

PAGRINDINĖ INFORMACIJA

INVESTAVIMO STRATEGIJA

Veiklos pradžia	2022 07 01
Grynųjų aktyvų vertė (GAV)	16 535 699,77 EUR
Investicinės krypties vieneto vertė	97,99 EUR
Valdymo mokestis	1,00 %

Taikoma kombinuota investavimo į akcijas ir obligacijas, įskaitant joms lygiavertes finansines priemones, strategija, kurios tikslas yra viršyti fiksuoto pajamingumo investicinę grąžą su mažesne rizika nei akcijų rinkose. Šio tikslo siekiama per aktyvų portfelio valdymą naudojant įvairius investicinius objektus, tokius kaip kolektyvinio investavimo subjektai, akcijos, skolos vertybiniai popieriai, išvestinės finansinės priemonės ar alternatyvios investicijos. Siekiamas kitų turto klasių nei skolos vertybiniai popieriai strateginis svoris yra 25 proc., tačiau šių investicijų dalis gali kisti nuo 10 iki 40 proc. priklausomai nuo rinkos situacijos ir kitų aplinkybių. Tai reiškia, kad skirtingais laikotarpiais fiksuoto pajamingumo, akcijų ir alternatyvių investicijų dalys gali reikšmingai skirtis. Investicijos į alternatyvius investavimo objektus gali sudaryti iki 30 proc. krypties turto. Valiutos kurso pokyčio rizikai drausti gali būti naudojamos išvestinės finansinės priemonės.

KOMENTARAS

III-iasis metų ketvirtis buvo itin permainingas, kuriam pasibaigus pasaulio akcijų rinkos liko ženkliai nepakitusios. Liepos mėnesį investuotojai pradėjo vis rimčiau atsižvelgti į tikimybę, jog 2023 m. JAV Federalinis rezervas (FED) dėl lėtėjančio ekonomikos augimo galėtų mažinti palūkanų normas. Tai turėjo teigiamą postūmį akcijų rinkoms – liepos mėnesį akcijų grąža buvo arti 10%. Tačiau tokios viltys nepasiteisino, kai rugpjūtį Jackson Hole vykusiame FED susitikime, kuriame JAV centrinis bankas dar kartą patvirtino savo įsipareigojimą kovoti su infliacija, nepaisant trumpalaikio augimo lėtėjimo ar sunkumo vartotojams. Tai, kartu su vis dar lūkesčius viršijančia infliacija, buvo pagrindinė priežastis, dėl kurios antroje III-io ketvirčio pusėje finansų rinkos koregavosi, o JAV akcijų indeksai ketvirtį baigė „meškų“ (obligacijų) rinkos teritorijoje. Panašios tendencijos buvo matomos ir Europoje, kur situaciją dar labiau aštrina energetikos krizė.

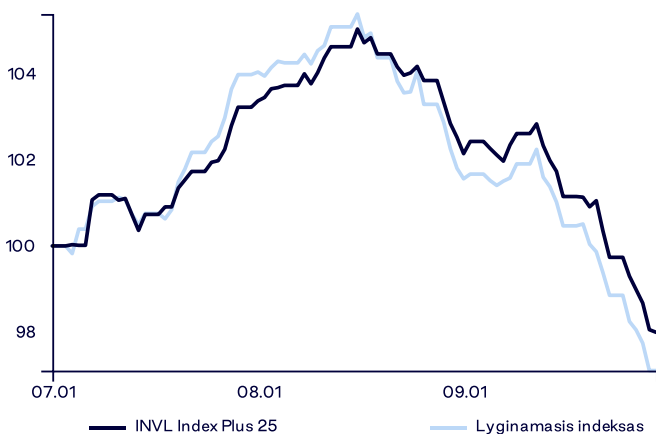
Per III-įjį ketvirtį neapsieita ir be seniai istoriškai buvusio reiškinio – euro kursas krito žemiau 1 dolerio žymos pirmą kartą per 20 metų (paskutinį kartą EUR/USD kursas žemiau 1 buvo 2002 metais). Tiesa, kadangi JAV yra pagrindinis regionas, į kurį nukreipta didžiausia dalis akcijų dalies investicijų, stiprus dolerio kursas švelnino investicinės krypties veiklos rezultatų kritimą prasidėjusį rugpjūčio viduryje. Nors trumpoje perspektyvoje akcijų rinkos kilimus ar kritimus prognozuoti sunku, tačiau ilguoju laikotarpiu finansinio turto vertė yra linkusi augti.

Įgyvendinant Index Plus strategiją, atlikome pirmąsias Plus tipo investicijas. Dvi iš jų buvo nukreiptos į Baltijos šalių akcijas – Ignitis grupė ir Linas Agro Group. Šiose įmonėse matome nemažai potencialo – Ignitis grupė turi daug potencialo žaliosios energetikos gamybos segmente ir nėra brangiai įvertinta, o Linas Agro yra viena iš nedaugelio dabartinės infliacinės aplinkos laimėtojų, dėl stipriai išaugusių prekybos apimčių ir ilgalaikėje perspektyvoje patrauklios sinergijos su naujai įsigyta Kauno Grūdų grupe. Taip pat, atlikome du taktinius sprendimus investuodami į JAV vertės akcijas ir Jungtinės Karalystės įmonių akcijas – šios dvi investicijos yra daug pigiau įvertintos nei didieji akcijų indeksai ir tikime, kad šios akcijos yra linkusios geriau pasirodyti infliacinėje aplinkoje.

