

## FONDO STRATEGIJA

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

## KOMENTARAS

Ketvirtasis 2022 metų ketvirtis prasidėjo pozityviai ir daugėjo kainų rodiklių, indikuojančių, kad infliacija perkopė aukščiausią tašką. JAV spalio mėnesio infliacijos duomenys, paskelbti lapkričio 10 d. parodė, kad vartotojų kainų indekso augimo tempas ėmė lėtėti. Panaši tendencija buvo matoma ir Europoje, kur situaciją švelnino dėl šiltos žiemos atslūgusios energetikos išteklių kainos. Tiek FED, tiek ECB ėmėsi švelnesnių palūkanų normų kėlimo ir abu bazines palūkanų normas gruodį padidino po 0,50% (palyginti ankstesniais mėnesiais palūkanos buvo didinamos 0,75%). Kita vertus, centrinių bankų atstovų pastabos dėl ateities prognozių buvo kiek niuresnės, nei tikėjosi rinkos. Tiek ECB vadovė C. Lagarde, tiek FED vadovas J. Powell'as, atrodė, yra pasiryžę nemažinti palūkanų normų visus 2023 metus, net kilus ekonominio nuosmukio grėsmėi. Nors centrinių bankų veiksmai lėmė rekordinį obligacijų pajamingumo didėjimą (JAV 10 metų trukmės obligacijų pajamingumas per metus paaužo nuo 1,5 proc. iki 3,9 proc. o Vokietijos nuo 0 proc. iki 2,6 proc.), ir atitinkamai obligacijų kainų kritimą, didelė dalis neigiamų įvykių jau materializavosi arba yra įskaičiuoti į finansinių instrumentų kainas. Pagrindinių pasaulio regionų akcijų rinkos 2022 m. IV ketvirtį beveik nekito, išskyrus Vakarų Europą, kurios akcijų rinkos generavo beveik 10% siekiančią grąžą. Teigiamos grąžos 2022 metais nebuvo nė viename iš pagrindinių akcijų indeksų regionų, išskyrus kai kurių pavienių šalių, pavyzdžiui, Brazilijos, rinkas. Žiūrint iš istorinės perspektyvos, per pastaruosius 75 metus JAV akcijų indekso S&P 500 vidutinė vienu kalendorinių metų grąža po neigiamų metų buvo beveik 15% (JAV doleriais, neskaičiuojant dividendų), o neigiama grąža dvejus metus iš eilės buvo fiksuota tik 3 kartus. Tiesa, praeities rezultatai negali garantuoti ateities rezultatų. 2022 metais pensijų fondo grąža taip pat buvo neigiama, tačiau viršijo lyginamojo indekso grąžą, o tai reiškia, kad išsaugojome daugiau vertės nei rinka ir konkurentų pensijų fondai. Prie šio rezultato prisidėjo aktyvūs mūsų sprendimai. Vienas jų – investicijos į alternatyvias turto klases, kurias toliau aktyviai tęsėme investuodami į Brookfield Strategic Real Estate Partners nekilnojamo turto fondą. Kadangi alternatyvios investicijos mažiau koreliuoja su viešomis rinkomis, jos padeda diversifikuoti riziką ir sumažinti vertės svyravimą. Taip pat, šiais metais pasiteisino ir investicija į JAV vertės akcijas – jos per metus krito -1.5%, kuomet neutralūs JAV ETF fondai krito daugiau nei -15%.

## GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO



Fondas veikė nuo 2013-05-13 kaip „SWEDBANK PAPILDOMOS PENSIJOS FONDO“. „INVL Asset Management“ perėmė fondo valdymą nuo 2017 m. lapkričio 2 d. Pilną fondo istorijos grafiką galite rasti: <https://www.invl.com/lit/lt/pensijos/iii-pakopos-pensiju-fondai/invl-apdairus>

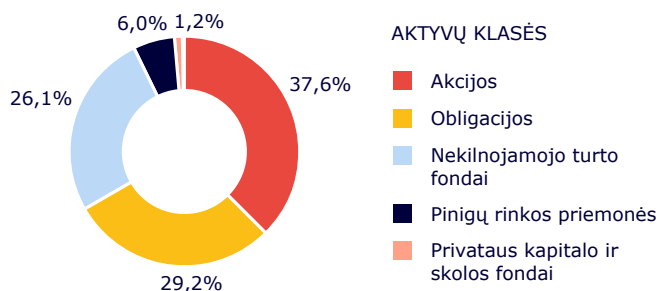
## FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondas	Lyginamasis indeksas
2022 m. IV ketvirtis	2,07 %	3,13 %
Nuo metų pradžios	-18,07 %	-20,85 %
Nuo 2017 Lapkričio 2	-9,50 %	-10,11 %
3 metai	0,99 %	3,50 %
Nuo įkūrimo	19,44 %	59,65 %

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

<sup>1</sup> „INVL Asset Management“ valdo fondą nuo 2017 m. lapkričio 2 d.

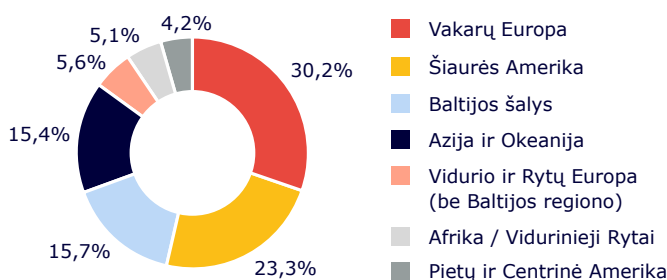
## PASISKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS



## AKTYVŲ KLASĖS

- Akcijos
- Obligacijos
- Nekilnojamojo turto fondai
- Pinigų rinkos priemonės
- Privataus kapitalo ir skolos fondai

## GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS\*\*



## FONDO INFORMACIJA

Grynųjų aktyvų vertė	3 467 144 EUR
Fondo vieneto vertė	0,346 EUR
Dalyvių skaičius	1 493
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 2021-03-01 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 (M1EF Index) + 5% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index).

\*\* Geografinis pasiskirstymas nurodomas atsižvelgiant į investicijų ekonominės logikos šalis, taip pat kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) ir biržoje prekiajamų fondų (ETF) investicijų sudedamąsias dalis, vadovaujantis jų ataskaitomis. Jei šiose ataskaitose KIS arba ETF investicijų sudedamosios dalys nenurodomos, vadovaujamosi KIS arba ETF registracijos šalimi.

\*\*\* Atskaitymas už dalies fonde sukauptų lėšų atsiėmimą (nuo atsiimamos lėšų sumos) taikomas, kai lėšos atsiimamos nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepraejus 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 (vienkartine Pensijų išmoka), reguliariai dalimis – periodine 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.