

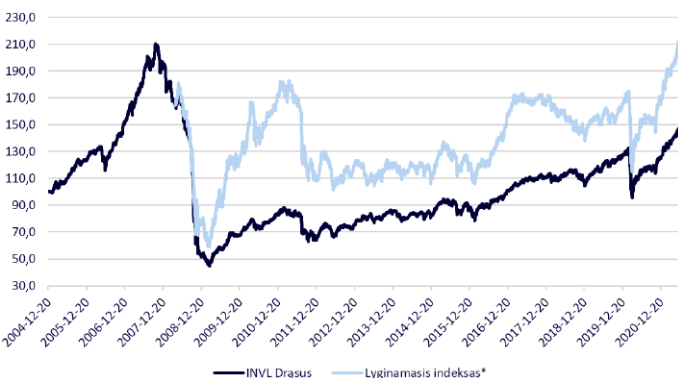
**FONDO STRATEGIJA**

Fondo lėšos investuojamos į akcijas ir investicinių fondų, kurių pagrindinė investavimo kryptis yra akcijos, vienetus. Fondas rekomenduojamas aukštesnę nei vidutinę riziką prisiimančioms žmonėms kaip papildoma investavimo priemonė, teikianti galimybę pasinaudoti mokesčių lengvata ir taip efektyviai valdyti asmeninius finansus. Sudėtis: iki 100 proc. akcijų.

**KOMENTARAS**

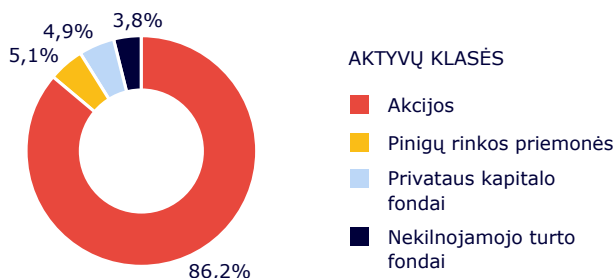
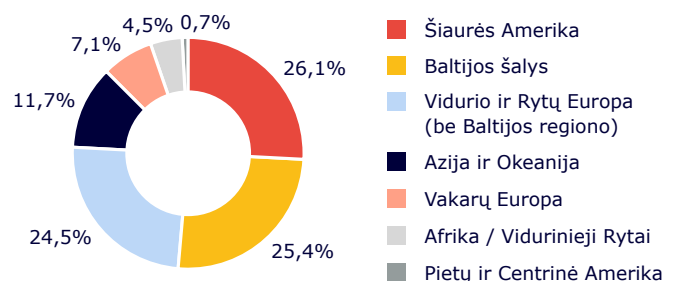
Antrojo metų ketvirčio eigoje finansų rinkose toliau išsilaikė augimo tendencija, o birželio mėnesio pabaigoje fiksuotas net penktas iš eilės populiariausio JAV rinkas sekančio S&P 500 indekso augimo mėnuo. Nepaisant tarp investuotojų tvyrančio optimizmo dėl ekonomikos atsigavimo bei vartojimo šuolio pasibaigus suvaržymams, rinkas toliau neramino kylanti infliacijos lūkesčiai. Gegužės mėnesį fiksuotas net 5 proc. vartotojų kainų indekso augimas, kuris yra didžiausias nuo 2008 m. Kartu su karantino apribojimų mažinimu ir vartojimo atsigavimu, ekonomikos vėl pradėjo kaisti, todėl centriniai bankai turi būti budrūs ir imtis veiksmų – FED paskelbė, kad palūkanų normų kėlimo reikėtų laukti nebe 2024 m., o jau 2023 m. Nors buvo tikėtasi, kad griežtesnis FED tonas lems rinkų augimo lėtėjimą, optimistiškai nusiteikę investuotojai nemano, jog palūkanų kilimas ilgesnėje perspektyvoje iš esmės keistų akcijų kraštovaizdį. Taigi, nepaisant sėkmingo ketvirčio starto vertės akcijoms, birželio mėnesį į pirmąsias gretas vėl išsiveržė augimo akcijos. Mūsų valdomuose fonduose antrąjį metų ketvirtį toliau didesnę investicijų dalį skyrėme vertės ir mažiausio kintamumo akcijoms, nes tikime, kad šios akcijos yra linkusios geriau pasirodyti infliacinėje aplinkoje. Taip pat šį ketvirtį nusprendėme papildyti alternatyvių investicijų krepšelį pažadėtomis investicijomis (*angl.* commitments) į privačios skolos fondą bei du privatus kapitalo fondus, nes šios investicijos užtikrina platesnę diversifikaciją ir padidina teigiamos gražos tikimybę įvairiomis rinkos sąlygomis.

Pensijų fondas INVL „Drąsus“ pusę savo turto investuoja į Centrinės ir Rytų Europos regiono akcijas, kurios augimo tempu pralenkė pagrindines pasaulio rinkas, atitinkamai fondo antrojo ketvirčio graža buvo didesnė negu tradicinių į akcijas investuojančių pensijų fondų. Didžiausiu augimu išsiskyrė Lenkijos akcijos, nuo kurių nedaug atsiliko Baltijos šalių ir Slovėnijos akcijų rinkos.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondas	Lyginamasis indeksas
2021 m. II ketvirtis	7,72 %	10,92 %
Nuo metų pradžios	16,71 %	24,38 %
3 metai	31,02 %	37,84 %
5 metai	64,60 %	70,82 %
Nuo įkūrimo	48,33 %	

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	5 849 611 EUR
Fondo vieneto vertė	0,430 EUR
Dalyvių skaičius	2 748
Valdymo mokestis	1,50 %
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 2021-03-01 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 50 % MSCI EM Eastern Europe Small Cap USD Index (perskaičiuotas į eurus) + 45 % MSCI World EUR Index + 5% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR 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.

\*\*\* Atskaitymas už dalies fonde 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.

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. 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.