

INL

ILGALAIKĖS INVESTICIJOS IR LIETUVOS INVESTICIJŲ INDEKSAS

1996-2021 M.



26 metai investicijų

Lietuvoje, Europoje ir pasaulyje

Analizuotos turto klasės

Būsto pirkimas	1995 – 2021 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 – 2020 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 – 2021 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 – 2021 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.
Europos akcijos	1996 – 2021 m. SXXP Index total return
Pasaulio akcijos	1996 – 2021 m. MSCI AC World Index (MXWD) total return, USD
JAV 10 metų obligacijos	1996 – 2021 m. Ilgalaikės 10 metų JAV obligacijos. Šaltinis: pages.stern.nyu.edu
Auksas	1996 – 2021 m. XAU Index total return, USD
Pensijų fondai	2004 – 2021 m. Šaltinis: www.lb.lt
Infliacija	1996 – 2021 m. Apskaičiuota pagal Suderintąjį vartotojų kainų indeksą (SVKI). Šaltinis: Lietuvos statistikos departamentas

Investicijų gražos Lietuvoje ir pasaulyje, 1996-2021

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
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
13,1%	7,4%	5,4%	0,0%	-7,3%	-	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%
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%
-5,0%	-	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%
								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%	-	0,0%	-1,4%	-4,4%

10 m. vidurkis	20 m. vidurkis	Vidurkis nuo 1996 m.	Turto klasė
12,5%	13,6%	14,1%	Trumpalaikiai skolos VP ir pinigų rinkos priemonės
12,5%	12,9%	9,6%	Lietuvos ilgalaikės obligacijos
10,8%	9,9%	9,5%	Lietuvos akcijos
9,7%	9,3%	8,1%	Būsto kaina Lietuvoje
7,6%	8,6%	7,7%	Būsto kaina ir nuomos pajamos
6,2%	7,1%	6,8%	Infliacija
5,0%	6,0%	6,2%	Pasaulio akcijos (USD)
2,4%	4,4%	5,7%	Auksas (USD)
1,9%	3,7%	4,9%	JAV 10 metų obligacijos
1,6%	2,6%	4,1%	Europos Akcijos (EUR)
1,3%	2,1%	3,2%	Lietuvos investicijų indeksas
0,3%	-	-	II pakopos pensijų fondai

* Būsto kaina ir nuomos pajamos nuo 2016 m. skaičiuojamos įvertinus sąnaudas

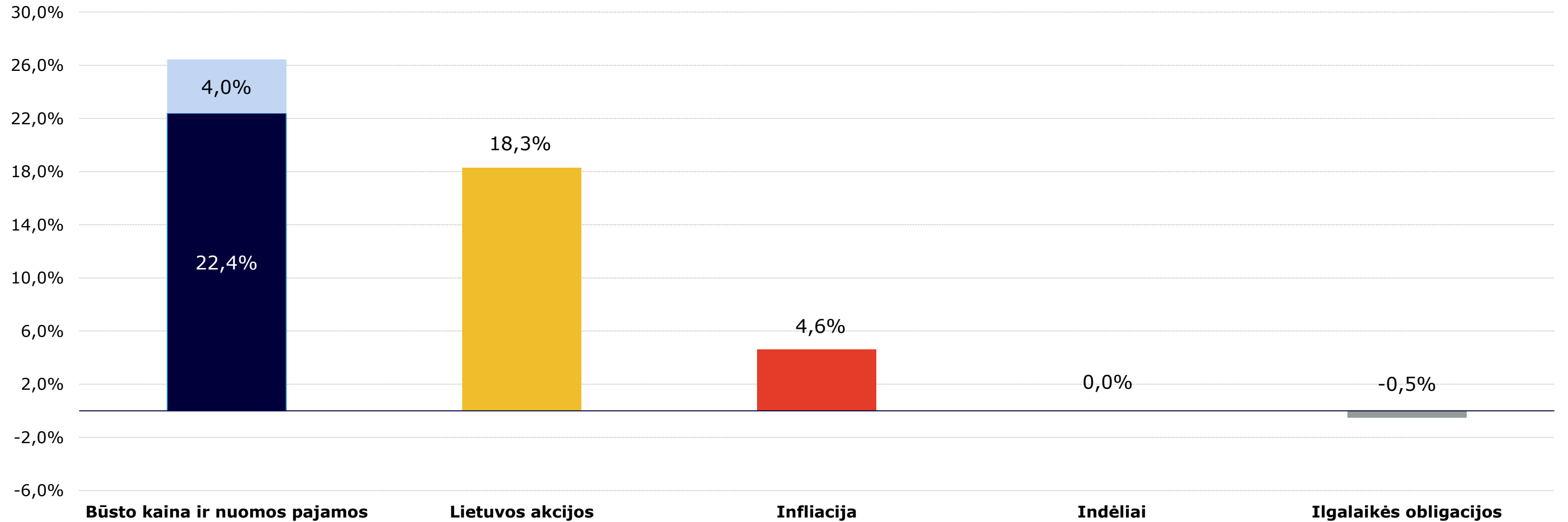
Lietuvos akcijų graža

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	10 m. vidurkis	20 m. vidurkis	Vidurkis nuo 1996 m.	Turto klasė
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%	12,5%	13,6%	14,1%	Trumpalaikiai skolos VP ir pinigų rinkos priemonės
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%	12,5%	12,9%	9,6%	Lietuvos ilgalaikės obligacijos
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%	10,8%	9,9%	9,5%	Lietuvos akcijos
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%	9,7%	9,3%	8,1%	Būsto kaina Lietuvoje
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%	7,6%	8,6%	7,7%	Būsto kaina ir nuomos pajamos
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%	6,2%	7,1%	6,8%	Infliacija
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%	5,0%	6,0%	6,2%	Pasaulio akcijos (USD)
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%	2,4%	4,4%	5,7%	Auksas (USD)
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%	1,9%	3,7%	4,9%	JAV 10 metų obligacijos
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%	1,6%	2,6%	4,1%	Europos Akcijos (EUR)
-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%	1,3%	2,1%	3,2%	Lietuvos investicijų indeksas
								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%	0,3%	-	-	II pakopos pensijų fondai

