

FONDO STRATEGIJA

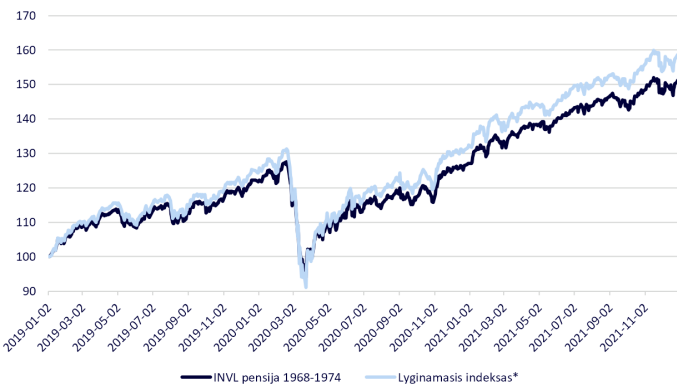
Fondas „INVL pensija 1968-1974“ yra gimimo metų ribas atitinkančios pensijų kaupimo dalyvių tikslinės grupės fondas, kurio investicijų portfelis formuojamas ir valdomas derinant rizikingų bei mažiau rizikingų turto klasių santykį, atsižvelgiant į likusią šio fondo dalyvių dalyvavimo pensijų kaupime trukmę. Fondo valdymo įmonė fondo turtą investuoja pagal iš anksto parinktą laike kintančią investavimo strategiją. Fondo investavimo strategija kinta pagal dalyvių, kuriems skirtas šis fondas, amžių. Tuo metu, kai šie dalyviai yra jaunesni, fondas daugiau investuoja į rizikingas turto klases, o fondo dalyvių amžiai artėjant link pensinio amžiaus ir siekiant apsaugoti sukauptą sumą, mažiau rizikingų turto klasių dalis didėja.

KOMENTARAS

Paskutinis metų ketvirtis vėl pasižymėjo stipriu augimu išsivysčiusių akcijų rinkose. Vienas populiariausių JAV akcijų indeksų „S&P 500“ ketvirčio pabaigoje pasiekė naujas aukštumas, paskatintas kylančių ekonomikos augimo perspektyvų ir mažėjančio nedarbo, nepaisant rinkose tvyrančio neapibrėžtumo, išaugusios infliacijos ir vis griežtesnių JAV Federalinio Rezervo pasisakymų. Iš tikro jau minėtas „S&P 500“ indeksas per 2021 m. uždirbo įspūdingą 27 proc. grąžą JAV doleriais ir per 252 prekybos dienas netgi 70 kartų pasiekė naujas aukštumas, o tai yra antras geriausias rezultatas istorijoje po 1995 m. pasiektų 77 naujų kainos rekordų. Istorinė šio indekso grąžų analizė rodo, kad investavus akcijoms esant rekordinėse aukštumose pasiekiamą geresnę grąžą nei investavus bet kurią kitą dieną, pavyzdžiui, vidutinė vienerių metų grąža tokiu atveju yra lygi 14,6 proc., kai investuojant bet kurią kitą dieną vidutinė metų grąža yra lygi 11,7 proc. Tuo tarpu, besivystančių šalių akcijų ketvirčio grąža buvo gerokai prastesnė – tam daugiausiai įtakos turėjo neigiama Kinijos akcijų grąža, kurią lėmė aukšta reguliacinė rizika technologijų bendrovėms ir įtempti santykiai su JAV, bei neigiama Rusijos akcijų grąža dėl tvyrančios politinės įtampos ir bręstančio konflikto Ukrainos pasienyje.

