

**TIKSLINĖS PENSIJŲ FONDŲ DALYVIŲ GRUPĖS**

**INVL PENSIJA 1961-1967 PENSIJŲ FONDAS**

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

# Nepriklausomo auditoriaus išvada

## Tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės INVL pensija 1961-1967 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 1961-1967 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.

#### Pa grindas 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 Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikėmės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymu ir TBESV kodeksu. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti.

#### Pa grindiniai 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 107 587 tūkst. eurų (2020 m. gruodžio 31 d.: 90 478 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> <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> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"><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 iškraipymų 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 iškraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą iškraipymą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Iškraipymai, 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 1961-1967 pensijų fondo informacija:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
3. Duomenys apie valdymo įmonę:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
4. Duomenys apie depozitoriumą:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

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

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

**III. ATSKAITYMAI IŠ PENSIJŲ TURTO**

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

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

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

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

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų, Eur	16	52	95	239
Sukauptą suma, jei nebūtų atskaitymų	3 150	3 473	3 829	4 887
Sukauptą suma, esant dabartiniams atskaitymų dydžiai	3 134	3 421	3 734	4 648

**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 metinę gražą. 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 prisiimtos 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 1961-1967 pensijų fondas**  
**2021 m. gruodžio 31 d. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA**

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS	4	110 450 510	95 362 701
1.	PINIGAI	4,5	2 861 221	4 367 036
2.	TERMINUOTIEJI INDĒLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONES		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	4,5,6	107 586 820	90 477 553
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	57 797 986	36 465 168
4.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	31 579 346	18 018 939
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	26 218 640	18 446 229
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	3 283 211	2 762 539
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	4,5,6	46 505 623	51 249 846
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS	4	2 469	400 740
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	4	-	400 075
6.2.	Kitos gautinos sumos	4	2 469	665
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	4,5,6	-	117 372
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės	4,5,6,8	-	117 372
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	4	130 423	59 069
1.	Mokėtinos sumos	4	58 029	59 069
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	4	47 516	50 794
1.3.	Kitos mokėtinos sumos	4	10 513	8 275
2.	Sukauptos sąnaudos		-	-
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis	4,5,6,8	72 394	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	2	110 320 087	95 303 632

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 1961-1967 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	95 303 632	86 983 412
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3,21	7 227 758	6 435 261
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	3,21	4 549 049	4 250 058
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		299 994	378 263
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	-
2.4.2.	Dividendai		299 994	378 263
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	12 730 850	5 560 229
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		32 495	2 535
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	6	-	255 474
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		56 300	41 085
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO:		24 896 446	16 922 905
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			-
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	3,21	27 649	-
3.2.	Išmokos kitiems fondams	3,21	6 248 974	5 919 446
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	2 347 327	2 107 926
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		27 995	11 767
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	6	710 824	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	20	517 222	563 546
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	20	517 222	563 546
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:		9 879 991	8 602 685
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		15 016 455	8 320 220
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	2	110 320 087	95 303 632

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 1961-1967 pensijų fondas

## 2021 metų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

## 22.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie pensijų fondą

Pavadinimas	INVL pensija 1961-1967 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 subjekto, 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	95 303 632	110 320 087	95 303 632	86 983 412
Apskaitos vieneto vertė, Eur	1,1966	1,3138	1,1966	1,1535
Apskaitos vienetų skaičius	79 642 271,0161	83 971 253,7162	79 642 271,0161	75 407 114,2657

\* 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) <sup>1</sup>	9 288 556,3021	11 776 866	9 500 347,1533	10 685 453
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant apskaitos vienetus į pinigines lėšas)	4 959 573,6020	6 276 623	5 265 190,4029	5 919 446
Skirtumas	4 328 982,7001	5 500 243	4 235 156,7504	4 766 007

<sup>1</sup> Apskaitos vienetų skaičių (konvertuojant pinigines lėšas į apskaitos vienetus) vertė gali nesutapti su grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje nurodytomis įmokų sumomis (2.1. ir 2.2.), nes vertė šioje pastaboje pateikta su atliktomis kompensacijomis (pateikta 21 pastaboje)



**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	36 990	98 024	135 383	0,12
NOVATURAS AB	LT	LT0000131872	EUR	18 615	158 228	71 109	0,06
ROKIŠKIO SŪRIS	LT	LT0000100372	EUR	208 413	537 706	600 229	0,54
LINAS AGRO GROUP AB	LT	LT0000128092	EUR	982 598	622 065	931 503	0,84
ŠIAULIŲ BANKAS	LT	LT0000102253	EUR	1 355 666	609 840	1 031 663	0,94
AB IGNITIS GRUPĖ	LT	LT0000115768	EUR	24 444	549 990	513 324	0,47
<b>Iš viso:</b>					<b>2 575 853</b>	<b>3 283 211</b>	<b>2,97</b>
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>2 575 853</b>	<b>3 283 211</b>	<b>2,97</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	1 050	970 070	873 440	8,95	2032-10-15	0,79
LATVIA 0 1/8 04/14/23	LV	XS2156474392	EUR	225	224 435	226 544	0,13	2023-04-14	0,21
MACEDO 5 5/8 07/26/23	MK	XS1452578591	EUR	1 090	1 274 533	1 191 042	5,63	2023-07-26	1,08
CROATI 3 03/11/25	HR	XS1117298916	EUR	2 185	2 458 767	2 443 456	3,00	2025-03-11	2,21
POLAND 5 1/4 01/20/25	PL	XS0479333311	EUR	700	895 463	848 199	5,25	2025-01-20	0,77
MACEDO 2 3/4 01/18/25	MK	XS1744744191	EUR	800	822 958	841 755	2,75	2025-01-18	0,76
LATVGB 0 1/4 05/12/23	LV	LV0000570158	EUR	320	317 772	322 530	0,25	2023-05-12	0,29
LATVGB 0 1/2 11/02/23	LV	LV0000570166	EUR	600	603 339	608 039	0,50	2023-11-02	0,55
ROMANI 3.624 05/26/30	RO	XS2178857954	EUR	410	493 230	454 524	3,62	2030-05-26	0,41
COLOM 3 7/8 03/22/26	CO	XS1385239006	EUR	835	984 679	929 857	3,88	2026-03-22	0,84
TURKEY 4 5/8 03/31/25	TR	XS1843443356	EUR	1 560	1 653 092	1 602 348	4,63	2025-03-31	1,45
ROMANI 2 7/8 03/11/29	RO	XS1892141620	EUR	1 550	1 605 635	1 688 394	2,88	2029-03-11	1,53
ROMANI 2 01/28/32	RO	XS2109812508	EUR	575	573 482	546 115	2,00	2032-01-28	0,50

