

FONDO STRATEGIJA

Fondo lėšų investavimo tikslas – prisiimant vidutinę riziką, siekti didesnės nei vidutinė gražos. Fondo investicijos tolygiai paskirstomos tarp įmonių akcijų bei su jomis susijusių investicijų ir vyriausybės, centrinių bankų išleisčių ar jų garantuotų obligacijų, bankų indėlių ar įmonių obligacijų. Šį fondą patariame rinktis vidutinio amžiaus (47–58 m.) žmonėms. Sudėtis: 50 proc. akcijos, 50 proc. obligacijos.

KOMENTARAS

2024 metų pabaigoje investuotojų ir analitikų nuomonė buvo beveik vieninga dėl šių metų pradžios. Pastaraisiais metais JAV akcijos savo graža 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 mažumas, 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.

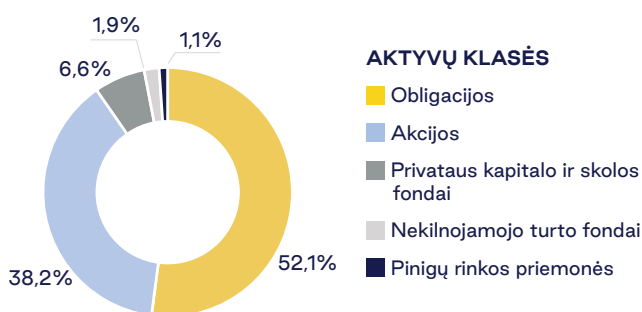
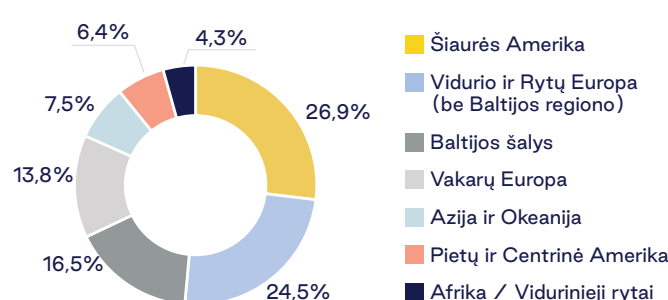
Planuojamos Europos šalių išlaidos kėlė senojo žemyno bendrovių akcijų kainas, o neapibrėžtumas dėl importo muitų ir atšalės susidomėjimas technologijų bendrovių akcijomis smukdė JAV bendrovių akcijų kainas. Susumuojant, per ketvirtį išsivysčiusių šalių akcijos bendrai atpigė 6,0 proc., o besivystančių – 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 4,5 proc. ir viršija lyginamojo indekso pajamingumą, kuris yra 4,2 procento.

GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO

FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS

	Fondo graža	Lyginamasis indeksas*
2025 m. I ketv.	-1,86%	-2,52%
Nuo metų pradžios	-1,86%	-2,52%
3 metai	12,49%	12,83%
5 metai	37,86%	35,34%
Nuo įkūrimo	136,74%	-

PASKIRSTYMAS PAGAL TURTO RŪŠIS

GEOGRAFINIS PASKIRSTYMAS**


FONDO INFORMACIJA

Grynųjų aktyvų vertė	28 879 698
Fondo vieneto vertė	0.686
Dalyvių skaičius	5 735
Valdymo mokestis	0,80 %
Startinis mokestis***	30 %
Dalies išėmimo mokestis****	10 %

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 2013-01-01. Nuo 2023-11-30 taikomas sudėtinis lyginamasis indeksas 10% * Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Yr Bond Index (BERPG3 Index) + 10% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 5-7 Yr Total Return Index (LEC5TREU Index) + 10% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index) + 10% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index) + 10% Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (H12875EU Index) + 3% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)+ 41% MSCI World IMI Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į EUR) (M1WOIM Index)+ 6% MSCI Emerging Markets ex China Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į EUR) (M1CXBRV 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.

*** Pirmuosius 12 mėnesių nuo tapimo pensijų fondo dalyviu mokamoms pensijų įmokoms taikomas 30 proc. startinis mokestis, per šį laiką negalintis viršyti 200 eurų, tačiau nuskaitomas tol, kol pasiekiami minimali 100 eurų suma. Šis mokestis taikomas tik naujiems Dalyviams, kurių sutartis sudarytos po 2015 m. spalio 14 dienos, ir dalyviams, perėjusiems iš kitos valdymo įmonės valdomo pensijų fondo, startinis mokestis nėra taikomas, jei tarp Valdymo įmonės valdomų pensijų fondų pervedamų lėšų suma yra didesnė nei 2000 EUR ir nuo sutarties įsigaliojimo kitame Valdymo įmonės valdomame pensijų fonde yra praėję daugiau nei 12 mėnesių. Kai į fondą įmokas savo darbuotojų (dalyvių) naudai perveda darbdavys, startinis mokestis, išskaičiuojamas nuo kiekvieno įmokėtos pensijų įmokos, mokamos tiek darbdavio už darbuotoją (dalyvį), tiek paties dalyvio, nustatomas atskiru susitarimu tarp valdymo įmonės ir dalyvių darbdavio. Šis mokestis priklausys nuo kaupimo dalyvaujančių darbuotojų (dalyvių) skaičiaus ir kitų aplinkybių, tačiau bet kuriuo atveju neviršys fondo taisyklėse nustatytos maksimalios atskaitymo iš kiekvieno įmokėtos pensijų įmokos ribos.

**** Atskaitymas už dalies fonde sukauptų lėšų atsiėmimą (nuo atsiimamos lėšų sumos) taikomas, kai lėšos atsiimamos nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepraėjus 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 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) <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.