

INL

# Lietuvos investicijų indeksas 1996-2020

2021 kovas

2020

2019

2018

2017

# 25 metų investicijų

Lietuvoje, Europoje ir pasaulyje

# Analizuotos turto klasės

|                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Būsto pirkimas                                     | 1995 – 2020 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.<br>1998 – 2020 m. Šaltinis: „Ober-Haus“<br><br>Vertinimo dalys pagal miestus: Vilnius – 60 proc., Kaunas – 20 proc., Klaipėda – 20 proc.<br><br>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<br><br>2000 – 2020 m. VILSE (OMXV)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Ilgalaikės Lietuvos obligacijos                    | 1994 – 1995 m. Lietuvos išdo vekseliai. Šaltinis: finmin.lrv.lt<br><br>1996 – 2001 m. Litin VVP indeksas, Šaltinis: Nasdaq Baltic<br><br>2002 – 2005 m. Šaltinis: Valstybės skolos leidiniai<br><br>2006 – 2020 m. VVP indeksas. Šaltinis: www.lb.lt                                                                                                                                            |
| Trumpalaikiai skolos VP ir pinigų rinkos priemonės | 1994 – 1999 m. Lietuvos išdo vekseliai. Šaltinis: finmin.lrv.lt<br><br>2000 – 2014 m. 6 mėn. VILIBOR<br><br>2015 – 2020 m. EURIBOR 6 mėn., min. 0 proc.                                                                                                                                                                                                                                         |
| Europos akcijos                                    | 1996 – 2020 m. SXXP Index total return                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Pasaulio akcijos                                   | 1996 – 2020 m. MSCI AC World Index (MXWD) total return, USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| JAV 10 metų obligacijos                            | 1996 – 2020 m. Ilgalaikės 10 metų JAV obligacijos. Šaltinis: pages.stern.nyu.edu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Auksas                                             | 1996 – 2020 m. XAU Index total return, USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Pensijų fondai                                     | 2004 – 2020 m. Šaltinis: www.lb.lt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Infliacija                                         | 1996 – 2020 m. Apskaičiuota pagal Suderintąjį vartotojų kainų indeksą (SVKI). Šaltinis: Lietuvos statistikos departamentas                                                                                                                                                                                                                                                                      |



2020 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  |
|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 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% |
| 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% |
| 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% |
| 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% |
| 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%  |
| 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%  |
| 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%  |
| 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%  |
| 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%  |
| 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%  |
| -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%  |
|       |        |        |       |        |        |        |        | 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% |

| 10 m. vidurkis | 20 m. vidurkis | Vidurkis nuo 1996 m. |
|----------------|----------------|----------------------|
| 9,7%           | 12,3%          | 13,6%                |
| 7,5%           | 11,5%          | 9,6%                 |
| 7,4%           | 10,2%          | 9,1%                 |
| 7,1%           | 8,9%           | 7,7%                 |
| 5,2%           | 6,7%           | 7,3%                 |
| 4,6%           | 6,0%           | 6,6%                 |
| 4,4%           | 4,9%           | 6,3%                 |
| 2,9%           | 4,2%           | 6,0%                 |
| 2,8%           | 3,9%           | 5,3%                 |
| 1,8%           | 2,4%           | 4,2%                 |
| 1,6%           | 2,4%           | 3,1%                 |
| 0,5%           | -              | -                    |

| 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



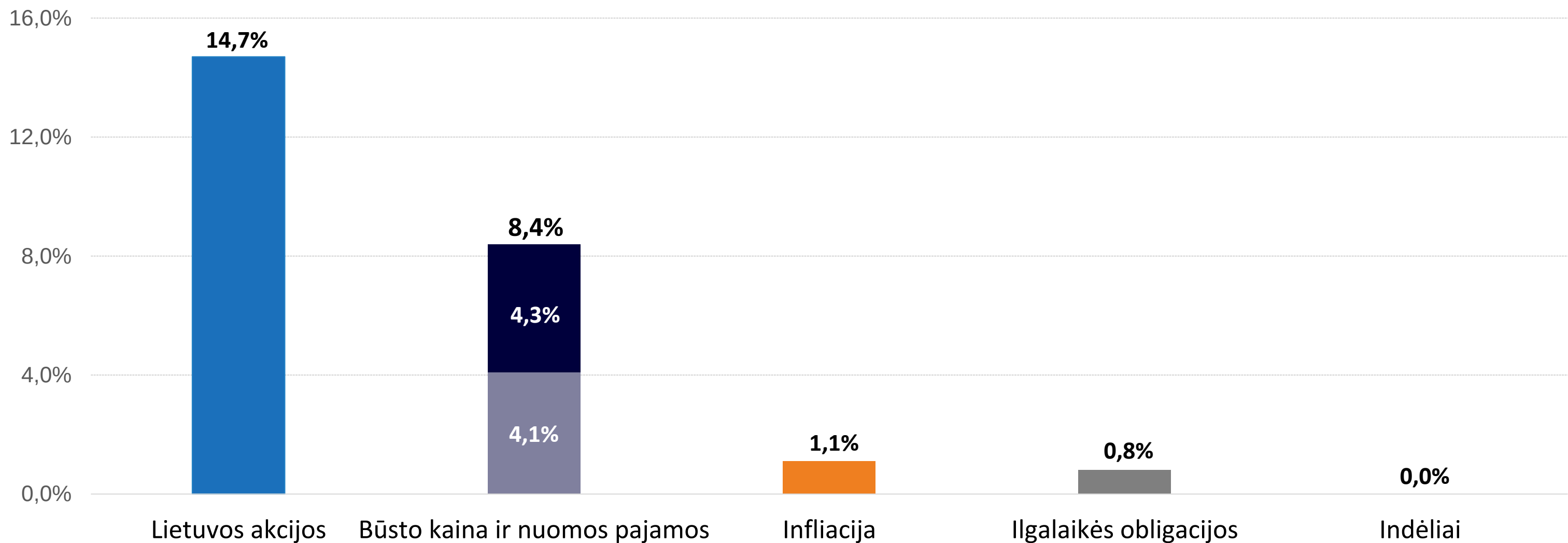
Lietuvos akcijų graža

| 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  |
|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 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% |
| 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% |
| 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% |
| 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% |
| 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%  |
| 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%  |
| 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%  |
| 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%  |
| 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%  |
| 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%  |
| -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%  |
|       |        |        |       |        |        |        |        | 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% |

| 10 m. vidurkis | 20 m. vidurkis | Vidurkis nuo 1996 m. | Turto klasė                                        |
|----------------|----------------|----------------------|----------------------------------------------------|
| 9,7%           | 12,3%          | 13,6%                | Trumpalaikiai skolos VP ir pinigų rinkos priemonės |
| 7,5%           | 11,5%          | 9,6%                 | Lietuvos ilgalaikės obligacijos                    |
| 7,4%           | 10,2%          | 9,1%                 | Lietuvos akcijos                                   |
| 7,1%           | 8,9%           | 7,7%                 | Būsto kaina Lietuvoje                              |
| 5,2%           | 6,7%           | 7,3%                 | Būsto kaina ir nuomos pajamos                      |
| 4,6%           | 6,0%           | 6,6%                 | Infliacija                                         |
| 4,4%           | 4,9%           | 6,3%                 | Pasaulio akcijos (USD)                             |
| 2,9%           | 4,2%           | 6,0%                 | Auksas (USD)                                       |
| 2,8%           | 3,9%           | 5,3%                 | JAV 10 metų obligacijos                            |
| 1,8%           | 2,4%           | 4,2%                 | Europos Akcijos (EUR)                              |
| 1,6%           | 2,4%           | 3,1%                 | Lietuvos investicijų indeksas                      |
| 0,5%           | -              | -                    | II pakopos pensijų fondai                          |

