

**FONDO STRATEGIJA**

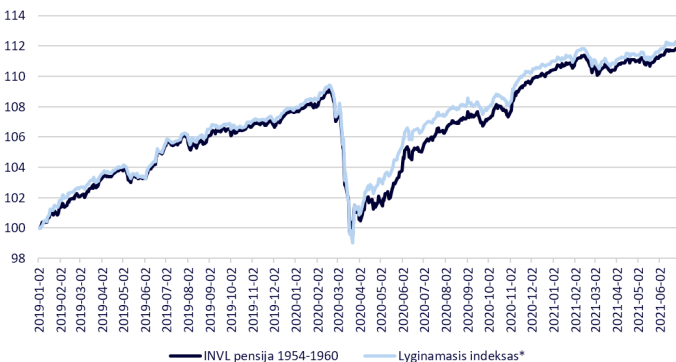
Fondas „INVL pensija 1954–1960“ yra gimimo metų ribas atitinkančios pensijų kaupimo dalyvių tikslinės grupės fondas, kurio investicijų portfelis formuojamas ir valdomas derinant rizikingų bei mažiau rizikingų turto klasių santykį, atsižvelgiant į likusią šio fondo dalyvių dalyvavimo pensijų kaupime trukmę. Fondo valdymo įmonė fondo turtą investuoja pagal iš anksto parinktą laike kintančią investavimo strategiją. Fondo investavimo strategija kinta pagal dalyvių, kuriems skirtas šis fondas, amžių. Tuo metu, kai šie dalyviai yra jaunesni, fondas daugiau investuoja į rizikingas turto klases, o fondo dalyvių amžiai artėjant link pensinio amžiaus ir siekiant apsaugoti sukauptą sumą, mažiau rizikingų turto klasių dalis didėja.

**KOMENTARAS**

Antrąjį metų ketvirčio eigoje finansų rinkose toliau išsilaikė augimo tendencija, o birželio mėnesio pabaigoje fiksuotas net penktas iš eilės populiariausio JAV rinkas sekančio S&P 500 indekso augimo mėnuo. Nepaisant tarp investuotojų tvyrančio optimizmo dėl ekonomikos atsigavimo bei vartojimo šuolio pasibaigus suvaržymams, rinkas toliau neramino kylančios infliacijos lūkesčiai. Gegužės mėnesį fiksuotas net 5 proc. vartotojų kainų indekso augimas, kuris yra didžiausias nuo 2008 m. Kartu su karantino apribojimų mažinimu ir vartojimo atsigavimu, ekonomikos vėl pradėjo kaisti, todėl centriniai bankai turi būti budrūs ir imtis veiksmų – FED paskelbė, kad palūkanų normų kėlimo reikėtų laukti nebe 2024 m., o jau 2023 m. Nors buvo tikėtasi, kad griežtesnis FED tonas lems rinkų augimo lėtėjimą, optimistiškai nusiteikę investuotojai nemano, jog palūkanų kilimas ilgesnėje perspektyvoje iš esmės keistų akcijų kraštovaizdį. Taigi, nepaisant sėkmingo ketvirčio starto vertės akcijoms, birželio mėnesį į pirmąsias gretas vėl išsiveržė augimo akcijos.

