

FONDO STRATEGIJA

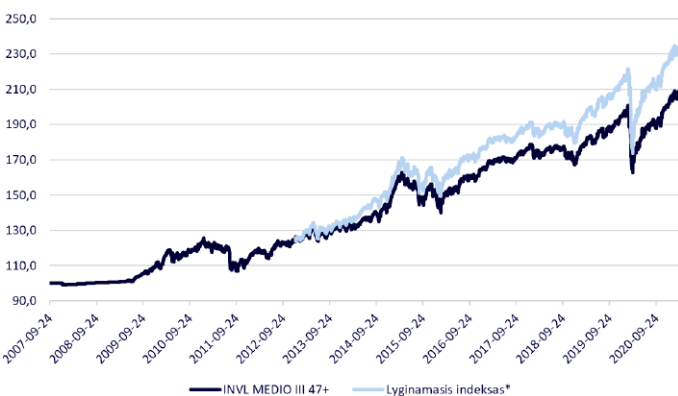
Fondo lėšų investavimo tikslas – prisiimant vidutinę riziką, siekti didesnės nei vidutinė gražos. Fondo investicijos tolygiai paskirstomos tarp įmonių akcijų bei su jomis susijusių investicijų ir vyriausybių, centrinių bankų išleistų ar jų garantuotų obligacijų, bankų indėlių ar įmonių obligacijų. Šį fondą patariame rinktis vidutinio amžiaus (47–58 m.) žmonėms. Sudėtis: 50 proc. akcijos, 50 proc. obligacijos.

KOMENTARAS

Pirmasis metų ketvirtis pasižymėjo pinigų srautų judėjimu iš augimo į vertės akcijas. Augantys vakcinavimo tempai ir naujojo JAV prezidento J. Bideno patvirtintas 1,9 trilijono JAV dolerių ekonomikos skatinimo paketas sužadino investuotojų lūkesčius dėl būsimo ekonomikos augimo bei vartojimo šuolio pasibaigus suvaržymams, todėl sparčiai augo ir infliacijos lūkesčiai. FED vadovas J. Powellas taip pat pranešė, kad obligacijų supirkimo tempų greitu metu mažinti neplanuoja, todėl pinigų kiekis rinkoje ir toliau išliks didelis. Augantys infliacijos lūkesčiai neigiamai atsiliepia ilgalaikėms obligacijoms ir augimo akcijoms (kurios tikisi didžiąją pelno dalį uždirbti tolimesnėje ateityje), nes sumažina dabartinę būsimų pinigų srautų vertę. Tuo tarpu vertės akcijos stipriai brango investuotojams tikintis ekonomikos atsigavimo netolimoje ateityje. Nepaisant teigiamų ekonomikos augimo prognozių, finansų rinkos išlieka nepastovios, o investuotojų nuotaikos stipriai svyruoja dėl naujų COVID-19 protrūkių, plintančių naujų viruso atmainų, augančios skolos pasaulyje bei baimių, kad FED gali pradėti kelti palūkanų normas kovoje su infliacija. Visgi, pirmas metų ketvirtis buvo teigiamas ir toliau išlaikė augimo tendencijas.

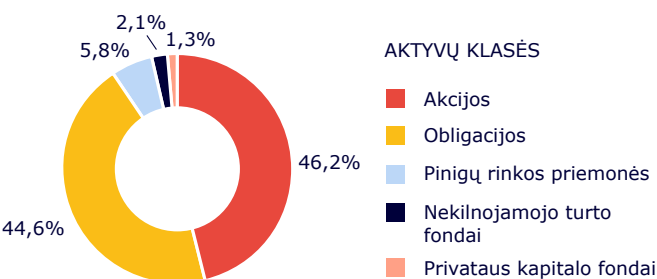
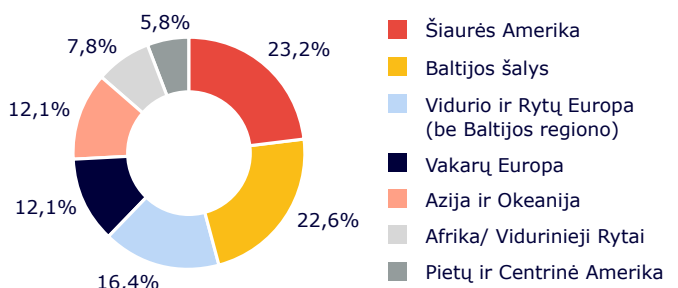
Ketvirčio eigoje netrūko ir nestandartinių istorijų. Pavyzdžiui, pirmojo ketvirčio pabaigoje, dėl itin didelio skolintų lėšų naudojimo ir negebėjimo įvykdyti savo įsipareigojimus, rizikos kapitalo fondas „Archegos Capital“ buvo priverstas likviduoti milijardines pozicijas, o tai lėmė reikšmingus nuostolius jo kreditoriams, dideliems bankams, tokiems kaip „Goldman Sachs“ ir „Credit Suisse“.

