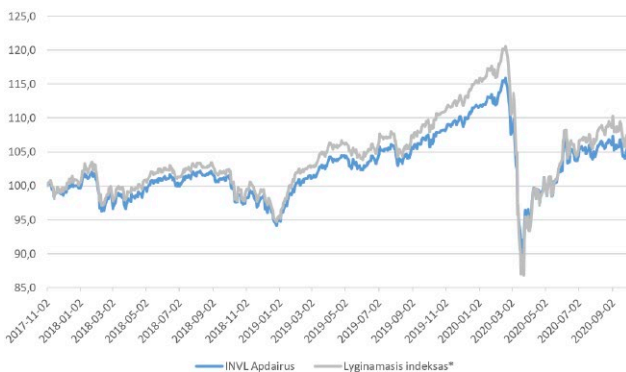


FONDO STRATEGIJA

Fondas investuoja į akcijas, obligacijas ir investicinius fondus, kurių investavimo kryptis – akcijos, obligacijos bei nekilnojamas turtas. Fondas rekomenduojamas vidutinę riziką prisiimantiems žmonėms kaip papildoma investavimo priemonė, teikianti galimybę pasinaudoti mokesčių lengvata ir taip efektyviai valdyti asmeninius finansus. Sudėtis: iki 70 proc. akcijos

KOMENTARAS

Trečiąjį šių metų ketvirtį augo tiek akcijų, tiek obligacijų indeksai. Ypač greitą JAV akcijų augimą trečiojo ketvirčio pradžioje lėmė technologijų įmonių populiarumas. Tačiau pagrindiniam JAV rinkos akcijų indeksui S&P 500 pasiekus rekordines aukštumas, investuotojai suserimo, kad šios įmonės gali būti pervertintos, o itin spartus augimas – nestabilus. Ketvirčio pabaigoje rinkoje fiksuota kainų korekcija bei didesnė nei įprasta kainų svyravimai. Auganti antroji pandemijos banga taip pat prisidėjo prie prastėjančių nuotaių rinkose. Ketvirčio pabaigoje dalį pensijų fondų investicijų JAV perskirstėme ir nukreipėme į vertės kompanijas, kurios pasižymi stabilumu ir santūresniais akcijų įvertinimais. Paskutinį šių metų ketvirtį svarbiausias įvykis, kurio laukia viso pasaulio investuotojai, bus JAV prezidento rinkimai, vyksiantys lapkričio 3 dieną. Vyrauja nuomonė, kad respublikonų prezidentas yra palankesnis tiek ekonomikai, tiek akcijų rinkoms, tačiau Londone įsikūrusio investicinio banko „Liberum“, kurio pagrindinė veikla yra moksliniai tyrimai ir akcijų prekyba, atlikta analizė paneigia šį įsitikinimą. „Liberum“ nustatė, kad metinė akcijų rinkų grąža nuo 1947 metų, reprezentuojama S&P 500 indekso, valdant demokratų prezidentui buvo lygi 10,8 %, kai valdant respublikonų prezidentui metinė akcijų grąža buvo lygi 5,6 %. Net įvertinus periodą tik iki 2006 metų, taip įimtį neįtraukiant Didžiosios depresijos ir COVID-19 pandemijos, abiejų krizių vykusių valdant respublikonų prezidentui, akcijų rinkos vis dar generavo 4,4 % aukštesnę metinę grąžą valdant demokratų prezidentams. Nors trumpuoju laikotarpiu rinkose tikėtinas neapibrėžtumas dėl anksčiau įvardintų priežasčių, ilgesnėje perspektyvoje ypač žemos palūkanų normos ir tikėtina tolimesnė centrinių bankų skatinimo politika suteikia reikšmingą palaikymą akcijų rinkoms, nepriklausomai nuo JAV prezidento rinkimų baigties. Obligacijų kainas ir indeksus trečiąjį šių metų ketvirtį teigiamai veikė tiek monetarinė, tiek fiskalinė ekspansinė politika. FED ir ECB kiekybinio skatinimo programos įgyvendinamos pilnu pajėgumu, tai ne tik palaiko investicinio reitingo obligacijų pajamingumą, bet ir skatina investuotojus nukreipti dalį lėšų į neinvesticinio reitingo arba besivystančių šalių obligacijas. Kitų šalių centriniai bankai neatsilieka ir toliau mažina palūkanų normas. Padidėjusių pinigų kiekiu rinkoje naudojasi tiek įmonės, tiek valstybės leisdamos naujas emisijas. Per 2020 m. devynis mėnesius buvo pasiskolinta tiek pat, kiek pernai, ir tikėtina šiais metais bus fiksuojamas naujų išleistų obligacijų rekordas. Jei vasaros mėnesiais buvo išnykęs likvidumas ir dažnu atveju, norint įsigyti obligacijas, reikėjo siūlyti didesnes kainas, tai rugsėjo mėnesį situacija šiek tiek pasikeitė – atsirado pasiūla ir grįžo didesnė svyravimai į abi puses. Taip pat dėl pandemijos atskiromis Europos nekilnojamojo turto kompanijomis prekiaujama su 30-40 % nuolaida nuo grynosios aktyvų vertės. Siekdamas išnaudoti tokį nuvertinimą, Fondas padidino savo investicijas į Centrinėje Europoje biurų nekilnojamąjį turtą valdančią Globalworth.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO


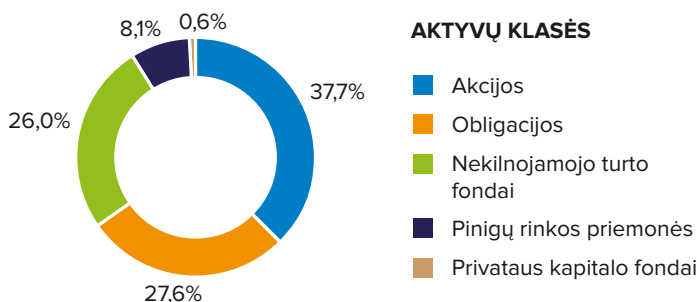
Fondas veikia nuo 2013 m. gegužės 13 dienos. Fondo grafikas pateikiamas nuo 2017 m. lapkričio 2 dienos, kai fondo valdymą perėmė „INVL Asset Management“. Pilną fondo istorijos grafiką galite rasti: <https://www.invl.com/lt/lt/pensijos/iii-pakopos-pensiju-fondai/invl-apdairus>.

FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

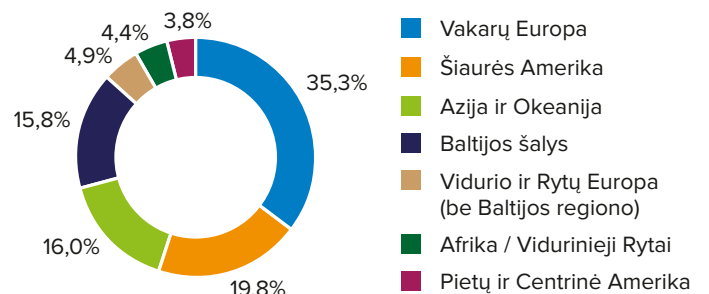
	Fondas	Lyginamasis indeksas
III ketvirtis	1,32 %	2,29 %
Nuo metų pradžios	-5,57 %	-6,69 %
Nuo 2017-11-02 ¹	5,37 %	7,44 %
5 metai	18,72 %	36,37 %
Nuo įkūrimo	24,62 %	65,73 %

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

¹ „INVL Asset Management“ valdo fondą nuo 2017 m. lapkričio 2 d.

PASISKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS

AKTYVŲ KLASĖS

- Akcijos
- Obligacijos
- Nekilnojamojo turto fondai
- Pinigų rinkos priemonės
- Privataus kapitalo fondai

GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS**

FONDO INFORMACIJA

Grynujų aktyvų vertė	2 641 640 EUR
Fondo vieneto vertė	0,361 EUR
Dalyvių skaičius	1 298
Valdymo mokestis	1,50 %
Dalies išėmimo mokestis***	10 %

KONTAKTAI

UAB „INVL Asset Management“	Gynėjų g. 14, Vilnius;
+370 700 55959	Jonavos g. 7, Kaunas;
pensijos@invl.com	Minijos g. 19, Klaipėda.
www.invl.com	

* Pensijų fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2013-05-13. Nuo 2018-02-01 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 30 % FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Total Return Index + 28 % MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į eurus) + 15 % Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR + 15% J.P. Morgan EMBI Global Core Hedged EUR + 7 % MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index + 5 % EONIA Total Return Index (DBDCONIA 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, vadovujamasi KIS arba ETF registracijos šalimi.

*** Atskaitymas už dalies fonde sukauptų lėšų atsiėmimą (nuo atsiimamos lėšų sumos) taikomas, kai lėšos atsiimamos nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepraėjus dvejiems kalendoriniams metams. Šis atskaitymas netaikomas pensijų fondų dalyviams, įgijusiems teisę į pensijų išmoką pensijų fondų taisyklėse nustatyta tvarka.

Prieš pasirinkdami UAB „INVL Asset Management“ III pakopos pensijų fondą, susipažinkite su pensijų fondo taisyklėmis, kurios yra neatsiejama papildomo savanoriško pensijų kaupimo sutarties dalis. Detalesnė informacija apie UAB „INVL Asset Management“ valdomų pensijų fondų investavimo strategijas, lyginamuosius indeksus, su investavimu į pensijų fondus susijusias investavimo rizikas, jų valdymo principus ir taikomus mokesčius pateikiama [čia](#).

Dalyvaudami III pakopos pensijų fonduose, Jūs turėsite mokėti pasirinkto pensijų fondo taisyklėse nustatytus mokesčius. Lėšos, kaupiamos pensijų fonde, yra investuojamos vadovaujantis pensijų fondo taisyklėse nustatyta investavimo strategija. Kaupdami pensijų fonduose Jūs prisiimate investavimo ir su investavimu susijusią riziką.

Pensijų fondo vieneto vertė gali ir kilti, ir kristi, Jūs galite atgauti mažiau, nei investavote. Pensijų fondo praeities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis. Apžvalgoje pateikta informacija negali būti traktuojama kaip asmeninio pobūdžio individuali rekomendacija kaupti lėšas UAB „INVL Asset Management“ valdomuose pensijų fonduose. Pateikiama informacija negali būti jokio numatomo sudaryti sandorio pagrindas ar jo dalis. Nors šios apžvalgos informacijos turinys yra pagrįstas šaltiniais, kurie yra laikomi patikimais, UAB „INVL Asset Management“ nėra atsakinga už šios informacijos netikslumus, pasikeitimus, taip pat ir nuostolius, kurių gali atsirasti, kai investicijos grindžiamos šia informacija.