

FONDO STRATEGIJA

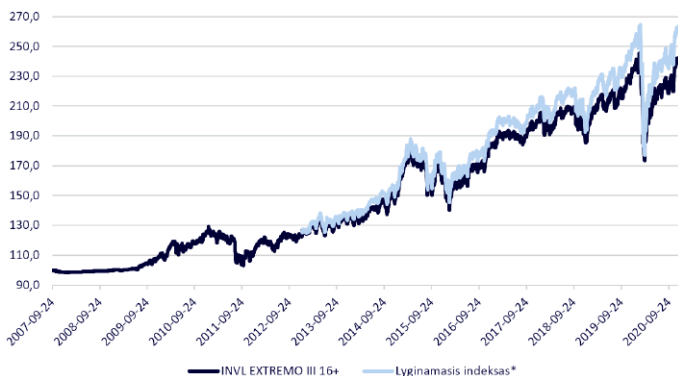
Pagrindinis šio fondo lėšų investavimo tikslas – maksimali ilgo laikotarpio fondo investicijų grąža. Fondo lėšos investuojamos į įmonių akcijas bei su jomis susijusias investicijas. Rekomenduojamas jauniems (nuo 16 metų) arba siekiantiems kuo didesnio pelningumo, prisiimantiems aukštą riziką asmenims. Sudėtis: iki 100 proc. akcijų.

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 kalėdine dovana tapo pasiektas „Brexit“ susitarimas, leidžiantis išvengti blogiausiojo išsiskyrimo scenarijaus.

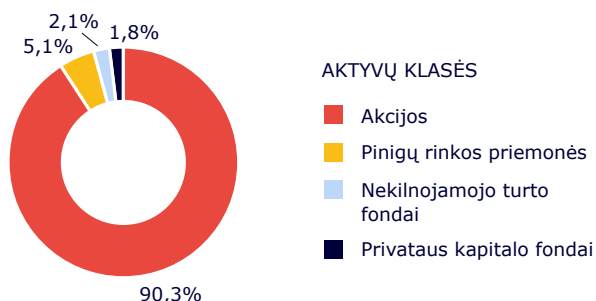
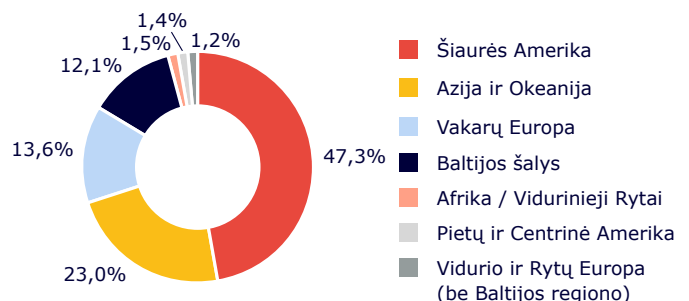
Nepaisant itin permainingo ir nenuspėjamo ketvirčio, akcijų indeksai metų pabaigoje buvo rekordiniuose aukštumose. Metų pabaigą taip pat pažymėjo ir vienos populiariausių automobilių gamintojos TESLA įtraukimas į S&P 500 indeksą, kurios akcijos per 2020-uosius metus pabrango daugiau nei 700 proc. (JAV doleriais). 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. Svarbus ir namų bei butų nuomai skirtos platformos „Airbnb“ pirminis viešųjų akcijų siūlymas, kai akcijos kaina jau pirmąją prekybos dieną pašoko daugiau nei dvigubai ir pasiekė beveik 87 mlrd. JAV dolerių kapitalizaciją.

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 kryptį 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 ir mokumo 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 su diversifikavimu, mažesnio kintamumo ir atsparumo ekonomikos ciklui privalumais.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
2020 m. IV ketvirtis	9,36 %	10,91 %
Nuo metų pradžios	4,23 %	6,97 %
3 metai	22,35 %	28,28 %
5 metai	48,64 %	56,54 %
Nuo įkūrimo	144,06 %	

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

Grynųjų aktyvų vertė	21 913 178 EUR
Fondo vieneto vertė	0,707 EUR
Dalyvių skaičius	11 410
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 2018-07-31 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas: 89 % MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į eurus) + 8 % MSCI Emerging Markets Net Total 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, vadovaujama 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. Šis mokestis taikomas tik naujiems Dalyviams, kurių sutartis sudarytos po 2015 m. spalio 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 kaupimo 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.

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. Kaupiant pensijų fonduose Jūs prisiimate investavimo ir su investavimu susijusią riziką. Pensijų fondo vieneto vertė gali tiek kilti, tiek 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. Likus septyneriems ir mažiau metų iki pensijos, siūlome apsvarstyti investavimą į konservatyvaus investavimo pensijų fondą (INVL STABILO III 58+ / INVL Stabilus).

Prieš priimdami sprendimą investuoti, turite patys ar padedami investicijų konsultantų įvertinti visas su investavimu susijusias rizikas ir susipažinti su pensijų fondo taisyklėmis, kurios yra neatsiejama papildomo savanoriško pensijų kaupimo sutarties dalis.

Pensijų išmokos fondo dalyvio pasirinkimu gali būti mokamos šiais būdais: išmokant vienu kartu (vienkartinė Pensijų išmoka), reguliariai dalimis – periodinė Pensijų išmoka (reguliariai dalimis konvertuojant Pensijų sąskaitoje įrašytus Fondo vienetus į pinigus ir juos išmokant), nuperkant anuitetą gyvybės draudimo įmonėje, vykdančioje gyvybės draudimą.

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.