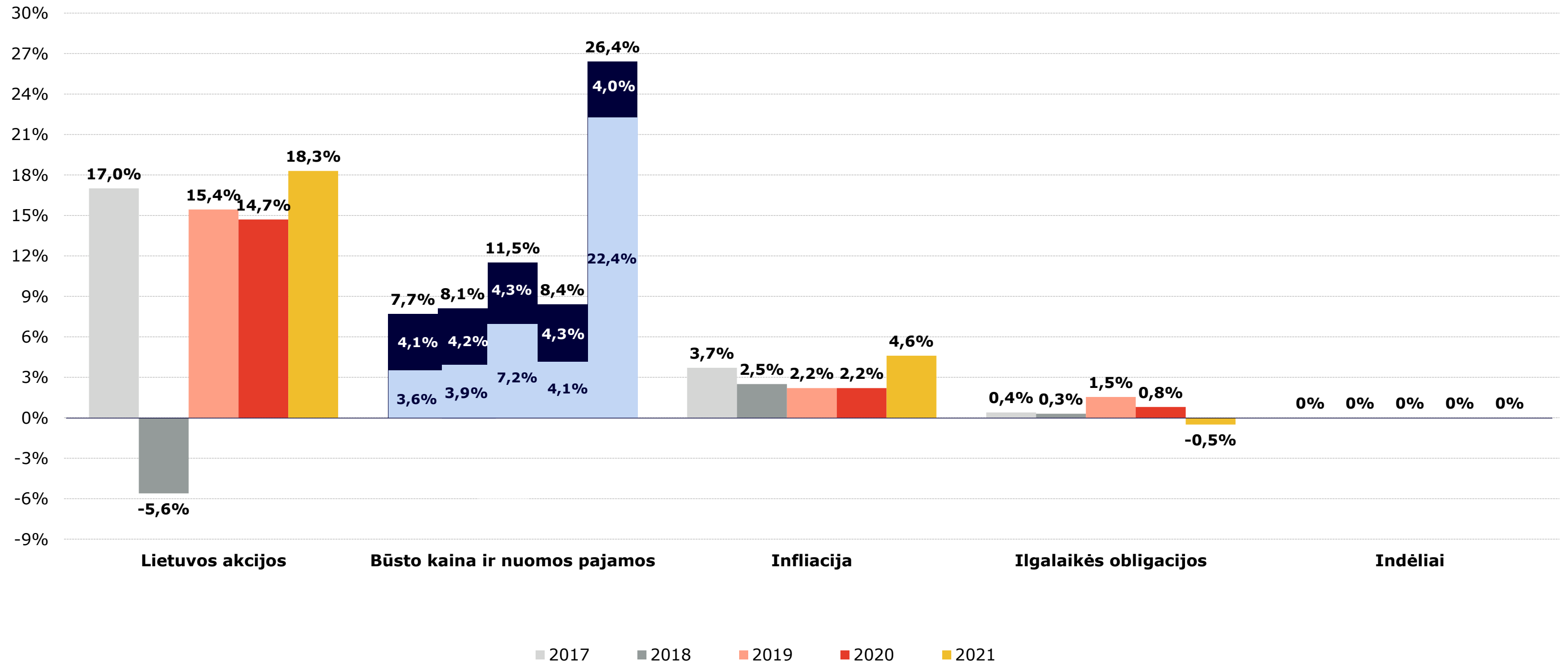
* Būsto kaina ir nuomos pajamos nuo 2016 m. skaičiuojamos įvertinus sąnaudas