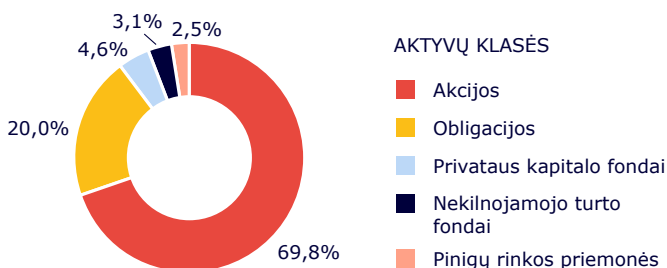
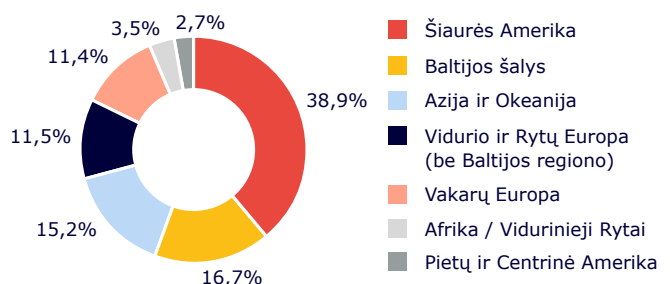
Obligacijų rinkose nuotaika buvo kiek nuosaikesnė – infliacijai mušant naujas aukštumas visame pasaulyje, o palūkanų normoms esant žemumose, centrinių bankų vadovai pradėjo jausti stiprų spaudimą nutraukti skatinamąją pinigų politiką. Tą patvirtino ir J. Powell, kuomet pripažino, jog Federalinio Rezervo atstovai nebesitikimi, kad infliacijos šuolis bus tik laikinas. FED taip pat oficialiai patvirtino ir pradėjo obligacijų supirkimo tempo mažinimą po 15 mlrd. JAV dolerių kas mėnesį, tikintis užbaigti supirkimo programą per pusę metų ar netgi anksčiau. Negana to, taip pat buvo pranešta, kad finansų rinkų dalyviai gali laukti trijų palūkanų normų kėlimų per 2022 metus, siekiant pažaboti siautėjančią infliaciją. ECB, savo ruožtu, pranešė, kad 2022 metų kovą turėtų pasibaigti PEPP obligacijų supirkimo programa. Rinkai pradėjus tikėtis agresyvesnių Federalinio Rezervo veiksmų, trumpalaikės obligacijos atpigo, o tuo tarpu ilgalaikės obligacijos kaip tik brango atsižvelgiant į griežtesnes infliacijos valdymo priemones.

2021 m. buvo itin palankūs akcijų rinkoms, todėl mūsų valdomas fondas „INVL pensija 1968-1974“ pasiekė netgi 18,9 proc. metinę grąžą. Investicijos į vertes ir mažiausio kintamumo akcijas mūsų fonduose toliau sudaro didesnę dalį nei atitinkamame lyginamajame indekse, nes tikime, kad šios akcijos yra linkusios geriau pasirodyti infliacinėje ir didelių svyravimų aplinkoje. Taip pat šį ketvirtį alternatyvių investicijų krepšelį papildėme investicijomis į naują privataus kapitalo fondą „Genesis Private Equity Fund“, kuris investuoja į Čekijos bei kitų Centrinės ir Rytų Europos šalių privataus kapitalo įmones. Verta paminėti, kad fonde pažadėtų (angl. committed) alternatyvių investicijų dalis per metus padidėjo nuo 12,2 proc. 2020 m. pabaigoje iki 14,0 proc. 2021 m. pabaigoje – taigi toliau didiname valdomų fondų diversifikaciją bei atsparumą trumpalaikiams rinkos svyravimams.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
1 mėnuo	2,53 %	2,41 %
3 mėnesiai	4,80 %	5,31 %
6 mėnesiai	5,89 %	5,87 %
Nuo metų pradžios	18,94 %	19,16 %
Nuo įkūrimo	51,20 %	57,84 %

Atkreipiame dėmesį, kad fondo praėities 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	168 866 657 EUR
Fondo vieneto vertė	1,512 EUR
Dalyvių skaičius	23 352
Valdymo mokestis	0,50%

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 PENSIJA 1968-1974 fondo lyginamasis indeksas (sudėtinis lyginamasis indeksas, taikomas nuo 2021-03-01): 74,18% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 6,67% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index) + 3,23% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Yr Bond Index (BERPG3 Index) + 3,23% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 5-7 Year TR Index Value (LEC5TREU Index) + 3,23% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 3,23% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index), apdraudžiant Bloomberg USDEUR 6 Month Hedging Cost Index (FXHCUE6M Index) + 3,23% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index).

Lyginamasis indeksas kinta laike, atsižvelgiant į vidutinį dalyvio amžių. Rizikingų turto klasių bendra dalis mažėja 5,12% / n kiekvieną darbo dieną (n-darbo dienų skaičius einamaisiais metais). „INVL pensija 1968-1974“ fondo lyginamojo indekso rizikingų turto klasių (t.y. akcijų) dalis mažinama nuo 2019 metų pradžios iki pastovios dalies 2035 metais. Tuo pat metu yra didinama mažiau rizikingų turto klasių dalis (t.y. pinigų rinkos priemonių ir obligacijų).

Obligacijų rizikingumas mažinamas 2025 ir 2031 metų pradžioje, pasirenkant mažesnės trukmės euro zonos vyriausybės ir investicinio reitingo įmonių lyginamuosius indeksus.

** 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 atskaitomis. Jei šiose atskaitose KIS arba ETF investicijų sudedamosios dalys nenurodomos, vadovaujamosi 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 vieno 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 atsiamti 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 atidėtasis. Standartinio anuiteto atveju visa sukaupta suma skiriama anuiteto įsigijimui ir pensijų išmokos pradedamos 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 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 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 [čia](#).

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.