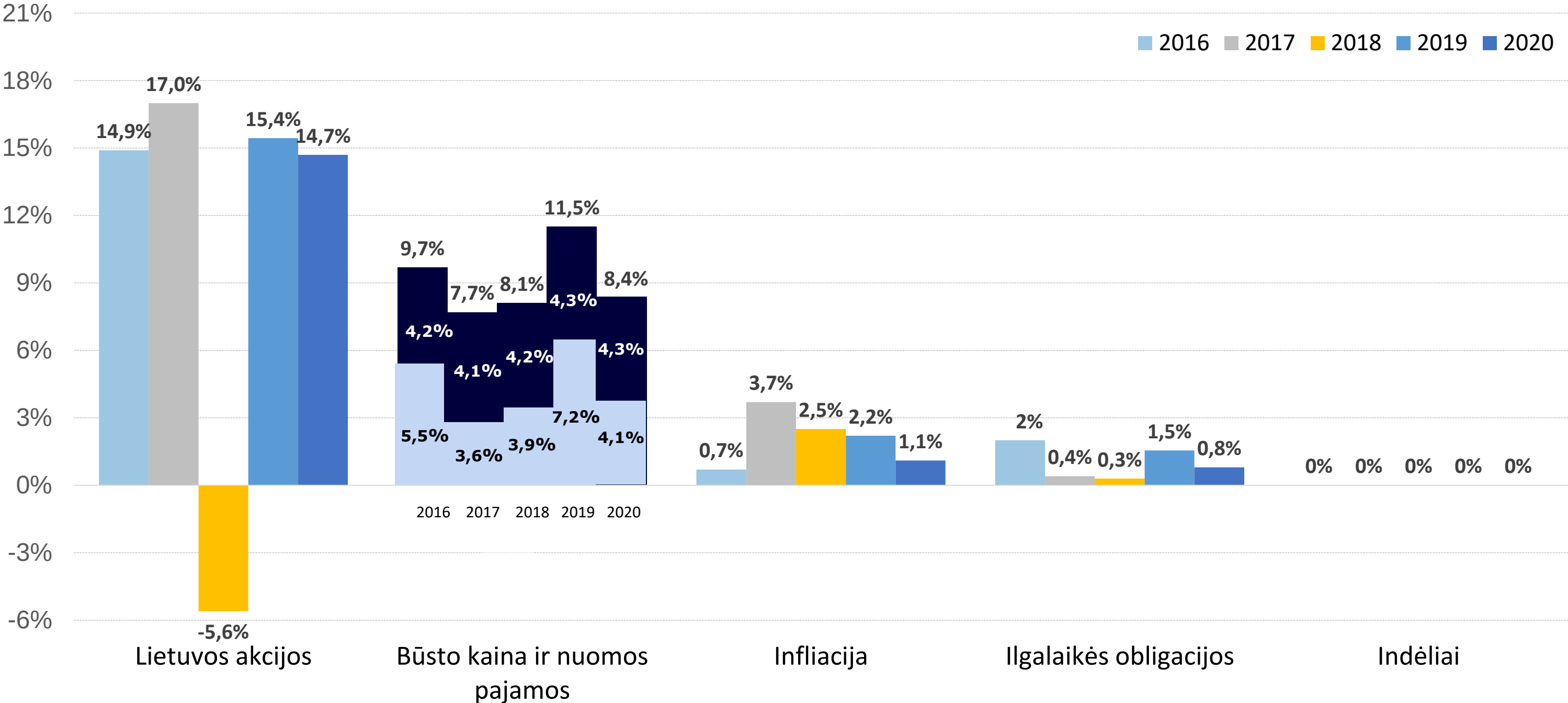
\* Būsto kaina ir nuomos pajamos nuo 2016 m. skaičiuojamos įvertinus sąnaudas

