

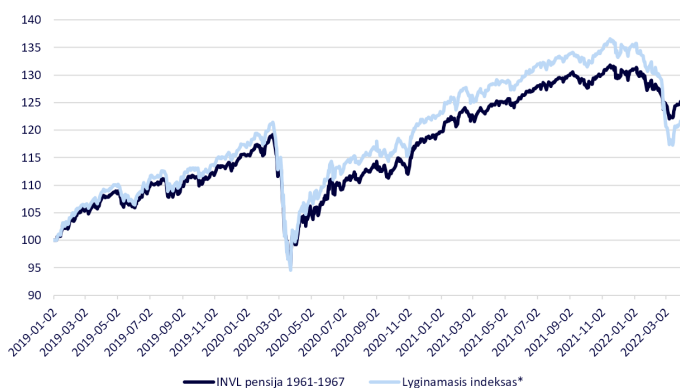
FONDO STRATEGIJA

Fondas „INVL pensija 1961–1967“ 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

Metus akcijų rinkos pradėjo aukšta nata – JAV akcijų S&P 500 indeksas pasiekė visų laikų aukštumą, tačiau ketvirčiui įsibėgėjus rinkų nervingumas augo. Siautėjant infliacijai investuotojams nerimą kėlė mažėjančios kiekybinio skatinimo apimtys JAV ir Europoje bei agresyvaus palūkanų normų kėlimo JAV perspektyva (pirmas 0,25 proc. kėlimas jau įvyko kovo mėnesį). Tačiau visa tai nublanko prieš Rusijos karinės invazijos į Ukrainą faktą. Neišprovokuotas Rusijos karas Ukrainoje sukėlė didžiulį pasipiktinimą daugelyje pasaulio šalių ir iššaukė itin griežtą ekonominių sankcijų atsaką. Be gausių ekonominių sankcijų Rusijos fiziniams ir juridiniams asmenims bei atskiriems ūkio sektoriams, buvo imtasi Rusijos centrinio banko atsargų užšaldymo, o pagrindiniai komerciniai bankai buvo atkirsti nuo SWIFT sistemos. Geopolitinis šokas ir galinga Vakarų reakcija ekonominėmis sankcijomis paaštrino neapibrėžtumą, o tai lėmė didesnę akcijų rinkų nervingumą, rublio nuvertėjimą, įtaką prekybos srautams bei žaliavų kainų šuolius. Vis dėlto, rinkos yra ciniškai racionalios. Nors žaliavų kainų šuolių paskatinta siautėja infliacija ir tvyro karo paaštrintas neapibrėžtumas, ilgai netruko, kol rinkos atšoko į prieškarinį lygį. Daugumos pasaulio indeksų pirmojo ketvirčio rezultatai buvo neigiami. Pavyzdžiui, JAV akcijų S&P 500 indeksas pabaigė ketvirtį su 5 proc. neigiama grąža JAV doleriais, tačiau tai yra stiprus atsokimas nuo dugno, pasiekto po kovą stebėtos didesnės nei 10 proc. techninės korekcijos. Griežtesnės pinigų politikos JAV lūkesčiai taip pat lėmė dolerio stiprėjimą euro atžvilgiu, kuris per ketvirtį siekė apie 3 proc. Nepaisant įvairių ekonominių ir geopolitinių iššūkių visame pasaulyje, rinkos netruko bent iš dalies atsigausti, todėl negalime atmesti tolesnio ekonomikos augimo ir rinkos stiprėjimo perspektyvų, kurias lemia pozityvūs įvairių ekonomikos rodiklių duomenys. Obligacijų rinkose nuo metų pradžios stebėtas stiprus išpardavimas. Jį lėmė išaugę infliacijos lūkesčiai ir vis ryškesni signalai, kad siekiant stabilizuoti padėtį, ECB ir JAV Federalinė rezervų sistema galutinai atsisakys kiekybinio skatinimo ir JAV agresyviai kels palūkanų normas. Taip pat, prasidėjus karui ir tįstant reputacinės rizikos šešėliui galima buvo stebėti kapitalo pasitraukimą iš Centrinės ir Rytų Europos regiono, tačiau mėnesio pabaigoje situacija normalizavosi ir paklausa CRE obligacijoms iš dalies atsistatė. Kalbant apie obligacijų pajamingumą, po pirmųjų mėnesių išpardavimo, 10 metų JAV valstybės obligacijų pajamingumas vėl tampa patrauklus, palyginus su JAV akcijų rinkų dividendų rodikliu ar tikėtina ilgalaikė infliacija. Taip pat, kylant pajamingumams, realios palūkanos grįžta į neutraleresnius lygius ir tai gali būti išnaudota kaip pirkimo galimybė. Investicijos į vertės akcijas mūsų fonduose toliau sudaro didesnę dalį nei atitinkamame lyginamajame indekse, nes tikime, kad šios akcijos yra linkusios geriau pasirodyti infliacinėje aplinkoje. Vertinant grąžą eurais, per ketvirtį vertės akcijos kilo 1 proc., kai tuo tarpu augimo akcijų vertė sumažėjo beveik 7 proc. Taip pat šį ketvirtį didesnę investicijų dalį nukreipėme į Jungtinės Karalystės akcijas, nes šios akcijos yra nuvertintos, palyginti su kitomis pasaulio akcijomis, be to augančios energijos ir žaliavų kainos teigiamai veikia šios šalies grąžos perspektyvas. Subalansuotuose fonduose besivystančių valstybių obligacijų alokaciją toliau iš dalies dengiame atskiromis investicijomis, kurių trumpesnė finansinė trukmė. Tai apsaugo fondo dalyvių turtą nuo obligacijų nuvertėjimo centriniais bankams sustabdžius skatinimo programas bei pradėjus kelti palūkanų normas.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

