

ILGALAIKĖS INVESTICIJOS IR LIETUVOS INVESTICIJŲ INDEKSAS

1996-2022 M.



27 metai investicijų

Lietuvoje, Europoje ir pasaulyje

Analizuotos turto klasės

Būsto pirkimas	1995 – 2022 m. „Ober-Haus“ OHBI indeksas
Būsto nuomos pajamingumas	1995 – 1998 m. 50 proc. vertinimo – nuomos ir būsto (OHBI) indeksai, 50 proc. vertinimo – „Alio reklamos“ skelbimai. 1998 – 2022 m. Šaltinis: „Ober-Haus“ Vertinimo dalys pagal miestus: Vilnius – 60 proc., Kaunas – 20 proc., Klaipėda – 20 proc. Nuo 2016 m. būsto kainos ir nuomos pajamos skaičiuojamos įvertinus sąnaudas. Sąnaudos sudaro 25 proc. būsto nuomos pajamų.
Lietuvos akcijos	1996 – 1999 m. Litin G indeksas 2000 – 2022 m. VILSE (OMXV)
Ilgalaikės Lietuvos obligacijos	1994 – 1995 m. Lietuvos išdo vekseliai. Šaltinis: finmin.lrv.lt 1996 – 2001 m. Litin VVP indeksas, Šaltinis: Nasdaq Baltic 2002 – 2005 m. Šaltinis: Valstybės skolos leidiniai 2006 – 2022 m. VVP indeksas. Šaltinis: www.lb.lt
Trumpalaikiai skolos VP ir pinigų rinkos priemonės	1994 – 1999 m. Lietuvos išdo vekseliai. Šaltinis: finmin.lrv.lt 2000 – 2014 m. 6 mėn. VILIBOR 2015 – 2021 m. EURIBOR 6 mėn., min. 0 proc. 2022 m. EURIBOR 1 mėn. metinis vidurkis, min. 0 proc.
Europos akcijos	1996 – 2022 m. SXXP Index total return
Pasaulio akcijos	1996 – 2022 m. MSCI AC World Index (MXWD) total return, USD
JAV 10 metų obligacijos	1996 – 2022 m. Ilgalaikės 10 metų JAV obligacijos. Šaltinis: pages.stern.nyu.edu
Auksas	1996 – 2022 m. XAU Index total return, USD
Pensijų fondai	2004 – 2022 m. Šaltinis: www.lb.lt
Infliacija	1996 – 2022 m. Apskaičiuota pagal Suderintąjį vartotojų kainų indeksą (SVKI). Šaltinis: Lietuvos statistikos departamentas

2022 metų graža

1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	10 m. vidurkis	20 m. vidurkis	Vidurkis nuo 1996 m.	Turto klasė
32,8%	40,3%	45,2%	39,6%	16,7%	14,6%	24,8%	105,8%	68,2%	67,0%	23,2%	37,6%	20,1%	46,0%	56,5%	16,0%	18,9%	23,5%	10,7%	10,1%	14,9%	24,7%	8,1%	27,8%	24,4%	26,4%	23,2%	11,6%	13,0%	14,4%	Trumpalaikiai skolos VP ir pinigų rinkos priemonės
32,7%	37,6%	34,3%	27,1%	11,0%	9,4%	21,2%	37,7%	32,1%	60,8%	21,7%	32,8%	11,1%	35,5%	29,6%	10,1%	18,8%	21,4%	8,8%	7,9%	9,7%	17,0%	3,9%	27,3%	16,9%	25,8%	19,1%	10,3%	12,8%	9,4%	Lietuvos ilgalaikės obligacijos
27,2%	16,8%	22,1%	12,6%	8,9%	6,3%	15,1%	35,3%	27,1%	52,9%	21,6%	30,9%	6,5%	33,4%	17,8%	4,1%	16,8%	18,7%	7,8%	7,4%	8,5%	13,5%	2,5%	19,9%	14,7%	22,4%	18,9%	8,6%	8,8%	9,0%	Lietuvos akcijos
23,5%	15,1%	20,3%	12,3%	4,0%	5,6%	12,2%	34,7%	24,2%	31,6%	21,5%	12,4%	5,8%	24,4%	13,3%	3,9%	11,2%	7,0%	7,8%	4,3%	8,1%	11,2%	0,7%	18,3%	11,3%	21,0%	3,3%	7,8%	8,6%	7,3%	Būsto kaina Lietuvoje
23,5%	10,8%	14,9%	11,4%	3,3%	3,0%	12,1%	22,9%	15,8%	27,5%	16,4%	12,3%	-8,7%	18,9%	12,3%	2,0%	9,2%	6,4%	7,3%	3,6%	6,7%	7,7%	0,3%	15,4%	8,4%	19,0%	0,4%	7,0%	8,6%	7,0%	Būsto kaina ir nuomos pajamos
20,9%	10,3%	11,0%	9,1%	1,1%	2,5%	10,9%	19,4%	12,9%	17,9%	9,8%	10,2%	-10,0%	17,3%	11,0%	1,9%	8,2%	4,3%	5,4%	2,3%	5,5%	6,3%	0,0%	11,5%	6,0%	18,3%	-0,3%	5,8%	7,7%	7,0%	Infliacija
19,8%	9,9%	10,6%	1,4%	-3,2%	1,5%	7,5%	16,5%	11,6%	11,4%	8,8%	5,8%	-15,2%	12,8%	8,8%	-0,6%	7,1%	2,4%	5,1%	1,9%	4,4%	4,5%	0,0%	9,6%	5,2%	11,0%	-2,0%	4,8%	7,3%	5,9%	Pasaulio akcijos (USD)
13,2%	8,9%	6,3%	0,9%	-5,5%	-1,1%	4,0%	6,7%	5,5%	10,6%	5,3%	5,2%	-19,3%	8,2%	8,5%	-2,9%	3,2%	1,2%	4,8%	1,3%	2,4%	3,7%	-1,6%	7,2%	4,1%	4,6%	-8,4%	3,3%	3,4%	4,2%	Auksas (USD)
13,1%	7,4%	5,4%	0,0%	-7,3%	-15,0%	0,3%	3,0%	5,5%	3,9%	3,8%	4,4%	-19,7%	4,2%	2,4%	-4,8%	3,2%	1,1%	3,3%	0,0%	2,0%	3,6%	-3,9%	7,1%	1,1%	0,0%	-9,9%	0,8%	2,7%	3,9%	JAV 10 metų obligacijos
1,4%	-2,3%	-0,3%	-0,1%	-13,0%	-15,8%	-18,9%	0,4%	4,5%	2,9%	3,3%	3,8%	-41,8%	-11,1%	1,5%	-6,8%	3,0%	0,7%	0,4%	-0,7%	0,7%	2,8%	-5,6%	2,2%	0,8%	-0,5%	-13,8%	0,2%	1,9%	3,9%	Europos Akcijos (EUR)
-5,0%	-21,4%	-41,6%	-8,3%	-13,9%	-18,5%	-30,2%	-1,1%	2,8%	2,7%	2,0%	2,9%	-43,4%	-22,0%	1,2%	-8,0%	1,4%	-9,1%	0,2%	-1,8%	0,7%	0,4%	-8,9%	1,5%	0,0%	-3,4%	-17,8%	0,2%	1,9%	3,7%	Lietuvos investicijų indeksas
								1,2%	2,5%	0,7%	2,3%	-65,1%	-26,8%	-3,0%	-27,1%	-1,7%	-28,3%	-1,4%	-10,4%	0,0%	0,0%	-10,3%	0,0%	-1,4%	-4,4%	-17,9%	0,1%	-	-	II pakopos pensijų fondai