## Investicijų grąža Lietuvoje 2020 m.

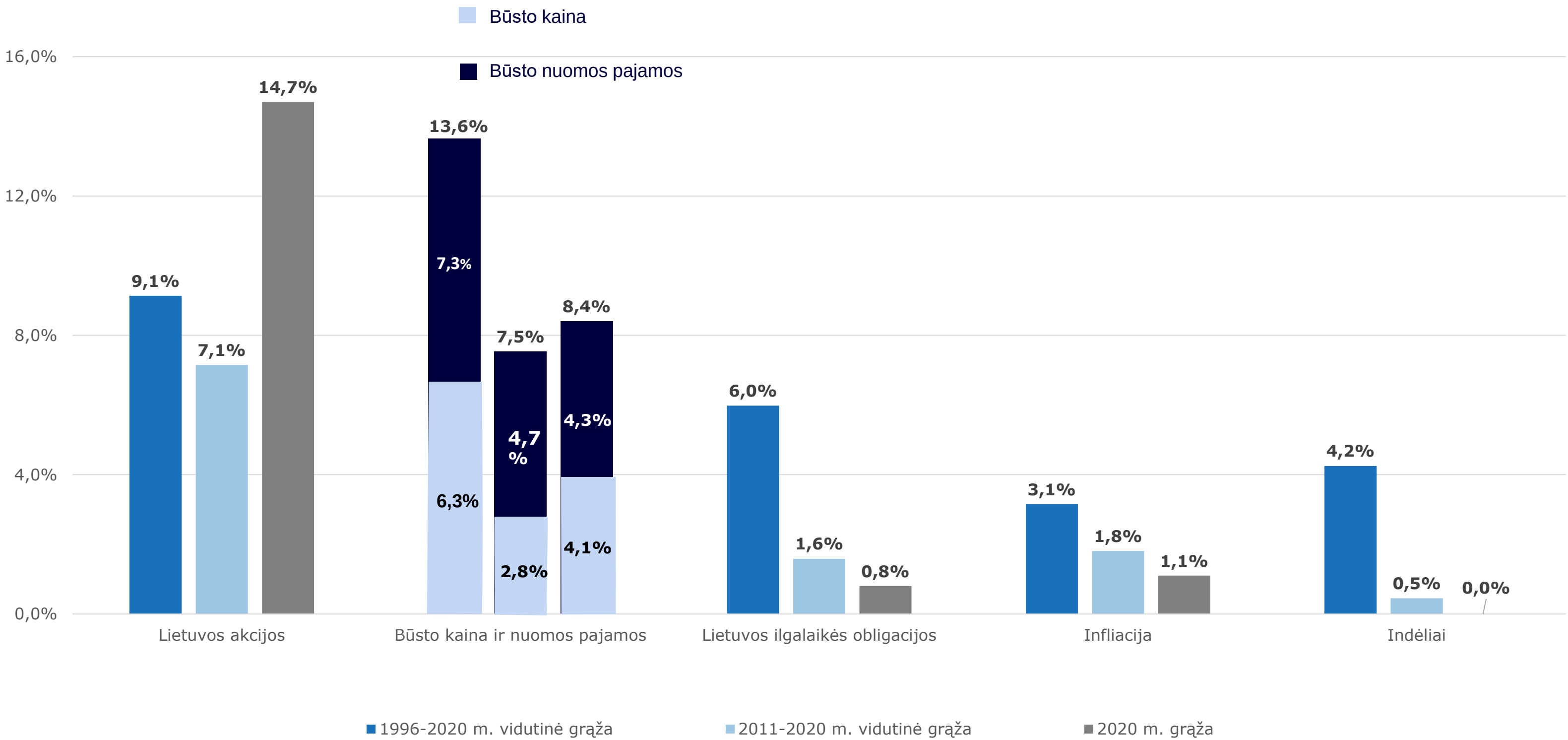




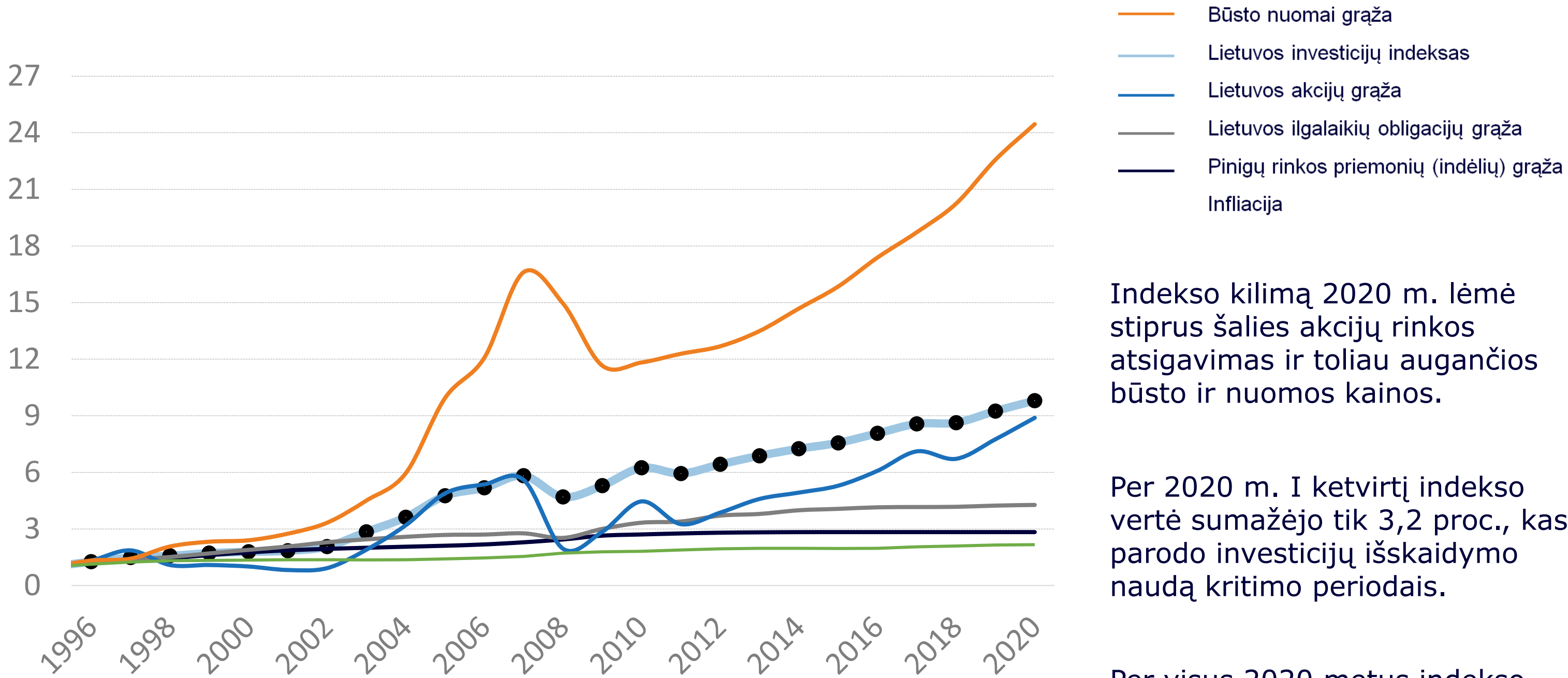
# Per pastaruosius 5 metus, didžiausią grąžą uždirbo Lietuvos akcijos