2021 metai Lietuvoje pagal uždirbtą grąžą buvo palankiausi būsto kainai

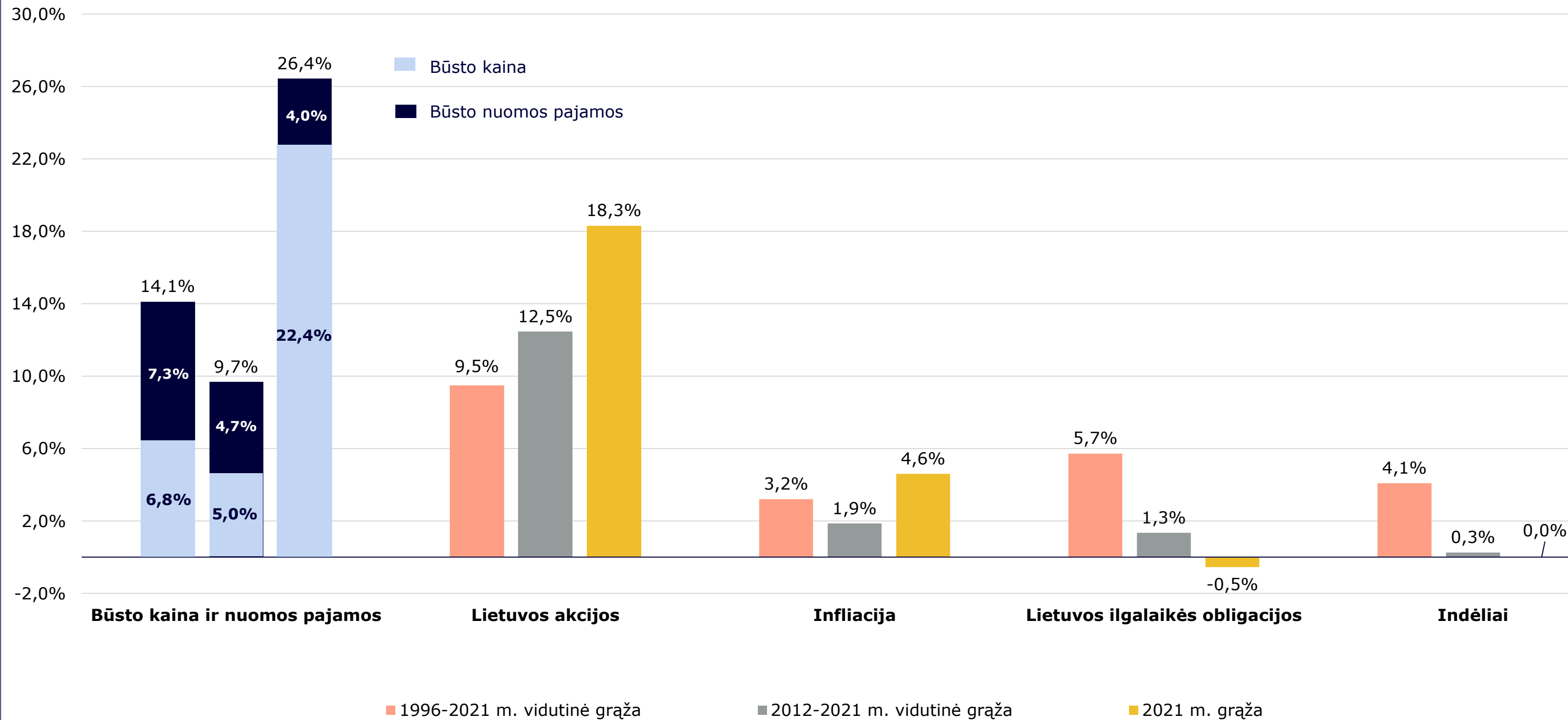
Lietuvos investicijų grąža 2021 m.



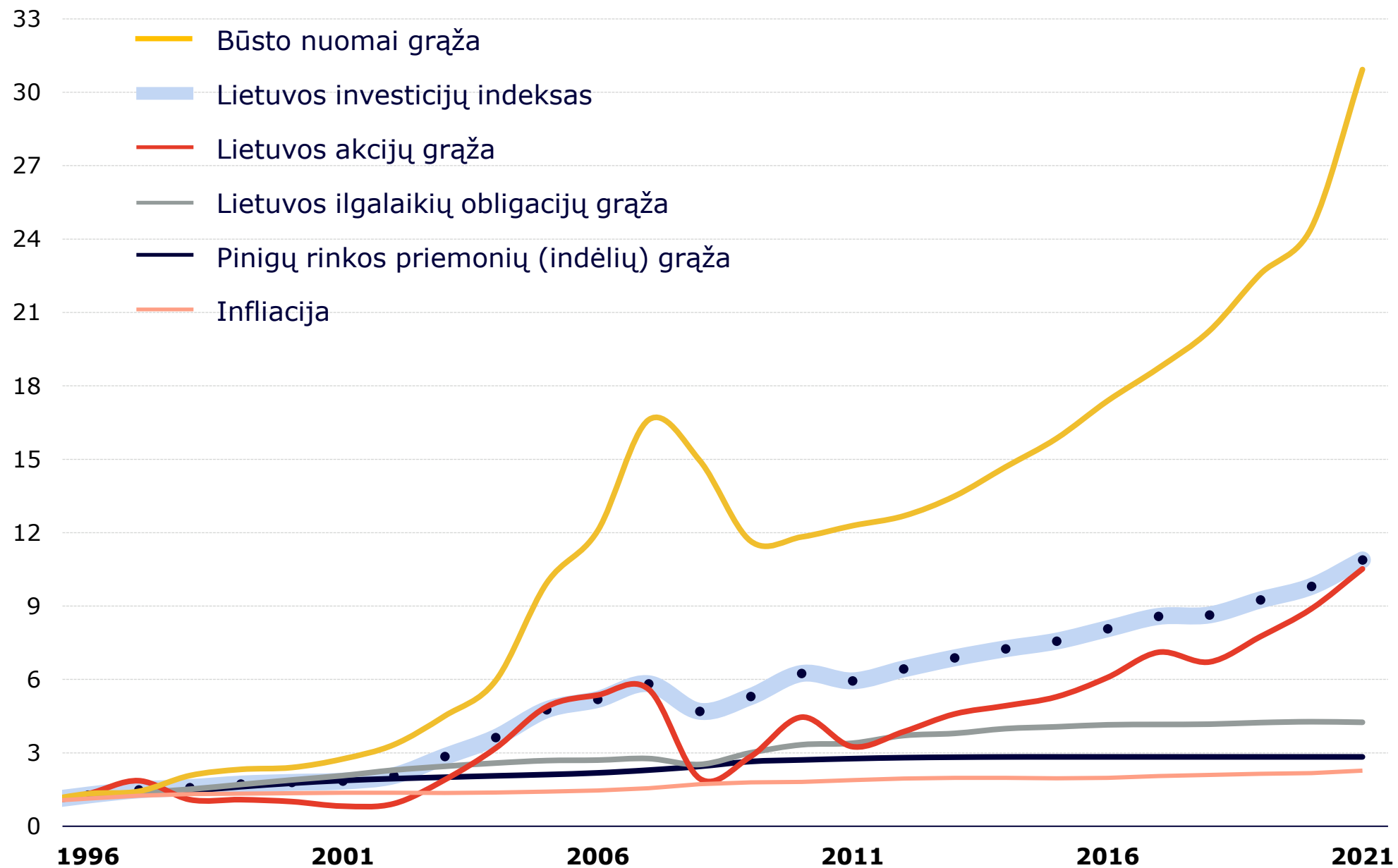
Per pastaruosius 5 metus didžiausia grąža gauta iš būstų kainos prieaugio ir nuomos



