

**FONDO STRATEGIJA**

Pagrindinis šio fondo lėšų investavimo tikslas – maksimali ilgo laikotarpio fondo investicijų graža. Fondo lėšos investuojamos į įmonių akcijas bei su jomis susijusias investicijas. Rekomenduojamas jauniems (nuo 16 metų) arba siekiantiems kuo didesnio pelningumo, prisiimantiems aukštą riziką asmenims. Sudėtis: iki 100 proc. akcijų.

**KOMENTARAS**

Paskutinis 2024 metų ketvirtis akcijų rinkose buvo ištis spalvingas. Aiškiu lyderiu pagal indeksų gražą ir toliau išliko JAV akcijos, kurių kainas kėlė D. Trumpo išrinkimas prezidentu, bet į metų pabaigą optimizmas šiek tiek prablėso. Likusio pasaulio akcijų rinkose nuotaikos nebuvo tokios optimistinės, vyravo nedideli teigiami ar švelniai neigiami pokyčiai. Investuotojams iš euro zonos, tai yra ir mūsų valdomiems fondams, padėjo net 7 proc. JAV dolerio atžvilgiu smukęs euro kursas. JAV rinkų (ar doleriais nominuotas investicijas) perskaičiuojant į eurus, jų vertė pakilo tuo pačiu dydžiu.

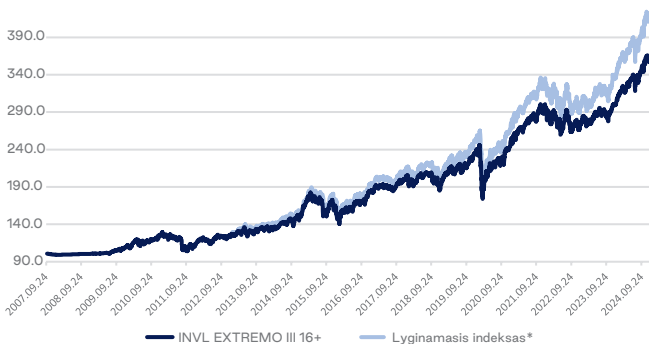
Iš viso per ketvirtį išsivysčiusių šalių akcijos, skaičiuojant eurai, pabrango 7,6 proc., o besivystančių šalių – smuktelėjo 0,9 procento. Pagrindinis JAV akcijų indeksas S&P 500 eurai pašoko net 10,3 proc. (JAV doleriais 2,4 procento, tuo tarpu Europos akcijų indeksas STOXX 600 smuktelėjo 2,9 procento. Prasčiausiai paskutinįjį praėjusių metų ketvirtį sekėsi iki tol smarkiai kilusiomis Indijos akcijoms, kurios smuko 4,5 procento.

Pastarąjį ketvirtį tarp investuotojų ir analitikų vyravo tos pačios, kaip ir per visus metus, temos. Bene svarbiausia iš jų – infliacija ir palūkanų normos. Metų pabaigoje JAV infliacijos ūgtelėjo, o Europoje beveik nekito. Atitinkamai tikimasi, kad JAV Centrinis bankas 2025-aisiais metais sulėtins bazinių palūkanų mažinimo tempą, o Europos Centrinis bankas – mažins tuo pačiu tempu (iki 1,75 proc. metų pabaigoje). Bazinių palūkanų skirtumai turėjo bene didžiausią reikšmę JAV dolerio sustiprėjimui prieš eurą.

