

**TIKSLINĖS PENSIJŲ FONDŲ DALYVIŲ GRUPĖS**

**INVL PENSIJA 1968-1974 PENSIJŲ FONDAS**

**2021 METŲ ATASKAITOS PATEIKIAMOS KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA**

## Nepriklausomo auditoriaus išvada

Tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės INVL pensija 1968-1974 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 1968-1974 pensijų fondo (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų auditą. Fondo finansines ataskaitas sudaro:

- 2021 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusiu 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 2021 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus.

#### Pažįstas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinta šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Įmonės ir Fondo pagal Tarptautinių buhalterijų etikos standartų valdybos išleistą Tarptautinį buhalterijų profesionalų etikos kodeksą (įskaitant Tarptautinius nepriklausomumo reikalavimus) (toliau – TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvoje. 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.

## Perleidžiamųjų vertybinių popierių vertinimas

Investicijų į perleidžiamuosius vertybinius popierius apskaitinė vertė 2021 m. gruodžio 31 d. sudaro 165 498 tūkst. eurų (2020 m. gruodžio 31 d.: 129 220 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 grynųjų 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 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 vertybinių popierių portfelio vertinimo procese taikomų Fondo pasirinktų vidaus kontrolių sukūrimą, diegimą ir efektyvumą;</li> <li>— nepriklausomai gavome Fondo depozitoriumo patvirtinimą dėl 2021 m. gruodžio 31 d. investicijų į vertybinius popierius nuosavybės teisių;</li> <li>— 2021 m. gruodžio 31 d. patikrinome investicijų į kotiruojamus vertybinius popierius pripažintas tikrąsias vertes su viešai prieinamomis rinkoje kotiruojamomis kainomis;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"><li>— dėl investicijų į kitus kolektyvinio investavimo subjektus, kurie nėra kotiruojami, patikrinome ar pripažinta tikroji vertė atitinka 2021 m. gruodžio 31 d. 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 kitus kolektyvinio investavimo subjektus, kurie nėra kotiruojami, gavome tų subjektų valdytojų patvirtinimą dėl 2021 m. gruodžio 31 d. investicijos vieneto GAV;</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><li>— įvertinome su investicijų į vertybinius popierius tikrosios vertės nustatymu susijusių atskleidimų finansinėse ataskaitose, išsamumą ir tikslumą.</li></ul>
--	---

### Va dovybės 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 reikšminga išskraipyma, 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 laikėmės 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  
2022 m. balandžio 29 d.

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

**I. BENDROJI INFORMACIJA**

1. INVL pensija 1968-1974 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 formalų 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 dydžiams, 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	16	52	95	238
Sukauptą suma, jei nebūtų atskaitymų	3 150	3 473	3 829	4 887
Sukauptą suma, esant dabartiniams atskaitymų dydžiams	3 134	3 421	3 734	4 649

**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 gražos 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 gražos prognozės, nurodomas prognozuotas dydis, palyginamas neatitikimas su faktine graža ir nurodomos galimos neatitikimo priežastys:

Pensijų fondų reklamoje yra naudojamos pensijų fondų ilgalaikės vidutinės metinės gražos, kurios atitinka „Sodros“ pensijų skaičiuoklės (<https://www.sodra.lt/lt/apie-skaiciuokle>) naudojamas gražų prognozės: „Taikoma nuolatinė – atitinkamai 3 proc. investicijoms į obligacijas ir 7 proc. investicijoms į akcijų metinė graža. Akcijų ir obligacijų gražų prognozės sudarytos remiantis, kiek įmanoma, nešališkais akademiniiais 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“.

2021 metų faktinė pensijų fondų graža priklausė nuo prisiimtų rizikos. INVL fondai, investuojantys į akcijas, viršijo ilgalaikės vidutinės gražos prognozes dėl palankiai susiklosčiusių rinkų tendencijų: akcijų pensijų fondai pernai uždirbo 22,8 – 24,5 proc. gražą, subalansuoti fondai uždirbo 8,5 - 18,9 proc. gražą. Daugumos konservatyvių INVL fondų, investuojančių į obligacijas, graža buvo mažesnė nei ilgalaikė vidutinė prognozė dėl augančios infliacijos ir rinkos dalyvių lūkesčių dėl galimo centrinių bankų palūkanų normų didėjimo: fondų rezultatai svyravo nuo (-1,8) iki 3,3 proc. Pensijų kaupimas yra ilgalaikis procesas (trunka iki 40 metų), todėl vienerių metų rezultatai yra nepatikimas gražos rodiklis ir praktiškai visada bus reikšmingai mažesni arba didesni nei ilgalaikė gražos prognozė, nes trumpalaikius rezultatus paveikia rinkos paklausos-pasiūlos dėsniai ir kiti trumpalaikiai veiksniai.

20. Vidutinė investicijų graža, vidutinis apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokytis per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų graža, vidutinis apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis apskaičiuojami kaip geometrinis, atitinkamai, metinių grynosios investicijų gražos, 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 1968-1974 pensijų fondas**  
**2021 m. gruodžio 31 d. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA**

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS	4	169 835 980	132 711 057
1.	PINIGAI	4,5	4 333 912	2 979 694
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONES		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	4,5,6	165 497 500	129 220 346
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	31 538 983	16 132 355
4.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	16 977 463	7 950 372
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	14 561 520	8 181 983
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	6 241 630	5 216 462
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	4,5,6	127 716 887	107 871 529
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS	4	4 568	440 721
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	4	-	440 083
6.2.	Kitos gautinos sumos	4	4 568	638
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	4,5,6,8	-	70 296
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės	4,5,6,8	-	70 296
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	4	160 557	76 952
1.	Mokėtinos sumos	4	115 037	76 952
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	4	72 420	70 513
1.3.	Kitos mokėtinos sumos	4	42 617	6 439
2.	Sukauptos sąnaudos		-	-
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis	4,5,6,8	45 520	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	2	169 675 423	132 634 105

Aiškinaamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Generalinė direktorė

Laura Krizinauskienė

2022 m. balandžio 29 d.

Fondų apskaitos vadovė

Aušra Montvydaitė

2022 m. balandžio 29 d.

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

**INVL pensija 1968-1974 pensijų fondas**  
**2021 M. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA**

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	2	132 634 105	119 564 062
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3,21	10 086 574	8 742 330
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	3,21	6 843 647	5 253 169
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		467 259	218 351
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	-
2.4.2.	Dividendai		467 259	218 351
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	28 565 982	9 782 304
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		6 846	2 696
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	6	-	82 664
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		121 408	74 829
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO:		46 091 716	24 156 343
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			-
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	3,21	649	4 855
3.2.	Išmokos kitiems fondams	3,21	6 534 344	6 675 621
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	1 407 780	3 634 389
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		12 785	4 936
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	6	332 988	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	20	761 852	766 499
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	20	761 852	766 499
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:		9 050 398	11 086 300
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		37 041 318	13 070 043
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	2	169 675 423	132 634 105

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Generalinė direktorė

Laura Križinauskienė

2022 m. balandžio 29 d.

Fondų apskaitos vadovė

Aušra Montvydaitė

2022 m. balandžio 29 d.

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

INVL pensija 1968-1974 pensijų fondas

## 2021 metų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

## 22.3.1. Bendroji dalis:

## Duomenys apie pensijų fondą

Pavadinimas	INVL pensija 1968-1974 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 mokomos 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	VJK-005
Pensijų fondo valdytojas, kiti asmenys priimančius 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)	Lvivo g. 101, LT-08104 Vilnius
Telefono numeris	+370 5 2102600

## Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2021 sausio 1 d. iki 2021 m. gruodžio 31 d.

