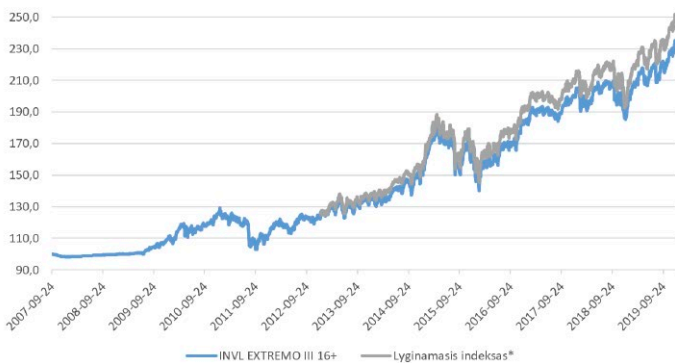


**FONDO STRATEGIJA**

Pagrindinis šio fondo lėšų investavimo tikslas – maksimali ilgo laikotarpio fondo investicijų grąža. Fondo lėšos investuojamos į įmonių akcijas bei su jomis susijusias investicijas. Rekomenduojamas jauniems (nuo 16 metų) arba siekiantiems kuo didesnio pelningumo, prisimantiems aukštą riziką asmenims. Sudėtis: iki 100 proc. akcijų.

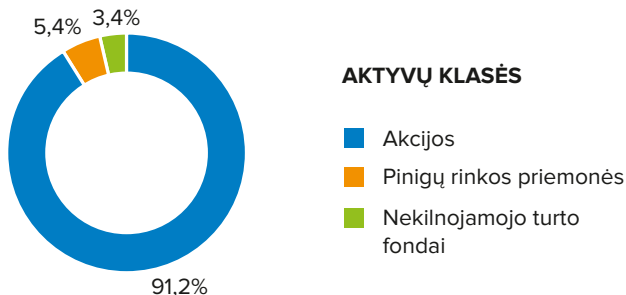
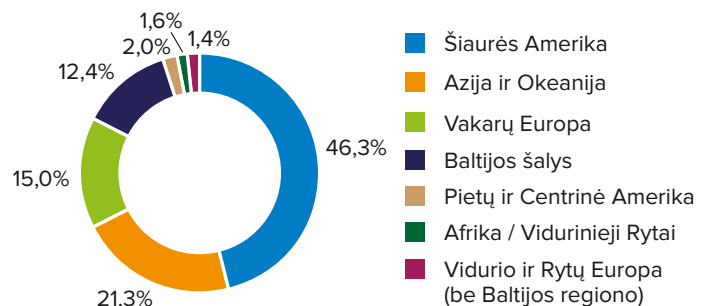
**KOMENTARAS**

Paskutinį ketvirtį JAV ir Kinijos prekybos karo tema, dominavusi finansų rinkose 2019 metais, galiausiai pradėjo blėsti. Valstybės pasiekė pirminį susitarimą muitams sumažinti. JAV centrinis bankas ketvirčio pradžioje jau trečią kartą per metus sumažino bazines palūkanų normas, prisidedamas prie JAV akcijų rinkos augimo. Euro zonos akcijų kilimą lėmė ne tik susitarimas dėl prekybos, bet ir pagerėję Vokietijos ekonomikos duomenys. Lapkričio 1 d. Christine Lagarde tapo Europos centrinio banko prezidente ir pažadėjo atsižvelgti į daugiau nuomonių prižiūrint euro zonos pinigų politikos sistemą. Besivystančių rinkų akcijų grąža šį ketvirtį buvo didesnė už JAV ir euro zonos akcijų grąžas. Mažėjanti prekybos įtampa buvo naudinga Kinijai, Pietų Korėjai ir Taivanui, tuo tarpu naftos kainų kilimas buvo teigiamas Rusijos akcijų rinkai. Apibendrinant 2019 metus, JAV S&P500 akcijų rinka (įskaičiuojant dividendus) per 2019 m. kilo net 31,2 proc. Kita vertus, tai nėra neįprasta – per pastaruosius 92 metus šios rinkos metinė grąža 18 kartų buvo 30 proc. arba didesnė. Dar 15 kartų grąža siekė 20-30 proc. Grąžos atžvilgiu panašiausi į 2019 metus buvo 1950 m. (30,8 proc.), 1985 m. (31,2 proc.) ir 1989 m. (31,5 proc.) o po jų sekę metai du kartus buvo teigiami, kai uždarbis siekė 18,5 proc. (1986 m.) ir 23,7 proc. (1951 m.), o 1990 m. – lengvai neigiami, kai uždarbis buvo -3,1 proc. Viena vertus, tokie istoriniai duomenys rodo, kad trumpuoju laikotarpiu nuspėti rinkų krypties neįmanoma, kita vertus, iliustruoja, kaip investuojant ilguoju laikotarpiu svyruoja rinkos. Tuo tarpu vidutinė metinė pastarųjų 30 metų JAV S&P500 akcijų rinkos grąža siekė 11,3 proc., – tai rodo, kad ilgalaikės periodinės investicijos gali teikti reikšmingą grąžą. Akcijų rinkoms kylant į naujas aukštumas bei sumažėjus rizikai, kad užsitęs JAV ir Kinijos prekybos karas, ilgalaikėje fondo strategijoje ir toliau laikomės nustatytos rizikingu turto klasių dalies. Paskutinį 2019 m. ketvirtį fondas padidino investicijas į „Novaturo“ akcijas bei alternatyvaus uždarojo tipo nekilnojamojo turto fondą „Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4“, kuris investuoja į pinigų srautą generuojantį komercinį turtą Baltijos šalyse.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondas	Lyginamasis indeksas
IV ketvirtis	5,84 %	5,92 %
Nuo metų pradžios	24,77 %	27,27 %
3 metai	28,38 %	31,16 %
5 metai	53,97 %	60,12 %
Nuo įkūrimo	134,15 %	

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	12 862 120 EUR
Fondo vieneto vertė	0,678 EUR
Dalyvių skaičius	8 605
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 2018-07-31 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 89 % MSCI AC World Index IMI USD Net (perskaičiuotas į eurus) + 8 % MSCI Emerging Markets Net Return USD Index (perskaičiuotas į eurus) + 3 % EONIA Total Return 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 ataskaitomis. Jei šiose ataskaitose KIS arba ETF investicijų sudedamosios dalys nenurodomos, vadovujamasi 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. Minimalios 100 eur sumos reikalavimas netaikomas sutartims, sudarytoms iki 2018-06-13 imtinai. Šis mokestis taikomas tik naujiems Dalyviams, kurių sutartis sudarytos nuo 2018 m. birželio 14 dienos, ir dalyviams, perėjusiems iš kitos 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.

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 <https://www.invl.com/naudinga/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.