

FONDO STRATEGIJA

Fondas „INVL pensija 1996–2002“ 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.

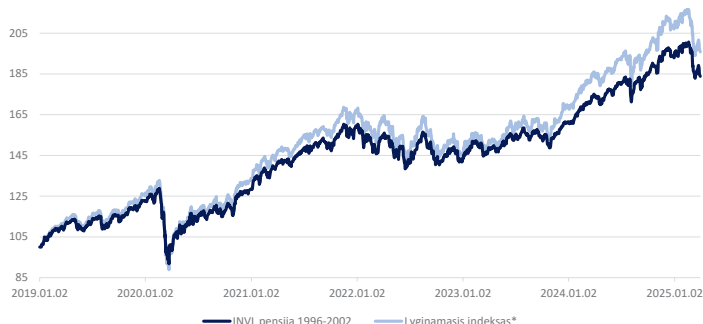
KOMENTARAS

2024 metų pabaigoje investuotojų ir analitikų nuomonė buvo beveik vieninga dėl šių metų pradžios. Pastaraisiais metais JAV akcijos savo grąža reikšmingai lenkė Europos, Japonijos, besivystančių šalių 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.

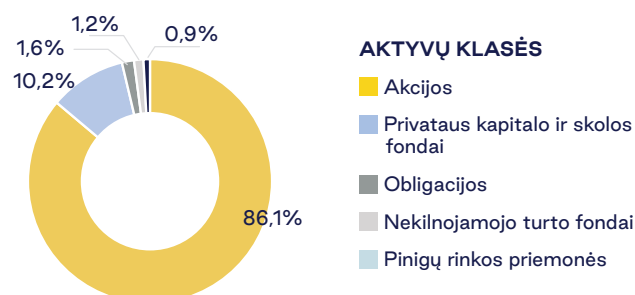
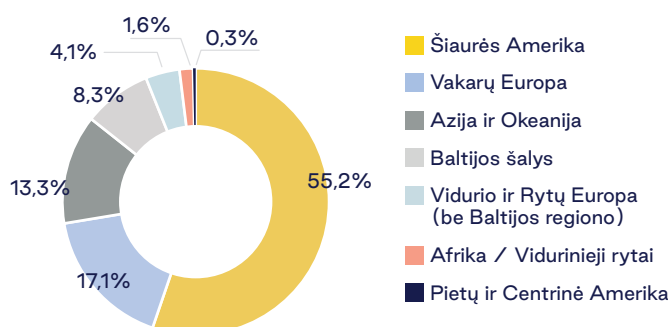
Lygiagrečiai JAV vyriausybės pozicija dėl karo Ukrainoje, nuolaidžiavimas šaliai agresorei, sąjungininkų Europoje spaudimas, ar net išdavystė, iššaukė atitinkamą Europos lyderių reakciją, kurios pagrindas – planai ypač reikšmingai padidinti finansavimą gynybai. Reikia pažymėti, didžiausios Europos ekonomikos – Vokietijos, sukurta 500 mlrd. eurų dydžio infrastruktūros fondas, skirtą gynybos ir klimato kaitos projektams vykdyti. Taip pat Europos Sąjunga paskelbė apie planus didinti šalių narių išlaidas gynybai ir tam per ateinančius ketverius metus skirti 800 mlrd. eurų. Investuotojai visa tai suprato kaip seniai regėtos apimties fiskalinį skatinimą ir reagavo atitinkamai – Europos akcijų indeksai šovė aukštyn, taip pat euro kursas prieš JAV dolerį sustiprėjo daugiau negu 4 procentus. Per pirmą ketvirtį „Stoxx 600 Europe“ akcijų indeksas paaugo 5,2 proc., tuo tarpu JAV indeksas „S&P 500“ sumažėjo 4,6 proc., o perskaičiavus eurais – 8,7 procento. Azijoje teigiama grąža išsiskyrė Pietų Korėjos ir Kinijos akcijos, o Centrinėje Europoje – Lenkijos rinka. Susumuojant, išsivysčiusių šalių akcijos bendrai atpigo 6,0 proc., o besivystančių – 1,5 procento.

Rinkų korekcijos metu mūsų „Index plus“ investavimo strategija pilnai pasiteisino. Pagal ją, didesnioji fondo investicijų dalis atkartoja pasaulio akcijų rinką, o iki ketvirtadalio investicijų skiriama privačioms alternatyvoms (privačių bendrovių akcijų ir skolos, nekilnojamo turto, modernizacijos ir kitus alternatyvius fondus), investicijoms į Baltijos bendrovių akcijas ir specialioms taktiniams sprendimams. Visos trys „Plus“ strategijos šakos korekcijos metu davė vaisių: privačios alternatyvos atliko reikšmingą stabilizavimo vaidmenį, o Baltijos šalių akcijų kainos paaugo. Taip pat, jau praėjusiais metais buvome padarę taktinį sprendimą – dalį JAV akcijų alokacijos fondo portfelyje buvome pakeitę iš klasikinio ETF fondo į „lygaus svorio“ (angl. „equal weight“) ETF fondą. Šio sprendimo tikslas – sumažinti didžiųjų JAV technologijų bendrovių svorį fondo portfelyje ir taip apsaugoti nuo galimo staigaus jų akcijų kainų kritimo.

Žvelgiant į ateitį, yra svarbu pasakyti, kad didesnės ir mažesnės korekcijos rinkose vyksta nuolat, kiekvienais metais. Jų pagalba rinkos savaimė 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

Periodas	Fondo grąža	Lyginamasis indeksas*
1 mėnesis	-6,02%	-7,21%
3 mėn.	-4,73%	-5,60%
6 mėn.	-0,38%	0,18%
Nuo metų pradžios	-4,73%	-5,60%
Nuo įkūrimo	83,81%	95,85%

PASKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS

GEOGRAFINIS PASKIRSTYMAS**


FONDO INFORMACIJA

Grynųjų aktyvų vertė	47 212 563
Fondo vieneto vertė	1.8381
Dalyvių skaičius	18 430
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 1996–2002“ fondo lyginamasis indeksas (sudėtinis lyginamasis indeksas, taikomas nuo 2023–11–30): 85,00% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR + 12,00% 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) + 0,00% Bloomberg Barclays Series–E Euro Govt 5–7 Yr Bond Index (BERPG3 Index) + 0,00% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 5–7 Year TR Index Value (LEC5TREU Index) + 0,00% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (IO4339EU Index) + 0,00% Bloomberg Pan–European High Yield (Euro) TR (IO2501EU Index) + 0,00% Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (H12875EU Index). Lyginamasis indeksas kinta laike, atsižvelgiant į vidutinį dalyvio amžių. Rizikingų turto klasių bendra dalis mažėja 5,12% / n kiekvieną darbo dieną (n–darbo dienų skaičius einamaisiais metais). „INVL pensija 1996–2002“ fondo lyginamojo indekso rizikingų turto klasių (t.y. akcijų) dalis mažinama nuo 2046 metų pradžios iki pastovios dalies 2063 metais. Tuo pat metu yra didinama mažiau rizikingų turto klasių dalis (t.y. pinigų rinkos priemonių ir obligacijų).

Obligacijų rizikingumas mažinamas 2053 ir 2059 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.