

Ilgalaikės investicijos ir Lietuvos investicijų indeksas

1996–2023 m.





28 metai investicijų

Lietuvoje, Europoje ir pasaulyje

Analizuotos turto klasės



Būsto pirkimas	1995 – 2023 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 – 2023 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 – 2023 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 – 2023 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 – 2023 m. EURIBOR 1 mėn. metinis vidurkis
Europos akcijos	1996 – 2023 m. SXXP Index total return
Pasaulio akcijos	1996 – 2023 m. MSCI AC World Index (MXWD) total return, USD
JAV 10 metų obligacijos	1996 – 2023 m. Ilgalaikės 10 metų JAV obligacijos. Šaltinis: pages.stern.nyu.edu
Auksas	1996 – 2023 m. XAU Index total return, USD
Pensijų fondai	2004 – 2023 m. Šaltinis: www.lb.lt
Infliacija	1996 – 2023 m. Apskaičiuota pagal Suderintąjį vartotojų kainų indeksą (SVKI). Šaltinis: Lietuvos statistikos departamentas

2023 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	2023
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%	22.8%
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%	16.6%
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%	14.3%
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%	13.1%
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%	8.7%
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%
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%	4.2%
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%	3.9%
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%	3.3%
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%	3.2%
-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%	1.7%
								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%	0.0%

10 m. vidurkis	20 m. vidurkis	Vidurkis nuo 1996 m.
11.6%	11.6%	14.1%
8.5%	8.8%	9.2%
8.4%	8.3%	8.7%
7.4%	8.1%	7.5%
7.1%	7.4%	7.3%
5.8%	7.3%	7.1%
5.6%	6.7%	6.16%
5.4%	5.2%	4.2%
4.1%	3.9%	3.9%
1.5%	2.9%	3.9%
0.7%	2.1%	3.9%
0.4%	1.9%	-

Turto klasė
Trumpalaikiai skolos VP ir pinigų rinkos priemonės
Lietuvos ilgalaikės obligacijos
Lietuvos akcijos
Būsto kaina Lietuvoje
Būsto kaina ir nuomos pajamos
Infliacija
Pasaulio akcijos (USD)
Auksas (USD)
JAV 10 metų obligacijos
Europos Akcijos (EUR)
Lietuvos investicijų indeksas
II pakopos pensijų fondai

*Būsto kaina ir nuomos pajamos nuo 2016 m. skaičiuojamos įvertinus sąnaudas
 **2022–23 m. pinigų rinkos priemonėms naudotas EURIBOR metinis vidurkis

2023 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	2023
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%	22.8%
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%	16.6%
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%	14.3%
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%	13.1%
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%	8.7%
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%
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%	4.2%
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%	3.9%
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%	3.3%
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%	3.2%
-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%	1.7%
								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%	0.0%