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, %
MEX 1 1/8 01/17/30	MX	XS2104886341	EUR	980	985 396	963 424	1,13	2030-01-17	0,87
MACEDO 1 5/8 03/10/28	MK	XS2310118893	EUR	1 800	1 767 791	1 716 621	1,63	2028-03-10	1,56
REPHUN 1 1/8 04/28/26	HU	XS2161992198	EUR	1 800	1 831 673	1 884 479	1,13	2026-04-28	1,71
LITHUN 0 1/4 05/06/25	LT	XS2168038417	EUR	500	497 650	505 904	0,25	2025-05-06	0,46
ROMANI 1 3/4 07/13/30	RO	XS2364199757	EUR	700	687 052	660 925	1,75	2030-07-13	0,60
TURKEY 5.2 02/16/26	TR	XS1909184753	EUR	900	978 551	935 014	5,20	2026-02-16	0,85
QATAR 9 3/4 06/15/30	QA	XS0113419690	USD	735	1 008 069	1 021 777	9,75	2030-06-15	0,93
LITHGB 0 01/22/26	LT	LT0000650061	EUR	1 543	155 931	155 039	0,00	2026-01-22	0,14
CHILE 0.555 01/21/29	CL	XS2388560604	EUR	500	500 000	497 243	0,56	2029-01-21	0,45
LITHGB 1.2 05/03/28	LT	LT0000610305	EUR	10 000	1 063 870	1 078 396	1,20	2028-05-03	0,98
CHILE 1 5/8 01/30/25	CL	XS1151586945	EUR	1 100	1 161 007	1 167 908	1,63	2025-01-30	1,06
MAGYAR 1 3/8 06/24/25	HU	XS2010030752	EUR	440	441 994	460 050	1,38	2025-06-24	0,42
CROATI 3 03/20/27	HR	XS1428088626	EUR	800	926 700	923 037	3,00	2027-03-20	0,84
LITHGB 0.1 11/27/26	LT	LT0000670044	EUR	22 759	2 293 914	2 293 249	0,10	2026-11-27	2,08
LITHGB 0.2 08/28/29	LT	LT0000610081	EUR	15 000	1 505 932	1 499 618	0,20	2029-08-28	1,36
LITHGB 0 06/02/24	LT	LT0000630089	EUR	10 000	1 010 276	1 004 340	0,00	2024-06-02	0,91
TURKEY 4 3/4 01/26/26	TR	US900123DB31	USD	1 020	850 730	846 904	4,75	2026-01-26	0,77
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	GE	XS1778929478	USD	915	755 214	841 233	6,13	2024-03-09	0,76
VLSTIK 0 09/22/25	LT	LT0000405664	EUR	575	573 908	576 438	0,00	2025-09-22	0,52
LUMINO 0.539 09/23/26	EE	XS2388084480	EUR	870	870 000	872 568	0,54	2026-09-23	0,79
MBKPW 0.966 09/21/27	PL	XS2388876232	EUR	6	600 000	595 302	0,97	2027-09-21	0,54
PKNPW 2 1/2 06/07/23	PL	XS1429673327	EUR	1 052	1 131 160	1 102 536	2,50	2023-06-07	1,00
AKRPLS 2 7/8 06/02/26	LT	XS2346869097	EUR	1 040	1 034 051	1 009 579	2,88	2026-06-02	0,92
MSPSJ 4 1/4 05/19/26	RO	XS2339025277	EUR	1 000	989 030	984 715	4,25	2026-05-19	0,89
SNSPW 2 1/2 06/07/28	PL	XS2348767836	EUR	900	900 000	881 115	2,50	2028-06-07	0,80
BULENR 2.45 07/22/28	BG	XS2367164576	EUR	265	265 000	263 827	2,45	2028-07-22	0,24
BALHOR 4 1/4 05/08/23	EE	EE3300111467	EUR	625	630 739	631 899	4,25	2023-05-08	0,57

