

**TIKSLINĖS PENSIJŲ FONDŲ DALYVIŲ GRUPĖS**

**INVL PENSIJA 1975-1981 PENSIJŲ FONDAS**

**2020 METŲ ATASKAITOS PATEIKIAMOS KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA**



„KPMG Baltics“, UAB  
Lvovo g. 101  
LT-08104, Vilnius  
Lietuva

Tel.: +370 5 2102600  
Faks.: +370 5 2102659  
El. p.: vilnius@kpmg.lt  
kpmg.com/lt

## Nepriklausomo auditoriaus išvada

Tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės INVL PENSIJA 1975-1981 pensijų fondo dalyviams

### Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

#### Nuomonė

Mes atlikome UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Įmonė) valdomo tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės INVL PENSIJA 1975-1981 pensijų fondo (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų auditą. Fondo finansines ataskaitas sudaro:

- 2020 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusią metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita, ir
- finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos parodo tikrą ir teisingą vaizdą apie Fondo 2020 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusią metų grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus.

#### Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinti šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Įmonės ir Fondo pagal Tarptautinių buhalterijų etikos standartų valdybos išleistą „Buhalterijų profesionalų etikos kodeksą“ (toliau – TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikėmės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymu ir TBESV kodeksu. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti.

#### Pagrindiniai audito dalykai

Pagrindiniai audito dalykai – tai dalykai, kurie, mūsų profesiniu sprendimu, buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą. Šie dalykai buvo nagrinėjami atsižvelgiant į finansinių ataskaitų kaip visumos auditą ir mūsų nuomonę, pareikštą dėl šių finansinių ataskaitų, todėl atskiros nuomonės apie šiuos dalykus nepateikiame. Kiekvienas audito dalykas ir mūsų atsakas į jį yra aprašytas toliau.

## Vertybinių popierių vertinimas

Investicijų į vertybinius popierius apskaitinė vertė 2020 m. gruodžio 31 d. sudaro 141 888 tūkst. eurų (2019 m. gruodžio 31 d.: 125 558 tūkst. eurų).

Žr. 22.3.2 pastabos „Apskaitos politika“ dalį „Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas“ dėl atitinkamų apskaitos principų bei finansinių ataskaitų 4 pastabą dėl finansinių atskleidimų.

| Pagrindinis audito dalykas  | Kaip dalykas buvo sprendžiamas audito metu  |
|---|---|
| <p>Fondo finansiniai veiklos rezultatai vertinami pagal jo grynąjų aktyvų vertę (GAV). GAV skaičiavimo metodai nustatyti Fondui taikomuose teisės aktuose, Fondo taisyklėse ir valdymo įmonės valdybos patvirtintoje GAV skaičiavimo metodikoje.</p> <p>Pagrindinis GAV elementas yra vertybinių popierių, apimančių aktyviose rinkose kotiruojamus vertybinius popierius, kolektyvinio investavimo subjektus ir skolos vertybinius popierius, tikroji vertė. Tikroji vertė apskaičiuojama remiantis aktyvioje rinkoje kotiruojamomis finansinių priemonių kainomis arba, jei aktyviose rinkose tokios kainos nėra prieinamos, tikroji vertė nustatoma remiantis vertinimo modeliais kurie dažnai apima nestebimus įvesties duomenis bei kuriems reikalingi reikšmingi vadovybės sprendimai.</p> <p>Dėl susijusių sumų dydžio bei sprendimų, reikalingų Fondo finansinio turto įvertinimui, reikšmingumo, mes manome, kad ši sritis yra susijusi su padidinta reikšmingo iškraipymo rizika ir todėl ši sritis yra pagrindinis audito dalykas.</p> | <p>Be kitų, šioje srityje mes atlikome tokias procedūras:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— patikrinome vertinimo metodų ir modelių, taikomų nustatant Fondo investicijų į vertybinius popierius tikrąją vertę, tinkamumą pagal atitinkamus teisės aktų ir finansinės atskaitomybės standartų reikalavimus;</li> <li>— patikrinome minėtuose vertinimo modeliuose naudojamų pagrindinių duomenų tinkamumą ir patikimumą;</li> <li>— patikrinome turto portfelio vertinimo procese taikomų Fondo pasirinktų vidaus kontrolių, įskaitant įvesties ir prielaidų vertinimo kontroles, sukūrimą, diegimą ir efektyvumą, bei patikrinome vertinimo rezultatus;</li> <li>— nepriklausomai gavome Fondo depozitoriumo patvirtinimą dėl 2020 m. gruodžio 31 d. laikomų investicijų nuosavybės teisių;</li> <li>— sutikrinome viso 2020 m. gruodžio 31 d. Fondo portfelį sudarančio kotiruojamo finansinio turto pripažintas tikrąsias vertes su viešai prieinamomis rinkoje kotiruojamomis kainomis;</li> </ul> |

|  |  |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>– patikrinome aktyviose rinkose neprekiaujamo turto pripažintas tikrąsias vertes. Tai apėmė:             <ul style="list-style-type: none"> <li>• dėl investicijų į kitus kolektyvinio investavimo subjektus (kitus bendrus fondus) – remiantis skelbiama investicijos vieneto GAV. Atlikdami procedūrą mes taip pat įvertinome, ar investicijos GAV atspindi tikrąją vertę, atsižvelgdami, be kitų dalykų, į tai, kaip parduodami ir išperkami investiciniai vienetai;</li> <li>• dėl investicijų į skolos vertybinius popierius (obligacijas) – remdamiesi skolos priemonių „švariomis kainomis“, gautomis iš viešai prieinamų šaltinių, perskaičiavome šių vertybinių popierių tikrąją vertę, pridodant sukauptas palūkanas;</li> </ul> </li> <li>– įvertinome su investicijų į vertybinius popierius tikrosios vertės nustatymu susijusių atskleidimų finansinėse ataskaitose, išsamumą ir tikslumą.</li> </ul> |
|--|--|

### Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų, kurios parodo tikrą ir teisingą vaizdą, parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų išskraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Rengdama finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Fondo gebėjimą tęsti veiklą ir atskleisti (jei būtina) dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu ir veiklos tęstinumo apskaitos principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti Fondą ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasielgti.

Už valdymą atsakingi asmenys privalo prižiūrėti Fondo finansinių ataskaitų rengimo procesą.

### Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą

Mūsų tikslas yra gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai išskraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą išskraipymą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Išskraipymai, kurie gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai ar kartu jie gali turėti didelės įtakos vartotojų ekonominiams sprendimams, priimamiems remiantis finansinėmis ataskaitomis.



Atlikdami auditą pagal TAS, viso audito metu priimame profesinius sprendimus ir laikomės profesinio skepticizmo principo. Mes taip pat:

- Nustatome ir įvertiname finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, planuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas.
- Įgyjame supratimą apie su auditu susijusias vidaus kontroles tam, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Fondo vidaus kontrolės veiksmingumą.
- Įvertiname taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Padarome išvadą dėl taikomo veiklos tęstinumo apskaitos principo tinkamumo ir dėl to, ar, remiantis surinktais įrodymais, egzistuoja su įvykiais ar sąlygomis susijęs reikšmingas neapibrėžtumas, dėl kurio gali kilti reikšmingų abejonių dėl Fondo gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus finansinėse ataskaitose arba, jeigu tokių atskleidimų nepakanka, turime modifikuoti savo nuomonę. Mūsų išvados yra pagrįstos audito įrodymais, kuriuos surinkome iki auditoriaus išvados datos. Tačiau būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad Fondas negalės toliau tęsti savo veiklos.
- Įvertiname bendrą finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar finansinėse ataskaitose pateikti pagrindžiantys sandoriai ir įvykiai taip, kad atitiktų teisingo pateikimo koncepciją.

Mes, be visų kitų dalykų, privalome informuoti už valdymą atsakingus asmenis apie audito apimtį ir atlikimo laiką bei reikšmingus audito pastebėjimus, įskaitant svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatome audito metu.

Taip pat pateikiame už valdymą atsakingiems asmenims patvirtinimą, kad laikomės atitinkamų etikos reikalavimų dėl nepriklausomumo, ir juos informuojame apie visus santykius ir kitus dalykus, kurie galėtų būti pagrįstai vertinami, kaip turintys įtakos mūsų nepriklausomumui ir, jei reikia, apie susijusias apsaugos priemones.

Iš dalykų, apie kuriuos informavome už valdymą atsakingus asmenis, išskiriame tuos dalykus, kurie buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą ir kurie laikomi pagrindiniais audito dalykais. Tokius dalykus apibūdiname auditoriaus išvadoje, jeigu pagal įstatymą arba teisės aktą nedraudžiama viešai atskleisti tokio dalyko arba, jeigu, labai retomis aplinkybėmis, nustatome, kad dalykas neturėtų būti pateikiamas mūsų išvadoje, nes galima pagrįstai tikėtis, jog neigiamos tokios pateikimo pasekmės persvers visuomenės gaunamą naudą.



## Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų

Visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu 2019 m. birželio 28 d. buvome pirmą kartą paskirti atlikti Fondo finansinių ataskaitų auditą už 2019 m. Mūsų paskyrimas atlikti Fondo finansinių ataskaitų auditą Visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu galioja 3 metus.

Patvirtiname, kad skyriuje „Nuomonė“ pareikšta mūsų nuomonė atitinka finansinių ataskaitų audito ataskaitą, kurią kartu su šia auditoriaus išvada pateikėme Fondui ir Įmonės Audito komitetui.

Patvirtiname, kad mūsų žiniomis ir įsitikinimu, Fondui suteiktos paslaugos atitinka taikomų įstatymų ir teisės aktų reikalavimus bei neapima Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 537/2014 5 straipsnio 1 dalyje nurodytų ne audito paslaugų.

Per audito vykdymo laikotarpį nesuteikėme kitų nei finansinių ataskaitų audito paslaugų.

„KPMG Baltics“, UAB, vardu

Toma Jensen  
Partnerė pp  
Atestuota auditorė

Vilnius, Lietuvos Respublika  
2021 m. balandžio 27 d.

*Elektroniniu auditoriaus parašu pasirašoma tik Nepriklausomo auditoriaus išvada, esanti šio dokumento 2–6 puslapiuose.*

**I. BENDROJI INFORMACIJA**

1. INVL pensija 1975-1981 pensijų fondo informacija:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
3. Duomenys apie valdymo įmonę:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
4. Duomenys apie depozitoriumą:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

**II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĖ**

5. Grynųjų aktyvų (toliau – GA), apskaitos vienetų skaičius ir vertė:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 2 pastaboje.
6. Per ataskaitinį laikotarpį konvertuotų apskaitos vienetų skaičius bei bendros konvertavimo sumos:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 3 pastaboje.

**III. ATSKAITYMAI IŠ PENSIJŲ TURTO**

7. Atskaitymai iš pensijų turto:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 20 pastaboje.
8. Mokėjimai tarpininkams:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 9 pastaboje.
9. Informacija apie visus egzistuojančius susitarimus dėl mokėjimų pasidalijimo, taip pat apie paslėptuosius komisinius:

Per ataskaitinį laikotarpį valdymo įmonė nebuvo sudariusi jokių formalių ar neformalių susitarimų dėl mokėjimų pasidalijimo. Fondui nebuvo taikyti jokie paslėpti komisiniai mokesčiai.

10. Pavyzdys, iliustruojantis atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai:

Lentelėje pateikiami skaičiavimai, kiek būtų atskaityta (eurais) nuo pensijų fondo dalyvio įmokų, esant dabartiniams atskaitymų dydžiai, ir kokią sumą jis atgautų po 1, 3, 5, 10 metų, jei būtų investuota 3 000 Eur, o metinė investicijų grąža – 5 proc.

|  | Po 1 metų | Po 3 metų | Po 5 metų | Po 10 metų |
|--|-----------|-----------|-----------|------------|
| Sumokėta atskaitymų, Eur                             | 20        | 67        | 123       | 308        |
| Sukauptą suma, jei nebūtų atskaitymų                 | 3 150     | 3 473     | 3 829     | 4 887      |
| Sukauptą suma, esant dabartiniams atskaitymų dydžiai | 3 130     | 3 406     | 3 706     | 4 579      |

**IV. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ**

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 4 pastaboje.
12. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai, išskyrus tuos, kurie nurodyti šios ataskaitos 11 punkte:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.
13. Ataskaitos 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšys, su jomis susijusi rizika, kiekybinės ribos ir metodai, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių sandoriais susijusi pensijų fondo rizika. Būdas, kuriais išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinių priemonių sandorį (investicinių priemonių poziciją) nuo rizikos:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.
14. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių įsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.

