

FONDO STRATEGIJA

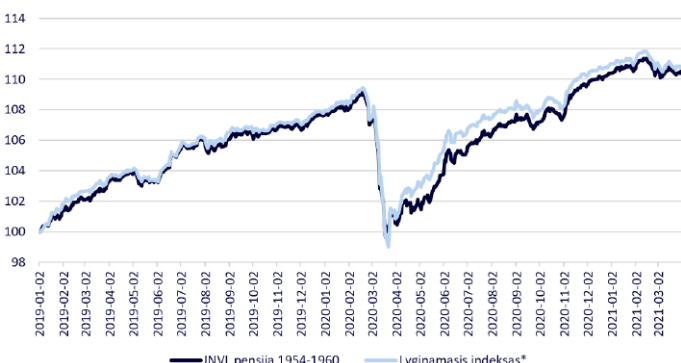
Fondas „INVL pensija 1954–1960“ yra gimimo metų ribas atitinkančios pensijų kaupimo dalyvių tikslinės grupės fondas, kurio investicijų portfelis formuojamas ir valdomas derinant rizikingų bei mažiau rizikingų turto klasių santykį, atsižvelgiant į likusią šio fondo dalyvių dalyvavimo pensijų kaupime trukmę. 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

Pirmasis metų ketvirtis pasižymėjo pinigų srautų judėjimu iš augimo į vertės akcijas. Augantys vakcinavimo tempai ir naujojo JAV prezidento J. Bide- no patvirtintas 1,9 trilijono JAV dolerių ekonomikos skatinimo paketas sužadino investuotojų lūkesčius dėl būsimo ekonomikos augimo bei vartojimo šuolio pasibaigus suvaržymams, todėl sparčiai augo ir infliacijos lūkesčiai. FED vadovas J. Powellas taip pat pranešė, kad obligacijų supirkimo tempų greitu metu mažinti neplanuoja, todėl pinigų kiekis rinkoje ir toliau išliks didelis. Augantys infliacijos lūkesčiai neigiamai atsiliepia ilgalaikėms obligaci- joms ir augimo akcijoms (kurios tikisi didžiąją pelno dalį uždirbti tolimesnėje ateityje), nes sumažina dabartinę būsimų pinigų srautų vertę. Tuo tarpu vertės akcijos stipriai brango investuotojams tikintis ekonomikos atsigavimo netolimoje ateityje. Nepaisant teigiamų ekonomikos augimo prognozių, finansų rinkos išlieka nepastovios, o investuotojų nuotaikos stipriai svyruoja dėl naujų COVID-19 protrūkių, plintančių naujų viruso atmainų, augančios skolos pasaulyje bei baimių, kad FED gali pradėti kelti palūkanų normas kovoje su infliacija. Visgi, pirmas metų ketvirtis buvo teigiamas ir toliau išlaikė augimo tendencijas.

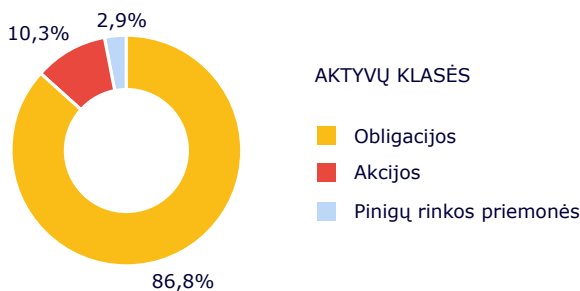
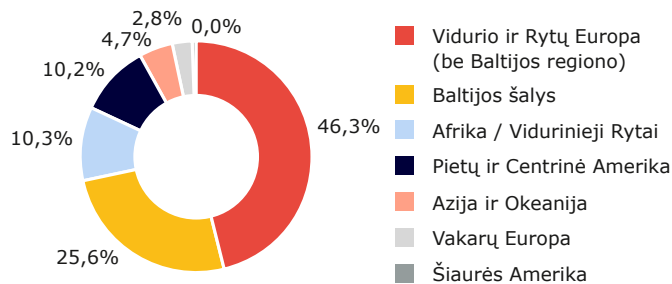
Ketvirčio eigoje netrūko ir nestandartinių istorijų. Pavyzdžiui, pirmojo ketvirčio pabaigoje, dėl itin didelio skolintų lėšų naudojimo ir negebėjimo įvykdyti savo įsipareigojimus, rizikos kapitalo fondas „Archegos Capital“ buvo priverstas likviduoti milijardines pozicijas, o tai lėmė reikšmingus nuostolius jo kreditoriams, dideliems bankams, tokiems kaip „Goldman Sachs“ ir „Credit Suisse“.

Nuo pat 2021 m. pradžios tiek išsivysčiusių, tiek besivystančių šalių obligacijų rinkos rodė silpnėjimo ženklus. Sausio pradžioje JAV 10 metų obli- gacijų pajamingumas kito psichologinį 1 procento lygį, o iki kovo galo pasiekė 1,74 proc. ribą (augantys obligacijų pajamingumai reiškia, kad jų kainos krenta) dėl išaugusių ekonominio augimo ir infliacijos lūkesčių bei baimės, kad FED gali nutraukti skatinamąją politiką kovoje prieš infliaciją. Kylantys JAV obligacijų pajamingumai neigiamai veikia ir besivystančių šalių obligacijoms (tame tarpe ir Centrinės bei Rytų Europos), kadangi išaugus mažiau rizikingų obligacijų pajamingumui, jos ne tik tampa patrauklesnės kaip investicinė priemonė, bet ir padidina absoliučius skolinimosi kaštus besivystančioms rinkoms, kurios dažnai skolinasi JAV doleriais. Dėl to stiprėjo JAV doleris, papildomai prisidedamas prie spaudimo besivystančioms rinkoms, kurios turi kelti palūkanų normas arba pirkti savo valiutą bei naudoti užsienio valiutos rezervus, siekdamos išlaikyti stabilų valiutų kursą. Nepaisant neapibrėžtumo rinkoje ir didelės obligacijų pasiūlos, pirminė obligacijų rinka išliko stipri, o naujai išleidžiamų obligacijų paklausa dažnai kelis kartus viršydavo emisijos dydį. Taip pat verta paminėti, kad įmonių obligacijos laikėsi gerokai tvirčiau nei valstybių skolos vertybiniai popieriai, nes valstybės, toliau vykdydamos skatinamąją fiskalinę politiką, turėjo skolintis daugiau.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
1 mėnuo	0,24 %	0,16 %
3 mėnesiai	0,10 %	-0,13 %
6 mėnesiai	3,14 %	2,78 %
Nuo metų pradžios	0,10 %	-0,13 %
Nuo įkūrimo	10,51 %	10,85 %

Atkreipiame dėmesį, kad fondo praeities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis.

PASISKIRSTYMAS PAGAL TRUKMĘ

GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS**

FONDO INFORMACIJA

Grynųjų aktyvų vertė	27 566 187 EUR
Fondo vieneto vertė	1 1051 EUR
Dalyvių skaičius	5 455
Valdymo mokestis	0,65%

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 pervėdimą 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 atsiamti 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 sukaupta 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 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 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.