**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, %
BULENR 3 1/2 06/28/25	BG	XS1839682116	EUR	590	600 802	636 395	3,50	2025-06-28	0,58
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	LT	XS1878323499	EUR	1 000	1 022 740	1 036 186	3,25	2023-09-13	0,94
MBKPW 1.058 09/05/22	PL	XS1876097715	EUR	550	549 208	554 830	1,06	2022-09-05	0,50
MOLHB 2 5/8 04/28/23	HU	XS1401114811	EUR	650	702 805	683 685	2,63	2023-04-28	0,62
PPFARA 3 1/8 03/27/26	CZ	XS1969645255	EUR	800	816 930	870 414	3,13	2026-03-27	0,79
PETMK 3 1/2 04/21/30	MY	USY68856AT38	USD	725	663 594	696 949	3,50	2030-04-21	0,63
LITHGB 0 03/03/28	LT	LT0000670051	EUR	18 560	1 861 814	1 849 226	0,00	2028-03-03	1,68
CESDRA 1 1/2 05/23/26	CZ	XS1991190361	EUR	931	956 109	979 806	1,50	2026-05-23	0,89
TBCBGE 5 3/4 06/19/24	GE	XS1843434363	USD	900	800 767	839 537	5,75	2024-06-19	0,76
PKNPW 1 1/8 05/27/28	PL	XS2346125573	EUR	200	198 852	202 628	1,13	2028-05-27	0,18
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CZ	XS2084418339	EUR	980	978 103	1 001 594	0,88	2026-12-02	0,91
ENEASA 2 1/8 03/07/27	PL	XS1575640054	EUR	950	1 012 406	1 028 401	2,13	2027-03-07	0,93
LIEENE 2 05/21/30	LT	XS2177349912	EUR	610	601 954	651 055	2,00	2030-05-21	0,59
SPPEUS 1 5/8 06/25/27	SK	XS2190979489	EUR	437	435 138	457 353	1,63	2027-06-25	0,41
MOLHB 1 1/2 10/08/27	HU	XS2232045463	EUR	245	242 748	250 366	1,50	2027-10-08	0,23
KERPW 6 3/4 10/27/27	UA	XS2244927823	USD	850	721 256	754 592	6,75	2027-10-27	0,68
TURKTI 6 7/8 02/28/25	TR	XS1955059420	USD	750	663 966	688 065	6,88	2025-02-28	0,62
ULKER 6.95 10/30/25	TR	XS2241387500	USD	1 075	922 173	908 944	6,95	2025-10-30	0,82
IDAVAN Float 11/11/25	DK	DK0030472618	EUR	60 000 000	601 120	594 041	7,25	2025-11-11	0,54
LUMINO 0.792 12/03/24	EE	XS2265801238	EUR	400	400 000	405 379	0,79	2024-12-03	0,37
SABLLH 1.047 10/07/25	LT	LT0000405771	EUR	1 100	1 100 000	1 102 957	1,05	2025-10-07	1,00
AUGSTS 0 1/2 01/20/27	LV	LV0000802528	EUR	545	544 242	545 810	0,50	2027-01-20	0,49
MVMHU 0 7/8 11/18/27	HU	XS2407028435	EUR	730	721 474	718 459	0,88	2027-11-18	0,65
CITADE 1 5/8 11/22/26	LV	XS2393742122	EUR	875	871 710	876 694	1,63	2026-11-22	0,79
CITADE 5 12/13/31 Corp	LV	LV0000880102	EUR	50	500 000	504 286	5,00	2031-12-13	0,46
PEMEX 6.7 02/16/32	MX	USP8000UAB54	USD	1 135	1 048 645	1 010 951	6,70	2032-02-16	0,92
<b>Iš viso:</b>					<b>57 831 649</b>	<b>57 797 986</b>			<b>52,39</b>
<b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>57 831 649</b>	<b>57 797 986</b>			<b>52,39</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	132 892	2 964 085	4 136 396	KIS 3	3,75
ISHARES CORE MSCI JAPAN	IE	IE00B4L5YX21	EUR	46 551	1 525 779	2 108 853	KIS 3	1,91
VANGUARD-EMR MK ST IN-EURINS	IE	IE0031786696	EUR	7 714	1 251 563	1 581 892	KIS 3	1,43
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRN	IE	IE00BFNM3D14	EUR	371 440	2 270 859	2 733 056	KIS 3	2,48
X MSCI USA UCITS ETF	IE	IE00BJ0KDR00	EUR	22 968	1 533 348	2 755 815	KIS 3	2,50
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU	LU0322253906	EUR	13 187	534 004	829 726	KIS 3	0,75
INVECO MSCI USA	IE	IE00B60SX170	EUR	6 278	600 817	744 508	KIS 3	0,67
INVL Rusijos nevalstybinių įmonių subfondas	LT	LTIF00000435	EUR	6 913,26	229 208	291 880	KIS 3	0,26
KJK Fund II Balkan Discovery B June 2015 N	LU	LU1246890740	EUR	130,55	267 969	440 554	KIS 7	0,40
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	LU	LU1570390598	EUR	39,15	82 823	138 517	KIS 7	0,13
Lords LB Baltic Fund III	LT	-	EUR	93 525,34	201 977	283 606	KIS 5	0,26
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EE	EE3100125238	EUR	44 339	665 759	684 230	KIS 5	0,62
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT	LT0000131419	EUR	407 431	517 154	792 820	KIS 5	0,72
UBSETF MSCI CANADA CAD A-ACC	LU	LU0950672807	EUR	69 439	952 425	1 091 164	KIS 3	0,99
INVL Baltic Sea Growth Fund	LT	-	EUR	4 242,9605	371 350	535 627	KIS 7	0,49
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE	IE00B52MJY50	EUR	7 360	905 512	1 140 653	KIS 3	1,03
X MSCI EMERGING MARKETS	IE	IE00BTJRMP35	EUR	23 550	1 033 354	1 241 980	KIS 3	1,13
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE	IE00B3VWM098	EUR	5 260	1 976 336	2 345 434	KIS 3	2,13
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	IE	IE00BFNM3G45	EUR	673 410	3 226 106	5 573 142	KIS 3	5,05
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	IE	IE00B4K48X80	EUR	33 360	1 910 585	2 287 162	KIS 3	2,07
UBS ETF MSCI USA VALUE	IE	IE00B78JSG98	EUR	55 520	3 472 343	5 029 003	KIS 3	4,56
ISHARES USA MINVOL ESG USDA	IE	IE00BKVL7331	EUR	777 140	3 720 781	4 998 564	KIS 3	4,53
17Capital Fund 5 EUR SCSp	LU	-	EUR	164 479,7800	164 480	175 765	KIS 7	0,16
Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Euro), SCSp	LU	-	EUR	462 150	412 723	496 288	KIS 7	0,45

