

## PAGRINDINĖ INFORMACIJA

## INVESTAVIMO STRATEGIJA

Veiklos pradžia	2022 07 01
Grynųjų aktyvų vertė (GAV)	1 730 786,39 EUR
Investicinės krypties vieneto vertė	107,76 EUR
Valdymo mokestis	0,45 %

Lėšos investuojamos į Šiaurės (Danija, Norvegija, Suomija, Švedija) ir Baltijos (Lietuva, Latvija, Estija) šalyse veikiančių įmonių akcijas bei į jas investuojančius investicinius objektus. Investuojant siekiama maksimalaus turto prieaugio bei prisiimama didelė svyravimų rizika. Investicijos į alternatyvius investavimo objektus gali sudaryti iki 30 proc. krypties turto. Dalis lėšų šiuo metu yra investuojama į INVL Baltijos fondą. Siekiant sumažinti investavimo riziką, esant nepalankiai situacijai rinkose, dalis lėšų gali būti investuojama į pinigų rinkos priemones ir į jas investuojančių fondų vienetus, taip pat dalis lėšų gali būti nukreipta į ne ilgesnio kaip 12 mėnesių termino indėlius bankuose.

## KOMENTARAS

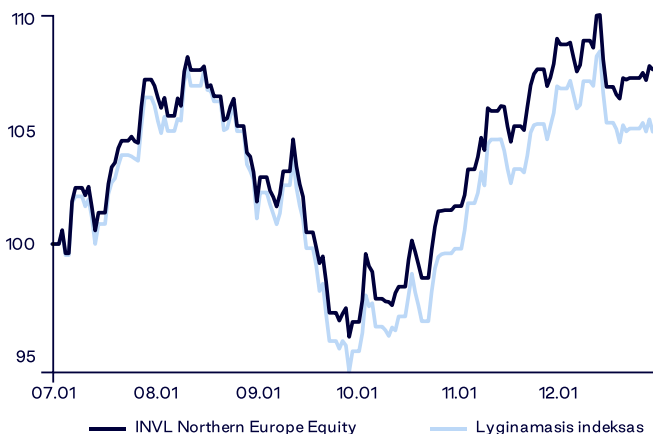
IV-asis 2022 metų ketvirtis prasidėjo pozityviai ir vis daugėjo kainų rodiklių, indikuojančių, kad infliacijos spaudimas pagaliau pasiekė aukščiausią tašką. Spalio mėnesio JAV infliacijos duomenys (paskelbti lapkričio 10 d.) parodė pirmąjį rimtą vartotojų kainų indekso kilimo tempo sulėtėjimą. Panaši tendencija buvo matoma ir Europoje, kur situaciją taip pat švelnino ir nuo aukštumų atsitraukusios energetikos išteklių kainos sąlyginai šiltos žiemos metu. Nors tiek FED, tiek 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 veiksmai lėmė rekordinį pajamingumą didėjimą (JAV 10 metų trukmės obligacijų pajamingumas per metus paaugo 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.

60 proc. krypties turto yra investuojama pasyviai, sekant MSCI Nordic indekso grąžą, o 40 proc. turto yra investuojama į aktyviai valdomą INVL Baltijos fondą. INVL Baltijos fondas buvo vienas iš nedaugelio produktų, turėjusių teigiamą grąžą 2022 metais ir ženkliai lenkė lyginamąjį indeksą, o tai leido ir INVL Northern Europe Equity kryptčiai lenkti lyginamojo indekso grąžą skaičiuojant nuo krypties įkūrimo.

## GRAFIKAS NUO INVESTICINĖS KRYPTIES ĮKŪRIMO

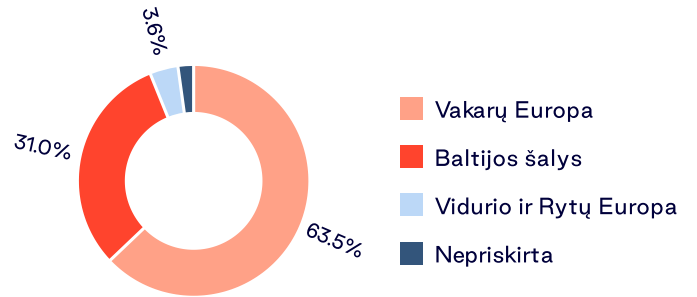
## INVESTICINĖS KRYPTIES GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS



	Investicinė kryptis	Lyginamasis indeksas*
2022 M. IV KETVIRTIS	11,62 %	10,25 %
Nuo įkūrimo	7,76 %	4,99 %

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:

60,00% MSCI Nordic Net Total Return EUR Index (MSDENCN Index)  
40,00% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index (OMXBBCPG 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, vadovaujamas 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](http://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.