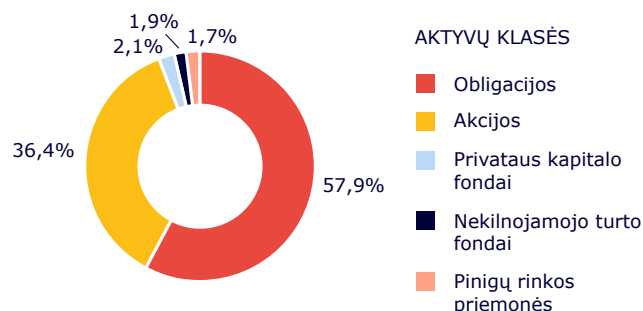


FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

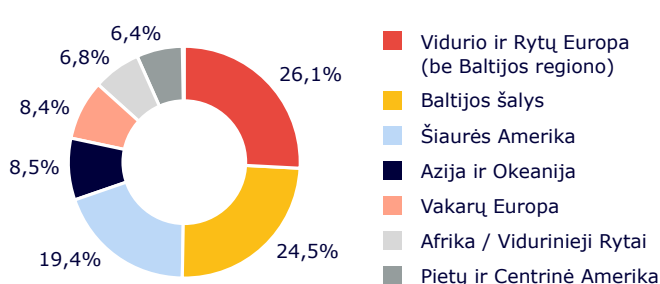
Periodas	Fondas	Lyginamasis indeksas
1 mėnuo	0,26 %	-0,53 %
3 mėnesiai	-4,52 %	-10,62 %
6 mėnesiai	-2,54 %	-8,53 %
Nuo metų pradžios	-4,52 %	-10,62 %
Nuo įkūrimo	25,17 %	20,81 %

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

Grynųjų aktyvų vertė	106 749 139 EUR
Fondo vieneto vertė	1,2517 EUR
Dalyvių skaičius	17 901
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 1961-1967“ fondo lyginamasis indeksas (sudėtinis lyginamasis indeksas, taikomas nuo 2022-03-22): 36,34% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,27% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index) + 12,47% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Yr Bond Index (BERPG2 Index) + 12,46% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index) + 12,46% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 10,00% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR (I02501EU Index) + 10,00% 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 1961-1967“ fondo lyginamojo indekso rizikingų turto klasių (t.y. akcijų) dalis mažinama nuo 2019 metų pradžios iki pastovios dalies 2028 metais. Tuo pat metu yra didinama mažiau rizikingų turto klasių dalis (t.y. pinigų rinkos priemonių ir obligacijų).

Obligacijų rizikumas mažinamas 2024 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 ataskaitomis. Jei šiose ataskaitose 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 atsiimti vienkartinę išmoką (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 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 ankščiau, 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 vienkartinę pensijų išmoką, 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.