

FONDO STRATEGIJA

Fondas „INVL pensija 1968-1974“ yra gimimo metų ribas atitinkančios pensijų kaupimo dalyvių tikslinės grupės fondas, kurio investicijų portfelis formuojamas ir valdomas derinant rizikingų bei mažiau rizikingų turto klasių santykį, atsižvelgiant į likusią šio fondo dalyvių dalyvavimo pensijų kaupime trukmę. Fondo valdymo įmonė fondo turtą investuoja pagal iš anksto parinktą laike kintančią investavimo strategiją. Fondo investavimo strategija kinta pagal dalyvių, kuriems skirtas šis fondas, amžių. Tuo metu, kai šie dalyviai yra jaunesni, fondas daugiau investuoja į rizikingas turto klases, o fondo dalyvių amžiai artėjant link pensinio amžiaus ir siekiant apsaugoti sukauptą sumą, mažiau rizikingų turto klasių dalis didėja.

KOMENTARAS

Paskutinis šių metų ketvirtis gausus įvykių. Verta paminėti įtemptus JAV prezidento rinkimus, pasibaigusius demokratų kandidato pergale, ir įtemptą valdžios perdavimo procesą. Nepaisant itin griežtų ribojimų, investuotojų optimizmą itin paskatino teigiami COVID-19 vakcinų bandymų rezultatai bei neužilgo sekę pirmųjų vakcinų oficialūs patvirtinimai ir vakcinacijos pradžia. O Europos, ypač Jungtinės Karalystės investuotojams, pavėluota kalėdinė dovana tapo pasiektas „Brexit“ susitarimas, leidžiantis išvengti blogiausiojo išsiskyrimo scenarijaus. Nepaisant itin permainingo ir nenusipėjamo ketvirčio, akcijų indeksai metų pabaigoje buvo rekordinėse aukštumose. 2020 metai taip pat gali būti karūnuojami kaip IPO (pirminių viešųjų akcijų siūlymų) metai, per kuriuos įvyko daugiausiai viešųjų akcijų siūlymų nuo 2000-ųjų metų, o vidutinė pirmosios dienos prekyboje grąža buvo apie 48 proc.

Per paskutinįjį 2020 m. ketvirtį teigiamą grąžą fiksavo ir obligacijų rinkos. Gavus palankius vakcinų bandymų rezultatus, išaugo investuotojų rizikos apetitas ir vėl prasidėjo aukštesnio pajamingumo medžioklės sezonas, todėl labiausiai brango besivystančių šalių ir neinvesticinio reitingo obligacijos. Susidariusia situacija naudojosi valstybės bei įmonės, išsileisdamos naujas obligacijų emisijas ir tokiu būdu susimąžindamos skolinimosi kaštus bei sutvirtindamos balansus. Pagrindinių išsivysčiusių valstybių centriniai bankai bei valdžios institucijos toliau vykdė skatinamąją politiką, todėl esamą kainų lygį išlaikė ir net šiek tiek brango ir investicinio reitingo obligacijos. ECB paskelbė, kad skirs papildomus 500 mlrd. eurų dabartinei kiekybinio skatinimo programai bei signalizavo, kad programa bus pratęsta bent jau iki 2022 kovo mėnesio. JAV institucijos patvirtino papildomą 900 mlrd. JAV dolerių skatinimo paketą, pagal kurį daugelis amerikiečių gaus 600 JAV dolerių išmokas, papildomas finansavimas bus skiriamas pašalpom bedarbiams bei nukentėjusiems verslams.