### 22.3.2. Apskaitos politika:

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

UAB „INVL Asset Management“ valdydama Fondo turtą, veddama 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 2021 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

Grynujų 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 pervertinimo 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 neprekiuojama 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. Kolektyvinio investavimo subjektų, kurių GAV/vieneto vertė nėra nustatoma kasdien, paskutinė nustatyta GAV/vieneto vertė gali būti koreguojama atsižvelgiant į pokyčius;

- 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 kuriuo 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 pradžioje (2021-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje* (2021-12-31)	Prieš metus (2020-12-31)	Prieš dvejus metus (2019-12-31)
Grynųjų aktyvų vertė, Eur	132 634 105	169 675 423	132 634 105	119 564 062
Apskaitos vieneto vertė, Eur	1,2712	1,5192	1,2712	1,2181
Apskaitos vienetų skaičius	104 340 725,2539	111 686 762,0940	104 340 725,2539	98 157 964,6128

\* Grynųjų aktyvų vertė ir apskaitos vieneto vertė skiriasi nuo 2021 m. gruodžio 31 d. apskaičiuotų ir paskelbtų verčių dėl papildomos informacijos, gautos iki ataskaitų išleidimo (daugiau informacijos 16 pastaboje). Apskaičiuotas ir paskelbtas vertes galima rasti Valdymo įmonės tinklapyje [www.invl.com](http://www.invl.com).

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

	Ataskaitinis laikotarpis		Praėję finansiniai metai	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigines lėšas į apskaitos vienetus)	11 985 182,2654	16 930 221	11 926 276,6967	13 995 499
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant apskaitos vienetus į pinigines lėšas)	4 639 145,4253	6 534 993	5 743 516,0556	6 680 476
Skirtumas	7 346 036,8401	10 395 228	6 182 760,6411	7 315 023



**4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra  
2021 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	79 118	209 663	289 572	0,17		
NOVATURAS AB	LT	LT0000131872	EUR	49 761	313 009	190 087	0,11		
ROKIŠKIO SŪRIS	LT	LT0000100372	EUR	445 775	1 150 100	1 283 832	0,76		
LINAS AGRO GROUP AB	LT	LT0000128092	EUR	1 727 924	1 099 331	1 638 072	0,97		
ŠIAULIŲ BANKAS	LT	LT0000102253	EUR	2 051 772	899 551	1 561 398	0,92		
AB IGNITIS GRUPĖ	LT	LT0000115768	EUR	60 889	1 370 003	1 278 669	0,75		
<b>Iš viso:</b>					<b>5 041 657</b>	<b>6 241 630</b>	<b>3,68</b>		
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>5 041 657</b>	<b>6 241 630</b>	<b>3,68</b>		
Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Kupono norma, %	Išpirkimo/konvertavimo data/ terminas	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
BAHAMA 8.95 10/15/32	BS	USP06518AH06	USD	500	461 922	415 924	8,95	2032-10-15	0,25
CROATI 3 03/11/25	HR	XS1117298916	EUR	700	790 019	782 801	3,00	2025-03-11	0,46
MACEDO 2 3/4 01/18/25	MK	XS1744744191	EUR	500	515 765	526 097	2,75	2025-01-18	0,31
ROMANI 2 7/8 03/11/29	RO	XS1892141620	EUR	580	613 016	631 786	2,88	2029-03-11	0,37
MACEDO 1 5/8 03/10/28	MK	XS2310118893	EUR	906	888 995	864 032	1,63	2028-03-10	0,51
TURKEY 4 5/8 03/31/25	TR	XS1843443356	EUR	600	638 943	616 288	4,63	2025-03-31	0,36
LITHGB 0 01/22/26	LT	LT0000650061	EUR	4 457	450 412	447 835	0,00	2026-01-22	0,26
LATVGB 0 1/2 11/02/23	LV	LV0000570166	EUR	1 000	1 005 565	1 013 398	0,50	2023-11-02	0,60
ROMANI 2 01/28/32	RO	XS2109812508	EUR	95	94 749	90 228	2,00	2032-01-28	0,05
MEX 1 1/8 01/17/30	MX	XS2104886341	EUR	350	352 708	344 080	1,13	2030-01-17	0,20
COLOM 3 7/8 03/22/26	CO	XS1385239006	EUR	395	465 806	439 872	3,88	2026-03-22	0,26
POLAND 5 1/4 01/20/25	PL	XS0479333311	EUR	300	359 711	363 514	5,25	2025-01-20	0,21
ROMANI 3.624 05/26/30	RO	XS2178857954	EUR	195	234 585	216 176	3,62	2030-05-26	0,13

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Kupono norma, %	Išpirkimo/ konvertavimo data/ terminas	Dalis GA, %
CHILE 0.555 01/21/29	CL	XS2388560604	EUR	250	250 000	248 621	0,56	2029-01-21	0,15
LITHGB 0.3 02/12/32	LT	LT0000612012	EUR	2 000	201 794	199 029	0,30	2032-02-12	0,12
TURKEY 5.2 02/16/26	TR	XS1909184753	EUR	420	456 657	436 340	5,20	2026-02-16	0,26
ROMANI 1 3/4 07/13/30	RO	XS2364199757	EUR	660	647 072	623 158	1,75	2030-07-13	0,37
REPHUN 1 1/8 04/28/26	HU	XS2161992198	EUR	900	929 713	942 240	1,13	2026-04-28	0,56
QATAR 9 3/4 06/15/30	QA	XS0113419690	USD	350	480 033	486 561	9,75	2030-06-15	0,29
LITHGB 1.2 05/03/28	LT	LT0000610305	EUR	10 000	1 063 870	1 078 395	1,20	2028-05-03	0,64
CHILE 1 5/8 01/30/25	CL	XS1151586945	EUR	500	527 731	530 867	1,63	2025-01-30	0,31
MAGYAR 1 3/8 06/24/25	HU	XS2010030752	EUR	355	357 470	371 176	1,38	2025-06-24	0,22
CROATI 3 03/20/27	HR	XS1428088626	EUR	770	891 987	888 424	3,00	2027-03-20	0,52
LITHGB 0.1 11/27/26	LT	LT0000670044	EUR	9 879	995 951	995 431	0,10	2026-11-27	0,59
REPHUN 0 1/2 11/18/30	HU	XS2259191273	EUR	200	197 380	196 570	0,50	2030-11-18	0,12
ROMANI 2 3/4 10/29/25	RO	XS1312891549	EUR	300	331 307	325 445	2,75	2025-10-29	0,19
LITHGB 0.2 08/28/29	LT	LT0000610081	EUR	5 000	503 678	499 873	0,20	2029-08-28	0,29
MACEDO 3.675 06/03/26	MK	XS2181690665	EUR	400	453 128	433 002	3,68	2026-06-03	0,26
TURKEY 4 3/4 01/26/26	TR	US900123DB31	USD	625	522 483	518 936	4,75	2026-01-26	0,31
DBR 1 1/2 09/04/22	DE	DE0001135499	EUR	120 000 000	1 224 000	1 224 730	1,50	2022-09-04	0,72
BALHOR 4 1/4 05/08/23	EE	EE3300111467	EUR	493	497 702	498 442	4,25	2023-05-08	0,29
BULENR 3 1/2 06/28/25	BG	XS1839682116	EUR	300	313 982	323 591	3,50	2025-06-28	0,19
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	LT	XS1878323499	EUR	530	550 233	549 178	3,25	2023-09-13	0,32
VLSTIK 0 09/22/25	LT	LT0000405664	EUR	410	409 221	411 025	0,00	2025-09-22	0,24
LUMINO 0.539 09/23/26	EE	XS2388084480	EUR	590	590 000	591 742	0,54	2026-09-23	0,35
MBKPW 0.966 09/21/27	PL	XS2388876232	EUR	4	400 000	396 868	0,97	2027-09-21	0,23
PKNPW 1 1/8 05/27/28	PL	XS2346125573	EUR	300	303 868	303 942	1,13	2028-05-27	0,18
AKRPLS 2 7/8 06/02/26	LT	XS2346869097	EUR	660	655 897	640 694	2,88	2026-06-02	0,38
BULENR 2.45 07/22/28	BG	XS2367164576	EUR	330	330 000	328 539	2,45	2028-07-22	0,19
PPFARA 3 1/8 03/27/26	CZ	XS1969645255	EUR	450	466 367	489 608	3,13	2026-03-27	0,29
CESDRA 1 1/2 05/23/26	CZ	XS1991190361	EUR	399	412 327	419 917	1,50	2026-05-23	0,25