15. Analizė, kaip turimas investicinių priemonių portfelis atitinka (neatitinka) pensijų fondo investavimo strategiją (investicijų kryptis, investicijų specializaciją, geografinę zoną ir pan.):

Investicinių priemonių portfelio sudėtis pateikiama aiškinamojo rašto 4 pastaboje, o investicijų pasiskirstymas 5 pastaboje.

16. Veiksniai, per ataskaitinį laikotarpį turėjusius didžiausią įtaką investicinių priemonių portfelio struktūros ir jo vertės pokyčiams:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

#### V. PENSIJŲ FONDO LYGINAMASIS INDEKSAS, INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

17. Lyginamasis indeksas (jei parinktas) ir trumpas jo apibūdinimas:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 19.1 pastaboje.

18. To paties laikotarpio pensijų fondo apskaitos vieneto vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų grąžos ir lyginamojo indekso (jei parinktas) reikšmės pokyčio ir kiti rodikliai per paskutinius 10 fondo veiklos metų:

Informacija pateikta aiškinamajame rašte 19.2 pastaboje.

19. Jei pensijų fondo reklamoje buvo naudojamos investicijų grąžos prognozės, nurodomas prognozuotas dydis, palyginamas neatitikimas su faktine grąža ir nurodomos galimos neatitikimo priežastys:

Pensijų fondų reklamoje yra naudojamos pensijų fondų ilgalaikės vidutinės metinės grąžos, kurios atitinka „Sodros“ pensijų skaičiuoklės (<https://www.sodra.lt/lt/apie-skaiciuokle>) naudojamas grąžų prognozes: „Taikoma nuolatinė – atitinkamai 3 proc. investicijoms į obligacijas ir 7 proc. investicijoms į akcijų metinę grąžą. Akcijų ir obligacijų grąžų prognozės sudarytos remiantis, kiek įmanoma, nešališkais akademiniais šaltiniais (pvz. Norvegijos centrinio banko publikacijomis, pripažintų šios srities pasaulinio lygio akademikų – D. Chambers, E. Dimson (CFA Institute, University of Cambridge Judge Business School) – publikacijomis.“.

2020 m. faktinė pensijų grąža buvo mažesnė dėl COVID-19 viruso pandemijos įtakos finansų rinkoms. Pensijų kaupimas yra ilgalaikis procesas (trunka iki 40 metų), todėl vienerių metų rezultatai yra nepatikimas grąžos rodiklis ir praktiškai visada bus reikšmingai mažesnis arba didesnis nei ilgalaikė grąžos prognozė, nes trumpalaikius rezultatus paveikia rinkos paklausos-pasiūlos dėsniai ir kiti trumpalaikiai veiksniai.

20. Vidutinė investicijų grąža, vidutinis apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokytis per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų grąža, vidutinis apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis apskaičiuojami kaip geometrinis, atitinkamai, metinių grynosios investicijų grąžos, metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčių vidurkis):

Informacija pateikta aiškinamajame rašte 19.3 pastaboje.

21. Kiti rodikliai, rodantys investicinių priemonių portfelio riziką:

Kiti rodikliai atskleidžiantys investicinių priemonių portfelio riziką per ataskaitinį laikotarpį nebuvo skaičiuojami.

#### VI. PENSIJŲ FONDO FINANSINĖ BŪKLĖ

22. Pensijų fondo finansinės ataskaitos, parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų ir teisės aktų reikalavimais:

22.1. Grynujų aktyvų ataskaita;

22.2. Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita;

22.3. Aiškinamasis raštas.



UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“  
126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

**INVL pensija 1975-1981 pensijų fondas**  
**2020 m. gruodžio 31 d. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA**

| Eil. Nr. | Turtas  | Pastabos Nr. | Finansiniai metai | Praėję finansiniai metai |
|----------|---|--------------|-------------------|--------------------------|
| A.       | TURTAS  | 4            | 145 771 149       | 128 777 438              |
| 1.       | PINIGAI   | 4,5          | 3 882 323         | 3 216 295                |
| 2.       | TERMINUOTIEJI INDĒLIAI  |              | -                 | -                        |
| 3.       | PINIGŲ RINKOS PRIEMONES   |              | -                 | -                        |
| 3.1.     | Valstybės išdo vekseliai  |              | -                 | -                        |
| 3.2.     | Kitos pinigų rinkos priemonės   |              | -                 | -                        |
| 4.       | PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI   | 4,5,6        | 141 888 218       | 125 557 763              |
| 4.1.     | Ne nuosavybės vertybiniai popieriai   |              | -                 | -                        |
| 4.1.1.   | Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai |              | -                 | -                        |
| 4.1.2.   | Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai  |              | -                 | -                        |
| 4.2.     | Nuosavybės vertybiniai popieriai  | 4,5,6        | 5 894 373         | 3 678 755                |
| 4.3.     | Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos              | 4,5,6        | 135 993 845       | 121 879 008              |
| 5.       | SUMOKĒTI AVANSAI  |              | -                 | -                        |
| 6.       | GAUTINOS SUMOS  | 4            | 608               | 3 380                    |
| 6.1.     | Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos   |              | -                 | -                        |
| 6.2.     | Kitos gautinos sumos  | 4            | 608               | 3 380                    |
| 7.       | INVESTICINIS IR KITAS TURTAS  |              | -                 | -                        |
| 7.1.     | Investicinis turtas   |              | -                 | -                        |
| 7.2.     | Išvestinės finansinės priemonės   |              | -                 | -                        |
| 7.3.     | Kitas turtas  |              | -                 | -                        |
| B.       | ĮSIPAREIGOJIMAI   | 4            | 87 242            | 92 874                   |
| 1.       | Mokėtinos sumos   | 4            | 87 242            | 92 874                   |
| 1.1.     | Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos                                     |              | -                 | -                        |
| 1.2.     | Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos                                      | 4            | 77 305            | 76 272                   |
| 1.3.     | Kitos mokėtinos sumos   | 4            | 9 937             | 16 602                   |
| 2.       | Sukauptos sąnaudos  |              | -                 | -                        |
| 3.       | Finansinės skolos kredito įstaigoms   |              | -                 | -                        |
| 4.       | Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis                        |              | -                 | -                        |
| 5.       | Kiti įsipareigojimai  |              | -                 | -                        |
| C.       | GRYNIEJI AKTYVAI  | 2            | 145 683 907       | 128 684 564              |

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Generalinė direktorė

Laura Križinauskienė

2021 m. balandžio 27 d.

Fondų apskaitos vadovė

Aušra Montvydaitė

2021 m. balandžio 27 d.

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

INVL pensija 1975-1981 pensijų fondas

## 2020 M. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

| Eil. Nr. | Straipsniai  | Pastabos Nr. | Finansiniai metai | Praėję finansiniai metai |
|----------|--|--------------|-------------------|--------------------------|
| 1.       | GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE    |              | 128 684 564       | -                        |
| 2.       | GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS                          |              |                   |                          |
| 2.1.     | Dalyvių įmokos į fondą                                     | 3,21         | 10 503 660        | 8 945 608                |
| 2.2.     | Iš kitų fondų gautos sumos*                                | 3,21         | 5 784 528         | 110 572 332              |
| 2.3.     | Garantinės įmokos  |              | -                 | -                        |
| 2.4.     | Investicinės pajamos                                       |              | 117 000           | 379 593                  |
| 2.4.1.   | Palūkanų pajamos   |              | -                 | -                        |
| 2.4.2.   | Dividendai   |              | 117 000           | 379 593                  |
| 2.4.3.   | Nuomos pajamos   |              | -                 | -                        |
| 2.5.     | Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo     | 6            | 11 454 377        | 17 541 943               |
| 2.6.     | Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio                 |              | 52                | 294                      |
| 2.7.     | Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas            |              | -                 | -                        |
| 2.8.     | Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas                    |              | 103 020           | 55 473                   |
|          | GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO:                     |              | 27 962 637        | 137 495 243              |
| 3.       | GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS                          |              |                   |                          |
| 3.1.     | Išmokos fondo dalyviams                                    | 3,21         | -                 | 3 677                    |
| 3.2.     | Išmokos kitiems fondams                                    | 3,21         | 6 159 046         | 7 600 349                |
| 3.3.     | Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo | 6            | 3 977 702         | 398 395                  |
| 3.4.     | Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio             |              | -                 | 72                       |
| 3.5.     | Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai        |              | -                 | -                        |
| 3.6.     | Valdymo sąnaudos:  | 20           | 826 546           | 808 186                  |
| 3.6.1.   | Atlyginimas valdymo įmonei                                 | 20           | 826 546           | 808 186                  |
| 3.6.2.   | Atlyginimas depozitoriumui                                 |              | -                 | -                        |
| 3.6.3.   | Atlyginimas tarpininkams                                   |              | -                 | -                        |
| 3.6.4.   | Audito sąnaudos  |              | -                 | -                        |
| 3.6.5.   | Palūkanų sąnaudos  |              | -                 | -                        |
| 3.6.6.   | Kitos sąnaudos   |              | -                 | -                        |
| 3.7.     | Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas                    |              | -                 | -                        |
| 3.8.     | Sąnaudų kompensavimas (-)                                  |              | -                 | -                        |
|          | GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO:                     |              | 10 963 294        | 8 810 679                |
| 4.       | Grynųjų aktyvų vertės pokytis                              |              | 16 999 343        | 128 684 564              |
| 5.       | Pelno paskirstymas   |              | -                 | -                        |
| 6.       | GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE    | 2            | 145 683 907       | 128 684 564              |

\* 2019 m. sausio 31 d. verte paskirsčius II pakopos pensijų fondų turta į gyvenimo ciklo fondus, INVL pensija 1975-1981 fonde buvo išleisti 88 015 390,3535 apskaitos vienetai, kurių vertė buvo 93 041 069 Eur.

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Generalinė direktorė

Laura Križinauskienė

2021 m. balandžio 27 d.

Fondų apskaitos vadovė

Aušra Montvydaitė

2021 m. balandžio 27 d.

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

INVL pensija 1975-1981 pensijų fondas

## 2020 metų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

## 22.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie pensijų fondą

|   |  |
|---|--|
| Pavadinimas   | INVL pensija 1975-1981 pensijų fondas (tekste fondas arba Pensijų fondas)  |
| Teisinė forma   | valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies dalyvio lėšomis mokamos pensijų įmokos ir iš valstybės biudžeto lėšų už dalyvį mokamos pensijų įmokos kaupimo pensijų fondas |
| Lietuvos banko valdybos nutarimu patvirtintos taisyklės | 2018 m. rugsėjo 19 d. nutarimu Nr. 03-160  |
| Veiklos pradžia   | 2019 m. sausio 2 d.  |
| Veiklos laikas  | Neribotas  |
| Vieta   | Vilnius  |

Duomenys apie valdymo įmonę

|  |  |
|--|--|
| Pavadinimas  | UAB „INVL Asset Management“  |
| Įmonės kodas   | 126263073  |
| Buveinė (adresas)  | Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius   |
| Registras, kuriame kaupiami ir saugomi duomenys apie įmonę                 | Valstybės įmonės Registrų centro Vilniaus filialas   |
| Telefono numeris   | (8~700) 55 959   |
| Fakso numeris  | (8~5) 279 06 02  |
| El. pašto adresas  | info@invl.com  |
| Interneto svetainės adresas  | <a href="http://www.invl.com">www.invl.com</a>   |
| Veiklos licencijos numeris   | VĮK-005  |
| Pensijų fondo valdytojas, kiti asmenys priimančys investicinius sprendimus | Andrej Cyba – Investicijų komiteto narys; Vaidotas Rūkas – Investicijų valdymo padalinio vadovas; Dainius Bložė – Akcijų ir KIS komandos vadovas; Regimantas Valentonis – Obligacijų komandos vadovas. |

Duomenys apie depozitoriumą

|                   |  |
|-------------------|--|
| Pavadinimas       | AB SEB bankas                          |
| Įmonės kodas      | 112021238                              |
| Buveinė (adresas) | Konstitucijos pr. 24, LT-08105 Vilnius |
| Telefono numeris  | (8~5) 268 28 00                        |
| Fakso numeris     | (8~5) 268 23 33                        |

Duomenys apie audito įmonę, atlikusią metinių finansinių ataskaitų auditą

|                   |                                |
|-------------------|--------------------------------|
| Pavadinimas       | UAB KPMG Baltics               |
| Įmonės kodas      | 111494971                      |
| Buveinė (adresas) | Lvovo g. 101, LT-08104 Vilnius |
| Telefono numeris  | +370 5 2102600                 |

Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2020 sausio 1 d. iki 2020 m. gruodžio 31 d.

