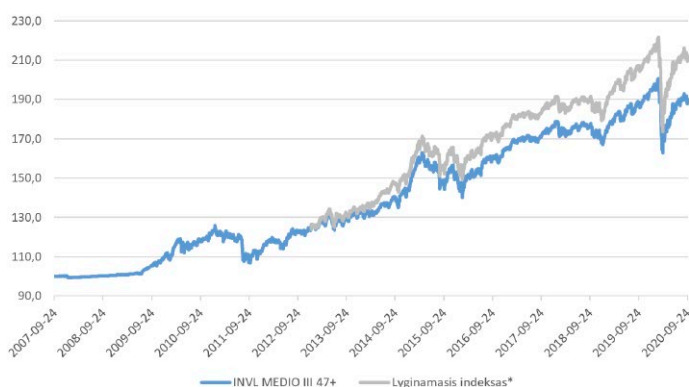


FONDO STRATEGIJA

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.

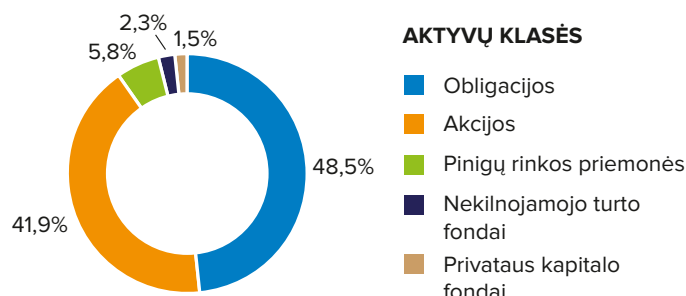
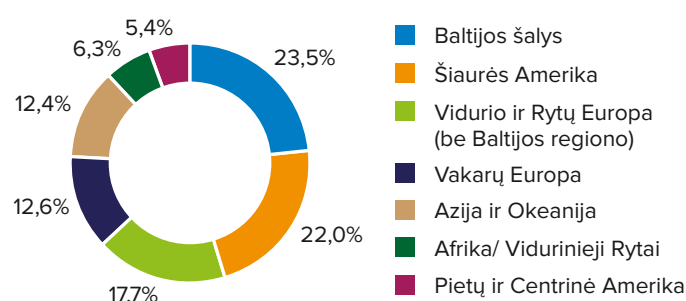
KOMENTARAS

