

FONDO STRATEGIJA

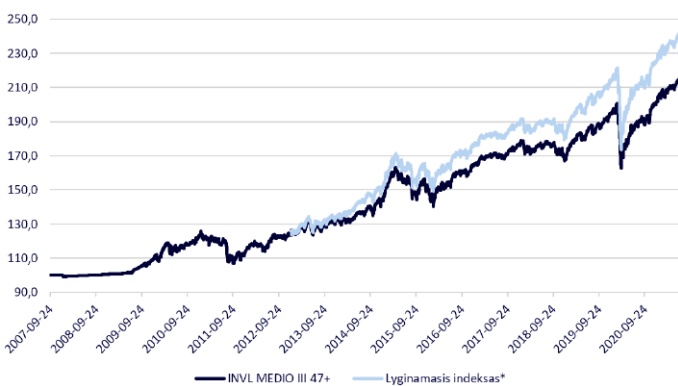
Fondo lėšų investavimo tikslas – prisiimant vidutinę riziką, siekti didesnės nei vidutinė gražos. Fondo investicijos tolygiai paskirstomos tarp įmonių akcijų bei su jomis susijusių investicijų ir vyriausybių, centrinių bankų išleistų ar jų garantuotų obligacijų, bankų indėlių ar įmonių obligacijų. Šį fondą patariame rinktis vidutinio amžiaus (47–58 m.) žmonėms. Sudėtis: 50 proc. akcijos, 50 proc. obligacijos.

KOMENTARAS

Antrojo metų ketvirčio eigoje finansų rinkose toliau išsilaiškė 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.

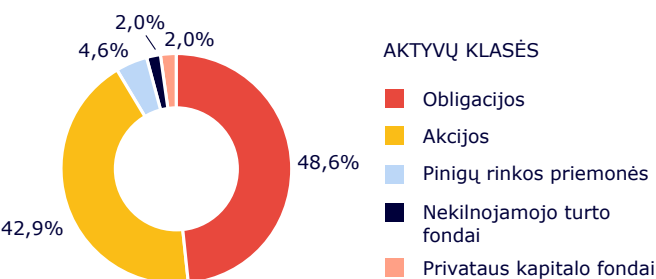
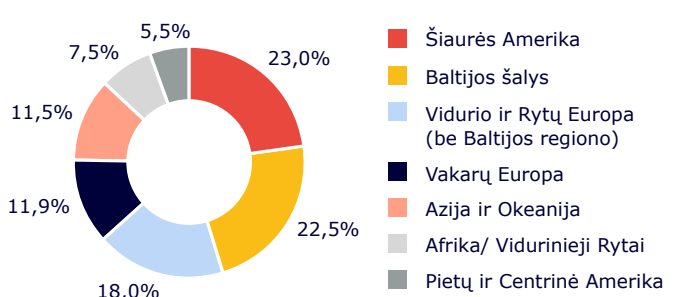
Antrąjį ketvirtį pagrindinės temos tarp obligacijų rinkos dalyvių buvo infliacija ir centrinių bankų reakcija į kylančius jos lūkesčius. Teorijoje, kylanti infliacija yra grėsminga obligacijų kainoms, nes taip „suvalgoma“ jų graža, o, kaip jau buvo minėta, gegužės mėnesį JAV fiksuotas net 5 proc. vartotojų kainų 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.

Mūsų valdomuose fonduose antrąjį metų ketvirtį toliau didesnę investicijų dalį skyrėme vertės ir mažiausio kintamumo akcijoms, nes tikime, kad šios akcijos yra linkusios geriau pasirodyti infliacinėje aplinkoje. Taip pat šį ketvirtį nusprendėme papildyti alternatyvių investicijų krepšelį pažadėtomis investicijomis (*angl. commitments*) į privačios skolos fondą bei du privataus kapitalo fondus, nes šios investicijos užtikrina platesnę diversifikaciją ir padidina teigiamos gražos tikimybę įvairiomis rinkos sąlygomis. Subalansuotuose fonduose besivystančių valstybių obligacijų alokaciją toliau dengiame atskiriamomis 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 GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
2021 m. II ketvirtis	3,06 %	3,57 %
Nuo metų pradžios	6,61 %	6,88 %
3 metai	22,84 %	28,98 %
5 metai	38,96 %	45,43 %
Nuo įkūrimo	115,06 %	-

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	12 920 236 EUR
Fondo vieneto vertė	0,623 EUR
Dalyvių skaičius	4 243
Valdymo mokestis	0,80 %
Startinis mokestis***	30 %
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 2013-01-01. Nuo 2021-03-01 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 10% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 7-10 Yr Bond Index (BERPG4 Index) 10% ECPI Ethical EURO Corporate Bond Index (ECAPECB Index) +10% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 10% 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% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index) + 3% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index) + 43% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 4% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR)

** 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.

*** Pirmuosius 12 mėnesių nuo tapimo pensijų fondo dalyviu mokamoms pensijų įmokoms taikomas 30 proc. startinis mokestis, per šį laiką negalintis viršyti 200 eurų, tačiau nuskaitomas tol, kol pasiekiami minimali 100 eurų suma. Šis mokestis taikomas tik naujiems Dalyviams, kurių sutartys sudarytos po 2015 m. spalio 14 dienos, ir dalyviams, perėjusiems iš kitos valdymo įmonės valdomo pensijų fondo po šios datos. Dalyviams, perėjusiems iš kito Valdymo įmonės valdomo pensijų fondo, startinis mokestis nėra taikomas, jei tarp Valdymo įmonės valdomų pensijų fondų pervedamų lėšų suma yra didesnė nei 2000 EUR ir nuo sutarties įsigaliojimo kitame Valdymo įmonės valdomame pensijų funde yra praėję daugiau nei 12 mėnesių. Kai į fondą įmokas savo darbuotojų (dalyvių) naudai perveda darbdavys, startinis mokestis, išskaičiuojamas nuo kiekvienos įmokėtos pensijų įmokos, mokamos tiek darbdavio už darbuotoją (dalyvį), tiek paties dalyvio, nustatomas atskiru susitarimu tarp valdymo įmonės ir dalyvių darbdavio. Šis mokestis priklausys nuo kaupime dalyvaujančių darbuotojų (dalyvių) skaičiaus ir kitų aplinkybių, tačiau bet kuriuo atveju neviršys fondo taisyklėse nustatytos maksimalios atskaitymo iš kiekvienos įmokėtos pensijų įmokos ribos.

**** Atskaitymas už dalies funde sukauptų lėšų atsiėmimą (nuo atsiimamos lėšų sumos) taikomas, kai lėšos atsiimamos nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepraėjus dvejiems kalendoriniams metams. Šis atskaitymas netaikomas pensijų fondų dalyviams, įgijusiems teisę į pensijų išmoką pensijų fondų taisyklėse nustatyta tvarka.

Dalyvaujant III pakopos pensijų fonduose, Jūs turėsite mokėti pasirinkto pensijų fondo taisyklėse nustatytus mokesčius. Lėšos, kaupiamos pensijų funde, 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 apsvaistyti 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.