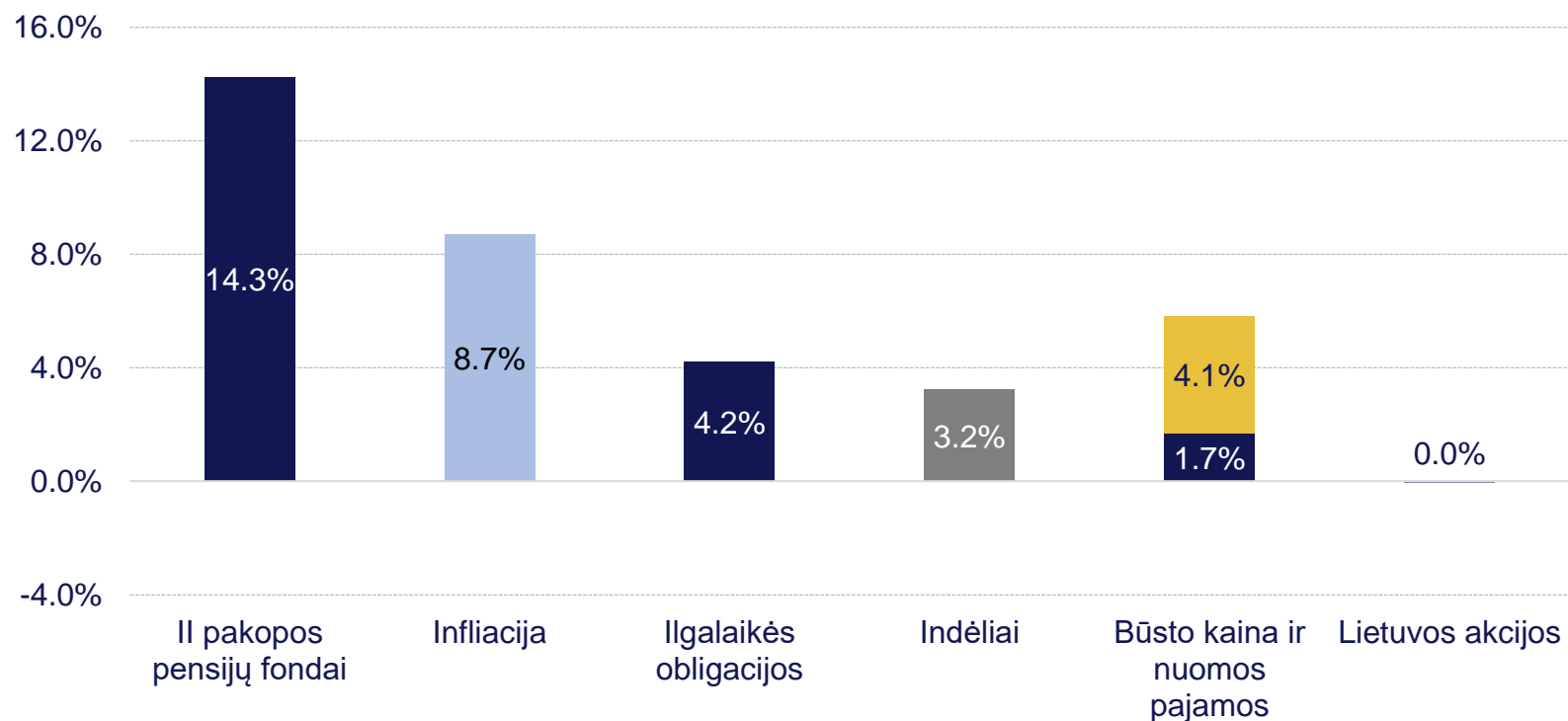
10 m. vidurkis	20 m. vidurkis	Vidurkis nuo 1996 m.	Turto klasė
11.6%	11.6%	14.1%	Trumpalaikiai skolos VP ir pinigų rinkos priemonės
8.5%	8.8%	9.2%	Lietuvos ilgalaikės obligacijos
8.4%	8.3%	8.7%	Lietuvos akcijos
7.4%	8.1%	7.5%	Būsto kaina Lietuvoje
7.1%	7.4%	7.3%	Būsto kaina ir nuomos pajamos
5.8%	7.3%	7.1%	Infliacija
5.6%	6.7%	6.16%	Pasaulio akcijos (USD)
5.4%	5.2%	4.2%	Auksas (USD)
4.1%	3.9%	3.9%	JAV 10 metų obligacijos
1.5%	2.9%	3.9%	Europos Akcijos (EUR)
0.7%	2.1%	3.9%	Lietuvos investicijų indeksas
0.4%	1.9%	-	II pakopos pensijų fondai

*Būsto kaina ir nuomos pajamos nuo 2016 m. skaičiuojamos įvertinus sąnaudas
 **2022–23 m. pinigų rinkos priemonėms naudotas EURIBOR metinis vidurkis

