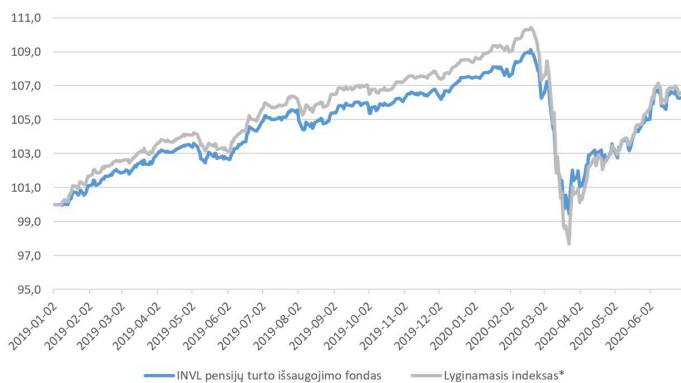


**FONDO STRATEGIJA**

Fondo „INVL pensijų turto išsaugojimo fondas“ investavimo tikslas yra užtikrinti subalansuotą ilgalaikį fondo augimą, taip išsaugant dalyvių pensijų sąskaitose sukaupto turto perkamąją galią ilguoju laikotarpiu. Fondo investicijų portfelis formuojamas taip, kad atitiktų santykinai nedidelių svyravimų ir likvidumo kriterijus. Fondo strategija nepriklauso nuo dalyvių amžiaus.

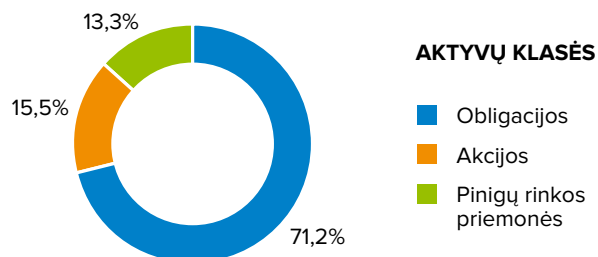
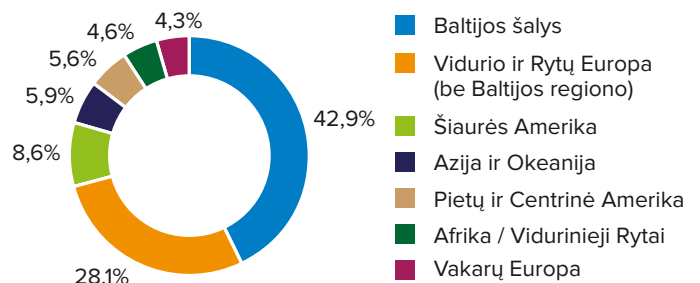
**KOMENTARAS**

Antrąjį šių metų ketvirtį kylant akcijų ir obligacijų kainoms, finansų rinkos dalyviams iškilo klausimas, ar rinkos netampa perversintos. Nors pagrįsti priešingai nuomonei argumentų galima rasti, rinkos atsigavimą taip pat galima paaiškinti. Pirma, kovo pabaigoje, finansų rinkoms pasiekus dugną, daugelio išsivysčiusių valstybių vyriausybės ir centriniai bankai paskelbė planus dėl papildomų fiskalinių ir monetarinių politikos priemonių kovai su COVID-19 pandemijos situacija, kuriomis tikėtasi sumažinti staigaus ekonominio sulėtėjimo pasekmes. Antra, kovo akcijų išpardavimas įvyko dėl to, kad investuotojai netoleruoja neapibrėžtumo. Iki pat 2020 m. kovo pabaigos nebuvo galutinai aišku, kuria linkme suks su COVID-19 pandemija kovojantis pasaulis. Tačiau balandį-birželį rinkoms optimizmo suteikė sėkmingi karantino priemonių rezultatai Europoje bei kitose išsivysčiusiose šalyse ir įsitikinimas, kad visuotinis karantinas yra gana sėkminga priemonė kovai su mažai pažįstamu virusu. Nėgana to, jau pradėjus švelninti apsaugos priemones ir grįžtant į „normalų“ gyvenimą, naujaisi makroekonominiai rodikliai viršijo rinkos lūkesčius, kurie iki tol buvo piešiami itin niūriai. Nors 2020-aisiais daugelyje šalių vis dar prognozuojamas stiprus bendrojo vidaus produkto sumažėjimas, tačiau nedarbas JAV jau traukėsi tiek gegužę, tiek birželį, o mažmeninės prekybos pardavimai taip pat pradėjo atsigausti ir JAV, ir Europoje. Per 2020 m. antrąjį ketvirtį augo ne tik akcijų rinkos, bet ir obligacijų indeksai. Kilo ir besivystančių šalių, ir išsivysčiusių rinkų įmonių bei valstybių obligacijos. Pozityvią grąžą uždirbo ir investicinio, ir spekuliacinio reitingo obligacijos. Nepaisant geresnių nei tikėtasi makroekonominių rodiklių ir centrinių bankų skatinimo, rinkose vis dar išlieka nežinomybė dėl besitęsiančio viruso plitimo didžiosiose besivystančiose rinkose bei JAV ir galimos antrosios bangos. Pagal fondo strategiją rizikingų aktyvų (akcijų ir alternatyvių investicijų) dalis yra mažėjanti ir ketvirčio gale sudarė iki 17 proc. investicijų. Tai lėmė, kad fondo vertės pokytis dėl akcijų rinkų kritimo pirmąjį ketvirtį buvo vienaženklis ir fondo vieneto vertė beveik sugrįžo į ankstesnį lygį. Valdydami INVL pensijų fondų riziką ir siekdami auginti fondų dalyvių turta, rinkų kilimo metu esame pilnai suinvestavę fondų lėšas. Tačiau tuo pat metu esame pasiruošę veiksmų planą tam atvejui, jeigu finansų rinkų neramumai atsinaujintų. Strategija šiemet pasiteisino, nes, žiūrint nuo metų pradžios, fondo grąža ne tik viršijo lyginamojo indekso grąžą, bet vieneto vertė taip pat svyravo gerokai mažiau negu lyginamojo indekso. Mūsų tikslas – sušvelninti nuostolius, kai akcijos krenta, tam, kad, rinkoms nurimus, būtų galima lengviau ir greičiau grąžinti buvusią vertę.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondas	Lyginamasis indeksas
1 mėnuo	1,40 %	1,32 %
3 mėnesiai	4,36 %	5,81 %
6 mėnesiai	-0,95 %	-1,48 %
Nuo metų pradžios	-0,95 %	-1,48 %
Nuo įkūrimo	6,44 %	6,79 %