Ilgalaikėje perspektyvoje stipriai išsiskiria akcijų ir būsto grąža





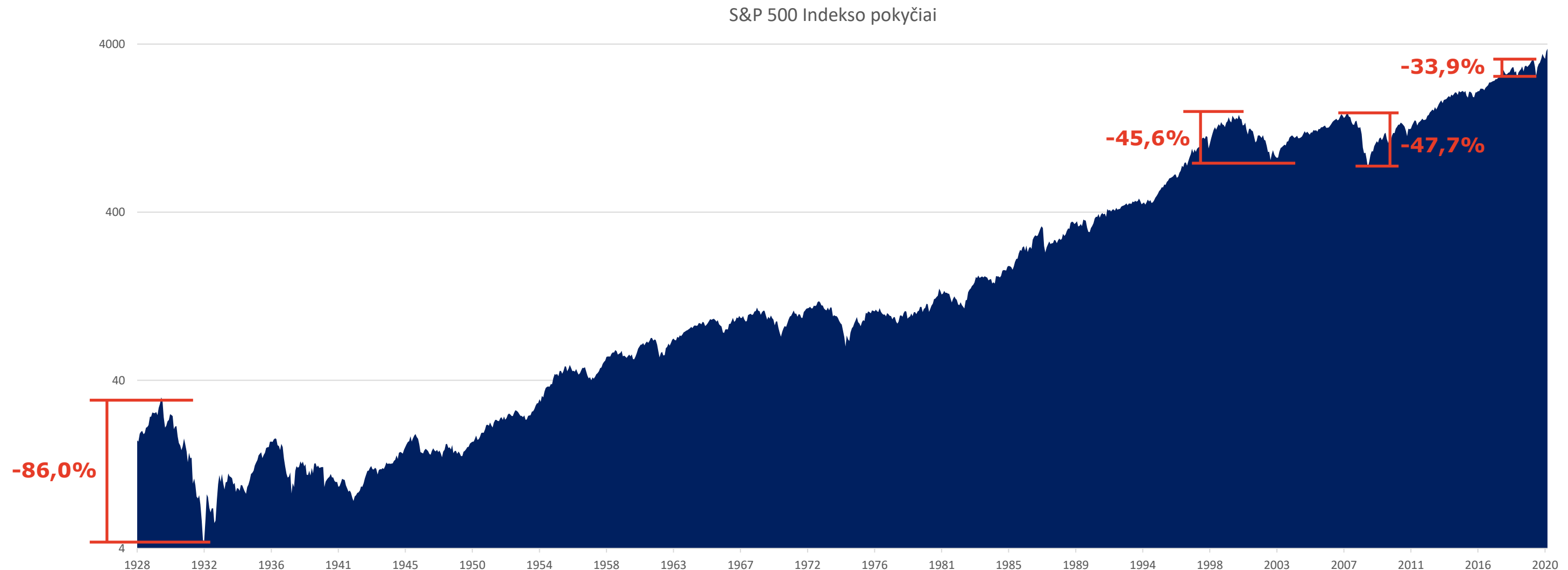


# Kas atsitiko 2020 m.?

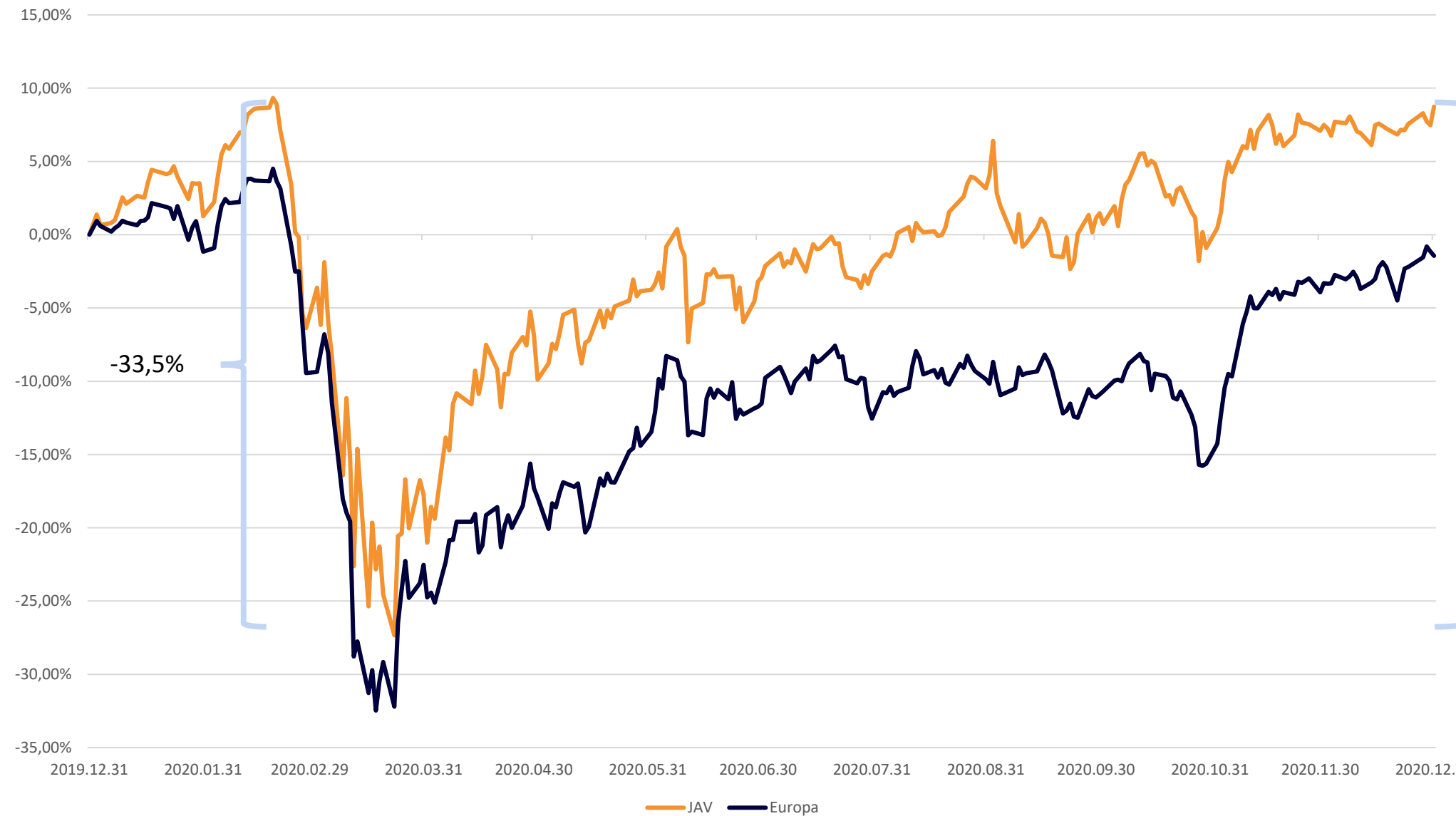
## 2020 m. rinkos pokyčiai ilgo laikotarpio perspektyvoje

Nuo XX amžiaus pradžios didžiausi akcijų rinkų kritimai yra siekę 85,3 proc. (per 1929 m. didžiąją depresiją), 47,7 proc. (per 2008-2009 m. krizę) bei 45,6 proc. (per 2000 m. dot-com burbulą).

2020 m. pradžioje – nuo viršūnės vasario 19 d. iki dugno 2020 m. kovo 23 d. S&P 500 indekso vertė krito 33,9 proc.



