

Swedbank



Investicinio portfolio valdymas

Edgaras Mickus
Privačiosios bankininkystės departamentas

Warren Buffett

Vienas geriausių bei
žymiausių investuotojų

- Koks jo rezultatas?
- Kaip jis tai daro?
- Ar įmanoma pakartoti jo
sėkmingą portfelio
valdymą?



3,641,613%

2013	32.7	32.4
2014	27.0	13.7
2015	(12.5)	1.4
2016	23.4	12.0
2017	21.9	21.8
2018	2.8	(4.4)
2019	11.0	31.5
2020	2.4	18.4
2021	29.6	28.7
Compounded Annual Gain – 1965-2021	20.1%	10.5%
Overall Gain – 1964-2021	3,641,613%	30,209%



Kompetencijos apskritimas

Bloga
investicija

Gera
investicija

Ką žinome apie investavimą?



Kur galime investuoti?

Dažniausios investicijos

Akcijos

Obligacijos

Nekilnojamasis
turtas

Žaliavos

Alternatyvios investicijos

Kripto valiutos

Klasikiniai
automobiliai

Vynai

NFT's

Daugiau dėmesio skirti investicijoms, kurios turi pinigų srautus

Dažniausios investicijos

Akcijos

Obligacijos

Nekilnojamas turtas

~~Žaliosios~~

Alternatyvios investicijos

~~Kriptovaliutos~~

~~Klasikiniai automobiliai~~

~~Vynai~~

~~NFTs~~

Kodėl taip svarbu pinigų srautai?

The image shows a screenshot of a real estate website. On the left, there is a list of apartment listings with photos and details. On the right, there is a map of a residential area in Vilnius, Lithuania, with various landmarks and buildings marked.

Butai Vilniuje žemėlapyje (15)
1-1 kamb.

Svarbesni viršuje

- Verkiiai, Ozo g.**
1 k., 28,79 m², 2/8 aukšt., ...
104 500 € (3 630 €/m²)
- Baltupiai, Ozo g.**
1 k., 28,76 m², 3/8 aukšt., ...
104 900 € (3 647 €/m²)
- Baltupiai, Jeronimo Ralio g.**
1 k., 32,5 m², 5/5 aukšt., 2...
Kaina sumažėjusi 0,8%
139 900 € (4 305 €/m²)
Lapkričio 12 d.
- Žirmūnai, Kareivių g.**
1 k., 17,5 m², 4/5 aukšt., 19...
69 000 € (3 943 €/m²)
- Baltupiai, Jeronimo Ralio g.**
1 k., 30,9 m², 2/5 aukšt., 2...
123 000 € (3 981 €/m²)
- Žirmūnai, Kalvarijų g.**
1 k., 26,45 m², 1/2 aukšt., ...
82 000 € (3 100 €/m²)
- Šnipiškes, Kalvarijų g.**
1 k., 23,54 m², 4/5 aukšt., ...

Map labels: Baltic Petroleum, Caffeine LT, MOTO INN, TECHIN (Vilniaus technologijų ir...), Naujakiemio g., Vauma, SNYKS, J. Kazlausko g., Stop-Servis, Rigeva, Technopolis/DELTA, BaltViva, Alauša, Nacionalinė žemės tarnyba prie ŽŪM..., Hyper Norfa, Parc, Technopolis Beta Vilnius, J. Balčikonio g., J. Lebedzio g., Mini darželiai - 3, Ozo parkas, MediCA klinika, K. Ulvydo g., Ver Krun, Ver Krun, Socialinių mokslų kolegija, Sa, SYNLAB me tyrimų labor, Stovėjimo a, V. Gerulaičio g., Avia Solutions Group Arena, JEEP arena, Delfi sporto centras, OZAS daugiaaukštė stovėjimo aikštelė, Komfovent, Promaksa - Dronai ir GoPro kameros, Pradinis vaizdas, Žymėti plotai, Sinsay, Advantica, Fotoservisas, Viada, Krasta Auto, Lidl, ančių g. Higi, Spartieji klavai, Žemėlapi

Buto kaina apie 3500 Eur už kv. m.

