

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 išleistų 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.

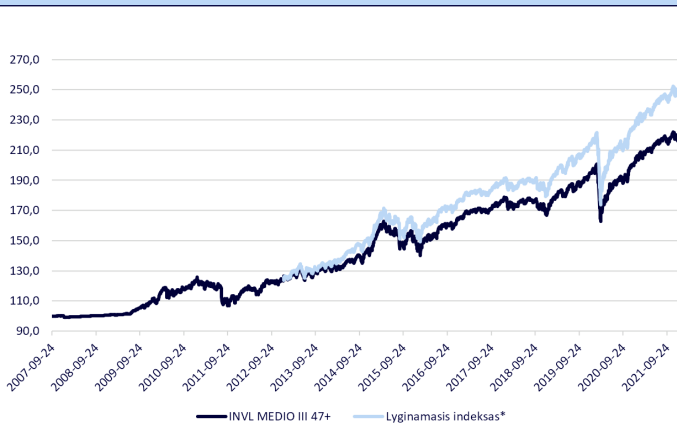
KOMENTARAS

Paskutinis metų ketvirtis vėl pasižymėjo stipriu augimu išsivysčiusių akcijų rinkose. Vienas populiariausių JAV akcijų indeksų „S&P 500“ ketvirčio pabaigoje pasiekė naujas aukštumas, paskatintas kylančių ekonomikos augimo perspektyvų ir mažėjančio nedarbo, nepaisant rinkose tvyrančio neapibrėžtumo, išaugusios infliacijos ir vis griežtesnių JAV Federalinio Rezervo pasisakymų. Iš tikro jau minėtas „S&P 500“ indeksas per 2021 m. uždirbo įspūdingą 27 proc. grąžą JAV doleriais ir per 252 prekybos dienas netgi 70 kartų pasiekė naujas aukštumas, o tai yra antras geriausias rezultatas istorijoje po 1995 m. pasiektų 77 naujų kainos rekordų. Istorinė šio indekso grąžų analizė rodo, kad investavus akcijoms esant rekordinėse aukštumose pasiekiamą geresnę grąžą nei investavus bet kurią kitą dieną, pavyzdžiui, vidutinė vienerių metų grąža tokiu atveju yra lygi 14,6 proc., kai investuojant bet kurią kitą dieną vidutinė metų grąža yra lygi 11,7 proc. Tuo tarpu, besivystančių šalių akcijų ketvirčio grąža buvo gerokai prastesnė – tam daugiausiai įtakos turėjo neigiama Kinijos akcijų grąža, kurią lėmė aukšta reguliacinė rizika technologijų bendrovėms ir įtempti santykiai su JAV, bei neigiama Rusijos akcijų grąža dėl tvyrančios politinės įtampas ir bręstančio konflikto Ukrainos pasienyje.

Obligacijų rinkose nuotaika buvo kiek nuosaikesnė – infliacijai mušant naujas aukštumas visame pasaulyje, o palūkanų normoms esant žemumose, centrinių bankų vadovai pradėjo jausti stiprų spaudimą nutraukti skatinamą pinigų politiką. Tą patvirtino ir J. Powell, kuomet pripažino, jog Federalinio Rezervo atstovai nebesitiki, kad infliacijos šuolis bus tik laikinas. FED taip pat oficialiai patvirtino ir pradėjo obligacijų supirkimo tempo mažinimą po 15 mlrd. JAV dolerių kas mėnesį, tikintis užbaigti supirkimo programą per pusę metų ar netgi anksčiau. Nėgana to, taip pat buvo pranešta, kad finansų rinkų dalyviai gali laukti trijų palūkanų normų kėlimų per 2022 metus, siekiant pažaboti siautėjančią infliaciją. ECB, savo ruožtu, pranešė, kad 2022 metų kovą turėtų pasibaigti PEPP obligacijų supirkimo programa. Rinkai pradėjus tikėtis agresyvesnių Federalinio Rezervo veiksmų, trumpalaikės obligacijos atpig, o tuo tarpu ilgalaikės obligacijos kaip tik brango atsižvelgiant į griežtesnes infliacijos valdymo priemones.

2021 m. buvo itin palankūs akcijų rinkoms, todėl mūsų valdomas fondas „INVL Medio III 47+“ pasiekė netgi 9,2 proc. metinę grąžą. Investicijos į vertės ir mažiausio kintamumo akcijas mūsų fonduose toliau sudaro didesnę dalį nei atitinkamame lyginamajame indekse, nes tikime, kad šios akcijos yra linkusios geriau pasirodyti infliacinėje ir didelių svyravimų aplinkoje. Taip pat šį ketvirtį alternatyvių investicijų krepšelį papildėme investicijomis į naują privataus kapitalo fondą „Genesis Private Equity Fund“, kuris investuoja į Čekijos bei kitų Centrinės ir Rytų Europos šalių privataus kapitalo įmones. Verta paminėti, kad fonde pažadėtų (angl. committed) alternatyvių investicijų dalis per metus padidėjo nuo 7,7 proc. 2020 m. pabaigoje iki 10,5 proc. 2021 m. pabaigoje – taigi toliau didiname valdomų fondų diversifikaciją bei atsparumą trumpalaikiams rinkos svyravimams.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

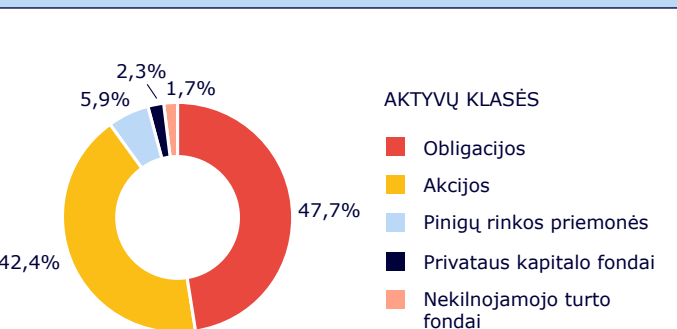


FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

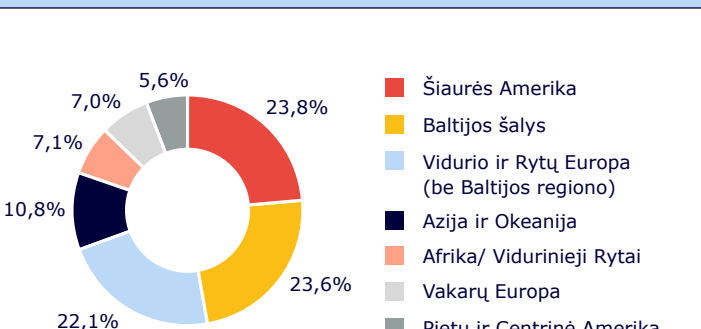
	Fondas	Lyginamasis indeksas
2021 m. IV ketvirtis	2,21 %	2,75 %
Nuo metų pradžios	9,19 %	10,14 %
3 metai	30,90 %	37,97 %
5 metai	34,13 %	41,97 %
Nuo įkūrimo	120,27 %	-

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	15 491 513 EUR
Fondo vieneto vertė	0,638 EUR
Dalyvių skaičius	4 511
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 nuskaitymas 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 kaupimo 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 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.