Vidutinė graža ilgesniu periodu



Lietuvos investicijų indeksas



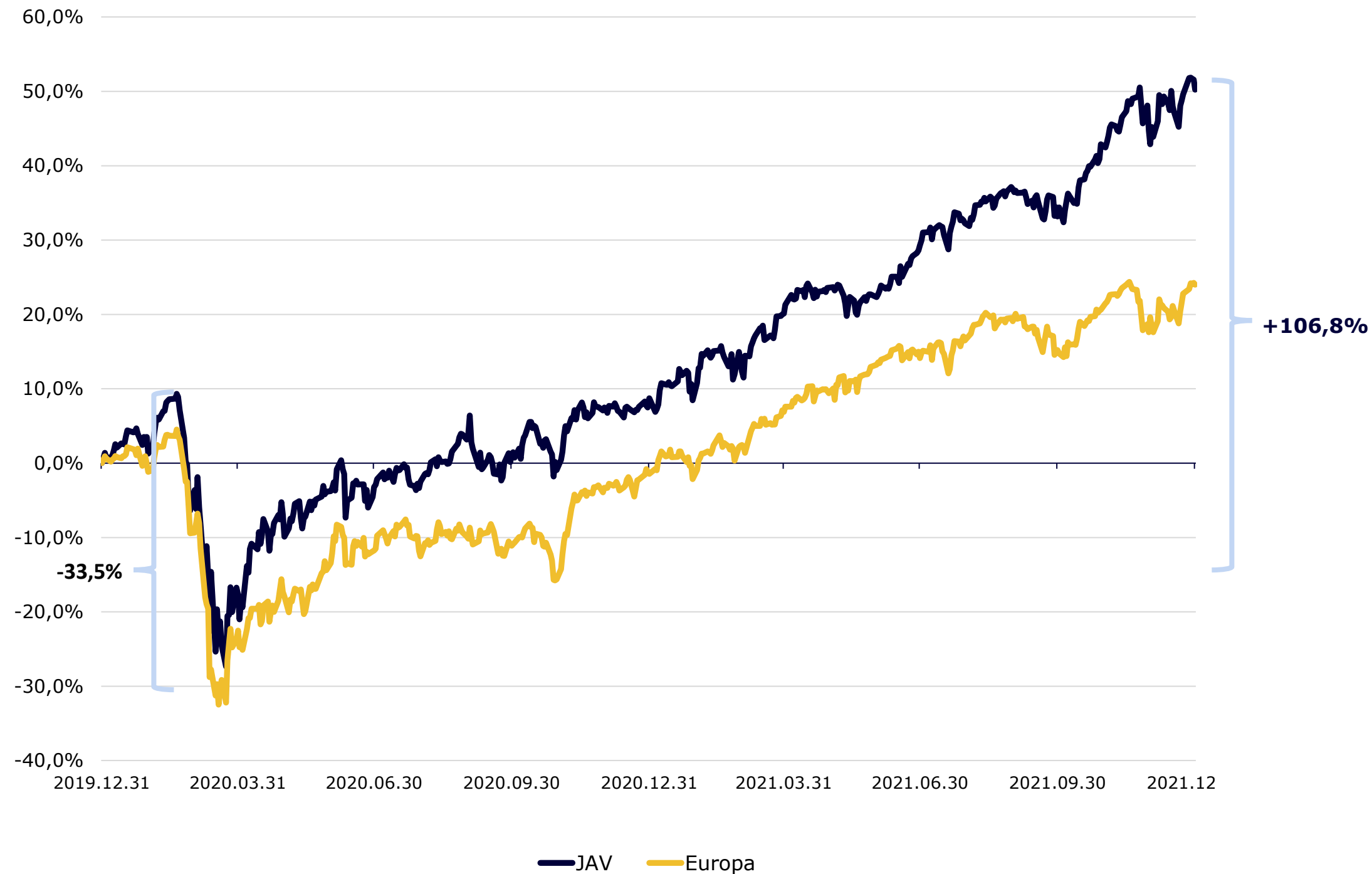
Indekso augimą 2021 m. lėmė itin stiprus būsto kainų šuolis, o taip pat ir toliau kylanti akcijų rinka.

Ilgalaikių obligacijų vertės sumažėjimą lėmė istoriškai žemos palūkanų normos ir obligacijų pajamingumų augimas.

Per visus 2021 metus indekso vertė pakilo 11,0 proc.