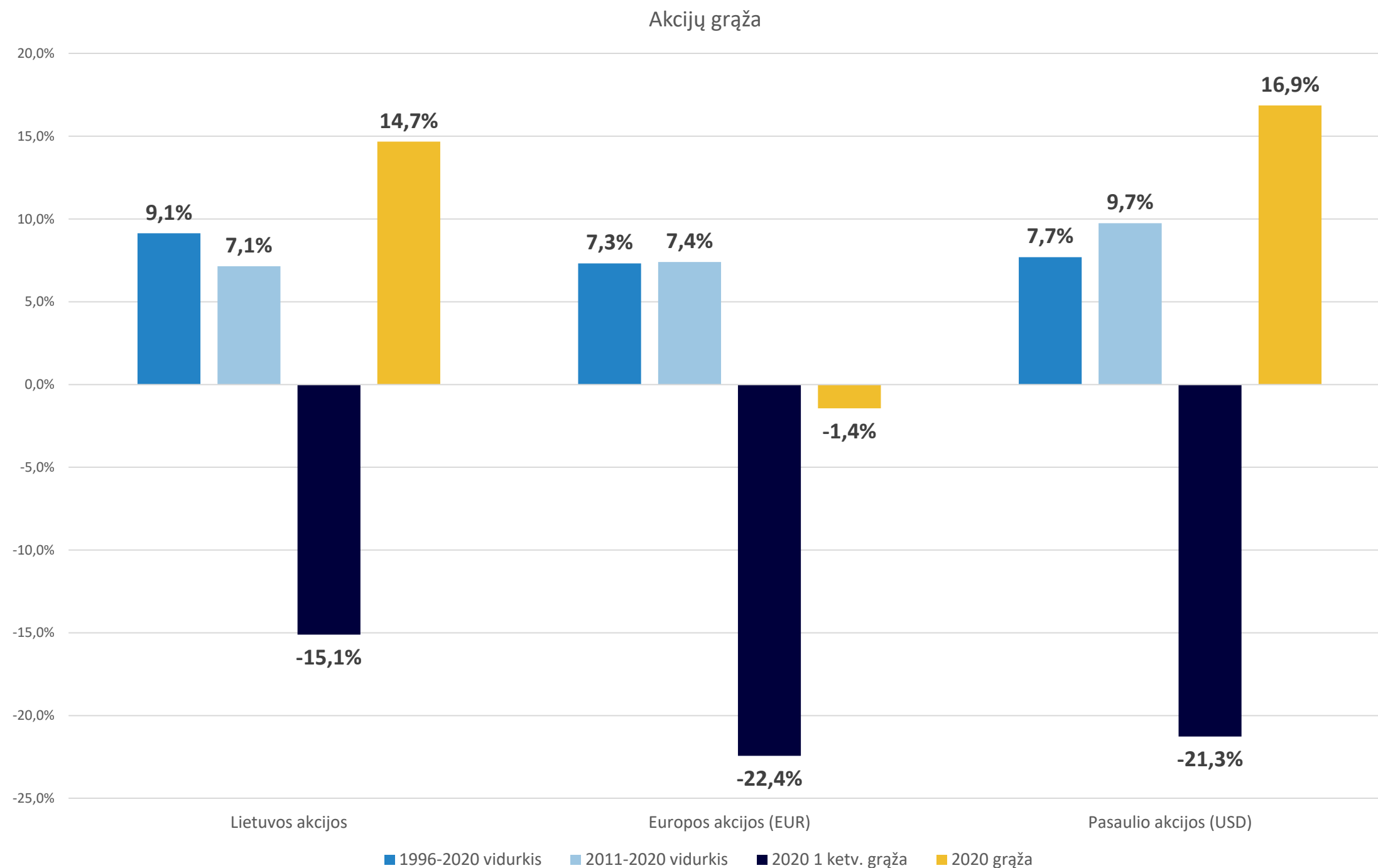
2020 metų akcijų grąžos grafikas



Po daugiau kaip 33 proc. kritimo, nuo 2020 m. kovo 23 dienos „dugno“, S&P 500 akcijų indekso vertė iki metų pabaigos pakilo beveik 50 proc., o STOXX 600 indekso vertė pakilo apie 45 proc.

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

## Lietuvos akcijų grąža, lyginant su kitomis rinkomis

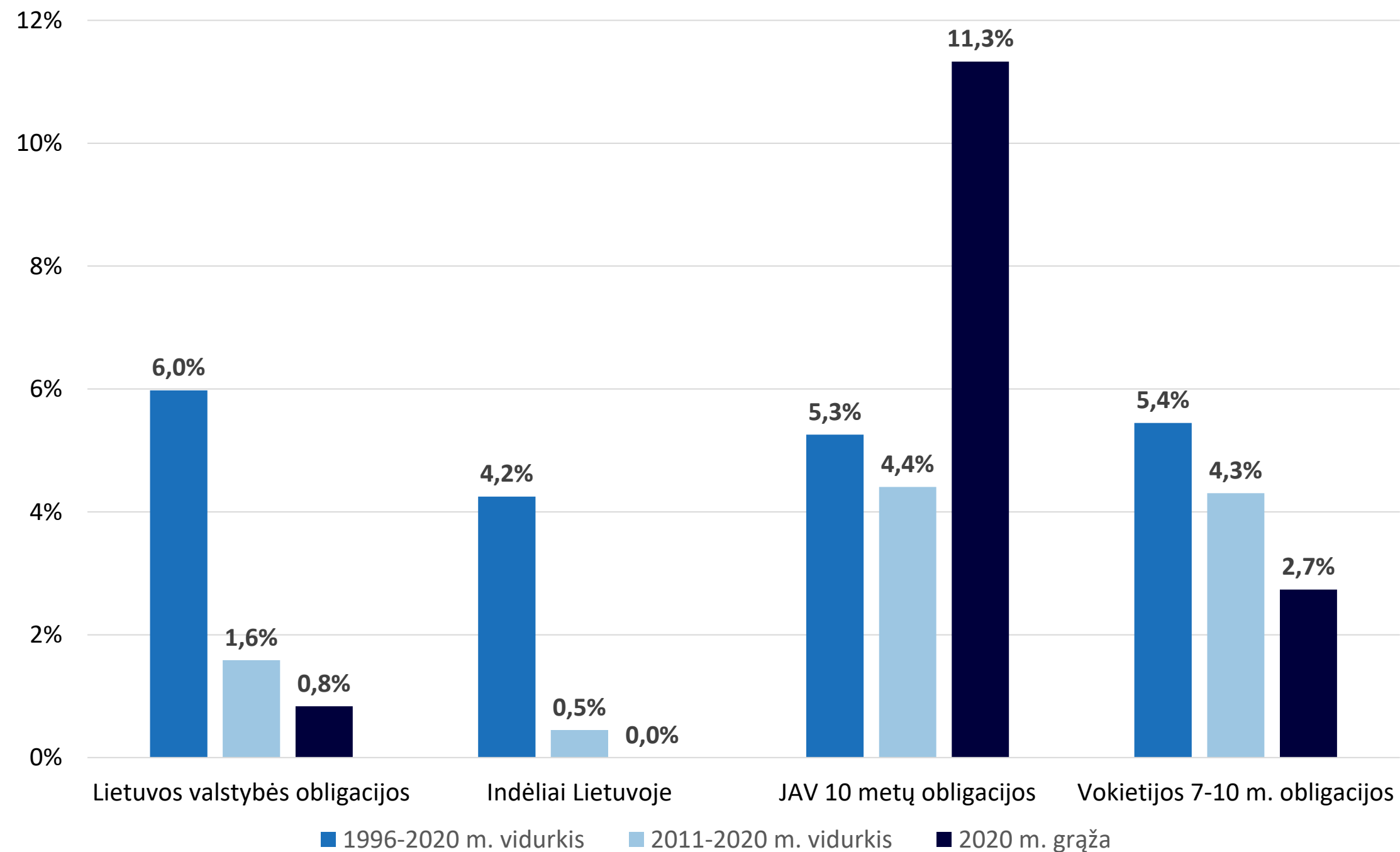


2020 metų pirmojo ketvirčio akcijų grąža buvo neigiama, tačiau stiprus rinkų atsigavimas lėmė gerokai didesnę nei vidutinę metinę grąžą Lietuvoje ir pasaulyje.

Skirtingai negu Vakarų Europoje Lietuvos akcijų rinkos grąža neatsiliko nuo JAV.

