

2015 M. II KETVIRTIS

Po sėkmingų pirmųjų trijų metų mėnesių optimizmas kiek išblėso ir antrąjį ketvirtį daugumoje pasaulio akcijų bei obligacijų rinkų vyko nuosaiki kainų korekcija žemyn. Didžiausią įtaką rinkų svyravimui darė nesibaigianti graikų drama. Nežiūrint sudėtingos situacijos rinkose, UAB „INVL Asset Management“ valdomų III pakopos pensijų fondų graža praeitą ketvirtį solidžiai lenkė arba nežymiai atsiliko nuo savo lyginamų indeksų gražų. Akcijų fondo santykinę gražą gerino sėkmingos tiesioginės investicijos Rytų ir Centrinės Europos regione, o obligacijų fondo atsilikimą lėmė mažiau rizikingos investicijos.

Metų pradžioje tiek akcijų, tiek obligacijų rinkų kilimo lyderiu buvęs Vakarų Europos regionas stabtelėjo - problemos dėl Graikijos atsispindėjo suprastėjusiuose lūkesčiuose dėl ekonomikos augimo ir smukusiose finansinio turto kainose. Pastaruosius kelis mėnesius dėmesio centre atsidūrusi Graikija kėlė nerimą ir globaliu mastu, tačiau jau penkerius metus besitęsianti istorija šį kartą nepriverė investuotojų panikuoti. Rinkos dalyvių pasirošimą įvairiems scenarijams puikiai atspindi pakankamai neutrali reakcija į birželio pabaigoje Graikijos negražintą paskolos dalį Tarptautiniam valiutos fondui. Tikėtina, jog nepaisant išaugusių finansų rinkų svyravimų, sisteminės krizės rizika Graikijos bankroto atveju šiuo metu yra gerokai mažesnė nei 2010-2011 metais.

Nežiūrint antrojo ketvirčio svyravimų, šie metai fondų dalyviams yra geri - „Finasta“ obligacijų pensija plus graža nuo metų pradžios yra +2,8 proc., o „Finasta“ akcijų pensija plus graža yra 8,2 proc..

Užsitęsęs mažų palūkanų periodas išsivysčiusiose šalyse didina akcijų augimo potencialą. „Finasta“ akcijų pensija plus pensijų fondas siekia pasinaudoti akcijų kainų korekcija atskirose rinkose, todėl pastaraisiais mėnesiais jis mažino grynųjų pinigų dalį ir investavo į JAV, Japonijos bei besivystančių šalių akcijų fondus.

III pakopos pensijų fondas	Trumpa fondo investavimo strategija	Fondo vieneto vertės pokytis per 2015 m. II ketv.*	Lyginamojo indekso** reikšmės pokytis per 2015 m. II ketv.*	Fondo vieneto vertės pokytis nuo veiklos pradžios
„Finasta“ akcijų pensija plus	100 proc. akcijų	-1,95%	-4,86%	-9,92%
„Finasta“ obligacijų pensija plus	100 proc. obligacijų	+0,49%	+0,76%	+61,44%

\* Šis rodiklis parodo gražą, atskaičius turto valdymo mokesčių, tačiau neatskleidžia įmokos mokesčio įtakos.

\*\* Pensijų fondo lyginamasis indeksas – pensijų kaupimo bendrovės pasirinktas rodiklis, su kurio kintančia reikšme lyginama pensijų fondo investicijų portfelio investicijų graža. Pensijų fondo lyginamasis indeksas pasirenkamas atsižvelgiant į to pensijų fondo investavimo strategiją, nustatytą pensijų fondo taisyklėse. Daugiau apie pensijų fondo indeksą rasite [www.invl.com](http://www.invl.com)

Visa aukščiau išdėstyta informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, pasiūlymas ar kvietimas kaupti lėšas UAB „INVL Asset Management“ valdomuose II ir (arba) III pakopos pensijų fonduose. Pateikiama informacija negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas. Nors šios 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. Jūs esate atsakingi už savo investavimo sprendimus dėl pensijos kaupimo.

Atkreipiame dėmesį, kad investicijos į II ir III pakopos pensijų fondus yra susijusios su investavimo rizika, o praeities investicijų rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis. Investavimas reiškia, kad prisiimama rizika. Pensijų fondo vieneto vertė gali tiek kilti, tiek kristi, Jūs galite atgauti mažiau, nei investavote. Prieš priimdami sprendimą investuoti, turite patys ar padedami investicijų konsultantų įvertinti visas su investavimu susijusias rizikas. Daugiau apie su investavimu susijusias rizikas skaitykite: <http://www.finasta.com/lit/lt/PF/su-investavimu-susijusios-rizikos>