

**FONDO STRATEGIJA**

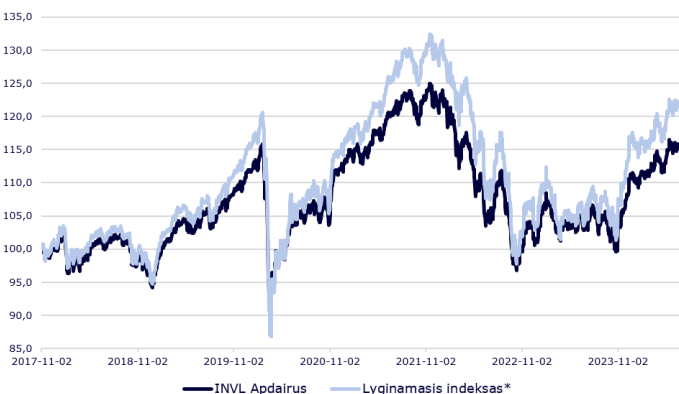
Fondas investuoja į akcijas, obligacijas ir investicinius fondus, kurių investavimo kryptis – akcijos, obligacijos bei nekilnojamas turtas. Fondas rekomenduojamas vidutinę riziką prisiimantiems žmonėms kaip papildoma investavimo priemonė, teikianti galimybę pasinaudoti mokesčių lengvata ir taip efektyviai valdyti asmeninius finansus. Sudėtis: iki 70 proc. akcijos.

**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).

Paskutiniiais mėnesiais ženkliau išsiskyrė Europos Centrinio Banko ir JAV Federalinio Rezervo politika dėl palūkanų normų mažinimo. JAV infliacija yra vis dar gerokai aukštesnė (paskutiniiais 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 aplinkoje. Dėl šių veiksmų 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.

Ketvirtis buvo sėkmingas pensijų fondui. Iš viso per antrąjį šių metų ketvirtį kaina pakilo dar 0.76 proc., o nuo metų pradžios kilimas siekia jau 3,9 procentų. Ketvirčio pabaigoje fonde pardavėme Europos bankų ETF, įgytą 2023 m. kovo mėnesį, kilus neramumams JAV regioninių bankų sektoriuje. JAV bankų problemos nepasikartojė Europoje, todėl investicija atnešė net 42 proc. grąžą ir reikšmingai aplenkė lyginamojo indekso grąžą. Taip pat į fondo portfelį JAV akcijų dalyje įtraukėme naują biržoje prekiaujamą fondą (ETF) – „Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS“ ETF. Jis išsiskiria tuo, kad 500 pozicijų svoriai yra maždaug lygūs, t.y. neatsižvelgia į atskirų įmonių kapitalizaciją. Taip siekiame sumažinti anksčiau minėtą koncentracijos ir „Magnificent 7“ riziką – didžiųjų pozicijų susvyravimas galėtų žemyn nutempti visą rinką.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**


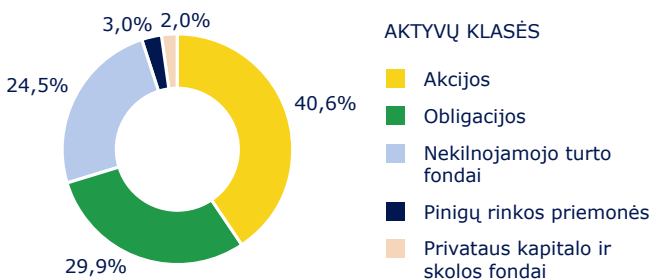
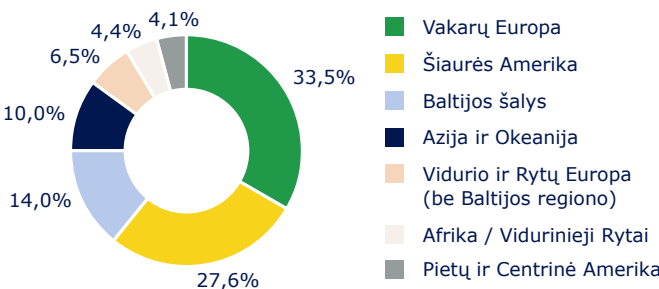
Fondas veikė nuo 2013-05-13 kaip „SWEDBANK PAPILDOMOS PENSIJOS FONDO“. „INVL Asset Management“ perėmė fondo valdymą nuo 2017 m. lapkričio 2 d. Pilną fondo istorijos grafiką galite rasti: <https://www.sb.lt/lt/privatiems/pensijos/iii-pakopos-pensiju-fondai/invl-apdairius>

**FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondas	Lyginamasis indeksas
2024 m. II ketvirtis	0,76 %	1,20 %
Nuo metų pradžios	3,88 %	4,26 %
Nuo 2017 Lapkričio 2	-3,84 %	-2,87 %
3 metai	15,65 %	21,80 %
Nuo įkūrimo	36,77 %	87,88 %

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

<sup>1</sup> „INVL Asset Management“ valdo fondą nuo 2017 m. lapkričio 2 d.

**PASISKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS**

**GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS\*\***

**FONDO INFORMACIJA**

Grynųjų aktyvų vertė	4 158 516 EUR
Fondo vieneto vertė	0,396 EUR
Dalyvių skaičius	1 769
Valdymo mokestis	1,50 %
Dalies išėmimo mokestis***	10%

**KONTAKTAI**

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

\* Pensijų fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2013-05-13. Nuo 2023-11-30 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas 30 % MSCI World IMI Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į EUR) + 5 % MSCI Emerging Markets ex China Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į EUR) + 30 % FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Total Return Index + 15 % Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR + 15 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR + 5 % European Central Bank ESTR OIS 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, vadovaujamosi KIS arba ETF registracijos šalimi.

\*\*\* 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.

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. 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 apsvarstyti 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 (vienkartinė 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 „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.