



## PAGRINDINĖ INFORMACIJA

Veiklos pradžia	2022 07 01	Investicinės krypties vieneto vertė	108,30 EUR
Grynujų aktyvų vertė (GAV)	10 084 387,59 EUR	Metinis investicinės krypties mokestis	0,80 %

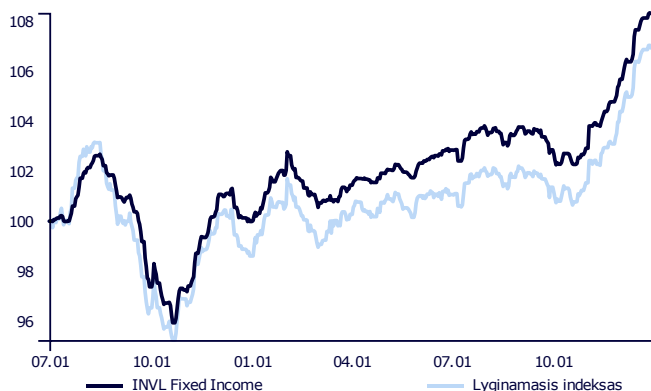
## INVESTAVIMO STRATEGIJA

Taikoma investavimo į fiksuoto pajamingumo priemones strategija, kurios tikslas yra pasiekti fiksuoto pajamingumo investicinių produktų gražą per vidutinę trukmę. Šio tikslo siekiama per aktyvų portfelio valdymą naudojant įvairius investicinius objektus, tokius kaip kolektyvinio investavimo subjektai, indėliai, pinigų rinkos priemonės, skolos vertybiniai popieriai, išvestinės finansinės priemonės ar alternatyvios investicijos. Investicijos į alternatyvius investavimo objektus gali sudaryti iki 30 proc. krypties turto. Valiutos kurso pokyčio rizikai drausti gali būti naudojamos išvestinės finansinės priemonės.

## KOMENTARAS

Pastarąjį ketvirtį galima skaidyti į du etapus: iki spalio pabaigos nerimas obligacijų rinkose laikėsi ir toliau, ekonominiams augimui ir darbo rinkai išliekant išskirtinai karštiesiems (per 3 ketvirtį JAV ekonomika augo 4,9 proc. lyginant su praėjusiais metais, o rinka tikėjosi tik 4,3 proc. augimo). Be to, didėjantis biudžeto deficitas ir didelė JAV vyriausybės obligacijų pasiūla dar labiau paskatino išpardavimą rinkose, kuris išplito ir plačiau. Tačiau, atėjus lapkričiui, situacija kardinaliai pasikeitė ir obligacijų rinkos išgyveno spartų kainų augimą, kurį lėmė palankūs makroekonominiai rodikliai ir politikų retorika. Viena vertus, mažėjanti infliacija išsivysčiusiose šalyse paskatino viltis, kad iki 2024 m. pabaigos vis tik pavyks pasiekti centrinių bankų užsibrėžtą 2 proc. kainų augimo lygį. Taip pat, tiek JAV, tiek Europos centrinių bankų vadovai pakeitė retoriką ir signalizavo, kad bent jau kol kas palūkanų normos pasiekė piką. Papildomai, JAV išdas patikslino paskutinio 2023 m. ketvirčio skolos refinansavimo planus, prognozuodamas 76 mlrd. JAV dolerių mažesnį skolinimosi tempą nei skelbiant prognozes liepos mėnesį. Politiniame lygmenyje didžioji dalis ne euro zonos centrinių bankų susilaikė nuo palūkanų normų pokyčių ir aktyviai stebi ekonominę situaciją (pvz. Čekija, Rumunija, Serbija), tačiau Turkija vėl išsiskyrė iš bendro konteksto ir dabar jau siekama pažaboti infliaciją, padidino palūkanų normas nuo 35 proc. iki 40 procentų. Savo ruožtu Lenkija gana drastiškai sumažino palūkanų normas, nors tokios priemonės vis dar atrodo ankstyvos. Nepaisant to, pinigų srautai pradėjo plūsti į Lenkijos akcijų ir obligacijų rinkas bei padidino zloto vertę, nes Donaldas Tusko partija sugebėjo užsitikrinti pakankamai vietų parlamente, kad pavyktų suformuoti naują rinkai ir Europos Sąjungai palankesnę daugumą – rinkėjų aktyvumas siekė rekordinį 74 procentų lygį.

