



PAGRINDINĖ INFORMACIJA

Veiklos pradžia	2022 07 01	Investicinės krypties vieneto vertė	118,69 EUR
Grynųjų aktyvų vertė (GAV)	19 207 362,14 EUR	Metinis investicinės krypties mokestis	1,10 %

INVESTAVIMO STRATEGIJA

Taikoma kombinuota investavimo į akcijas ir obligacijas, įskaitant joms lygiavertes finansines priemones, strategija, kurios tikslas yra viršyti fiksuoto pajamingumo investicinę gražą 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

II-asis 2024 metų ketvirtis, kaip ir visas pusmetis, pasižymėjo ženkliai akcijų kainų augimu. Teigiamą sentimentą paskatino dideli investuotojų lūkesčiai, kad dirbtinio intelekto panaudojimas stipriai prisidės prie įmonių augimo ateityje. Populiarus JAV akcijų indeksas „S&P 500“ per ketvirtį pabrango apie 5 proc. skaičiuojant eurais, tačiau beveik visą kilimą lėmė tik 7-ių didžiųjų technologijų įmonių, angliškai vadinamų „Magnificent 7“, akcijų brangimas. Šių įmonių akcijų bendra vertė per ketvirtį paauogo apie 15 proc., kai likusių 493-ių įmonių – praktiškai nekito. Spartus keleto bendrovių akcijų brangimas lėmė didelę JAV akcijų rinkos koncentraciją. Pavyzdžiui, didžiausios penkios indekso „S&P 500“ akcijos šiuo metu sudaro daugiau nei 1/4 visos indekso kapitalizacijos (akcijų vertės).

Paskutiniiais mėnesiais ženkliai išsiskyrė Europos Centrinio Banko (toliau – ECB) ir JAV federalinės rezervų sistemos (angl. Federal Reserve System, toliau – FED) politika dėl palūkanų normų mažinimo. Infliacija JAV yra vis dar gerokai aukštesnė (paskutiniiais duomenimis, gegužę infliacija siekė 3,3 proc.) nei FED tikslas, kuris yra tarp 2 proc. ir 2,5 proc. Taip pat, nedarbingumo lygis yra žemame lygyje (4 proc.), o BVP augimas vis dar išlieka stabilus (apie 3 proc.) net ir aukštų palūkanų normų aplinkoje. Dėl šių veiksnių, manoma, jog FED neskubės smarkiai mažinti palūkanų normų iki metų galo, kol infliacijos lygis vis dar yra aukštas. Europoje situacija kitokia – jau birželio pradžioje ECB pirmą kartą po penkerių metų pertraukos sumažino palūkanų normas 25 baziniais punktais, kadangi euro zonos infliacija stabilizavosi ir siekia 2,5 proc.

Ketvirčio pabaigoje pardavėme Europos bankų ETF (biržoje prekiaujamą fondą, angl. exchange-traded fund, toliau – ETF), kurį buvome įsigiję 2023 m. kovą reaguojant į kilusius neramumus JAV regioninių bankų sektoriuje. JAV bankų problemos nepasikartojė Europoje, todėl investicija atnešė daugiau nei 40 proc. gražą ir reikšmingai aplenkė lyginamojo indekso augimo tempą. Taip pat, į portfelį JAV akcijų dalyje įtraukėme naują ETF – „Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS“. Jis išsiskiria tuo, kad 500 pozicijų svoriai yra maždaug lygūs, t. y. neatsižvelgiama į atskirų įmonių kapitalizaciją. Taip siekiame sumažinti anksčiau minėtą koncentracijos ir „Magnificent 7“ riziką, nes didžiųjų pozicijų susvyravimas galėtų turėti reikšmingos įtakos bendram fondo rezultatui.