### 22.3.2. Apskaitos politika:

#### Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

UAB „INVL Asset Management“ valdydama Fondo turtą, vesdama apskaitą bei rengdama Fondo finansines ataskaitas, vadovaujasi verslo apskaitos standartais (VAS), Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos pensijų kaupimo įstatymu, Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymu ir kitais teisės aktais.

#### Bendri apskaitos principai

Pensijų fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo finansinėje ataskaitoje turto vertė bei įsipareigojimai ataskaitinio laikotarpio pabaigos pateikiami 2020 gruodžio 31 d. verte.

Fondo finansinės ataskaitos sudaromos per keturis mėnesius pasibaigus finansiniams metams. Šiose finansinėse ataskaitose visos sumos pateiktos eurais.

#### Investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra

Pensijų fondo investavimo tikslas yra sukaupti kuo didesnę sumą išėjimo į pensiją dieną, atsižvelgiant į tipinio vidutinio dalyvio rizikos tolerancijos lygį ir kitus dalyvį apibūdinančius veiksnius, tokius kaip įmokų dydis, sukauptą sumą, likusi kaupimo pensijų fonde trukmė, galima pensijų išmokų rūšis, tikėtina gyvenimo trukmė ir kita.

Fondo lėšos investuojamos tik į Pensijų kaupimo įstatyme ir Papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatyme aprašytas finansines priemones.

Plačiau apie investavimo strategiją pateikta Fondo investavimo strategijos dokumente, kuris skelbiamas tinklalapyje [www.invl.com](http://www.invl.com).

Fondo investicijų portfelis privalo būti diversifikuotas Lietuvos Respublikos įstatymų ir šio Fondo investavimo strategijoje nustatyta tvarka.

Investicijų portfelio struktūra pateikiama 4 pastaboje.

#### Finansinės rizikos valdymo politika

Fondo finansinė rizika valdoma išskaidant (diversifikuojant) investicijų portfelį pagal Fondo taisyklėse numatytus diversifikavimo principus.

Investicinis komitetas, priimdamas sprendimus dėl Fondo investicijų portfelio sudėties, privalo atsižvelgti į esamą portfelio rizikingumą, taip pat į priimamų investicinių sprendimų poveikį bendram portfelio rizikingumui.

Fondo portfelio rizika ir likvidumas periodiškai įvertinami ir pateikiami investiciniam komitetui.

Fondo investicijų portfelio rizika įvertinama atsižvelgiant į portfelį sudarančių vertybinių popierių (toliau - VP):

- emitento kredito reitingą;
- kainos jautrumą palūkanų normų pokyčiams;
- nominalo valiutos riziką;
- trukmę;
- pajamingumą;
- VP svorį investicijų portfelyje;
- likvidumą.

### 22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

#### Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai

Grynųjų aktyvų (GA) vertė yra apskaičiuojama iš Fondo turto vertės atėmus įsipareigojimus.

Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas yra grindžiamas jų tikrąja verte, kuri atspindi GA vertę, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

Finansinis turtas apskaitoje registruojamas tada, kai Fondas gauna arba pagal vykdomą sutartį įgyja teisę gauti pinigus ar kitą finansinį turtą, t. y. pasirinktas prekybos datos būdas, kai sandorio sudarymo dieną pirkėjo apskaitoje registruojamas gautinas finansinis turtas ir įsipareigojimas už jį sumokėti. Pardavėjo apskaitoje sandorio sudarymo dieną nurašomas parduotas finansinis turtas, registruojama gautina suma ir sandorio rezultatas (pelnas arba nuostoliai). Planuojami sandoriai, gautos garantijos ir laidavimai Fondo turtu nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio turto apibrėžimo.

Finansiniai įsipareigojimai apskaitoje registruojami tik tada, kai Fondas prisiima įsipareigojimą sumokėti pinigus ar atsiskaityti kitu finansiniu turtu (pasirinktas prekybos datos būdas). Planuojami sandoriai, suteiktos garantijos ir laidavimai, kurių dar nereikia vykdyti, Fondo finansiniais įsipareigojimais nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio įsipareigojimo apibrėžimo.

Įsipareigojimai apskaitomi pagal verslo apskaitos standartų reikalavimus. Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t. y. kai sutartyje nurodyti įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.

Skaičiuojant GAV užsienio valiuta, įvertinto turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Europos Centrinio Banko paskelbtą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį, o tais atvejais, kai orientacinio užsienio valiutos ir euro santykio Europos Centrinis Bankas neskelbia, – pagal Lietuvos banko skelbiamą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį, galiojantį vertinimo dieną. Apskaitoje taikomas paskutinis iki ūkinio įvykio arba ūkinės operacijos dienos paskelbtas euro ir užsienio valiutos santykis.

#### Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės

Maksimalūs atskaitymų iš Fondo turto dydžiai už Fondo valdymą pateikiami Fondo Taisyklėse.

Konkretūs atskaitymų dydžiai už Fondo valdymą nustatomi Valdymo įmonės valdybos sprendimu ir skelbiami Valdymo įmonės tinklapyje [www.invl.com](http://www.invl.com).

Valiutos keitimo sąnaudos, atsiradusios dėl pareigos valiutų sąnaudas buhalterinėje apskaitoje pripažinti pagal Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymą, dengiamos iš Fondo turto.

Visos kitos Fondo Taisyklėse nenumatytos (įskaitant depozitoriumo paslaugų išlaidas) arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

Fondo atskaitymai per atskaitinį laikotarpį pateikiami 20 pastaboje.

### 22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

#### Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervaldinimo periodiškumas

Fondo gryniesi aktyvai įvertinami jų tikrąja verte, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka ir Valdymo įmonės patvirtintomis grynųjų aktyvų skaičiavimo procedūromis.

Vertinant grynuosius aktyvus (GA) vadovujamasi tokiais investicijų tikrosios vertės nustatymo principais:

- Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal viešai paskelbtą tos priemonės uždarymo kainą arba, jei uždarymo kainos nėra – pagal viešai paskelbtą vidutinę rinkos kainą tos reguliuojamos rinkos ir (arba) daugiašalės prekybos sistemos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, išskyrus atvejus, nustatytus Lietuvos banko patvirtintoje Grynųjų aktyvų skaičiavimo metodikoje;

- Finansinių priemonių, kuriomis neprekaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal Lietuvos banko patvirtintą Grynųjų aktyvų skaičiavimo metodiką.

Ne nuosavybės VP Tikroji vertė nustatoma apskaičiuojant kainą be sukauptų palūkanų ("švarią kainą") ir pridėdant sukauptas palūkanas.

- Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal kolektyvinio investavimo subjekto nustatytą GAV arba paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;

- Terminuoti indėliai bankuose vertinami amortizuota savikaina;

- Gryniesi pinigai ir lėšos kredito įstaigose, išskyrus terminuotuosius indėlius, vertinami nominaliąja verte;

- Išankstinių valiutų keitimo (angl. Forward) sandorių vertė nustatoma diskontuotų pinigų srautų metodu. Valiutų keitimo sandorio Tikroji vertė arba dabartinė rinkos vertė (NPV) yra skirtumas tarp sandorio mokėtinų ir gautinų sumų, diskontuotų perkainojimo dienos tarpbankinės pinigų rinkos skolinimo palūkanomis (LIBOR) ir perskaičiuotų į eurus perkainojimo dienos oficialiu kursu.

Visų kitų išvestinių priemonių vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę, jei per laikotarpį nuo sandorio sudarymo dienos iki vertinimo dienos nebuvo didelio ekonominių aplinkybių pasikeitimo. Jei ekonominės aplinkybės pasikeitė, vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;

- Kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

#### Įsipareigojimų vertinimas

Įsipareigojimai vertinami pagal verslo apskaitos standartų reikalavimus:

- Pirmą kartą pripažįstant įsipareigojimus vertinama jų savikaina;

- Įsipareigojimai, susiję su rinkos kainomis, turi būti vertinami tikrąja verte;

- Su rinkos kainomis nesusiję įsipareigojimai finansinėse ataskaitose rodomi amortizuota savikaina, kuri yra artima tikrajai vertei.

### 22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

#### Fondo vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė Fondo vieneto vertė, kuri galiojo iki pirmojo GA vertės skaičiavimo, buvo 1 Eur.

Fondo vieneto vertė nustatoma padalijus Fondo GA vertę, nustatytą skaičiavimo dieną, iš visų apyvartoje esančių Fondo vienetų skaičiaus. Bendra visų Fondo vienetų vertė visada yra lygi to Fondo GA vertei. Fondo vieneto vertė skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisykles.

Fondo vieneto vertė ir GA vertė yra paskelbiama ne vėliau kaip iki kitos dienos po GA skaičiavimo 17.00 val. tinklalapyje [www.invl.com](http://www.invl.com).

#### Pinigai ir terminuotieji indėliai

Pinigų straipsnyje parodoma pinigų kredito įstaigų sąskaitose, vienos nakties indėlių, taip pat neterminuotųjų indėlių su teise bet kurio metu pareikalauti viso indėlio ar jo dalies išmokėjimo neprarandant sukauptų palūkanų (indėlių iki pareikalavimo), suma.

Terminuotųjų indėlių straipsnyje parodoma indėlio, kurio sutartyje nustatytas konkretus indėlio grąžinimo terminas, pinigų suma, įskaitant indėlius iki trijų mėnesių, kurios negalima paimti iš kredito įstaigos sąskaitos neprarandant sukauptų palūkanų. Terminuotieji indėliai parodomi kartu su sukauptomis palūkanomis.

#### Gautinos ir mokėtinos sumos

Gautinos sumos – negautos turto pardavimo sandorių sumos; garantinių įmokų sumos; priklausančių dividendų gautinos sumos; išankstiniai mokėjimai pagal gautiną turta; iš Bendrovės gautinos sumos, kurias gavus mažinamos Fondo taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios ataskaitinio laikotarpio sąnaudos; kitos pagal sutartis ar apskaitos dokumentus užregistruotos gautinos sumos.

Mokėtinos sumos – mokėtinos turto pirkimo sandorių sumos; kitiems fondams, į kuriuos pereina dalyviai; Fondo dalyviams ar jų paveldėtojams nepervestos sumos; sukaupti ir nesumokėti atskaitymai iš Fondo turto; pagal paslaugų sutartį mokėtinos sumos; kitur neparodytos mokėtinos sumos.

#### Poataskaitiniai įvykiai

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingi poataskaitiniai įvykiai nurodyti 15 pastaboje.

## 22.3.3. Aiškinamojo rašto pastabos:

1 pastaba. Reikšmingos finansinių ataskaitų sumos ir jų pasikeitimo priežastys:

Reikšmingų finansinių ataskaitų sumos nurodomos atitinkamose aiškinamojo rašto pastabose.

2 pastaba. Grynieji aktyvai, apskaitos vienetai ir vertė

|                              | Ataskaitinio laikotarpio<br>pradžioje<br>(2020-01-01) | Ataskaitinio laikotarpio<br>pabaigoje<br>(2020-12-31) | Prieš metus<br>(2019-12-31) | Prieš dvejus metus*<br>(2018-12-31) |
|------------------------------|---|---|-----------------------------|-------------------------------------|
| Grynujų aktyvų vertė, Eur    | 128 684 564   | 145 683 907   | 128 684 564                 | -                                   |
| Apskaitos vieneto vertė, Eur | 1,2276  | 1,2852  | 1,2276                      | -                                   |
| Apskaitos vienetų skaičius   | 104 827 795,3257                                      | 113 358 587,5854                                      | 104 827 795,3257            | -                                   |

\* Fondas veiklą pradėjo 2019 m., todėl lyginamųjų duomenų nėra.