2023 metais Lietuvoje vidutinę infliaciją aplenkė tik pensijų fondai

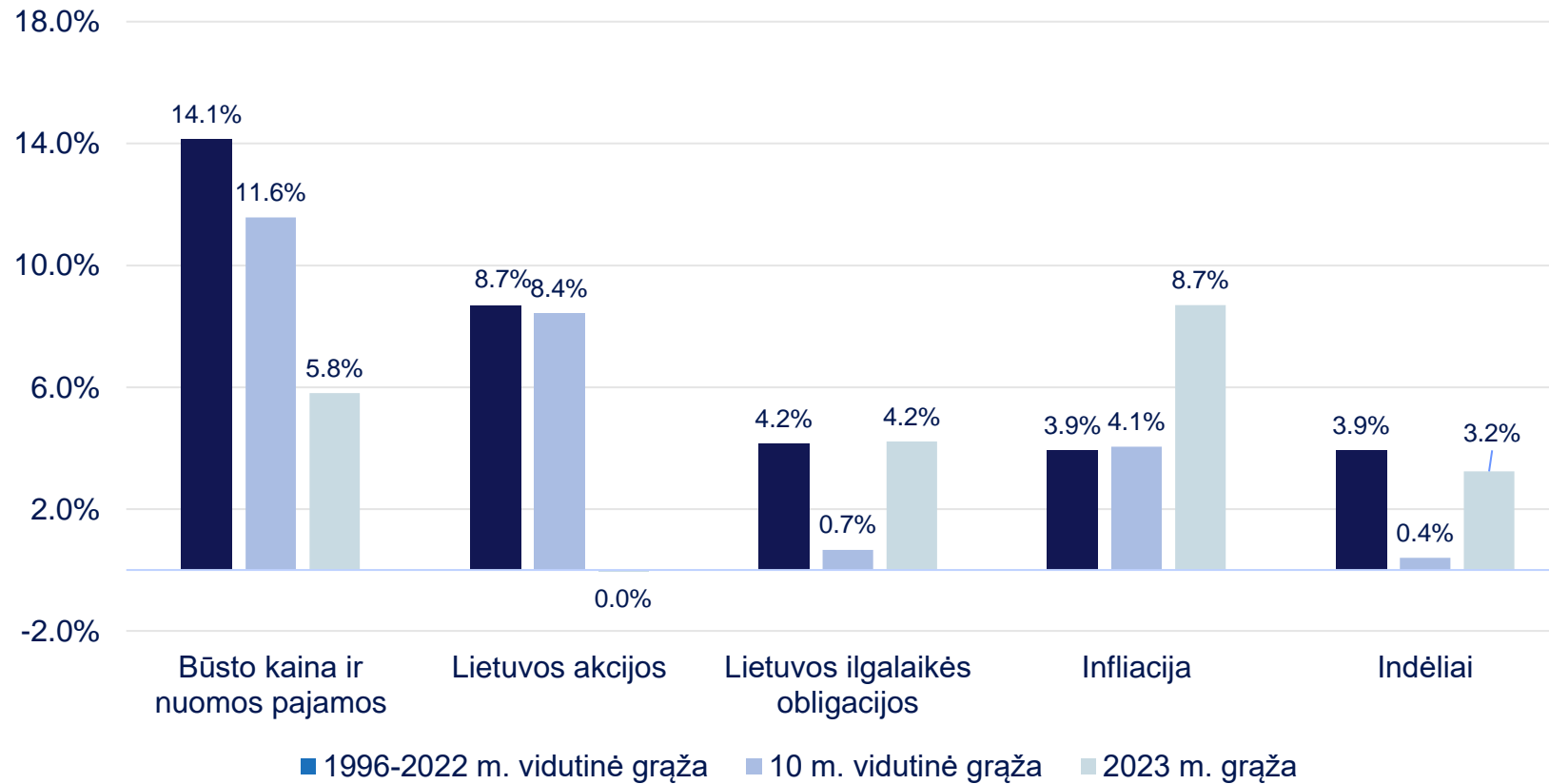


Lietuvos investicijų grąža 2023 m.