*Būsto kaina ir nuomos pajamos nuo 2016 m. skaičiuojamos įvertinus sąnaudas

**2022 m. pinigų rinkos priemonėms naudotas EURIBOR metinis vidurkis

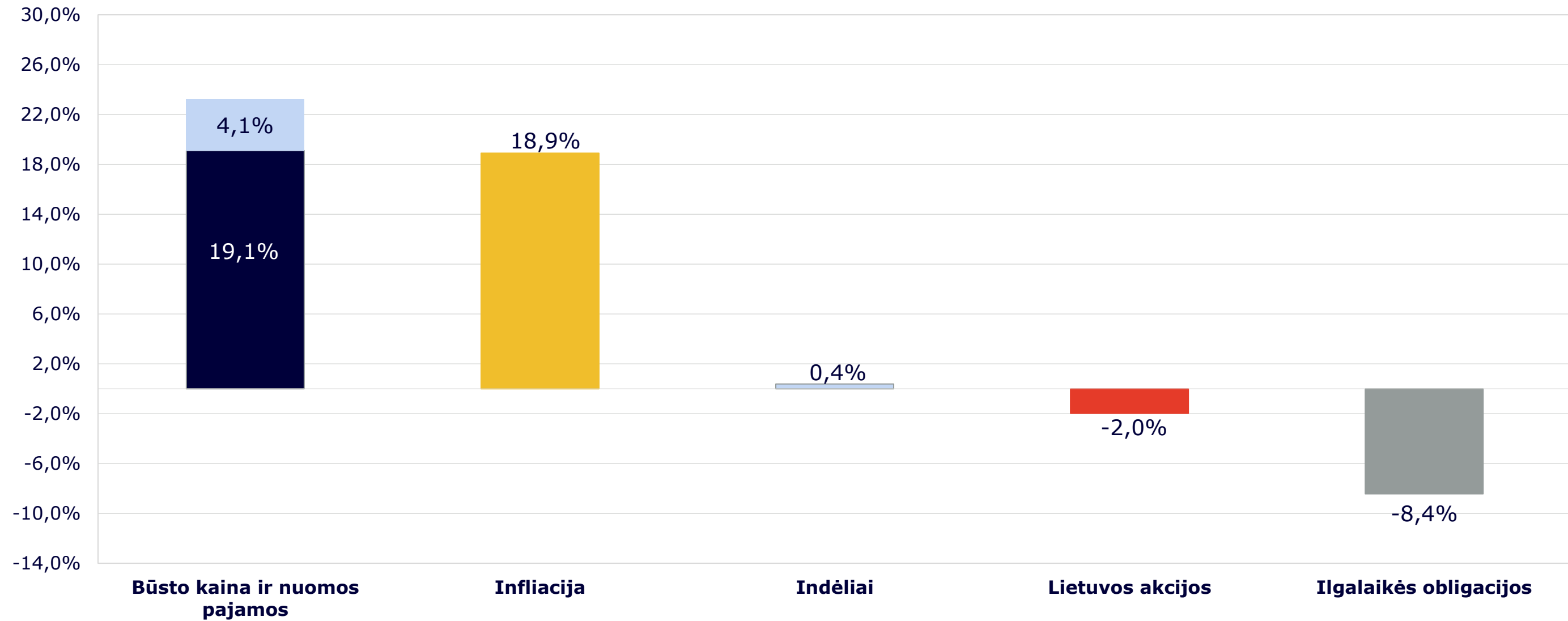
1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	10 m. vidurkis	20 m. vidurkis	Vidurkis nuo 1996 m.	Turto klasė
32,8%	40,3%	45,2%	39,6%	16,7%	14,6%	24,8%	105,8%	68,2%	67,0%	23,2%	37,6%	20,1%	46,0%	56,5%	16,0%	18,9%	23,5%	10,7%	10,1%	14,9%	24,7%	8,1%	27,8%	24,4%	26,4%	23,2%	11,6%	13,0%	14,4%	Trumpalaikiai skolos VP ir pinigų rinkos priemonės
32,7%	37,6%	34,3%	27,1%	11,0%	9,4%	21,2%	37,7%	32,1%	60,8%	21,7%	32,8%	11,1%	35,5%	29,6%	10,1%	18,8%	21,4%	8,8%	7,9%	9,7%	17,0%	3,9%	27,3%	16,9%	25,8%	19,1%	10,3%	12,8%	9,4%	Lietuvos ilgalaikės obligacijos
27,2%	16,8%	22,1%	12,6%	8,9%	6,3%	15,1%	35,3%	27,1%	52,9%	21,6%	30,9%	6,5%	33,4%	17,8%	4,1%	16,8%	18,7%	7,8%	7,4%	8,5%	13,5%	2,5%	19,9%	14,7%	22,4%	18,9%	8,6%	8,8%	9,0%	Lietuvos akcijos
23,5%	15,1%	20,3%	12,3%	4,0%	5,6%	12,2%	34,7%	24,2%	31,6%	21,5%	12,4%	5,8%	24,4%	13,3%	3,9%	11,2%	7,0%	7,8%	4,3%	8,1%	11,2%	0,7%	18,3%	11,3%	21,0%	3,3%	7,8%	8,6%	7,3%	Būsto kaina Lietuvoje
23,5%	10,8%	14,9%	11,4%	3,3%	3,0%	12,1%	22,9%	15,8%	27,5%	16,4%	12,3%	-8,7%	18,9%	12,3%	2,0%	9,2%	6,4%	7,3%	3,6%	6,7%	7,7%	0,3%	15,4%	8,4%	19,0%	0,4%	7,0%	8,6%	7,0%	Būsto kaina ir nuomos pajamos
20,9%	10,3%	11,0%	9,1%	1,1%	2,5%	10,9%	19,4%	12,9%	17,9%	9,8%	10,2%	-10,0%	17,3%	11,0%	1,9%	8,2%	4,3%	5,4%	2,3%	5,5%	6,3%	0,0%	11,5%	6,0%	18,3%	-0,3%	5,8%	7,7%	7,0%	Infliacija
19,8%	9,9%	10,6%	1,4%	-3,2%	1,5%	7,5%	16,5%	11,6%	11,4%	8,8%	5,8%	-15,2%	12,8%	8,8%	-0,6%	7,1%	2,4%	5,1%	1,9%	4,4%	4,5%	0,0%	9,6%	5,2%	11,0%	-2,0%	4,8%	7,3%	5,9%	Pasaulio akcijos (USD)
13,2%	8,9%	6,3%	0,9%	-5,5%	-1,1%	4,0%	6,7%	5,5%	10,6%	5,3%	5,2%	-19,3%	8,2%	8,5%	-2,9%	3,2%	1,2%	4,8%	1,3%	2,4%	3,7%	-1,6%	7,2%	4,1%	4,6%	-8,4%	3,3%	3,4%	4,2%	Auksas (USD)
13,1%	7,4%	5,4%	0,0%	-7,3%	-15,0%	0,3%	3,0%	5,5%	3,9%	3,8%	4,4%	-19,7%	4,2%	2,4%	-4,8%	3,2%	1,1%	3,3%	0,0%	2,0%	3,6%	-3,9%	7,1%	1,1%	0,0%	-9,9%	0,8%	2,7%	3,9%	JAV 10 metų obligacijos
1,4%	-2,3%	-0,3%	-0,1%	-13,0%	-15,8%	-18,9%	0,4%	4,5%	2,9%	3,3%	3,8%	-41,8%	-11,1%	1,5%	-6,8%	3,0%	0,7%	0,4%	-0,7%	0,7%	2,8%	-5,6%	2,2%	0,8%	-0,5%	-13,8%	0,2%	1,9%	3,9%	Europos Akcijos (EUR)
-5,0%	-21,4%	-41,6%	-8,3%	-13,9%	-18,5%	-30,2%	-1,1%	2,8%	2,7%	2,0%	2,9%	-43,4%	-22,0%	1,2%	-8,0%	1,4%	-9,1%	0,2%	-1,8%	0,7%	0,4%	-8,9%	1,5%	0,0%	-3,4%	-17,8%	0,2%	1,9%	3,7%	Lietuvos investicijų indeksas
								1,2%	2,5%	0,7%	2,3%	-65,1%	-26,8%	-3,0%	-27,1%	-1,7%	-28,3%	-1,4%	-10,4%	0,0%	0,0%	-10,3%	0,0%	-1,4%	-4,4%	-17,9%	0,1%	-	-	II pakopos pensijų fondai