**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, %
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	LU	-	USD	357 000	294 317	329 009	KIS 7	0,30
BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE	LU	LU1373035663	EUR	30 122,57	3 429 999	3 465 300	KIS 1	3,14
BaltCap Lithuania SME Fund KŪB	LT	-	EUR	1 284,35	263 303	274 679	KIS 7	0,25
<b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>					<b>34 778 959</b>	<b>46 505 623</b>		<b>42,16</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 numatyta mišrus (subbalansuotas) investavimas ir (arba) investavimas į mišraus (subbalansuoto) 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

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								
NDF113405	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	290 000	(10 274)	2022-03-02	(0,01)
NDF114565	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	3 125 000	(1 322)	2022-05-12	-
NDF114877	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1 263 000	445	2022-05-12	-
NDF114979	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	2 932 000	2 307	2022-03-02	-
NDF1838996	LT	AB SEB bankas	EUR	EUR/USD	1 777 000	(62 073)	2022-03-02	(0,06)
1905400	LT	AB SEB bankas	EUR	EUR/USD	750 000	(1 477)	2022-05-12	-
<b>Iš viso:</b>					<b>10 137 000</b>	<b>(72 394)</b>		<b>(0,07)</b>

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	EUR	1 012 170	-	0,92
AB SEB bankas	USD	106 439	-	0,10
AB Šiaulių bankas	EUR	1 742 612	-	1,58
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>2 861 221</b>		<b>2,60</b>

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Dalis GA, %
Gautinos sumos	Kitos gautinos sumos	2 469	-
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(47 516)	(0,04)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(10 513)	(0,01)
<b>Iš viso:</b>		<b>(55 560)</b>	<b>(0,05)</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 priemonės, 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 grynųjų aktyvų investicijos buvo Vidurio ir Rytų Europoje (50,3%), Šiaurės Amerikoje (21,2%) bei Azijoje ir Okeanijoje (9,2%). Pagal turto rūšis obligacijos sudarė 55,9%, akcijos sudarė 38,0%, alternatyvios investicijos (privataus kapitalo ir skolos bei nekilnojamojo turto fondai) sudarė 3,6%.

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	36 990	98 024	90 995	0,10
NOVATURAS AB	LT	LT0000131872	EUR	18 615	158 228	54 728	0,06
Rokiškio sūris	LT	LT0000100372	EUR	208 413	537 706	608 566	0,64
LINAS AGRO GROUP AB	LT	LT0000128092	EUR	1 159 818	735 486	823 471	0,86
Šiaulių bankas	LT	LT0000102253	EUR	1 355 666	609 840	675 122	0,71
AB IGNITIS GRUPĖ	LT	LT0000115768	EUR	24 444	549 990	509 657	0,53
<b>Iš viso:</b>					<b>2 689 274</b>	<b>2 762 539</b>	<b>2,90</b>
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>2 689 274</b>	<b>2 762 539</b>	<b>2,90</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									
GEBGG 6 07/26/23	GE	XS1405775880	USD	610	525 890	537 783	6,00	2023-07-26	0,56
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	GE	XS1778929478	USD	700	570 505	584 587	6,13	2024-03-09	0,61
PKNPW 2 1/2 06/07/23	PL	XS1429673327	EUR	1 052	1 131 160	1 111 867	2,50	2023-06-07	1,17
BALHOR 4 1/4 05/08/23	EE	EE3300111467	EUR	879	888 432	886 356	4,25	2023-05-08	0,93
BULENR 3 1/2 06/28/25	BG	XS1839682116	EUR	820	835 013	874 658	3,50	2025-06-28	0,92
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	LT	XS1878323499	EUR	1 000	1 022 740	1 063 796	3,25	2023-09-13	1,12
EULNGR Float 02/22/21	SE	SE0010831792	EUR	5	483 785	323 045	7,75	2021-02-22	0,34
MBKPW 1.058 09/05/22	PL	XS1876097715	EUR	550	549 208	556 084	1,06	2022-09-05	0,58
MOLHB 2 5/8 04/28/23	HU	XS1401114811	EUR	650	702 805	698 648	2,63	2023-04-28	0,73
PPFARA 3 1/8 03/27/26	CZ	XS1969645255	EUR	1 028	1 044 930	1 117 947	3,13	2026-03-27	1,17
NEPSJ 2 5/8 05/22/23	RO	XS1996435928	EUR	400	400 653	423 063	2,63	2023-05-22	0,44