3 pastaba. Per ataskaitinį laikotarpį konvertuotų apskaitos vienetų skaičius bei bendros konvertavimo sumos

|  | Ataskaitinis laikotarpis      |            | Praėję finansiniai metai      |             |
|--|-------------------------------|------------|-------------------------------|-------------|
|  | Apskaitos vienetų<br>skaičius | Vertė, Eur | Apskaitos vienetų<br>skaičius | Vertė, Eur  |
| Apskaitos vienetų skaičius<br>(konvertuojant pinigines lėšas<br>į apskaitos vienetus)* | 13 840 152,7524               | 16 288 322 | 111 631 200,6534              | 119 517 940 |
| Apskaitos vienetų skaičius<br>(konvertuojant apskaitos<br>vienetus į pinigines lėšas)  | 5 309 360,4927                | 6 159 046  | 6 803 405,3277                | 7 604 026   |
| Skirtumas  | 8 530 792,2597                | 10 129 276 | 104 827 795,3257              | 111 913 914 |

\* 2019 m. sausio 31 d. verte paskirsčius II pakopos pensijų fondų turtą į gyvenimo ciklo fondus, INVL pensija 1975-1981 fonde buvo išleisti 88 015 390,3535 apskaitos vienetai, kurių vertė buvo 93 041 069 Eur.



4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra  
2020 m.

| Emitento pavadinimas  | Veiklos šalis | ISIN kodas   | Valiuta | Kiekis, vnt. | Bendra įsigijimo vertė, Eur | Bendra rinkos vertė, Eur | Dalis GA, % |
|---|---------------|--------------|---------|--------------|-----------------------------|--------------------------|-------------|
| Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą |               |              |         |              |                             |                          |             |
| Vilkyškių pieninė   | LT            | LT0000127508 | EUR     | 88 246       | 233 852                     | 217 085                  | 0,15        |
| NOVATURAS AB  | LT            | LT0000131872 | EUR     | 69 411       | 477 494                     | 204 069                  | 0,13        |
| Rokiškio sūris  | LT            | LT0000100372 | EUR     | 497 212      | 1 282 807                   | 1 451 859                | 1,00        |
| LINAS AGRO GROUP AB   | LT            | LT0000128092 | EUR     | 2 020 392    | 1 283 770                   | 1 434 478                | 0,98        |
| Šiaulių bankas  | LT            | LT0000102253 | EUR     | 2 217 305    | 995 751                     | 1 104 218                | 0,76        |
| AB IGNITIS GRUPE  | LT            | LT0000115768 | EUR     | 71 111       | 1 599 998                   | 1 482 664                | 1,02        |
| <b>Iš viso:</b>   |               |              |         |              | <b>5 873 672</b>            | <b>5 894 373</b>         | <b>4,04</b> |
| <b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>  |               |              |         |              | <b>5 873 672</b>            | <b>5 894 373</b>         | <b>4,04</b> |

| KIS pavadinimas  | Registravimo šalis | ISIN kodas   | Valiuta | Kiekis, vnt. | Bendra įsigijimo vertė, Eur | Bendra rinkos vertė, Eur | KIS tipas* | Dalis GA, % |
|--|--------------------|--------------|---------|--------------|-----------------------------|--------------------------|------------|-------------|
| Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos) |                    |              |         |              |                             |                          |            |             |
| ISHARES CORE EM IMI ACC  | IE                 | IE00BKM4GZ66 | EUR     | 535 975      | 11 835 514                  | 15 582 937               | KIS 3      | 10,70       |
| ISHARES CORE MSCI JAPAN  | IE                 | IE00B4L5YX21 | EUR     | 202 053      | 6 819 712                   | 8 378 532                | KIS 3      | 5,75        |
| VANGUARD-EMR MK ST IN-EURINS   | IE                 | IE0031786696 | EUR     | 28 183,45    | 4 572 641                   | 5 529 711                | KIS 3      | 3,80        |
| LYXOR CORE EURSTX 600 DR   | LU                 | LU0908500753 | EUR     | 99 217       | 13 418 932                  | 16 702 190               | KIS 3      | 11,46       |
| ISHARES CORE S&P 500   | IE                 | IE00B5BMR087 | EUR     | 26 761       | 6 219 271                   | 8 226 064                | KIS 3      | 5,65        |
| X MSCI USA UCITS ETF   | IE                 | IE00BJ0KDR00 | EUR     | 104 511      | 7 065 797                   | 9 040 411                | KIS 3      | 6,21        |
| UBS ETF MSCI CANADA  | LU                 | LU0446734872 | EUR     | 109 722      | 2 934 925                   | 3 112 813                | KIS 3      | 2,14        |
| X RUSSELL 2000   | IE                 | IE00BJZ2DD79 | EUR     | 24 427       | 4 484 478                   | 5 522 945                | KIS 3      | 3,79        |
| X MSCI EUROPE SMALL CAP  | LU                 | LU0322253906 | EUR     | 59 715       | 2 445 698                   | 3 059 199                | KIS 3      | 2,10        |
| INVL Rusijos TOP20 subfondas   | LT                 | LTIF00000435 | EUR     | 13 744,52    | 453 621                     | 486 860                  | KIS 3      | 0,33        |

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

| KIS pavadinimas                                    | Registravimo šalis | ISIN kodas   | Valiuta | Kiekis, vnt. | Bendra įsigijimo vertė, Eur | Bendra rinkos vertė, Eur | KIS tipas* | Dalis GA, % |
|--|--------------------|--------------|---------|--------------|-----------------------------|--------------------------|------------|-------------|
| KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015 O         | LU                 | LU1246890583 | EUR     | 41,04        | 87 056                      | 89 970                   | KIS 7      | 0,06        |
| KJK Fund II Balkan Discovery B June 2015 N         | LU                 | LU1246890740 | EUR     | 80,1430      | 164 507                     | 168 902                  | KIS 7      | 0,12        |
| KJK Fund II Balkan Discovery B December 2015 O     | LU                 | LU1367089619 | EUR     | 37,9290      | 74 581                      | 76 783                   | KIS 7      | 0,04        |
| KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016            | LU                 | LU1448083474 | EUR     | 45,3340      | 97 249                      | 100 764                  | KIS 7      | 0,07        |
| KJK Fund II Balkan Discovery B-series May 2016     | LU                 | LU1448083714 | EUR     | 77,3440      | 160 689                     | 165 355                  | KIS 7      | 0,11        |
| KJK Fund II Balkan Discovery B December 2016       | LU                 | LU1570391646 | EUR     | 66,9560      | 137 196                     | 141 388                  | KIS 7      | 0,10        |
| KJK Fund II Balkan Discovery B November 2017       | LU                 | LU1780616824 | EUR     | 55,4750      | 99 752                      | 102 611                  | KIS 7      | 0,07        |
| KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B1 Series July 2018 | LU                 | LU1840779810 | EUR     | 962,9540     | 950 683                     | 1 054 223                | KIS 7      | 0,72        |
| Lords LB Energy and Infrastructure SME Fund        | LT                 | -            | EUR     | 1 133 569,8  | 1 106 969                   | 1 213 600                | KIS 7      | 0,83        |
| Lords LB Baltic Fund III                           | LT                 | -            | EUR     | 484 864,4625 | 1 047 113                   | 1 158 875                | KIS 5      | 0,80        |
| EFTEN Kinnisvarafond II AS                         | EE                 | EE3100125238 | EUR     | 104 548      | 1 569 809                   | 1 570 708                | KIS 5      | 1,08        |
| CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I               | LT                 | LT0000131419 | EUR     | 948 254      | 1 203 490                   | 1 532 758                | KIS 5      | 1,05        |
| BaltCap Latvia Venture Capital Fund                | LV                 | -            | EUR     | 8 365,6298   | 185 082                     | 180 020                  | KIS 7      | 0,12        |
| BaltCap Lithuania SME Fund KŪB                     | LT                 | -            | EUR     | 3 588,75     | 735 760                     | 572 466                  | KIS 7      | 0,39        |
| Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4               | EE                 | -            | EUR     | 886 126      | 902 096                     | 901 633                  | KIS 5      | 0,62        |
| INVL Baltic Sea Growth Fund                        | LT                 | -            | EUR     | 12 349,9578  | 1 091 064                   | 1 028 070                | KIS 7      | 0,71        |
| ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP                       | IE                 | IE00B52MJY50 | EUR     | 28 070       | 3 575 520                   | 3 843 906                | KIS 3      | 2,64        |
| ISHARES MSCI US SML CAP ACC                        | IE                 | IE00B3VWM098 | EUR     | 4 430        | 1 299 500                   | 1 522 591                | KIS 3      | 1,05        |
| X MSCI EMERGING MARKETS                            | IE                 | IE00BTJRM35  | EUR     | 82 090       | 3 567 983                   | 4 132 903                | KIS 3      | 2,84        |
| ISHARES MSCI USA ESG SCREEND                       | IE                 | IE00BFNM3G45 | EUR     | 2 470 360    | 11 982 186                  | 14 641 824               | KIS 3      | 10,05       |
| KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B2 Series           | LU                 | -            | EUR     | 51,6590      | 52 966                      | 51 827                   | KIS 7      | 0,04        |
| UBS ETF MSCI USA VALUE                             | IE                 | IE00B78JSG98 | EUR     | 207 560      | 12 973 507                  | 13 796 513               | KIS 3      | 9,47        |

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

| KIS pavadinimas                                   | Registravimo šalis | ISIN kodas   | Valiuta | Kiekis, vnt. | Bendra įsigijimo vertė, Eur | Bendra rinkos vertė, Eur | KIS tipas* | Dalis GA, %  |
|---|--------------------|--------------|---------|--------------|-----------------------------|--------------------------|------------|--------------|
| INVESCO MSCI USA                                  | IE                 | IE00B60SX170 | EUR     | 5 610        | 468 098                     | 478 645                  | KIS 3      | 0,33         |
| ISHARES USA MINVOL ESG USDA                       | IE                 | IE00BKVL7331 | EUR     | 2 400 090    | 11 479 097                  | 11 443 629               | KIS 3      | 7,86         |
| 17Capital Fund 5 EUR SCSp                         | LU                 | -            | EUR     | 150 000      | 150 000                     | 150 000                  | KIS 7      | 0,10         |
| Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Euro), SCSp | LU                 | -            | EUR     | 264 255      | 232 227                     | 232 219                  | KIS 7      | 0,16         |
| <b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>              |                    |              |         |              | <b>115 644 769</b>          | <b>135 993 845</b>       |            | <b>93,36</b> |

\* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius ir (arba) į ne nuosavybės vertybinius popierius investuojančių KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas ir (arba) investavimas į mišraus (subalansuoto) investavimo KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius ir (arba) į nuosavybės vertybinius popierius investuojančių KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones

KIS 5 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nekilnojamąjį turtą ir (arba) į nekilnojamąjį turtą investuojančių KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 6 – KIS, kurių investavimo strategija atitinka rizikos draudimo fondų (angl. *hedge funds*) taikomą strategiją ir (arba) kurie investuoja į rizikos draudimo fondų išleistus vienetus (akcijas)

KIS 7 – kiti KIS

| Bankas                 | Valiuta | Bendra rinkos vertė, Eur | Palūkanų norma, % | Dalis GA, % |
|------------------------|---------|--------------------------|-------------------|-------------|
| Pinigai                |         |                          |                   |             |
| AB SEB bankas          | EUR     | 1 482 375                | -                 | 1,02        |
| AB Šiaulių bankas      | EUR     | 2 399 948                | -                 | 1,65        |
| <b>Iš viso pinigų:</b> |         | <b>3 882 323</b>         |                   | <b>2,67</b> |

| Pavadinimas     | Trumpas apibūdinimas                             | Bendra vertė    | Dalis GA, %   |
|-----------------|--|-----------------|---------------|
| Gautinos sumos  | Kitos gautinos sumos                             | 608             | -             |
| Mokėtinos sumos | Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos | (77 305)        | (0,06)        |
| Mokėtinos sumos | Kitos mokėtinos sumos                            | (9 937)         | (0,01)        |
| <b>Iš viso:</b> |  | <b>(86 634)</b> | <b>(0,07)</b> |

Fondo investicijų portfelis atitinka Pensijų fondo investavimo strategiją.

Fondas investuoja į nuosavybės VP (akcijas) ir (arba) KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis - nuosavybės VP. Taip pat krizių atvejais, pensijų turtas laikinai gali būti investuotas į skolos VP, pinigų rinkos priemones ir (arba) į KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – skolos VP ir (ar) pinigų rinkos priemonės.

