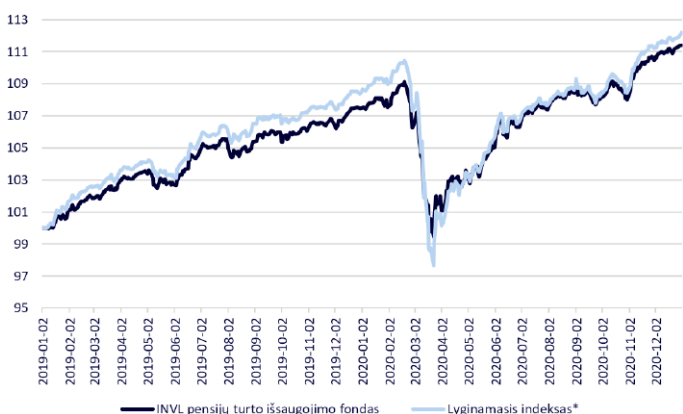


**FONDO STRATEGIJA**

Fondo „INVL pensijų turto išsaugojimo fondas“ investavimo tikslas yra užtikrinti subalansuotą ilgalaikį fondo augimą, taip išsaugant dalyvių pensijų sąskaitose sukaupto turto perkamąją galią ilguoju laikotarpiu. Fondo investicijų portfelis formuojamas taip, kad atitiktų santykinai nedidelių svyravimų ir likvidumo kriterijus. Fondo strategija nepriklauso nuo dalyvių amžiaus.

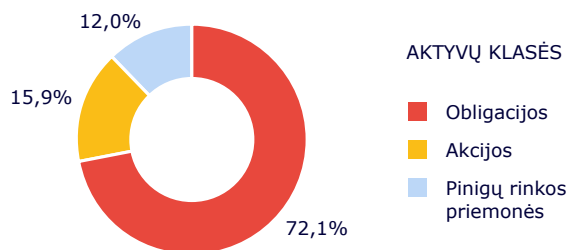
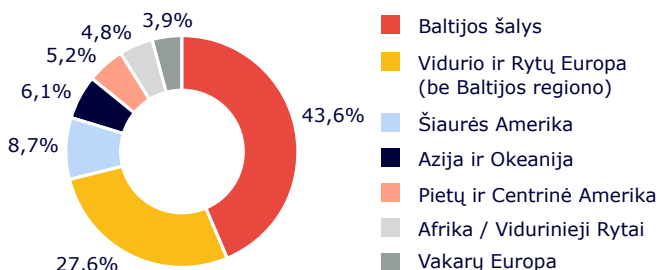
**KOMENTARAS**

Paskutinis šių metų ketvirtis gausus įvykių. Verta paminėti įtemptus JAV prezidento rinkimus, pasibaigusius demokratų kandidato pergale, ir įtemptą valdžios perdavimo procesą. Nepaisant itin griežtų ribojimų, investuotojų optimizmą itin paskatino teigiami COVID-19 vakcinų bandymų rezultatai bei neužilgo sekę pirmųjų vakcinų oficialūs patvirtinimai ir vakcinacijos pradžia. O Europos, ypač Jungtinės Karalystės investuotojams, pavėluota kalėdine dovana tapo pasiektas „Brexit“ susitarimas, leidžiantis išvengti blogiausiojo išsiskyrimo scenarijaus. Nepaisant itin permainingo ir nenuspėjamo ketvircio, akcijų indeksai metų pabaigoje buvo rekordinėse aukštumose. 2020 metai taip pat gali būti karūnuojami kaip IPO (pirminių viešųjų akcijų siūlymų) metai, per kuriuos įvyko daugiausiai viešųjų akcijų siūlymų nuo 2000-ųjų metų, o vidutinė pirmosios dienos prekyboje grąža buvo apie 48 proc. Svarbus ir namų bei butų nuomai skirtos platformos „Airbnb“ pirminis viešųjų akcijų siūlymas, kai akcijos kaina jau pirmąją prekybos dieną pašoko daugiau nei dvigubai ir pasiekė beveik 87 mlrd. JAV dolerių kapitalizaciją. Per paskutinįjį 2020 m. ketvirtį teigiamą grąžą fiksavo ir obligacijų rinkos. Gavus palankius vakcinų bandymų rezultatus, staiga išaugo investuotojų rizikos apetitas ir vėl prasidėjo aukštesnio pajamingumo medžioklės sezonas, todėl labiausiai brango besivystančių šalių ir neinvesticinio reitingo obligacijos. Susidariusia situacija naudojami valstybės bei įmonės, išsileidamos naujas obligacijų emisijas ir tokiu būdu susimažindamos skolinimosi kaštus bei sutvirtindamos balansus. Pagrindinių išsivysčiusių valstybių centriniai bankai bei valdžios institucijos toliau vykdė skatinamąją politiką ir tikėtina, kad per ateinančius metus bus išlaikytas panašus tonas – todėl esamą kainų lygį išlaikė ir net šiek tiek brango investicinio reitingo obligacijos. Europos Centrinis Bankas (ECB) paskelbė, kad skirs papildomus 500 mlrd. eurų dabartinei kiekybinio skatinimo programai, siekiant suteikti pagalbą ir likvidumo finansų rinkoms, bei signalizavo, kad programa bus pratęsta bent jau iki 2022 kovo mėnesio. JAV valdžios institucijos patvirtino papildomą 900 mlrd. JAV dolerių skatinimo paketą, pagal kurį daugelis amerikiečių gaus 600 JAV dolerių išmokas, papildomas finansavimas bus skiriamas pašalpomis bedarbiams bei paskoloms smulkiems ir labiausiai nuo pandemijos nukentėjusiems verslams.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondas	Lyginamasis indeksas
1 mėnuo	0,86 %	0,89 %
3 mėnesiai	3,00 %	3,55 %
6 mėnesiai	4,67 %	5,05 %
Nuo metų pradžios	3,68 %	3,50 %
Nuo įkūrimo	11,41 %	12,17 %

