

PAGRINDINĖ INFORMACIJA

INVESTAVIMO STRATEGIJA

Veiklos pradžia	2022 07 01
Grynųjų aktyvų vertė (GAV)	18 357 870,06 EUR
Investicinės krypties vieneto vertė	99,89 EUR
Valdymo mokestis	1,10 %

Taikoma kombinuota investavimo į akcijas ir obligacijas, įskaitant joms lygiavertes finansines priemones, strategija, kurios tikslas yra viršyti fiksuoto pajamingumo investicinę grąžą su didesne rizika nei obligacijų 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 apie 50 proc., tačiau šių investicijų dalis gali kisti nuo 30 iki 70 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

IV–asis 2022 metų ketvirtis prasidėjo pozityviai ir vis daugėjo kainų rodiklių, indikuojančių, kad infliacijos spaudimas pagaliau pasiekė aukščiausią tašką. Spalio mėnesio JAV infliacijos duomenys (paskelbti lapkričio 10 d.) parodė pirmąjį rimtą vartotojų kainų indekso kilimo tempo sulėtėjimą. Panaši tendencija buvo matoma ir Europoje, kur situaciją taip pat švelnino ir nuo aukštumų atsitraukusios energetikos išteklių kainos sąlyginai šiltos žiemos metu. Nors tiek JAV Federalinė rezervų sistema (FED), tiek Europos centrinis bankas (ECB) ėmėsi švelnesnių palūkanų normų kėlimo ir abu gruodį padidino bazines palūkanų normas po 0,50 proc. (palyginti su 0,75 proc. padidėjimu ankstesniais mėnesiais), centrinių bankų atstovų pastabos dėl ateities prognozių buvo kiek niuresnės nei tikėtasi finansų rinkose. Tiek ECB prezidentė Christine Lagarde, tiek FED pirmininkas Jerome Powell'as atrodo, yra pasiryžę vengti palūkanų normų mažinimo 2023 m., net ir potencialaus ekonominio nuosmukio atveju. Nors centrinių bankų veiksmams lėmė rekordinį pajamingumą didėjimą (JAV 10 metų trukmės obligacijų pajamingumas per metus paauogo nuo 1,5 proc. iki 3,9 proc. o tuo tarpu Vokietijos nuo 0 proc. iki 2,6 proc.), ir atitinkamai obligacijų kainų kritimą – didelė dalis neigiamų įvykių jau materializavosi arba yra įskaičiuoti į finansinių instrumentų kainas. Dėl to sumažėjęs obligacijų jautrumas tolimesniam palūkanų normų kilimui ir ženkliai pakilusios palūkanų normos sudaro palankią terpę obligacijų kainų atsigavimui, kurią mes laikome įsigijimo galimybe.

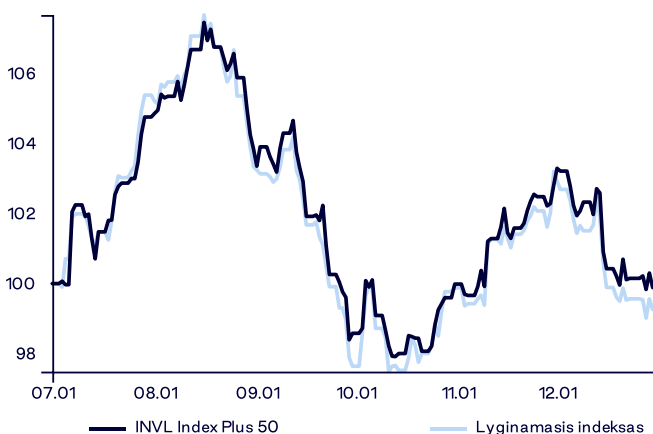
Pagrindinių pasaulio regionų akcijų rinkos per ketvirtį liko ženkliai nepakitusios, neskaitant Vakarų Europos, kuri per ketvirtį generavo artimą 10 proc. grąžą. Tarp pagrindinių akcijų indeksų nebuvo regiono, kuris turėtų teigiamą grąžą 2022 metais, neskaitant kelių individualių šalių rinkų, pavyzdžiui Brazilijos. Žiūrint iš istorinės perspektyvos, per paskutinius 75 metus JAV akcijų indekso S&P 500 vidutinė 1 kalendorinių metų grąža po neigiamų metų buvo artima 15 proc. (doleriais, neskaičiuojant dividendų), o neigiama grąža du metus iš eilės buvo fiksuota tik tris kartus. Tiesa, praeities rezultatai negali garantuoti ateities rezultatų.