Investicijose į obligacijas, atkreiptinas dėmesys į tai, jog dėl išaugusių palūkanų normų lūkesčių dabartiniai obligacijų pajamingumai tampa vis patrauklesni. Kadangi per šiais metais besitęsiantį išpardavimą beveik visos obligacijų rūšys patyrė nuosmukį (valstybių ir įmonių bei žemesnį ir aukštesnį kredito reitingą turinčios obligacijos), todėl aukštesnį pajamingumą jau galima pastebėti nebe tik pačiose rizikingiausiose obligacijose, bet ir saugesnėse.

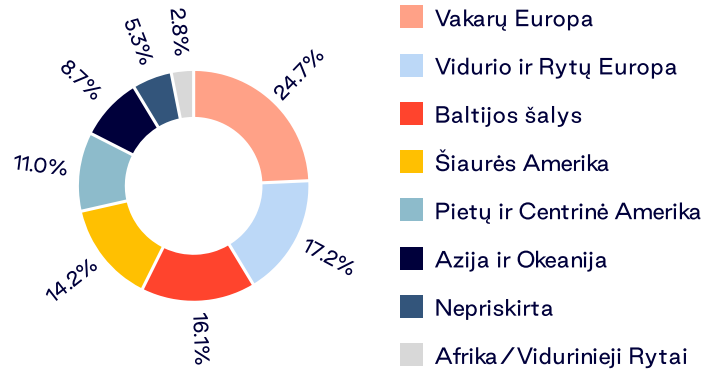
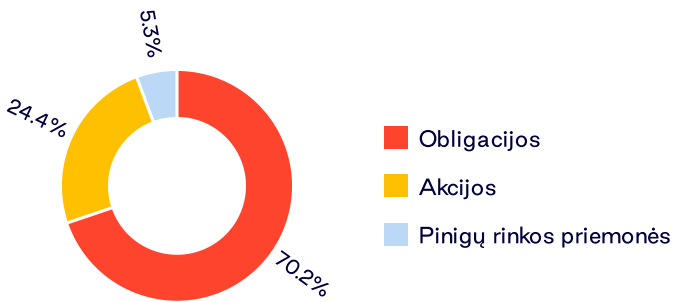
GRAFIKAS NUO INVESTICINĖS KRYPTIES ĮKŪRIMO

INVESTICINĖS KRYPTIES GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS



	Investicinė kryptis	Lyginamasis indeksas*
2022 M. III KETVIRTIS	-2,01 %	-2,90 %

Atkreipiame dėmesį, kad Investicinės krypties praeities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis.

PASISKIRSTYMAS PAGAL TURTO TIPAŲ
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS**


* Nuo 2022 m. liepos mėn. 1 d. taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas:

22,50% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į eurus)
2,50% MSCI Emerging Markets IMI Net Total Return USD Index (MIMUEMRN Index) (perskaičiuotas į eurus)
18,00% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Year Bond Index (BERPG2 Index)
18,00% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index)
14,40% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index)
14,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) (I02501EU Index)
7,20% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index)
3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)

** Geografinis pasiskirstymas nurodomas atsižvelgiant į investicijų ekonominės logikos šalis, taip pat kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) ir biržoje prekiaujamų fondų (ETF) investicijų sudedamąsias dalis, vadovaujantis jų ataskaitomis. Jei šiose ataskaitose KIS arba ETF investicijų sudedamosios dalys nenurodomos, vadovaujamosi KIS arba ETF registracijos šalimi.

Dokumente pateikiama informacija apie INVL Life, UADB (toliau – Bendrovė) investicinės krypties, siūlomos pagal investicinio gyvybės draudimo sutartį, praeities rezultatus. Investavimas yra susijęs su rizika, investicijų vertė gali ir mažėti, ir didėti. Praeities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir ateityje.

Jūs esate atsakingi už savo investavimo sprendimus, todėl, prieš juos priimdami, turėtumėte išsamiai susipažinti su investicinio draudimo taisyklėmis, investicinės krypties taisyklėmis, pagrindinės informacijos dokumentu, kainynu ir kita svarbia informacija. Šie dokumentai ir informacija prieinami www.invl.com tinklapyje.

Ši informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, nurodymas ar kvietimas investuoti į konkrečias investavimo kryptis ir negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar dalis. Nors ši informacija parengta remiantis šaltiniais, kurie laikomi patikimais, Bendrovė neatsako už galimus netikslumus ar nuostolius, kurių gali turėti ja besivadovaujantys investuotojai.