

**FONDO STRATEGIJA**

Fondo lėšos investuojamos į akcijas ir investicinių fondų, kurių pagrindinė investavimo kryptis yra akcijos, vienetus. Fondas rekomenduojamas aukštesnę nei vidutinę riziką priimančioms žmonėms kaip papildoma investavimo priemonė, teikianti galimybę pasinaudoti mokesčių lengvata ir taip efektyviai valdyti asmeninius finansus. Sudėtis: iki 100 proc. akcijų.

**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.

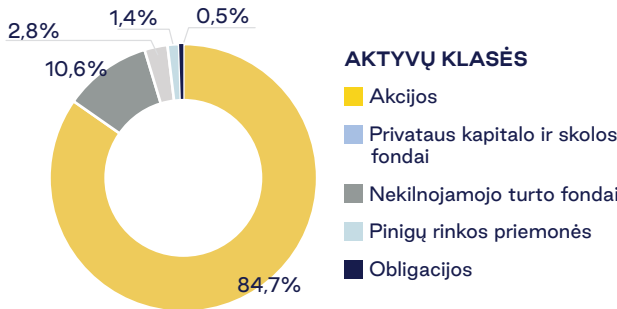
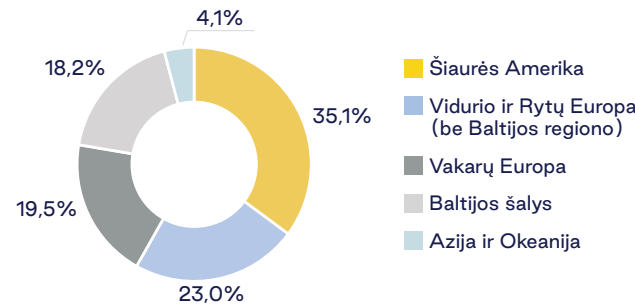
Lygiagrečiai JAV vyriausybės pozicija dėl karo Ukrainoje, nuolaidžiavimas šaliai agresorei, sąjungininkų Europoje spaudimas, ar net išdavystė, iššaukė atitinkamą Europos lyderių reakciją, kurios pagrindas – planai ypač reikšmingai padidinti finansavimą gynybai. Reikia pažymėti didžiausios Europos ekonomikos – Vokietijos, sukurtą 500 mlrd. eurų dydžio infrastruktūros fondą, 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 atpig 6,0 proc., o besivystančių – 1,5 procento.

Fondas pagal grąžą pirmavo tarp aukštos rizikos trečios pakopos pensijų fondų skaičiuojant nuo šių metų pradžios ir per paskutinius vienerius metus. Fondo rezultatą nulėmė jo strategija iki pusės investicijų nukreipti į aktyvias pozicijas Vidurio Europos šalyse, įskaitant ir Baltijos šalis. Šiomet regiono bendrovių akcijos sparčiai brango, o investuotojus labiausiai skatino lūkestis apie galimas paliaubas Ukrainoje. Šiomet fondas atliko keletą naujų investicijų. Viena iš jų – „Banca Transilvania“. Tai yra didžiausia finansinių paslaugų grupė Rumunijoje, istoriškai rodžiusi spartų augimą ir turinti potencialo toliau augti ateityje. Tuo tarpu banko akcijų santykiniai rodikliai išliko pakankamai patrauklūs. Taip pat investavome į bendrovės „Wizz Air“ akcijas. Oro vežėjos akcijų kainą pastaruosius kelis metus slėgė daug nepalankiai susiklosčiusių įvykių, tarp kurių išsiskyrė karantinas dėl kilusios Covid pandemijos, tačiau įmonė numato gerokai plėsti verslo apimtis.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRĄŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondo grąža	Lyginamasis indeksas*
2025 m. I ketv.	-1,77%	8,13%
Nuo metų pradžios	-1,77%	8,13%
3 metai	30,34%	40,63%
5 metai	93,77%	141,95%
Nuo įkūrimo	98,78%	-

**PASKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS**

**GEOGRAFINIS PASKIRSTYMAS\*\***

**FONDO INFORMACIJA**

Grynųjų aktyvų vertė	18 358 511
Fondo vieneto vertė	0.576
Dalyvių skaičius	6 314
Valdymo mokestis	1,50 %
Dalies išėmimo mokestis***	10,00 %

**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\***

\*Pensijų fondo lyginamasis indeksas pradėtas taikyti nuo 2008-04-14. Nuo 2023-11-30 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas 50 % MSCI EM Eastern Europe ex Russia Net Return EUR Index + 45 % MSCI World IMI Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į EUR)+ 5 % European Central Bank ESTR OIS Index.

**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.

\*\*\* Atskaitymas už dalies fonde sukauptų lėšų atsiėmimą (nuo atsiimamos lėšų sumos) taikomas, kai lėšos atsiimamos nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepaėjus dvejiems kalendoriniams metams. Šis atskaitymas netaikomas pensijų fondų dalyviams, įgijusiems teisę į pensijų išmoką pensijų fondų taisyklėse nustatyta tvarka.

**SVARBU ŽINOTI**

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 susijusių 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) <https://www.sb.lt/lt/privatiems/pensijos/iii-pakopos-pensiju-fondai/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 – 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 „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.