

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

2024 metų pabaigoje investuotojų ir analitikų nuomonė buvo beveik vieninga dėl šių metų pradžios. Pastaraisiais metais JAV akcijos savo grąža reikšmingai lenkė likusio pasaulio akcijų rinkas, o su respublikonų atėjimu į valdžią ir „Amerika pirmoje vietoje“ politika ši tendencija, buvo tikimasi, išliks ar net sustiprės. Visgi realybė buvo kitokia, bent jau ligi šiol. Nežinomybė dėl JAV užsienio prekybos politikos ir importo tarifų dydžio bei jų taikymo, dažnas retorikos kaitaliojimas reikšmingai padidino investuotojų netikrumo jausmą. Kartu išaugo kintamumas ir sustiprėjo, tiesa vis dar mažumos, nuomonė, kad JAV gali patirti ne švelnų ekonomikos nusileidimą, o recesiją.

Europos centrinis bankas toliau nuosekliai tęsė palūkanų mažinimo ciklą ir per pirmąjį šių metų ketvirtį palūkanų normas mažino dar 2 kartus (nuo 3,0 proc. iki 2,5 proc.), tačiau tai neturėjo didelės įtakos šalių obligacijų pajamingumams, kadangi mažinimas jau buvo įskaičiuotas į kainas. Vokietija patvirtino rekordinį 500 mlrd. eurų gynybos biudžeto padidinimą, o parlamentas pakoregavo konstituciją, kad sušvelnintų skolos apribojimus, leidžiančius padidinti karines išlaidas. Kitos Europos šalys taip pat skelbė apie didesnius gynybos biudžeto planus, o padidėjusios vyriausybės išlaidos kėlė obligacijų pajamingumą dėl numatomo valstybių skolos didinimo. Įmonių obligacijų kredito premija toliau traukėsi ir yra beveik žemiausiame paskutinių 4 metų taške, kas rodo, jog investuotojai vertina Europos įmones kaip pakankamai saugias. Tuo tarpu, sumažėjusi infliacija bei lėtesnis ekonomikos augimas JAV lėmė doleriais denominuotų obligacijų brangimą, kurios prieš tai buvo atpigusios 2024 metų pabaigoje.

Planuojamas Europos šalių išlaidos kėlė senojo žemyno bendrovių akcijų kainas, o neapibrėžtumas dėl importo muitų ir atšalęs susidomėjimas technologijų bendrovių akcijomis smukdė JAV bendrovių akcijų kainas. Susumuojant, per ketvirtį išsivysčiusių šalių akcijos bendrai atpigė 6,0 proc., o besivystančių – 1,5 procento.

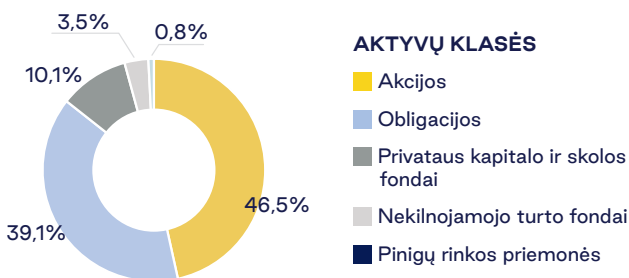
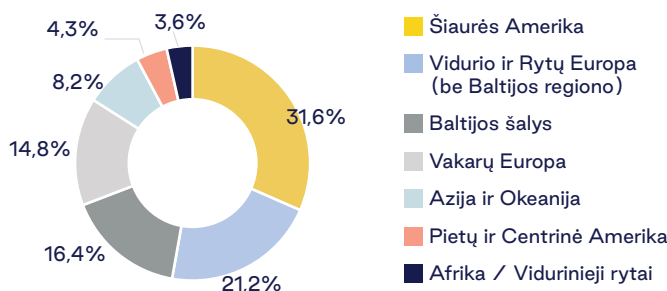
Šiomet suformavome kelias naujas obligacijų pozicijas. Fondo portfelį papildė austrų investicinio reitingo bankas „Kommunalkredit“ – šis bankas orientuojasi į skolinimą sparčiai augančiam energetikos ir infrastruktūros sektoriui, yra gerai kapitalizuotas ir sparčiai auga, o obligacijas išplatino už patrauklų 4,35 proc. pajamingumą. Taip pat pirkome mums jau žinomo emitento Lenkijos PKN Orlen 10 metų trukmės doleriais denominuotas obligacijas, kurios platinimo metu buvo išleistos už 6,2 procento. Šios obligacijos buvo itin teigiamai paveiktos mažėjančio JAV obligacijų pajamingumo ir didelės paklausos. Staigiai pakilus Europos valstybių obligacijų pajamingumams, pasinaudojome proga įsigyti ilgesnės trukmės investicinio reitingo valstybių obligacijų už patrauklią kainą. Bendras obligacijų portfelio pajamingumas šiuo metu siekia 4,6 proc. ir viršija lyginamojo indekso pajamingumą, kuris yra 4,2 procento.

Žvelgiant į ateitį, yra svarbu pasakyti, kad didesnės ir mažesnės korekcijos rinkose vyksta nuolat, kiekvienais metais. Jų pagalba rinkos savaime susireguliuoja, investicijos iš mažiau efektyvių sričių persiskirsto į efektyvesnes. Korekcijos taip pat leidžia išvengti didesnių kainų burbulų susiformavimo. Dabartinė rinkų korekcija niekuo neišsiskiria nuo ankstesnių, o pirmojo ketvirčio pabaigoje akcijų indeksai buvo tokia lygmenyje, kuriame buvo praėjusių metų lapkričio mėnesį. Tuo tarpu istoriniai duomenys rodo ilgalaikę teigiamą akcijų rinkų grąžą, o korekciniai laikotarpiai yra geri momentai padidinti investicijas ir bendrą jų ateities grąžą.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondo grąža	Lyginamasis indeksas*
1 mėnesis	-3,63%	-4,89%
3 mėn.	-2,02%	-3,28%
6 mėn.	0,85%	0,61%
Nuo metų pradžios	-2,02%	-3,28%
Nuo įkūrimo	70,53%	73,76%

PASKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS

GEOGRAFINIS PASKIRSTYMAS**

FONDO INFORMACIJA

Grynųjų aktyvų vertė	223 426 634
Fondo vieneto vertė	1.7053
Dalyvių skaičius	22 526
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 vienkartinė 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 vienkartinė 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.