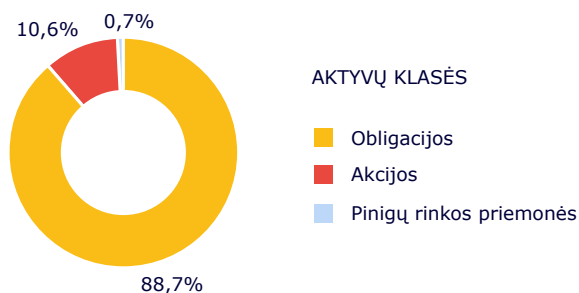
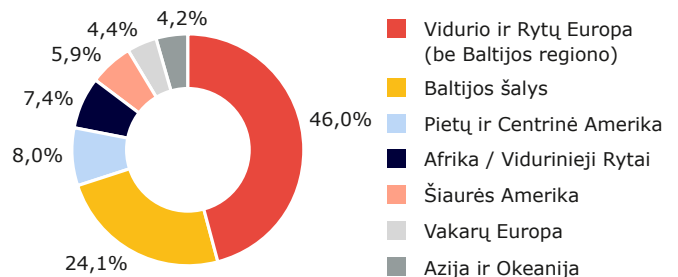
Antrąjį ketvirtį pagrindinės temos tarp obligacijų rinkos dalyvių buvo infliacija ir centrinių bankų reakcija į kylančius jos lūkesčius. Teorijoje, kylanti infliacija yra grėsminga obligacijų kainoms, nes taip „suvalgoma“ jų grąža, o kaip jau buvo minėta, gegužės mėnesį JAV fiksuotas net 5 proc. vartotojų kainų indekso augimas. Nepaisant to, JAV Federalinis Rezervas išlaikė naratyvą, kad tikisi jog infliacijos šuolis 2021 m. bus tik laikinas – fiksuotas kainų augimas yra nulemtas tokių laikinų faktorių, kaip žema kainų bazė 2020 metais, staigus vartojimo paklausos atsigavimas bei laikini tiekimo grandinės sutrikimai. Finansų rinkos patikėjo centrinių bankų pozicija ir JAV 10 metų obligacijų pajamingumas nukrito (krentant pajamingumui, kyla obligacijos kaina) nuo 1,74 proc. iki 1,47 proc., o Vokietijos 10 metų obligacijų pajamingumas kilo labai nežymiai nuo -0,29 proc. iki -0,20 procento. Savo ruožtu, besivystančių rinkų centriniai bankai, kovodami prieš kylančios infliacijos lūkesčius bei saugodami savo valiutą nuo nuvertėjimo taip pat pradėjo palūkanų kėlimo ciklus.

Subalansuotuose fonduose besivystančių valstybių obligacijų alokaciją toliau dengiame atskiromis investicijomis – sumažinome finansinę trukmę bei padidinome vidutinį reitingą ir emitentų kokybę tuo metu išlaikant panašų pajamingumą. Tokiu būdu esame labiau apsaugoję fondo dalyvių turtą nuo obligacijų nuvertėjimo, jeigu centriniai bankai stabdys skatinimo programas bei kels palūkanų normas.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondas	Lyginamasis indeksas
1 mėnuo	0,67 %	0,72 %
3 mėnesiai	1,29 %	1,39 %
6 mėnesiai	1,39 %	1,26 %
Nuo metų pradžios	1,39 %	1,26 %
Nuo įkūrimo	11,94 %	12,40 %

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**

Grynųjų aktyvų vertė	27 449 119 EUR
Fondo vieneto vertė	1,1194 EUR
Dalyvių skaičius	5 270
Valdymo mokestis	0,50%

**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 pensija 1954–1960“ fondo lyginamasis indeksas (sudėtinis lyginamasis indeksas, taikomas nuo 2021-03-01): 9,18% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 0,82% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index) + 22,33% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index (BERPG1 Index) + 22,33% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 1-3 Year TR Index Value (LEC1TREU Index) + 22,33% 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).

Lyginamasis indeksas kinta laike, atsižvelgiant į vidutinį dalyvio amžių. Rizikingų turto klasių bendra dalis mažėja 5,12% / n kiekvieną darbo dieną (n-darbo dienų skaičius einamaisiais metais). „INVL pensija 1954–1960“ fondo lyginamojo indekso rizikingų turto klasių (t.y. akcijų) dalis mažinama nuo 2019 metų pradžios iki pastovios dalies 2020 metais. Tuo pat metu yra didinama mažiau rizikingų turto klasių dalis (t.y. pinigų rinkos priemonių ir obligacijų).

\*\* 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.

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 vieno 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 atsisiųti 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 atidėtasis. 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 ankščiau, 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 investicijos grindžiamos šia informacija.