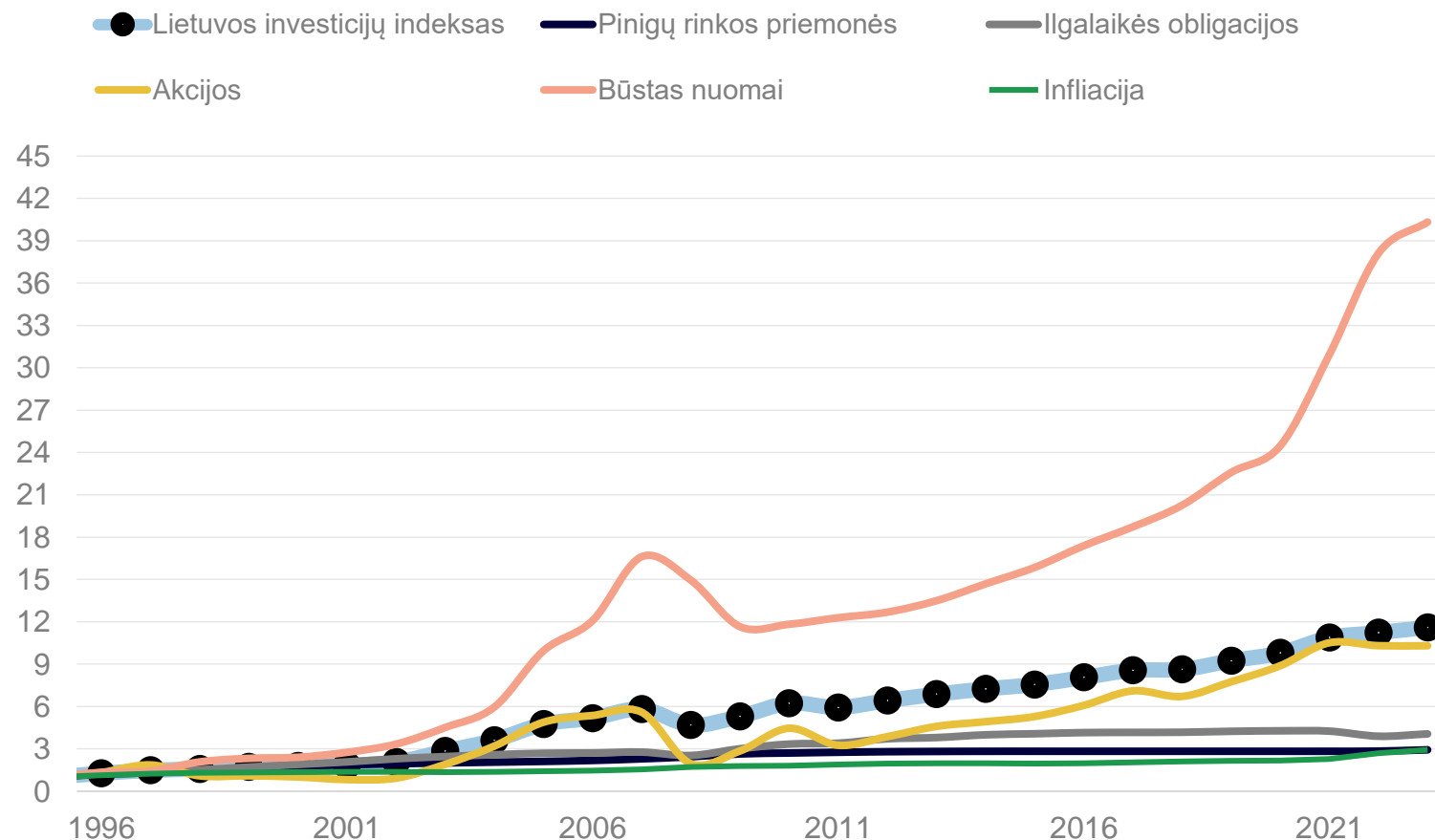


*Infliacija: Suderintasis 2023-ųjų vartotojų kainų indeksas (SVKI) ir 2023-ųjų metinė infliacija.
Šaltinis: <https://osp.stat.gov.lt/verslas-lietuvoje-2023/infliacija>

Vidutinė grąža ilgesniu periodu



Lietuvos investicijų indeksas



Indekso augimą 2023 m. lėmė būsto nuomos pajamos bei trumpalaikių ir ilgalaikių skolos VP kainų šuoliai.

2023-aisiais indekso vertė pakilo 3,3 proc.

Periodas	Vidutinis metinis pokytis	Bendras pokytis
Nuo įkūrimo	9.2%	1161.5%
10 metų	5.4%	68.8%



Kas atsitiko 2023-aisiais?

Rinkų ralis 2023 metais

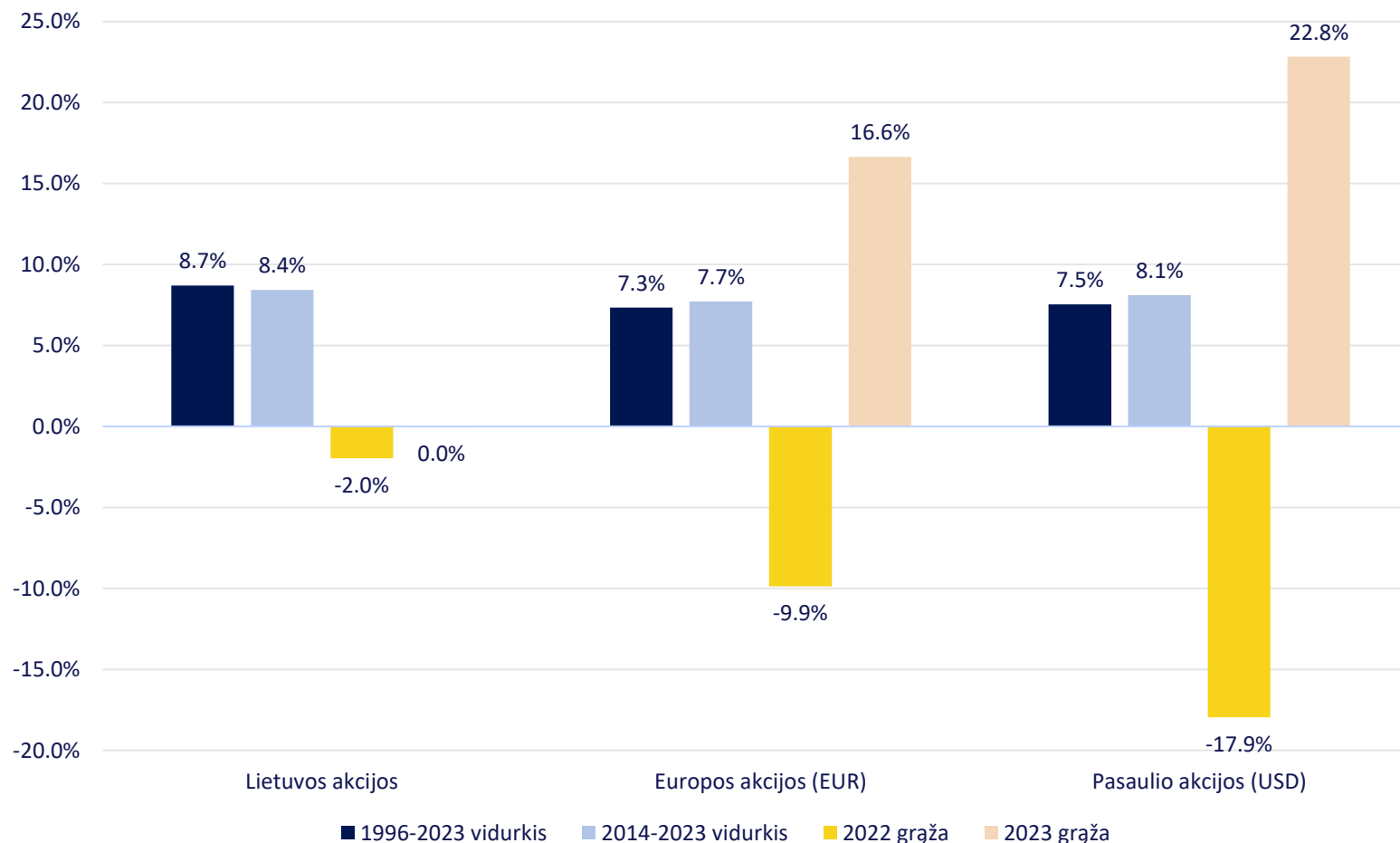


Metai	JAV	Vakarų Europa
2021	38.2%	25.8%
2022	-13.0%	-9.9%
2023	22.2%	16.6%

Po sunkių 2022–ųjų, šiuos metus pažymėjo „visko ralis“ besitraukiančios infliacijos, palūkanų mažinimo lūkesčių ir DI pažangos fone. Antroji metų pusė buvo žymiai palankesnė JAV akcijoms.

