

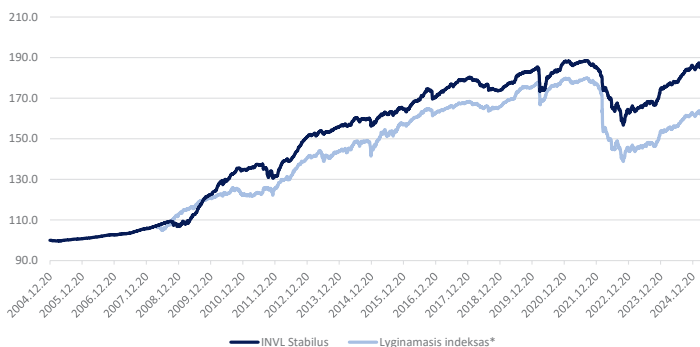
**FONDO STRATEGIJA**

Fondas investuoja į skolos vertybinius popierius (obligacijas) ir investicinius fondus, kurių pagrindinė investavimo kryptis yra obligacijos. Fondas rekomenduojamas mažą investicinę riziką prisiimančioms žmonėms kaip papildoma investavimo priemonė, teikianti galimybę pasinaudoti mokesčių lengvata ir taip efektyviai valdyti asmeninius finansus. Sudėtis: 100 proc. obligacijų.

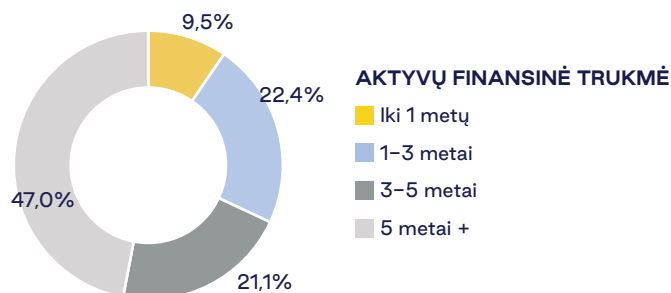
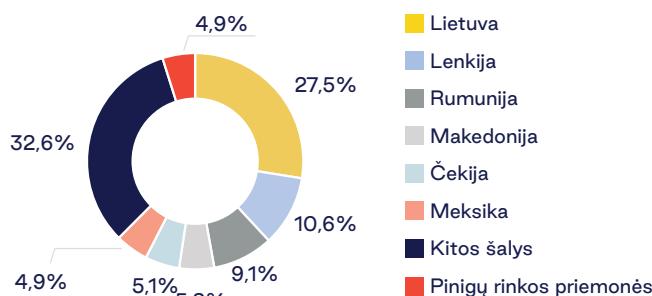
**KOMENTARAS**

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.

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 4,0 proc. ir viršija lyginamojo indekso pajamingumą, kuris yra 3,6 procento.

**GRAFIKAS NUO FONDO ĮKŪRIMO**

**FONDO GRAŽA ĮVAIRIAIS PERIODAIS**

	Fondo grąža	Lyginamasis indeksas*
2025 m. I ketv.	0,24%	0,44%
Nuo metų pradžios	0,24%	0,44%
3 metai	5,97%	5,08%
5 metai	6,20%	-3,61%
Nuo įkūrimo	85,69%	-

**PASKIRSTYMAS PAGAL FINANSINĘ TRUKMĘ**

**GEOGRAFINIS PASKIRSTYMAS\*\***

**FONDO INFORMACIJA**

Grynųjų aktyvų vertė	13 529 235
Fondo vieneto vertė	0.538
Dalyvių skaičius	3 303
Valdymo mokestis	1,00 %
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 40 % Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index + 35 % 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) + 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, vadovaujamosi KIS arba ETF registracijos šalimi.

\*\*\* 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 (vienkartine 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 kaupiti 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.