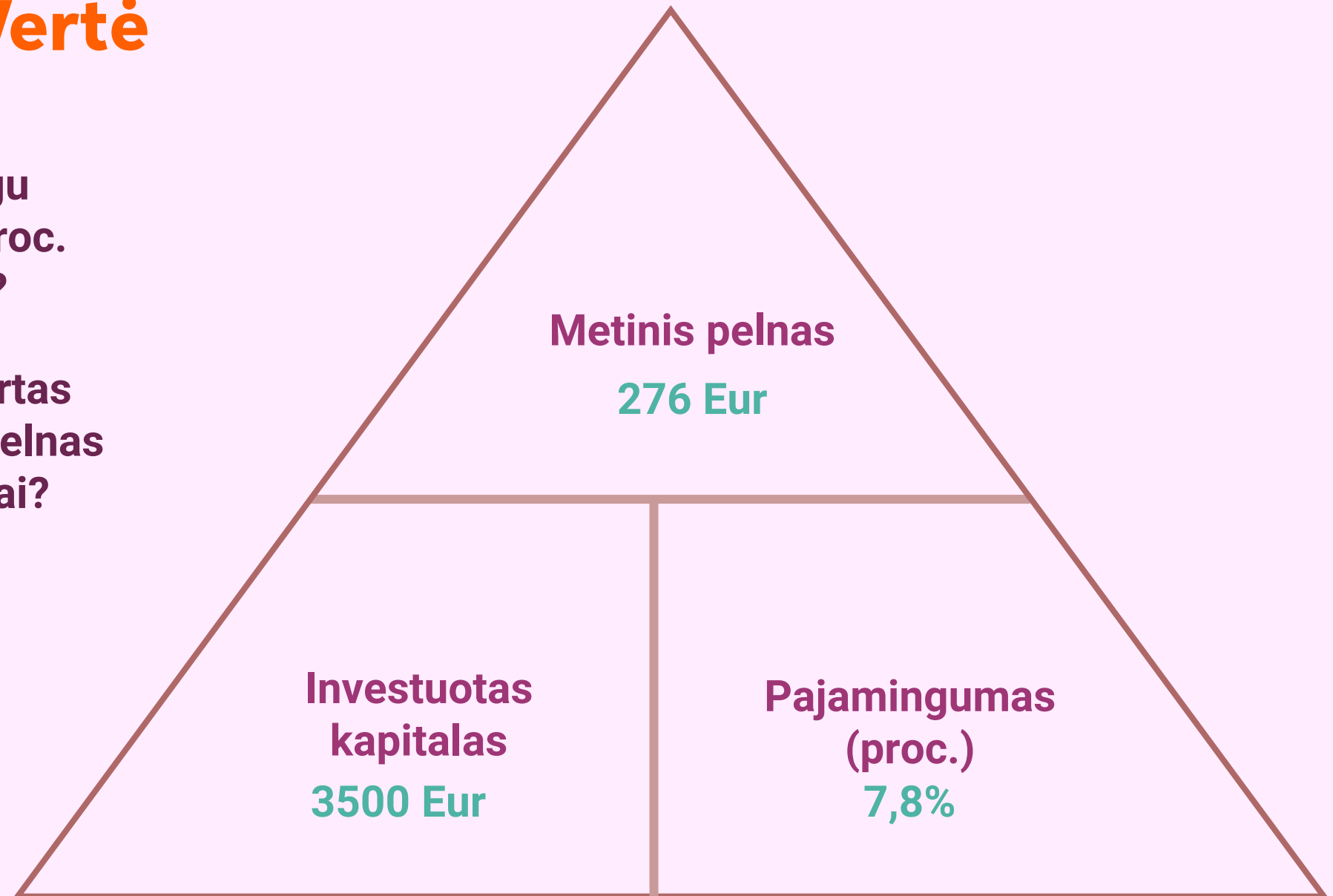
Mėn. nuomos kaina apie 23 Eur už kv. m.

Šaltinis: „aruodas.lt“

© Swedbank

Pajamos -> Vertė

- Kokia kaina, jeigu noriu gauti 10 proc. metinės grąžos?
- Kiek gali būti vertas turtas, jeigu jo pelnas padidės divigubai?



Apple Inc.

Kokio pelningumo tikiesi?