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

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Kupono norma, %	Išpirkimo/ konvertavimo data/ terminas	Dalis GA, %
MSPSJ 4 1/4 05/19/26	RO	XS2339025277	EUR	810	801 060	797 618	4,25	2026-05-19	0,47
SNSPW 2 1/2 06/07/28	PL	XS2348767836	EUR	700	700 000	685 312	2,50	2028-06-07	0,40
TBCBGE 5 3/4 06/19/24	GE	XS1843434363	USD	500	445 182	466 409	5,75	2024-06-19	0,27
NEPSJ 1 7/8 10/09/26	RO	XS2063535970	EUR	420	399 406	432 677	1,88	2026-10-09	0,26
PETMK 3 1/2 04/21/30	MY	USY68856AT38	USD	300	274 591	288 393	3,50	2030-04-21	0,17
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CZ	XS2084418339	EUR	370	369 645	378 153	0,88	2026-12-02	0,22
ENEASA 2 1/8 03/07/27	PL	XS1575640054	EUR	300	319 707	324 758	2,13	2027-03-07	0,19
LIEENE 2 05/21/30	LT	XS2177349912	EUR	360	355 252	384 229	2,00	2030-05-21	0,23
LITHGB 0 03/03/28	LT	LT0000670051	EUR	6 000	600 841	597 810	0,00	2028-03-03	0,35
SPPEUS 1 5/8 06/25/27	SK	XS2190979489	EUR	513	510 815	536 893	1,63	2027-06-25	0,32
MOLHB 1 1/2 10/08/27	HU	XS2232045463	EUR	300	297 243	306 571	1,50	2027-10-08	0,18
KERPW 6 3/4 10/27/27	UA	XS2244927823	USD	600	509 122	532 654	6,75	2027-10-27	0,31
TURKTI 6 7/8 02/28/25	TR	XS1955059420	USD	530	470 674	486 233	6,88	2025-02-28	0,29
ULKER 6.95 10/30/25	TR	XS2241387500	USD	600	515 720	507 318	6,95	2025-10-30	0,30
IDAVAN Float 11/11/25	DK	DK0030472618	EUR	40 000 000	401 390	396 028	7,25	2025-11-11	0,23
LUMINO 0.792 12/03/24	EE	XS2265801238	EUR	400	400 000	405 379	0,79	2024-12-03	0,24
SABLLH 1.047 10/07/25	LT	LT0000405771	EUR	780	780 000	782 096	1,05	2025-10-07	0,46
MVMHU 0 7/8 11/18/27	HU	XS2407028435	EUR	360	355 795	354 309	0,88	2027-11-18	0,21
CITADE 1 5/8 11/22/26	LV	XS2393742122	EUR	370	368 609	370 716	1,63	2026-11-22	0,22
CITADE 5 12/13/31 Corp	LV	LV0000880102	EUR	32	320 000	322 743	5,00	2031-12-13	0,19
PEMEX 6.7 02/16/32	MX	USP8000UAB54	USD	537	496 727	478 309	6,70	2032-02-16	0,28
<b>Iš viso:</b>					<b>31 527 826</b>	<b>31 538 983</b>			<b>18,59</b>
<b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>31 527 826</b>	<b>31 538 983</b>			<b>18,59</b>

**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, %
Kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)								
ISHARES CORE EM IMI ACC	IE	IE00BKM4GZ66	EUR	377 247	8 333 844	11 742 190	KIS 3	6,92
ISHARES CORE MSCI JAPAN	IE	IE00B4L5YX21	EUR	133 674	4 454 114	6 055 700	KIS 3	3,57
VANGUARD-EMR MK ST IN-EURINS	IE	IE0031786696	EUR	21 468	3 483 089	4 402 393	KIS 3	2,59
Syntaxis New Europe Fund SCSp	LU	-	EUR	22 238,87	22 239	(3 117)	KIS 7	-
ISHARES CORE S&P 500	IE	IE00B5BMR087	EUR	10 262	2 365 391	4 439 649	KIS 3	2,62
INVESCO MSCI USA	IE	IE00B60SX170	EUR	40 227	3 946 851	4 770 520	KIS 3	2,81
X MSCI USA UCITS ETF	IE	IE00BJ0KDR00	EUR	43 498	2 910 628	5 219 108	KIS 3	3,08
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU	LU0322253906	EUR	36 619	1 487 656	2 304 067	KIS 3	1,36
INVL Rusijos nevalstybinių įmonių subfondas	LT	LTIF00000435	EUR	13 056,4391	431 577	551 247	KIS 3	0,32
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	LU	LU1088021974	EUR	69,944	150 257	250 085	KIS 7	0,15
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015 O	LU	LU1246890583	EUR	9,41	19 962	33 170	KIS 7	0,02
KJK Fund II Balkan Discovery B June 2015 N	LU	LU1246890740	EUR	278,364	571 388	939 390	KIS 7	0,55
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B1 Series July 2018	LU	LU1840779810	EUR	865,576	854 549	985 683	KIS 7	0,58
Lords LB Energy and Infrastructure SME Fund	LT	-	EUR	1 046 096,5994	1 021 472	1 244 018	KIS 7	0,73
Lords LB Baltic Fund III	LT	-	EUR	198 441,891	428 555	601 755	KIS 5	0,35
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EE	EE3100125238	EUR	94 078	1 412 600	1 451 793	KIS 5	0,86
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT	LT0000131419	EUR	892 724	1 133 441	1 737 152	KIS 5	1,02
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A)	LU	-	EUR	480	490	422	KIS 7	-
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A1)	LU	-	EUR	479 287	490 023	420 592	KIS 7	0,25
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EE	-	EUR	1 440 318	1 455 287	1 563 465	KIS 5	0,92
INVL Baltic Sea Growth Fund	LT	-	EUR	7 905,3057	691 884	997 957	KIS 7	0,59

