

## FONDO STRATEGIJA

Fondas „INVL pensija 1975-1981 Index Plus“ 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 turta 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 amžiui artėjant link pensinio amžiaus ir siekiant apsaugoti sukauptą sumą, mažiau rizikingų turto klasių dalis didėja.

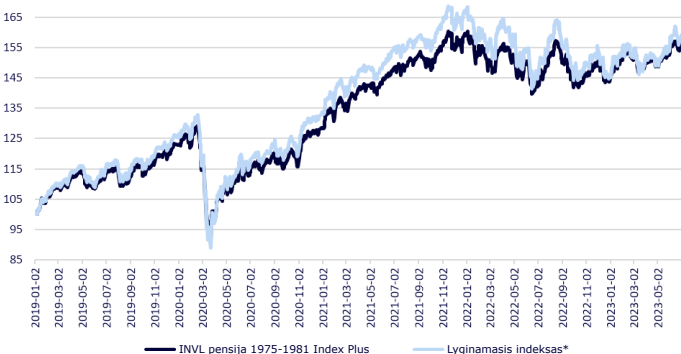
## KOMENTARAS

Antrasis 2023 metų ketvirtis, kaip ir visas pusmetis, buvo pažymėtas stipriu didžiųjų technologijų įmonių akcijų kainų augimu. Prie pozityvaus sentimentu itin prisidėjo proveržiai dirbtinio intelekto srityje ir investuotojų lūkesčiai, jog dirbtinio intelekto panaudojimas stipriai prisidės prie technologijų įmonių augimo ateityje. Naujosios ekonomikos įmonių vedamas JAV akcijų indeksas S&P 500 nuo metų pradžios yra pakilęs virš 15 proc. ir lenkia kitus pagrindinius pasaulio regionus. Tiesa, tik sąlyginai mažas skaičius didžiausių įmonių lemia paskutinio pusmečio rinkos augimą – S&P 500 indeksas be technologijų ir komunikacijų įmonių nuo metų pradžios yra beveik nepakitęs. Taip pat, per paskutinius 3 mėnesius, indekso gražą lenkia vos 20 proc. įmonių (80 proc. įmonių graža yra žemesnė nei indekso) – tai yra istoriškai žemas skaičius, paskutinį kartą matytas tik per 2000 metų „dot-com“ burbulą.

Centriniai bankai tiek Europoje, tiek JAV ir toliau signalizavo, kad jų kova su infliacija dar gali būti nebaigta, todėl palūkanų normos turės išlikti aukštos ilgiau. Be to, JAV Federalinio Rezervo vadovas pranešė, kad net jei laikinai ir būtų nuspręsta nedidinti palūkanų, tai nereiškia palūkanų normų kėlimo piko, o centrinis bankas pasiliks galimybę po pertraukos ir toliau kelti palūkanų normas, jei tokio žingsnio prireiktų. Savo ruožtu, ECB ir toliau siuntė žinutę, kad palūkanų normos bus keliamos, nes infliacija išlieka gerokai aukščiau užsibrėžto 2 proc. tikslo.

Antrąjį metų ketvirtį toliau tęsėme portfelio diversifikaciją per investicijas į privačias rinkas – pasirašyta nauja sutartis dėl investavimo į privataus kapitalo fondą, kurį valdo plačiai žinomas Švedijos investicijų valdytojas EQT. Be privačių investicijų papildomos diversifikacijos siekiame ir kitais būdais – pirminėje rinkoje dalyvavome didžiausio Rumunijos banko Banca Transilvania obligacijų platinime. Šios obligacijos, kaip ir kitos mūsų turimos (Globe Trade Center, Akropolis, Nova Ljubljanska Banka), teikia solidžią, akcijų rinkoms artimą tikėtiną metinę gražą. Skolos turto klasėje investavome ir į ETF (biržoje prekiaujamą fondą), sekantį Vakarų Europos bankų konvertuojamos skolos obligacijų indeksą. Šio ETF tikėtinas pajamingumas iki išpirkimo viršija 9 proc. ir nors šis skolos tipas yra nestandartinis, šie finansiniai instrumentai turi pirmenybę į įmonės turta prieš akcijas. Žvelgiant į fondo rezultatus, per pusmetį fondo vieneto vertė kilo beveik 9 proc. kas leido fondui priartėti prie aukščiausios vertės nuo įkūrimo ir beveik padengti 2022 metais patirtą nuostolį.

## GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

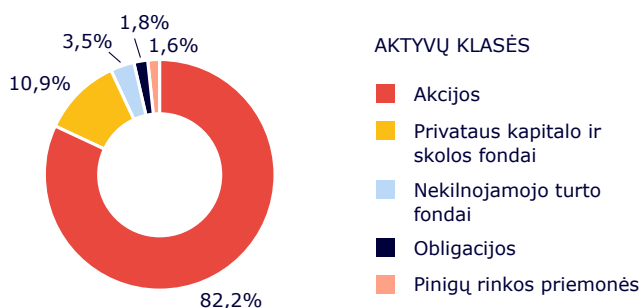


## FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

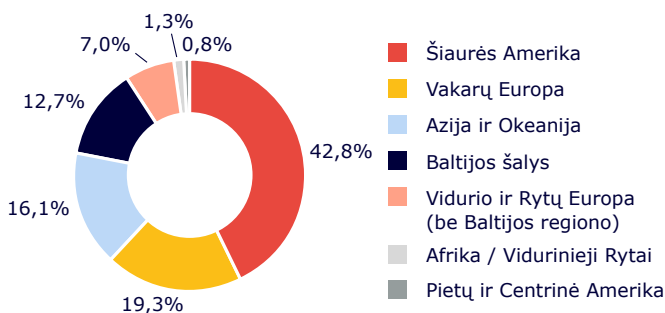
|                   | Fondas  | Lyginamasis indeksas |
|-------------------|---------|----------------------|
| 1 mėnuo           | 2,40 %  | 3,69 %               |
| 3 mėnesiai        | 3,52 %  | 4,85 %               |
| 6 mėnesiai        | 8,61 %  | 9,35 %               |
| Nuo metų pradžios | 8,61 %  | 9,35 %               |
| Nuo įkūrimo       | 56,05 % | 59,21 %              |

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 | 219 729 030 EUR |
| Fondo vieneto vertė  | 1,5605 EUR      |
| Dalyvių skaičius     | 28 347          |
| 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 1975-1981 Index Plus“ fondo lyginamasis indeksas (sudėtinis lyginamasis indeksas, taikomas nuo 2022-03-22): 89,00% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR + 8,00% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index) + 0,00% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Yr Bond Index (BERPG3 Index) + 0,00% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 5-7 Year TR Index Value (LEC5TREU Index) + 0,00% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 0,00% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR (I02501EU Index) + 0,00% 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 1975-1981“ fondo lyginamojo indekso rizikingų turto klasių (t.y. akcijų) dalis mažinama nuo 2025 metų pradžios iki pastovios dalies 2042 metais. Tuo pat metu yra didinama mažiau rizikingų turto klasių dalis (t.y. pinigų rinkos priemonių ir obligacijų).

Obligacijų rizikingumas mažinamas 2032 ir 2038 metų pradžioje, pasirenkant mažesnės trukmės euro zonos vyriausybų ir investicinio reitingo įmonių lyginamuosius indeksus.

\*\* 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 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 atsiimti vienkartinė išmoka (kai sukaupta iki 5 403 eurų), periodinėmis išmokomis (kai sukaupta nuo 5 403 iki 10 807 eurų) arba įsigyti pensijų anuitetą (kai sukaupta nuo 10 807 iki 64 841 eurų), kuris galės būti trijų rūšių – standartinis, paveldimas standartinis arba atidėtas. Standartinio anuiteto atveju visa sukaupta suma skiriama anuiteto įsigijimui ir pensijų išmokos pradėdamos mokėti iškart įsigijus anuitetą bei mokamos iki gyvenimo pabaigos. Paveldimo 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 sukaupta 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 64 841 eurų, turto dalis, viršijanti šią sumą, gali būti išmokama vienkartinė pensijų išmoka, 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.