Ir pastarojo dešimtmečio, ir 25 metų Europos, pasaulio bei Lietuvos akcijų rinkų vidutinė metinė grąža yra solidi ir gerokai viršija infliaciją.

# Obligacijos tęsė pelningą laikotarpį, išsiskyrė ilgalaikės JAV obligacijos



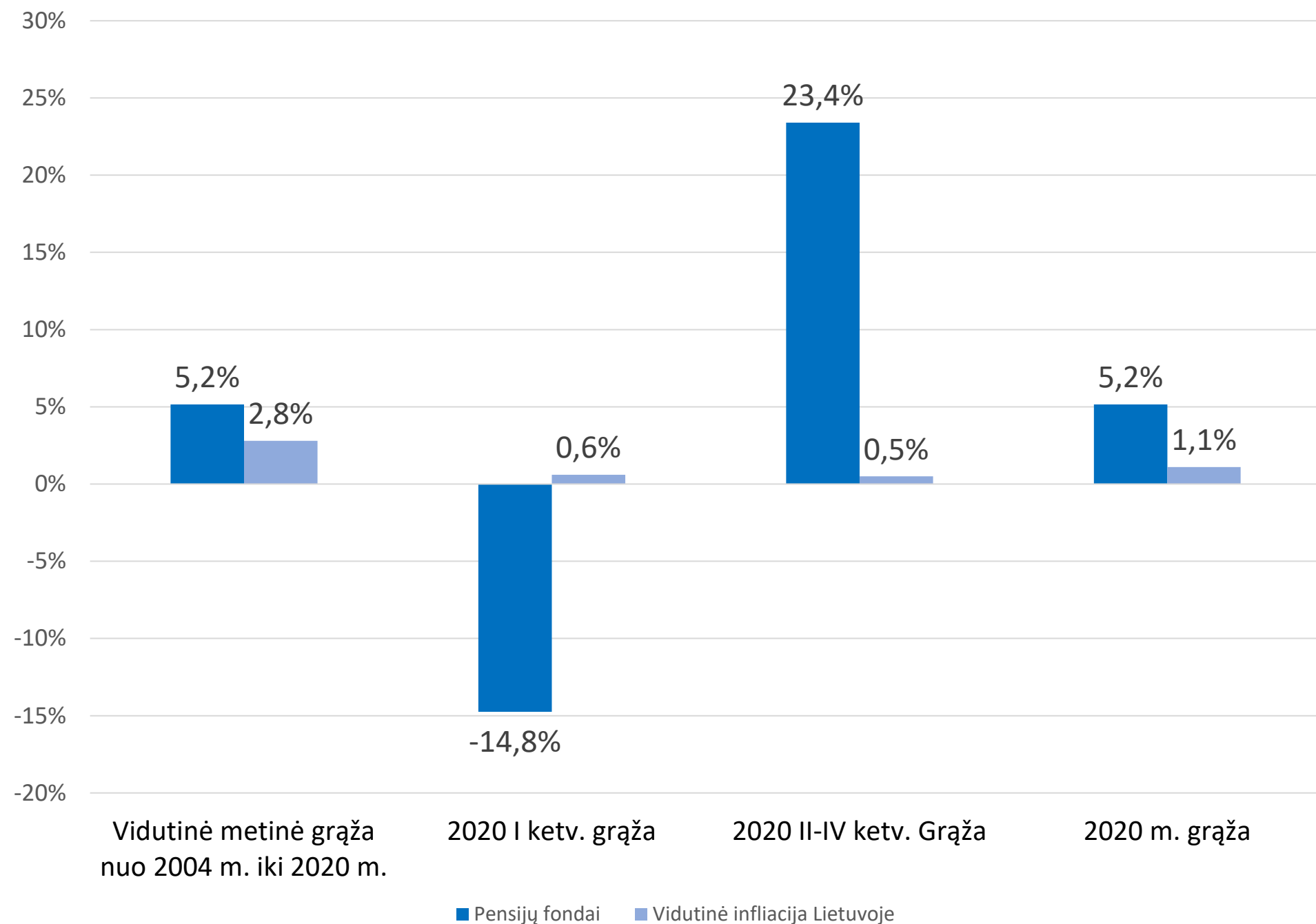
Vykdamt pinigų skatinimo politiką, JAV buvo pasiektos istoriškai žemos palūkanų normos – tai turėjo neigiamą įtaką obligacijų brangimui.

Lietuvos ir Vokietijos obligacijų pajamingumai 2020 metus pradėjo žemame lygyje, todėl jų kainos augo mažiau.

*Vaizduojamų Lietuvos valstybės obligacijų finansinė trukmė ~ 3 metai*



## Pensijų fondų grąža



Nuo 2019 m. Lietuvoje II 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).

Nors 2020 metai buvo pilni netikėtumų, pensijų fondų metinė grąža visiškai atitiko ilgalaikį 16 metų vidurkį.

# Perspektyvos



**AKCIJOS:**

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

**BŪSTAS NUOMAI:**

būsto kainų augimas gali būti artimas infliacijai, tikėtinas didesnis gražos komponentas - nuomos pajamingumas. Galimas reikšmingas išsiskyrimas tarp skirtingų būsto segmentų