**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, %
UBSETF MSCI CANADA CAD A-ACC	LU	LU0950672807	EUR	193 155	2 619 568	3 035 238	KIS 3	1,79
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	LU	-	EUR	724 880	724 880	1 001 929	KIS 7	0,59
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE	IE00B52MJY50	EUR	20 140	2 539 510	3 121 297	KIS 3	1,84
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE	IE00B3VWM098	EUR	14 810	5 416 958	6 603 779	KIS 3	3,89
X MSCI EMERGING MARKETS	IE	IE00BTJRM35	EUR	71 280	3 289 730	3 759 165	KIS 3	2,22
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	IE	IE00BFNM3G45	EUR	1 770 000	8 511 218	14 648 519	KIS 3	8,63
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B2 Series	LU	-	EUR	227,812	236 472	232 405	KIS 7	0,14
UBS ETF MSCI USA VALUE	IE	IE00B78JSG98	EUR	146 182	9 144 641	13 241 165	KIS 3	7,80
ISHARES USA MINVOL ESG USDA	IE	IE00BKVL7331	EUR	1 965 220	9 461 116	12 640 294	KIS 3	7,45
17Capital Fund 5 EUR SCSp	LU	-	EUR	411 199,55	411 200	439 412	KIS 7	0,26
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	IE	IE00B4K48X80	EUR	101 160	5 782 628	6 935 530	KIS 3	4,09
Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Euro), SCSp	LU	-	EUR	853 200	761 950	916 223	KIS 7	0,54
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRNL	IE	IE00BFNM3D14	EUR	1 015 990	6 232 095	7 475 654	KIS 3	4,41
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	LU	-	USD	153 000	126 136	140 673	KIS 7	0,08
BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE	LU	LU1373035663	EUR	26 300,95	2 995 000	3 025 661	KIS 1	1,78
Genesis Private Equity Fund IV	LU	-	EUR	31 835,54	32 119	2 139	KIS 7	-
BaltCap Latvia Venture Capital Fund	LV	-	EUR	5 984,6214	132 354	193 681	KIS 7	0,11
BaltCap Lithuania SME Fund KŪB	LT	-	EUR	2 790,9137	572 174	596 884	KIS 7	0,35
<b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>					<b>94 655 046</b>	<b>127 716 887</b>		<b>75,26</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 vienetų (akcijas)

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

KIS 7 – kiti KIS

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

Priemonės pavadinimas	Veiklos šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Kitos išvestinės finansinės priemonės								
NDF1838997	LT	AB SEB bankas	EUR	EUR/USD	1 170 000	(40 870)	2022-03-02	(0,02)
1905415	LT	AB SEB bankas	EUR	EUR/USD	300 000	(591)	2022-05-12	-
NDF113406	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	124 000	(4 393)	2022-03-02	-
NDF114567	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1 500 000	(634)	2022-05-12	-
NDF114878	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1 187 000	418	2022-05-12	-
NDF114980	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	699 000	550	2022-03-02	-
<b>Iš viso:</b>					<b>4 980 000</b>	<b>(45 520)</b>		<b>(0,02)</b>

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	EUR	2 285 719	-	1,35
AB SEB bankas	USD	52 605	-	0,03
AB Šiaulių bankas	EUR	1 995 588	-	1,18
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>4 333 912</b>		<b>2,56</b>

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Dalis GA, %
Gautinos sumos	Kitos gautinos sumos	4 568	-
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(72 420)	(0,04)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(42 617)	(0,03)
<b>Iš viso:</b>		<b>(110 469)</b>	<b>(0,07)</b>

Fondo investicijų portfelis atitinka Pensijų fondo investavimo strategiją.

Pensijų fondo turtas investuojamas į nuosavybės VP (akcijas) ir (arba) į KIS investicinius vienetus (akcijas), išskyrus tuos, kurių pagrindinė investavimo kryptis yra Pinigų rinkos priemonės ir ne nuosavybės VP ir į ne nuosavybės VP, Pinigų rinkos priemones, indėlius ir (arba) į KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis yra Pinigų rinkos priemonės ir ne nuosavybės VP.

Metų pabaigoje pagal regionus didžiausios grynujų aktyvų investicijos buvo Šiaurės Amerikoje (38,9%), Vidurio ir Rytų Europoje (28,2%), Azijoje ir Okeanijoje (15,2%) bei Vakarų Europoje (11,4%). Pagal turto rūšis akcijos sudarė 69,8%, obligacijos sudarė 20,0%, alternatyvios investicijos (privataus kapitalo ir skolos bei nekilnojamojo turto fondai) sudarė 7,7%.

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

**4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)**
**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	79 118	209 663	194 630	0,15
NOVATURAS AB	LT	LT0000131872	EUR	68 716	474 126	202 025	0,15
Rokiškio sūris	LT	LT0000100372	EUR	445 775	1 150 100	1 301 663	0,98
LINAS AGRO GROUP AB	LT	LT0000128092	EUR	1 727 924	1 099 331	1 226 826	0,92
Šiaulių bankas	LT	LT0000102253	EUR	2 051 772	899 551	1 021 782	0,77
AB IGNITIS GRUPĖ	LT	LT0000115768	EUR	60 889	1 370 003	1 269 536	0,96
<b>Iš viso:</b>					<b>5 202 774</b>	<b>5 216 462</b>	<b>3,93</b>
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>5 202 774</b>	<b>5 216 462</b>	<b>3,93</b>

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Išpirkimo/konvertavimo data/ terminas	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
BALHOR 4 1/4 05/08/23	EE	EE3300111467	EUR	493	497 702	497 126	4,25	2023-05-08	0,37
BULENR 3 1/2 06/28/25	BG	XS1839682116	EUR	300	305 492	319 997	3,50	2025-06-28	0,24
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	LT	XS1878323499	EUR	400	411 455	425 518	3,25	2023-09-13	0,32
MBKPW 1.058 09/05/22	PL	XS1876097715	EUR	150	149 784	151 659	1,06	2022-09-05	0,11
PPFARA 3 1/8 03/27/26	CZ	XS1969645255	EUR	400	405 160	434 999	3,13	2026-03-27	0,33
CESDRA 1 1/2 05/23/26	CZ	XS1991190361	EUR	399	412 327	415 548	1,50	2026-05-23	0,31
LUMINO 1 3/8 10/21/22	EE	XS2013518472	EUR	389	392 944	397 568	1,38	2022-10-21	0,30
TBCBGE 5 3/4 06/19/24	GE	XS1843434363	USD	500	445 182	425 160	5,75	2024-06-19	0,32
NEPSJ 1 7/8 10/09/26	RO	XS2063535970	EUR	420	399 406	424 886	1,88	2026-10-09	0,32
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CZ	XS2084418339	EUR	370	369 645	379 589	0,88	2026-12-02	0,29
ENEASA 2 1/8 03/07/27	PL	XS1575640054	EUR	300	319 707	323 714	2,13	2027-03-07	0,24
LIEENE 2 05/21/30	LT	XS2177349912	EUR	360	355 252	402 373	2,00	2030-05-21	0,30
SPPEUS 1 5/8 06/25/27	SK	XS2190979489	EUR	513	510 815	551 364	1,63	2027-06-25	0,42