3% -> akcijos kaina $1.29/0.03 = 43.0$ USD

10% -> akcijos kaina $1.29/0.1 = 12.9$ USD

20% -> akcijos kaina $1.29/0.2 = 6.45$ USD

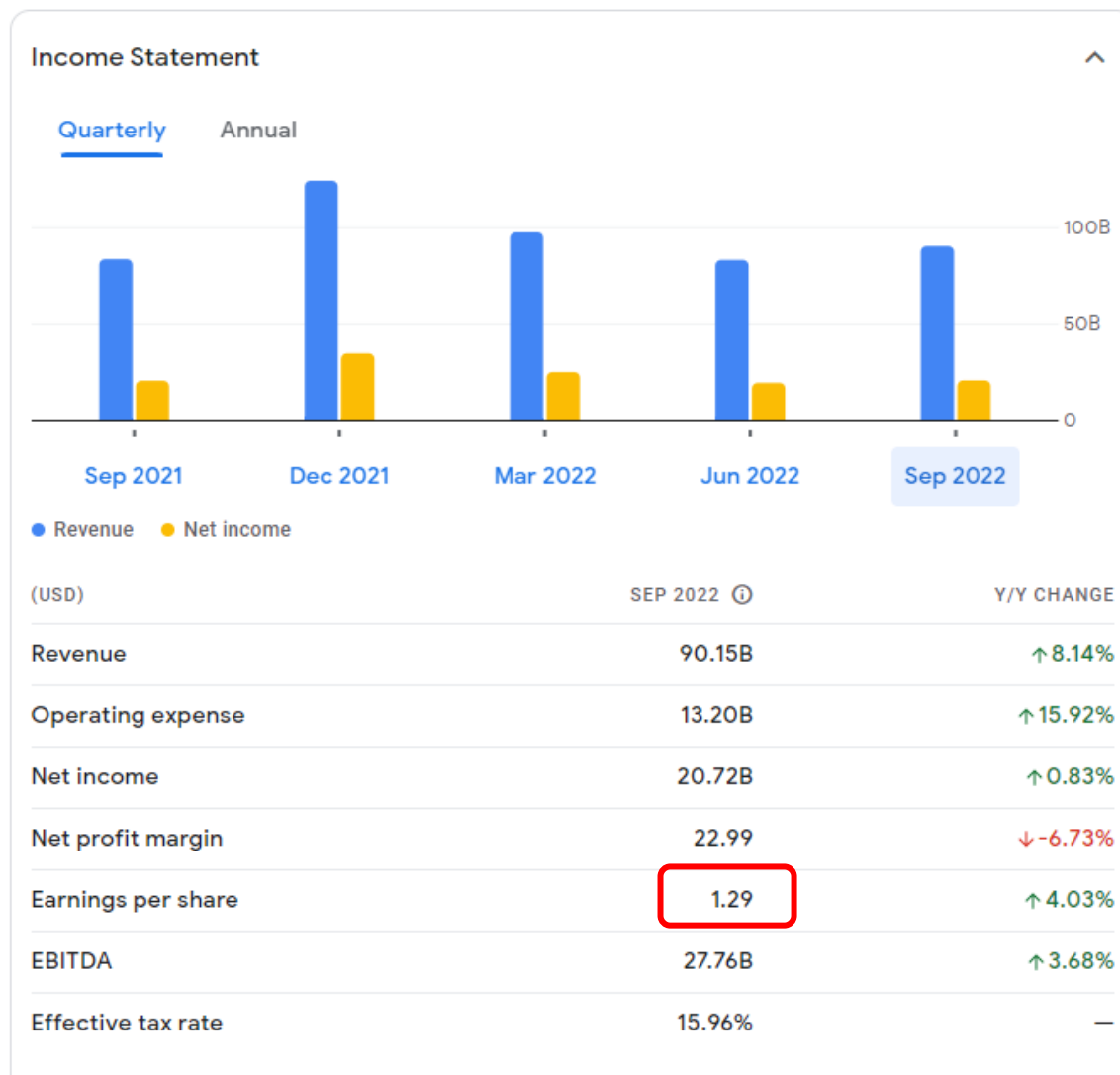
Tarkim, tikiesi 10% pelningumo, tačiau absoliuti pelno vertė gali išaugti per artimiausius 5 metus:

2 kartus -> akcijos kaina $2.58/0.1 = 25.8$ USD

5 kartus -> akcijos kaina $6.45/0.1 = 64.5$ USD

10 kartų -> akcijos kaina $12.9/0.1 = 129$ USD

Financials



Ar „Apple“ bendrovės kaina patraukli investavimui?

