

**FONDO STRATEGIJA**

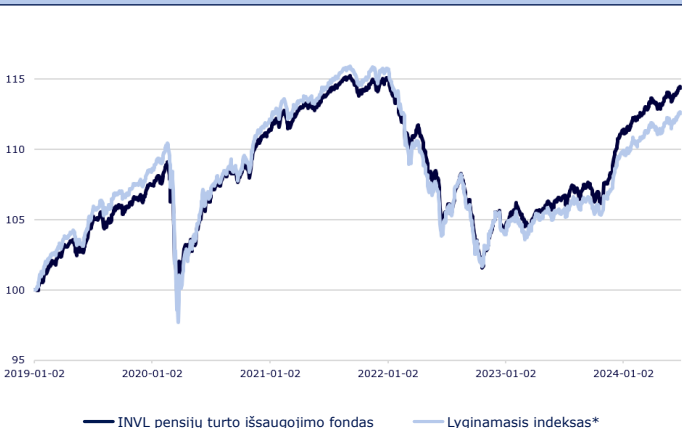
Fondo „INVL pensijų turto išsaugojimo fondas“ investavimo tikslas yra užtikrinti subalansuotą ilgalaikį fondo augimą, taip išsaugant dalyvių pensijų sąskaitose sukaupto turto perkamąją galią ilguoju laikotarpiu. Fondo investicijų portfelis formuojamas taip, kad atitiktų santykinai nedidelių svyravimų ir likvidumo kriterijus. Fondo strategija nepriklauso nuo dalyvių amžiaus.

**KOMENTARAS**

Antrasis 2024 metų ketvirtis, kaip ir visas pusmetis, pasižymėjo stipriu akcijų kainų augimu. Teigiamą sentimentą paskatino dideli investuotojų lūkesčiai, kad dirbtinio intelekto panaudojimas stipriai prisidės prie įmonių augimo ateityje. Populiarus JAV akcijų indeksas S&P 500 per ketvirtį pabrango apie 5 proc. skaičiuojant eurais, tačiau beveik visą kilimą lėmė tik 7 didžiųjų technologijų įmonių, angliškai vadinamų „Magnificent 7“, akcijų brangimas. Šios įmonės per ketvirtį bendrai brango apie 15 proc., kai likusių 493 įmonių akcijų bendra vertė praktiškai nekito. Spartus keleto bendrovių akcijų brangimas lėmė didelę JAV akcijų rinkos koncentraciją. Pavyzdžiui, didžiausios penkios indekso S&P 500 akcijos šiuo metu sudaro daugiau nei 1/4 visos indekso kapitalizacijos (akcijų vertės).

