

FONDO STRATEGIJA

Fondas „INVL pensija 1968–1974“ yra gimimo metų ribas atitinkančios pensijų kaupimo dalyvių tikslinės grupės fondas, kurio investicijų portfelis formuojamas ir valdomas derinant rizikingų bei mažiau rizikingų turto klasių santykį, atsižvelgiant į likusią šio fondo dalyvių dalyvavimo pensijų kaupime trukmę. Fondo valdymo įmonė fondo turtą investuoja pagal iš anksto parinktą laike kintančią investavimo strategiją. Fondo investavimo strategija kinta pagal dalyvių, kuriems skirtas šis fondas, amžių. Tuo metu, kai šie dalyviai yra jaunesni, fondas daugiau investuoja į rizikingas turto klases, o fondo dalyvių amžiai artėjant link pensinio amžiaus ir siekiant apsaugoti sukauptą sumą, mažiau rizikingų turto klasių dalis didėja.

KOMENTARAS

Paskutinis 2024 metų ketvirtis akcijų rinkose buvo ištisai spalvingas. Aiškiu lyderiu pagal indeksų grąžą ir toliau išliko JAV akcijos, kurių kainas kėlė D. Trumpo išrinkimas prezidentu. Euro kursas JAV dolerio atžvilgiu smuko 7 proc., ir tai palankiai paveikė pensijų fondo grąžą. Iš viso per ketvirtį išsivysčiusių šalių akcijos, skaičiuojant eurais, pabrango 7,6 proc., o besivystančių šalių – smuktelėjo 0,9 procento. Pagrindinis JAV akcijų indeksas S&P 500 eurais pašoko net 10,3 proc. (JAV doleriais 2,4 procento, tuo tarpu Europos akcijų indeksas STOXX 600 smuktelėjo 2,9 procento).

Pastarąjį ketvirtį tarp investuotojų ir analitikų vyravo tos pačios, kaip ir per visus metus, temos: infliacija ir palūkanų normos, JAV ir Europos Sąjungos šalių ekonomikų būklė ir augimo perspektyvos, geopolitiniai įvykiai. Mūsų Centrinės Europos regionui ypač aktuali tema – rusijos karas prieš Ukrainą. Tarp rinkos dalyvių įsivyravo nuomonė, kad paliaubų tikimybė su D. Trumpo pergale padidėjo. Jei tvarios paliaubos iš tiesų būtų pasiektos, tai taptų milžinišku teigiamu faktoriumi regiono akcijų rinkai, įskaitant ir Baltijos šalis.

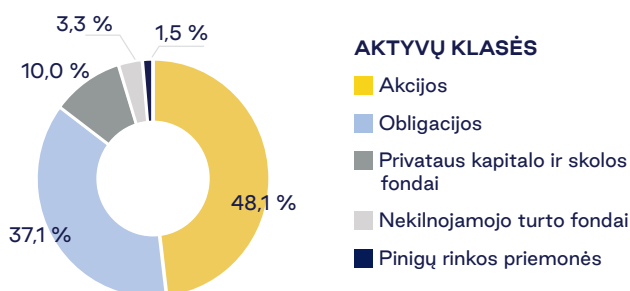
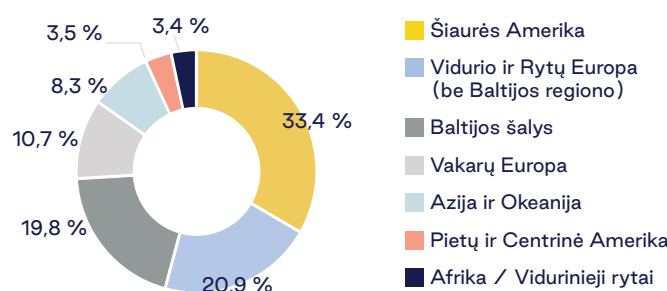
Pagrindiniai pasaulio centriniai bankai, JAV FED ir Europos ECB, pratęsė savo palūkanų normų mažinimo ciklą bei per paskutinįjį šių metų ketvirtį palūkanų normas mažino po 2 kartus. Tačiau po D. Trumpo pergalės pastebimai pasikeitė lūkesčiai dėl galimų JAV ekonominės politikos pokyčių, tokių kaip didesni tarifai, mažesnis pelno mokestis ir didesnis biudžeto deficitas. Pakitusi perspektyva pakurstė infliacijos baimę, dėl ko JAV ilgalaikio vyriausybės obligacijų pajamingumas padidėjo maždaug 0,75 procentinio punkto. Tuo tarpu Europoje obligacijų pajamingumas kito nedaug, kadangi euro zonos infliacija jau kurį laiką yra netoli ECB siekiamo lygmens – 2 procentų. Centrinėje ir Rytų Europoje kredito agentūros dėl pozityvių ekonominių perspektyvų pagerino kelių šalių – Kroatijos, Serbijos, Moldovos, Juodkalnijos bei Albanijos – kredito reitingus.

