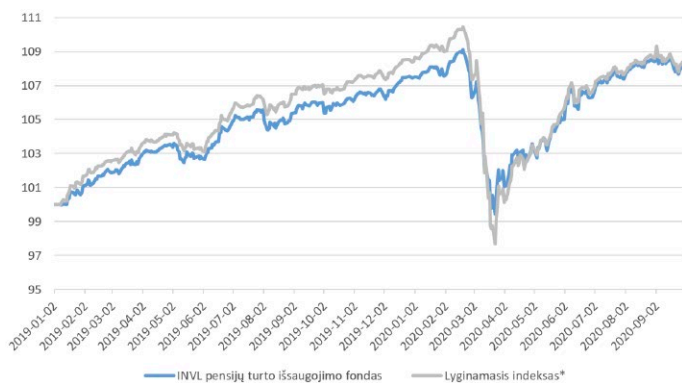


**FONDO STRATEGIJA**

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.

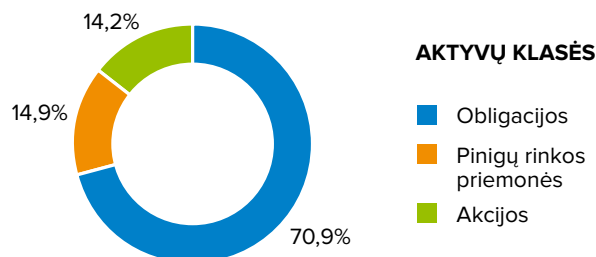
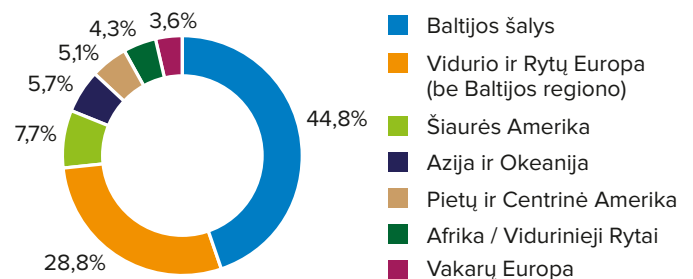
**KOMENTARAS**

Trečiąjį šių metų ketvirtį augo tiek akcijų, tiek obligacijų indeksai. Ypač greitą JAV akcijų augimą trečiojo ketvirčio pradžioje lėmė technologijų įmonių populiarumas. Tačiau pagrindiniam JAV rinkos akcijų indeksui S&P 500 pasiekus rekordines aukštumas, investuotojai suserimo, kad šios įmonės gali būti pervertintos, o itin spartus augimas – nestabilus. Ketvirčio pabaigoje rinkoje fiksuota kainų korekcija bei didesnė nei įprasta kainų svyravimai. Auganti antroji pandemijos banga taip pat prisidėjo prie prastėjančių nuotaičių rinkose. Paskutinį šių metų ketvirtį svarbiausias įvykis, kurio laukia viso pasaulio investuotojai, bus JAV prezidento rinkimai, vyksiantys lapkričio 3 dieną. Vyrauja nuomonė, kad respublikonų prezidentas yra palankesnis tiek ekonomikai, tiek akcijų rinkoms, tačiau Londone įsikūrusio investicinio banko „Liberum“, kurio pagrindinė veikla yra moksliniai tyrimai ir akcijų prekyba, atlikta analizė paneigia šį įsitikinimą. „Liberum“ nustatė, kad metinė akcijų rinkų grąža nuo 1947 metų, reprezentuojama S&P 500 indekso, valdant demokratų prezidentui buvo lygi 10,8 %, kai tuo tarpu valdant respublikonų prezidentui metinė akcijų grąža buvo lygi 5,6 %. Net įvertinus periodą tik iki 2006 metų, taip į imti neįtraukiant Didžiosios depresijos ir COVID-19 pandemijos, abiejų krizių vykusių valdant respublikonų prezidentui, akcijų rinkos vis dar generavo 4,4 % aukštesnę metinę grąžą valdant demokratų prezidentams. Nors trumpuoju laikotarpiu rinkose tikėtinas neapibrėžtumas dėl anksčiau įvardintų priežasčių, ilgesniame horizonte ypač žemos palūkanų normos ir tikėtina tolimesnė centrinių bankų skatinimo politika suteikia reikšmingą palaikymą akcijų rinkoms, nepriklausomai nuo JAV prezidento rinkimų baigties. Obligacijų kainas ir indeksus trečiąjį šių metų ketvirtį teigiamai veikė tiek monetarinė, tiek fiskalinė ekspansinė politika. FED ir ECB kiekybinio skatinimo programos įgyvendinamos pilnu pajėgumu, tai ne tik palaiko investicinio reitingo obligacijų pajamingumą, bet ir skatina investuotojus nukreipti dalį lėšų į neinvesticinio reitingo arba besivystančių šalių obligacijas. Kitų šalių centriniai bankai neatsilieka ir toliau mažina palūkanų normas. Padidėjusiu pinigų kiekiu rinkoje naudojami tiek įmonės, tiek valstybės leidamos naujas emisijas. Per 2020 m. devynis mėnesius buvo pasiskolinta tiek pat, kiek pernai, ir tikėtina šiais metais bus fiksuojamas naujų išleistų obligacijų rekordas. Jei vasaros mėnesiais buvo išnykęs likvidumas ir dažnu atveju, norint įsigyti obligacijas, reikėjo siūlyti didesnes kainas, tai rugsėjo mėnesį situacija šiek tiek pasikeitė – atsirado pasiūla ir grįžo didesnė svyravimai į abi puses.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondas	Lyginamasis indeksas
1 mėnuo	-0,20 %	-0,24 %
3 mėnesiai	1,63 %	1,45 %
6 mėnesiai	6,06 %	7,34 %
Nuo metų pradžios	0,66 %	-0,05 %
Nuo įkūrimo	8,17 %	8,33 %