**Kas atsitiko
2021 m.?**

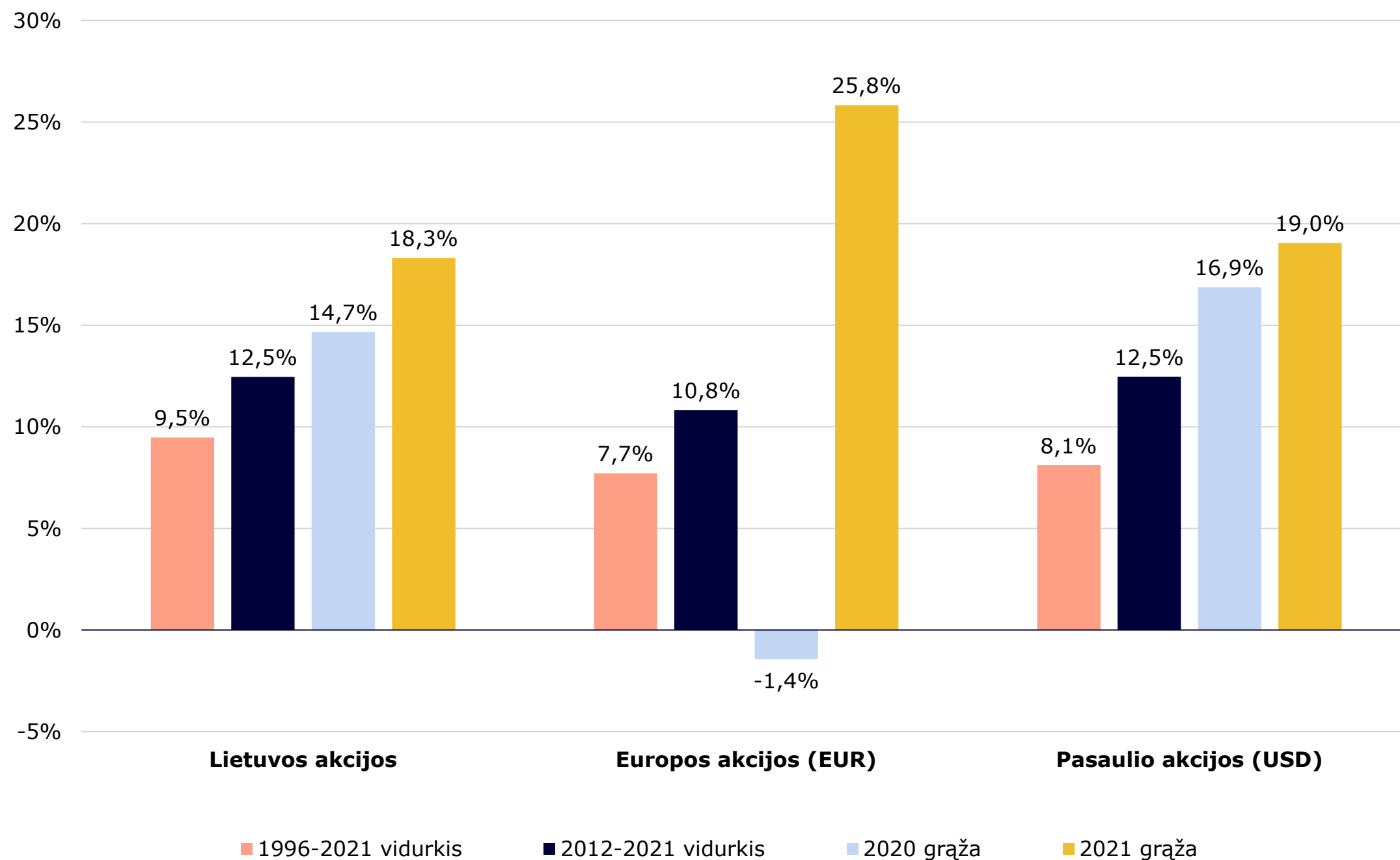
Rinkų kilimas tęsiasi visus 2021 metus



Po daugiau kaip 33 proc. kritimo, nuo 2020 m. kovo 23 dienos „dugno“, S&P 500 akcijų indekso vertė iki 2021 metų pabaigos pakilo beveik 107 proc., o STOXX 600 indekso vertė pakilo apie 84 proc.