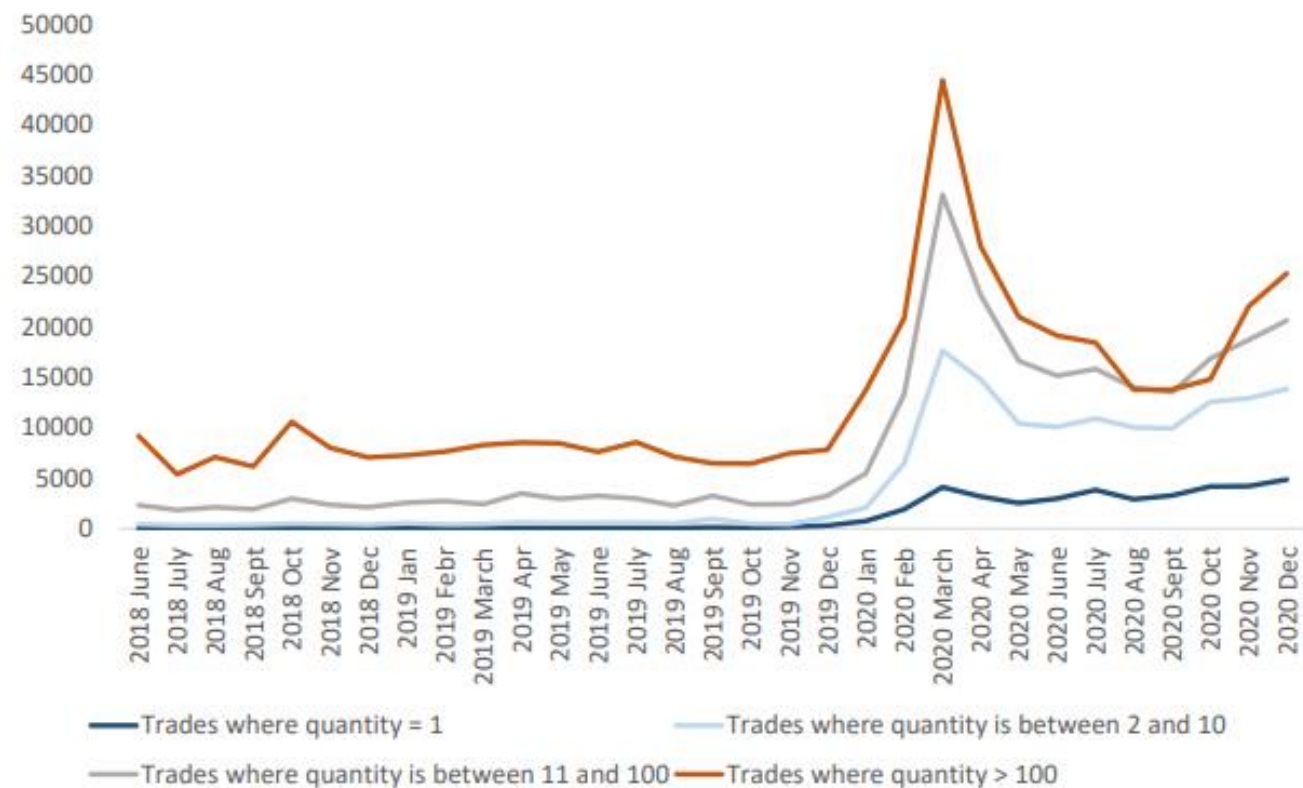
**LIETUVOS  
OBLIGACIJOS:**

negalima prognozuoti panašios kaip istorinė gražos. Tai lemia rekordiškai žemas obligacijų pajamingumas.

**INDĖLIAI:**

nulinės palūkanos ir toliau nežada pokyčių

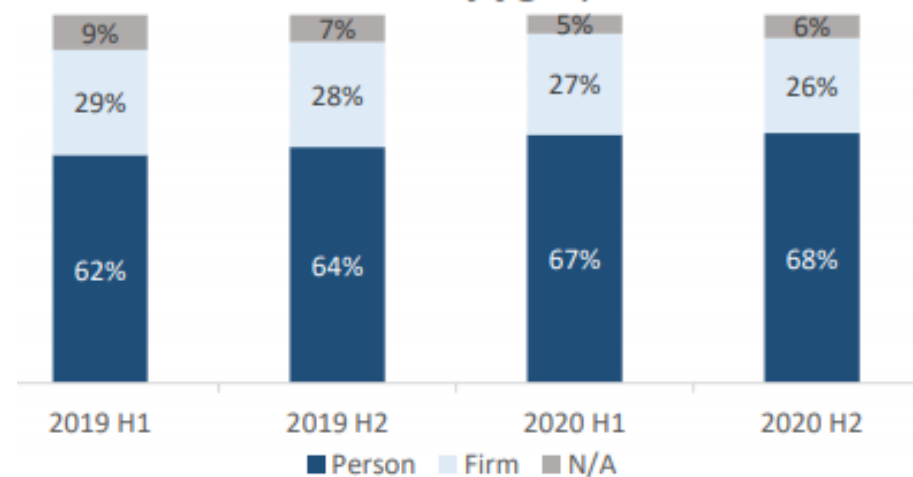
## Augantis mažmeninių investuotojų dalyvavimas akcijų rinkoje



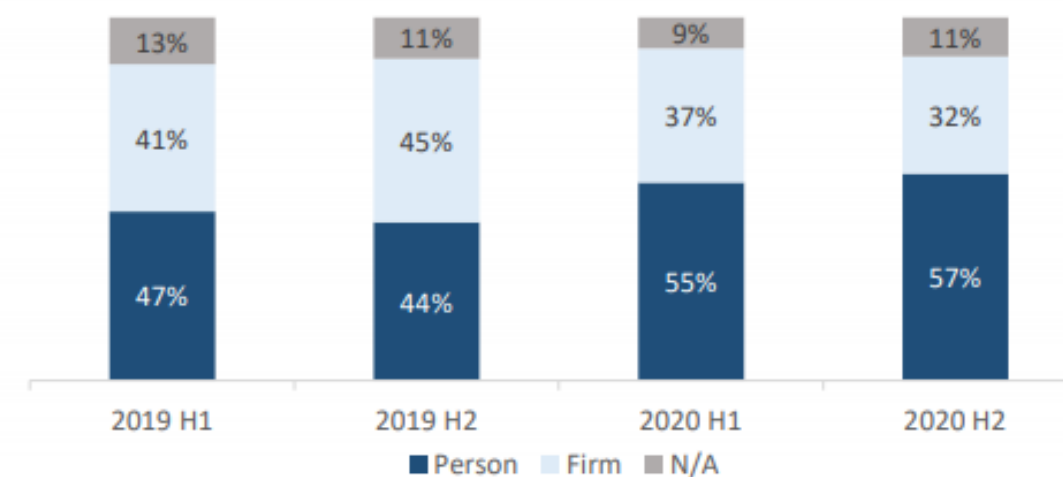
2020 pabaigoje apie 28,9 proc. sandorių buvo smulkūs, o palyginus su 2019, tokių sandorių buvo apie 11,4 proc.

2020 metais apytiksliai 2 iš 3 investuotojų buvo mažmeniniai investuotojai, kas generavo virš pusės Baltijos šalių akcijų apyvartos.

