

**FONDO STRATEGIJA**

Fondas investuoja į skolos vertybinius popierius (obligacijas) ir investicinius fondus, kurių pagrindinė investavimo kryptis yra obligacijos. Fondas rekomenduojamas mažą investicinę riziką prisiimantiems žmonėms kaip papildoma investavimo priemonė, teikianti galimybę pasinaudoti mokesčių lengvata ir taip efektyviai valdyti asmeninius finansus. Sudėtis: 100 proc. obligacijų.

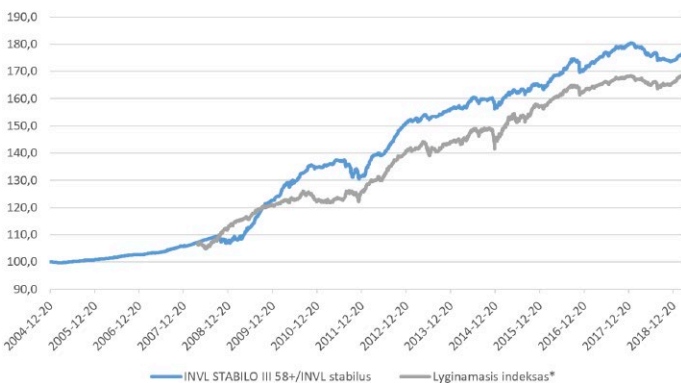
**KOMENTARAS**

Praėjusiems metams pasibaigus didesniu kainų svyravimu, 2019 metų pirmąjį ketvirtį valstybių ir įmonių obligacijų kainos stipriai kilo. Pagrindinė šio pokyčio priežastis – nuosaikesnis centrinių bankų požiūris į pinigų politikos griežtinimą.

JAV centrinis bankas indikavo, kad šiais metais nebekeičia kelti palūkanų normų. Tuo tarpu Europos centrinis bankas (ECB) taip pat paskelbė nežadantis kelti palūkanų normų iki kitų metų, atidedamas anksčiau skelbtą terminą peržiūrėti palūkanų normas šių metų vasarą. ECB taip pat pristatė naują lengvatinių paskolų programą komerciniams bankams ir būdus sumažinti neigiamų palūkanų normų poveikį jų pelningumui. Šie ir kiti veiksniai lėmė JAV 10 metų obligacijų pajamingumo susitraukimą nuo 3,2 proc. 2018 m. lapkritį iki 2,4 proc., o Vokietijos vyriausybės obligacijų pajamingumas, 2018 m. spalį siekęs beveik 0,6 proc., kirto simbolinę 0 proc. ribą. Atitinkamai obligacijų pajamingumo susitraukimas lėmė obligacijų kainų kilimą.

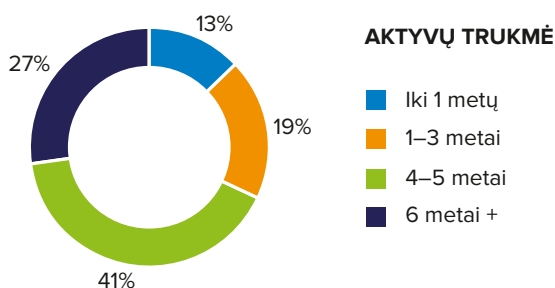
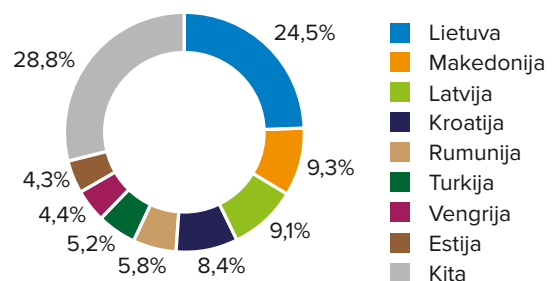
Centrinių bankų požiūris, kad ekonomikai reikia skatinimo, atspindi palūkanų kėlimo tempo mažinimą ir patvirtina vertinimus dėl galimo pasaulio ekonomikos augimo lėtėjimo. Augimo tempų mažėjimas gali būti iš dalies paaiškintas ir prekybos karu tarp JAV ir Kinijos. Šios šalys pirmąjį ketvirtį sugebėjo pasiekti progreso derybose, tačiau vis dar neaišku, koks bus galutinis susitarimas.