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, %
CESDRA 1 1/2 05/23/26	CZ	XS1991190361	EUR	931	956 109	969 612	1,50	2026-05-23	1,02
LUMINO 1 3/8 10/21/22	EE	XS2013518472	EUR	887	895 993	906 536	1,38	2022-10-21	0,95
TBCBGE 5 3/4 06/19/24	GE	XS1843434363	USD	900	800 767	765 287	5,75	2024-06-19	0,80
NEPSJ 1 7/8 10/09/26	RO	XS2063535970	EUR	225	222 586	227 618	1,88	2026-10-09	0,24
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CZ	XS2084418339	EUR	980	978 103	1 005 397	0,88	2026-12-02	1,05
ENEASA 2 1/8 03/07/27	PL	XS1575640054	EUR	950	1 012 406	1 025 095	2,13	2027-03-07	1,08
LIEENE 2 05/21/30	LT	XS2177349912	EUR	610	601 954	681 799	2,00	2030-05-21	0,72
SPPEUS 1 5/8 06/25/27	SK	XS2190979489	EUR	437	435 138	469 681	1,63	2027-06-25	0,49
NEPSJ 3 3/8 07/14/27	RO	XS2203802462	EUR	150	147 258	165 463	3,38	2027-07-14	0,17
MOLHB 1 1/2 10/08/27	HU	XS2232045463	EUR	245	242 748	253 436	1,50	2027-10-08	0,27
KERPW 6 3/4 10/27/27	UA	XS2244927823	USD	850	721 256	745 456	6,75	2027-10-27	0,78
TURKTI 6 7/8 02/28/25	TR	XS1955059420	USD	750	663 966	688 470	6,88	2025-02-28	0,72
ULKER 6.95 10/30/25	TR	XS2241387500	USD	1 000	853 673	892 853	6,95	2025-10-30	0,94
IDAVAN Float 11/11/25	DK	DK0030472618	EUR	60 000 000	601 120	607 043	7,25	2025-11-11	0,64
LUMINO 0.792 12/03/24	EE	XS2265801238	EUR	400	400 000	403 363	0,79	2024-12-03	0,42
LATVIA 0 1/8 04/14/23	LV	XS2156474392	EUR	225	224 435	228 520	0,13	2023-04-14	0,24
MACEDO 5 5/8 07/26/23	MK	XS1452578591	EUR	1 090	1 274 533	1 248 060	5,63	2023-07-26	1,31
CROATI 3 03/11/25	HR	XS1117298916	EUR	2 000	2 251 975	2 293 412	3,00	2025-03-11	2,41
POLAND 5 1/4 01/20/25	PL	XS0479333311	EUR	700	895 463	895 763	5,25	2025-01-20	0,94
MACEDO 2 3/4 01/18/25	MK	XS1744744191	EUR	800	822 958	869 630	2,75	2025-01-18	0,91
LATVGB 0 1/4 05/12/23	LV	LV0000570158	EUR	320	317 772	324 664	0,25	2023-05-12	0,34
LATVGB 0 1/2 11/02/23	LV	LV0000570166	EUR	600	603 339	614 122	0,50	2023-11-02	0,64
TURKEY 4 5/8 03/31/25	TR	XS1843443356	EUR	1 860	1 957 161	2 039 334	4,63	2025-03-31	2,14
ROMANI 2 7/8 03/11/29	RO	XS1892141620	EUR	1 200	1 201 251	1 380 236	2,88	2029-03-11	1,45
ROMANI 2 01/28/32	RO	XS2109812508	EUR	575	573 482	614 692	2,00	2032-01-28	0,64
MEX 1 1/8 01/17/30	MX	XS2104886341	EUR	980	985 396	988 083	1,13	2030-01-17	1,04
REPHUN 1 1/8 04/28/26	HU	XS2161992198	EUR	1 100	1 096 272	1 167 587	1,13	2026-04-28	1,23
LITHUN 0 1/4 05/06/25	LT	XS2168038417	EUR	500	497 650	516 299	0,25	2025-05-06	0,54



**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, %
LITHGB 1.2 05/03/28	LT	LT0000610305	EUR	10 000	1 063 870	1 102 886	1,20	2028-05-03	1,16
CHILE 1 5/8 01/30/25	CL	XS1151586945	EUR	1 100	1 161 007	1 192 321	1,63	2025-01-30	1,25
MAGYAR 1 3/8 06/24/25	HU	XS2010030752	EUR	440	441 994	461 286	1,38	2025-06-24	0,48
LITHGB 0.1 11/27/26	LT	LT0000670044	EUR	15 000	1 503 953	1 521 905	0,10	2026-11-27	1,60
LITHGB 0.2 08/28/29	LT	LT0000610081	EUR	10 000	1 002 254	1 021 425	0,20	2029-08-28	1,07
<b>Iš viso:</b>					<b>35 562 963</b>	<b>36 465 168</b>			<b>38,25</b>
<b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>35 562 963</b>	<b>36 465 168</b>			<b>38,25</b>

KIS pavadinimas	Registravimo šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)								
ISHARES CORE EM IMI ACC	IE	IE00BKM4GZ66	EUR	130 032	2 700 624	3 780 550	KIS 3	3,97
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	IE	IE00B9M6RS56	EUR	100 644	9 099 437	9 505 826	KIS 1	9,97
ISHARES CORE MSCI JAPAN	IE	IE00B4L5YX21	EUR	61 231	2 037 283	2 539 066	KIS 3	2,66
VANGUARD-EMR MK ST IN-EURINS	IE	IE0031786696	EUR	11 814	1 916 770	2 317 956	KIS 3	2,43
LYXOR CORE EURSTX 600 DR	LU	LU0908500753	EUR	30 771	4 071 648	5 179 990	KIS 3	5,44
ISHARES CORE S&P 500	IE	IE00B5BMR087	EUR	2 901	668 681	891 738	KIS 3	0,94
X MSCI USA UCITS ETF	IE	IE00BJ0KDR00	EUR	33 088	2 175 360	2 862 178	KIS 3	3,00
UBS ETF MSCI CANADA	LU	LU0446734872	EUR	34 161	914 118	969 148	KIS 3	1,02
X RUSSELL 2000	IE	IE00BJZ2DD79	EUR	8 005	1 466 191	1 809 931	KIS 3	1,90
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU	LU0322253906	EUR	20 907	850 607	1 071 066	KIS 3	1,12
INVL Rusijos TOP20 subfondas	LT	LTIF00000435	EUR	6 913,26	229 208	244 882	KIS 3	0,26
KJK Fund II Balkan Discovery B June 2015 N	LU	LU1246890740	EUR	130,55	267 969	275 129	KIS 7	0,29
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	LU	LU1570390598	EUR	39,15	82 823	85 957	KIS 7	0,09

