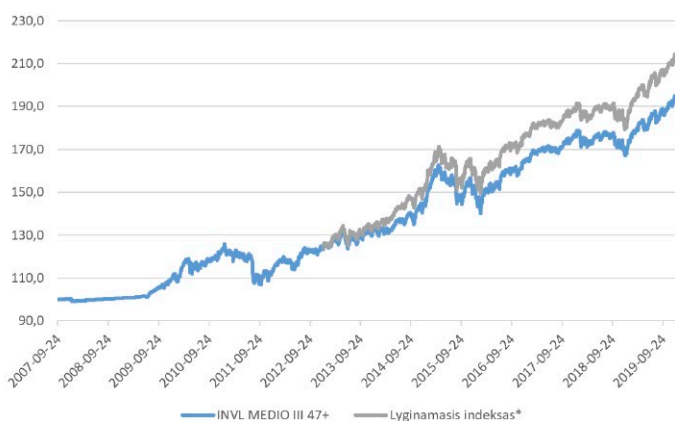


FONDO STRATEGIJA

Pagrindinis šio fondo lėšų investavimo tikslas – prisiimant vidutinę riziką, siekti didesnės nei vidutinė grąža. Iki 50 proc. fondo lėšų investuojama į įmonių akcijas ir su jomis susijusias investicijas ir ne mažiau kaip pusė turto investuojama į vyriausybės ir centrinių bankų išleistas ar jų garantuotas obligacijas, bankų indėlius bei įmonių obligacijas. Šį fondą patariama rinkti vidutinio amžiaus (47–58 m.) žmonėms. Sudėtis: iki 50 proc. akcijų, 50 proc. obligacijų.

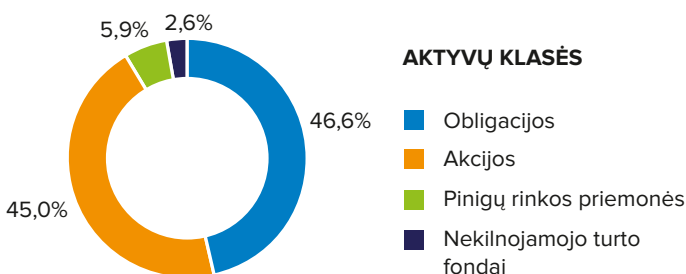
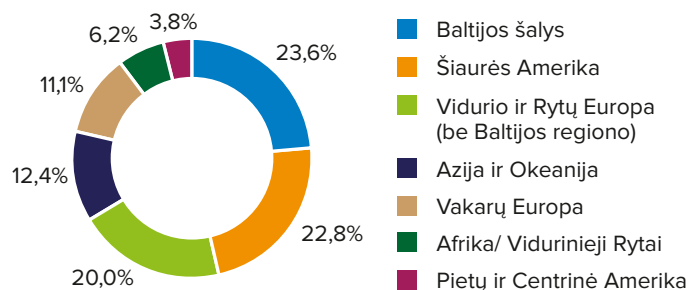
KOMENTARAS

Paskutinį ketvirtį JAV ir Kinijos prekybos karo tema, dominavusi finansų rinkose 2019 metais, galiausiai pradėjo blėsti. Valstybės pasiekė pirmąjį susitarimą muitams sumažinti. JAV centrinis bankas ketvirčio pradžioje jau trečią kartą per metus sumažino bazinės 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 atsižvelgti 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. 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. Grąžos 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

FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
IV ketvirtis	3,19 %	2,90 %
Nuo metų pradžios	15,66 %	17,92 %
3 metai	18,50 %	21,33 %
5 metai	34,70 %	40,67 %
Nuo įkūrimo	94,61 %	

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	8 071 286 EUR
Fondo vieneto vertė	0,564 EUR
Dalyvių skaičius	3 106
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	

* INVL MEDIO III 47+ pensijų fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2013-01-01. Nuo 2018-07-31 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 43 % MSCI AC World Index IMI USD Net (perskaičiuotas į eurus) + 10 % Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 7-10 Yr Bond Index + 10 % Ethical Euro Corporate Bond Index + 10 % JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe + 10 % JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe + 10 % JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged EUR + 4 % MSCI Emerging Markets Net Return USD Index (perskaičiuotas į eurus) + 3 % EONIA Total Return 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. Minimalios 100 eur sumos reikalavimas netaikomas sutartims, sudarytoms iki 2018-06-13 imtinai. Šis mokestis taikomas tik naujiems Dalyviams, kurių sutartis sudarytos nuo 2018 m. birželio 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.

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 kaupiti 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.