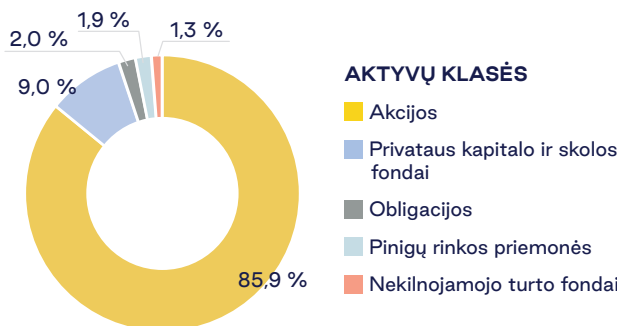
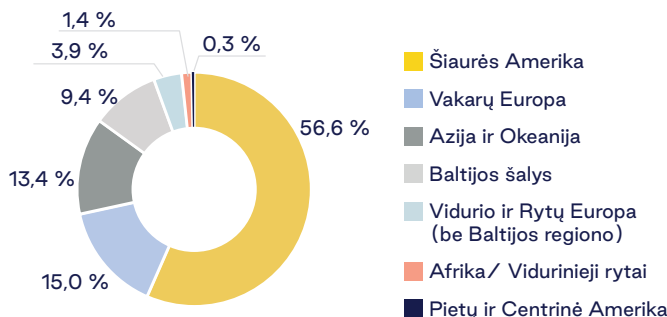
Kita ypač aktuali tema – didžiųjų ekonomikų būklė. JAV BVP augimo tempas išsilaikė virš 3 proc., tuo tarpu Europoje jis tebuvo 0,3 proc., o didžiausioje jos šalyje Vokietijoje trečią ketvirtį buvo fiksuotas BVP smuktelėjimas 0,3 procento. Atitinkamai, sparčiai mažinamos euro palūkanos turėtų paskatinti buksuojančią ekonomiką.

Karai ir konfliktai Izraelyje, Libane, Sirijoje, rusijos agresija prieš Ukrainą – taip pat svarbūs investuotojams įvykiai. Mūsų Centrinės Europos regionui aktualiausia yra situacija Ukrainoje. Tarp rinkos dalyvių įsivyravo nuomonė, kad paliaubų tikimybė su D. Trumpo pergale padidėjo. Jei tvarios paliaubos iš tiesų būtų pasiektos, tai taptų milžinišku teigiamu faktoriumi regiono akcijoms, įskaitant ir Baltijos šalis. Sumažėjusi geopolitinė rizika paskatintų užsienio investuotojus sugrįžti, o įmonės galėtų tikėtis naujų didelių užsakymų, susijusių su Ukrainos atstatymu.

Ir paskutinis ketvirtis, ir visi 2024-ieji metai buvo ypač sėkmingi visiems mūsų valdomiems pensijų fondams, vienetų vertės kilo į rekordinius lygmenis. Rinkoms ypač sparčiai kylant, graža šiek tiek atsiliko nuo lyginamojo indekso, tačiau mūsų „Index Plus“ strategija skirta kurti ilgalaikę tvarią vidutinę gražą ir ypač pasiteisina rinkų svyravimo ar nuosaikaus augimo periodais, kurių ateityje tikrai bus. Siekdami sumažinti fantastiškai sparčiai brangusių didžiųjų technologinių bendrovių („Nuostabiojo septyneto“) įtaką fondo investiciniam portfeliui, dar kartą investavome į „vienodo svorio“ (angl. „equal weight“) JAV akcijų strategiją, padvigubindami šios investicijos svorį.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondo graža	Lyginamasis indeksas*
2024 m. IV ketv.	4,38 %	6,12 %
Nuo metų pradžios	18,84 %	23,25 %
3 metai	19,48 %	24,86 %
5 metai	53,02 %	65,85 %
Nuo įkūrimo	258,29 %	-

**PASKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS**

**GEOGRAFINIS PASKIRSTYMAS\*\***


**FONDO INFORMACIJA**

Grynųjų aktyvų vertė	101 688 474
Fondo vieneto vertė	1,038
Dalyvių skaičius	21 541
Valdymo mokestis	0,80 %
Startinis mokestis***	30 %
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

**LYGINAMASIS INDEKSAS\***

\*Pensijų fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2013-01-01. Nuo 2023-11-30 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas 85 % MSCI World IMI Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į EUR) (M1WOIM Index) + 12 % MSCI Emerging Markets ex China Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į EUR) (M1CXBRV Index) + 3 % European Central Bank ESTR OIS Index.

**GEOGRAFINIS PASKIRSTYMAS\*\***

\*\* 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, vadovaujama 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. Šis mokestis taikomas tik naujiems Dalyviams, kurių sutartys sudarytos po 2015 m. spalio 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.

**SVARBU ŽINOTI**

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) <https://www.sb.lt/lt/privatiems/pensijos/iii-pakopos-pensiju-fondai/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.