Apple Inc

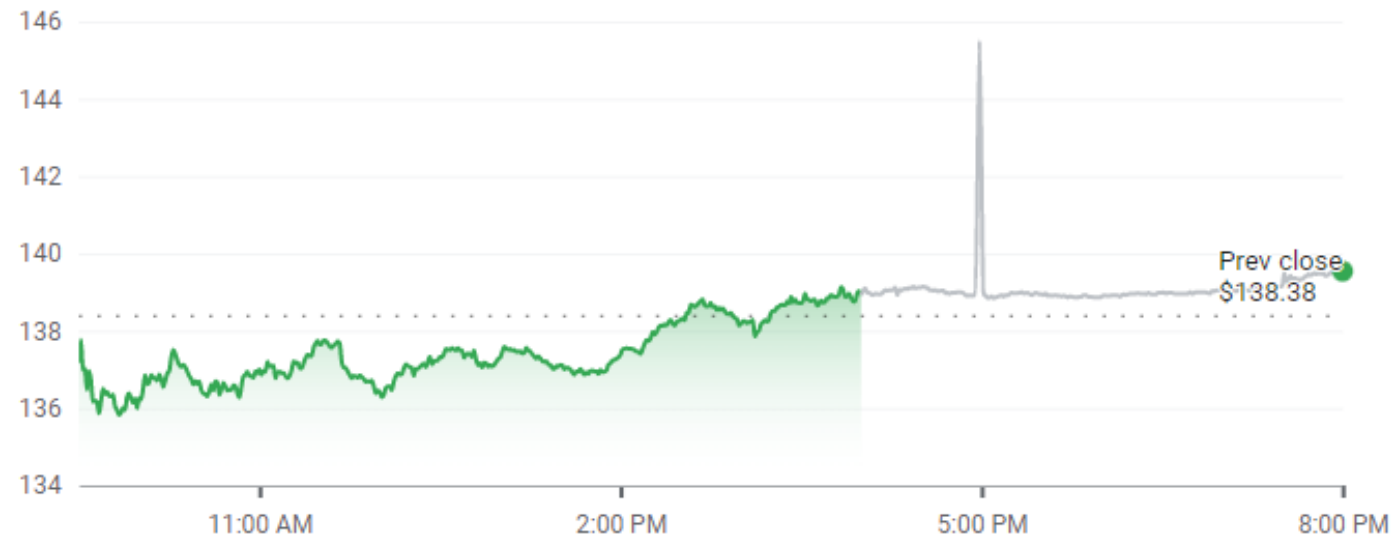
\$138.92 ↑ 0.39% +0.54 Today

Pre-market: \$139.65 (↑ 0.53%) +0.73

Closed: Nov 8, 7:05:05 AM UTC-5 · USD · NASDAQ · Disclaimer

1D 5D 1M 6M YTD 1Y 5Y MAX

Key events >



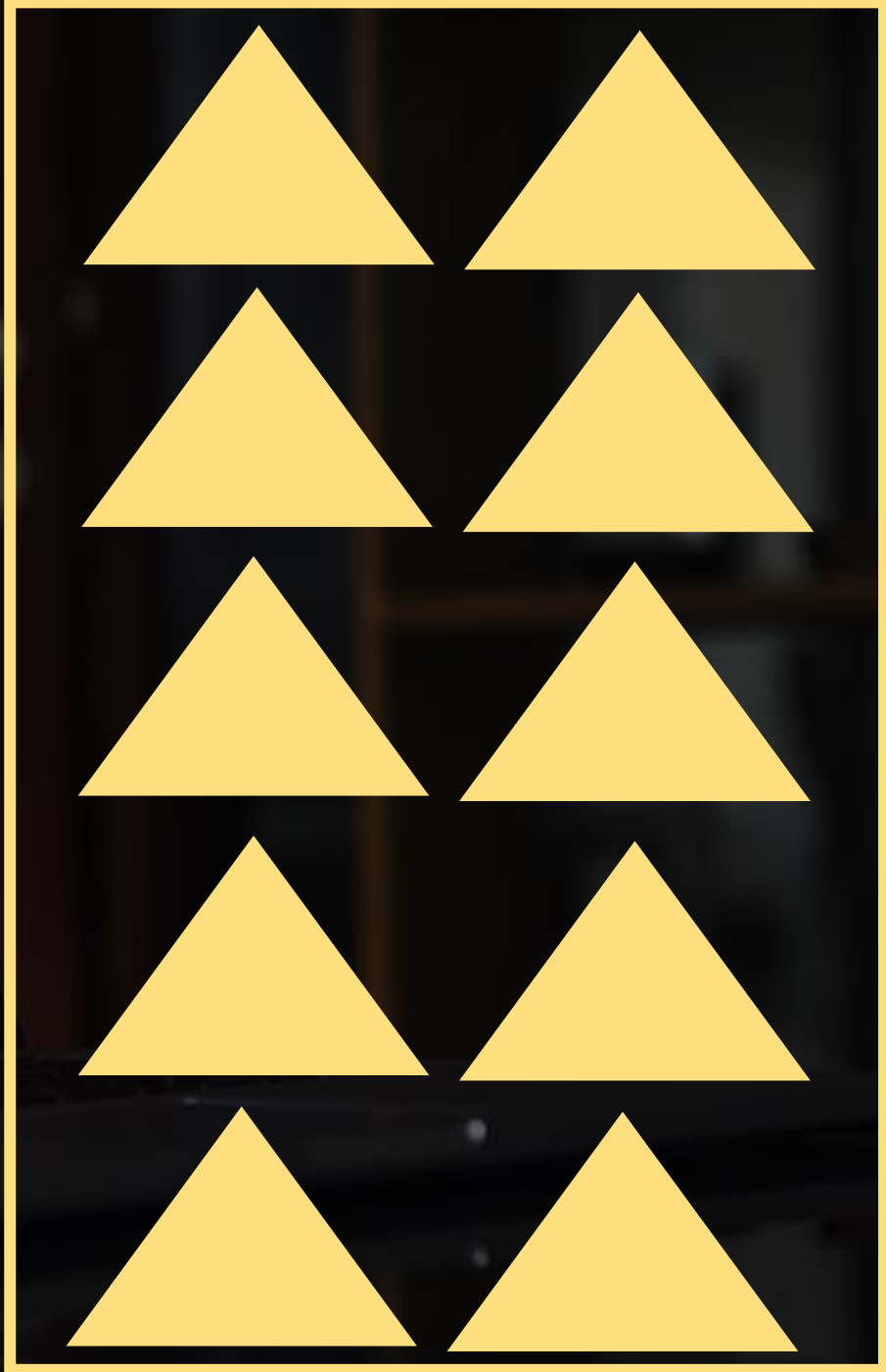
Investicija

Portfelis

Metinis pelnas
276 Eur

**Investuotas
kapitalas**
3500 Eur

**Pajamingumas
(proc.)**
7,8%



A low-angle, upward-looking photograph of several modern skyscrapers with glass facades, set against a cloudy sky. The buildings are arranged in a way that creates a sense of height and scale. An orange semi-transparent rectangular box is overlaid in the center of the image, containing white text.