**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, %
Lords LB Baltic Fund III	LT	-	EUR	205 629,7153	444 078	491 476	KIS 5	0,53
EfTEN Kinnisvarafond II AS	EE	EE3100125238	EUR	44 339	665 759	666 140	KIS 5	0,70
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT	LT0000131419	EUR	407 431	517 154	658 571	KIS 5	0,69
BaltCap Lithuania SME Fund KŪB	LT	-	EUR	1 506,2639	308 797	240 274	KIS 7	0,25
INVL Baltic Sea Growth Fund	LT	-	EUR	3 963,6689	346 762	329 955	KIS 7	0,35
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE	IE00B52MJY50	EUR	8 800	1 105 943	1 205 072	KIS 3	1,26
X MSCI EMERGING MARKETS	IE	IE00BTJRM35	EUR	31 600	1 352 072	1 590 934	KIS 3	1,67
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE	IE00B3VWM098	EUR	1 000	290 200	343 700	KIS 3	0,36
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	IE	IE00BFNM3G45	EUR	870 870	4 196 965	5 161 646	KIS 3	5,42
UBS ETF MSCI USA VALUE	IE	IE00B78JSG98	EUR	69 440	4 340 394	4 615 677	KIS 3	4,84
ISHARES USA MINVOL ESG USDA	IE	IE00BKVL7331	EUR	777 140	3 720 781	3 705 404	KIS 3	3,89
17Capital Fund 5 EUR SCSp	LU	-	EUR	48 000	48 000	48 000	KIS 7	0,05
Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Euro), SCSp	LU	-	EUR	77 025	67 690	67 687	KIS 7	0,07
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	LU	-	USD	741 300	604 678	591 893	KIS 7	0,62
<b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>					<b>44 489 992</b>	<b>51 249 846</b>		<b>53,79</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								
NDF1505617	LT	AB SEB bankas	EUR	EUR/USD	777 000	21 532	2021-03-25	0,02
NDF1509404	LT	AB SEB bankas	EUR	EUR/USD	1 000 000	31 334	2021-03-25	0,03
NDF108453	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	2 209 000	21 180	2021-05-20	0,02
NDF107241	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	880 000	31 873	2021-03-25	0,03
NDF107575	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	93 000	3 442	2021-03-25	-
NDF108747	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	50 000	45	2021-05-20	-
NDF1568910	LT	AB SEB bankas	EUR	EUR/USD	741 000	4 086	2021-05-20	-
NDF108172	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	156 000	3 880	2021-05-20	-
<b>Iš viso:</b>					<b>5 906 000</b>	<b>117 372</b>		<b>0,10</b>

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	EUR	1 458 295	-	1,53
AB SEB bankas	USD	33 218	-	0,03
AB Šiaulių bankas	EUR	2 875 523	-	3,02
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>4 367 036</b>		<b>4,58</b>

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Dalis GA, %
Gautinos sumos	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	400 075	0,43
Gautinos sumos	Kitos gautinos sumos	665	-
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(50 794)	(0,04)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(8 275)	(0,01)
<b>Iš viso:</b>		<b>341 671</b>	<b>0,38</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 priemonės, 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 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	3 283 211	2,97	2 762 539	2,90
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	31 579 346	28,62	18 018 939	18,89
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	26 218 640	23,77	18 446 229	19,36
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	46 505 623	42,16	51 249 846	53,79
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-
Terminuotieji indėliai	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	(72 394)	(0,07)	117 372	0,10
Pinigai	2 861 221	2,60	4 367 036	4,58
Kitas turtas	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>110 375 647</b>	<b>100,05</b>	<b>94 961 961</b>	<b>99,62</b>

Pagal valiutas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
EUR	101 457 807	91,97	90 122 414	94,56
USD	8 917 840	8,08	4 839 547	5,06
<b>Iš viso:</b>	<b>110 375 647</b>	<b>100,05</b>	<b>94 961 961</b>	<b>99,62</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	900 222	0,82	874 658	0,92
Čekija	2 851 814	2,59	3 092 956	3,24
Danija	594 041	0,54	607 043	0,64
Estija	2 594 076	2,35	2 862 395	3,00
Gruzija	1 680 770	1,52	1 887 657	1,97
Kroatija	3 366 493	3,05	2 293 412	2,41
Vengrija	3 997 039	3,63	2 580 957	2,71
Airija	36 676 458	33,24	40 329 678	42,31
Lietuva	21 012 637	19,06	15 120 215	15,87
Liuksemburgas	6 966 323	6,32	8 288 870	8,70
Latvija	3 083 903	2,79	1 167 306	1,22
Makedonija	3 749 418	3,40	2 117 690	2,22
Lenkija	5 213 011	4,72	3 588 809	3,77
Rumunija	4 334 673	3,93	2 811 072	2,94
Švedija	-	-	323 045	0,34
Turkija	4 981 275	4,51	3 620 657	3,80
Ukraina	754 592	0,68	745 456	0,78
Slovakija	457 353	0,41	469 681	0,49
Meksika	1 974 375	1,79	988 083	1,04
Čilė	1 665 151	1,51	1 192 321	1,25
Bahamai	873 440	0,79	-	-
Kolumbija	929 857	0,84	-	-
Kataras	1 021 777	0,93	-	-
Malaizija	696 949	0,63	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>110 375 647</b>	<b>100,05</b>	<b>94 961 961</b>	<b>99,62</b>

## 6 pastaba. Investicijų vertės pokytis

2021 m.