Trečiąjį šių metų ketvirtį augo tiek akcijų, tiek obligacijų indeksai. Ypač greitą JAV akcijų augimą trečiojo ketvirčio pradžioje lėmė technologijų įmonių populiarumas. Tačiau pagrindiniam JAV rinkos akcijų indeksui S&P 500 pasiekus rekordines aukštumas, investuotojai sunerimo, kad šios įmonės gali būti pervertintos, o itin spar-tus augimas – nestabilus. Ketvirčio pabaigoje rinkoje fiksuota kainų korekcija bei didesnė nei įprasta kainų svyravimai. Auganti antroji pandemijos banga taip pat prisidėjo prie prastėjančių nuotaikų rinkose. Ketvirčio pabaigoje dalį pensijų fondų investicijų JAV perskirstėme ir nukreipėme į vertės kompanijas, kurios pasižymi stabilumu ir santūresniais akcijų įvertinimais. Paskutinį šių metų ketvirtį svarbiausias įvykis, kurio laukia viso pasaulio investuotojai, bus JAV prezidento rinkimai, vyksiantys lapkričio 3 dieną. Vyrauja nuomonė, kad respublikonų prezidentas yra palankesnis tiek ekonomikai, tiek akcijų rinkoms, tačiau Londone įsikūrusio investicinio banko „Liberum“, kurio pagrindinė veikla yra moksliniai tyrimai ir akcijų prekyba, atlikta analizė paneigia šį įsitikinimą. „Liberum“ nustatė, kad metinė akcijų rinkų graža nuo 1947 metų, reprezentuojama S&P 500 indekso, valdant demokratų prezidentui buvo lygi 10,8 %, kai valdant respublikonų prezidentui metinė akcijų graža buvo lygi 5,6 %. Net įvertinus periodą tik iki 2006 metų, taip įimtį neįtraukiant Didžiosios depresijos ir COVID-19 pandemijos, abiejų krizių vykusių valdant respublikonų prezidentui, akcijų rinkos vis dar generavo 4,4 % aukštesnę metinę gražą valdant demokratų prezidentams. Nors trumpuoju laikotarpiu rinkose tikėtinas neapibrėžtumas dėl anksčiau įvardintų priežasčių, ilgesnėje perspektyvoje ypač žemos palūkanų normos ir tikėtina tolimesnė centrinių bankų skatinimo politika suteikia reikšmingą palaikymą akcijų rinkoms, nepriklausomai nuo JAV prezidento rinkimų baigties. Praėjusį ketvirtį INVL pensijų fondai tradiciškai dalį investicijų nukreipė į Baltijos šalių kapitalo rinkas. Investuota į privataus kapitalo ir nekilnojamojo turto fondus. Išskirtinis įvykis Baltijos šalių akcijų rinkoje buvo ketvirčio pabaigoje organizuotas AB „Ignitis grupė“ viešasis akcijų platinimas. Tikime, kad ši stabilė, geras augimo perspektyvas turinti ir patrauklus dividendus žadanti įmonė bus gera ilgalaikė investicija pensijų fondo dalyviams. Papildomas šios investicijos patrauklumas yra tai, kad pritrauktos lėšos bus nukreipiamos į žaliosios energetikos vystymą, kuris turi teigiamą poveikį gamtai ir žmonėms. Obligacijų kainas ir indeksus trečiąjį šių metų ketvirtį teigiamai veikė tiek monetarinė, tiek fiskalinė ekspansinė politika. FED ir ECB kiekybinio skatinimo programos įgyvendinamos pilnu pajėgumu, tai ne tik palaiko investicinio reitingo obligacijų pajamingumą, bet ir skatina investuotojus nukreipti dalį lėšų į neinvesticinio reitingo arba besivystančių šalių obligacijas. Kitų šalių centriniai bankai neatsilieka ir toliau mažina palūkanų normas. Padidėjusiu pinigų kiekiu rinkoje naudojasi tiek įmonės, tiek valstybės leisdamos naujas emisijas. Per 2020 m. devynis mėnesius buvo pasiskolinta tiek pat, kiek pernai, ir tikėtina šiais metais bus fiksuojamas naujų išleistų obligacijų rekordas. Jei vasaros mėnesiais buvo išnykęs likvidumas ir dažnu atveju, norint įsigyti obligacijas, reikėjo siūlyti didesnes kainas, tai rugsėjo mėnesį situacija šiek tiek pasikeitė – atsirado pasiūla ir grįžo didesnė svyravimai į abi puses.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
III ketvirtis	2,36 %	2,64 %
Nuo metų pradžios	-2,43 %	-0,56 %
3 metai	10,67 %	15,34 %
5 metai	30,40 %	37,71 %
Nuo įkūrimo	89,88 %	

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

Grynujų aktyvų vertė	8 870 188 EUR
Fondo vieneto vertė	0,550 EUR
Dalyvių skaičius	3 699
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 2020-01-15 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% EONIA Total Return Index (DBDCONIA 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. Minimalios 100 eurų sumos reikalavimas netaikomas sutartims, sudarytoms iki 2018-06-13 imtinai. Šis mokestis taikomas tik naujiems Dalyviams, kurių sutartys sudarytos nuo 2018 m. birželio 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 fonde 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 fonde 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.

Prieš pasirinkdami UAB „INVL Asset Management“ III pakopos pensijų fondą, susipažinkite su pensijų fondo taisyklėmis, kurios yra neatsiejama papildomo savanoriško pensijų kaupimo sutarties dalis. Detalesnė informacija apie UAB „INVL Asset Management“ valdomų pensijų fondų investavimo strategijas, lyginamuosius indeksus, su investavimu į pensijų fondus susijusias investavimo rizikas, jų valdymo principus ir taikomus mokesčius pateikiama [čia](#).

Dalyvaudami III pakopos pensijų fonduose, Jūs turėsite mokėti pasirinkto pensijų fondo taisyklėse nustatytus mokesčius. Lėšos, kaupiamos pensijų fonde, yra investuojamos vadovaujantis pensijų fondo taisyklėse nustatyta investavimo strategija. Kaupdami pensijų fonduose Jūs prisiimate investavimo ir su investavimu susijusią riziką.

Pensijų fondo vieneto vertė gali ir kilti, ir 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. Apžvalgoje pateikta informacija negali būti traktuojama kaip asmeninio pobūdžio individuali rekomendacija kaupti lėšas UAB „INVL Asset Management“ valdomuose pensijų fonduose. Pateikiama informacija negali būti jokio numatomo sudaryti sandorio pagrindas ar jo dalis. Nors šios apžvalgos 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.