> 58 000
viešai platinamų bendrovių pasaulyje

Akcijos

**Sektorius ar
pramonės šaka**

Likvidumas

Regionas

Bendrovės dydis

**Orientuota į verslo
ar mažmeninį
vartojimą**

**Augimo ar vertės
bendrovės**

Diversifikacija

Turto klasių grąža per pastaruosius 10 metų

2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Gibl ex-U.S. Fixed 22.37%	Emerging Market Equity 55.82%	Real Estate 37.96%	Emerging Market Equity 34.00%	Real Estate 42.12%	Emerging Market Equity 39.38%	U.S. Fixed Income 5.24%	Emerging Market Equity 78.51%	Small Cap Equity 26.85%	U.S. Fixed Income 7.84%	Real Estate 27.73%	Small Cap Equity 38.82%	Real Estate 15.02%	Large Cap Equity 1.38%	Small Cap Equity 21.31%	Emerging Market Equity 37.28%	Cash Equivalent 1.87%	Large Cap Equity 31.49%	Small Cap Equity 19.96%	Large Cap Equity 28.71%
U.S. Fixed Income 10.26%	Small Cap Equity 47.25%	Emerging Market 25.55%	Real Estate 15.35%	Emerging Market 32.17%	Dev ex-U.S. Equity 12.44%	Gibl ex-U.S. Fixed 4.39%	High Yield 58.21%	Real Estate 19.63%	High Yield 4.98%	Emerging Market 18.23%	Large Cap Equity 32.39%	Large Cap Equity 13.69%	U.S. Fixed Income 0.55%	High Yield 17.13%	Dev ex-U.S. Equity 24.21%	U.S. Fixed Income 0.01%	Small Cap Equity 25.52%	Large Cap Equity 18.40%	Real Estate 26.09%
Real Estate 2.82%	Real Estate 40.69%	Dev ex-U.S. Equity 20.38%	Dev ex-U.S. Equity 14.47%	Dev ex-U.S. Equity 25.71%	Gibl ex-U.S. Fixed 11.03%	Cash Equivalent 2.06%	Real Estate 37.13%	Emerging Market 18.88%	Gibl ex-U.S. Fixed 4.36%	Dev ex-U.S. Equity 16.41%	Dev ex-U.S. Equity 21.02%	U.S. Fixed Income 5.97%	Cash Equivalent 0.05%	Large Cap Equity 11.96%	Large Cap Equity 21.83%	High Yield -2.08%	Dev ex-U.S. Equity 22.49%	Emerging Market 18.31%	Small Cap Equity 14.82%
Cash Equivalent 1.78%	Dev ex-U.S. Equity 39.42%	Small Cap Equity 18.33%	Large Cap Equity 4.91%	Small Cap Equity 18.37%	U.S. Fixed Income 6.97%	High Yield -26.16%	Dev ex-U.S. Equity 33.67%	High Yield 15.12%	Large Cap Equity 2.11%	Small Cap Equity 16.35%	High Yield 7.44%	Small Cap Equity 4.89%	Real Estate -0.79%	Emerging Market 11.19%	Small Cap Equity 14.65%	Gibl ex-U.S. Fixed -2.15%	Real Estate 21.91%	Gibl ex-U.S. Fixed 10.11%	Dev ex-U.S. Equity 12.62%
High Yield -1.37%	High Yield 28.97%	Gibl ex-U.S. Fixed 12.54%	Small Cap Equity 4.55%	Large Cap Equity 15.79%	Large Cap Equity 5.49%	Small Cap Equity -33.79%	Small Cap Equity 27.17%	Large Cap Equity 15.06%	Cash Equivalent 0.10%	Large Cap Equity 16.00%	Real Estate 3.67%	High Yield 2.45%	Dev ex-U.S. Equity -3.04%	Real Estate 4.06%	Gibl ex-U.S. Fixed 10.51%	Large Cap Equity -4.38%	Emerging Market 18.44%	Dev ex-U.S. Equity 7.59%	High Yield 5.28%
Emerging Market Equity -6.16%	Large Cap Equity 28.68%	High Yield 11.13%	Cash Equivalent 3.07%	High Yield 11.85%	Cash Equivalent 5.00%	Large Cap Equity -37.00%	Large Cap Equity 26.47%	Dev ex-U.S. Equity 8.95%	Small Cap Equity -4.18%	High Yield 15.81%	Cash Equivalent 0.07%	Cash Equivalent 0.03%	Small Cap Equity -4.41%	Dev ex-U.S. Equity 2.75%	Real Estate 10.36%	Real Estate -5.63%	High Yield 14.32%	U.S. Fixed Income 7.51%	Cash Equivalent 0.05%
Dev ex-U.S. Equity -15.80%	Gibl ex-U.S. Fixed 19.38%	Large Cap Equity 10.88%	High Yield 2.74%	Gibl ex-U.S. Fixed 8.16%	High Yield 1.87%	Dev ex-U.S. Equity -43.56%	Gibl ex-U.S. Fixed 7.53%	U.S. Fixed Income 6.54%	Real Estate -6.46%	U.S. Fixed Income 4.21%	U.S. Fixed Income -2.02%	Emerging Market Equity -2.19%	High Yield -4.47%	U.S. Fixed Income 2.65%	High Yield 7.50%	Small Cap Equity -11.01%	U.S. Fixed Income 8.72%	High Yield 7.11%	U.S. Fixed Income -1.54%
Small Cap Equity -20.48%	U.S. Fixed Income 4.10%	U.S. Fixed Income 4.34%	U.S. Fixed Income 2.43%	Cash Equivalent 4.85%	Small Cap Equity -1.57%	Real Estate -48.21%	U.S. Fixed Income 5.93%	Gibl ex-U.S. Fixed 4.95%	Dev ex-U.S. Equity -12.21%	Gibl ex-U.S. Fixed 4.09%	Emerging Market Equity -2.60%	Gibl ex-U.S. Fixed -3.09%	Gibl ex-U.S. Fixed -6.02%	Gibl ex-U.S. Fixed 1.49%	U.S. Fixed Income 3.54%	Dev ex-U.S. Equity -14.09%	Gibl ex-U.S. Fixed 5.09%	Cash Equivalent 0.67%	Emerging Market Equity -2.54%
Large Cap Equity -22.10%	Cash Equivalent 1.15%	Cash Equivalent 1.33%	Gibl ex-U.S. Fixed -6.65%	U.S. Fixed Income 4.33%	Real Estate -7.39%	Emerging Market Equity -53.33%	Cash Equivalent 0.21%	Cash Equivalent 0.13%	Emerging Market Equity -18.42%	Cash Equivalent 0.11%	Gibl ex-U.S. Fixed -3.06%	Dev ex-U.S. Equity -4.32%	Emerging Market Equity -14.92%	Cash Equivalent 0.33%	Cash Equivalent 0.86%	Emerging Market Equity -14.57%	Cash Equivalent 2.28%	Real Estate -9.04%	Gibl ex-U.S. Fixed -7.05%