Metų pabaigoje fondas daugiausia buvo investavęs į JAV, Europos, Besivystančių Rinkų ir Japonijos KIS investicinius vienetus, kurių pagrindinė investavimo kryptis - nuosavybės vertybiniai popieriai.

Pensijų fondo investicijų portfelio vertės pokyčiui didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos.

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)  
2019 m.

| Emitento pavadinimas  | Veiklos šalis | ISIN kodas   | Valiuta | Kiekis, vnt. | Bendra įsigijimo vertė, Eur | Bendra rinkos vertė, Eur | Dalis GA, % |
|---|---------------|--------------|---------|--------------|-----------------------------|--------------------------|-------------|
| Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą |               |              |         |              |                             |                          |             |
| Vilkyškių pieninė   | LT            | LT0000127508 | EUR     | 88 246       | 233 852                     | 197 671                  | 0,15        |
| NOVATURAS AB  | LT            | LT0000131872 | EUR     | 69 411       | 477 494                     | 298 467                  | 0,23        |
| Rokiškio sūris  | LT            | LT0000100372 | EUR     | 497 212      | 1 282 807                   | 1 252 974                | 0,97        |
| TELIA LIETUVA AB  | LT            | LT0000123911 | EUR     | 89 730       | 103 057                     | 114 406                  | 0,09        |
| LINAS AGRO GROUP AB   | LT            | LT0000128092 | EUR     | 1 854 220    | 1 180 666                   | 1 075 448                | 0,84        |
| Šiaulių bankas  | LT            | LT0000102253 | EUR     | 1 462 034    | 655 861                     | 739 789                  | 0,57        |
| <b>Iš viso:</b>   |               |              |         |              | <b>3 933 737</b>            | <b>3 678 755</b>         | <b>2,85</b> |
| <b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>  |               |              |         |              | <b>3 933 737</b>            | <b>3 678 755</b>         | <b>2,85</b> |

| KIS pavadinimas  | Registravimo šalis | ISIN kodas   | Valiuta | Kiekis, vnt. | Bendra įsigijimo vertė, Eur | Bendra rinkos vertė, Eur | KIS tipas* | Dalis GA, % |
|--|--------------------|--------------|---------|--------------|-----------------------------|--------------------------|------------|-------------|
| Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos) |                    |              |         |              |                             |                          |            |             |
| ISHARES CORE EM IMI ACC  | IE                 | IE00BKM4GZ66 | EUR     | 608 147      | 14 996 661                  | 16 513 624               | KIS 3      | 12,83       |
| ISHARES STOXX EUROPE 600 DE  | DE                 | DE0002635307 | EUR     | 156 428      | 5 532 858                   | 6 459 694                | KIS 3      | 5,02        |
| ISHARES CORE MSCI JAPAN  | IE                 | IE00B4L5YX21 | EUR     | 193 794      | 6 778 561                   | 7 719 784                | KIS 3      | 6,00        |
| VANGUARD-EMR MK ST IN-EURINS   | IE                 | IE0031786696 | EUR     | 28 183,4500  | 4 572 641                   | 5 109 211                | KIS 3      | 3,97        |
| VANGUARD US 500 STK IDX- INS   | IE                 | IE0032126645 | EUR     | 300 304,6480 | 8 341 139                   | 9 895 579                | KIS 3      | 7,69        |
| LYXOR CORE EURSTX 600 DR   | LU                 | LU0908500753 | EUR     | 58 427       | 8 476 393                   | 10 007 377               | KIS 3      | 7,78        |
| ISHARES CORE S&P 500   | IE                 | IE00B5BMR087 | EUR     | 69 446       | 16 265 180                  | 19 987 253               | KIS 3      | 15,53       |
| X MSCI USA UCITS ETF   | IE                 | IE00BJ0KDR00 | EUR     | 246 661      | 15 919 524                  | 19 497 565               | KIS 3      | 15,15       |
| UBS ETF MSCI CANADA  | LU                 | LU0446734872 | EUR     | 102 982      | 2 749 882                   | 3 094 094                | KIS 3      | 2,40        |
| X RUSSELL 2000   | IE                 | IE00BJZ2DD79 | EUR     | 29 127       | 5 337 810                   | 6 087 543                | KIS 3      | 4,73        |
| X MSCI EUROPE SMALL CAP  | LU                 | LU0322253906 | EUR     | 37 195       | 1 537 972                   | 1 819 765                | KIS 3      | 1,41        |
| SPDR EUROPE SMALL CAP  | IE                 | IE00BKWQ0M75 | EUR     | 3 557        | 755 329                     | 908 814                  | KIS 3      | 0,71        |
| INVL Rusijos TOP20 subfondas   | LT                 | LTIF00000435 | EUR     | 13 744,52    | 453 621                     | 554 660                  | KIS 3      | 0,43        |
| AMUNDI S&P 500 UCITS ETF   | LU                 | LU1681048804 | EUR     | 16 599       | 701 849                     | 870 765                  | KIS 3      | 0,68        |
| KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015 O   | LU                 | LU1246890583 | EUR     | 41,0370      | 87 056                      | 98 407                   | KIS 7      | 0,08        |
| KJK Fund II Balkan Discovery B June 2015 N   | LU                 | LU1246890740 | EUR     | 80,1430      | 164 507                     | 185 499                  | KIS 7      | 0,14        |

**4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinsys)**

| KIS pavadinimas                                    | Registravimo šalis | ISIN kodas   | Valiuta | Kiekis, vnt. | Bendra įsigijimo vertė, Eur | Bendra rinkos vertė, Eur | KIS tipas* | Dalis GA, %  |
|--|--------------------|--------------|---------|--------------|-----------------------------|--------------------------|------------|--------------|
| KJK Fund II Balkan Discovery B December 2015 O     | LU                 | LU1367089619 | EUR     | 37,9290      | 74 581                      | 84 203                   | KIS 7      | 0,07         |
| KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016            | LU                 | LU1448083474 | EUR     | 45,3340      | 97 249                      | 110 053                  | KIS 7      | 0,09         |
| KJK Fund II Balkan Discovery B-series May 2016     | LU                 | LU1448083714 | EUR     | 77,3440      | 160 689                     | 181 305                  | KIS 7      | 0,14         |
| KJK Fund II Balkan Discovery B December 2016       | LU                 | LU1570391646 | EUR     | 66,9560      | 137 196                     | 154 941                  | KIS 7      | 0,12         |
| KJK Fund II Balkan Discovery B November 2017       | LU                 | LU1780616824 | EUR     | 55,4750      | 99 752                      | 112 699                  | KIS 7      | 0,09         |
| KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B1 Series July 2018 | LU                 | LU1840779810 | EUR     | 962,9540     | 950 683                     | 1 127 571                | KIS 7      | 0,88         |
| Lords LB Energy and Infrastructure SME Fund        | LT                 | -            | EUR     | 1 133 569,80 | 1 106 969                   | 1 101 150                | KIS 7      | 0,86         |
| Lords LB Baltic Fund III                           | LT                 | -            | EUR     | 560 021,69   | 1 209 423                   | 1 268 729                | KIS 5      | 0,99         |
| EFTEN Kinnisvarafond II AS                         | EE                 | EE3100125238 | EUR     | 104 548      | 1 569 809                   | 1 636 281                | KIS 5      | 1,27         |
| CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I               | LT                 | LT0000131419 | EUR     | 948 254      | 1 203 490                   | 1 395 545                | KIS 5      | 1,08         |
| BaltCap Latvia Venture Capital Fund                | LV                 | -            | EUR     | 8 926,65     | 197 514                     | 173 654                  | KIS 7      | 0,13         |
| BaltCap Lithuania SME Fund KŪB                     | LT                 | -            | EUR     | 4 136,6365   | 848 081                     | 852 884                  | KIS 7      | 0,66         |
| Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4               | EE                 | -            | EUR     | 627 711      | 643 681                     | 640 893                  | KIS 5      | 0,50         |
| INVL Baltic Sea Growth Fund                        | LT                 | -            | EUR     | 2 507,1901   | 250 719                     | 258 236                  | KIS 7      | 0,20         |
| ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP                       | IE                 | IE00B52MJY50 | EUR     | 25 860       | 3 599 605                   | 3 649 880                | KIS 3      | 2,84         |
| ISHARES MSCI US SML CAP ACC                        | IE                 | IE00B3VWM098 | EUR     | 1 000        | 299 830                     | 321 350                  | KIS 3      | 0,25         |
| <b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>               |                    |              |         |              | <b>105 120 254</b>          | <b>121 879 008</b>       |            | <b>94,72</b> |

\* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius ir (arba) į ne nuosavybės vertybinius popierius investuojančių KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas ir (arba) investavimas į mišraus (subalansuoto) investavimo KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius ir (arba) į nuosavybės vertybinius popierius investuojančių KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones

KIS 5 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nekilnojamąjį turtą ir (arba) į nekilnojamąjį turtą investuojančių KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 6 – KIS, kurių investavimo strategija atitinka rizikos draudimo fondų (angl. hedge funds) taikomą strategiją ir (arba) kurie investuoja į rizikos draudimo fondų išleistus vienetus (akcijas)

KIS 7 – kiti KIS

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

| Bankas                 | Valiuta | Bendra rinkos vertė, Eur | Palūkanų norma, % | Dalis GA, % |
|------------------------|---------|--------------------------|-------------------|-------------|
| Pinigai                |         |                          |                   |             |
| AB SEB bankas          | EUR     | 616 321                  | -                 | 0,48        |
| AB Šiaulių bankas      | EUR     | 2 599 974                | -                 | 2,02        |
| <b>Iš viso pinigų:</b> |         | <b>3 216 295</b>         |                   | <b>2,50</b> |

| Pavadinimas     | Trumpas apibūdinimas                             | Bendra vertė    | Dalis GA, %   |
|-----------------|--|-----------------|---------------|
| Gautinos sumos  | Kitos gautinos sumos                             | 3 380           | -             |
| Mokėtinos sumos | Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos | (76 272)        | (0,06)        |
| Mokėtinos sumos | Kitos mokėtinos sumos                            | (16 602)        | (0,01)        |
| <b>Iš viso:</b> |  | <b>(89 494)</b> | <b>(0,07)</b> |

Fondo investicijų portfelis atitinka Pensijų fondo investavimo strategiją.

Fondas investuoja į nuosavybės VP (akcijas) ir (arba) KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis - nuosavybės VP. Taip pat krizių atvejais, pensijų turtas laikinai gali būti investuotas į skolos VP, pinigų rinkos priemones ir (arba) į KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – skolos VP ir (ar) pinigų rinkos priemonės.

Metų pabaigoje fondas daugiausia buvo investavęs į JAV, Europos, Besivystančių Rinkų ir Japonijos KIS investicinius vienetus, kurių pagrindinė investavimo kryptis - nuosavybės vertybiniai popieriai.

Pensijų fondo investicijų portfelio vertės pokyčiui didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos.

