

PAGRINDINĖ INFORMACIJA

Veiklos pradžia	2022 07 01	Investicinės krypties vieneto vertė	107,63 EUR
Grynujų aktyvų vertė (GAV)	10 615 613,05 EUR	Valdymo mokestis	1,10 %

INVESTAVIMO STRATEGIJA

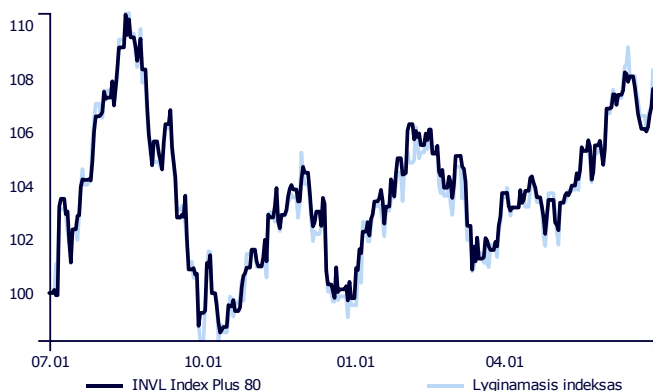
Taikoma kombinuota investavimo į akcijas ir obligacijas, įskaitant joms lygiavertes finansines priemones, strategija, kurios tikslas yra didinti turto vertę su mažesne nei akcijų rinkos rizika. Šio tikslo siekiama per aktyvų portfelio valdymą naudojant įvairius investicinius objektus, tokius kaip kolektyvinio investavimo subjektai, akcijos, skolos vertybiniai popieriai, išvestinės finansinės priemonės ar alternatyvios investicijos. Siekiamas kitų turto klasių nei skolos vertybiniai popieriai strateginis svoris yra apie 80 proc., tačiau šių investicijų dalis gali kisti nuo 60 iki 100 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 pokyčių rizikai drausti gali būti naudojamos išvestinės finansinės priemonės.

KOMENTARAS

II-asis 2023 m. ketvirtis, kaip ir visas pusmetis, buvo pažymėtas dideliu didžiųjų technologijų įmonių akcijų kainų augimu. Prie pozityvaus sentimentu itin prisidėjo proveržiai dirbtinio intelekto srityje ir investuotojų lūkesčiai, jog dirbtinio intelekto panaudojimas stipriai prisidės prie technologijų įmonių augimo ateityje. Naujosios ekonomikos tipo įmonių vedamas JAV akcijų indekso vertė S&P 500 nuo metų pradžios yra pakilusi virš 15 proc. ir lenkia kitus pagrindinius pasaulio regionus. Tiesa, tik sąlyginai mažas skaičius didžiausių įmonių lemia paskutinio pusmečio rinkos augimą – S&P 500 indeksas be technologijų ir komunikacijų įmonių nuo metų pradžios yra beveik nepakitęs. Taip pat, per paskutinius 3 mėnesius, indekso grąžą lenkia vos 20 proc. įmonių (80 proc. įmonių grąža yra žemesnė nei indekso), o tai istoriškai yra žemas skaičius, paskutinį kartą stebėtas tik per 2000 metų „dot-com“ burbulą.

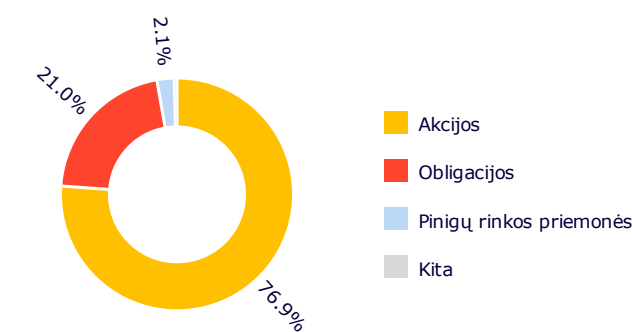
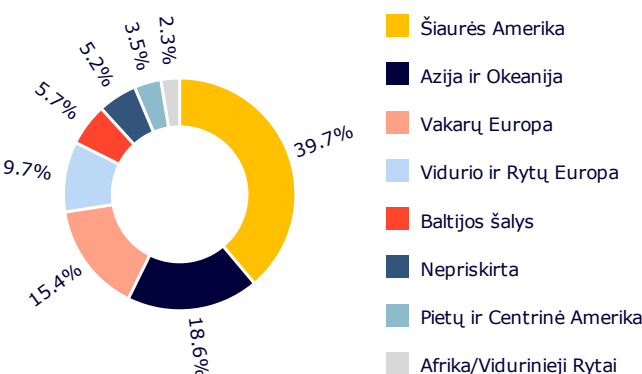
Centriniai bankai tiek Europoje, tiek JAV ir toliau signalizavo, kad jų kova su infliacija dar gali būti nebaigta, todėl palūkanų normos turės išlikti aukštos ilgesnį laiką. Be to, JAV Federalinio rezervu vadovas pranešė, kad net jei laikinai ir būtų nuspręsta nedidinti palūkanų, tai nereiškia palūkanų normų kėlimo piko, o centrinis bankas pasiliks galimybę po pertraukos ir toliau kelti palūkanų normas, jei tokio žingsnio prireiktų. Savo ruožtu, Europos centrinis bankas (ECB) ir toliau siuntė žinutę, kad palūkanų normos bus keliamos, nes infliacija išlieka gerokai aukščiau užsibrėžto 2 proc. tikslo.