*Būsto kaina ir nuomos pajamos nuo 2016 m. skaičiuojamos įvertinus sąnaudas

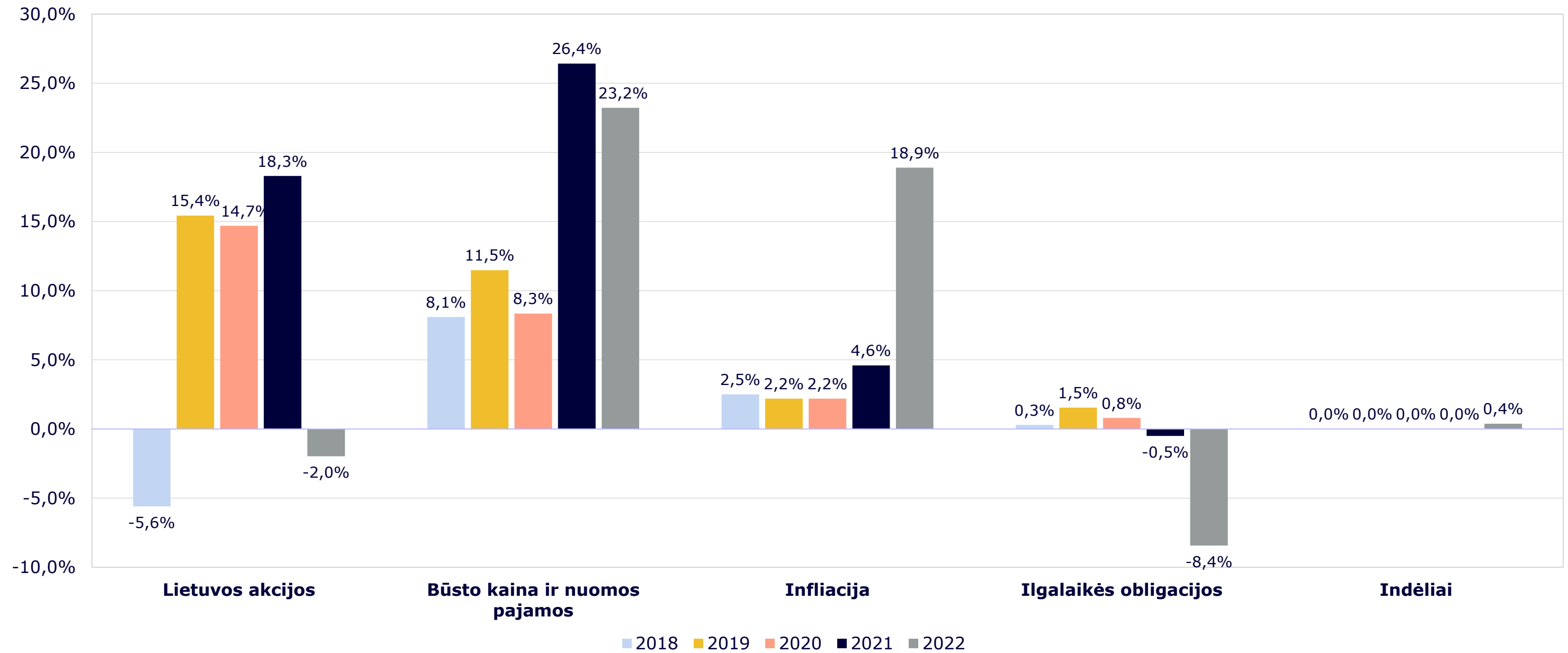
**2022 m. pinigų rinkos priemonėms naudotas EURIBOR metinis vidurkis

2022 metai Lietuvoje pagal uždirbtą gražą buvo palankiausi būsto kainai

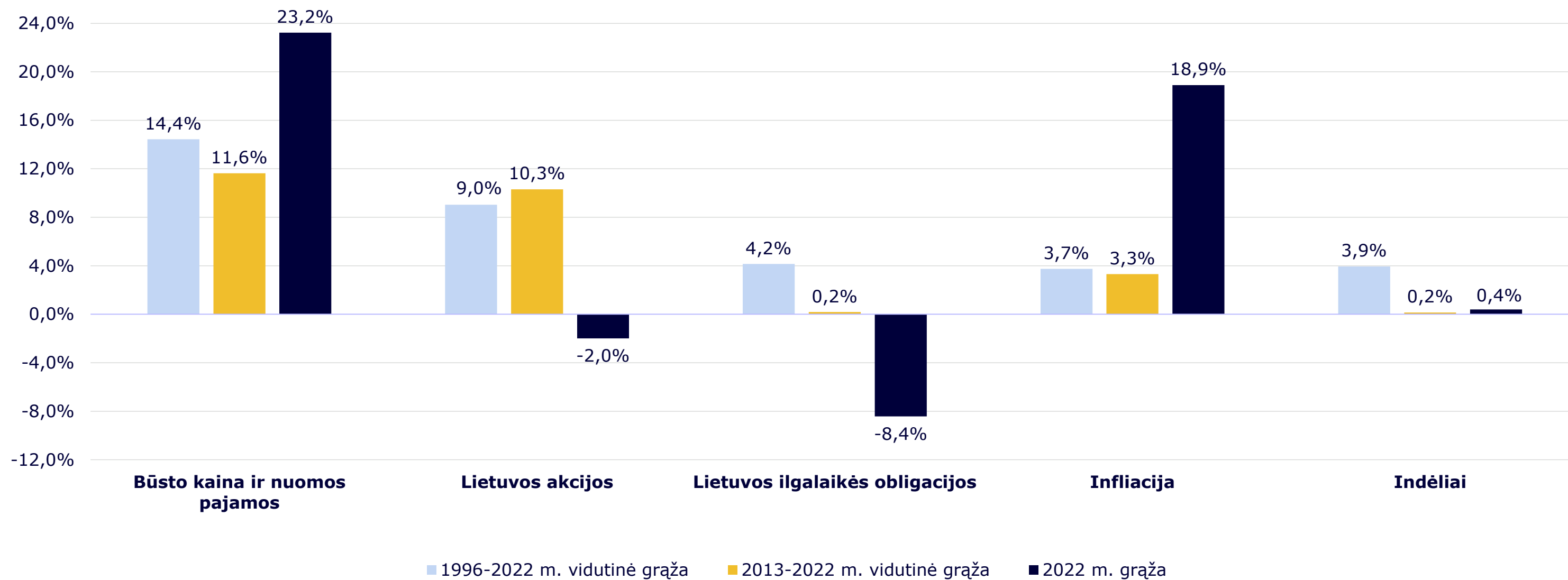
Lietuvos investicijų graža 2022 m.