## 5 pastaba. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

## Pagal investavimo objektus

| Investicijų pasiskirstymas  | Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje |                    | Ataskaitinio laikotarpio pradžioje |                    |
|---|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
|   | Rinkos vertė, Eur                  | Dalis aktyvuose, % | Rinkos vertė, Eur                  | Dalis aktyvuose, % |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai  | 5 894 373                          | 4,04               | 3 678 755                          | 2,85               |
| Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai | -                                  | -                  | -                                  | -                  |
| Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai  | -                                  | -                  | -                                  | -                  |
| Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos              | 135 993 845                        | 93,36              | 121 879 008                        | 94,72              |
| Pinigų rinkos priemonės   | -                                  | -                  | -                                  | -                  |
| Terminuotieji indėliai  | -                                  | -                  | -                                  | -                  |
| Išvestinės finansinės priemonės   | -                                  | -                  | -                                  | -                  |
| Pinigai   | 3 882 323                          | 2,67               | 3 216 295                          | 2,50               |
| Kitas turtas  | -                                  | -                  | -                                  | -                  |
| <b>Iš viso:</b>   | <b>145 770 541</b>                 | <b>100,07</b>      | <b>128 774 058</b>                 | <b>100,07</b>      |

## Pagal valiutas

| Investicijų pasiskirstymas | Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje |                    | Ataskaitinio laikotarpio pradžioje |                    |
|----------------------------|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
|                            | Rinkos vertė, Eur                  | Dalis aktyvuose, % | Rinkos vertė, Eur                  | Dalis aktyvuose, % |
| EUR                        | 145 770 541                        | 100,07             | 128 774 058                        | 100,07             |
| <b>Iš viso:</b>            | <b>145 770 541</b>                 | <b>100,07</b>      | <b>128 774 058</b>                 | <b>100,07</b>      |

## Pagal vietas

| Investicijų pasiskirstymas | Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje |                    | Ataskaitinio laikotarpio pradžioje |                    |
|----------------------------|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
|                            | Rinkos vertė, Eur                  | Dalis aktyvuose, % | Rinkos vertė, Eur                  | Dalis aktyvuose, % |
| Airija                     | 102 140 611                        | 70,14              | 89 690 603                         | 69,70              |
| Estija                     | 2 472 341                          | 1,70               | 2 277 174                          | 1,77               |
| Latvija                    | 180 020                            | 0,12               | 173 654                            | 0,13               |
| Lietuva                    | 15 769 325                         | 10,82              | 12 326 254                         | 9,57               |
| Liuksemburgas              | 25 208 244                         | 17,29              | 17 846 679                         | 13,88              |
| Vokietija                  | -                                  | -                  | 6 459 694                          | 5,02               |
| <b>Iš viso:</b>            | <b>145 770 541</b>                 | <b>100,07</b>      | <b>128 774 058</b>                 | <b>100,07</b>      |

## 6 pastaba. Investicijų vertės pokytis

2020 m.

| Grynųjų aktyvų ataskaitos straipsniai   | Pokytis, Eur                                 |                   |                     |                    |                    |                                    |
|---|--|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------|
|   | Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje | Įsigyta           | Parduota (išpirkta) | Vertės padidėjimas | Vertės sumažėjimas | Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje |
| Terminuotieji indėliai  | -  | -                 | -                   | -                  | -                  | -                                  |
| Pinigų rinkos priemonės   | -  | -                 | -                   | -                  | -                  | -                                  |
| Ne nuosavybės vertybiniai popieriai <sup>2</sup>                                      | -  | 1 207 820         | 1 238 136           | 30 316             | -                  | -                                  |
| Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai | -  | -                 | -                   | -                  | -                  | -                                  |
| Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai  | -  | 1 207 820         | 1 238 136           | 30 316             | -                  | -                                  |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai  | 3 678 755                                    | 2 042 994         | 119 244             | 503 696            | 211 828            | 5 894 373                          |
| Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos                   | 121 879 008                                  | 86 982 440        | 80 022 094          | 10 920 365         | 3 765 874          | 135 993 845                        |
| Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>  | -  | -                 | -                   | -                  | -                  | -                                  |
| Kitos investicijos  | -  | -                 | -                   | -                  | -                  | -                                  |
| <b>Iš viso</b>  | <b>125 557 763</b>                           | <b>90 233 254</b> | <b>81 379 474</b>   | <b>11 454 377</b>  | <b>3 977 702</b>   | <b>141 888 218</b>                 |

<sup>1</sup> Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma išvestinių finansinių priemonių tikroji vertė.

Įsigyta per laikotarpį – vertė lygi nuliui, kadangi išvestinės priemonės yra vertinamos tik kitą dieną po įsigijimo.

Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodomas pasibaigusį sandorių realizuotas rezultatas.

<sup>2</sup> Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma ne nuosavybės vertybinių popierių tikroji vertė metų pradžioje su sukauptomis palūkanomis.

Įsigyta per laikotarpį – įsigijimo vertė parodoma kartu su ankstesnio kliento sukauptomis palūkanomis įsigijimo dieną.

Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodoma pardavimo vertė, kuri susideda iš sukauptų palūkanų, įsigijimo savikainos bei realizuoto pelno ar nuostolio.

Vertės padidėjimas/sumažėjimas – parodomas sukauptos palūkanos ir perkainavimo rezultatas (traukiant pokytį dėl valiutos kursų pasikeitimo)



6 pastaba. Investicijų vertės pokytis (tesinys)

2019 m.

| Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai   | Pokytis, Eur                                   |                    |                     |                    |                    |                                    |
|---|--|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------|
|   | Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje** | Įsigyta*           | Parduota (išpirkta) | Vertės padidėjimas | Vertės sumažėjimas | Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje |
| Terminuotiųjų indėliai  | -  | -                  | -                   | -                  | -                  | -                                  |
| Pinigų rinkos priemonės   | -  | -                  | -                   | -                  | -                  | -                                  |
| Ne nuosavybės vertybiniai popieriai <sup>2</sup>                                      | -  | -                  | -                   | -                  | -                  | -                                  |
| Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai | -  | -                  | -                   | -                  | -                  | -                                  |
| Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai  | -  | -                  | -                   | -                  | -                  | -                                  |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai  | -  | 3 933 738          | 93 179              | 188 455            | 350 259            | 3 678 755                          |
| Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos                   | -  | 113 625 486        | 9 051 830           | 17 353 488         | 48 136             | 121 879 008                        |
| Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>  | -  | -                  | -                   | -                  | -                  | -                                  |
| Kitos investicijos  | -  | -                  | -                   | -                  | -                  | -                                  |
| <b>Iš viso</b>  | -  | <b>117 559 224</b> | <b>9 145 009</b>    | <b>17 541 943</b>  | <b>398 395</b>     | <b>125 557 763</b>                 |

<sup>1</sup> Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma išvestinių finansinių priemonių tikroji vertė.

Įsigyta per laikotarpį – vertė lygi nuliui, kadangi išvestinės priemonės yra vertinamos tik kitą dieną po įsigijimo.

Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodomas pasibaigusį sandorių realizuotas rezultatas.

<sup>2</sup> Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma ne nuosavybės vertybinių popierių tikroji vertė metų pradžioje su sukauptomis palūkanomis.

Įsigyta per laikotarpį – įsigijimo vertė parodoma kartu su ankstesnio kliento sukauptomis palūkanomis įsigijimo dieną.

Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodoma pardavimo vertė, kuri susideda iš sukauptų palūkanų, įsigijimo savikainos bei realizuoto pelno ar nuostolio.

Vertės padidėjimas/sumažėjimas – parodomas sukauptos palūkanos ir perkainavimo rezultatas (įtraukiant pokytį dėl valiutos kursų pasikeitimo)

\* 2019 m. sausio 31 d. vertė paskirsčius II pakopos pensijų fondų turtą į gyvenimo ciklo fondus, į INVL pensija 1975-1981 fondą perkeltas turtas, kurio vertė perkėlimo dieną (2019 m. vasario 1 d.) buvo 81 677 557 Eur: 3 176 461 Eur Nuosavybės vertybinių popierių, 78 501 096 Eur Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investicinių vienetų.

\*\* Fondas veiklą pradėjo 2019 m.

7 pastaba. Investicijų pardavimo rezultatai

Subjektas 2020 m. ir 2019 m. neturėjo finansinių priemonių pardavimo sandorių, kurie apskaitoje vertinami ne tikraja verte.

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės

Ataskaitiniu laikotarpiu nebuvo sudaryta tokių sandorių.

9 pastaba. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Atlyginimo tarpininkams sąnaudos kompensuojamos valdymo įmonės.

10 pastaba. Dalyviams apskaičiuoti ir (ar) išmokėti dividendai ir kitos išmokos, kurias išmokėjus vienetų skaičius nesikeičia

Per ataskaitinį laikotarpį Fondas klientams neišmokėjo ir neapskaitė mokėtinų dividendų.

11 pastaba. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

Per ataskaitinį laikotarpį ir jo pabaigoje Fondo reikmėms pasiskolintų lėšų nebuvo.

12 pastaba. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį

Per ataskaitinį laikotarpį ir jo pabaigoje trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį nebuvo.

13 pastaba. Sandorių su susijusiais asmenimis ataskaitinio ir praėjusio ataskaitinio laikotarpių sumos

Šalys laikomos susijusiomis, jei viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą ar daryti didelę įtaką kitai šaliai priimdama finansinius ar veiklos sprendimus. Su Fondu susijusios šalys 2020 m. gruodžio 31 d. buvo valdymo įmonė UAB "INVL Asset Management", jos valdomi subjektai, vadovai, taip pat akcininkai ir kitos INVL Invalda AB grupės įmonės, susijusios per akcininką.

Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje Fonde pensiją kaupė ir susiję asmenys. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje Fondo portfelyje Bendrovės valdomų investicinių fondų likučiai atskleisti 4 pastaboje, o Bendrovei priskaičiuotas valdymo mokesčiai atskleistas 20 pastaboje.

Pensijų fondas per ataskaitinį laikotarpį buvo įsigijęs UAB „INVL Asset Management“ valdomų investicinių vienetų: INVL Rusijos TOP20 subfondo ir INVL Baltic Sea Growth Fund, už kuriuos per 2020 m. priskaičiuota kompensuotina 70 796 Eur suma (per 2019 m. 50 092 Eur) valdymo mokesčio (grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitoje atvaizduota „Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas“ straipsnyje).

14 pastaba. Reikšmingas apskaitinių įvertinimų, jeigu tokių nebuvo, pakeitimo poveikis ar pateiktos lyginamosios informacijos koregavimas dėl apskaitos politikos keitimo ar dėl klaidų

Fondas per ataskaitinį laikotarpį nuo 2020 m. sausio 1 d. iki 2020 m. gruodžio 31 d. vadovavosi ta pačia apskaitos politika kaip ankstesniais metais.

15 pastaba. Trumpas reikšmingų poataskaitinių įvykių, kurių neatskleidimas gali turėti reikšmingos įtakos įmonės finansinių ataskaitų vartotojų galimybei priimti sprendimus

Po ataskaitinio laikotarpio reikšmingų įvykių nebuvo.

16 pastaba. Po grynųjų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir įsipareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynųjų aktyvų vertę

Fondo gryniesi aktyvai vertinami jų tikrąja verte, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka ir Valdymo įmonės patvirtintomis grynųjų aktyvų skaičiavimo procedūromis. Atsižvelgiant į tai, jog 2020 m. gruodžio 31 d. Fondas turėjo įsigijęs vertybinių popierių, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje ir jų vertė nėra nustatoma kasdien, šių pozicijų vertei nustatyti 2020 m. gruodžio 31 d. Fondo grynųjų aktyvų vertės skaičiavime buvo naudota aktualiausia tai dienai žinoma vertė, kuri atitinka valdymo įmonės GAV metodikoje apibrėžtą tikrąją investicijos vertę vertinimo metu. Po Fondo grynųjų aktyvų skaičiavimo dienos, sužinojus minėtų vertybinių popierių 2020 m. gruodžio 31 d. vertes, Fondo grynųjų aktyvų vertė (lyginant su ataskaitinio laikotarpio pabaigos vertinimu) padidėjo 0,25 proc.

17 pastaba. Kita reikšminga informacija apie pensijų fondo finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos pensijų fondo turtui ar įsipareigojimams

Kitos reikšmingos informacijos apie fondo finansinę būklę nėra.

Remiantis vykdoma šalies pensijų sistemos reforma, nuo 2019 m. sausio 2 d. bendrovėje UAB „INVL Asset Management“ pradėjo veikti antros pakopos gyvenimo ciklo fondai. Pagal įsigaliojusį atnaujintą Pensijų kaupimo įstatymą, 2019 m. sausio 31 d. bendrovės valdomų antros pakopos pensijų fondų „INVL Extremo II 16+“, „INVL Medio II 47+“, „INVL Mezzo 53+“, „INVL Stabilo II 58+“ dalyviai ir jų sukauptas turtas priskirtas gyvenimo ciklo pensijų kaupimo fondams „INVL pensija 1954-1960“, „INVL pensija 1961-1967“, „INVL pensija 1968-1974“, „INVL pensija 1975-1981“, „INVL pensija 1982-1988“, „INVL pensija 1989-1995“, „INVL pensija 1996-2002“, bei „INVL pensijų turto išsaugojimo fondas“ pensijų fondui, kuris skirtas pensinio amžiaus sulaukusių asmenų lėšoms.

2019 m. vasario 1 d. įvykdytas perkėlimas 2019 m. sausio 31 d. 384 282 711 Eur vertės antros pakopos pensijų fondų dalyvių turtas į gyvenimo ciklo fondus bei į turto išsaugojimo pensijų fondą priskiriant dalyvius ir jo sukauptą turtą atsižvelgiant į dalyvio amžių.