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

**PASISKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS**

**GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS\*\***

**FONDO INFORMACIJA**

Grynųjų aktyvų vertė	4 551 316 EUR
Fondo vieneto vertė	1,1141 EUR
Dalyvių skaičius	1 056
Valdymo mokestis	0,20%

**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	

\* „INVL pensijų turto išsaugojimo fondas“ fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2019-01-02. Nuo 2020-02-18 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 15,60% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 1,40% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index) + 30,00% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index (BERPG1 Index) +10,00% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 1-3 Year TR Index Value (LEC1TREU Index) + 20,00% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 10,00% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index), apdraudžiant Bloomberg USDEUR 6 Month Hedging Cost Index (FXHCUE6M Index) + 10,00% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU 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 atskaitomis. Jei šiose atskaitose KIS arba ETF investicijų sudedamosios dalys nenurodomos, vadovaujamosi KIS arba ETF registracijos šalimi.

Dalyvaujantiems II pakopos pensijų kaupime, valstybinio socialinio draudimo senatvės pensija už laikotarpį iki 2018 m. gruodžio 31 d. yra proporcingai mažinama įstatymų numatyta tvarka, išskyrus atvejį, kuomet dalyvaujantys pensijų kaupime iki 2018 m. gruodžio 31 d., nuo 2019 m. sausio 1 d. iki 2019 m. birželio 30 d. pasinaudojo teise nutraukti pensijų kaupimą – tuomet valstybinio socialinio draudimo senatvės pensijos mažinimas jiems nebus taikomas. Dėl papildomos valstybės 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. Asmenys, dalyviais tapę iki 2018 m. gruodžio 31 d., nuo 2019 m. sausio 1 d. iki 2019 m. birželio 30 d. turėjo teisę nutraukti dalyvavimą pensijų kaupime arba stabdyti pensijų įmokų pervedimą į pensijų fondą.

Kaupiant pensijų fonduose yra prisiimama investavimo rizika. Pensijų kaupimo bendrovė negarantuoja pensijų fondų pelningumo. Pensijų fondo vienetų vertė gali ir kilti, ir kristi. Jūs galite atgauti mažiau nei investavote. Pensijų fondo praeities investicijų valdymo rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis.

Rekomenduojame atsakingai ir kruopščiai pasirinkti pensijų fondą, atkreipti dėmesį į su investicijomis susijusias patiriamas rizikas, taikomus atskaitymus bei atidžiai perskaityti pensijų fondo taisykles, kurios yra neatsiejama pensijų kaupimo sutarties dalis.

Priklausomai nuo sukauptos sumos antros pakopos pensijų fonde, ją bus galima atsiimti vienkartinę išmoką (kai sukaupta iki 5 tūkst. eurų), periodinėmis išmokomis (kai sukaupta nuo 5 iki 10 tūkst. eurų) arba įsigyti pensijų anuitetą (kai sukaupta nuo 10 iki 60 tūkst. eurų), kuris galės būti trijų rūšių – standartinis, standartinis su garantuojamu mokėjimo laikotarpiu arba atidėtas. Standartinio anuiteto atveju visa sukauptą suma skiriama anuiteto įsigijimui ir pensijų išmokos pradedamos mokėti iškart įsigijus anuitetą bei mokamos iki gyvenimo pabaigos. Standartinio anuiteto su garantuojamu laikotarpiu atveju išmokos taip pat mokamos iki gyvenimo pabaigos, kartu garantuojamas mokėjimas kol dalyviui sueis 80 m. – dalyviui mirus anksčiau, neišmokėta suma yra paveldima. Abiem standartinio anuiteto atvejais visa sukauptą suma skiriama anuiteto įsigijimui ir išmokas mokės „Sodra“ papildomai prie valstybės mokamos senatvės pensijos. Atidėtojo anuiteto atveju išmokos iki 85 metų mokamos iš privataus pensijų fondo (mokėjimams skiriama turto dalis, likusi po atidėtojo anuiteto įsigijimo), ir šios lėšos bus paveldimos, o nuo 85 metų išmokas mokės „Sodra“, ir išmokos bus nepaveldimos. Jeigu sukaupta daugiau kaip 60 tūkst. eurų, turto dalis, viršijanti šią sumą, gali būti išmokama vienkartinę pensijų išmoką, o likusi dalis mokama iki mirties pagal įsigytą anuiteto tipą. Daugiau apie pensijų anuitetą galite sužinoti [čia](#).

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 investicijose grindžiamos šia informacija.