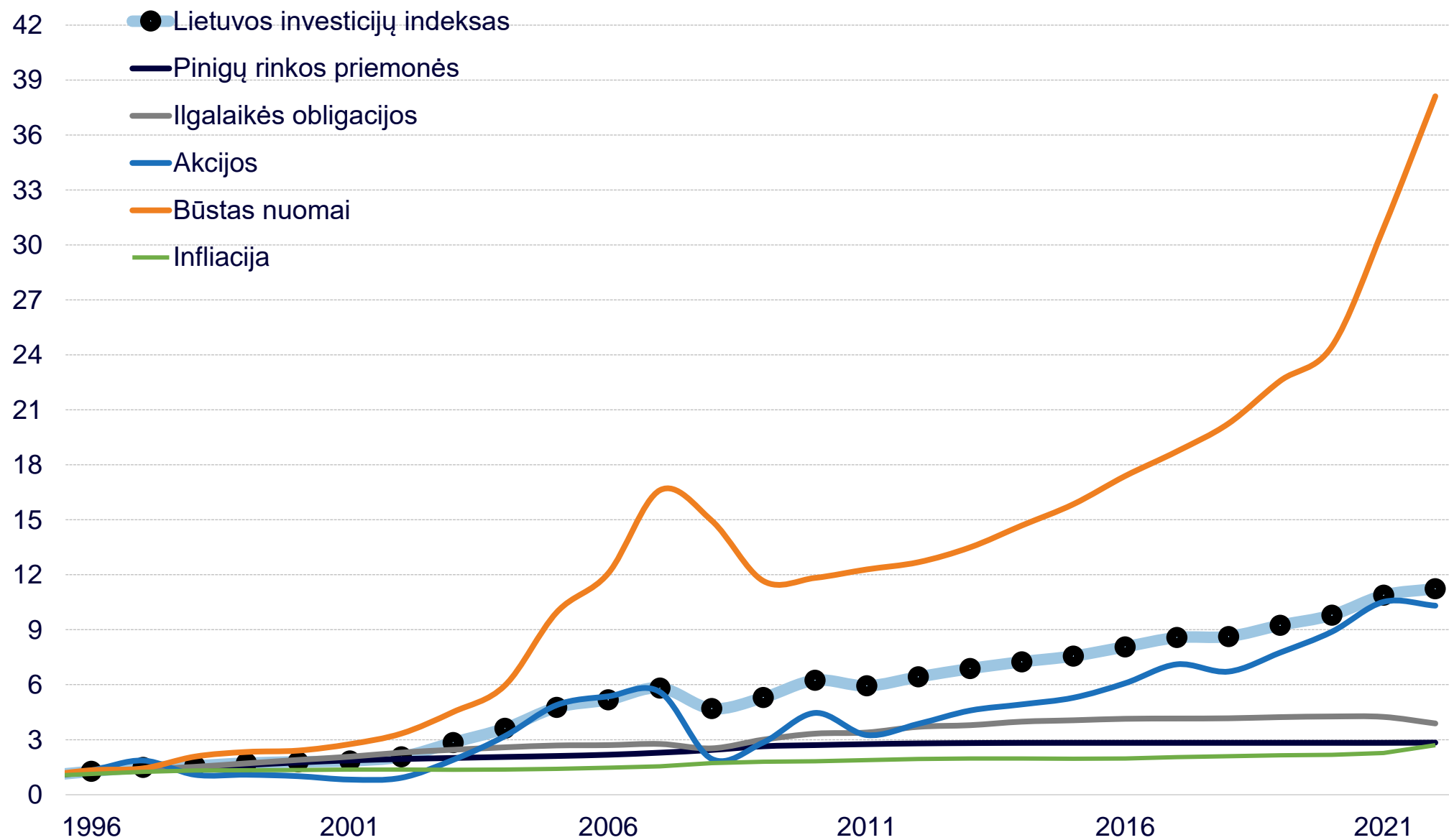
Per pastaruosius 5 metus didžiausia grąža gauta iš būstų kainos prieaugio ir nuomos