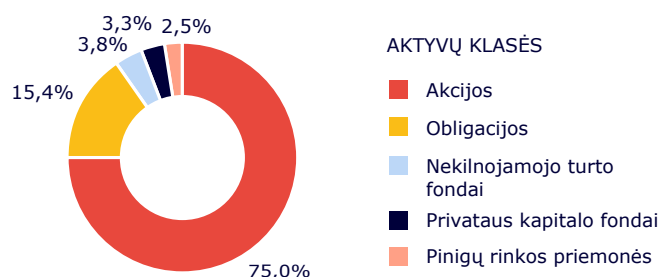
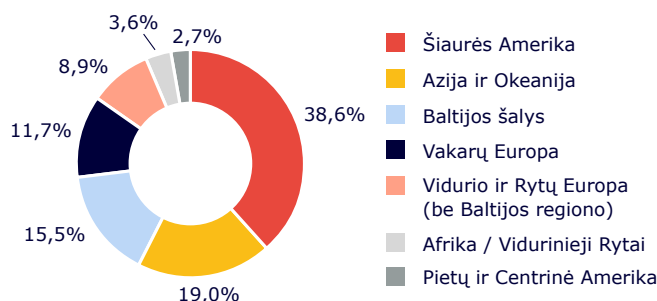
Atsižvelgę į situaciją akcijų rinkoje, dalį pensijų fondų investicijų JAV persikirstėme ir nukreipėme į JAV mažiausio kintamumo (angl. *minimum volatility*) akcijas. Aktyvus sprendimas priimtas remiantis pastebėjimu, kad šiuo metu mažos rizikos akcijų grąža rekordiškai prasta palyginus su plataus JAV akcijų indekso grąža, todėl mažo kintamumo akcijos turi potencialo pasirodyti geriau. Taip pat ketvirčio pabaigoje dalį rizikingesnių pensijų fondų lėšų nukreipėme į tarptautinius privataus kapitalo fondus, siekdami realizuoti nišinių investavimo kryptų potencialią grąžą. OakTree Capital valdomas nuvertėjusių skolų fondas (angl. *distressed debt*) su nuolaida įsigyja įmonių skolos vertybinių popierių ar išperka bankų paskolas, o grąža sugeneruojama emitentui išsisprendus likvidumo problemas. 17 Capital valdomas privilegijuotų akcijų (angl. *preferred equity*) fondas suteikia įmonėms tarpinį veiklos finansavimą tarp banko paskolos ir akcijų emisijos leidimo (angl. *mezzanine financing*), o investuotojams siūlo patrauklų rizikos ir grąžos santykį.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
1 mėnuo	2,09 %	2,43 %
3 mėnesiai	8,55 %	9,70 %
6 mėnesiai	11,86 %	13,46 %
Nuo metų pradžios	4,36 %	6,55 %
Nuo įkūrimo	27,12 %	32,45 %

Atkreipiame dėmesį, kad fondo praėities rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis.

PASISKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS

GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS**

FONDO INFORMACIJA

Grynujų aktyvų vertė	132 634 105 EUR
Fondo vieneto vertė	1,2712 EUR
Dalyvių skaičius	22 999
Valdymo mokestis	0,65%

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	

*INVL PENSIJA 1968-1974 fondo lyginamasis indeksas (sudėtinis lyginamasis indeksas, taikomas nuo 2019 01 02): 84,30% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 7,58% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index) + 1,02% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Yr Bond Index (BERPG3 Index) + 1,02% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 5-7 Year TR Index Value (LEC5TREU Index) + 1,02% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 1,02% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index), apdraudžiant Bloomberg USDEUR 6 Month Hedging Cost Index (FXHCUE6M Index) + 1,02% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index).

Lyginamasis indeksas kinta laike, atsižvelgiant į vidutinį dalyvio amžių. Rizikingų turto klasių bendra dalis mažėja 5,12% / n kiekvieną darbo dieną (n-darbo dienų skaičius einamaisiais metais). „INVL pensija 1968-1974“ fondo lyginamojo indekso rizikingų turto klasių (t.y. akcijų) dalis mažinama nuo 2019 metų pradžios iki pastovios dalies 2035 metais. Tuo pat metu yra didinama mažiau rizikingų turto klasių dalis (t.y. pinigų rinkos priemonių ir obligacijų).

Obligacijų rizikingumas mažinamas 2025 ir 2031 metų pradžioje, pasirenkant mažesnės trukmės euro zonos vyriausybės ir investicinio reitingo įmonių lyginamuosius indeksus.