## GRAFIKAS NUO INVESTICINĖS KRYPTIES ĮKŪRIMO

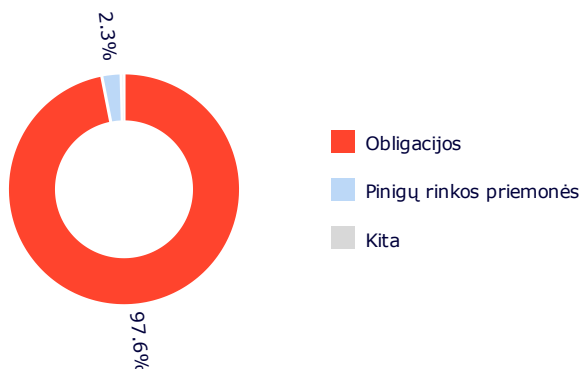


## INVESTICINĖS KRYPTIES GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

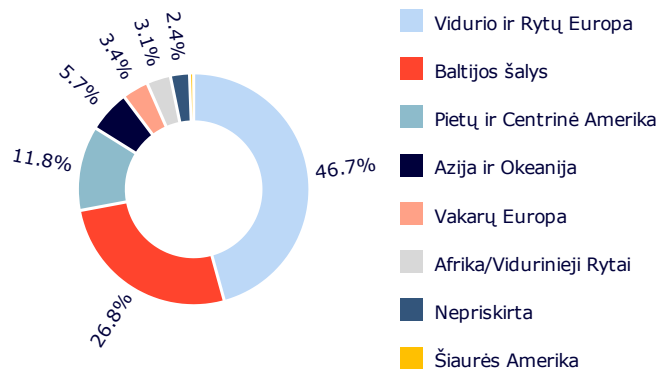
	Investicinė kryptis	Lyginamasis indeksas*
2023 M. IV KETVIRTIS	5,30 %	5,49 %
Nuo metų pradžios	8,31 %	8,43 %
1 metai	8,31 %	8,43 %
Nuo įkūrimo	8,30 %	6,92 %

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 2023 m. lapkričio mėn. 30 d. taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas:

24,25 % Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Year Bond Index (BERPG2 Index)  
24,25 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index)  
19,40 % Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index)  
19,40 % Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index)  
9,70 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (H12875EU 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, vadovaujamosi KIS arba ETF registracijos šalimi.

Dokumente pateikiama informacija apie Gyvybės draudimo UAB „SB draudimas“ (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.sb.lt](http://www.sb.lt) tinklalapyje.

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 2023-12-31 datai:

- INVL Fixed Income II-o lygio investicinis krepšelis | UL2206300016 | 99,04 %

INVL Fixed Income II-o lygio investicinį krepšelį sudaro:

- LITHGB 2.3 07/13/27 | LT0000650087 | 15,58 %
- BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE | LU1373035663 | 6,94 %
- ROMANI 3.624 05/26/30 | XS2178857954 | 6,40 %
- MACEDO 1 5/8 03/10/28 | XS2310118893 | 4,56 %
- INDON 1 07/28/29 | XS2366690332 | 3,75 %
- MEX 2 3/8 02/11/30 | XS2444273168 | 3,52 %
- iShares J.P. Morgan USD EM Bon | IS3C GY | 3,47 %
- CHILE 4 1/8 07/05/34 | XS2645248225 | 3,23 %
- POLAND 1 1/2 09/09/25 | XS1288467605 | 2,48 %
- Xtrackers II EUR High Yield Co | XHYA GY | 2,39 %