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**

Grynujų aktyvų vertė	4 125 590 EUR
Fondo vieneto vertė	1,0817 EUR
Dalyvių skaičius	976
Valdymo mokestis	0,20 %

**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 pensijų turto išsaugojimo fondas“ fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2019-01-02. Nuo 2020-02-18 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 15,60% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 1,40% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index) + 30,00% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index (BERPG1 Index) + 10,00% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 1-3 Year TR Index Value (LEC1TREU Index) + 20,00% 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).

\*\* 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 antros 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 ir grąžinti sukauptas lėšas į „Sodra“ – tuomet valstybinio socialinio draudimo senatvės pensijos mažinimas jiems nėra taikomas.

Nuo 2019 m. dalyvaujantiems antros pakopos pensijų kaupime „Sodros“ pensija nebėra mažinama. Dėl papildomos valstybės įmokos senatvės pensijos dydis nėra mažinamas. Sudaryta antros pakopos pensijų kaupimo sutartis negalės būti nutraukta, išskyrus pirmą kartą sudarytą sutartį, kurią dalyvis turi teisę vienašališkai nutraukti per 30 kalendorinių dienų nuo sudarymo, apie tai raštu pranešęs pensijų kaupimo bendrovei.

Kaupiant pensijų fonduose yra prisiimama investavimo rizika. Pensijų kaupimo bendrovė negarantuoja pensijų fondų pelningumo. Pensijų fondo vieneto 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. Daugiau informacijos apie UAB „INVL Asset Management“ valdomus pensijų fondus, jų investavimo strategijas ir lyginamuosius indeksus, pensijų fondų taisykles, fondų metines ataskaitas, su investavimu į fondus susijusias rizikas ir taikomus mokesčius galite rasti mūsų interneto svetainėje adresu <https://www.invl.com>.

Priklausomai nuo sukauptos sumos antros pakopos pensijų fonde, ją bus galima atsiimti vienkartinė išmoka (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 atidėtas. Standartinio anuiteto atveju visa sukaupta suma skiriama anuiteto įsigijimui ir pensijų išmokos pradėdamos 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 metų – dalyviui mirus anksčiau, garantuojamu laikotarpiu neišmokėta priklausanti vienkartinė pensijų anuiteto išmoka 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 vienkartinė pensijų išmoka, o likusi dalis mokama iki mirties pagal įsigytą anuiteto tipą. Daugiau apie pensijų anuitetą galite sužinoti mūsų interneto svetainėje adresu [www.invl.com/lit/lt/pensijos](http://www.invl.com/lit/lt/pensijos) arba [www.lb.lt/pensiju\\_anuitetas](http://www.lb.lt/pensiju_anuitetas).

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.