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Išpirkimo/ konvertavimo data/ terminas	Dalis GA,%
NEPSJ 3 3/8 07/14/27	RO	XS2203802462	EUR	100	98 172	110 309	3,38	2027-07-14	0,08
MOLHB 1 1/2 10/08/27	HU	XS2232045463	EUR	300	297 243	310 330	1,50	2027-10-08	0,23
KERPW 6 3/4 10/27/27	UA	XS2244927823	USD	600	509 122	526 204	6,75	2027-10-27	0,40
TURKTI 6 7/8 02/28/25	TR	XS1955059420	USD	500	442 644	458 980	6,88	2025-02-28	0,35
ULKER 6.95 10/30/25	TR	XS2241387500	USD	500	424 387	446 427	6,95	2025-10-30	0,34
IDAVAN Float 11/11/25	DK	DK0030472618	EUR	40 000 000	401 390	404 696	7,25	2025-11-11	0,31
LUMINO 0.792 12/03/24	EE	XS2265801238	EUR	400	400 000	403 363	0,79	2024-12-03	0,30
CROATI 3 03/11/25	HR	XS1117298916	EUR	500	566 460	573 353	3,00	2025-03-11	0,43
MACEDO 2 3/4 01/18/25	MK	XS1744744191	EUR	500	515 765	543 519	2,75	2025-01-18	0,41
ROMANI 2 7/8 03/11/29	RO	XS1892141620	EUR	370	370 386	425 573	2,88	2029-03-11	0,32
TURKEY 4 5/8 03/31/25	TR	XS1843443356	EUR	800	841 655	877 133	4,63	2025-03-31	0,66
LATVGB 0 1/2 11/02/23	LV	LV0000570166	EUR	1 000	1 005 565	1 023 536	0,50	2023-11-02	0,78
ROMANI 2 01/28/32	RO	XS2109812508	EUR	95	94 749	101 558	2,00	2032-01-28	0,08
MEX 1 1/8 01/17/30	MX	XS2104886341	EUR	350	352 708	352 887	1,13	2030-01-17	0,27
POLAND 5 1/4 01/20/25	PL	XS0479333311	EUR	300	359 711	383 898	5,25	2025-01-20	0,29
REPHUN 1 1/8 04/28/26	HU	XS2161992198	EUR	400	404 427	424 577	1,13	2026-04-28	0,32
LITHGB 1.2 05/03/28	LT	LT0000610305	EUR	10 000	1 063 870	1 102 885	1,20	2028-05-03	0,83
CHILE 1 5/8 01/30/25	CL	XS1151586945	EUR	500	527 731	541 964	1,63	2025-01-30	0,41
MAGYAR 1 3/8 06/24/25	HU	XS2010030752	EUR	355	357 470	372 174	1,38	2025-06-24	0,28
LITHGB 0.1 11/27/26	LT	LT0000670044	EUR	6 000	601 022	608 762	0,10	2026-11-27	0,46
REPHUN 0 1/2 11/18/30	HU	XS2259191273	EUR	200	197 380	198 939	0,50	2030-11-18	0,15
ROMANI 2 3/4 10/29/25	RO	XS1312891549	EUR	300	331 307	334 169	2,75	2025-10-29	0,25
MACEDO 3.675 06/03/26	MK	XS2181690665	EUR	400	453 128	457 618	3,68	2026-06-03	0,35
<b>Iš viso:</b>					<b>15 591 163</b>	<b>16 132 355</b>			<b>12,17</b>
<b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>15 591 163</b>	<b>16 132 355</b>			<b>12,17</b>



**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, %
Kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)								
ISHARES CORE EM IMI ACC	IE	IE00BKM4GZ66	EUR	367 817	7 896 964	10 693 911	KIS 3	8,06
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	IE	IE00B9M6RS56	EUR	42 518	3 872 476	4 015 825	KIS 1	3,03
ISHARES CORE MSCI JAPAN	IE	IE00B4L5YX21	EUR	152 494	5 087 696	6 323 469	KIS 3	4,77
VANGUARD-EMR MK ST IN-EURINS	IE	IE0031786696	EUR	25 268	4 099 622	4 957 688	KIS 3	3,74
LYXOR CORE EURSTX 600 DR	LU	LU0908500753	EUR	75 270	10 060 004	12 670 952	KIS 3	9,55
ISHARES CORE S&P 500	IE	IE00B5BMR087	EUR	13 742	3 167 531	4 224 153	KIS 3	3,18
X MSCI USA UCITS ETF	IE	IE00BJ0KDR00	EUR	61 888	4 077 290	5 353 436	KIS 3	4,04
UBS ETF MSCI CANADA	LU	LU0446734872	EUR	85 516	2 290 990	2 426 089	KIS 3	1,83
X RUSSELL 2000	IE	IE00BJZ2DD79	EUR	19 909	3 649 748	4 501 425	KIS 3	3,39
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU	LU0322253906	EUR	45 879	1 862 275	2 350 381	KIS 3	1,77
INVL Rusijos TOP20 subfondas	LT	LTIF00000435	EUR	13 056,44	431 577	462 486	KIS 3	0,35
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	LU	LU1088021974	EUR	69,94	150 257	155 460	KIS 7	0,12
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015 O	LU	LU1246890583	EUR	9,41	19 962	20 631	KIS 7	0,02
KJK Fund II Balkan Discovery B June 2015 N	LU	LU1246890740	EUR	278,3640	571 388	586 655	KIS 7	0,44
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B1 Series July 2018	LU	LU1840779810	EUR	865,5760	854 549	947 615	KIS 7	0,71
Lords LB Energy and Infrastructure SME Fund	LT	-	EUR	1 046 096,5994	1 021 472	1 119 951	KIS 7	0,84
Lords LB Baltic Fund III	LT	-	EUR	436 304,7338	942 244	1 042 812	KIS 5	0,79
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EE	EE3100125238	EUR	94 078	1 412 600	1 413 409	KIS 5	1,07
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT	LT0000131419	EUR	892 724	1 133 441	1 442 999	KIS 5	1,09
BaltCap Latvia Venture Capital Fund	LV	-	EUR	7 427,6644	164 330	159 836	KIS 7	0,12
BaltCap Lithuania SME Fund KŪB	LT	-	EUR	3 271,73	670 745	521 896	KIS 7	0,39
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EE	-	EUR	830 595	845 564	845 130	KIS 5	0,64
INVL Baltic Sea Growth Fund	LT	-	EUR	7 384,94	646 073	614 758	KIS 7	0,46

**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, %
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE	IE00B52MJY50	EUR	22 070	2 808 475	3 022 266	KIS 3	2,28
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE	IE00B3VWM098	EUR	2 280	664 016	783 636	KIS 3	0,59
X MSCI EMERGING MARKETS	IE	IE00BTJRM35	EUR	63 900	2 740 899	3 217 109	KIS 3	2,43
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	IE	IE00BFNM3G45	EUR	1 992 470	9 605 881	11 809 370	KIS 3	8,90
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B2 Series	LU	-	EUR	41,9120	42 972	42 049	KIS 7	0,03
UBS ETF MSCI USA VALUE	IE	IE00B78JSG98	EUR	192 510	12 033 655	12 796 140	KIS 3	9,65
ISHARES USA MINVOL ESG USDA	IE	IE00BKVL7331	EUR	1 856 410	8 879 732	8 851 363	KIS 3	6,67
17Capital Fund 5 EUR SCSp	LU	-	EUR	120 000	120 000	120 000	KIS 7	0,09
Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Euro), SCSp	LU	-	EUR	142 200	124 965	124 961	KIS 7	0,09
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	LU	-	USD	317 700	259 148	253 668	KIS 7	0,19
<b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>					<b>92 208 541</b>	<b>107 871 529</b>		<b>81,32</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)**

Priemonės pavadinimas	Veiklos šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Kitos išvestinės finansinės priemonės								
NDF1505708	LT	AB SEB bankas	EUR	EUR/USD	520 000	14 410	2021-03-25	0,01
NDF1509410	LT	AB SEB bankas	EUR	EUR/USD	650 000	20 367	2021-03-25	0,02
NDF1568914	LT	AB SEB bankas	EUR	EUR/USD	318 000	1 754	2021-05-20	-
NDF107242	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	347 000	12 568	2021-03-25	0,01
NDF108454	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	199 000	1 908	2021-05-20	-
NDF107576	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	464 000	17 175	2021-03-25	0,01
NDF108173	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	85 000	2 114	2021-05-20	-
<b>Iš viso:</b>					<b>2 583 000</b>	<b>70 296</b>		<b>0,05</b>

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	EUR	975 579	-	0,74
AB SEB bankas	USD	17 020	-	0,01
AB Šiaulių bankas	EUR	1 987 095	-	1,50
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>2 979 694</b>		<b>2,25</b>

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Dalis GA, %
Gautinos sumos	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	440 083	0,33
Gautinos sumos	Kitos gautinos sumos	638	-
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(70 513)	(0,05)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(6 439)	-
<b>Iš viso:</b>		<b>363 769</b>	<b>0,28</b>

Fondo investicijų portfelis atitinka Pensijų fondo investavimo strategiją.