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

Akcijų rinkų dinamika

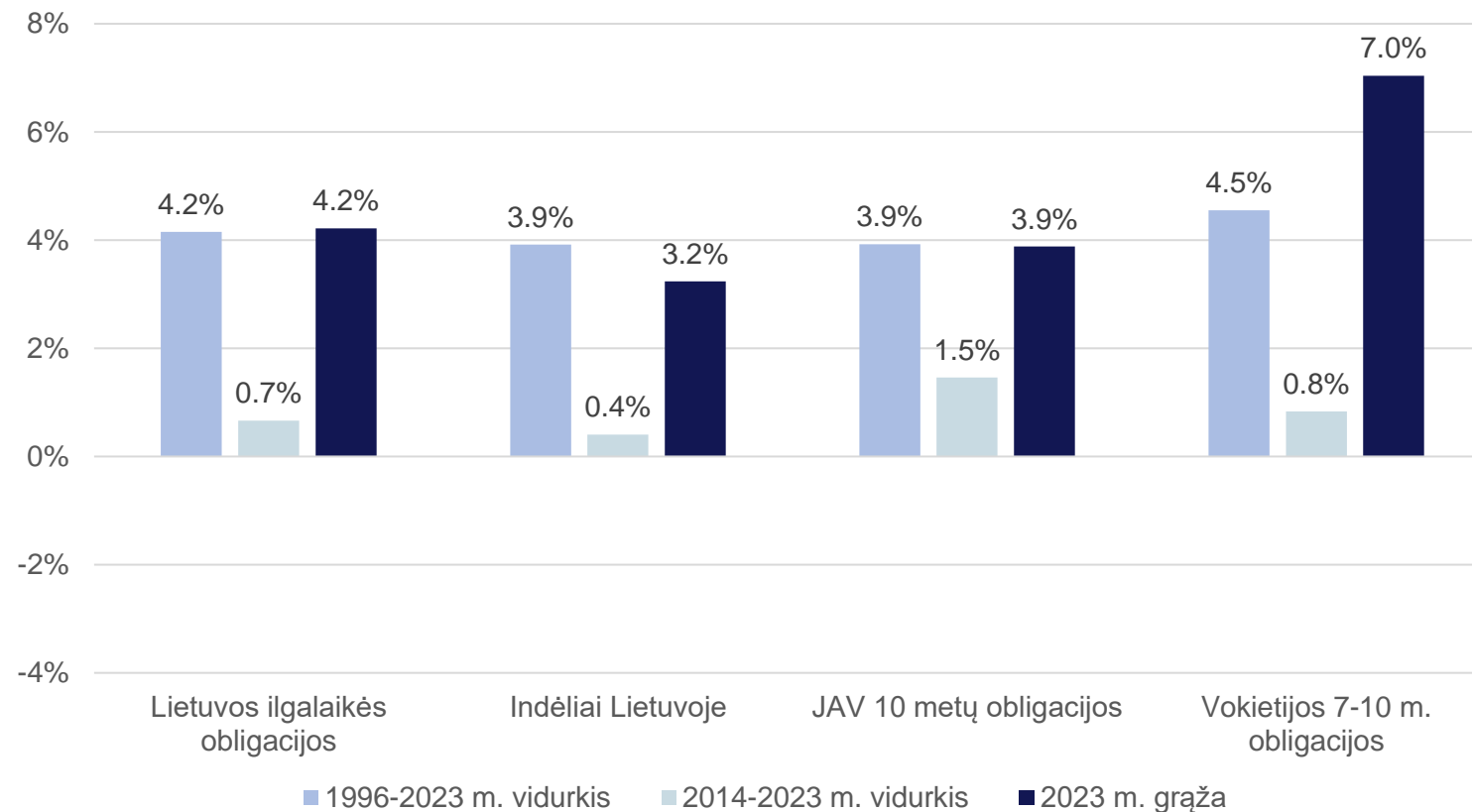


Lietuvos akcijos 2023 metais nepasivijo pasaulinių tendencijų ir jų kaina per metus beveik nepakito.

Tiek JAV, tiek Vakarų Europos akcijos atsitiesė po stipraus kritimo 2022–aisiais ir turėjo stiprius metus.

Ir pastarojo dešimtmečio, ir 28 metų Europos, pasaulio bei Lietuvos akcijų rinkų vidutinė metinė grąža solidi ir gerokai viršija infliaciją.