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

Akcijų rinkų dinamika

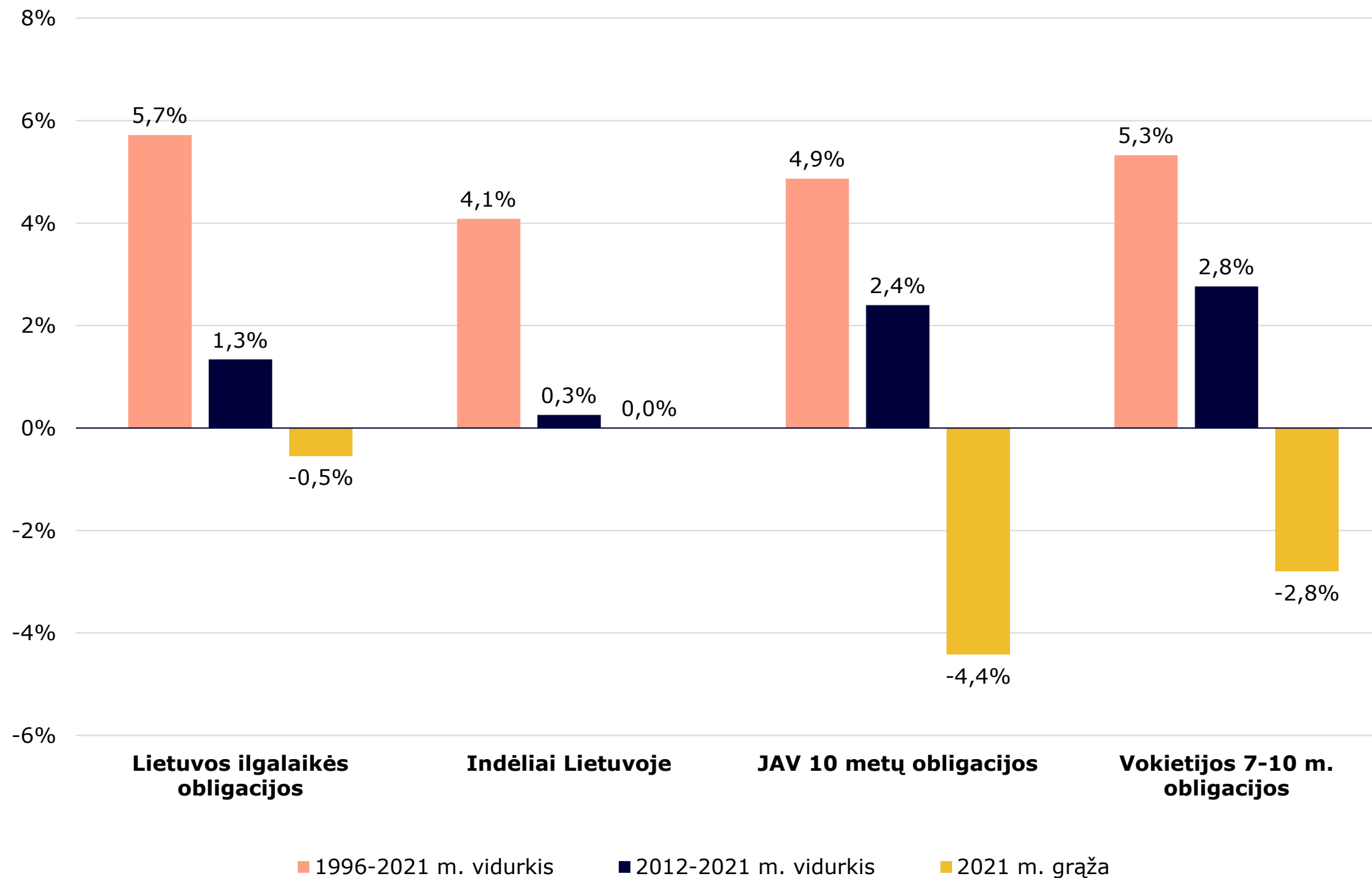


Lietuvos akcijos neatsiliko nuo pasaulio akcijų rinkos tendencijų ir kilo 18,3 proc.

Vakarų Europos akcijos atsitiesė po neženklus 2020 metų kritimo ir turėjo itin stiprius metus.

Ir pastarojo dešimtmečio, ir 26 metų Europos, pasaulio bei Lietuvos akcijų rinkų vidutinė metinė grąža yra solidi ir gerokai viršija infliaciją.

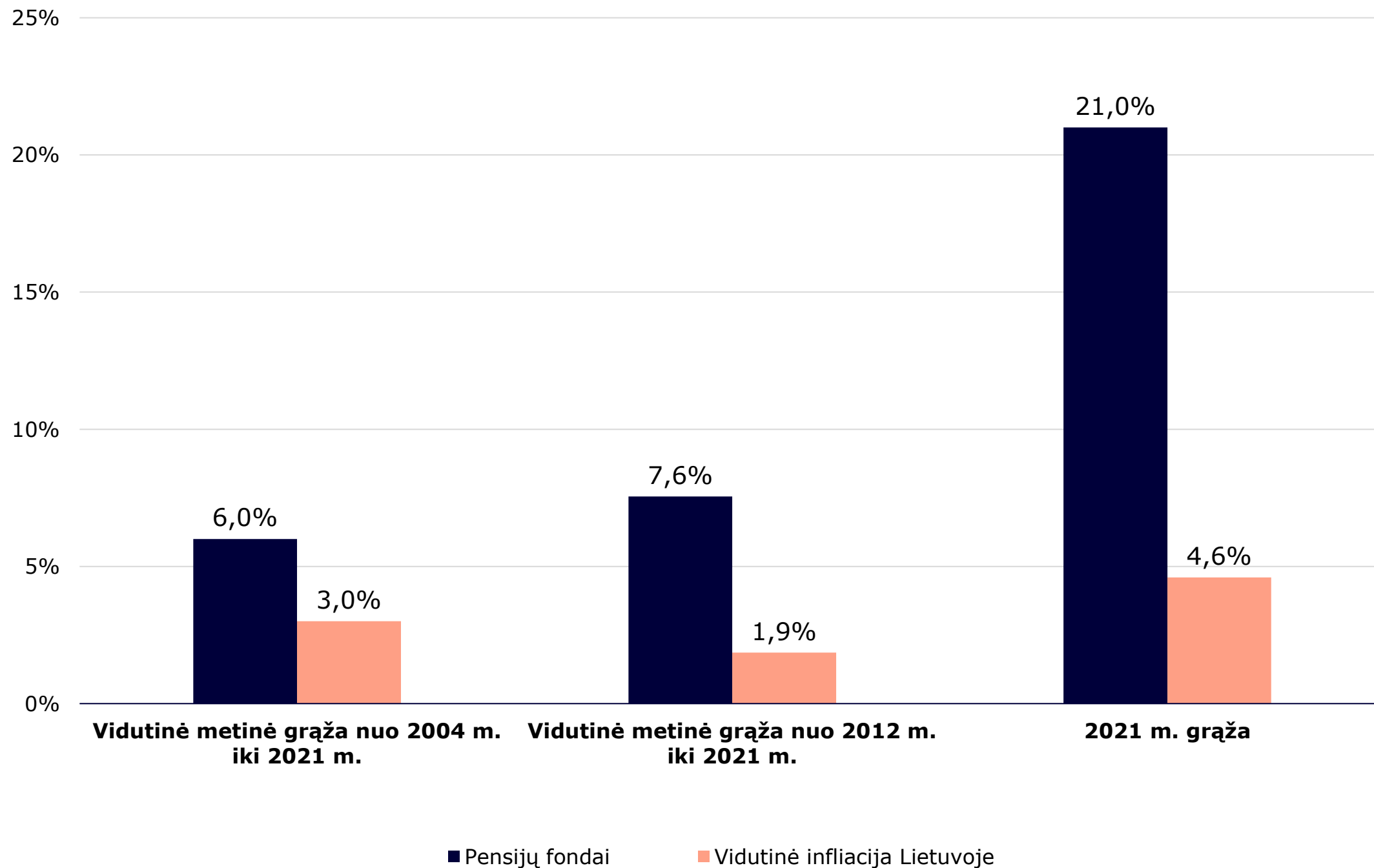
Aukšta infliacija turėjo įtakos lūkesčiams dėl palūkanų normų kėlimo



Aukštos infliacijos sukelti palūkanų normų kėlimo lūkesčiai turėjo įtakos vyriausybės obligacijų pajamingumų augimui, todėl ilgos trukmės obligacijos turėjo neigiamą gražą.