2019 m. sausio 31 d. paskirsčius II pakopos pensijų fondų turtą į gyvenimo ciklo fondus, INVL pensija 1975-1981 fondui buvo priskirtas 93 041 069 Eur vertės turtas, kurį sudarė: 11 335 090 Eur pinigai, 3 176 461 Eur nuosavybės vertybiniai popieriai, 78 501 096 Eur kolektyvinio investavimo subjektai ir 28 422 Eur gautini dividendai.

18 pastaba. Finansinė rizika ir jos valdymo metodai.

Fondui įtaką darančių rizikų aprašymas

Fondo finansinė rizika valdoma išskaidant (diversifikuojant) investicijų portfelį pagal Fondo taisyklėse ir fondo veiklą reglamentuojamuose teisės aktuose numatytus diversifikavimo principus.

Fondo portfelio rizika ir likvidumas periodiškai įvertinami ir pateikiami investiciniam komitetui.

Su fondo investicijomis susijusios rizikos ir jų valdymas:

Infliacijos rizika

Pagreitėjus inflacijai fondo investicinio vieneto perkamoji galia atitinkamai mažėja. Valdydamas šią riziką, fondas gali naudoti išvestines finansines priemones, dalį lėšų nukreipiant į išvestines finansines priemones, kurių vertė kinta kartu su inflacijos augimo pokyčiu. Istoriskai investicijos į nuosavybės vertybinius popierius suteikia pakankamą apsaugą nuo inflacijos. Papildomai apsidraudžiant nuo inflacijos rizikos, fondų valdytojai gali pasirinkti investuoti į obligacijas, kurių vertė yra susijusi su inflacijos tempais arba keisti vidutinę fondo obligacijų finansinę trukmę.

Palūkanų normos rizika

Ne nuosavybės vertybinių popierių vertė gali padidėti arba sumažėti dėl pasikeitusių palūkanų normų arba jų lūkesčių pasikeitimo ateityje. Valdydamas šią riziką, fondas gali naudoti išvestines finansines priemones ir keisti vidutinę fondo obligacijų finansinę trukmę.

Kredito rizika

Kredito rizika – rizika patirti nuostolius, dėl pablogėjusio emitento finansinės padėties arba ateities perspektyvos. Vertinant šią riziką, atsižvelgiama į emitento finansinę padėtį, įskaitant bet neapsiribojant jo pateiktomis finansinėmis ataskaitomis, kredito reitingo vertinimais, kita viešai prieinama informacija, kaip įmonės pranešimai, finansų analitikų vertinimai.

Kredito rizika yra valdoma diversifikuojant investicijų portfelį įstatymų numatyta tvarka. Tai reiškia, kad investicijos fondo portfelyje paskirstomos taip, kad į vieno asmens perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota daugiau kaip 5 procentai, bet ne daugiau kaip 10 procentų grynujų aktyvų, su sąlyga, kad tokių investicijų bendra suma nebus didesnė kaip 40 procentų grynujų aktyvų.

Valiutų kursų svyravimo rizika

Dėl nepalankaus užsienio valiutos kurso pokyčio euro atžvilgiu galima patirti nuostolius, jei fondas investuoja į kitos valiutos vertybinius popierius nei fondo apskaitos valiuta. Siekiant valdyti šią riziką, stengiamasi neprisiimti šios rizikos ir investuojama į eurus denominuotas finansines priemones arba rizika gali būti apdraudžiama išvestinėmis finansinėmis priemonėmis.

Likvidumo rizika

Fondo struktūroje 2020 metų pabaigoje nebuvo ženklų finansinių įsipareigojimų.

Likvidumo rizika yra valdoma ribojant finansinių įsipareigojimų dydį: įsipareigojimų suma vienai sandorio šaliai ar emitentui negali būti didesnė kaip 20 proc. grynujų aktyvų vertės.

Jautrumo analizė – akcijų ir obligacijų rinkos rizika

Fondo jautrumui rinkos rizikai įvertinti geriausia tinka beta rodiklis (skaičiuojamas naudojant fondo bei fondo palyginamojo indekso duomenis).

2020 m. pabaigoje fondo beta rodiklis sudarė 0,85 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. pokytis fondo palyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,85 proc. fondo vertės pokytį.

Ši jautrumo analizė remiasi šiomis prielaidomis:

- jog istoriniai santykiai, galioję tarp fondo investicijų bei palyginamojo indekso, galios ir ateityje;
- jog tarp fondo vertės bei palyginamojo indekso verčių laike yra tiesinis santykis.

19 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija:

19.1. Lyginamasis indeksas (jei pasirinktas) ir trumpas jo apibūdinimas:

Nuo 2019 m. sausio 2 d. Fondas naudojo palyginamąjį indeksą, kurį sudarė: 89,00% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 8,00% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index).

## 19 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija (tesinys)

19.2. Apskaitos vieneto vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų bendrosios ir grynosios grąžos ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio rodikliai (%):

|  | Per ataskaitinį laikotarpį | Prieš metus | Prieš 2 metus* | Per paskutinius 2 metus | Per paskutinius 3 metus* | Per paskutinius 5 metus* |
|--|----------------------------|-------------|----------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Apskaitos vieneto vertės pokytis, proc.  | 4,69                       | 22,76       | -              | 28,52                   | -                        | -                        |
| Lyginamojo indekso reikšmės pokytis, proc.   | 6,97                       | 25,09       | -              | 33,81                   | -                        | -                        |
| Apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>1</sup> , proc.                   | 22,09                      | 9,88        | -              | 24,19                   | -                        | -                        |
| Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>2</sup> , proc.                | 27,54                      | 10,04       | -              | 29,29                   | -                        | -                        |
| Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas <sup>3</sup> | 99,52                      | 98,52       | -              | 99,29                   | -                        | -                        |
| Alfa rodiklis <sup>4</sup> , proc.   | (1,45)                     | 0,41        | -              | (0,38)                  | -                        | -                        |
| Beta rodiklis <sup>5</sup> , proc.   | 0,85                       | 0,90        | -              | 0,86                    | -                        | -                        |
| Indekso sekimo paklaida <sup>6</sup> , proc.   | 5,68                       | 2,83        | -              | 6,31                    | -                        | -                        |
| IR rodiklis <sup>7</sup>   | (0,89)                     | (1,28)      | -              | (0,69)                  | -                        | -                        |

<sup>1</sup> Apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – standartinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

<sup>2</sup> Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja lyginamojo indekso pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

<sup>3</sup> Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas – rodiklis, kuris parodo vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmių statistinę priklausomybę.

<sup>4</sup> Alfa rodiklis – rodiklis, kuris parodo skirtumą tarp pensijų fondo apskaitos vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui.

<sup>5</sup> Beta rodiklis – rodiklis, kuris parodo, kiek pasikeičia pensijų fondo apskaitos vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei.

<sup>6</sup> Indekso sekimo paklaida – rodiklis, kuris parodo, kiek vieneto vertės pokyčiai atitinka (arba seka) lyginamojo indekso reikšmės pokyčius.

<sup>7</sup> IR rodiklis (angl. information ratio) – rodiklis, kuris parodo aktyvaus investicinių priemonių portfelio valdymo naudą.

\* Fondas veiklą pradėjo 2019 m.

19.3. Apskaitos vieneto vidutinė investicijų graža, vidutinis apskaitos vieneto vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis (%).

|  | Per paskutinius 3 metus* | Per paskutinius 5 metus* | Per paskutinius 10 metų* | Nuo veiklos pradžios* |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokytis <sup>1</sup>                            | -                        | -                        | -                        | 13,48                 |
| Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokytis <sup>2</sup>           | -                        | -                        | -                        | 15,82                 |
| Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>3</sup>     | -                        | -                        | -                        | 24,19                 |
| Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis | -                        | -                        | -                        | 29,29                 |

<sup>1</sup> Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokytis – tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

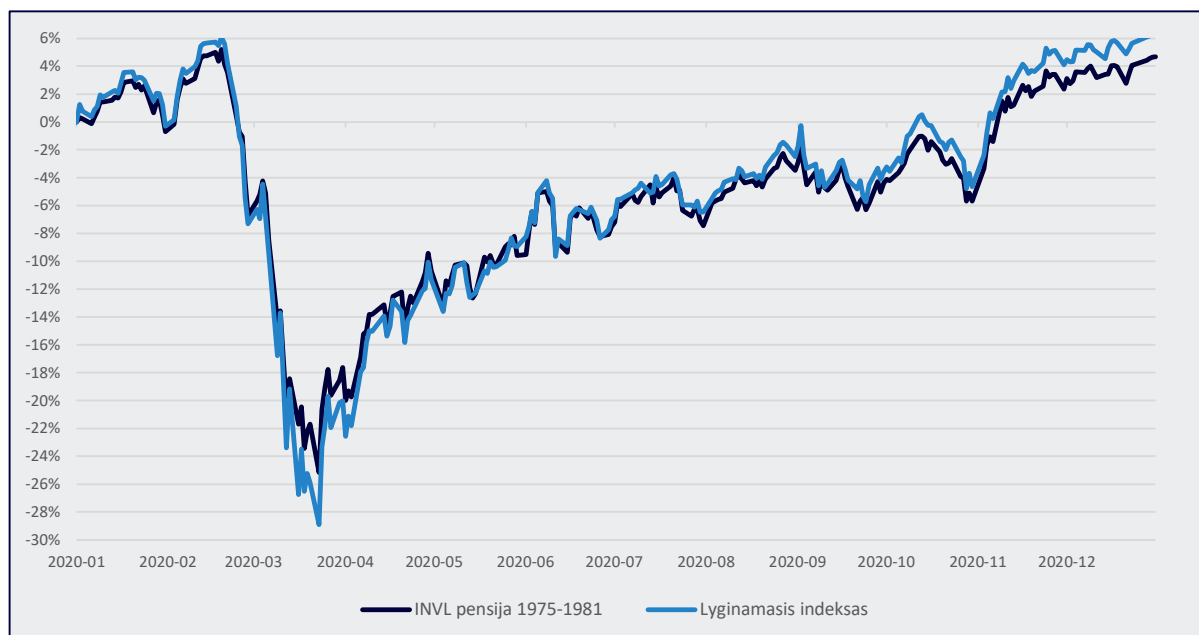
<sup>2</sup> Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis – tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

<sup>3</sup> Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai metinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpį.

\* Fondas veiklą pradėjo 2019 m.

19 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija (tesinys)

Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso pokytis laikotarpiu nuo 2020-01-01 iki 2020-12-31 (NEAUDITUOTA)

20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai:2020 m.

| Atskaitymai  | Standartinėse taisyklėse numatyti maksimalūs dydžiai, proc. | Faktiškai taikomi atskaitymų dydžiai, proc. | Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuota atskaitymų suma, Eur |
|--|---|---|---|
| Nuo turto vertės   | 0,65  | 0,65  | 826 546   |
| Už keitimą   | -   | -   | -   |
| <i>fondo keitimas toje pačioje bendrovėje dažniau kaip kartą per metus</i> | 0,05  | -   | -   |
| <i>pensijų kaupimo bendrovės keitimas kartą per metus</i>                  | 0,05  | -   | -   |
| <i>pensijų kaupimo bendrovės keitimas dažniau kaip kartą per metus</i>     | 0,05  | -   | -   |
| Iš viso  |   |   | 826 546   |
| BAR (%)*   |   |   | 0,65  |
| Tikėtinas sąlyginis BIK (%)**  |   |   | 0,95  |
| PAR (%)***   |   |   | 116,86  |

\*BAR – bendrasis atskaitymų rodiklis, kuris apskaičiuojamas bendrasis veiklos išlaidas, kurias sudaro atskaitymai nuo pensijų turto, dalijant iš vidutinės atitinkamo laikotarpio grynujų aktyvų vertės.

\*\* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė grynujų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Kadangi daugiau kaip 10 proc. pensijų fondo grynujų aktyvų investuota į kitus kolektyvinio investavimo subjektus ir ne visi šie kolektyvinio investavimo subjektai skaičiuoja savo BIK, pensijų fondui yra skaičiuojamas tikėtinas sąlyginis bendrasis išlaidų koeficientas.

\*\*\* Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos pensijų fondo portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Subjektai, kurių PAR aukštas, turi daugiau sandorių sudarymo išlaidų.