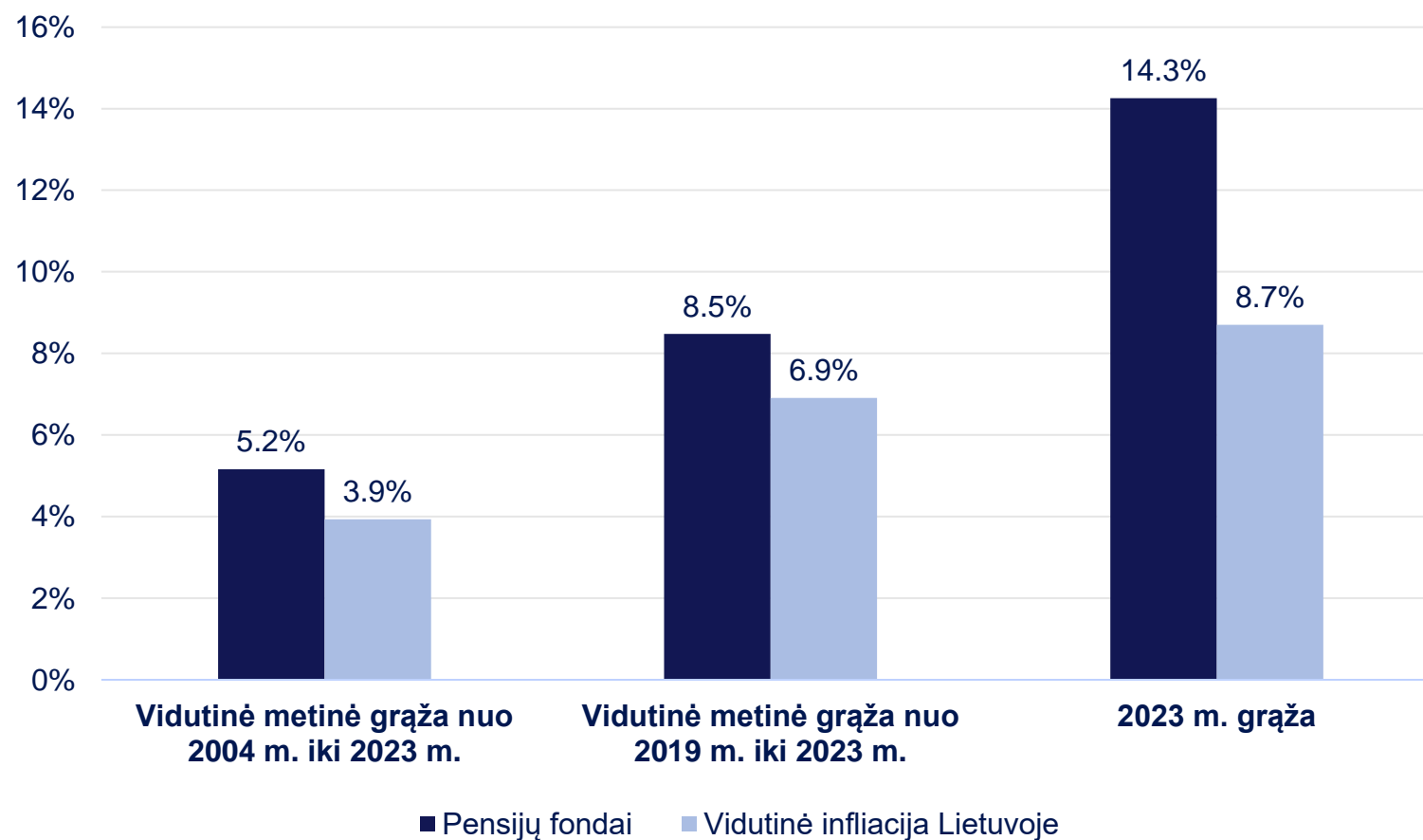
Besitraukianti infliacija lėmė lūkesčius dėl palūkanų normų mažinimo



Sėkminga centrinių bankų kova prieš infliaciją lėmė palūkanų normų mažinimo lūkesčius, o tai turėjo įtakos vyriausybės obligacijų pajamingumų mažėjimui, todėl ilgos trukmės obligacijos generavo teigiamą grąžą.

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).

Sparčiai kylančios akcijų rinkos 2023–aisiais turėjo teigiamą įtaką pensijų fondų grąžai, kuri stipriai viršijo ilgalaikius vidurkius ir aukštą infliaciją.



