

PAGRINDINĖ INFORMACIJA

INVESTAVIMO STRATEGIJA

Veiklos pradžia	2022 07 01
Grynųjų aktyvų vertė (GAV)	18 516 662,75 EUR
Investicinės krypties vieneto vertė	102,85 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

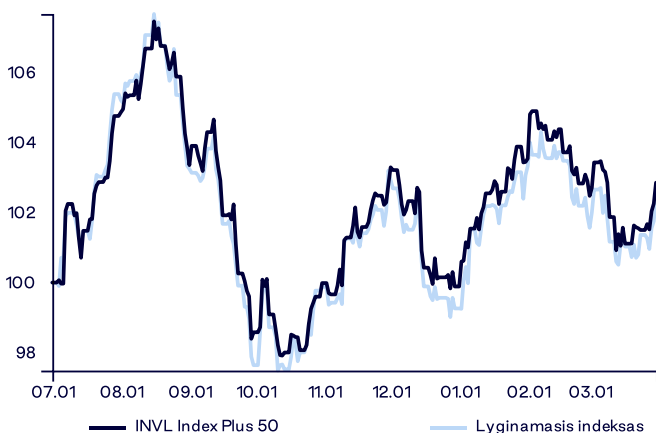
Akcijų ir obligacijų rinkos 2023–iuosius metus pradėjo pozityviai. Nepaisant svyravimų bankiniame sektoriuje, platus viso pasaulio akcijų indeksas (MSCI ACWI IMI Index) per ketvirtį pakilo 5,4 proc., o Europos akcijų rinka lenkė JAV. Įdomu tai, jog JAV akcijų rinkos atveju beveik visą rinkos kilimą sąlygojo kelių didžiausių įmonių akcijų kainų augimas (pvz. Nvidia, Meta Platforms, Tesla), kai likusių įmonių akcijų kainos ženkliai nekito. Tam įtakos turėjo atsinaujinęs investuotojų susidomėjimas technologijų ir augimo akcijomis, dėl kiek atslūgusių palūkanų normų kėlimo lūkesčių.

Pagrindiniu įvykiu praėjusį ketvirtį galima išskirti kelias krizines situacijas JAV ir Europos bankų sektoriuose. Neramumai prasidėjo Jungtinėse Amerikos Valstijose, kur kovo pradžioje bankrutavo Silicon Valley Bank (SVB). Kalifornijoje centrinį ofisą turintis bankas susidūrė su dideliu kiekiu išimtų indėlių, o kad turėtų užtektinai lėšų išmokėjimams bankas nuostolingai pardavė saugia investicija laikytą skolos vertybinių popierių (pagrindė JAV vyriausybės obligacijų), kurie stipriai nuvertėjo per 2022 metus, taip realizuojant itin didelius nuostolius. Su panašiomis likvidumo problemomis susidūrė ir Šveicarijos bankas Credit Suisse, kurį vėliau įsigijo kitas Šveicarijos bankas UBS, taip užtikrinant finansų sistemos stabilumą.

Nors ir sulėtėjusiu tempu, tačiau tiek Europos Centrinis Bankas (ECB), tiek JAV Federalinis Rezervas (FED) toliau didino palūkanų normas atitinkamai po 0,5 proc. ir 0,25 proc. per kiekvieną susirinkimą. Centrinų bankų vadovai toliau komunikavo, kad kova su infliacija dar nėra baigta (nors bendra infliacija ir traukiasi, tačiau grynoji infliacija vis dar laikosi gana aukštame lygyje). Be to, ekonomikos duomenims toliau pozityviai stebinant ir signalizuojant ekonomikos įkaitimą, daugėjo ženklų, kad greitų palūkanų normų mažinimų neverta tikėtis. Tačiau kortas labiausiai sumaišė neramumai bankiniame sektoriuje. Obligacijų kainos kilo ir patyrė kone rekordinį pajamingumą mažėjimą – kovo mėnesį 2 metų JAV išdo obligacijų pajamingumas per 2 dienų laikotarpį sumažėjo net 80 bazinių punktų – tai didžiausias kritimas nuo 1987 m. spalio mėn. neramumų rinkose. Investicinio reitingo ir obligacijos su maža kredito rizika uždirbo teigiamą grąžą – buvo baimintis dėl finansų sistemos streso išplitimo, todėl investuotojai nukreipė kapitalą į saugiausias finansines priemones. Be to, kadangi didieji bankai vis dar mokėjo mažas palūkanas už indėlius, palyginti su trumpalaikėmis obligacijomis, indėlininkai pradėjo masiškai išimti kapitalą ir investuoti jį į pinigų rinkos fondus.

GRAFIKAS NUO INVESTICINĖS KRYPTIES ĮKŪRIMO

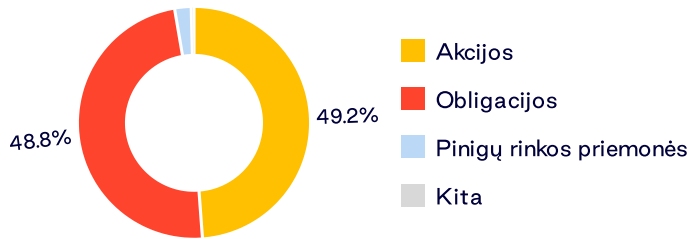
INVESTICINĖS KRYPTIES GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS



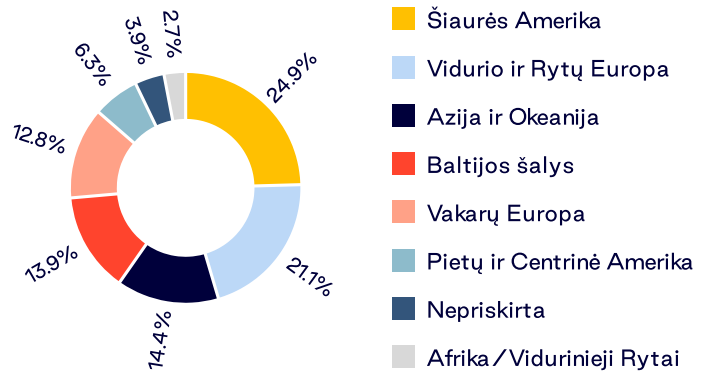
	Investicinė kryptis	Lyginamasis indeksas*
2023 M. I KETVIRTIS	2,97 %	3,18 %
Nuo įkūrimo	2,85 %	2,42 %

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.