20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai (tesinys)

2019 m.

| Atskaitymai  | Standartinėse taisyklėse numatyti maksimalūs dydžiai, proc. | Faktiškai taikomi atskaitymų dydžiai, proc. | Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuota atskaitymų suma, Eur |
|--|---|---|---|
| Nuo turto vertės   | 0,80  | 0,80  | 808 186   |
| Už keitimą   | -   | -   | -   |
| <i>fondo keitimas toje pačioje bendrovėje dažniau kaip kartą per metus</i> | 0,05  | -   | -   |
| <i>pensijų kaupimo bendrovės keitimas kartą per metus</i>                  | 0,05  | -   | -   |
| <i>pensijų kaupimo bendrovės keitimas dažniau kaip kartą per metus</i>     | 0,05  | -   | -   |
| Iš viso  |   |   | 808 186   |
| BAR (%)*   |   |   | 0,79  |
| Tikėtinas sąlyginis BIK (%)**  |   |   | 1,09  |
| PAR (%)***   |   |   | (0,41)  |

\*BAR – bendrasis atskaitymų rodiklis, kuris apskaičiuojamas bendrąsias veiklos išlaidas, kurias sudaro atskaitymai nuo pensijų turto, dalijant iš vidutinės atitinkamo laikotarpio grynųjų aktyvų vertės.

\*\* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė grynųjų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Kadangi daugiau kaip 10 proc. pensijų fondo grynųjų aktyvų investuota į kitus kolektyvinio investavimo subjektus ir ne visi šie kolektyvinio investavimo subjektai skaičiuoja savo BIK, pensijų fondui yra skaičiuojamas tikėtinas sąlyginis bendrasis išlaidų koeficientas.

\*\*\* Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos pensijų fondo portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Subjektai, kurių PAR aukštas, turi daugiau sandorių sudarymo išlaidų.

21 pastaba. Per ataskaitinį laikotarpį faktiškai gautos ir išmokėtos lėšos:

|   | Finansiniai metai, Eur | Praėję finansiniai metai, Eur |
|---|------------------------|-------------------------------|
| Bendra gautų lėšų suma  | 16 288 322             | 37 811 961                    |
| Valstybinio socialinio draudimo fondo pervestos dalyvio lėšomis mokamos pensijų įmokos ir iš valstybės biudžeto lėšų už dalyvį mokomos pensijų įmokos | 10 498 795             | 8 941 721                     |
| Pačių dalyvių ir darbdavių ar kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos   | 4 865                  | 3 887                         |
| Paties dalyvio įmokėtos lėšos   | 2 565                  | 2 687                         |
| Darbdavių ir kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos  | 2 300                  | 1 200                         |
| Valstybinio socialinio draudimo fondo sumokėti delpinigia   | -                      | -                             |
| Iš garantijų rezervo sumokėtos lėšos  | -                      | -                             |
| Iš kitų tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomų pensijų fondų pervestos lėšos* <sup>1</sup>  | 686 079                | 12 193 630                    |
| Iš kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomų pensijų fondų pervestos lėšos <sup>1</sup>   | 5 098 449              | 16 672 723                    |
| Kompensacijos   | 134                    | -                             |
| Bendra išmokėtų lėšų suma   | 6 159 046              | 7 604 026                     |
| Vienkartinės išmokos dalyviams  | -                      | 3 677                         |
| Periodinės išmokos dalyviams  | -                      | -                             |
| Išmokos anuitetui įsigijimui  | -                      | -                             |
| Į kitų tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomus pensijų fondus pervestos lėšos   | 1 544 306              | 1 154 618                     |
| Į kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomus pensijų fondus pervestos lėšos   | 4 609 170              | 4 936 919                     |
| Išstojusiems dalyviams išmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondų atveju)   | -                      | -                             |
| Paveldėtojams išmokėtos lėšos   | -                      | -                             |
| Grįžimai į Valstybinio socialinio draudimo fondą  | 3 554                  | 1 508 812                     |
| Kita  | 2 016                  | -                             |

\* 2019 m. sausio 31 d. verte paskirsčius II pakopos pensijų fondų turta į gyvenimo ciklo fondus, INVL pensija 1975-1981 fondui buvo priskirta 11 335 090 Eur pinigų

<sup>1</sup> Iš kitų fondų pervestos lėšos nesutampa su Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitos 2.2. straipsniu per 81 705 979 Eur sumą - priskirtą turta 2019 m. sausio 31 d. verte ne pinigais - finansinėmis priemonėmis (žr. 17 pastabą)

#### COVID-19 įtaka Fondui

2020 m. sausio mėnesį Kinijoje prasidėjusi ir kovo mėnesį visame pasaulyje (įskaitant Europą) išplitusi COVID-19 viruso epidemija sukėlė nerimą finansų rinkose ir darė reikšmingą įtaką vertybinių popierių kainų kritimui. Visgi nepaisant tolesnio viruso plėtimosi grėsmės ir daugumoje šalių taikomų griežtų karantino apribojimų, po to sekė staigus rinkų atsigavimo laikotarpis, todėl vertybinių popierių kainos stipriai augo ir kai kurios net viršijo 2020 m. pradžios lygį.

Fondas didžiąją dalį savo aktyvų investuoja į biržoje kotiruojamus nuosavybės vertybinius popierius, todėl kainų kritimas finansų rinkose turėjo reikšmingą įtaką fondo GAV ir vieneto vertei. Dėl finansų rinkų poveikio fondo vieneto vertė sumažėjo nuo 1,2276 EUR 2019 m. gruodžio 31 d. iki 1,0111 EUR 2020 m. kovo 31 d. Tačiau 2020 m. gruodžio 31 d. fondo vertė padidėjo iki 1,2852 EUR ir net 27,11 proc. viršijo 2020 m. kovo 31 d. vertę. 2021 metų pradžios rinkos augimo tendencijos lėmė, kad fondo vertė toliau didėjo ir 2021 m. kovo 31 d. siekė 1,4067 EUR, t.y. net 14,59 proc. viršijo 2019 m. gruodžio 31 d. vertę.

2021 m. pradžioje vertybinių popierių kainos finansų rinkose toliau išlaikė teigiamą tendenciją, tačiau dėl besitęsiančios COVID-19 viruso pandemijos šiandien yra sudėtinga įvertinti tolimesnę kainų dinamiką ir to poveikį fondo GAV ir vieneto vertei. Fondo valdytojai atidžiai stebi situaciją finansų rinkose ir aktyviai reaguoja į pokyčius, siekdami sumažinti kainų kritimo poveikį Fondui. Fondo valdytojai, atsižvelgdami į situaciją rinkoje ir į galimus Fondo dalyvių veiksmus, reikšmingą Fondo turto dalį laiko likvidžiose investicijose bei turi dalį grynųjų pinigų, taip sumažindami Fondo likvidumo riziką, dalyviams pateikus paraiškas parduoti vienetus.

**VII. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO DALYVIUS (NEAUDITUOTA)**

23. Bendri duomenys apie Pensijų fondo dalyvius:

|   |        |
|---|--------|
| <b>Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pradžioje</b>  | 26 890 |
| <b>Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:</b>   | 27 259 |
| iš jų dalyviai, pasinaudoję teise nukelti pensijų išmokos mokėjimą  | -      |
| iš jų dalyviai, gaunantys periodines pensijų išmokas  | -      |
| iš jų dalyviai, kurių amžius neatitinka tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės gimimo metų ribų (pildoma tik tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės pensijų fondo atveju) | 253    |
| <b>Dalyvių skaičiaus pokytis</b>  | 369    |
| <b>Bendras prisijungusių dalyvių skaičius:</b>  | 2 046  |
| iš jų dalyviai, priskirti pensijų fondui atsitiktine tvarka (pildoma tik tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės pensijų fondo atveju)                                     | 184    |
| iš jų dalyviai, pensijų kaupimo sutartis sudarę pirmą kartą   | 54     |
| iš jų dalyviai, atėję arba perkelti iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomų fondų   | 65     |
| iš jų dalyviai, atėję iš kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomų fondų  | 1 743  |
| <b>Bendras pasitraukusių dalyvių skaičius:</b>  | 1 677  |
| išėję į tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomus fondus dalyviai   | 140    |
| išėję į kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomus fondus dalyviai  | 1 505  |
| perkelti į kitą pensijų fondą (pildoma tik tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės pensijų fondo atveju)   | 27     |
| išstoję dalyviai (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)   | -      |
| sulaukę nustatyto pensijos amžiaus ir pasinaudoję teise į pensijų išmoką (vienkartinę išmoką, anuitetą ir jų derinį) dalyviai   | -      |
| pasinaudoję Pensijų kaupimo įstatymo suteikta galimybe vienašališkai nutraukti pirmą kartą sudarytą sutartį dalyviai  | 5      |
| mirę dalyviai   | -      |

**VIII. IŠORINIAI PINIGŲ SRAUTAI**

24. Per ataskaitinį laikotarpį faktiškai gautos ir išmokėtos lėšos:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 21 pastaboje.

**IX. INFORMACIJA APIE GARANTIJŲ REZERVĄ**

25. Pensijų fondo taisyklėse nustatyti įsipareigojimai garantuoti tam tikrą pajamingumą, garantuojamo pajamingumo dydis, per ataskaitinį laikotarpį į garantinį rezervą įmokėtų įmokų suma, jo investicinių priemonių portfelis, panaudojimo priežastis ir panaudota suma, rezervo dydis ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir kita svarbi informacija:

Pensijų fondo taisyklėse garantuotas pajamingumas nėra nustatytas, todėl garantijų rezervas nėra formuojamas.

**X. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĒŠAS**

26. Pensijų fondo reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Per ataskaitinį laikotarpį ir jo pabaigoje pensijų fondo reikmėms pasiskolintų lėšų nebuvo.

**XI. KITA INFORMACIJA**

27. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie pensijų fondo veiklą, kad būtų galima tinkamai įvertinti fondo veiklos pokyčius ir rezultatus:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 19 pastaboje.



**XII. ATSAKINGI ASMENYS**

28. Konsultantų, kurių paslaugomis buvo naudotasi rengiant ataskaitą (finansų maklerio įmonės, auditoriai, kt.), vardai, pavardės (juridinių asmenų pavadinimai), adresai, leidimo verstis atitinkama veikla pavadinimas ir numeris:

Konsultantų paslaugomis ruošiant ataskaitas nebuvo naudotasi.

29. Ataskaitą parengusių asmenų vardai, pavardės, pareigos, darbovietė (jeigu ataskaitą rengė asmenys nėra bendrovės darbuotojai):

Ataskaitas parengė valdymo įmonės darbuotojai.

30. Valdymo įmonės vadovo, vyriausiojo finansininko, ataskaitą rengusių asmenų ir konsultantų patvirtinimas, kad joje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką Pensijų fondo veiklos rezultatų vertinimui:

Aš, UAB „INVL Asset Management“ generalinė direktorė Laura Križinauskienė, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką Pensijų fondo veiklos rezultatų vertinimui.

\_\_\_\_\_  
(parašas)

Aš, UAB „INVL Asset Management“ fondų apskaitos vadovė Aušra Montvydaitė, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką Pensijų fondo veiklos rezultatų vertinimui.

\_\_\_\_\_  
(parašas)

31. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

31.1. už ataskaitą atsakingi įmonės valdymo organų nariai, darbuotojai ir vadovas;

|                   |                               |                            |
|-------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Vardas ir pavardė | Laura Križinauskienė          | Aušra Montvydaitė          |
| Pareigos          | Generalinė direktorė          | Fondų apskaitos vadovė     |
| Telefono numeris  | (8~7) 005 59 59               | (8~6) 264 55 82            |
| Fakso numeris     | (8~5) 279 06 02               | (8~5) 279 06 02            |
| El. pašto adresas | laura.krizinauskiene@invl.com | ausra.montvydaite@invl.com |

31.2. Jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ji rengiama padedant konsultantams, nurodyti konsultantų vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresus (jeigu konsultantas yra juridinis asmuo, nurodyti jo pavadinimą, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresą bei konsultanto atstovo(-ų) vardą, pavardę); pažymėti, kokias konkrečias dalis rengė konsultantai arba kokios dalys parengtos jiems padedant, ir nurodyti konsultantų atsakomybės ribas.

Konsultantų paslaugomis rengiant ataskaitas nesinaudota.