kai bendrovė paskelbė labai gerus trečiojo ketvirčio ir 9 mėnesių veiklos rezultatus bei šiek tiek pagerino visų metų EBITDA prognozę.

Metams pasibaigus, investuotojų dėmesys, kaip ir visada, krypta į aukšto dividendų pajamingumo akcijas. Sugretinę 2024 metų trijų ketvirčių ir 2023 m. ketvirtojo ketvirčio duomenis su bendrovių skelbiamomis dividendų politikomis bei dividendų mokėjimo istorija, suskaičiavome dividendų pajamingumo prognozes. Pagal jas lyderių šešetukas atrodo taip (gruodžio 30 d. kainomis, neatskaičius mokesčių): „Pleno žvaigždės“ – 8,3 proc., „Apranga“ – 8,2 proc., „Merko Ehitus“ – 7,9 proc., „Šiaulių bankas“ – 7,3 proc., „Ignitis grupė“ ir „Tallink Group“ – abi po 6,8 procento.

Praėjusį ketvirtį be jau minėtų „Merko Ehitus“ investicijos, atlikome ir kitų fondo portfelio pertvarkymų. Dėl aukštų akcijų pajamingumo daugiklių, kuriuos potencialiai dar labiau gali pabloginti stipraus konkurento „Lidl“ plėtra Estijoje, buvo pilnai išparduota „Tallinna Kaubamaja“ pozicija. Taip pat dar šiek tiek sumažinome turimą „Tallinna Sadam“ akcijų skaičių. Tarp pirkimų paminėtini „Tallink Grupp“ ir SEB akcijų skaičiaus padidinimai. Metų pabaigoje fondo portfelyje esančių ir pelningų bendrovių akcijų vidutinis svertinis P/E rodiklis buvo 7,0, o vidutinis svertinis dividendų pajamingumas – 5,7 procento.

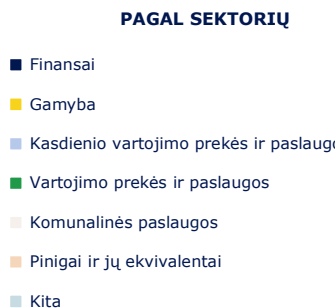
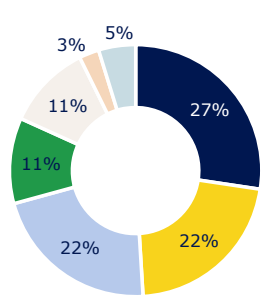
\*Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek fondo dienos grąža nukrypsta nuo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.

\*\*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**

Ignitis Grupe AB	9.2%	Komunalinės paslaugos
Akola Group AB	9.2%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Tallink Grupp AS	8.9%	Gamyba
Siaulių Bankas AB	8.5%	Finansai
Apranga PVA	4.9%	Vartojimo prekės ir paslaugos
AB Grigeo	4.7%	Medžiagos
AS Merko Ehitus	4.7%	Gamyba
Vilkyskių Pieninė AB	4.6%	Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos
Vienna Insurance Group AG Wien	4.6%	Finansai
LHV Group AS	4.4%	Finansai

**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](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.