GRAFIKAS NUO INVESTICINĖS KRYPTIES ĮKŪRIMO



INVESTICINĖS KRYPTIES GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

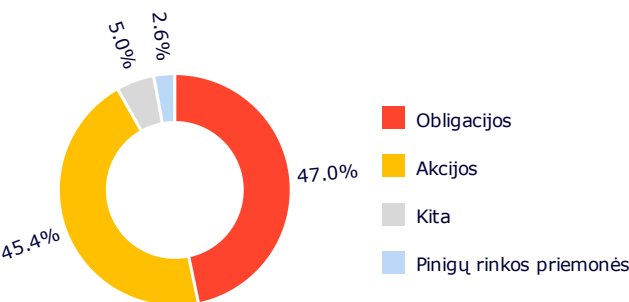
	Investicinė kryptis	Lyginamasis indeksas*
2024 M. II KETVIRTIS	1,68 %	1,88 %
Nuo metų pradžios	7,02 %	7,42 %
1 metai	12,20 %	14,59 %
Nuo įkūrimo	18,69 %	20,12 %

Atkreipiame dėmesį, kad Investicinės krypties praeities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis.

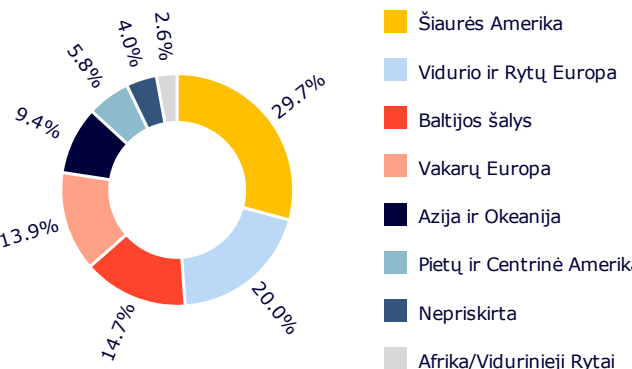
Investicinės krypties rizikos lygis:



PASISKIRSTYMAS PAGAL TURTO TIPĄ



GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS**





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

- 43,50 % MSCI World IMI Net Total Return USD Index (M1WOIM Index) (perskaičiuotas į eurus)
- 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 % Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index)
- 9,40 % Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index)
- 6,50 % MSCI Emerging Markets ex China Net Total Return USD Index (M1CXBRV Index) (perskaičiuotas į eurus)
- 4,70 % 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 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 2024-06-30 datai:

- INVL Equity & AI II-o lygio investicinis krepšelis | UL2206300015 | 51,18 %
- INVL Fixed Income II-o lygio investicinis krepšelis | UL2206300016 | 47,97 %

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

- iShares MSCI USA ESG Screened | SGAS GY | 19,14 %
- Invesco MSCI USA ESG Universal | ESGU GY | 9,02 %
- iShares MSCI USA ESG Enhanced | EDMU GR | 8,13 %
- iShares MSCI World ESG Screened | SNAW GY | 7,08 %
- iShares MSCI Europe ESG Screen | SLMC GY | 6,96 %
- Xtrackers S&P 500 Equal Weight | XZEW GY | 4,98 %
- AMUNDI MSCI EMERGING EX CHINA | EMXU GY | 4,94 %
- iShares Core FTSE 100 UCITS ET | SXRW GY | 4,91 %
- iShares Core MSCI Japan IMI UC | EUNN GY | 4,75 %
- iShares MSCI EM EX-China UCITS | MTPI FP | 4,67 %

INVL Fixed Income II-o lygio investicinį krepšelį sudaro:

- LITHGB 2.3 07/13/27 | LT0000650087 | 14,33 %
- BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE | LU1373035663 | 6,94 %
- ROMANI 3.624 05/26/30 | XS2178857954 | 6,47 %
- Xtrackers II EUR High Yield Co | XHYA GY | 5,57 %
- MACEDO 1 5/8 03/10/28 | XS2310118893 | 4,63 %
- MEX 2 3/8 02/11/30 | XS2444273168 | 3,48 %
- iShares J.P. Morgan USD EM Bon | IS3C GY | 3,46 %
- CHILE 4 1/8 07/05/34 | XS2645248225 | 3,25 %
- INDON 1 07/28/29 | XS2366690332 | 2,67 %
- POLAND 3 5/8 01/11/34 | XS2746102479 | 2,39 %