Pensijų fondo turtas investuojamas į nuosavybės VP (akcijas) ir (arba) į KIS investicinius vienetus (akcijas), išskyrus tuos, kurių pagrindinė investavimo kryptis yra Pinigų rinkos priemonės ir ne nuosavybės VP ir į ne nuosavybės VP, Pinigų rinkos priemones, indėlius ir (arba) į KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis yra Pinigų rinkos priemonės ir ne nuosavybės VP.

Metų pabaigoje pagal regionus didžiausios grynyjų aktyvų investicijos buvo Europoje ir Šiaurės Amerikoje.

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	6 241 630	3,68	5 216 462	3,93
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	16 977 463	10,01	7 950 372	6,00
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	14 561 520	8,58	8 181 983	6,17
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	127 716 887	75,26	107 871 529	81,32
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-
Terminuotieji indėliai	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	(45 520)	(0,02)	70 296	0,05
Pinigai	4 333 912	2,56	2 979 694	2,25
Kitas turtas	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>169 785 892</b>	<b>100,07</b>	<b>132 270 336</b>	<b>99,72</b>

## Pagal valiutas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
EUR	165 411 877	97,49	130 142 877	98,12
USD	4 374 015	2,58	2 127 459	1,60
<b>Iš viso:</b>	<b>169 785 892</b>	<b>100,07</b>	<b>132 270 336</b>	<b>99,72</b>

5 pastaba. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus (tesinys)

Pagal vietovę

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Bulgarija	652 130	0,38	319 997	0,24
Čekija	1 287 678	0,76	1 230 136	0,93
Estija	4 510 821	2,66	3 556 596	2,68
Gruzija	466 409	0,27	425 160	0,32
Kroatija	1 671 225	0,98	573 353	0,43
Vengrija	2 170 866	1,29	1 306 020	0,98
Airija	105 054 963	61,92	80 549 791	60,73
Lietuva	22 844 630	13,46	16 010 892	12,06
Liuksemburgas	13 723 972	8,09	19 698 461	14,84
Latvija	1 900 538	1,12	1 183 372	0,90
Makedonija	1 823 131	1,08	1 001 137	0,76
Lenkija	2 074 394	1,21	859 271	0,64
Rumunija	3 117 088	1,84	1 396 495	1,05
Turkija	2 565 115	1,52	1 782 540	1,35
Vokietija	1 224 730	0,72	-	-
Slovakija	536 893	0,32	551 364	0,42
Ukraina	532 654	0,31	526 204	0,40
Danija	396 028	0,23	404 696	0,31
Meksika	822 389	0,48	352 887	0,27
Čilė	779 488	0,46	541 964	0,41
Bahamai	415 924	0,25	-	-
Kolumbija	439 872	0,26	-	-
Malaizija	288 393	0,17	-	-
Kataras	486 561	0,29	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>169 785 892</b>	<b>100,07</b>	<b>132 270 336</b>	<b>99,72</b>

## 6 pastaba. Investicijų vertės pokytis

2021 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>	16 132 355	19 005 192	3 773 963	968 877	793 478	31 538 983
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	7 950 372	9 668 969	463 952	323 721	501 647	16 977 463
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	8 181 983	9 336 223	3 310 011	645 156	291 831	14 561 520
Nuosavybės vertybiniai popieriai	5 216 462	-	97 173	1 141 055	18 714	6 241 630
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	107 871 529	35 359 435	41 374 539	26 456 050	595 588	127 716 887
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	70 296	-	(217 172)	-	332 988	(45 520)
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>129 290 642</b>	<b>54 364 627</b>	<b>45 028 503</b>	<b>28 565 982</b>	<b>1 740 768</b>	<b>165 451 980</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)

6 pastaba. Investicijų vertės pokytis (tesinys)

2020 m.

Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis, Eur					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuotiieji indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai <sup>2</sup>	9 365 359	12 303 214	6 026 287	661 709	171 640	16 132 355
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4 831 603	7 473 214	4 580 689	253 061	26 817	7 950 372
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4 533 756	4 830 000	1 445 598	408 648	144 823	8 181 983
Nuosavybės vertybiniai popieriai	3 467 549	1 590 824	111 154	463 669	194 426	5 216 462
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	103 551 624	72 066 443	73 135 141	8 656 926	3 268 323	107 871 529
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	2 197	-	14 565	82 664	-	70 296
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>116 386 729</b>	<b>85 960 481</b>	<b>79 287 147</b>	<b>9 864 968</b>	<b>3 634 389</b>	<b>129 290 642</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)

7 pastaba. Investicijų pardavimo rezultatai

Subjektas 2021 m. ir 2020 m. neturėjo finansinių priemonių pardavimo sandorių, kurie apskaitoje vertinami ne tikrąja verte.

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės

Ataskaitiniu laikotarpiu Fondas sudarė išankstinius valiutos sandorius (angl. currency forwards). Šie sandoriai buvo naudojami valiutos rizikos valdymo tikslais. Valiutos išankstiniais sandoriais buvo mažinama valiutos rizika investuojant JAV doleriais. Taip sumažinami Fondo investicijų ir Fondo vieneto vertės svyravimai dėl valiutos kurso pokyčių.

Sudarydamas šiuos sandorius, kuriais neprekiuojama biržoje, Fondas prisiima susijusių išankstinių sandorių emitento kredito riziką. Tai rizika, kad Fondo atžvilgiu sandorio šalis ar emitentas nevykdys prisiimtų finansinių įsipareigojimų. Ši rizika yra valdoma laikantis nuostatos, jog bendra investicijų suma į vieną sandorio šalį ar emitentą negali būti didesnė kaip 20 proc. grynujų aktyvų vertės.

## 8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tęsinys)

2021 m.

Per ataskaitinį laikotarpį nustoję galioti išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	1 022	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	1 735	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	1 337	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	94	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	8 846	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	15 814	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	9 488	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-07-15	(8 724)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-07-15	(320)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-07-15	(55)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-07-15	247	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-09-16	(1 704)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-11-18	(151 737)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-11-18	(3 099)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-12-09	(52 746)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-12-09	(2 248)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-12-16	(1 091)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-03-25	(3 331)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-03-25	(1 812)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-05-20	(618)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-09-16	(7 380)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-11-18	(20 890)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>(217 172)</b>			

\* Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti sandoriai sudaryti su AB SEB banku. Kiti sandoriai įvykdyti su AB Šiaulių banku.



