

**FONDO STRATEGIJA**

Pagrindinis šio fondo lėšų investavimo tikslas – prisiimant vidutinę riziką, siekti didesnės nei vidutinė gražos. Iki 50 proc. fondo lėšų investuojama į įmonių akcijas ir su jomis susijusias investicijas, ne mažiau kaip pusė turto investuojama į vyriausybės ir centrinių bankų išleistas ar jų garantuotas obligacijas, bankų indėlius ir įmonių obligacijas. Šį fondą patariama rinktis vidutinio amžiaus (47 – 53 m.) žmonėms. Sudėtis: iki 50 proc. akcijų, 50 proc. obligacijų.

**KOMENTARAS**

Šių metų pirmasis pusmetis buvo gana permainingas ir, nors laikotarpis baigėsi Didžiosios Britanijos referendumo „Brexit“ sprendimo drama, visgi galiausiai ši neturėjo tokios įtakos pensijų fondų rezultatams kaip rinkų pokyčiai metų pradžioje: jei pirmąjį ketvirtį investuotojus stebino seniai matyti finansų rinkų svyravimai, tai antrasis priminė lengvą pasivaikščiojimą. Pastaruoju laikotarpiu pagrindiniai akcijų indeksai svyravo itin siaurame kainų rėžyje, o galiausiai fiksavo teigiamą trijų mėnesių vertės pokytį. „Brexit“ sprendimas įnešė šiek tiek emocijų, tačiau didelės įtakos rezultatams neturėjo.

Po metų pradžioje įvykusios finansų rinkų korekcijos, centriniai bankai namų darbus atliko puikiai – neapibrėžtumo situacijoje vienas po kito išreiškė paramą rinkoms. Europos ir Japonijos centriniai bankai papildė savo ekonomikos stimuliavimo programas, o JAV centrinis bankas nutarė atidėti bazinių palūkanų normų kėlimą, t. y. pinigų politikos griežtinimą. Pastangos atsipirko ir rinkose įsivyravo ramybė, kurią kiek sudrumstė tik netikėtas Didžiosios Britanijos referendumo sprendimas pasitraukti iš Europos Sąjungos. Politinė situacija lieka neaiški, bet investuotojai nusprendė, jog dviejų dienų akcijų išpardavimas trumpuoju laikotarpiu bus pakankama reakcija į naujienas.

Subalansuoti pensijų fondai visą ketvirtį gana užtikrintai žygiavo į priekį ir uždirbo 1,5-2 proc. gražą. Prie augimo labiausiai prisidėjo sėkmingos investicijos į besivystančių rinkų obligacijas, kurios pakilo apie 4-5 proc., prisiimant nedidelę riziką. Ženklių kainų svyravimų padėjo išvengti maža investicijų dalis Vakarų Europoje, o pagrindinis regionas – Šiaurės Amerika, laikėsi itin solidžiai.

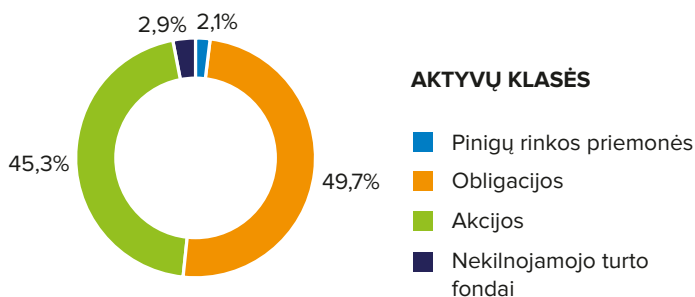
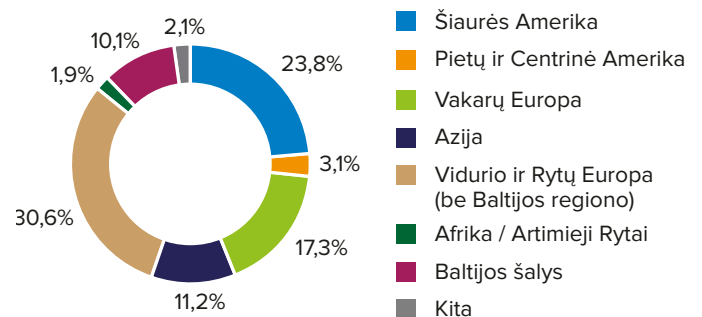
Artimiausiu metu pensijų fonduose planuojama padidinti nekilnojamo turto fondų dalį. Pastarieji suteikia galimybę tiek išskaidyti rizikas, tiek pasiekti aukštą tikėtiną pelningumą žemų palūkanų aplinkoje.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondas	Lyginamasis indeksas
1 mėn.	0,2 %	1,2 %
Nuo metų pradžios	1,6 %	3,5 %
3 metai	23,9 %	30,3 %
5 metai	32,6 %	49,2 %
Nuo įkūrimo	72,5 %	40,7 %