Vidutinė grąža ilgesniu periodu



Lietuvos investicinis indeksas

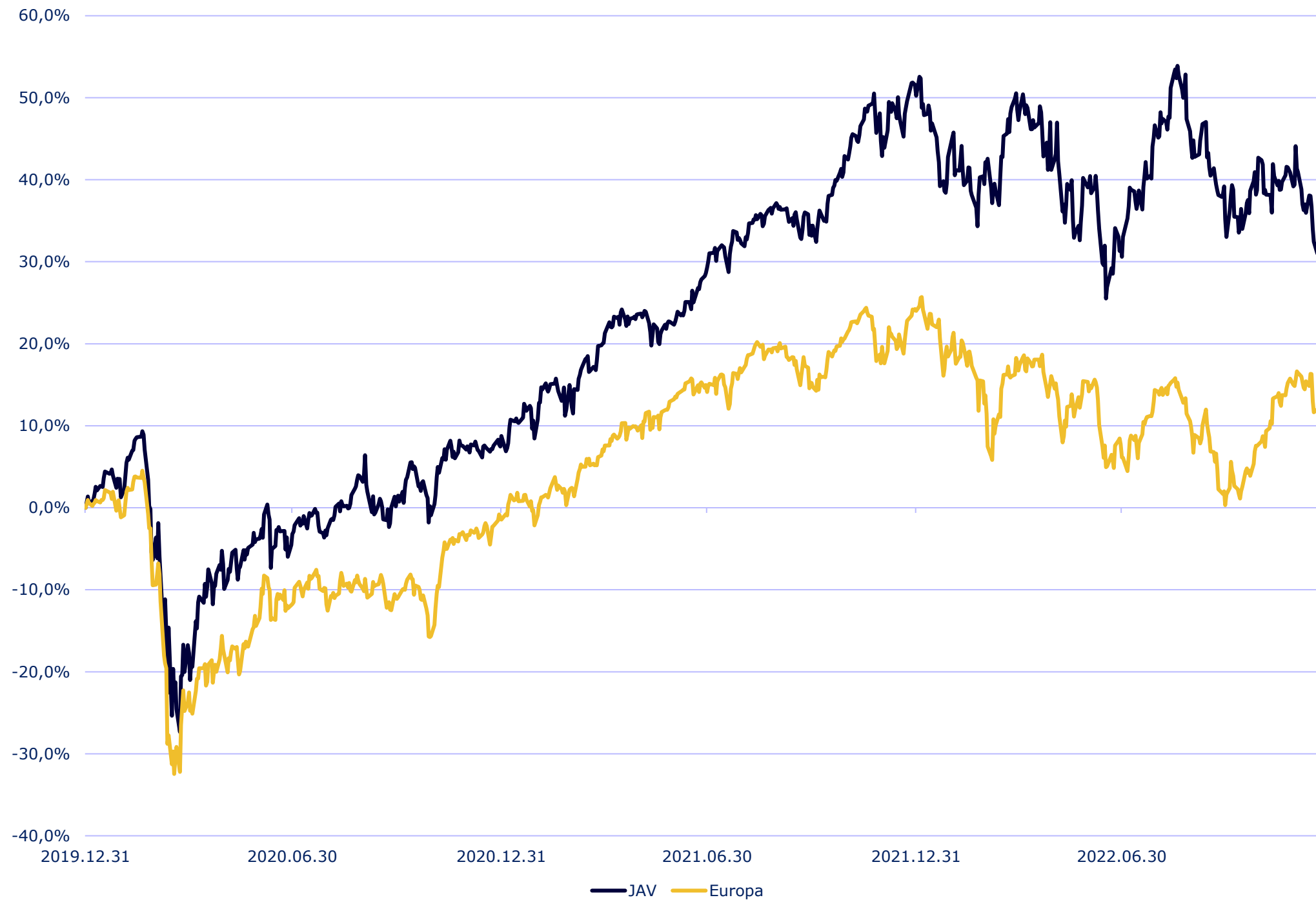


Indekso augimą 2022 m. lėmė itin stiprus būsto kainų šuolis. Tačiau rekordinė infliacija ženkliai sumažino fiksuotą augimą.

Per visus 2022 metus indekso vertė pakilo 3,3 proc.

**Kas atsitiko
2022 m.?**

Rinkų korekcija 2022 metais

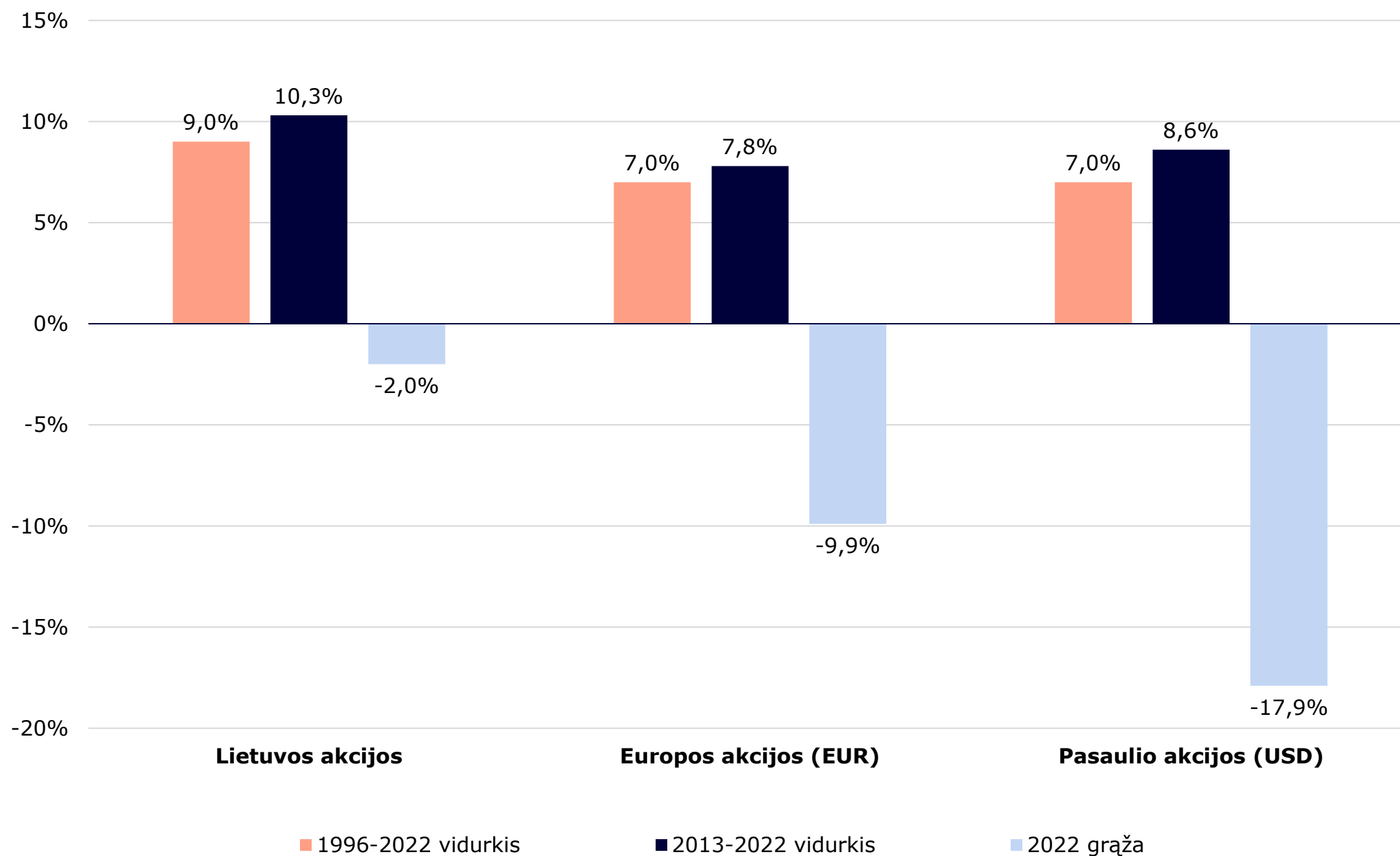


Metai	JAV	Vakarų Europa
2020	8,7%	-1,4%
2021	38,2%	25,8%
2022	-13,0%	-9,9%

Po itin spartaus augimo 2020 ir 2021 metais, akcijų rinkos koregavosi aukštos infliacijos ir kylančių palūkanų fone. Metų pabaiga buvo ženkliai palankesnė Europos akcijoms.