Grynujų 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>	36 465 168	30 535 379	9 586 370	2 052 939	1 669 130	57 797 986
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	18 018 939	15 432 282	1 493 766	727 008	1 105 117	31 579 346
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	18 446 229	15 103 097	8 092 604	1 325 931	564 013	26 218 640
Nuosavybės vertybiniai popieriai	2 762 539	-	159 852	692 050	11 526	3 283 211
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	51 249 846	14 748 261	28 811 674	9 985 861	666 671	46 505 623
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	117 372	-	(521 058)	-	710 824	(72 394)
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>90 594 925</b>	<b>45 283 640</b>	<b>38 036 838</b>	<b>12 730 850</b>	<b>3 058 151</b>	<b>107 514 426</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.

Grynųjų 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>	29 289 648	24 850 621	18 510 356	1 613 837	778 582	36 465 168
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	12 441 071	16 705 933	11 641 993	642 434	128 506	18 018 939
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	16 848 577	8 144 688	6 868 363	971 403	650 076	18 446 229
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 850 060	727 071	7 403	258 488	65 677	2 762 539
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	51 883 849	31 577 082	34 635 322	3 687 904	1 263 667	51 249 846
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	19 179	-	157 281	255 474	-	117 372
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>83 042 736</b>	<b>57 154 774</b>	<b>53 310 362</b>	<b>5 815 703</b>	<b>2 107 926</b>	<b>90 594 925</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. grynųjų 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	2 591	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	348	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	2 453	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	1 043	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	(410)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	18 324	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	33 190	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	18 375	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-07-15	(19 457)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-07-15	(682)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-07-15	(2 312)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-07-15	(64)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-07-15	686	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-09-16	(3 546)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-11-18	(428 866)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-11-18	(6 197)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-12-09	(62 993)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-12-16	(4 447)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-03-25	(4 978)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-03-25	(2 788)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-05-20	(1 439)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-09-16	(11 208)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-11-18	(48 681)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>(521 058)</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	
23	EUR	25 912 000	USD	25 912 000	(521 058)
<b>Iš viso:</b>		<b>25 912 000</b>		<b>25 912 000</b>	<b>(521 058)</b>

## Galiojančių išvestinių priemonių sandorių vertė:

Priemonės kategorija	Vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	(72 394)	EUR	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>	<b>(72 394)</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	(62 073)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-03-02	(10 274)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-05-12	(1 322)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2022-05-12	(1 477)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-05-12	445	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-03-02	2 307	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>(72 394)</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	10 137 000	USD	10 137 000	(72 394)
<b>Iš viso:</b>		<b>10 137 000</b>		<b>10 137 000</b>	<b>(72 394)</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	2020-03-26	(12 742)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-04-23	(38 244)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-05-07	(25 017)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-09-17	43 744	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-09-17	7 089	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-09-17	82 731	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-10-15	51 549	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-10-15	4 681	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-10-29	(903)	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
Išankstinis valiutos sandoris	2020-12-09	41 656	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>157 281</b>			

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur 2020-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
11	EUR	6 986 302	USD	6 986 302	157 281
<b>Iš viso:</b>		<b>6 986 302</b>		<b>6 986 302</b>	<b>157 281</b>

Galiojančių išvestinių priemonių sandorių vertė:

Priemonės kategorija	Vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	117 372	EUR	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>	<b>117 372</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	21 180	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-03-25	31 873	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	3 442	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	45	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	3 880	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	21 532	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tęsinys)

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Vertė, Eur	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	31 334	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-05-20	4 086	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>(72 394)</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	
8	EUR	4 914 425	USD	4 914 425	117 372
<b>Iš viso:</b>		<b>4 914 425</b>		<b>4 914 425</b>	<b>117 372</b>

9 pastaba. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Atlyginimo tarpininkams sąnaudos kompensuojamos valdymo įmonės.

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

Per ataskaitinį laikotarpį Fondas klientams neišmokėjo ir neapskaitė mokėtinų dividendų.

11 pastaba. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

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

12 pastaba. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį

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

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

Šalys laikomos susijusiomis, jei viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą ar daryti didelę įtaką kitai šaliai priimdama finansinius ar veiklos sprendimus. Su Fondu susijusios šalys 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 Fondo portfelyje Bendrovės valdomų investicinių fondų likučiai atskleisti 4 pastaboje, o Bendrovei priskaičiuotas valdymo mokestis 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 25 925 Eur suma (per 2020 m. 29 770 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 ekonominiams 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.

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

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 (0,4 proc.) finansinių ataskaitų parengimo metu yra nukreipta į vienos Ukrainos žemės ūkio bendrovės obligacijas (2021 m. gruodžio 31 d. svoris buvo 0,7 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 0,21 proc. didesnė nei pradinė.

Turtas	ISIN kodas	Pradinė apskaičiuota vertė, Eur	Atnaujinta vertė, Eur	Skirtumas, Eur
INVL Rusijos nevalstybinių įmonių subfondas	LTIF00000435	293 858	291 880	(1 978)
KJK Fund II Balkan Discovery B June 2015 N	LU1246890740	440 513	440 554	41
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	LU1570390598	138 440	138 517	77
Lords LB Baltic Fund III	-	291 883	283 606	(8 277)
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EE3100125238	676 094	684 230	8 136
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT0000131419	698 133	792 820	94 687
BaltCap Lithuania SME Fund KÜB	-	274 654	274 679	25
INVL Baltic Sea Growth Fund	-	439 711	535 627	95 916
17Capital Fund 5 EUR SCSp	-	174 640	175 765	1 125
Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Euro), SCSp	-	474 958	496 288	21 330
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	-	306 058	329 009	22 951
<b>Iš viso:</b>		<b>4 208 942</b>	<b>4 442 975</b>	<b>234 033</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 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 0,21 proc. didesnė nei pradinė.

