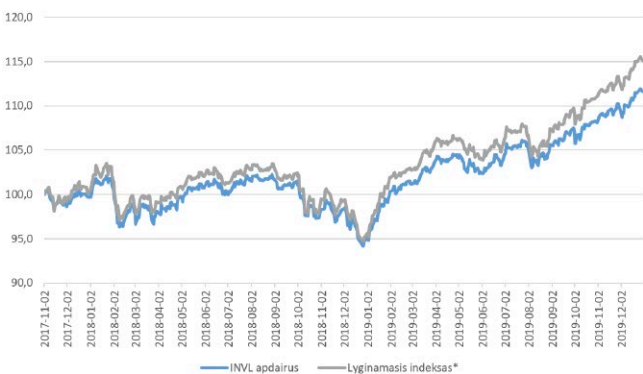


FONDO STRATEGIJA

Fondas investuoja į akcijas, obligacijas ir investicinius fondus, kurių investavimo kryptis – akcijos, obligacijos bei nekilnojamas turtas. Fondas rekomenduojamas vidutinę riziką prisiimantiems žmonėms kaip papildoma investavimo priemonė, teikianti galimybę pasinaudoti mokesčių lengvata ir taip efektyviai valdyti asmeninius finansus. Sudėtis: iki 70 proc. akcijos

KOMENTARAS

Paskutinį ketvirtį JAV ir Kinijos prekybos karo tema, dominavusi finansų rinkose 2019 metais, galiausiai pradėjo blėsti. Valstybės pasiekė pirminį susitarimą muitams sumažinti. JAV centrinis bankas ketvirčio pradžioje jau trečią kartą per metus sumažino bazines palūkanų normas, prisidėdamas prie JAV akcijų rinkos augimo. Euro zonos akcijų kilimą lėmė ne tik susitarimas dėl prekybos, bet ir pagerėję Vokietijos ekonomikos duomenys. Lapkričio 1 d. Christine Lagarde tapo Europos centrinio banko prezidente ir pažadėjo atsivelti į daugiau nuomonių, prižiūrint euro zonos pinigų politikos sistemą. Besivystančių rinkų akcijų grąža šį ketvirtį buvo didesnė už JAV ir euro zonos akcijų grąžas. Mažėjanti prekybos įtampa buvo naudinga Kinijai, Pietų Korėjai ir Taivanui, tuo tarpu naftos kainų kilimas buvo teigiamas Rusijos akcijų rinkai. Europos nekilnojamojo turto rinkai 2019 metai buvo rekordiškai geri. Gražos atžvilgiu turto klasė judėjo kartu su Europos akcijų rinka, ir Europos nekilnojamojo turto indekso (NEPRA index) metų grąža siekė 29,3 proc. (8,9 proc. 4-tą ketvirtį). Ketvirtojo ketvirčio obligacijų pajamingumo pokyčius lėmė padidėjęs investuotojų optimizmas ir rizikos tolerancija. Investicinio reitingo valstybių obligacijų pajamingumas, tendencingai mažėjęs 2019 metais, paskutinį metų ketvirtį kilo. JAV 10 metų obligacijų pajamingumas šį ketvirtį padidėjo nuo 1,66 proc. iki 1,92 proc. (kainos mažėjo), Vokietijos 10 metų obligacijų pajamingumas – nuo -0,57 proc. iki -0,19 proc. Tuo tarpu įmonių obligacijų pajamingumas ir toliau mažėjo (kainos kilo). Apibendrinant 2019 metus, JAV S&P500 akcijų rinka (įskaičiuojant dividendus) per 2019 m. kilo net 31,2 proc. Kita vertus, tai nėra neįprasta – per pastaruosius 92 metus šios rinkos metinė grąža 18 kartų buvo 30 proc. arba didesnė. Dar 15 kartų grąža siekė 20-30 proc. Gražos atžvilgiu panašiausi į 2019 metus buvo 1950 m. (30,8 proc.), 1985 m. (31,2 proc.) ir 1989 m. (31,5 proc.) o po jų sekę metai du kartus buvo teigiami, kai uždarbis siekė 18,5 proc. (1986 m.) ir 23,7 proc. (1951 m.), o 1990 m. – lengvai neigiami, kai uždarbis buvo -3,1 proc. Viena vertus, tokie istoriniai duomenys rodo, kad trumpuoju laikotarpiu nuspėti rinkų krypties neįmanoma, kita vertus, iliustruoja, kaip investuojant ilguoju laikotarpiu svyruoja rinkos. Tuo tarpu vidutinė metinė pastarųjų 30 metų JAV S&P500 akcijų rinkos grąža siekė 11,3 proc., – tai rodo, kad ilgalaikės periodinės investicijos gali teikti reikšmingą grąžą.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO


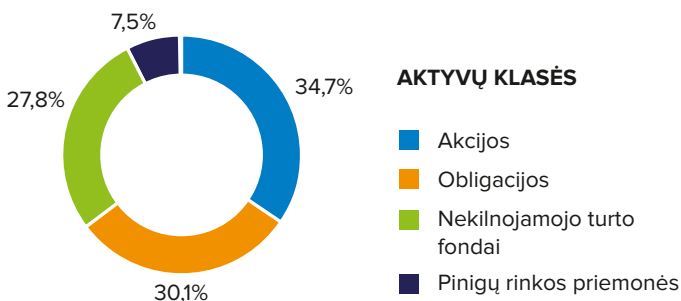
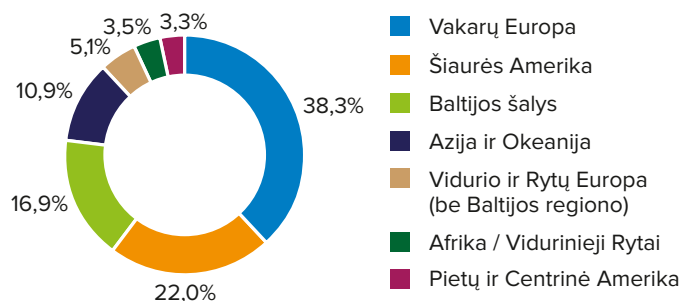
Fondas veikia nuo 2013 m. gegužės 13 dienos. Fondo grafikas pateikiamas nuo 2017 m. lapkričio 2 dienos, kai fondo valdymą perėmė „INVL Asset Management“. Pilną fondo istorijos grafiką galite rasti: <https://www.invl.com/lt/lt/pensijos/iii-pakopos-pensiju-fondai/invl-apdairus>.

FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
IV ketvirtis	3,83 %	4,93 %
Nuo metų pradžios	17,56 %	20,57 %
Nuo 2017-11-02 ¹	11,59 %	15,14 %
5 metai	24,50 %	47,74 %
Nuo įkūrimo	31,98 %	77,60 %

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

¹ „INVL Asset Management“ valdo fondą nuo 2017 m. lapkričio 2 d.

PASISKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS

GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS**

FONDO INFORMACIJA

Grynujų aktyvų vertė	2 423 289 EUR
Fondo vieneto vertė	0,382 EUR
Dalyvių skaičius	1 189
Valdymo mokestis	1,50 %
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 2013-05-13. Nuo 2018-02-01 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 30 % FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Total Return Index + 28 % MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į eurus) + 15 % Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR + 15% J.P. Morgan EMBI Global Core Hedged EUR + 7 % MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index + 5 % EONIA Total Return Index (DBDCONIA 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.

*** 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.

Prieš pasirinkdami UAB „INVL Asset Management“ III pakopos pensijų fondą, susipažinkite su pensijų fondo taisyklėmis, kurios yra neatsiejama papildomo savanoriško pensijų kaupimo sutarties dalis. Detalesnė informacija apie UAB „INVL Asset Management“ valdomų pensijų fondų investavimo strategijas, lyginamuosius indeksus, su investavimu į pensijų fondus susijusias investavimo rizikas, jų valdymo principus ir taikomus mokesčius pateikiama <https://www.invl.com/naudinga/pensiju-fondai>. Šioje nuorodoje pateikiamos ir finansinės pensijų fondų ataskaitos.

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. Kaupdami pensijų fonduose Jūs prisiimate investavimo ir su investavimu susijusią riziką (daugiau apie su investavimu susijusias rizikas skaitykite: www.invl.com/lit/lt/pensijos/archyvas).

Pensijų fondo vieneto vertė gali ir kilti, ir 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. Apžvalgoje pateikta informacija negali būti traktuojama kaip asmeninio pobūdžio individuali rekomendacija kaupti lėšas UAB „INVL Asset Management“ valdomuose pensijų fonduose. Pateikiama informacija negali būti jokio numatomo sudaryti sandorio pagrindas ar jo dalis. Nors šios apžvalgos informacijos turinys yra pagrįstas šaltiniais, kurie yra laikomi patikimais, UAB „INVL Asset Management“ nėra atsakinga už šios informacijos netikslumus, pasikeitimus, taip pat ir nuostolius, kurių gali atsirasti, kai investicijos grindžiamos šia informacija.