

2015 M. II KETVIRTIS

Po sėkmingų pirmųjų trijų metų mėnesių optimizmas kiek išblėso ir antrąjį ketvirtį daugumoje pasaulio akcijų bei obligacijų rinkų vyko nuosaiki kainų korekcija žemyn. Nors galiausiai kainos pakito nedaug, tačiau jų judėjimas priminė amerikietiškus kalnelius. Didžiausią įtaką rinkų svyravimui darė nesibaigianti graikų drama. Nežiūrint sudėtingos situacijos rinkose, visų UAB „INVL Asset Management“ valdomų II pakopos pensijų fondų grąža praeitą ketvirtį buvo geresnė nei jų lyginamųjų indeksų grąža. Obligacijų dalyje fondams pranašumą suteikė orientacija į trumpos trukmės Rytų Europos šalių bei įmonių obligacijas. Akcijų dalies santykinę grąžą taip pat gerino sėkmingos tiesioginės investicijos Rytų ir Centrinės Europos regione.

Metų pradžioje tiek akcijų, tiek obligacijų rinkų kilimo lyderiu buvęs Vakarų Europos regionas stabtelėjo - problemos dėl Graikijos atsispindėjo suprastėjusiuose lūkesčiuose dėl ekonomikos augimo ir smukusiose finansinio turto kainose. Pastaruosius kelis mėnesius dėmesio centre atsidūrusi Graikija kėlė nerimą ir globaliu mastu, tačiau jau penkerius metus besitęsianti istorija škart neprivertė investuotojų panikuoti. Rinkos dalyvių pasiruošimą įvairiems scenarijams puikiai atspindi pakankamai neutrali reakcija į birželio pabaigoje Graikijos negražintą paskolos dalį Tarptautiniam valiutos fondui. Tikėtina, jog nepaisant išaugusių finansų rinkų svyravimų, sisteminės krizės rizika Graikijos bankroto atveju šiuo metu yra gerokai mažesnė nei 2010-2011 metais.

Nežiūrint antrojo ketvirčio svyravimų, šie metai fondų dalyviams yra geri - visų UAB „INVL Asset Management“ valdomų II pakopos pensijų fondų grąža nuo metų pradžios išlieka teigiama, o subalansuotų ir akcijų pensijų fondų grąža viršija aukštą 6 proc. prieaugį.

Užsitęsęs mažų palūkanų periodas išsivysčiusiose šalyse didina akcijų augimo potencialą. Akcijų ir subalansuoti „Finasta“ pensijų fondai siekia pasinaudoti akcijų kainų korekcija atskirose rinkose, todėl pastaraisiais mėnesiais jie mažino grynųjų pinigų dalį ir investavo į JAV, Japonijos bei besivystančių šalių akcijų fondus.

II pakopos pensijų fondas	Trumpa fondo investavimo strategija	Fondo vieneto vertės pokytis per 2015 m. II ketv.*	Lyginamojo indekso** reikšmės pokytis per 2015 m. II ketv.*	Fondo vieneto vertės pokytis nuo veiklos pradžios
„Finasta“ konservatyvaus investavimo	Vyriausybės obligacijų	-0,41%	-1,09%	+67,43%
„Finasta“ augančio pajamingumo	Mažos akcijų dalies	+0,70%	-4,27%	+129,02%
„Finasta“ aktyvaus investavimo	Vidutinės akcijų dalies	+0,15%	-4,28%	+129,37%
„Finasta“ racionalios rizikos	Akcijų	-2,72%	-4,01%	+97,26%

*- Šis rodiklis parodo grąžą, atskaičius turto valdymo mokesį, tačiau neatskleidžia įmokos mokesčio įtakos.

** Pensijų fondo lyginamasis indeksas – pensijų kaupimo bendrovės pasirinktas rodiklis, su kurio kintančia reikšme lyginama pensijų fondo investicijų portfelio investicijų grąža. Pensijų fondo lyginamasis indeksas pasirenkamas atsižvelgiant į to pensijų fondo investavimo strategiją, nustatytą pensijų fondo taisyklėse. Daugiau apie pensijų fondo indeksą rasite www.invl.com

Visa aukščiau išdėstyta informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, pasiūlymas ar kvietimas kaupti lėšas UAB „INVL Asset Management“ valdomuose II ir (arba) III pakopos pensijų fonduose. Pateikiama informacija negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas. Nors šios 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. Jūs esate atsakingi už savo investavimo sprendimus dėl pensijos kaupimo.

Atkreipiame dėmesį, kad investicijos į II ir III pakopos pensijų fondus yra susijusios su investavimo rizika, o praeities investicijų rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis. Investavimas reiškia, kad prisiimama rizika. Pensijų fondo vieneto vertė gali tiek kilti, tiek kristi, Jūs galite atgauti mažiau, nei investavote. Prieš priimdami sprendimą investuoti, turite patys ar padedami investicijų konsultantų įvertinti visas su investavimu susijusias rizikas. Daugiau apie su investavimu susijusias rizikas skaitykite: <http://www.finasta.com/lit/lt/PF/su-investavimu-susijusios-rizikos>