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 ženklių 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: 51,44% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 4,62% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index) + 8,19% Bloomberg Barclays SeriesE Euro Govt 3-5 Yr Bond Index (BERPG2 Index) + 8,19% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index) + 8,19% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 8,19% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index) apdraudžiant Bloomberg USDEUR 6 Month Hedging Cost Index (FXHCUE6M Index) + 8,19% 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: 41,32% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,71% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR) + 3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index) + 10,66% Bloomberg Barclays SeriesE Euro Govt 3-5 Yr Bond Index (BERPG2 Index) + 10,66% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index) + 10,65% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 10,00% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index) apdraudžiant Bloomberg USDEUR 6 Month Hedging Cost Index (FXHCUE6M Index) + 10,00% 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 56,06% 2019 metų pradžioje iki pastovių ir nekintamų 10,00% 2028 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.	9,56	3,74	15,35	13,65	31,10	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis, proc.	9,56	5,52	16,91	15,61	35,16	-
Apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>1</sup> , proc.	4,88	13,04	5,81	13,91	15,07	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>2</sup> , proc.	5,05	15,62	5,74	16,40	17,38	-
Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas <sup>3</sup>	96,25	99,14	98,59	98,90	98,87	-
Alfa rodiklis <sup>4</sup> , proc.	1,98	(1,21)	0,84	(0,18)	0,29	-
Beta rodiklis <sup>5</sup> , proc.	0,78	0,89	0,86	0,89	0,89	-
Indekso sekimo paklaida <sup>6</sup> , proc.	1,69	3,02	1,70	3,45	3,84	-
IR rodiklis <sup>7</sup>	(0,04)	(1,16)	(1,53)	(0,52)	(0,53)	-

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

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

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

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

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

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

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

\* Fondas veiklą pradėjo 2019 m.

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

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus*	Per paskutinius 10 metų*	Nuo veiklos pradžios*
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokytis <sup>1</sup>	9,50	-	-	9,50
Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokytis <sup>2</sup>	10,63	-	-	10,63
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>3</sup>	8,71	-	-	8,71
Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	10,05	-	-	10,05

<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.

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

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	517 222
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			517 222
BAR (%)*			0,50
Tikėtinas sąlyginis BIK (%)**			0,71
PAR (%)***			63,40

\*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	563 546
Už keitimą	-	-	-
<i>fondo keitimas toje pačioje bendrovėje dažniau kaip kartą per metus</i>	0,05	-	-
<i>pensijų kaupimo bendrovės keitimas kartą per metus</i>	0,05	-	-
<i>pensijų kaupimo bendrovės keitimas dažniau kaip kartą per metus</i>	0,05	-	-
Iš viso			563 546
BAR (%)*			0,65
Tikėtinas sąlyginis BIK (%)**			0,81
PAR (%)***			107,69

\*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	11 776 866	10 685 453
Valstybinio socialinio draudimo fondo pervestos dalyvio lėšomis mokamos pensijų įmokos ir iš valstybės biudžeto lėšų už dalyvį mokomos pensijų įmokos	7 226 758	6 434 261
Pačių dalyvių ir darbdavių ar kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos	1 000	1 000
Paties dalyvio įmokėtos lėšos	-	-
Darbdavių ir kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos	1 000	1 000
Valstybinio socialinio draudimo fondo sumokėti delspinigiai	-	-
Iš garantijų rezervo sumokėtos lėšos	-	-
Iš kitų tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomų pensijų fondų pervestos lėšos	258 769	484 973
Iš kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomų pensijų fondų pervestos lėšos	4 290 280	3 765 085
Kompensacijos	59	134
Bendra išmokėtų lėšų suma	6 276 623	5 919 446
Vienartinės išmokos dalyviams	27 497	-
Periodinės išmokos dalyviams	152	-
Išmokos anuiteto įsigijimui	-	-
Į kitų tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomus pensijų fondus pervestos lėšos	932 977	933 414
Į kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomus pensijų fondus pervestos lėšos	5 313 368	4 973 552
Išstojusiems dalyviams išmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondų atveju)	-	-
Paveldėtojams išmokėtos lėšos	-	-
Grįžimai į Valstybinio socialinio draudimo fondą	-	1 663
Kita	2 629	10 817

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

23. Bendri duomenys apie Pensijų fondo dalyvius:

	Iš viso
<b>Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pradžioje</b>	18 031
<b>Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:</b>	17 899
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)	106
<b>Dalyvių skaičiaus pokytis</b>	(132)
<b>Bendras prisijungusių dalyvių skaičius:</b>	1 289
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	17
iš jų dalyviai, atėję arba perkelti iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomų fondų	19
iš jų dalyviai, atėję iš kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomų fondų	1 253
<b>Bendras pasitraukusių dalyvių skaičius:</b>	1 421
išėję į tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomus fondus dalyviai	46
išėję į kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomus fondus dalyviai	1 259
perkelti į kitą pensijų fondą (pildoma tik tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės pensijų fondo atveju)	105
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	9
pasinaudoję Pensijų kaupimo įstatymo suteikta galimybe vienašališkai nutraukti pirmą kartą sudarytą sutartį dalyviai	2
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 LĖŠAS**

26. Pensijų fondo reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

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

**XI. KITA INFORMACIJA**

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 19 pastaboje.

**XII. ATSAKINGI ASMENYS**

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

Konsultantų paslaugomis ruošiant ataskaitas nebuvo naudotasi.

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

Ataskaitas parengė valdymo įmonės darbuotojai.

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

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

\_\_\_\_\_  
(parašas)

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

\_\_\_\_\_  
(parašas)

31. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

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

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

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

Konsultantų paslaugomis rengiant ataskaitas nesinaudota.