Siekdami sumažinti fantastiškai sparčiai brangusių didžiųjų technologinių bendrovių („Nuostabiojo septyneto“) įtaką fondo investiciniam portfeliui, dar kartą investavome į „vienodo svorio“ (angl. „equal weight“) JAV akcijų strategiją, padvigubindami šios investicijos svorį. Ketvirčio eigoje fondas taip pat suformavo kelių naujų obligacijų emitentų pozicijas. Pirmoji – Lenkijos nekilnojamo turto logistikos portfelį valdanti įmonė MLP Group. Ši įmonė pasižymi santykinai nedidele skola ir geru nuomininkų išlaikymo rodikliu, o obligacijas išplatino už patrauklų 5,63 proc. pajamingumą. Taip pat investavome į dvi Vakarų Europos įmones – automobilių gamintoją „Stellantis“ bei į žaliąjį finansavimą orientuotą olandų banką „Triodos Bank“. Abi šios bendrovės turi investicinį reitingą, o jų obligacijos buvo įsigytos atitinkamai už 4,0 proc. ir 4,6 proc. pajamingumą. Pirminėje rinkoje dalyvavome ir Moldovos „Trans-Oil“ įmonės emisijos platinime, kurio metu mūsų turima senesnė 2026 metų emisija buvo išpirkta virš nominalios vertės, o nauja emisija buvo išplatinta už 11,5 proc. palūkanų normą. Tokiu būdu įmonė išsprendė galimas likvidumo problemas keleriems ateinantiems metams.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondo grąža	Lyginamasis indeksas*
1 mėnesis	-0,84 %	-0,84 %
3 mėn.	2,93 %	4,02 %
6 mėn.	5,54 %	6,70 %
Nuo metų pradžios	14,14 %	17,13 %
Nuo įkūrimo	74,04 %	79,66 %

PASKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS

GEOGRAFINIS PASKIRSTYMAS**

FONDO INFORMACIJA

Grynųjų aktyvų vertė	228 294 566
Fondo vieneto vertė	1,7404
Dalyvių skaičius	22 802
Valdymo mokestis	0,50 %
Įmokos mokestis	0,00 %

KONTAKTAI

UAB „SB Asset Management“, Gynėjų g. 14, Vilnius;
 1813 (skambinant iš užsienio +370 37 301 337)
 info@sb.lt
 www.sb.lt

LYGINAMASIS INDEKSAS*

*INVL PENSIJA 1968–1974 fondo lyginamasis indeksas (sudėtinis lyginamasis indeksas, taikomas nuo 2023–11–30): 58,45% MSCI World IMI Net Total Return USD Index (M1WOIM Index) (perskaičiuotas į EUR + 8,25% MSCI Emerging Markets ex China Net Total Return USD Index (M1CXBRV Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index) + 6,06% Bloomberg Barclays Series–E Euro Govt 5–7 Yr Bond Index (BERPG3 Index) + 6,06% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 5–7 Year TR Index Value (LEC5TREU Index) + 6,06% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (IO4339EU Index) + 6,06% Bloomberg Pan–European High Yield (Euro) TR (IO2501EU Index) + 6,06% Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (H12875EU Index).

Lyginamasis indeksas kinta laike, atsižvelgiant į vidutinį dalyvių amžių. Rizikingų turto klasių bendra dalis mažėja 5,12% / n kiekvieną darbo dieną (n–darbo dienų skaičius einamaisiais metais). „INVL pensija 1968–1974“ fondo lyginamojo indekso rizikingų turto klasių (t.y. akcijų) dalis mažinama nuo 2019 metų pradžios iki pastovios dalies 2035 metais. Tuo pat metu yra didinama mažiau rizikingų turto klasių dalis (t.y. pinigų rinkos priemonių ir obligacijų).

Obligacijų rizikingumas mažinamas 2025 ir 2031 metų pradžioje, pasirenkant mažesnės trukmės euro zonos vyriausybės ir investicinio reitingo įmonių lyginamuosius indeksus.