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 kilusios akcijų rinkos 2021 metais turėjo teigiamą įtaką pensijų fondų grąžai, kuri stipriai viršijo ilgalaikius vidurkius ir infliaciją.

Perspektyvos

INDĖLIAI:

Galimas palūkanų normų kėlimo scenarijus vidutiniu laikotarpiu

LIETUVOS OBLIGACIJOS:

negalima prognozuoti panašios kaip istorinė gražos, tačiau jau galima įsigyti vidutinės trukmės Lietuvos valstybės obligacijų su teigiamu pajamingumu

BŪSTAS NUOMAI:

Tikėtinas smarkus sandorių skaičiaus kritimas, tačiau kainų kritimą pristabdys kylančios statybos sąnaudos

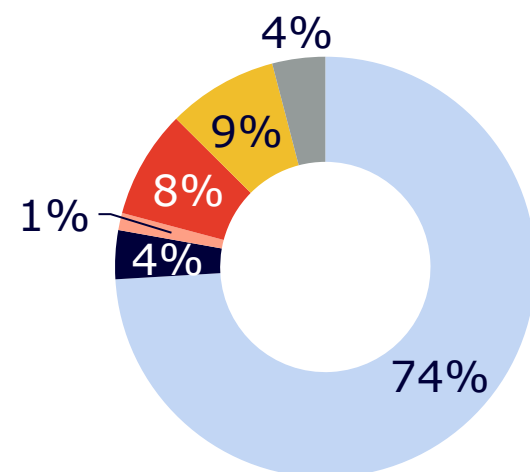
AKCIJOS:

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

Likvidus namų ūkių finansinis turtas

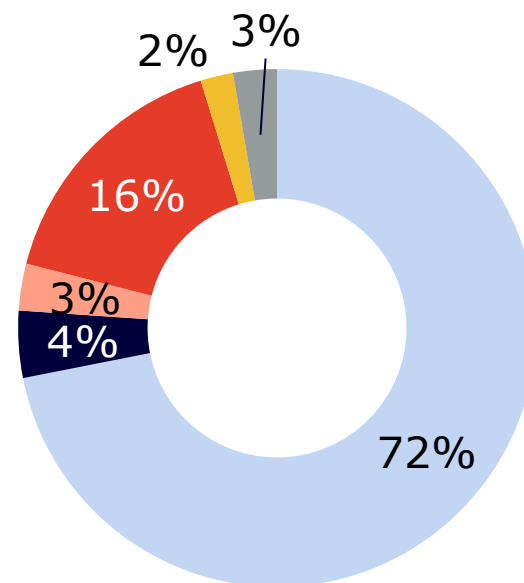
Turtas pensijų fonduose

1,1 mlrd. eurų



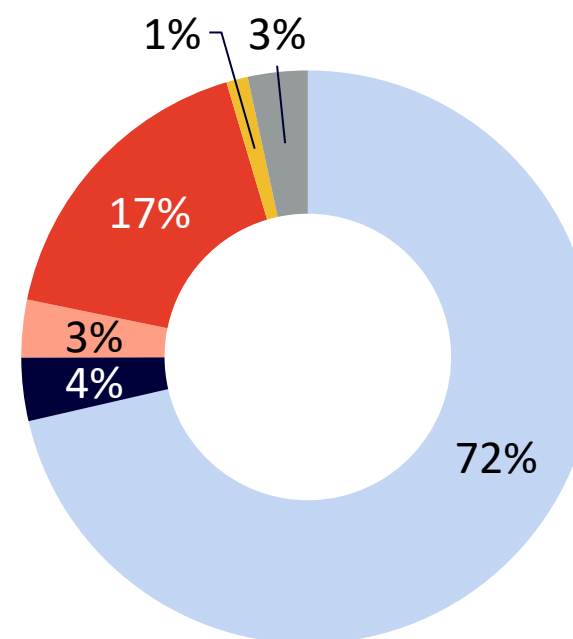
Likvidus namų ūkių finansinis turtas
2010 m. 3 ketvirtį:
11,7 mlrd. eurų

4,2 mlrd. eurų



Likvidus namų ūkių finansinis turtas
2020 m. 3 ketvirtį:
26,9 mlrd. eurų

5,6 mlrd. eurų



Likvidus namų ūkių finansinis turtas
2021 m. 3 ketvirtį:
32,6 mlrd. eurų

2021 metais, šalies gyventojų likvidaus turto pokyčiai rodo, jog daugiausiai portfeliuose didėjo biržinių akcijų. Šių lėšų suma didėjo 57,7%, arba daugiau nei 400 mln. EUR.