Apibendrinant pirmąjį šių metų ketvirtį, centrinių bankų sušvelnėjęs požiūris į palūkanų kėlimą leidžia tikėtis sumažėjusio kainų svyravimo. Kita vertus, dėl galimo pasaulio ekonomikos augimo lėtėjimo ir toliau nepasiekto susitarimo tarp JAV ir Kinijos kainų svyravimo rizika išlieka.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondas	Lyginamasis indeksas
1 ketv.	1,90 %	1,88 %
Nuo metų pradžios	1,90 %	1,88 %
3 metai	5,90 %	5,90 %
5 metai	13,24 %	16,80 %
Nuo įkūrimo	77,34 %	

Atkreipiame dėmesį, kad fondo praeities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis.

**PASISKIRSTYMAS PAGAL TRUKMĘ**

**GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS\*\***

**FONDO INFORMACIJA**

Grynujų aktyvų vertė	10 554 500 EUR
Fondo vieneto vertė	0,514 EUR
Dalyvių skaičius	2 808
Valdymo mokestis	1,00 %
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 2008-04-14. Nuo 2018-07-31 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 40 % Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index + 35 % JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe (JP Morgan Euro EMBI Diversified Europe) + 10 % JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe (CEMBI Broad Europe) + 10 % JP Morgan EMBI Global Core Index Hedged EUR + 5 % EONIA Total Return Index.

\*\* Geografinis pasiskirstymas išreiškiamas išanalizavus visų fondo investicijų sudedamąsias dalis, vadovaujantis „Bloomberg“ informacinio terminalo pateikiama informacija. Tai labiausiai taikytina investicijoms į fondus, kuriais prekiaujama biržoje (ETF). Tuo atveju, jei nurodytas informacijos šaltinis nepateikia fondo investicijų sudedamųjų dalių, skirstant investicijas į skirtingus regionus, vadovaujasi investicijos registracijos šalimi.

\*\*\* 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.

---

Prieš pasirinkdami UAB „INVL Asset Management“ III pakopos pensijų fondą, susipažinkite su pensijų fondo taisyklėmis, kurios yra neatsiejama papildomo savanoriško pensijų kaupimo sutarties dalis. Detalesnė informacija apie UAB „INVL Asset Management“ valdomų pensijų fondų investavimo strategijas, lyginamuosius indeksus, su investavimu į pensijų fondus susijusias investavimo rizikas, jų valdymo principus ir taikomus mokesčius pateikiama [www.invl.com/lit/lt/pensijos/iii-pakopos-pensiju-fondai](http://www.invl.com/lit/lt/pensijos/iii-pakopos-pensiju-fondai). Šioje nuorodoje pateikiamos ir finansinės pensijų fondų ataskaitos.

Dalyvaudami 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. Kaupdami pensijų fonduose Jūs prisiimate investavimo ir su investavimu susijusią riziką (daugiau apie su investavimu susijusias rizikas skaitykite: [www.invl.com/lit/lt/pensijos/archyvas](http://www.invl.com/lit/lt/pensijos/archyvas)).

Pensijų fondo vieneto vertė gali ir kilti, ir 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. Apžvalgoje pateikta informacija negali būti traktuojama kaip asmeninio pobūdžio individuali rekomendacija kaupti lėšas UAB „INVL Asset Management“ valdomuose pensijų fonduose. Pateikiama informacija negali būti jokio numatomo sudaryti sandorio pagrindas ar jo dalis. Nors šios apžvalgos informacijos turinys yra pagrįstas šaltiniais, kurie yra laikomi patikimais, UAB „INVL Asset Management“ nėra atsakinga už šios informacijos netikslumus, pasikeitimus, taip pat ir nuostolius, kurių gali atsirasti, kai investicijos grindžiamos šia informacija.