*SPX ir SXXP Total Return Gross
Dividends indeksai perskaičiuoti į eurus.*

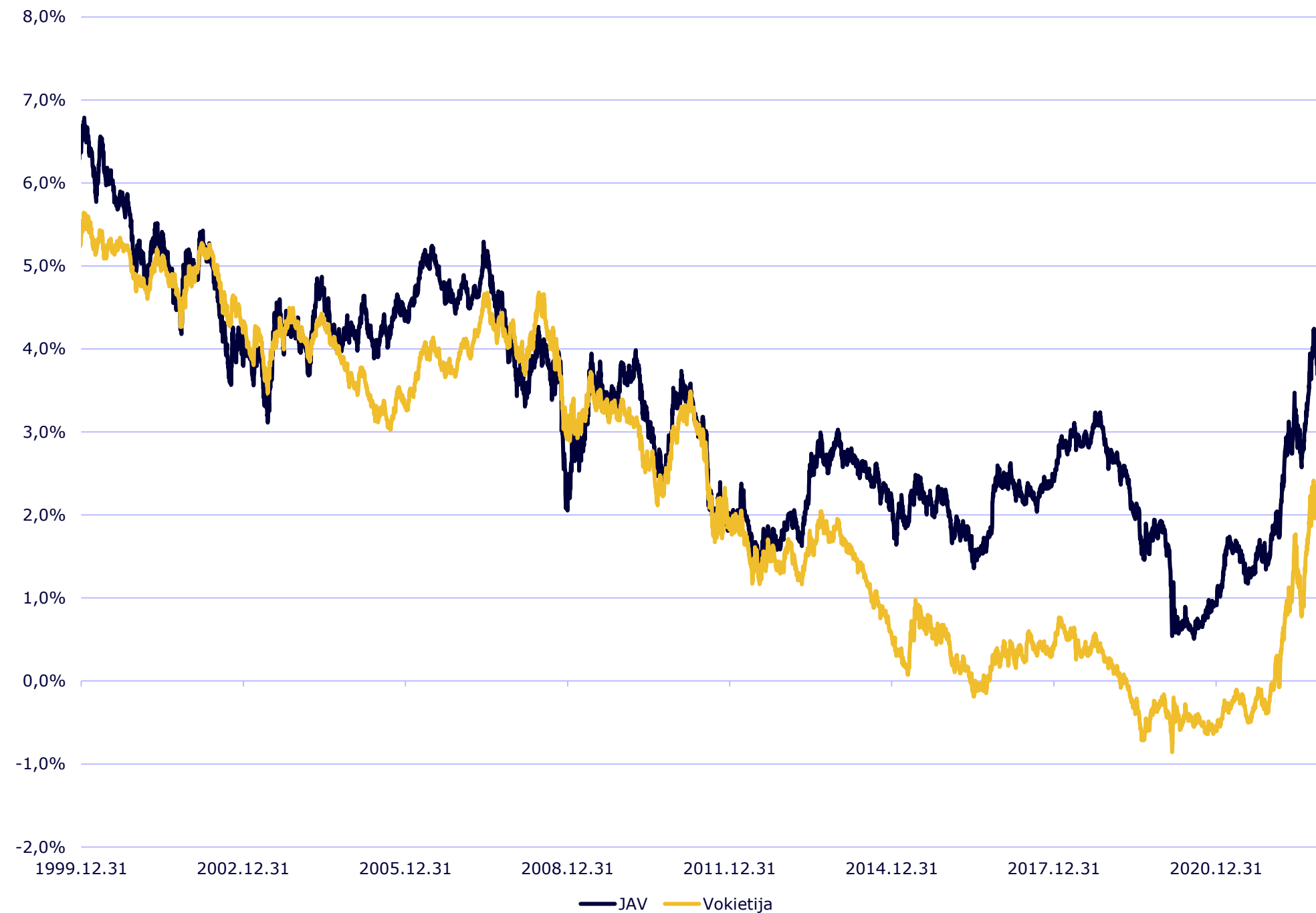
Akcijų rinkų dinamika



2022 metais Lietuvos akcijos krito ženkliai lėtesniu tempu, nei Vakarų Europos ar pasaulio.

Ir pastarojo dešimtmečio, ir 26 metų Europos, pasaulio bei Lietuvos akcijų rinkų vidutinė ilgalaikė metinė grąža yra solidi ir gerokai viršija infliaciją.

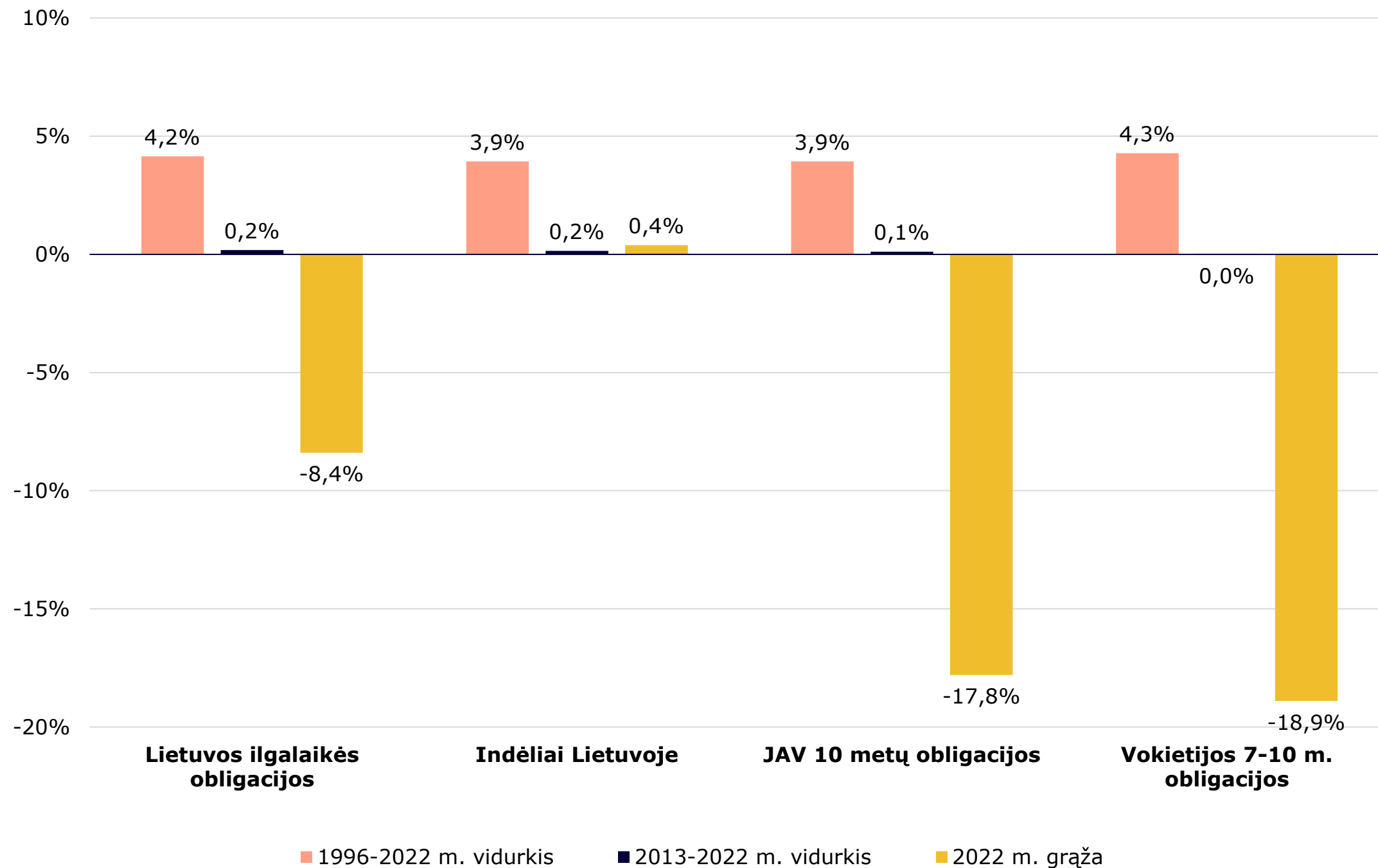
Vyriausybių obligacijų pajamingumai 10 metų aukštumose



Centrinių bankų veiksmai ir kylančios palūkanų normos neigiamai veikė obligacijų kainas, tačiau dabartiniai pajamingumai yra aukščiausi per 10 metų.