Perspektyvos

Pagrindinių Lietuvos turto klasių perspektyvos



INDĖLIAI:

Tikėtinas tarpbankinio skolinimo palūkanų normų mažėjimas lemtų švelniai besitraukiančią grąžą

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:

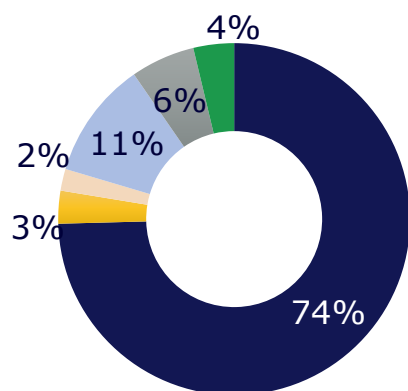
Trumpuoju laikotarpiu būdingi svyravimai dėl neapibrėžtumo, tačiau ilgalaikėje prasme yra perspektyvų dėl tvaraus ekonomikos augimo

Likvidus namų ūkių finansinis turtas



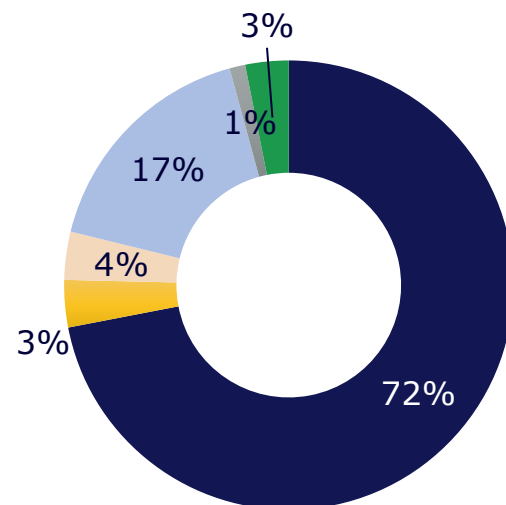
Turtas pensijų fonduose

1,55 mlrd. eurų



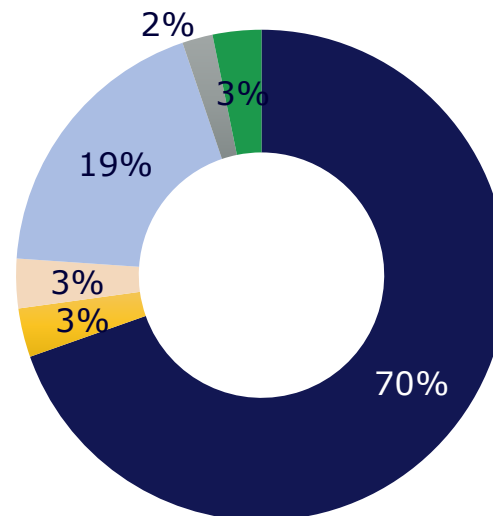
Likvidus namų ūkių finansinis turtas 2013 m. 3 ketvirtį: 14,4 mlrd. eurų

5,67 mlrd. eurų



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

6,84 mlrd. eurų



Likvidus namų ūkių finansinis turtas 2023 m. 3 ketvirtį: 36,6 mlrd. eurų

2023–aisiais šalies gyventojų likvidaus turto pokyčiai rodo, jog daugiausiai portfeliuose didėjo skolos vertybinių popierių. Šių lėšų suma didėjo 94%, arba daugiau nei 357 mln. EUR.

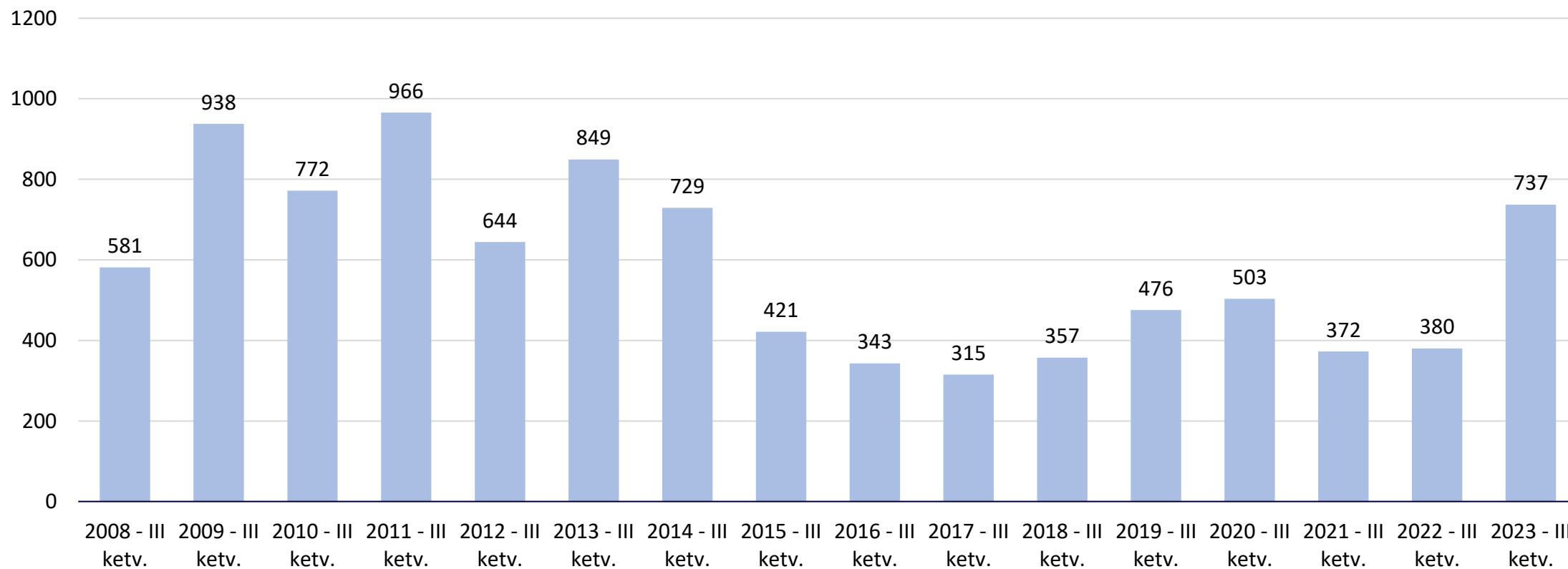
Pensijų fonduose kaupiamas turtas, toliau augo, lėšos per metus išaugo 20,6%.

