

## 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

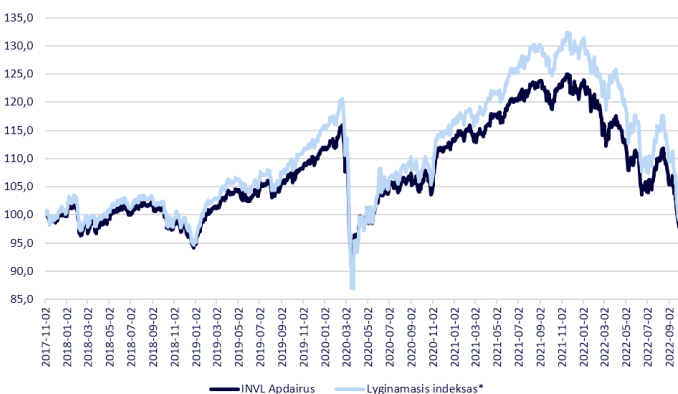
Po permainingo trečiojo šių metų ketvirčio pasaulio akcijų rinkos liko stipriai nepakitusios. Liepos mėnesį akcijų rinkas aukštyn stūmė investuotojų lūkesčiai, jog 2023 m. JAV Federalinis rezervas (FED) dėl lėtėjančio augimo galėtų mažinti palūkanų normas – ketvirčio pradžioje grąža buvo netoli 10%. Tačiau šie lūkesčiai nepasiteisino, kai rugpjūtį Jackson Hole vykusiame FED susitikime JAV centrinis bankas dar kartą patvirtino savo įsipareigojimą kovoti su infliacija, nepaisant trumpalaikio augimo lėtėjimo ar sunkumų vartotojams. Kartu su vis dar lūkesčius viršijančia infliacija, tai buvo pagrindinė priežastis, dėl kurios antrąjį ketvirčio pusėje akcijos koregavosi, o JAV akcijų indeksai ketvirtį baigė „meškų“ rinkos teritorijoje. Panašios tendencijos buvo matomos ir Europoje, kur situaciją dar labiau aštrina energetikos krizė. Dėl toliau augusių palūkanų normų lūkesčių labiausiai nukentėjo komunikacijų sektoriaus ir nekilnojamo turto įmonės. Šiuos sektorius augančios palūkanos neigiamai veikia dėl didėjančių skolos aptarnavimo kaštų ir krentančios NT objektų vertės.

Šį ketvirtį euro kursas pirmą kartą per 20 metų krito žemiau 1 dolerio (paskutinį kartą toks EUR/USD santykis buvo 2002-aisiais). Kadangi JAV yra pagrindinis regionas, į kurį nukreipta didžiausia dalis investicijų į akcijas, stiprus doleris švelnino pensijų fondų kritimą, prasidėjusį rugpjūčio viduryje. Kaip gera dalinė apsauga nuo staigių kritimų veikia ir mūsų fondų turimos alternatyvios investicijos, kadangi jų vertės svyravimas nėra toks aukštas kaip finansų rinkose prekiajamų vertybinių popierių.

Nors trumpoje perspektyvoje akcijų rinkos augimą ar kritimą prognozuoti sunku, ilguoju laikotarpiu finansinio turto vertė yra linkusi augti, o neigiamais periodais ypač veiksmingas – periodinis investavimas.

Verta paminėti, jog dėl išaugusių palūkanų normų lūkesčių dabartiniai obligacijų pajamingumai tampa vis patrauklesni. Kadangi per šiais metais besitęsiantį išpardavimą beveik visos – tiek valstybių, tiek įmonių, tiek aukštesnio, tiek ir žemesnio kredito reitingo obligacijų rūšys patyrė nuosmukį, aukštus pajamingumus jau galime matyti ne tik pačiose rizikingiausiose, bet ir saugesnėse obligacijose.

## 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>

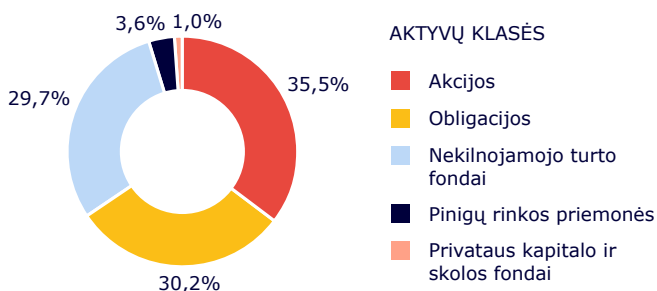
## FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
2022 m. III ketvirtis	-4,88 %	-6,73 %
Nuo metų pradžios	-19,73 %	-23,26 %
Nuo 2017 Lapkričio 2	-7,93 %	-8,54 %
3 metai	-1,05 %	0,36 %
Nuo įkūrimo	17,02 %	54,80 %

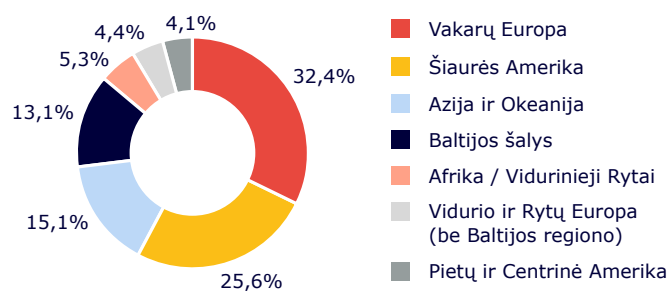
Atkreipiame dėmesį, kad fondo praeities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis.

<sup>1</sup> „INVL Asset Management“ valdo fondą nuo 2017 m. lapkričio 2 d.

## PASISKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS



## GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS\*\*



## FONDO INFORMACIJA

Grynųjų aktyvų vertė	3 426 127 EUR
Fondo vieneto vertė	0,339 EUR
Dalyvių skaičius	1 487
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 prekiaujamų 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 padedami 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.