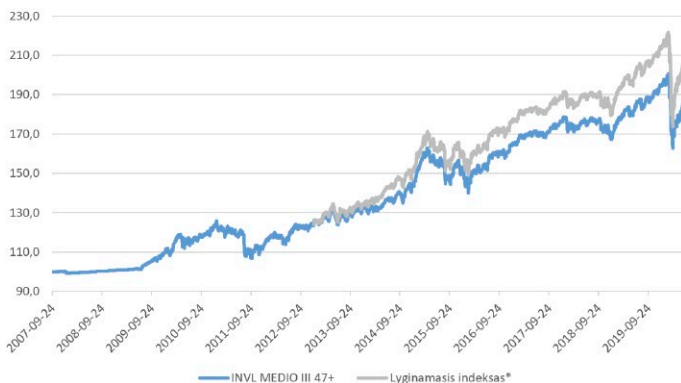


**FONDO STRATEGIJA**

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 rinktis vidutinio amžiaus (47–58 m.) žmonėms. Sudėtis: iki 50 proc. akcijų, 50 proc. obligacijos.

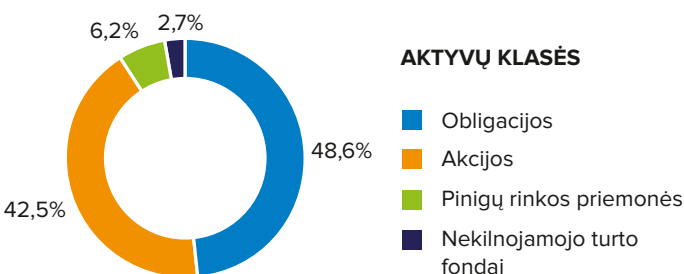
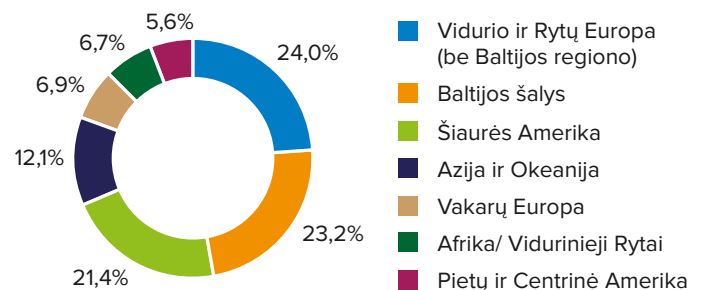
**KOMENTARAS**

Antrąjį šių metų ketvirtį kylant akcijų ir obligacijų kainoms, finansų rinkos dalyviams iškilo klausimas, ar rinkos netampa pervertintos. 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 monetarinės 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. Negana to, jau pradėjus švelninti apsaugos priemones ir grįžtant į „normalų“ gyvenimą, naujausi 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 atsigaivinti 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 makroekonominiai 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 ketvirčio gale sudarė mažiau nei 50 proc. investicijų. Tai lėmė, kad fondo vertės pokytis dėl akcijų rinkų kritimo pirmąjį ketvirtį buvo mažesnis negu vien tik į rizikingus aktyvus investuojančių fondų. 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, pensijų fondo vertė 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
II ketvirtis	8,02 %	11,05 %
Nuo metų pradžios	-4,68 %	-3,11 %
3 metai	9,59 %	14,28 %
5 metai	20,42 %	27,84 %
Nuo įkūrimo	85,50 %	-

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	8 042 775 EUR
Fondo vieneto vertė	0,542 EUR
Dalyvių skaičius	3 500
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	

\* Pensijų fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2013-01-01. Nuo 2020-01-15 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 10% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 7-10 Yr Bond Index (BERPG4 Index) 10% ECPI Ethical EURO Corporate Bond Index (ECAPECB Index) +10% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 10% 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% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index) + 3% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index) + 43% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 4% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR).

\*\* 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, vadovaujasi 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 eurų sumos reikalavimas netaikomas sutartims, sudarytoms iki 2018-06-13 imtinai. Šis mokestis taikomas tik naujiems Dalyviams, kurių sutartys 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.

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. 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](http://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.