

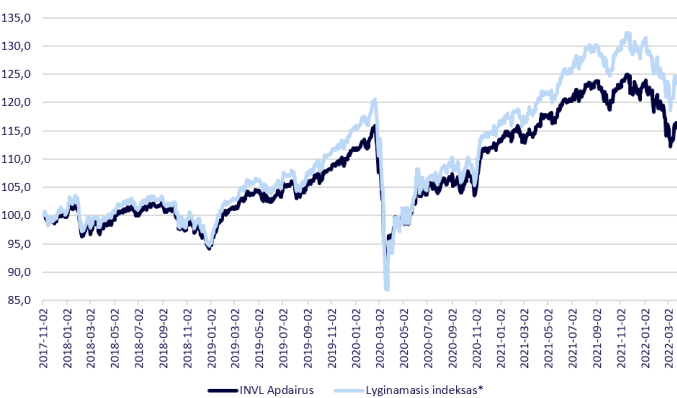
FONDO STRATEGIJA

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

KOMENTARAS

Metus akcijų rinkos pradėjo aukšta nata – JAV akcijų S&P 500 indeksas pasiekė visų laikų aukštumas, tačiau ketvirčiui įsibėgėjus rinkų nervingumas augo. Siautėjant infliacijai investuotojams nerimą kelė mažėjančios kiekybinio skatinimo apimtys JAV ir Europoje bei agresyvaus palūkanų normų kėlimo JAV perspektyva (pirmas 0,25 proc. kėlimas jau įvyko kovo mėnesį). Tačiau visa tai nublanko prieš Rusijos karinės invazijos į Ukrainą faktą. Neišprovokuotas Rusijos karas Ukrainoje sukėlė didžiulį pasipiktinimą daugelyje pasaulio šalių ir iššaukė itin griežtą ekonominių sankcijų atsaką. Be gausių ekonominių sankcijų Rusijos fiziniams ir juridiniams asmenims bei atskiriems ūkio sektoriams, buvo imtasi Rusijos centrinio banko atsargų užšaldymo, o pagrindiniai komerciniai bankai buvo atkirsti nuo SWIFT sistemos. Geopolitinis šokas ir galinga Vakarų reakcija ekonominėmis sankcijomis paaštrino neapibrėžtumą, o tai lėmė didesnį akcijų rinkų nervingumą, rublio nuvertėjimą, įtaką prekybos srautams bei žaliavų kainų šuolius. Vis dėlto, rinkos yra ciniškai racionalios. Nors žaliavų kainų šuolių paskatinta siautėja infliacija ir tvyro karo paaštrintas neapibrėžtumas, ilgai netruko, kol rinkos atsėjo į prieškarinį lygį. Daugumos pasaulio indeksų pirmojo ketvirčio rezultatai buvo neigiami. Pavyzdžiui, JAV akcijų S&P 500 indeksas pabaigė ketvirtį su 5 proc. neigiama graža JAV doleriais, tačiau tai yra stiprus atšokimas nuo dugno, pasiekto po kovą stebėtos didesnės nei 10 proc. techninės korekcijos. Griežtesnės pinigų politikos JAV lūkesčiai taip pat lėmė dolerio stiprėjimą euro atžvilgiu, kuris per ketvirtį siekė apie 3 proc. Neapsisant įvairių ekonominių ir geopolitinių iššūkių visame pasaulyje, rinkos netruko bent iš dalies atsigaivinti, todėl negalime atmesti tolesnio ekonomikos augimo ir rinkos stiprėjimo perspektyvų, kurias lemia pozityvūs įvairių ekonomikos rodiklių duomenys. Obligacijų rinkose nuo metų pradžios stebėtas stiprus išpardavimas. Jį lėmė išaugę infliacijos lūkesčiai ir vis ryškesni signalai, kad siekiant stabilizuoti padėtį, ECB ir JAV Federalinė rezervų sistema galutinai atsisakys kiekybinio skatinimo ir JAV agresyviai kels palūkanų normas. Taip pat, prasidėjus karui ir tįstant reputacinės rizikos šėšėliui galima buvo stebėti kapitalo pasitraukimą iš Centrinės ir Rytų Europos regiono, tačiau mėnesio pabaigoje situacija normalizavosi ir paklausa CRE obligacijoms iš dalies atsistatė. Kalbant apie obligacijų pajamingumą, po pirmųjų mėnesių išpardavimo, 10 metų JAV valstybės obligacijų pajamingumas vėl tampa patraukliu, palyginus su JAV akcijų rinkų dividendų rodikliu ar tikėtina ilgalaikė infliacija. Taip pat, kylant pajamingumams, realios palūkanos grįžta į neutraleresnį lygį ir tai gali būti išnaudota kaip pirkimo galimybė. Investicijos į vertės akcijas mūsų fonduose toliau sudaro didesnę dalį nei atitinkamame lyginamajame indekse, nes tikime, kad šios akcijos yra linkusios geriau pasirodyti infliacinėje aplinkoje. Vertinant gražą eurais, per ketvirtį vertės akcijos kilo 1 proc., kai tuo tarpu augimo akcijų vertė sumažėjo beveik 7 proc. Taip pat šį ketvirtį didesnę investicijų dalį nukreipėme į Jungtinės Karalystės akcijas, nes šios akcijos yra nuvertintos, palyginti su kitomis pasaulio akcijomis, be to augančios energijos ir žaliavų kainos teigiamai veikia šios šalies gražos perspektyvas. Be to, pensijų fondas apie 30 proc. turto investuoja į nekilnojamąjį turtą. Pirmąjį metų ketvirtį reikšmingai sumažėjo nekilnojamo turto pardavimai, todėl vakarų Europos NT indeksas pasiekė mažesnę gražą nei pasaulio akcijos.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO



Fondas veikė nuo 2013-05-13 kaip „SWEDBANK PAPILDOMOS PENSIJOS FONDO“. „INVL Asset Management“ perėmė fondo valdymą nuo 2017 m. lapkričio 2 d. Pilną fondo istorijos grafiką galite rasti: <https://www.invl.com/lit/lt/pensijos/iii-pakopos-pensiju-fondai/invl-apdairus>

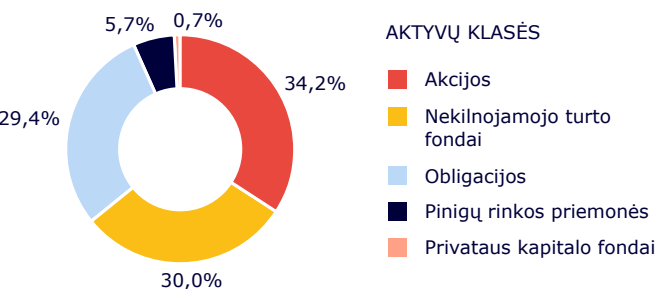
FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
2022 m. I ketvirtis	-5,45 %	-4,81 %
Nuo metų pradžios	-5,45 %	-4,81 %
Nuo 2017 Lapkričio 2	12,83 %	18,23 %
3 metai	16,55 %	24,49 %
Nuo įkūrimo	37,85 %	92,02 %

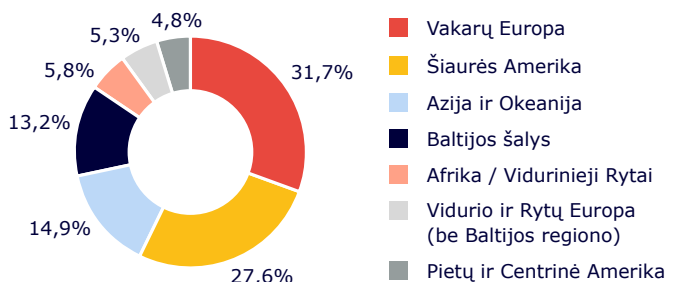
Atkreipiame dėmesį, kad fondo praeities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis.

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

PASISKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS



GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS**



FONDO INFORMACIJA

Gryųjų aktyvų vertė	3 760 235 EUR
Fondo vieneto vertė	0,399 EUR
Dalyvių skaičius	1 440
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 2021-03-01 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 (M1EF Index) + 5% 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 prekiajamų fondų (ETF) investicijų sudedamąsias dalis, vadovaujantis jų ataskaitomis. Jei šiose ataskaitose KIS arba ETF investicijų sudedamosios dalys nenurodomos, vadovaujamosi KIS arba ETF registracijos šalimi.

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

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. Kaupiant pensijų fonduose Jūs prisiimate investavimo ir su investavimu susijusią riziką. Pensijų fondo vieneto vertė gali tiek kilti, tiek 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. Likus septyneriems ir mažiau metų iki pensijos, siūlome apsvarstyti investavimą į konservatyvaus investavimo pensijų fondą (INVL STABILO III 58+ / INVL Stabilus).

Prieš priimdami sprendimą investuoti, turite patys ar padėdami investicijų konsultantų įvertinti visas su investavimu susijusias rizikas ir susipažinti su pensijų fondo taisyklėmis, kurios yra neatsiejama papildomo savanoriško pensijų kaupimo sutarties dalis.

Pensijų išmokos fondo dalyvio pasirinkimu gali būti mokamos šiais būdais: išmokant vienu kartu (vienkartine Pensijų išmoka), reguliariai dalimis – periodine Pensijų išmoka (reguliariai dalimis konvertuojant Pensijų sąskaitoje įrašytus Fondo vienetus į pinigus ir juos išmokant), nuperkant anuitetą gyvybės draudimo įmonėje, vykdančioje gyvybės draudimą.

Visa išdėstyta informacija yra reklaminio pobūdžio, kuri negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, pasiūlymas ar kvietimas kaupti lėšas „INVL Asset Management“ valdomuose pensijų fonduose. Pateikiama informacija negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas. Nors šios reklaminio pobūdžio informacijos turinys yra pagrįstas šaltiniais, kurie yra laikomi patikimais, „INVL Asset Management“ nėra atsakinga už šios informacijos netikslumus, pasikeitimus, taip pat ir nuostolius, kurių gali atsirasti, kai investicijos grindžiamos šia informacija.