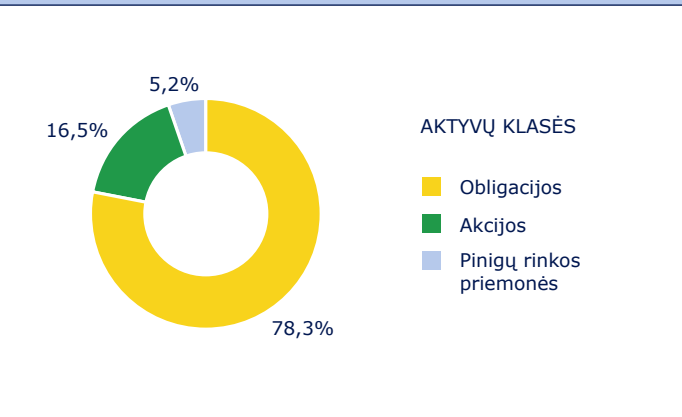
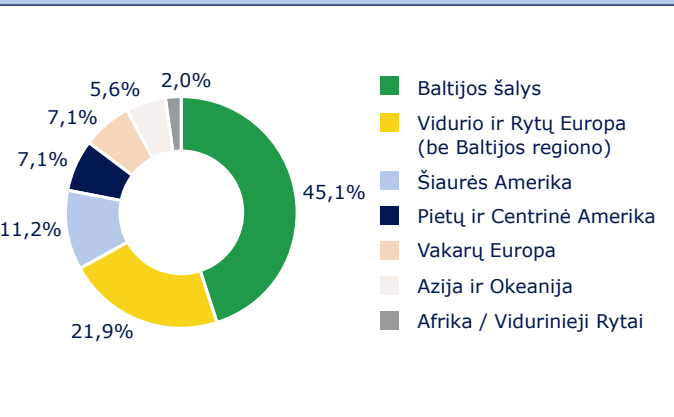
Paskutiniais mėnesiais ženkliau išsiskyrė Europos Centrinio Banko ir JAV Federalinio Rezervo politika dėl palūkanų normų mažinimo. JAV infliacija yra vis dar gerokai aukštesnė (paskutiniais duomenimis gegužės mėnesio infliacija siekė 3,3 proc.) nei Federalinio Rezervo tikslas, kuris yra tarp 2 ir 2,5 procento. Taip pat, nedarbingumo lygis yra žemame lygyje (4,0 proc.), o BVP augimas vis dar išlieka stabilus (apie 3 proc.) net ir aukštų palūkanų normų aplinkoje. Dėl šių veiksnių JAV Federalinis Rezervas, manoma, neskubės smarkiai mažinti palūkanų normų iki metų galo, kol infliacijos lygis vis dar yra aukštas. Europoje situacija kitokia – jau birželio pradžioje Centrinis Bankas pirmą kartą po penkerių metų pertraukos sumažino palūkanų normas 25 baziniais punktais, kadangi Euro zonos infliacija stabilizavosi ir siekia 2,5 procento.

Pirminė rinka buvo itin aktyvi antrąjį šių metų ketvirtį. Keli jau turimi emitentai refinansavosi obligacijas išleidžiant naujas emisijas – LHV Group (bankas Estijoje), NLB Group (bankas Slovėnijoje), PKO Bank (bankas Lenkijoje), CEZ Group (Čekijos įmonė). Kadangi šie emitentai demonstruoja solidžius finansinius rodiklius ir veiklos rezultatus, dalyvavome šių naujų obligacijų platinime, taip užfiksuojant patrauklesnį tikėtiną pajamingumą ilgesniam laikotarpiui. Orientacija į stiprias mūsų regiono obligacijas leido uždirbti papildomą grąžą obligacijų dalyje.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

|                   | Fondas  | Lyginamasis indeksas |
|-------------------|---------|----------------------|
| 1 mėnuo           | 0,86 %  | 0,72 %               |
| 3 mėnesiai        | 0,65 %  | 0,59 %               |
| 6 mėnesiai        | 2,78 %  | 2,60 %               |
| Nuo metų pradžios | 2,78 %  | 2,60 %               |
| Nuo įkūrimo       | 14,42 % | 12,58 %              |

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**

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| Grynąjų aktyvų vertė | 10 756 459 EUR |
| Fondo vieneto vertė  | 1,1442 EUR     |
| Dalyvių skaičius     | 2 018          |
| Valdymo mokestis     | 0,20%          |

**KONTAKTAI**

UAB „SB Asset Management“, Gynėjų g. 14, Vilnius;  
1813 (skambinant iš užsienio +370 37 301 337)  
info@sb.lt  
www.sb.lt

\*„INVL pensijų turto išsaugojimo fondas“ fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2019-01-02. Nuo 2023-11-30): 13,60% MSCI World IMI Net Total Return USD Index (M1WOIM Index) (perskaičiuotas į EUR + 3,40% MSCI Emerging Markets ex China Net Total Return USD Index (M1CXBRV Index) (perskaičiuotas į EUR) + 5,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index) + 30,00% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Yr Bond Index (BERPG3 Index) + 18,00% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 5-7 Year TR Index Value (LECSREU Index) + 20,00% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index) + 5,00% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR (I02501EU Index) + 5,00% Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (H12875EU Index).

\*\* 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, vadovujamasi 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 vienetų 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 pradamos 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 „SB 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, „SB Asset Management“ nėra atsakinga už šios informacijos netikslumus, pasikeitimus, taip pat ir nuostolius, kurių gali atsirasti, kai investicijos grindžiamos šia informacija.