

FONDO STRATEGIJA

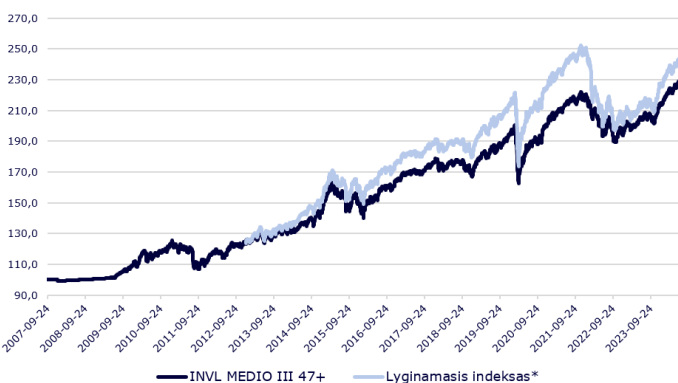
Fondo lėšų investavimo tikslas – prisiimant vidutinę riziką, siekti didesnės nei vidutinė gražos. Fondo investicijos tolygiai paskirstomos tarp įmonių akcijų bei su jomis susijusių investicijų ir vyriausybių, centrinių bankų išleistų ar jų garantuotų obligacijų, bankų indėlių ar įmonių obligacijų. Šį fondą patariame rinktis vidutinio amžiaus (47–58 m.) žmonėms. Sudėtis: 50 proc. akcijos, 50 proc. obligacijos.

KOMENTARAS

Antrasis 2024 metų ketvirtis, kaip ir visas pusmetis, pasižymėjo stiprių akcijų kainų augimu. Teigiamą sentimentą paskatino dideli investuotojų lūkesčiai, kad dirbtinio intelekto panaudojimas stipriai prisidės prie įmonių augimo ateityje. Populiarus JAV akcijų indeksas S&P 500 per ketvirtį pabrango apie 5 proc. skaičiuojant eurais, tačiau beveik visą kilimą lėmė tik 7 didžiųjų technologijų įmonių, angliškai vadinamų „Magnificent 7“, akcijų brangimas. Šios įmonės per ketvirtį bendrai brango apie 15 proc., kai likusių 493 įmonių akcijų bendra vertė praktiškai nekito. Spartus keleto bendrovių akcijų brangimas lėmė didelę JAV akcijų rinkos koncentraciją. Pavyzdžiui, didžiausios penkios indekso S&P 500 akcijos šiuo metu sudaro daugiau nei 1/4 visos indekso kapitalizacijos (akcijų vertės).

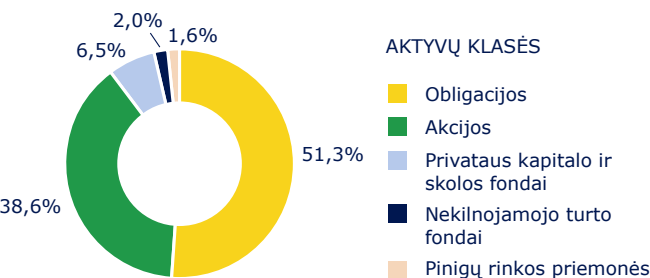
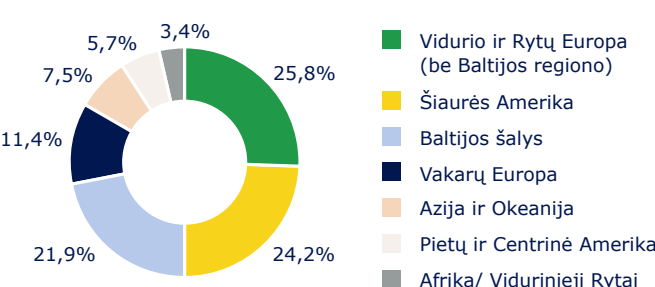
Paskutiniai mėnesiai ženkliau išsiskyrė Europos Centrinio Banko ir JAV Federalinio Rezervo politika dėl palūkanų normų mažinimo. JAV infliacija yra vis dar gerokai aukštesnė (paskutiniai duomenimis gegužės mėnesio infliacija siekė 3,3 proc.) nei Federalinio Rezervo tikslas, kuris yra tarp 2 ir 2,5 procento. Taip pat, nedarbingumo lygis yra žemame lygyje (4,0 proc.), o BVP augimas vis dar išlieka stabilus (apie 3 proc.) net ir aukštų palūkanų normų aplinkoje. Dėl šių veiksnių JAV Federalinis Rezervas, manoma, neskubės smarkiai mažinti palūkanų normų iki metų galo, kol infliacijos lygis vis dar yra aukštas. Europoje situacija kitokia – jau birželio pradžioje Centrinis Bankas pirmą kartą po penkerių metų pertraukos sumažino palūkanų normas 25 baziniais punktais, kadangi Euro zonos infliacija stabilizavosi ir siekia 2,5 procento.