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

**PASISKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS**

**GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS\*\***

**FONDO INFORMACIJA**

Grynujų aktyvų vertė	77,81 mln. EUR
Fondo vieneto vertė	0,4996 EUR
Dalyvių skaičius	36,7 tūkst.
Valdymo mokestis	0,99 %
Įmokos mokestis	0,50 %

**KONTAKTAI**

UAB „INVL Asset Management“	Gynėjų g. 14, Vilnius;
+370 700 55959	Savanorių pr. 349, Kaunas
pensijos@invl.com	(adresas korespondencijai);
www.invl.com	Naujoji uosto g. 8-309,
	Klaipėda.

\* **INVL MEDIO II 47+ pensijų fondo lyginamasis indeksas** (sudėtinis lyginamasis indeksas, taikomas nuo 2015 09 02): 10 proc. Bloomberg/EFFAS Bond Indices Euro Government 7–10 year TR + 10 proc. Ethical Euro Corporate Bond Index + 10 proc. JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe + 10 proc. JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe + 10 proc. JP Morgan Emerging Markets Bond Plus EMBI + Composite USD + 3 proc. Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Month Index + 43 proc. MSCI AC World Index IMI USD Net + 4 proc. MSCI Emerging Markets Net Return USD Index.

\*\* Geografinis pasiskirstymas išreiškiamas išanalizavus visų fondo investicijų sudedamąsias dalis, vadovaujantis „Bloomberg“ informacinio terminalo pateikiama informacija. Tai labiausiai taikytina investicijoms į fondus, kuriais prekiaujama biržoje (ETF). Tuo atveju, jei nurodytas informacijos šaltinis nepateikia fondo investicijų sudedamųjų dalių, skirstant investicijas į skirtingus regionus, vadovaujasi investicijos registracijos šalimi.

Dalyvaujantiems II pakopos pensijų kaupimo sistemoje valstybinio socialinio draudimo senatvės pensija yra proporcingai mažinama įstatymų nustatyta tvarka, bet dėl papildomos iš valstybės biudžeto lėšų už dalyvį mokamos pensijų įmokos senatvės pensijos dydis nėra mažinamas. Sudaryta II pakopos pensijų kaupimo sutartis negalės būti nutraukta, išskyrus pirmą kartą sudarytą II pakopos pensijų kaupimo sutartį, kurią dalyvis turi teisę vienašališkai nutraukti per 30 kalendorinių dienų nuo sutarties sudarymo, apie tai raštu pranešęs pensijų kaupimo bendrovei. Už pensijų kaupimą imami administravimo mokesčiai. Prieš pasirinkdami UAB „INVL Asset Management“ II pakopos pensijų fondą, susipažinkite su fondo taisyklėmis, kurios yra neatsiejama pensijų kaupimo sutarties dalis. Fondų taisykles, informaciją apie jų lyginamuosius indeksus, finansines ataskaitas, su pensijų fondais susijusias investavimo rizikas ir mokesčius, taikomus dalyvaujant pensijų fonduose, galite perskaityti [www.invl.lt/lit/lt/pensijos](http://www.invl.lt/lit/lt/pensijos).

Investicijos į II ir III pakopos pensijų fondus yra susijusios su investicine rizika. 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. Jūs esate atsakingi už savo investavimo sprendimus dėl pensijos kaupimo. Prieš priimdami sprendimą investuoti, turite patys ar padedami investicijų konsultantų įvertinti visas su investavimu susijusias rizikas. Likus septyneriems ir mažiau metų iki pensijos, rekomenduojama apsvarstyti investavimą į konservatyvaus investavimo pensijų fondą (INVL STABILO II 58+).

Dalyvis turi atkreipti dėmesį, kad išmoka (vienkartinę, periodinę ir anuitetą) iš II pakopos pensijų fondo bus galima gauti tik sulaukus senatvės pensijos amžiaus arba kai asmeniui bus paskirta išankstinė senatvės pensija pagal Lietuvos Respublikos valstybinių socialinio draudimo senatvės pensijų išankstinio mokėjimo įstatymą. Už pensijų fonde sukauptas lėšas, sukauptus tam tikrą sumą, bus privaloma įsigyti periodinę pensijų išmoka, mokamą iki gyvos galvos, – pensijų anuitetą. Daugiau informacijos apie pensijų anuitetą galite paskaityti [www.invl.lt/lit/lt/pensijos](http://www.invl.lt/lit/lt/pensijos) arba [www.lb.lt/pensiju\\_anuitetas](http://www.lb.lt/pensiju_anuitetas).

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.