## 8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tęsinys)

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur 2021-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
22	EUR	11 801 000	USD	11 801 000	(217 172)
<b>Iš viso:</b>		<b>11 801 000</b>		<b>11 801 000</b>	<b>(217 172)</b>

## Galiojančių išvestinių priemonių sandorių vertė:

Priemonės kategorija	Vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	(45 520)	EUR	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>	<b>(45 520)</b>	<b>EUR</b>	

## Galiojantys išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Vertė, Eur	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris*	2022-03-02	(40 870)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-03-02	(4 393)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-05-12	(634)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2022-05-12	(591)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-05-12	418	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-03-02	550	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>(45 520)</b>			

\* Galiojantys sandoriai sudaryti su AB SEB banku. Kiti sandoriai sudaryti su AB Šiaulių banku.

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Vertė, Eur 2021-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
6	EUR	4 980 000	USD	4 980 000	(45 520)
<b>Iš viso:</b>		<b>4 980 000</b>		<b>4 980 000</b>	<b>(45 520)</b>

## 8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tęsinys)

2020 m.

Per praėjusį ataskaitinį laikotarpį nustoję galioti išvestinių finansinių priemonių sandoriai su AB Šiaulių banku:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2020-05-07	(12 714)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-10-15	24 037	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-10-15	644	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-10-29	(139)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-12-09	2 737	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>14 565</b>			

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur 2020-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
5	EUR	806 610	USD	806 610	14 565
<b>Iš viso:</b>		<b>806 610</b>		<b>806 610</b>	<b>14 565</b>

Galiojančių išvestinių priemonių sandorių vertė:

Priemonės kategorija	Vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	70 296	EUR	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>	<b>70 296</b>	<b>EUR</b>	<b>***</b>

Galiojantys išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Vertė, Eur	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	12 568	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	17 175	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	2 114	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	1 908	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-03-25	14 410	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-03-25	20 367	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-05-20	1 754	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>70 296</b>			

\* Galiojantys sandoriai sudaryti su AB SEB banku. Kiti sandoriai sudaryti su AB Šiaulių banku.

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Vertė, Eur 2020-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
7	EUR	2 169 064	USD	2 169 064	70 296
<b>Iš viso:</b>		<b>2 169 064</b>		<b>2 169 064</b>	<b>70 296</b>

9 pastaba. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Atlyginimo tarpininkams sąnaudos kompensuojamos valdymo įmonei.

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 2021 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 nevalstybinių įmonių subfondo ir INVL Baltic Sea Growth Fund, už kuriuos per 2021 m. priskaičiuota kompensuotina 48 479 Eur suma (per 2020 m. 45 423 Eur) valdymo mokesčio (grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitoje atvaizduota „Kitas grynujų 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 2021 m. sausio 1 d. iki 2021 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

Karinis Rusijos įsiveržimas į Ukrainą visokeriopa neigiamai paveikė socialinę, politinę ir ekonominę aplinką Ukrainoje. Reaguodamos į Rusijos veiksmus daugelis valstybių, įskaitant Jungtines Amerikos Valstijas, Jungtinę Karalystę ir Europos Sąjungą, įvedė ir (arba) išplėtė ekonomines sankcijas Rusijos fiziniams ir juridiniams asmenims. Sankcijų išplėtimas turėjo neigiamą įtaką ekonominiam neapibrėžtumui Rusijoje, kas lėmė didesnį kintamumą akcijų rinkose, Rusijos rublio nuvertėjimą, mažesnius vietinių ir užsienio tiesioginių investicijų srautus, įtaką prekybos srautams ir prekybos sutrikdymus su įmonėmis, veikiančiomis Rusijos Federacijoje, bei reikšmingai sumažėjusias galimybes skolintis.

Atsižvelgiant į fondo investicijų struktūrą finansinių ataskaitų parengimo metu, įtaka fondui yra ribota, nes neturime tiesioginių akcijų investicijų Ukrainos, Rusijos ar Baltarusijos akcijų rinkose, o turimi pasaulio besivystančių akcijų rinkų bei besivystančių pasaulio šalių obligacijų indekso fondai ir biržoje prekiaujami fondai pardavė arba nurašė investicijas į Rusiją, kai indeksų tiekėjai išėmė Rusiją iš investuotinių rinkų sąrašo. Obligacijų portfelio dalyje fondas neturi tiesioginių investicijų į Rusijos Federacijos ar Baltarusijos valstybės ir įmonių obligacijas, tačiau nedidelė dalis turto (0,2 proc.) finansinių ataskaitų parengimo metu yra nukreipta į vienos Ukrainos žemės ūkio bendrovės obligacijas (2021 m. gruodžio 31 d. svoris buvo 0,3 proc.). Nors neapibrėžtumas vis dar išlieka, kapitalo rinkų lūkesčiai jau atspindi esamą situaciją.

Taip pat, karinis konfliktas ir įvestos plataus masto sankcijos daro įtaką pasaulio prekybai, pasaulinėms žaliavų kainoms ir padidėjusiems pinigų srautų išėjimams iš geopolitiškai rizikingesnių regionų (tarp jų Centrinė bei Rytų Europa), o tai gali turėti netiesioginės įtakos turimų investicijų rezultatams bei vertybinių popierių kainoms.

2022 m. balandžio 26 d. Lietuvos bankas pritarė fondo strategijos pakeitimui. Su įsigaliojančiais pakeitimais galima susipažinti Valdymo įmonės tinklapyje [www.invl.com](http://www.invl.com).

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

Fondo grynieji aktyvai vertinami jų tikrąja verte, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka ir Valdymo įmonės patvirtintomis grynujų aktyvų skaičiavimo procedūromis. Atsižvelgiant į tai, jog 2021 m. gruodžio 31 d. Fondas turėjo įsigijęs vertybinių popierių, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje ir jų vertė nėra nustatoma kasdien, šių pozicijų vertei nustatyti 2021 m. gruodžio 31 d. Fondo grynujų aktyvų vertės skaičiavime buvo naudota aktualiausia tai dienai žinoma vertė, kuri pagal valdymo įmonės GAV metodiką yra naudojama tikrajai vertei nustatyti. Rengiant 2021 metų finansines ataskaitas buvo atsižvelgta į informaciją gautą po Fondo GAV skaičiavimo dienos apie minėtų vertybinių popierių 2021 m. gruodžio 31 d. vertes. Dėl to finansinėse ataskaitose atskleista Fondo GAV skiriasi nuo nustatytos 2022 m. sausio 2 dieną ir yra 0,48 proc. didesnė nei pradinė.

16 pastaba. Po grynujų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir įsipareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynujų aktyvų vertę (tesinys)

Turtas	ISIN kodas	Pradinė apskaičiuota vertė, Eur	Atnaujinta vertė, Eur	Skirtumas, Eur
Syntaxis New Europe Fund SCSp	B223045	2 613	(3 117)	(5 730)
INVL Rusijos nevalstybinių įmonių subfondas	LTIF00000435	554 982	551 247	(3 735)
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	LU1088021974	249 976	250 085	109
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015 O	LU1246890583	33 157	33 170	13
KJK Fund II Balkan Discovery B June 2015 N	LU1246890740	939 302	939 390	88
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B1 Series July 2018	LU1840779810	928 668	985 683	57 015
Lords LB Energy and Infrastructure SME Fund	-	1 177 068	1 244 018	66 950
Lords LB Baltic Fund III	-	619 317	601 755	(17 562)
EftEN Kinnisvarafond II AS	EE3100125238	1 434 530	1 451 793	17 263
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT0000131419	1 529 683	1 737 152	207 469
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A)	-	402	422	20
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A1)	-	401 027	420 592	19 565
BaltCap Latvia Venture Capital Fund	-	195 972	193 681	(2 291)
BaltCap Lithuania SME Fund KÜB	-	596 829	596 884	55
Usaldusfond EftEN Real Estate Fund 4	-	1 503 548	1 563 465	59 917
INVL Baltic Sea Growth Fund	-	819 251	997 957	178 706
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	-	802 970	1 001 929	198 959
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B2 Series	-	222 167	232 405	10 238
17Capital Fund 5 EUR SCSp	-	436 599	439 412	2 813
Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Euro), SCSp	-	876 845	916 223	39 378
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	-	131 168	140 673	9 505
Genesis Private Equity Fund IV	-	32 119	2 139	(29 980)
<b>Iš viso:</b>		<b>13 488 193</b>	<b>14 296 958</b>	<b>808 765</b>