Įgyvendindami Index Plus investavimo strategiją akcijų dalyje esame atlikę porą investicijų į Baltijos šalių akcijas – Ignitis Grupė ir Linas Agro Group. Manome, jog dabartiniai įvertinimai neatitinka jų tikrosios vertės ir augimo potencialo. Taip pat, reikšmingai pakilusios palūkanų normos paskatino nedidelę dalį turto nukreipti į didžiausio Slovėnijos banko obligacijas, kurios turėtų uždirbti ilgalaikę grąžą, artimą tikėtinais akcijų rinkų grąžai, tuo pačiu metu leidžiant kryptiškai sumažinti rizikos ir tikėtino kintamumo lygį.

Pajamingumas obligacijų dalyje šiuo metu siekia 5,6 proc. iki išpirkimo, kai tuo tarpu šis lyginamojo indekso rodiklis siekia 4,9 proc. Taip pat, išlaikome trumpesnę krypties finansinę trukmę – 4 metai lyginant su lyginamojo indekso 4,5 metais.

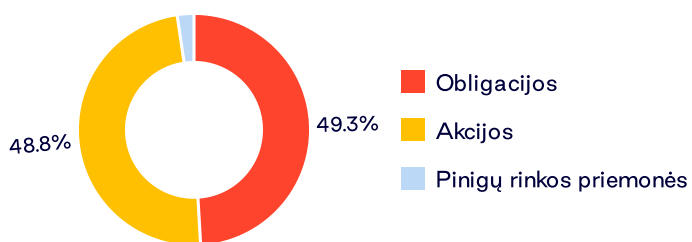
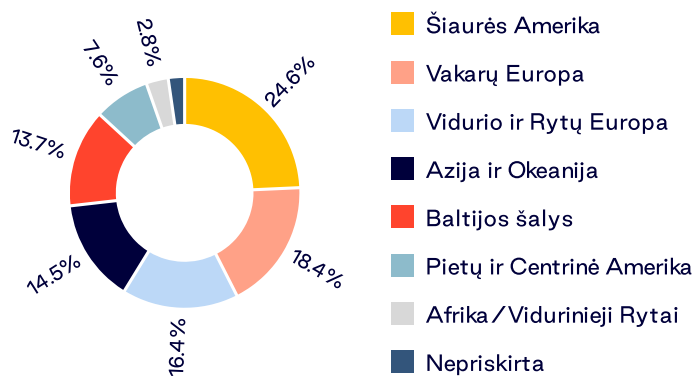
GRAFIKAS NUO INVESTICINĖS KRYPTIES ĮKŪRIMO

INVESTICINĖS KRYPTIES GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS



	Investicinė kryptis	Lyginamasis indeksas*
2022 M. IV KETVIRTIS	1,32 %	1,66 %
Nuo įkūrimo	-0,11 %	-0,74 %

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 TIPĄ

GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS**


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

45,00% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (converted to EUR)
5,00% MSCI Emerging Markets IMI Net Total Return USD Index (MIMUEMRN Index) (converted to EUR)
11,75% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Year Bond Index (BERPG2 Index)
11,75% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index)
9,40% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index)
9,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) (IO2501EU Index)
4,70% 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, vadovujamasi 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.