GEOGRAFINIS PASKIRSTYMAS**

** 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.

SVARBU ŽINOTI

Dalyvaujantiems II pakopos pensijų kaupime, valstybinio socialinio draudimo senatvės pensija už laikotarpį iki 2018 m. gruodžio 31 d. yra proporcingai mažinama įstatymų numatyta tvarka, išskyrus atvejį, kuomet dalyvaujantys pensijų kaupime iki 2018 m. gruodžio 31 d., nuo 2019 m. sausio 1 d. iki 2019 m. birželio 30 d. pasinaudojo teise nutraukti pensijų kaupimą – tuomet valstybinio socialinio draudimo senatvės pensijos mažinimas jiems nebus taikomas. Dėl papildomos valstybės įmokos senatvės pensijos dydis nėra mažinamas. Sudaryta II pakopos pensijų kaupimo sutartis negalės būti nutraukta, išskyrus pirmą kartą sudarytą II pakopos pensijų kaupimo sutartį, kurią dalyvis turi teisę vienašališkai nutraukti per 30 kalendorinių dienų nuo sutarties sudarymo, apie tai raštu pranešęs pensijų kaupimo bendrovei. Asmenys, dalyviais tapę iki 2018 m. gruodžio 31 d., nuo 2019 m. sausio 1 d. iki 2019 m. birželio 30 d. turėjo teisę nutraukti dalyvavimą pensijų kaupime arba stabdyti pensijų įmokų pervedimą į pensijų fondą.

Kaupiant pensijų fonduose yra prisiimama investavimo rizika. Pensijų kaupimo bendrovė negarantuoja pensijų fondų pelningumo. Pensijų fondo vieneto vertė gali ir kilti, ir kristi. Jūs galite atgauti mažiau nei investavote. Pensijų fondo praeities investicijų valdymo rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ir pelningumo ateityje. Praėjusio laikotarpio rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis.

Rekomenduojame atsakingai ir kruopščiai pasirinkti pensijų fondą, atkreipti dėmesį į su investicijomis susijusias patiriamas rizikas, taikomus atskaitymus bei atidžiai perskaityti pensijų fondo taisykles, kurios yra neatsiejama pensijų kaupimo sutarties dalis.

Priklausomai nuo sukauptos sumos antros pakopos pensijų fonde, ją bus galima atsiimti vienkartinę išmoka (kai sukaupta iki 5 403 eurų), periodinėmis išmokomis (kai sukaupta nuo 5 403 iki 10 807 eurų) arba įsigyti pensijų anuitetą (kai sukaupta nuo 10 807 iki 64 841 eurų), kuris galės būti trijų rūšių – standartinis, paveldimas standartinis arba atidėtas. Standartinio anuiteto atveju visa sukaupta suma skiriama anuiteto įsigijimui ir pensijų išmokos pradėdamos mokėti iškart įsigijus anuitetą bei mokamos iki gyvenimo pabaigos. Paveldimo standartinio anuiteto su garantuojamu laikotarpiu atveju išmokos taip pat mokamos iki gyvenimo pabaigos, kartu garantuojamas mokėjimas kol dalyviui sueis 80 m. – dalyviui mirus anksčiau, neišmokėta suma yra paveldima. Abiem standartinio anuiteto atvejais visa sukaupta suma skiriama anuiteto įsigijimui ir išmokas mokės „Sodra“ papildomai prie valstybės mokamos senatvės pensijos. Atidėtojo anuiteto atveju išmokos iki 85 metų mokamos iš privataus pensijų fondo (mokėjimams skiriama turto dalis, likusi po atidėtojo anuiteto įsigijimo), ir šios lėšos bus paveldimos, o nuo 85 metų išmokas mokės „Sodra“, ir išmokos bus nepaveldimos. Jeigu sukaupta daugiau kaip 64 841 eurų, turto dalis, viršijanti šią sumą, gali būti išmokama vienkartinę pensijų išmoka, o likusi dalis mokama iki mirties pagal įsigytą anuiteto tipą. Daugiau apie pensijų anuitetą galite sužinoti čia (<https://www.lb.lt/lt/pensiju-ismokos>).

Visa išdėstyta informacija yra reklaminio pobūdžio, kuri negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, pasiūlymas ar kvietimas kaupti lėšas „SB 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, „SB Asset Management“ nėra atsakinga už šios informacijos netikslumus, pasikeitimus, taip pat ir nuostolius, kurių gali atsirasti, kai investicijos grindžiamos šia informacija.