USGG10YR Index ir GTDEM10Y Govt indeksų pajamingumai

Aukšta infliacija turėjo įtakos lūkesčiams dėl palūkanų normų kėlimo

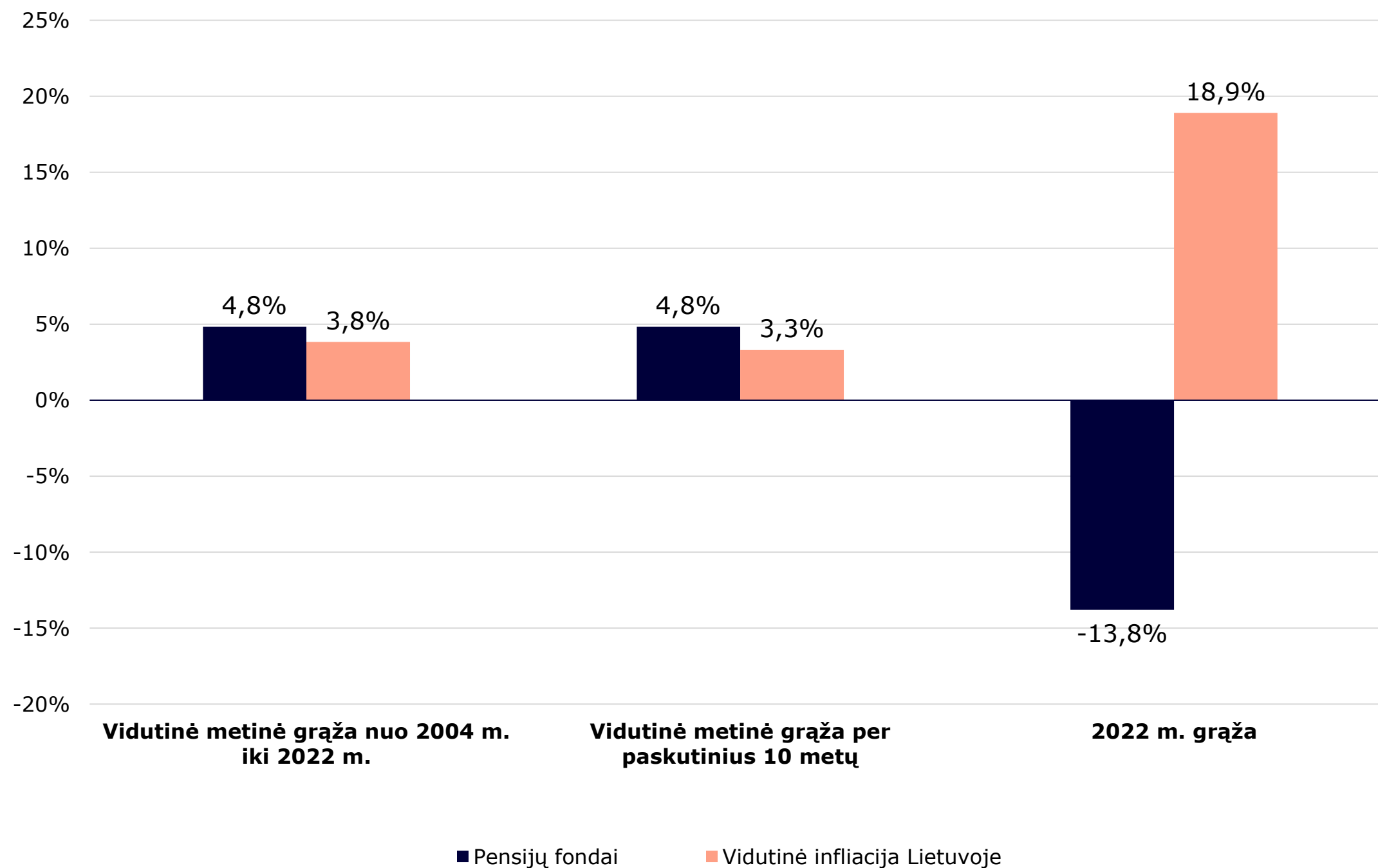


Kylančios palūkanų normos turėjo neigiamą įtaką obligacijų kainoms, todėl ilgos trukmės obligacijos turėjo neigiamą grąžą.

Obligacijas dabar galima įsigyti už aukščiausius pajamingumus per paskutinius 10 metų.

Vaizduojamų Lietuvos valstybės obligacijų finansinė trukmė ~3 metai

Pensijų fondų grąža



Nuo 2019 m. Lietuvoje antros pakopos pensijų fondai veikia gyvenimo ciklo fondo principu, t. y., jų investicijų portfelis keičiasi priklausomai nuo fondo dalyvių amžiaus, derinant rizikingų bei mažiau rizikingų turto klasių santykį (atsižvelgiant į likusią šio fondo dalyvių dalyvavimo pensijų kaupime trukmę).

Nors 2022 metai ir buvo neigiami kapitalo rinkoms, istoriniai duomenys rodo, jog ilguoju laikotarpiu pensijų fondų grąža viršija infliaciją ir apsaugo perkamąją galią.

Perspektyvos

INDĖLIAI:

Dėl kylančių tarpbankinio skolinimo palūkanų normų jau galima tikėtis teigiamos gražos

LIETUVOS OBLIGACIJOS:

Ilgalaikės Lietuvos vyriausybės obligacijos šiuo metu teikia 3,5 – 4,0% pajamingumą

BŪSTAS NUOMAI:

Tikėtina būsto kainų korekcija ar bent stabilizacija. Svarbiausias veiksnys – darbo rinka.

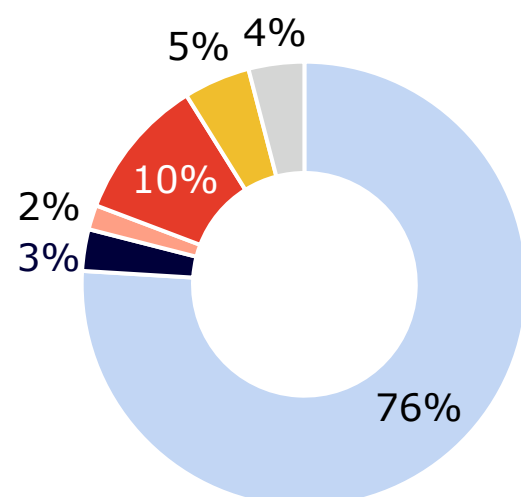
AKCIJOS:

trumpuoju laikotarpiu būdingi svyravimai dėl neapibrėžtumo, tačiau ilgalaikėje prasme yra perspektyvų dėl tvaraus ekonomikos augimo