Nuo pat 2021 m. pradžios tiek išsivysčiusių, tiek besivystančių šalių obligacijų rinkos rodė silpnėjimo ženklus. Sausio pradžioje JAV 10 metų obligacijų pajamingumas kirto psichologinį 1 procento lygį, o iki kovo galo pasiekė 1,74 proc. ribą (augantys obligacijų pajamingumai reiškia, kad jų kainos krenta) dėl išaugusių ekonominio augimo ir infliacijos lūkesčių bei baimės, kad FED gali nutraukti skatinamąją politiką kovoje prieš infliaciją. Kylantys JAV obligacijų pajamingumai neigiamai veikia ir besivystančių šalių obligacijoms (tame tarpe ir Centrinės bei Rytų Europos), kadangi išaugus mažiau rizikingų obligacijų pajamingumui, jos ne tik tampa patrauklesnės kaip investicinė priemonė, bet ir padidina absoliučius skolinimosi kaštus besivystančioms rinkoms, kurios dažnai skolinasi JAV doleriais. Dėl to stiprėjo JAV doleris, papildomai prisidėdamas prie spaudimo besivystančioms rinkoms, kurios turi kelti palūkanų normas arba pirkti savo valiutą bei naudoti užsienio valiutos rezervus, siekdamos išlaikyti stabilų valiutų kursą. Nepaisant neapibrėžtumo rinkoje ir didelės obligacijų pasiūlos, pirminė obligacijų rinka išliko stipri, o naujai išleidžiamų obligacijų paklausa dažnai kelis kartus viršydavo emisijos dydį. Taip pat verta paminėti, kad įmonių obligacijos laikėsi gerokai tvirtiau nei valstybių skolos vertybiniai popieriai, nes valstybės, toliau vykdydamos skatinamąją fiskalinę politiką, turėjo skolintis daugiau.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
2021 m. I ketvirtis	3,44 %	3,20 %
Nuo metų pradžios	3,44 %	3,20 %
3 metai	20,88 %	26,58 %
5 metai	38,00 %	45,25 %
Nuo įkūrimo	108,67 %	-

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	11 735 611 EUR
Fondo vieneto vertė	0,604 EUR
Dalyvių skaičius	4 081
Valdymo mokestis	0,80 %
Startinis mokestis***	30 %
Dalies išėmimo mokestis****	10 %

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	

* Pensijų fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2013-01-01. Nuo 2021-03-01 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 10% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 7-10 Yr Bond Index (BERPG4 Index) 10% ECPI Ethical EURO Corporate Bond Index (ECAPECB Index) +10% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 10% 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% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index) + 3% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index) + 43% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 4% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR)

** 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.

*** Pirmuosius 12 mėnesių nuo tapimo pensijų fondo dalyviu mokamoms pensijų įmokoms taikomas 30 proc. startinis mokestis, per šį laiką negalintis viršyti 200 eurų, tačiau nuskaitomas tol, kol pasiekiami minimali 100 eurų suma. Šis mokestis taikomas tik naujiems Dalyviams, kurių sutartys sudarytos po 2015 m. spalio 14 dienos, ir dalyviams, perėjusiems iš kitos valdymo įmonės valdomo pensijų fondo po šios datos. Dalyviams, perėjusiems iš kito Valdymo įmonės valdomo pensijų fondo, startinis mokestis nėra taikomas, jei tarp Valdymo įmonės valdomų pensijų fondų pervedamų lėšų suma yra didesnė nei 2000 EUR ir nuo sutarties įsigaliojimo kitame Valdymo įmonės valdomame pensijų funde yra praėję daugiau nei 12 mėnesių. Kai į fondą įmokas savo darbuotojų (dalyvių) naudai perveda darbdavys, startinis mokestis, išskaičiuojamas nuo kiekvienos įmokėtos pensijų įmokos, mokamos tiek darbdavio už darbuotoją (dalyvį), tiek paties dalyvio, nustatomas atskiru susitarimu tarp valdymo įmonės ir dalyvių darbdavio. Šis mokestis priklausys nuo kaupimo dalyvaujančių darbuotojų (dalyvių) skaičiaus ir kitų aplinkybių, tačiau bet kuriuo atveju neviršys fondo taisyklėse nustatytos maksimalios atskaitymo iš kiekvienos įmokėtos pensijų įmokos ribos.

**** Atskaitymas už dalies funde sukauptų lėšų atsiėmimą (nuo atsiimamos lėšų sumos) taikomas, kai lėšos atsiimamos nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepraejus dvejiems kalendoriniams metams. Šis atskaitymas netaikomas pensijų fondų dalyviams, įgijusiems teisę į pensijų išmoką pensijų fondų taisyklėse nustatyta tvarka.

Dalyvaujant III pakopos pensijų fonduose, Jūs turėsite mokėti pasirinkto pensijų fondo taisyklėse nustatytus mokesčius. Lėšos, kaupiamos pensijų funde, yra investuojamos, vadovaujantis pensijų fondo taisyklėse nustatyta investavimo strategija. Kaupiant pensijų fonduose Jūs prisiimate investavimo ir su investavimu susijusią riziką. Pensijų fondo vieneto vertė gali tiek kilti, tiek kristi, Jūs galite atgauti mažiau nei investavote. Pensijų fondo praeities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis. Likus septyneriems ir mažiau metų iki pensijos, siūlome apsvaistyti investavimą į konservatyvaus investavimo pensijų fondą (INVL STABILO III 58+ / INVL Stabilus).

Prieš priimdami sprendimą investuoti, turite patys ar padedami investicijų konsultantų įvertinti visas su investavimu susijusias rizikas ir susipažinti su pensijų fondo taisyklėmis, kurios yra neatsiejama papildomo savanoriško pensijų kaupimo sutarties dalis.

Pensijų išmokos fondo dalyvio pasirinkimu gali būti mokamos šiais būdais: išmokant vienu kartu (vienkartine Pensijų išmoka), reguliariai dalimis – periodine Pensijų išmoka (reguliariai dalimis konvertuojant Pensijų sąskaitoje įrašytus Fondo vienetus į pinigus ir juos išmokant), nuperkant anuitetą gyvybės draudimo įmonėje, vykdančioje gyvybės draudimą.

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.