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

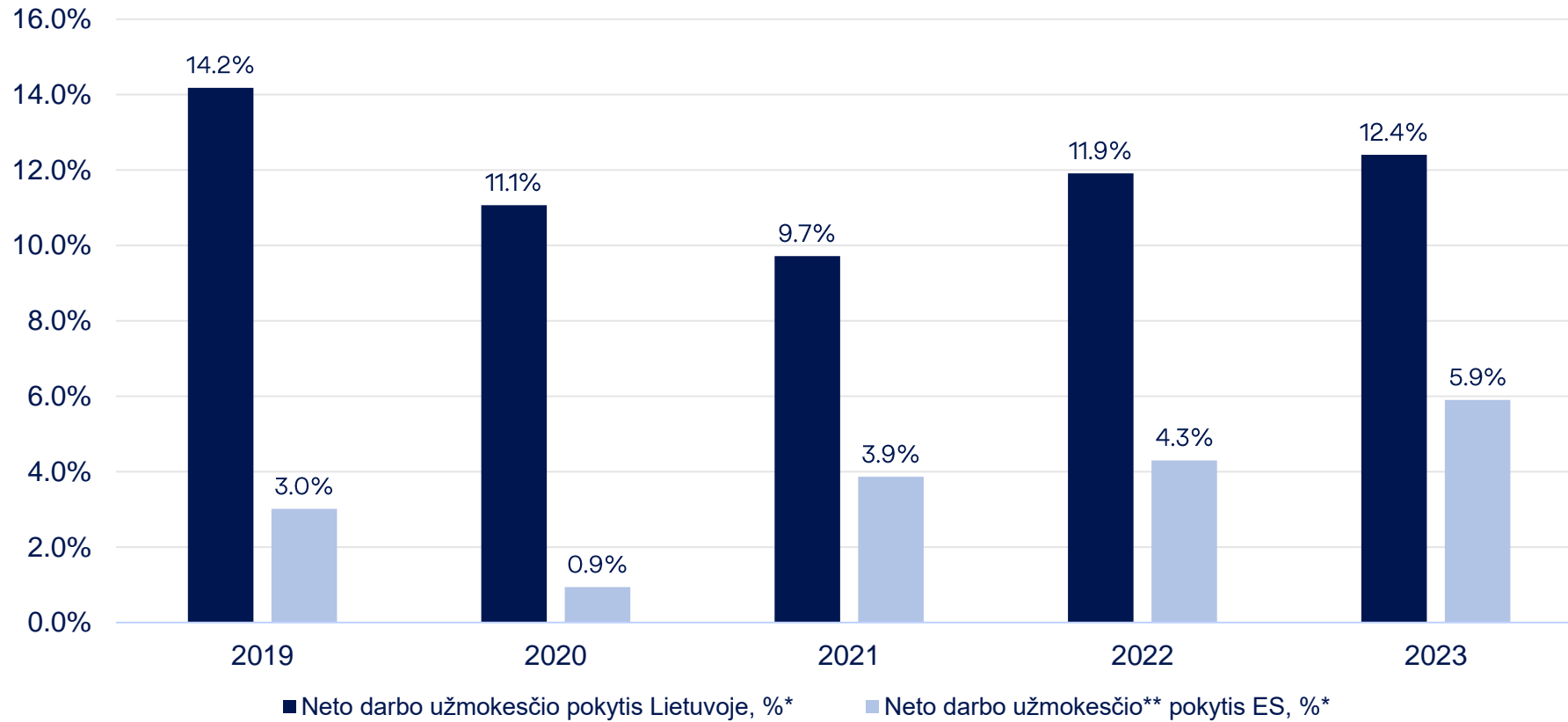
Obligacijų sugrįžimas



Turtas skolos vertybiniuose popieriuose, mln. EUR



Besitęsiantis itin spartus atlyginimų augimas



*2023 m. prognozė

**Two-earner couple with two children, both earning 100% of the average earning

Svarbu žinoti



Pateikiama informacinio pobūdžio informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, pasiūlymas ar kvietimas investuoti į „SB 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.

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