Fondo grynieji aktyvai vertinami jų tikrąja verte, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka ir Valdymo įmonės patvirtintomis grynujų 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 grynujų aktyvų vertės skaičiavime buvo naudota aktualiausia tai dienai žinoma vertė, kuri atitinka valdymo įmonės GAV metodiką yra naudojama tikrajai vertei nustatyti. Dėl po Fondo GAV skaičiavimo dienos iki finansinių ataskaitų sudarymo dienos gautos informacija apie minėtų vertybinių popierių 2020 m. gruodžio 31 d. vertes, Fondo GAV būtų 0,22 proc. didesnė nei pradinė. Rengiant finansines ataskaitas į šią informaciją nebuvo atsižvelgta.

2021 m. gruodžio 31 d. fondas turėjo neįvykdytų įsipareigojimų investuoti į vertybinius popierius, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, kurie gali būti pašaukti atsižvelgiant į sutartyse nurodytas sąlygas.

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.

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 pablogėjusios 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 2021 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).

2021 m. pabaigoje fondo beta rodiklis sudarė 0,78 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. pokytis fondo palyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,78 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 lyginamąjį indeksą, kurį sudarė: 84,30% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 7,58% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index) + 1,02% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Yr Bond Index (BERPG3 Index) + 1,02% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 5-7 Year TR Index Value (LEC5TREU Index) + 1,02% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 1,02% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index), apdraudžiant Bloomberg USDEUR 6 Month Hedging Cost Index (FXHCUE6M Index) + 1,02% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index)

Nuo 2021 m. kovo 1 d. Fondas naudojo lyginamąjį indeksą, kurį sudarė: 74,18% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 6,67% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index) + 3,23% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Yr Bond Index (BERPG3 Index) + 3,23% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 5-7 Year TR Index Value (LEC5TREU Index) + 3,23% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 3,23% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index), apdraudžiant Bloomberg USDEUR 6 Month Hedging Cost Index (FXHCUE6M Index) + 3,23% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index)

Rizikingų turto klasių bendra dalis mažėja 5,12% punktų per metus nuo 91,88% 2019 metų pradžioje iki pastovių ir nekintamų 10,00% 2035 metų pradžioje. Pokytis didina mažiau rizikingų turto klasių bendrą dalį. Metiniai turto klasių dalių perbalansavimai (sumažinimai/padidininimai) atliekami proporcingai kiekvieną darbo dieną einamuosiuose metuose.

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

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.	18,94	4,36	21,81	24,13	51,20	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis, proc.	19,16	6,55	24,31	26,98	57,84	-
Apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>1</sup> , proc.	8,44	19,47	9,08	21,21	23,07	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>2</sup> , proc.	8,84	24,61	9,27	26,12	27,71	-
Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas <sup>3</sup>	96,65	99,46	98,64	99,13	99,03	-
Alfa rodiklis <sup>4</sup> , proc.	3,78	(1,35)	0,42	1,23	2,25	-
Beta rodiklis <sup>5</sup> , proc.	0,78	0,84	0,89	0,84	0,85	-
Indekso sekimo paklaida <sup>6</sup> , proc.	2,99	5,15	2,62	5,93	6,47	-
IR rodiklis <sup>7</sup>	(0,19)	(0,93)	(1,50)	(0,45)	(0,48)	-

<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 vertėių 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 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija (tęsinys)

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>	14,82	-	-	14,82
Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokytis <sup>2</sup>	16,48	-	-	16,48
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>3</sup>	13,34	-	-	13,34
Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	16,02	-	-	16,02

<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.

Rodikliai paskaičiuoti pagal iki 2022-01-03 paskelbtas Pensijų fondo vertes.

Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso pokytis laikotarpiu nuo 2021-01-01 iki 2021-12-31 (NEAUDITUOTA)





20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai:

2021 m.

Atskaitymai	Standartinėse taisyklėse numatyti maksimalūs dydžiai, proc.	Faktiškai taikomi atskaitymų dydžiai, proc.	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuota atskaitymų suma, Eur
Nuo turto vertės	0,50	0,50	761 852
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			761 852
BAR (%)*			0,50
Tikėtinas sąlyginis BIK (%)**			0,92
PAR (%)***			49,80

\*BAR – bendrasis atskaitymų rodiklis, kuris apskaičiuojamas bendrąsias 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 fondai 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.

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	766 499
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			766 499
BAR (%)*			0,65
Tikėtinas sąlyginis BIK (%)**			0,93
PAR (%)***			122,14

\*BAR – bendrasis atskaitymų rodiklis, kuris apskaičiuojamas bendrąsias 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 fondai 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	16 930 221	13 995 499
Valstybinio socialinio draudimo fondo pervestos dalyvio lėšomis mokamos pensijų įmokos ir iš valstybės biudžeto lėšų už dalyvį mokomos pensijų įmokos	10 082 624	8 739 930
Pačių dalyvių ir darbdavių ar kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos	3 950	2 400
Paties dalyvio įmokėtos lėšos	3 950	2 400
Darbdavių ir kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos	-	-
Valstybinio socialinio draudimo fondo sumokėti delspinigiai	-	-
Iš garantijų rezervo sumokėtos lėšos	-	-
Iš kitų tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomų pensijų fondų pervestos lėšos	560 129	398 804
Iš kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomų pensijų fondų pervestos lėšos	6 283 518	4 854 365
Bendra išmokėtų lėšų suma	6 534 993	6 680 476
Vienkartinės išmokos dalyviams	45	4 855
Periodinės išmokos dalyviams	604	-
Išmokos anuiteto įsigijimui	-	-
Į kitų tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomus pensijų fondus pervestos lėšos	893 105	1 240 302
Į kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomus pensijų fondus pervestos lėšos	5 638 039	5 432 592
Išstojusiems dalyviams išmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondų atveju)	-	-
Paveldėtojams išmokėtos lėšos	-	-
Grįžimai į Valstybinio socialinio draudimo fondą	-	2 727
Kita	3 200	-

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

23. Bendri duomenys apie Pensijų fondo dalyvius:

	Iš viso
<b>Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pradžioje</b>	22 999
<b>Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:</b>	23 352
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)	206
<b>Dalyvių skaičiaus pokytis</b>	353
<b>Bendras prisijungusių dalyvių skaičius:</b>	1 785
iš jų dalyviai, priskirti pensijų fondui atsitiktine tvarka (pildoma tik tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės pensijų fondo atveju)	-
iš jų dalyviai, pensijų kaupimo sutartis sudarę pirmą kartą	37
iš jų dalyviai, atėję arba perkelti iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomų fondų	35
iš jų dalyviai, atėję iš kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomų fondų	1 713
<b>Bendras pasitraukusių dalyvių skaičius:</b>	1 432
išėję į tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomus fondus dalyviai	46
išėję į kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomus fondus dalyviai	1 328
perkelti į kitą pensijų fondą (pildoma tik tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės pensijų fondo atveju)	55
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	3
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, darbuotojė (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.