Turto klasių vertės pokytis per recesiją

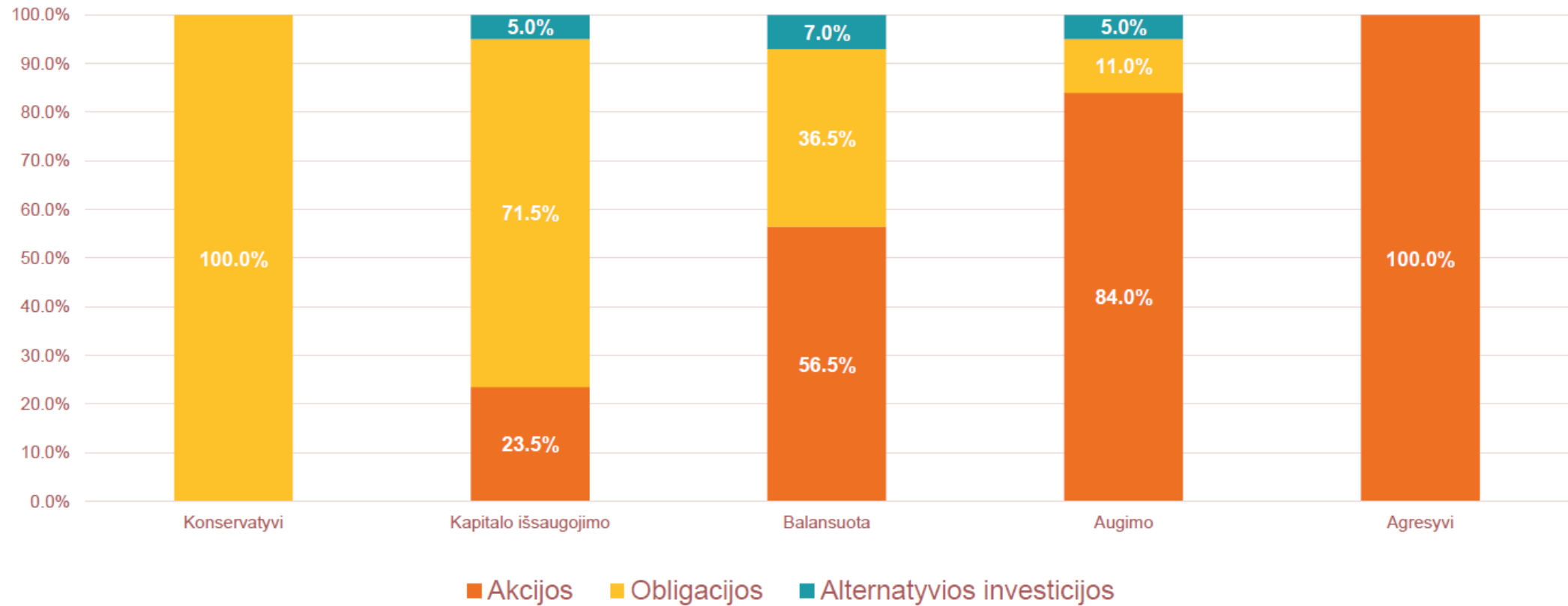
Periodas	Trukmė	JAV	Europa	Japonija	Besivystančios rinkos	JAV 10m obligacijos	Bendrovių obligacijos	Auksas	Nafta	Žaliavos
1957 Rug - 1958 Bal	0.7	-21%	-14%	4%	-5%	8%	-10%	-	0%	5%
1960 Bal - 1961 Vas	0.8	-12%	32%	36%	17%	8%	7%	-	-2%	-5%
1969 Gru - 1970 Lap	0.9	-38%	-16%	9%	7%	-14%	-8%	-	-4%	5%
1973 Lap - 1975 Kov	1.3	-54%	-49%	-42%	-36%	-16%	-16%	100%	189%	101%
1980 Sau - 1980 Lie	0.5	-16%	-14%	-8%	-7%	-20%	-22%	14%	22%	-8%
1981 Lie - 1982 Lap	1.3	-30%	-5%	-6%	-41%	5%	4%	-53%	-23%	-31%
1990 Lie - 1991 Kov	0.7	-21%	-19%	-33%	-19%	-3%	-1%	6%	134%	50%
2001 Kov - 2001 Lap	0.7	-38%	-42%	-41%	-52%	17%	13%	-2%	-12%	4%
2007 Gru - 2009 Bir	1.5	-56%	-58%	-57%	-61%	19%	-1%	22%	-42%	-49%
2020 Vas - 2020 Bal	0.2	-33%	-35%	-22%	-31%	8%	-11%	-3%	-56%	-35%

Šaltinis: „Bloomberg“, „Goldman Sachs”