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**

Grynujų aktyvų vertė	3 562 301 EUR
Fondo vieneto vertė	1,0644 EUR
Dalyvių skaičius	895
Valdymo mokestis	0,20 %

**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 pensijų turto išsaugojimo fondas“ fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2019-01-02. Nuo 2020-02-18 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 15,60% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 1,40% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index) + 30,00% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index (BERPG1 Index) + 10,00% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 1-3 Year TR Index Value (LEC1TREU Index) + 20,00% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 10,00% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index), apdraudžiant Bloomberg USDEUR 6 Month Hedging Cost Index (FXHCUE6M Index) + 10,00% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU 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.

Dalyvaujantiems antros 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 ir grąžinti sukauptas lėšas į „Sodra“ – tuomet valstybinio socialinio draudimo senatvės pensijos mažinimas jiems nėra taikomas.

Nuo 2019 m. dalyvaujantiems antros pakopos pensijų kaupime „Sodros“ pensija nebėra mažinama. Dėl papildomos valstybės įmokos senatvės pensijos dydis nėra mažinamas. Sudaryta antros pakopos pensijų kaupimo sutartis negalės būti nutraukta, išskyrus pirmą kartą sudarytą sutartį, kurią dalyvis turi teisę vienašališkai nutraukti per 30 kalendorinių dienų nuo sudarymo, apie tai raštu pranešęs pensijų kaupimo bendrovei.

Kaupiant pensijų fonduose yra prisiimama investavimo rizika. Pensijų kaupimo bendrovė negarantuoja pensijų fondų pelningumo. Pensijų fondo vieneto 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. Daugiau informacijos apie UAB „INVL Asset Management“ valdomus pensijų fondus, jų investavimo strategijas ir lyginamuosius indeksus, pensijų fondų taisykles, fondų metines ataskaitas, su investavimu į fondus susijusias rizikas ir taikomus mokesčius galite rasti mūsų interneto svetainėje adresu <https://www.invl.com/naudinga/pensiju-fondai>.

Priklausomai nuo sukauptos sumos antros pakopos pensijų fonde, ją bus galima atsiimti 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 sukauptą suma skiriama anuiteto įsigijimui ir pensijų išmokos pradėdamos 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 metų – dalyviui mirus anksčiau, garantuojamu laikotarpiu neišmokėta priklausanti vienkartinė pensijų anuiteto išmoka yra paveldima. Abiem standartinio anuiteto atvejais visa sukauptą 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 mūsų interneto svetainėje adresu [www.invl.com/lit/lt/pensijos](http://www.invl.com/lit/lt/pensijos) arba [www.lb.lt/pensiju\\_anuitetas](http://www.lb.lt/pensiju_anuitetas).

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.