

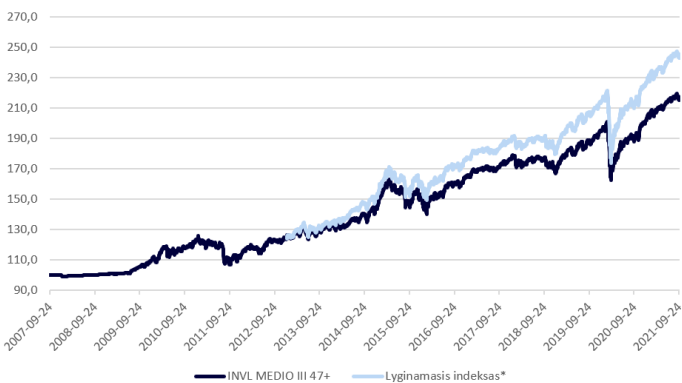
**FONDO STRATEGIJA**

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**

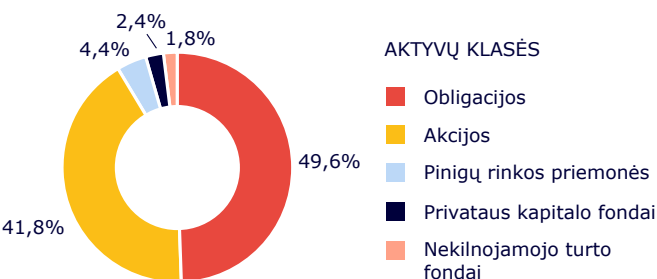
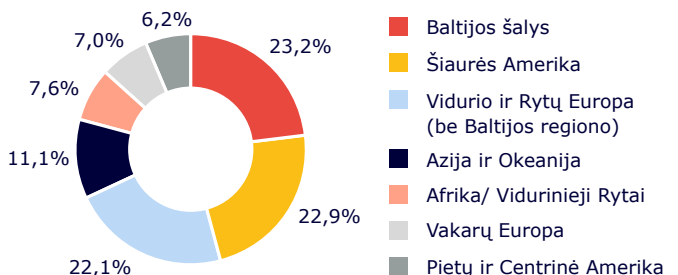
Trečiojo metų ketvirčio pradžioje didieji akcijų indeksai vėl pasiekė naujas aukštumas, tačiau rugsėjis dar kartą patvirtino vieno iš blogiausių mėnesių akcijų rinkose vardą. Vienas populiariausių akcijų indeksų „S&P 500“ nuo rugsėjo pradžioje pasiektos aukščiausios vertės per mėnesį krito daugiau nei 5%. Taip pat tarptautinėse rinkose jaučiamas žaliavų trūkumas ir sutrūkinėjusios tiekimo grandinės pasekmės, kurios lemia sparčiai kylančias energijos kainas ir skatina investuotojų nerimą dėl ekonomikos atsigavimo perspektyvų. Tačiau verta paminėti, kad rinkose girdima ir pozityvių naujienų – jau minėto „S&P 500“ indekso EPS rodiklis (t.y. pelnas, tenkantis vienai akcijai) praėjusį ketvirtį pasiekė naujas aukštumas, o tai rodo stabilų indeksą sudarančių įmonių augimą.

Trečio ketvirčio eigoje infliacijos rodikliai rodė kaistančią situaciją abejose Atlanto vandenyno pusėse. JAV Federalinis Rezervas toliau laikėsi įsitikinimo, kad infliacijos šuolis buvo lemtas laikino prekių paklausos ir pasiūlos disbalanso, o kol darbo rinkos situacija pilnai neatsistatė ir Covid-19 viruso delta atmaina sparčiai plinta, palūkanų normų kelti nebus skubama. Panašią žinutę siuntė ir ECB – centrinis bankas nori pasiekti 2 proc. infliaciją vidutiniame laikotarpyje, o iki tol galėtų toleruoti ir spartesnę kainų augimą. Tačiau antroje ketvirčio pusėje pradėjo ryškėti vis daugiau signalų, jog JAV obligacijų supirkimo tempo mažinimo vertėtų laukti dar šių metų lapkritį, o palūkanų kėlimo maždaug 2022 metų viduryje. Tai pasiuntė obligacijų kainas žemyn (krentant obligacijų kainoms, pajamingumai kyla), ypač ilgesnės finansinės trukmės valstybines obligacijas. Kitur pasaulyje, tokių šalių kaip Meksika, Rusija ar Čekija, centriniai bankai kėlė palūkanų normas, kovodami prieš kainų augimą ir siekdami apsaugoti vietines valiutas nuo dolerio brangimo. Mūsų valdomuose fonduose trečiąjį metų ketvirtį toliau reikšmingą investicijų dalį skyrėme vertės ir mažiausio kintamumo akcijoms, nes tikime, kad šios akcijos yra linkusios geriau pasirodyti infliacinėje ir didelių svyravimų aplinkoje. Toliau didiname investicijas į alternatyvų turtą, kuris taip pat pagerina portfelio atsparumą trumpalaikiams rinkos svyravimams. Tuo tarpu su subalansuotais pensijų fondais dalyvavome net keliose baltiškų įmonių naujų skolos vertybinių popierių emisijose, taip skatindami vietinės rinkos plėtrą.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondas	Lyginamasis indeksas
2021 m. III ketvirtis	0,21 %	0,29 %
Nuo metų pradžios	6,83 %	7,20 %
3 metai	21,54 %	27,01 %
5 metai	34,22 %	41,38 %
Nuo įkūrimo	115,50 %	-

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	13775843 EUR
Fondo vieneto vertė	0,624 EUR
Dalyvių skaičius	4 361
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 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 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 apsvarstyti 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.