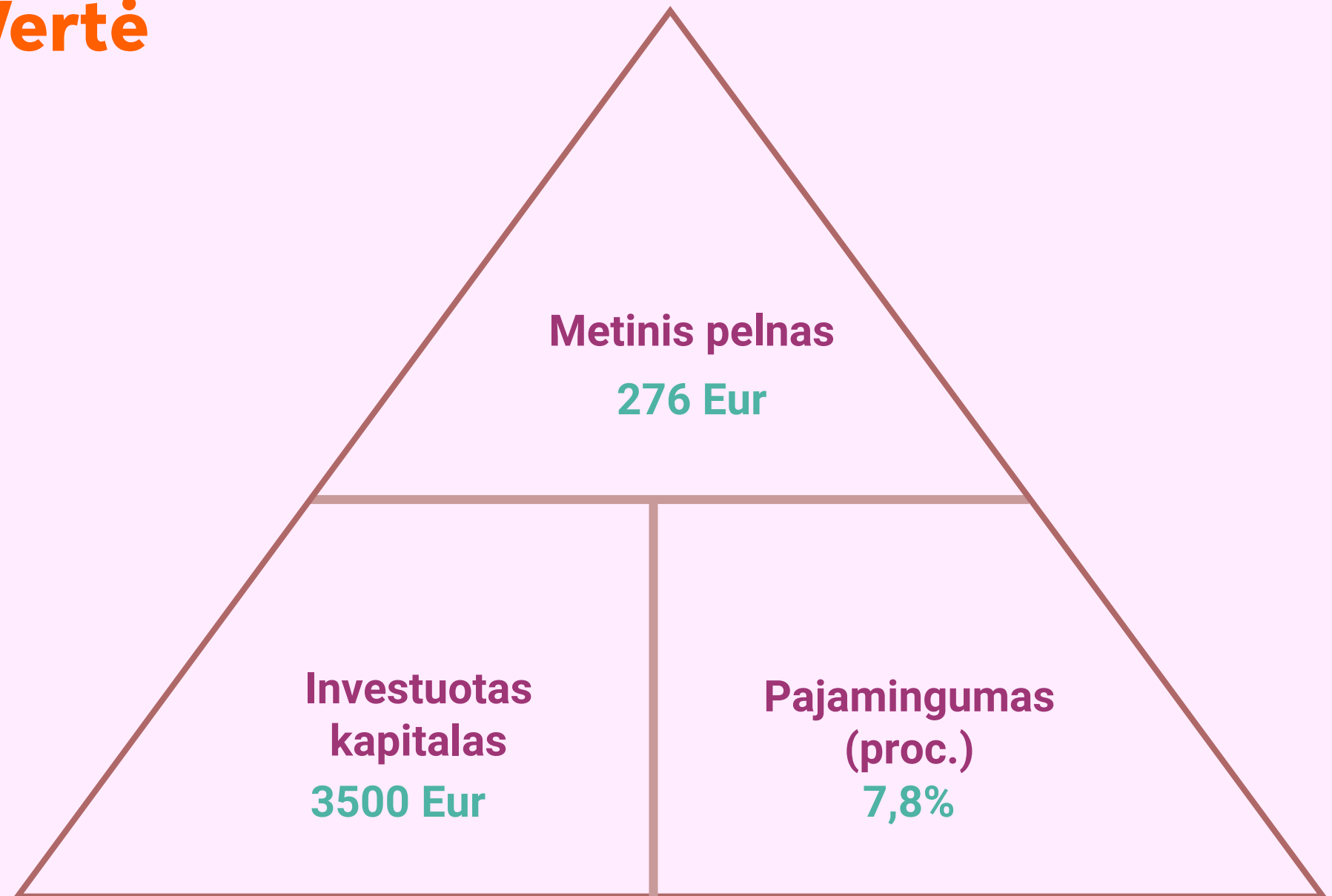
Pigiausia ir optimaliausia diversifikacija investuojant į fondus

- Fondus sudaro šimtai ar tūkstančiai skirtingų įmonių akcijų ar obligacijų
- Nereikia analizuoti pavienių bendrovių akcijų ar obligacijų
- Vienos ar kelių bendrovių blogi rezultatai turi nedidelę įtaką viso fondo rezultatui
- Pigu bei likvidu
- Paprasta administruoti ir sekti
- Šiandien portfelio paslaugą teikiančios bendrovės dažniausiai investuoja į biržoje prekiaujamus investicinius fondus (ETF)
- Biržoje prekiaujami fondai suteikia galimybę investuoti į finansines priemones, kurios įprastai paprastam investuotojui būtų sunkiai pasiekiamos.

Portfelio investicijų pasiskirstymas pagal rizikingumą



Pajamos -> Vertė



Swedbank

