

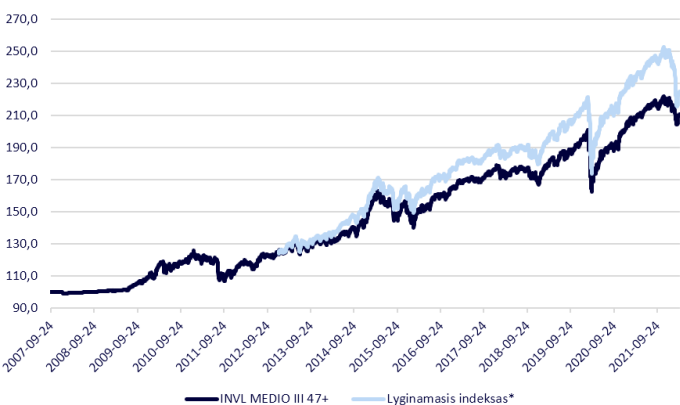
FONDO STRATEGIJA

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 išleisčių 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

Metus akcijų rinkos pradėjo aukšta nata – JAV akcijų S&P 500 indeksas pasiekė visų laikų aukštumas, tačiau ketvirčiui įsibėgėjus rinkų nervingumas augo. Siutėjant infliacijai investuotojams nerimą kelė 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 ekonominiams 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 siutėja 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 graža JAV doleriais, tačiau tai yra stiprus atšokimas 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 pajamingumus, 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 neutralius 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 gražą 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, palygininti su kitomis pasaulio akcijomis, be to augančios energijos ir žaliavų kainos teigiamai veikia šios šalies gražos 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 centriniams bankams sustabdžius skatinimo programas bei pradėjus kelti palūkanų normas.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

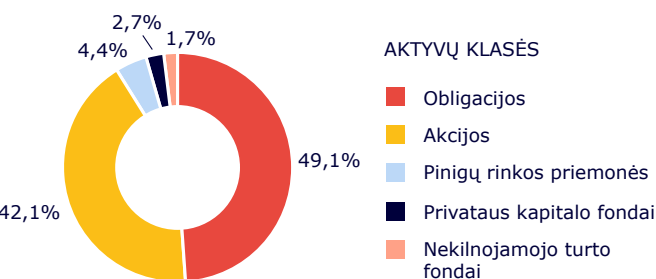


FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

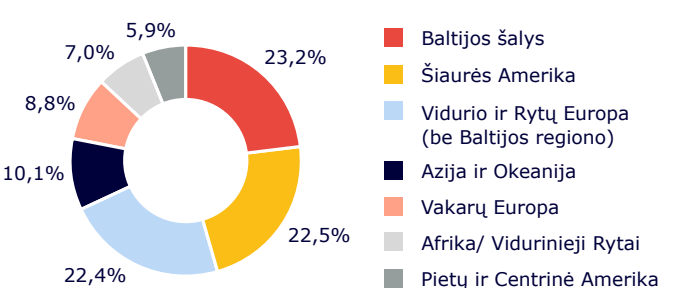
	Fondas	Lyginamasis indeksas
2022 m. I ketvirtis	-4,45 %	-10,55 %
Nuo metų pradžios	-4,45 %	-10,55 %
3 metai	16,63 %	13,74 %
5 metai	24,29 %	22,94 %
Nuo įkūrimo	110,46 %	-

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	15 660 138 EUR
Fondo vieneto vertė	0,610 EUR
Dalyvių skaičius	4 638
Valdymo mokestis	0,80 %
Startinis mokestis***	30 %
Dalies išėmimo mokestis****	10 %

KONTAKTAI

UAB „INVL Asset Management“
 +370 700 55959
 pensijos@invl.com
 www.invl.com
 Gynėjų g. 14, Vilnius;
 Jonavos g. 7, Kaunas;
 Minijos g. 19, Klaipėda.

* Pensijų fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2013-01-01. Nuo 2022-03-03 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% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02591EU 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 fonde 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 kaupime 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 fonde sukauptų lėšų atsiėmimą (nuo atsiimamos lėšų sumos) taikomas, kai lėšos atsiimamos nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepraėjus 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 fonde, 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.