Likvidus namų ūkių finansinis turtas

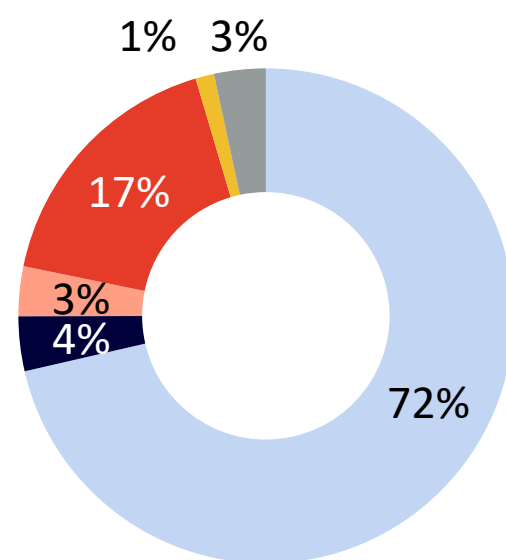
Turtas pensijų fonduose

1,38 mlrd. eurų



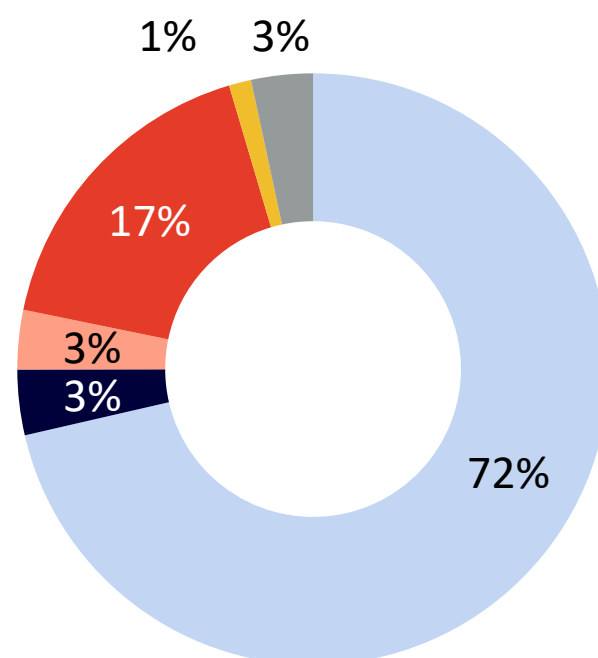
Likvidus namų ūkių
finansinis turtas
2012 m. 3 ketvirtį:
13,3 mlrd. eurų

5,60 mlrd. eurų



Likvidus namų ūkių
finansinis turtas
2021 m. 3 ketvirtį:
32,6 mlrd. eurų

5,67 mlrd. eurų



Likvidus namų ūkių
finansinis turtas
2022 m. 3 ketvirtį:
33,5 mlrd. eurų

2022 metais, šalies gyventojų likvidaus turto pokyčiai rodo, jog daugiausiai portfeliuose didėjo investicinių fondų ir skolos VP, nepaisant permainingos situacijos kapitalo rinkose. Šiose turto klasėse esantis turtas augo 6,4% ir 6,2% atitinkamai.

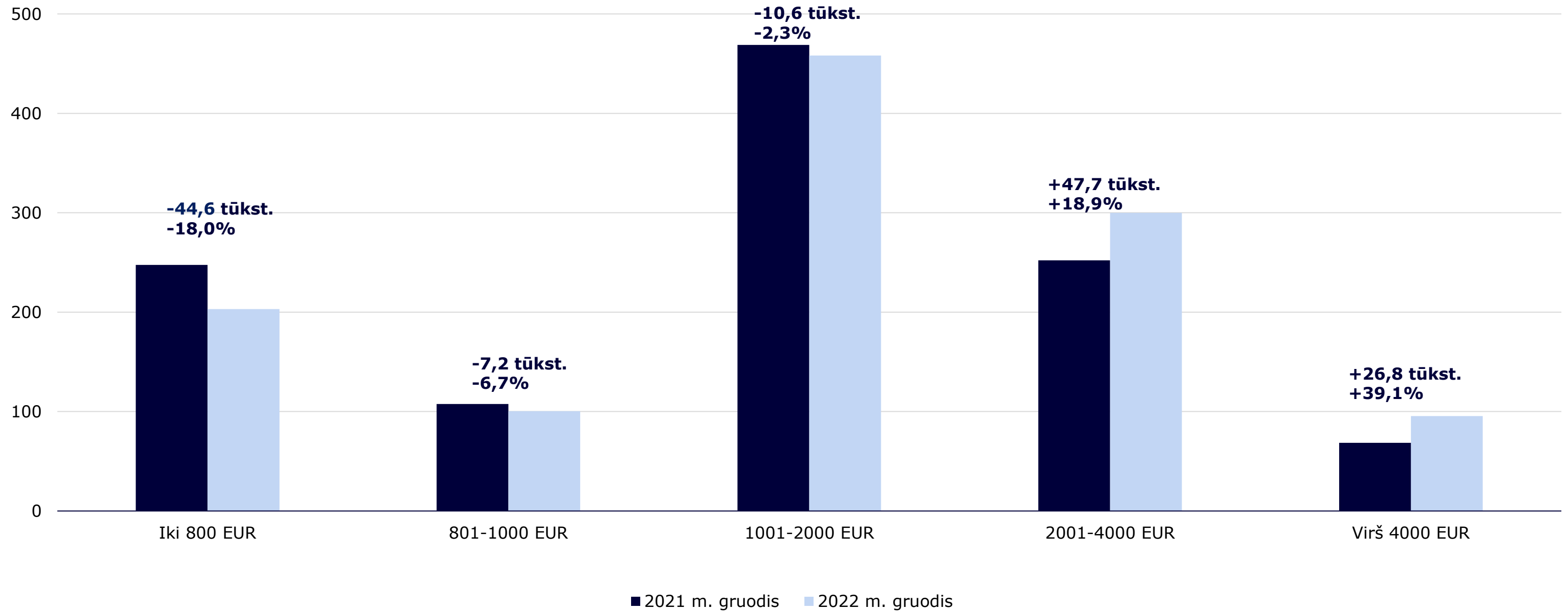
Pinigai ir indėliai augo 850 mln. EUR per metus.

- Pinigai ir indėliai
- Gyvybės draudimas
- Investiciniai fondai
- Pensijų fondai
- Skolos VP
- Biržinės akcijos

*Vertinamas turtas: pinigai ir indėliai, gyvybės draudimo ir anuiteto įsipareigojimai, investiciniai fondai, pensijų fondai, skolos vertybiniai popieriai, biržinės akcijos.
Šaltinis: www.lb.lt: Institucinių sektorių finansinis turtas (S14+S15).

Toliau augančios šalies gyventojų pajamos

Apdraustųjų skaičius pagal atlyginimo režį, tūkst.



Pateikiama informacinio pobūdžio informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, pasiūlymas ar kvietimas investuoti į „INVL Asset Management“ valdomus fondus ir kitas finansines priemones.

Investuodami prisiimate investicinę riziką. Investicijos gali būti ir pelningos, ir nuostolingos, Jūs galite negauti finansinės naudos, prarasti dalį ar net visą investuotą sumą. Investicijų praeities rezultatai negarantuoja ateities rezultatų.

Priimant sprendimą investuoti, reikia įvertinti visas su investavimu susijusias rizikas bei pagrindinės informacijos investuotojams dokumentus.

„INVL Asset Management“ nėra atsakinga už šios informacijos netikslumus, pasikeitimus, taip pat ir nuostolius, kurių gali atsirasti, kai investicijos grindžiamos šia informacija.