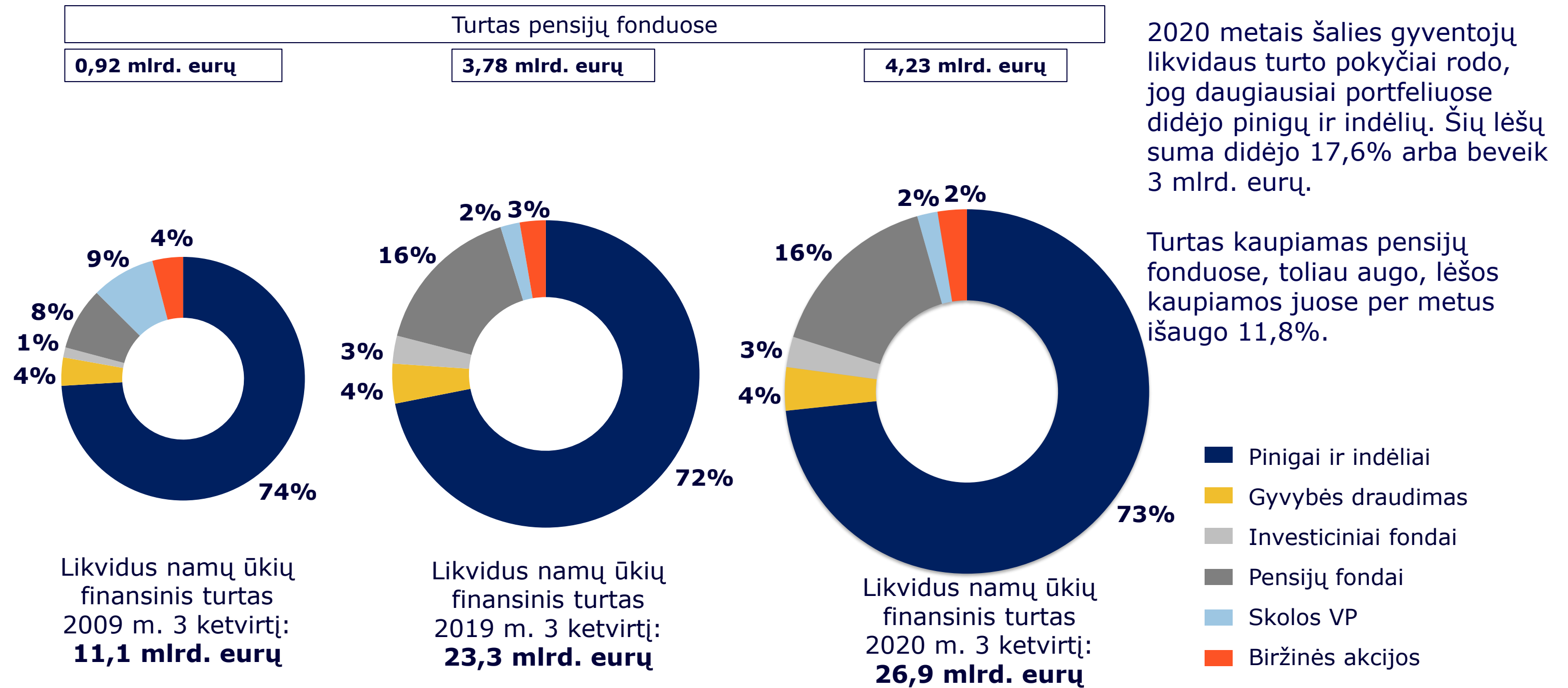
Dalyvavusių prekybos sandoriuose pagal investuotojų grupes



Prekybos apyvarta pagal investuotojų grupes

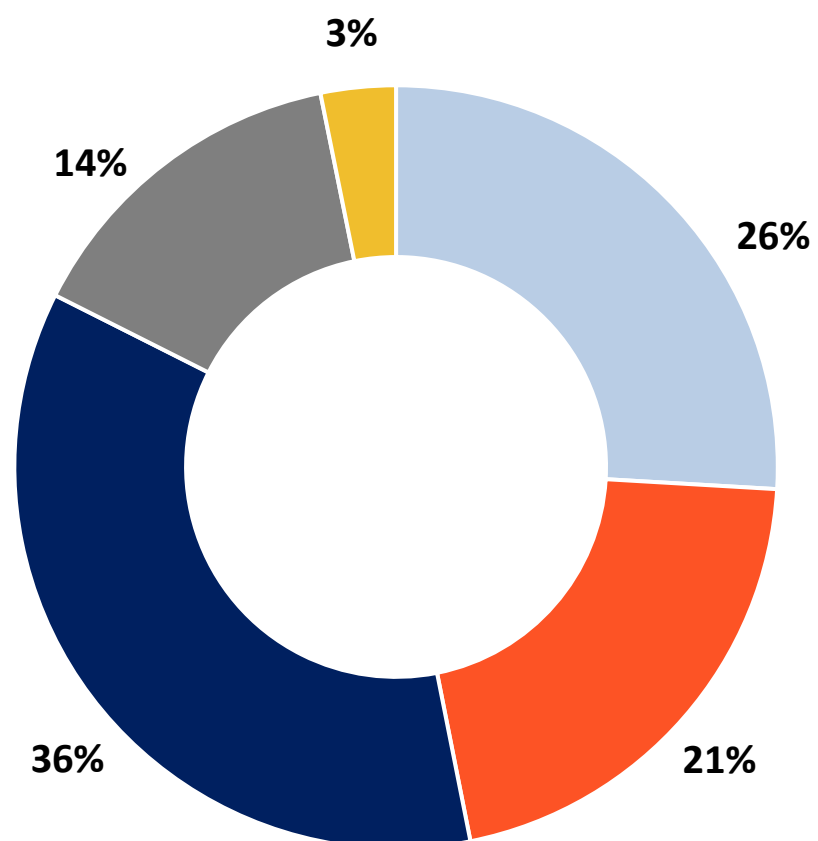


## Lietuvos gyventojų likvidaus turto pasiskirstymas

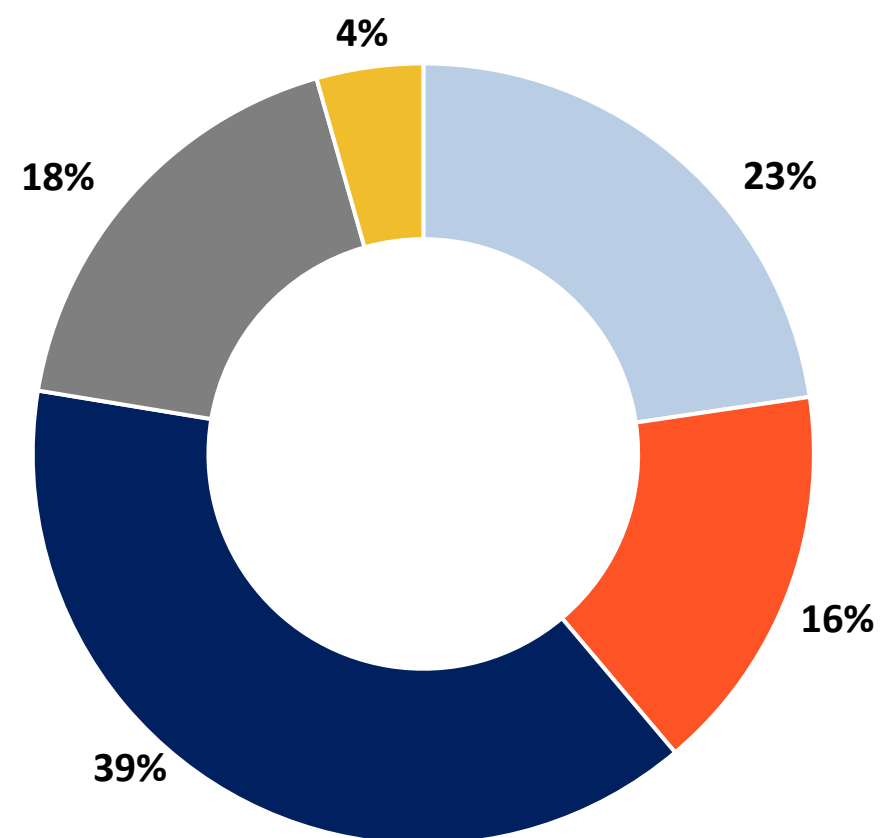


## Šalies dirbančiųjų pasiskirstymas pagal pajamas

2019 metų gruodis



2020 metų gruodis



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.