

## PAGRINDINĖ INFORMACIJA

Veiklos pradžia	2022 07 01	Investicinės krypties vieneto vertė	104,34 EUR
Grynųjų aktyvų vertė (GAV)	2 753 543,18 EUR	Valdymo mokestis	0,75 %

## INVESTAVIMO STRATEGIJA

Taikoma investavimo į fiksuoto pajamingumo priemones strategija, kurios tikslas yra pasiekti didesnę nei paprastai būdingą fiksuoto pajamingumo investicinių produktų grąžą. Šio tikslo siekiama, parenkant skolos vertybinius popierius ar jiems lygiaverčius investicinius objektus, paprastai kolektyvinio investavimo subjektus. Didžioji turto dalis investuojama į Šiaurės šalyse (Danijos, Norvegijos, Suomijos, Švedijos) veikiančių įmonių obligacijas, kurioms suteiktas žemesnis nei investicinis kredito reitingas. Investicijos į alternatyvius investavimo objektus gali sudaryti iki 30 proc. turto. Valiutos kurso pokyčio rizikai drausti gali būti naudojamos išvestinės finansinės priemonės.

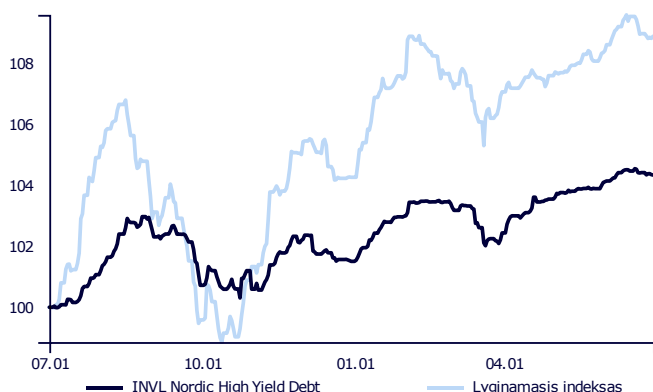
## KOMENTARAS

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 rezervo 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.

Obligacijų rinkose, pavasario viduryje baiminantis neapibrėžtumo finansų sistemoje, kuomet bankrutavo keletas regioninių JAV bankų ir Šveicarijos gigantas „Credit Suisse“, kapitalas pradėjo plūsti į mažiausiai rizikingas obligacijas, todėl jų kainos šoktelėjo į viršų. Be to, kadangi didieji bankai vis dar siūlė mažas palūkanas už indėlius, lyginant su trumpalaikėmis obligacijomis, indėlininkai pradėjo atsiimti kapitalą iš bankų sąskaitų ir investuoti jį į pinigų rinkos fondus. Tai dar labiau paaštrino saugiausių obligacijų brangimą. Tačiau, antroje pavasario pusėje rinkos lūkesčiai kiek normalizavosi ir obligacijų pajamingumai pradėjo artėti prie centrinių bankų signalizuojamos retorikos, todėl daugumos indeksų tolimesnis augimas pristojo. Dabartinę situaciją obligacijų rinkoje matome kaip patrauklią jų įsigijimo galimybę, kadangi mažos rizikos obligacijos demonstruoja patrauklią tikėtiną grąžą – pavyzdžiui, įvairios trukmės Lietuvos vyriausybės obligacijos siūlo apie 4 proc. pajamingumą.

Krypties turtas yra investuotas į Skandinavijos regiono trumpoms finansinės trukmės obligacijas, nukreipiant turtą į profesionalius trečiųjų šalių investicinius fondus, tokiu būdu diversifikuojant portfelį tarp skirtingų valdytojų, valstybių, sektorių ir pasiekiant mažiau kintančią grąžą. Krypties vieneto vertė pakilo 2,8 procento ir šiek tiek atsiliko nuo lyginamojo indekso grąžos, tačiau verta paminėti, kad krypties turtas yra investuotas į mažiau rizikingas obligacijas (mažiau priklausomas nuo palūkanų normų pokyčių), todėl vertės svyravimai buvo nuosaikesni.

## GRAFIKAS NUO INVESTICINĖS KRYPTIES ĮKŪRIMO

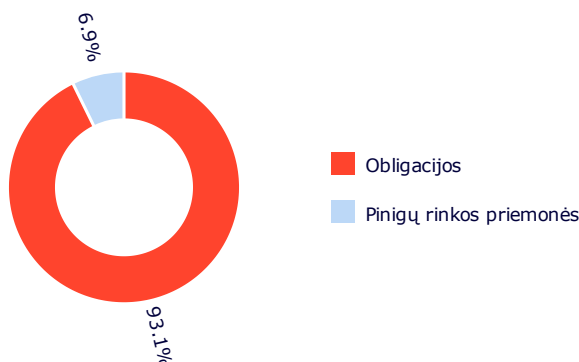


## INVESTICINĖS KRYPTIES GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

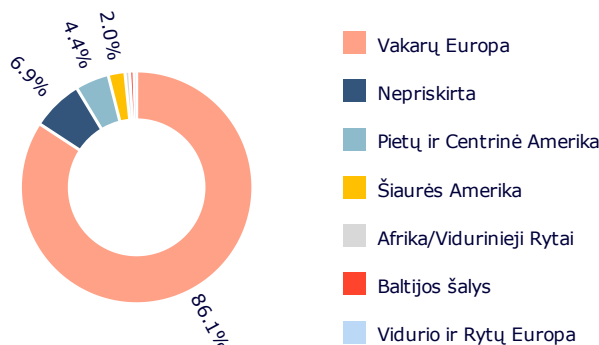
	Investicinė kryptis	Lyginamasis indeksas*
2023 M. II KETVIRTIS	1,86 %	1,70 %
Nuo metų pradžios	2,79 %	4,44 %
Nuo įkūrimo	4,34 %	8,90 %

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 TYPĄ



## GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS\*\*



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

100,00 % Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) (I02501EU 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, vadovaujamosi 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.

### Didžiausios pozicijos

Duomenys 2023-06-30 datai:

- DNB FUND-HIGH YLD-INS A EUR | LU1303786096 | 40,18 %
- MANDAT NORDIC HI YLD TR-AEUR | LU1112754756 | 36,93 %
- PARETO-NORDIC CORP BD-HEUR | LU1311575093 | 16,00 %
- AB SEB bankas | LT7170440901 | 6,95 %