** 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.

Dalyvaujantiems II pakopos pensijų kaupime, valstybinio socialinio draudimo senatvės pensija už laikotarpį iki 2018 m. gruodžio 31 d. yra proporcingai mažinama įstatymų numatyta tvarka, išskyrus atvejį, kuomet dalyvaujantys pensijų kaupime iki 2018 m. gruodžio 31 d., nuo 2019 m. sausio 1 d. iki 2019 m. birželio 30 d. pasinaudojo teise nutraukti pensijų kaupimą – tuomet valstybinio socialinio draudimo senatvės pensijos mažinimas jiems nebus taikomas. Dėl papildomos valstybės įmokos senatvės pensijos dydis nėra mažinamas. Sudaryta II pakopos pensijų kaupimo sutartis negalės būti nutraukta, išskyrus pirmą kartą sudarytą II pakopos pensijų kaupimo sutartį, kurią dalyvis turi teisę vienašališkai nutraukti per 30 kalendorinių dienų nuo sutarties sudarymo, apie tai raštu pranešęs pensijų kaupimo bendrovei. Asmenys, dalyviais tapę iki 2018 m. gruodžio 31 d., nuo 2019 m. sausio 1 d. iki 2019 m. birželio 30 d. turėjo teisę nutraukti dalyvavimą pensijų kaupime arba stabdyti pensijų įmokų pervadimą į pensijų fondą.

Kaupiant pensijų fonduose yra prisiimama investavimo rizika. Pensijų kaupimo bendrovė negarantuoja pensijų fondų pelningumo. Pensijų fondo vieno vertė gali ir kilti, ir kristi. Jūs galite atgauti mažiau nei investavote. Pensijų fondo praeities investicijų valdymo rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis.

Rekomenduojame atsakingai ir kruopščiai pasirinkti pensijų fondą, atkreipti dėmesį į su investicijomis susijusias patiriamas rizikas, taikomus atskaitymus bei atidžiai perskaityti pensijų fondo [taisykles](#), kurios yra neatsiejama pensijų kaupimo sutarties dalis.

Priklausomai nuo sukauptos sumos antros pakopos pensijų fonde, ją bus galima atsiamti vienkartinė išmoka (kai sukaupta iki 5 tūkst. eurų), periodinėmis išmokomis (kai sukaupta nuo 5 iki 10 tūkst. eurų) arba įsigyti pensijų anuitetą (kai sukaupta nuo 10 iki 60 tūkst. eurų), kuris galės būti trijų rūšių – standartinis, standartinis su garantuojamu mokėjimo laikotarpiu arba atidėtas. Standartinio anuiteto atveju visa sukaupta suma skiriama anuiteto įsigijimui ir pensijų išmokos pradedamos mokėti iškart įsigijus anuitetą bei mokamos iki gyvenimo pabaigos. Standartinio anuiteto su garantuojamu laikotarpiu atveju išmokos taip pat mokamos iki gyvenimo pabaigos, kartu garantuojamas mokėjimas kol dalyviui sueis 80 m. – dalyviui mirus anksčiau, neišmokėta suma yra paveldima. Abiem standartinio anuiteto atvejais visa sukaupta suma skiriama anuiteto įsigijimui ir išmokas mokės „Sodra“ papildomai prie valstybės mokamos senatvės pensijos. Atidėtojo anuiteto atveju išmokos iki 85 metų mokamos iš privataus pensijų fondo (mokėjimams skiriama turto dalis, likusi po atidėtojo anuiteto įsigijimo), ir šios lėšos bus paveldimos, o nuo 85 metų išmokas mokės „Sodra“, ir išmokos bus nepaveldimos. Jeigu sukaupta daugiau kaip 60 tūkst. eurų, turto dalis, viršijanti šią sumą, gali būti išmokama vienkartinė pensijų išmoka, o likusi dalis mokama iki mirties pagal įsigytą anuiteto tipą. Daugiau apie pensijų anuitetą galite sužinoti [čia](#).

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.