II-ąjį metų ketvirtį toliau tęsėme portfelio diversifikaciją per investicijas į privačias rinkas – pasirašyta nauja sutartis dėl investavimo į privataus kapitalo fondą, kurį valdo plačiai žinomas Švedijos investicijų valdytojas EQT. Skolos turto klasėje investavome ir į ETF, kuris seka Vakarų Europos bankų konvertuojamos skolos obligacijų indeksą. Šio ETF tikėtinas pajamingumas iki išpirkimo viršija 9 proc. ir nors šis skolos tipas yra nestandartinis, šie instrumentai turi pirmenybę į įmonės turta prieš akcijas. Pusmečio eigoje kryptis taip pat sudalyvavo Rumunijos rinkoje lyderiaujančių bankų „Banca Transilvania“ ir „Banca Comercială Română“ obligacijų platinimuose – abi institucijos yra dominuojančios savo rinkoje, demonstruoja stiprius operacines veiklos rodiklius bei pasiūlyti pajamingumai platinimo metu buvo patrauklūs (atitinkamai beveik 9 ir virš 7,5 procento). Taip pat, vietinėje Baltijos rinkoje fondas papildomai investavo į naujas išleistas „Luminor Group“ banko obligacijas, kurios platinimo metu siūlė 7,75 proc. pajamingumą. Reitingo agentūra Moody's atsižvelgė į patrauklų banko kapitalizacijos rodiklį ir išaugusį pelningumą bei obligacijas įvertino investiciniu Baa1 reitingu.

GRAFIKAS NUO INVESTICINĖS KRYPTIES ĮKŪRIMO

INVESTICINĖS KRYPTIES GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Investicinė kryptis	Lyginamasis indeksas*
2023 M. II KETVIRTIS	3,75 %	4,61 %
Nuo metų pradžios	7,84 %	8,83 %
Nuo įkūrimo	7,63 %	8,34 %

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:

72,00 % MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į eurus)
8,00 % MSCI Emerging Markets IMI Net Total Return USD Index (MIMUEMRN Index) (perskaičiuotas į eurus)
4,25 % Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Year Bond Index (BERPG2 Index)
4,25 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index)
3,40 % J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index)
3,40 % Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) (I02501EU Index)
1,70 % 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.

Didžiausios pozicijos

Duomenys 2023-06-30 datai:

- INVL Equity & AI II-o lygio investicinis krepšelis | UL2206300015 | 81,79 %
- INVL Fixed Income II-o lygio investicinis krepšelis | UL2206300016 | 17,16 %

INVL Equity & AI II-o lygio investicinį krepšelį sudaro:

- AKRPLS 2 7/8 06/02/26 | XS2346869097 | 0,12 %
- NOVALJ 10 3/4 11/28/32 | XS2413677464 | 1,17 %
- TVLRO 8 7/8 04/27/27 | XS2616733981 | 0,35 %
- Ignitis Grupe AB | IGN1L LH | 1,05 %
- Linas Agro AB | LNA1L LH | 0,64 %
- EQT X (No.1) EUR SCSp | B261680 | 0,26 %
- AMUNDI INDEX MSCI EUROPE ESG B | CEUG GY | 7,20 %
- Invesco AT1 Capital Bond UCITS | XAT1 GY | 2,94 %
- Lyxor MSCI USA ESG Broad CTB D | USAC FP | 8,26 %
- Lyxor STOXX Europe 600 Banks U | BNK FP | 4,06 %

INVL Fixed Income II-o lygio investicinį krepšelį sudaro:

- LITHGB 2.3 07/13/27 | LT0000650087 | 14,48 %
- ROMANI 3.624 05/26/30 | XS2178857954 | 6,72 %
- Xtrackers II EUR High Yield Co | XHYA GY | 6,49 %
- BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE | LU1373035663 | 6,24 %
- iShares J.P. Morgan USD EM Bon | IS3C GY | 4,06 %
- MACEDO 1 5/8 03/10/28 | XS2310118893 | 4,05 %
- INDON 1 07/28/29 | XS2366690332 | 3,90 %
- MEX 2 3/8 02/11/30 | XS2444273168 | 3,22 %
- BGARIA 3 03/21/28 | XS1382696398 | 2,93 %
- POLAND 1 1/2 09/09/25 | XS1288467605 | 2,89 %