Ketvirtis buvo sėkmingas pensijų fondui. Iš viso per antrąjį šių metų ketvirtį kaina pakilo dar 1,8 proc., o nuo metų pradžios kilimas siekia jau 6,5 procentų. Ketvirčio pabaigoje fonde pardavėme Europos bankų ETF, įgytą 2023 m. kovo mėnesį, kilus neramumams JAV regioninių bankų sektoriuje. JAV bankų problemos nepasikartojė Europoje, todėl investicija atnešė net 42 proc. gražą ir reikšmingai aplenkė lyginamojo indekso gražą. Taip pat į fondo portfelį JAV akcijų dalyje įtraukėme naują biržoje prekiaujamą fondą (ETF) – „Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS“ ETF. Jis išsiskiria tuo, kad 500 pozicijų svoriai yra maždaug lygūs, t.y. neatsižvelgia į atskirų įmonių kapitalizaciją. Taip siekiame sumažinti anksčiau minėtą koncentracijos ir „Magnificent 7“ riziką – didžiųjų pozicijų susvyravimas galėtų žemyn nutempti visą rinką. Pirminė rinka buvo itin aktyvi antrąjį šių metų ketvirtį. Keli jau turimi emitentai refinansavo obligacijas išleidžiant naujas emisijas – LHV Group (bankas Estijoje), NLB Group (bankas Slovėnijoje), PKO Bank (bankas Lenkijoje), CEZ Group (Čekijos įmonė), Globalworth (nekilnojamo turto įmonė) ir Citadele Banka (bankas Latvijoje). Kadangi šie emitentai demonstruoja solidžius finansinius rodiklius ir veiklos rezultatus, dalyvavome šių naujų obligacijų platinime, taip užfiksuojant patrauklesnį tikėtiną pajamingumą ilgesniam laikotarpiui.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
2024 m. II ketvirtis	1,83 %	1,67 %
Nuo metų pradžios	6,46 %	7,27 %
3 metai	6,36 %	0,48 %
5 metai	24,23 %	20,84 %
Nuo įkūrimo	128,73 %	-

Atkreipiame dėmesį, kad fondo praėties 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	25 556 747 EUR
Fondo vieneto vertė	0,662 EUR
Dalyvių skaičius	5 424
Valdymo mokestis	0,80 %
Startinis mokestis***	30 %
Dalies išėmimo mokestis****	10 %

KONTAKTAI

UAB „SB Asset Management“, Gynėjų g. 14, Vilnius;
1813 (skambinant iš užsienio +370 37 301 337)
info@sb.lt
www.sb.lt

* Pensijų fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2013-01-01. Nuo 2023-11-30 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas 10% * Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Yr Bond Index (BERPG3 Index) + 10% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 5-7 Yr Total Return Index (LEC5TREU Index) + 10% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index) + 10% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index) + 10% Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (H12875EU Index) + 3% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)+ 41% MSCI World IMI Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į EUR) (M1WOIM Index)+ 6% MSCI Emerging Markets ex China Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į EUR) (M1CXBRV 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, 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 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 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.

Dalyvaujant 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 „SB 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, „SB Asset Management“ nėra atsakinga už šios informacijos netikslumus, pasikeitimus, taip pat ir nuostolius, kurių gali atsirasti, kai investicijos grindžiamos šia informacija.