

## 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, prisiimantiems aukštą riziką asmenims. Sudėtis: iki 100 proc. akcijų.

## KOMENTARAS

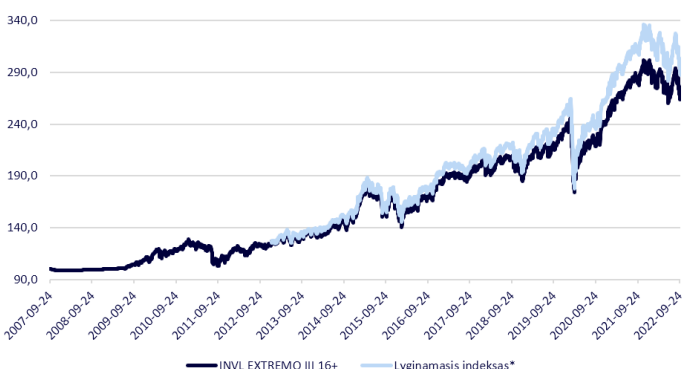
Po permainingo trečiojo šių metų ketvirčio pasaulio akcijų rinkos liko stipriai nepakitusių. Liepos mėnesį akcijų rinkas aukštyn stūmė investuotojų lūkesčiai, jog 2023 m. JAV Federalinis rezervas (FED) dėl lėtėjančio augimo galėtų mažinti palūkanų normas – ketvirčio pradžioje grąža buvo netoli 10%. Tačiau šie lūkesčiai nepasiteisino, kai rugpjūtį Jackson Hole vykusiame FED susitikime JAV centrinis bankas dar kartą patvirtino savo įsipareigojimą kovoti su infliacija, nepaisant trumpalaikio augimo lėtėjimo ar sunkumų vartotojams. Kartu su vis dar lūkesčius viršijančia infliacija, tai buvo pagrindinė priežastis, dėl kurios antroje ketvirčio pusėje akcijos koregavosi, o JAV akcijų indeksai ketvirtį baigė „meškų“ rinkos teritorijoje. Panašios tendencijos buvo matomos ir Europoje, kur situaciją dar labiau aštrina energetikos krizė. Dėl toliau augusių palūkanų normų lūkesčių labiausiai nukentėjo komunikacijų sektoriaus ir nekilnojamo turto įmonės. Šiuos sektorius augančios palūkanos neigiamai veikia dėl didėjančių skolos aptarnavimo kaštų ir krentančios NT objektų vertės.

Šį ketvirtį euro kursas pirmą kartą per 20 metų krito žemiau 1 dolerio (paskutinį kartą toks EUR/USD santykis buvo 2002-aisiais). Kadangi JAV yra pagrindinis regionas, į kurį nukreipta didžiausia dalis investicijų į akcijas, stiprus doleris švelnino pensijų fondų kritimą, prasidėjusį rugpjūčio viduryje. Kaip gera dalinė apsauga nuo staigių kritimų veikia ir mūsų fondų turimos alternatyvios investicijos, kadangi jų vertės svyravimas nėra toks aukštas kaip finansų rinkose prekiaujamų vertybinių popierių.

Nors trumpoje perspektyvoje akcijų rinkos augimą ar kritimą prognozuoti sunku, ilguoju laikotarpiu finansinio turto vertė yra linkusi augti, o neigiamais periodais ypač veiksmingas – periodinis investavimas.

Toliau tęsiame savo Index Plus strategijos įgyvendinimą ir papildomai investuojame į alternatyvias turto klases. Šį ketvirtį pensijų fondo investicijas papildė privataus kapitalo „Blackpeak Southeast Europe Growth II“ fondas, kurio pagrindinės veiklos šalys yra Rumunija, Bulgarija, Slovėnija ir kt. Šis regionas yra patrauklus, nes jame yra daug mažiau privataus kapitalo konkurentų negu Vakarų Europoje ar JAV, o tai leidžia vykdyti įmonių įsigijimus patrauklesne kaina.

## GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

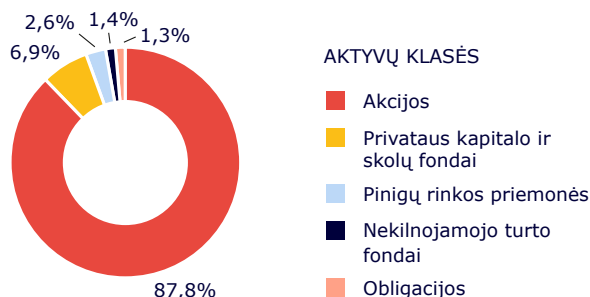


## FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

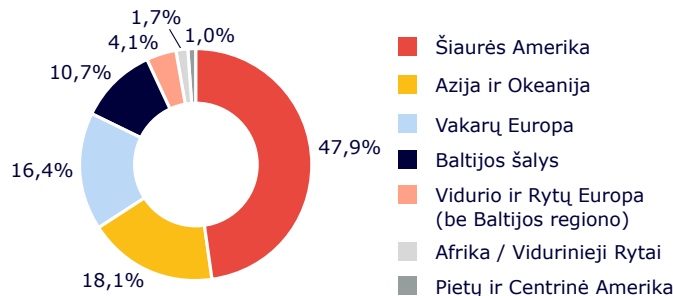
	Fondas	Lyginamasis indeksas
2022 m. III ketvirtis	0,17 %	-0,42 %
Nuo metų pradžios	-11,49 %	-13,25 %
3 metai	19,96 %	22,04 %
5 metai	38,79 %	43,44 %
Nuo įkūrimo	165,40 %	

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

Grynąjų aktyvų vertė	45 547 778 EUR
Fondo vieneto vertė	0,769 EUR
Dalyvių skaičius	16 550
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: 89 % MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į eurus) + 8 % MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į eurus) + 3% 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, vadovaujama 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 sutartis 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 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 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 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.

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 (vienkartinė Pensijų išmoka), reguliariai dalimis – periodinė 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.