

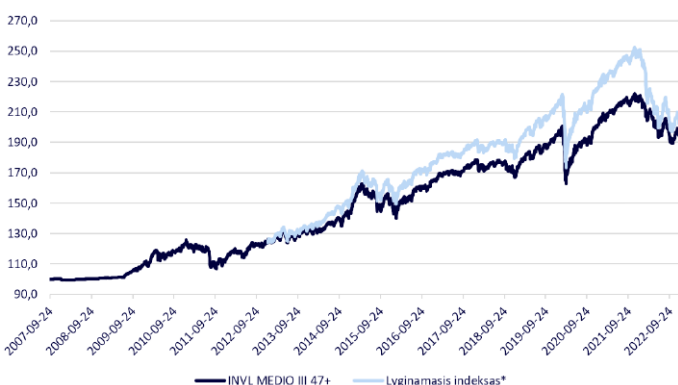
FONDO STRATEGIJA

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

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 žimos 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 grėsmėi. Nors centrinių bankų veiksmai lėmė rekordinį obligacijų pajamingumo didėjimą (JAV 10 metų trukmės obligacijų pajamingumas per metus paauogo 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 įskaičiuoti į finansinių instrumentų kainas. Dėl to sumažėjęs obligacijų jautrumas tolimesniam palūkanų normų kilimui ir smarkiai išaugusios palūkanų normos sudaro palankias aplinkybes atsigaivinti 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 gražą. Teigiamos gražos 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 graža po neigiamų metų buvo beveik 15% (JAV doleriais, neskaičiuojant dividendų), o neigiama graža dvejus metus iš eilės buvo fiksuota tik 3 kartus. Tiesa, praėjusių metų rezultatai negali garantuoti ateities rezultatų. 2022 metais pensijų fondo graža taip pat buvo neigiama, tačiau viršijo lyginamojo indekso gražą, o tai reiškia, kad išsaugojome daugiau vertės nei rinka ir konkurentų pensijų fondai. Prie šio rezultato prisidėjo aktyvūs mūsų sprendimai. Vienas jų – investicijos į alternatyvias turto klases, kurias toliau aktyviai tęsėme investuodami į Brookfield Strategic Real Estate Partners nekilnojamo turto fondą. Kadangi alternatyvios investicijos mažiau koreliuoja su viešomis rinkomis, jos padeda diversifikuoti riziką ir sumažinti vertės svyravimą. Taip pat, šiais metais pasiteisino ir investicija į JAV vertės akcijas – jos per metus krito -1.5%, kuomet neutralūs JAV ETF fondai krito daugiau nei -15%. Investicijos į pavienes Baltijos šalių akcijas, nors ir sudaro nedidelę portfelio dalį, taip pat prisidėjo prie palankesnės fondo gražos palyginti su lyginamuoju indeksu.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

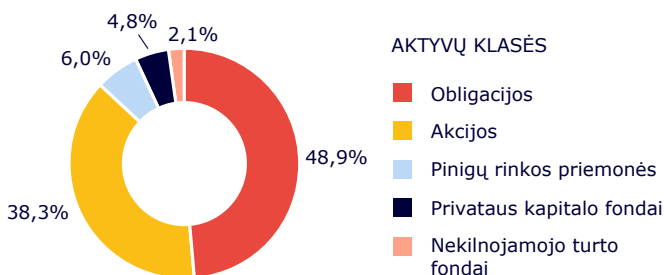


FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

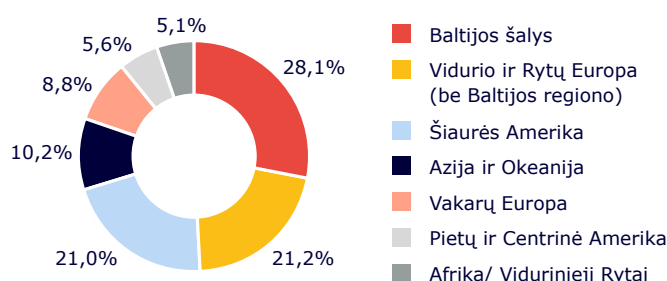
	Fondas	Lyginamasis indeksas
2022 m. IV ketvirtis	1,83 %	1,92 %
Nuo metų pradžios	-11,98 %	-19,24 %
3 metai	-0,37 %	-5,51 %
5 metai	10,05 %	7,23 %
Nuo įkūrimo	93,89 %	-

Atkreipiame dėmesį, kad fondo praėjusių metų 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	16 865 486 EUR
Fondo vieneto vertė	0,562 EUR
Dalyvių skaičius	4 920
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 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.