

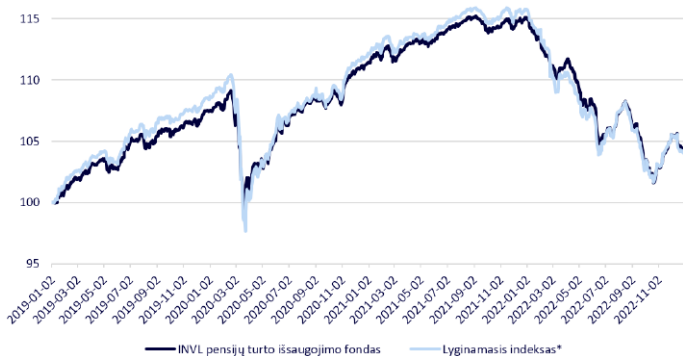
## FONDO STRATEGIJA

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

Ketvirtasis 2022 metų ketvirtis prasidėjo pozityviai ir daugėjo kainų rodiklių, indikuojančių, kad infliacija perkopė aukščiausią tašką. JAV spalio mėnesio infliacijos duomenys, paskelbti lapkričio 10 d. parodė, kad vartotojų kainų indekso augimo tempas ėmė lėtėti. Panaši tendencija buvo matoma ir Europoje, kur situaciją švelnino dėl šiltos žiemos atslūgusios energetikos išteklių kainos. Tiek FED, tiek ECB ėmėsi švelnesnių palūkanų normų kėlimo ir abu bazines palūkanų normas gruodį padidino po 0,50% (palyginti ankstesniais mėnesiais palūkanos buvo didinamos 0,75%). Kita vertus, centrinių bankų atstovų pastabos dėl ateities prognozių buvo kiek niuresnės, nei tikėjosi rinkos. Tiek ECB vadovė C. Lagarde, tiek FED vadovas J. Powell'as, atrodo, yra pasiryžę nemažinti palūkanų normų visus 2023 metus, net kilus ekonominio nuosmukio grėsmei. Nors centrinių bankų veiksmai lėmė rekordinį obligacijų pajamingumo didėjimą (JAV 10 metų trukmės obligacijų pajamingumas per metus paaugo nuo 1,5 proc. iki 3,9 proc. o Vokietijos nuo 0 proc. iki 2,6 proc.), ir atitinkamai obligacijų kainų kritimą, didelė dalis neigiamų įvykių jau materializavosi arba yra įskaiciuoti į finansinių instrumentų kainas. Dėl to sumažėjęs obligacijų jautrumas tolimesniam palūkanų normų kilimui ir smarkiai išaugusios palūkanų normos sudaro palankias aplinkybes atsigausti obligacijų kainoms, o tai – patraukli galimybė jų įsigyti. Pagrindinių pasaulio regionų akcijų rinkos 2022 m. IV ketvirtį beveik nekito, išskyrus Vakarų Europą, kurios akcijų rinkos generavo beveik 10% siekiančią grąžą. Teigiamos grąžos 2022 metais nebuvo nė viename iš pagrindinių akcijų indeksų regionų, išskyrus kai kurių pavienių šalių, pavyzdžiui, Brazilijos, rinkas. Žiūrint iš istorinės perspektyvos, per pastaruosius 75 metus JAV akcijų indekso S&P 500 vidutinė vienu kalendorinių metų grąža po neigiamų metų buvo beveik 15% (JAV doleriais, neskaičiuojant dividendų), o neigiama grąža dvejuose metais iš eilės buvo fiksuota tik 3 kartus. Tiesa, praeities rezultatai negali garantuoti ateities rezultatų. 2022 metais pensijų fondo grąža taip pat buvo neigiama, tačiau viršijo lyginamojo indekso grąžą, o tai reiškia, kad išsaugojime daugiau vertės nei rinka ir konkurentų pensijų fondai. Prie šio rezultato prisidėjo mūsų aktyvūs sprendimai investuojant obligacijų turto klasėje.

## GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

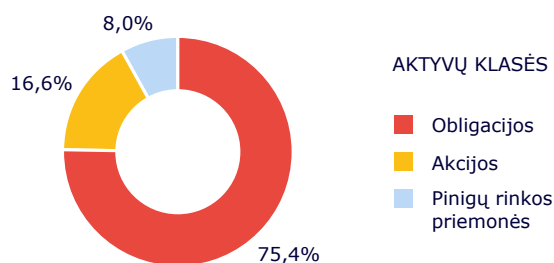


## FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

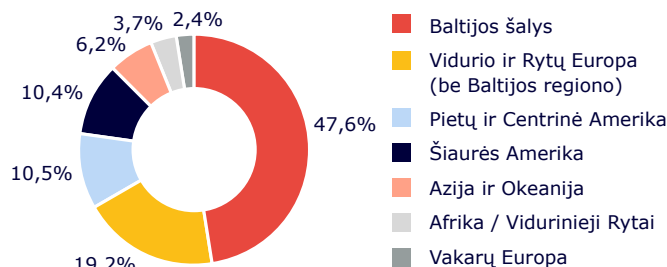
	Fondas	Lyginamasis indeksas
1 mėnuo	-0,85 %	-1,37 %
3 mėnesiai	1,49 %	1,39 %
6 mėnesiai	-0,82 %	-0,88 %
Nuo metų pradžios	-9,33 %	-10,12 %
Nuo įkūrimo	4,34 %	3,97 %

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	7 788 988 EUR
Fondo vieneto vertė	1,0434 EUR
Dalyvių skaičius	1 694
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 2021-03-01 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 13,60% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,40% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 5,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index) + 30,00% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index (BERPG1 Index) + 18,00% 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).

\*\* 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 vienetų 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 anksčiau, neišmokėta suma yra paveldima. Abiem standartinio anuiteto atvejais visa sukauptą 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.