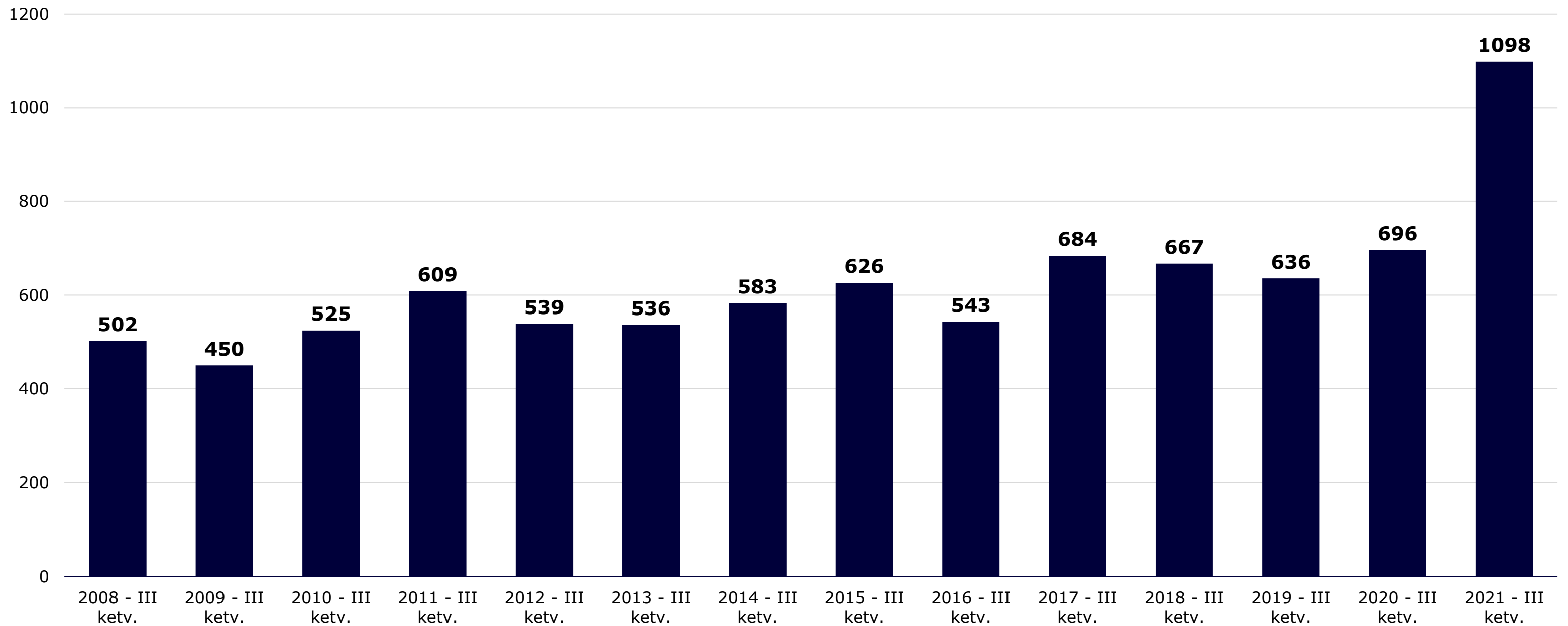
Turtas, kaupiamas pensijų fonduose, toliau augo – per metus jis padidėjo 32,5%.

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

*Vertinamas turtas: pinigai ir indėliai, gyvybės draudimo ir anuiteto įsipareigojimai, investiciniai fondai, pensijų fondai, skolos vertybiniai popieriai, biržinės akcijos.
Šaltinis: www.lb.lt: Institucinių sektorių finansinis turtas (S14+S15).

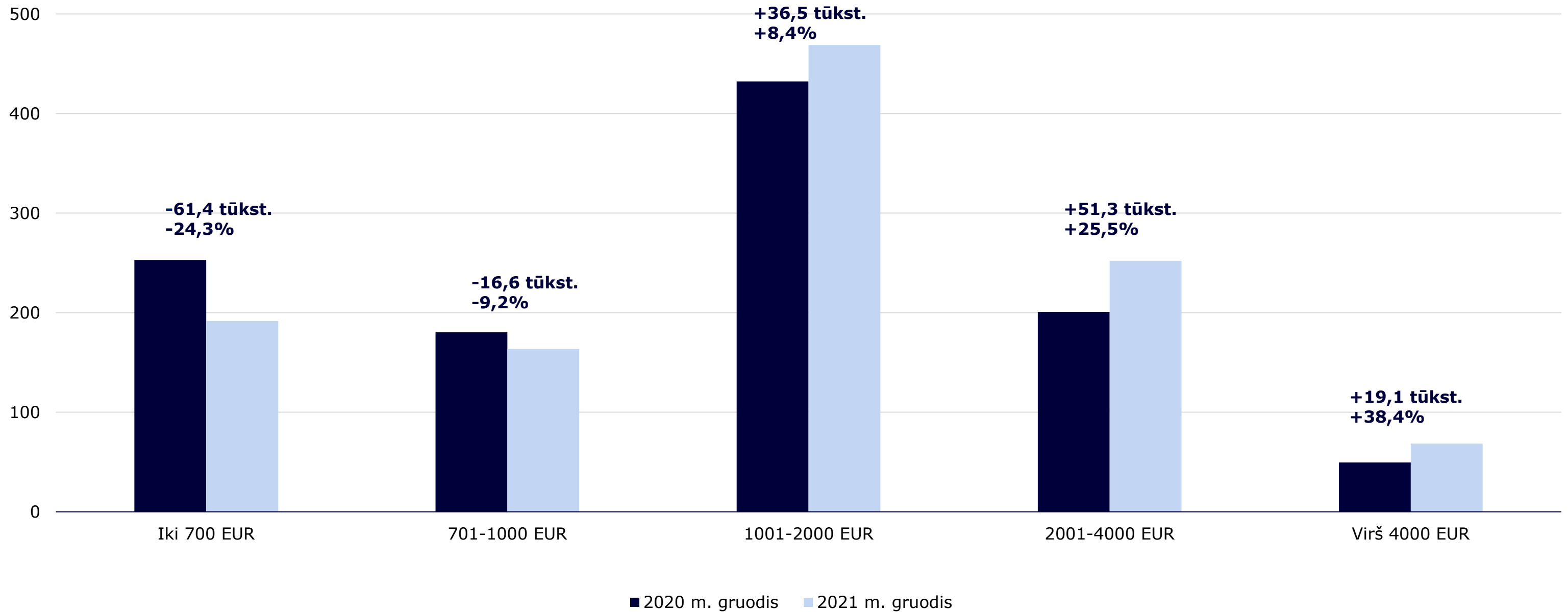
Rekordinis namų ūkių turtas biržinėse akcijose

Turtas biržinėse akcijose, mln. EUR



Šalies gyventojų pajamos augo, mažėjo darbuotojų, uždirbančių iki 1 tūkst. EUR

Apdraustųjų skaičius pagal atlyginimo režį, tūkst.



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

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