

PAPILDOMO SAVANORIŠKO PENSIJŲ KAUPIMO PENSIJŲ FONDAS

INVL MEDIO III 47+ PENSIJŲ FONDAS

2021 METŲ ATASKAITOS PATEIKIAMOS KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

# Nepriklausomo auditoriaus išvada

## Pa papildomo savanoriško pensijų kaupimo fondo „INVL MEDIO III 47+“ dalyviams

### Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

#### Nuomonė

Mes atlikome UAB „INVL Asset Management“ (toliau – Įmonė) valdomo papildomo savanoriško pensijų kaupimo fondo „INVL MEDIO III 47+“ (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 pagrindas 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 14 627 tūkst. eurų (2020 m. gruodžio 31 d.: 9 627 tūkst. eurų).

Žr. 22.3.2 pastabos „Apskaitos politika“ dalį „Investicijų įvertinimo metodai, investicijų poverdinimo 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 grynujų 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 MEDIO III 47+ pensijų fondo informacija:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
3. Duomenys apie valdymo įmonę:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
4. Duomenys apie depozitoriumą:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

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

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

**III. ATSKAITYMAI IŠ PENSIJŲ TURTO**

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

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

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

Lentelėje pateikiami skaičiavimai, kiek būtų atskaityta (eurais) nuo pensijų fondo dalyvio įmoku, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui, 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	239	325	425	750
Sukauptą suma, jei nebūtų atskaitymų	3 150	3 473	3 829	4 887
Sukauptą suma, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui	2 911	3 148	3 404	4 137

Pavyzdyje nėra įvertintas mokestis už dalies sukauptų lėšų atsiėmimą. Šis mokestis taikomas tik tuo atveju, kai lėšos atsiimamos nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepraejusių dvejiems kalendoriniams metams. Šis atskaitymas netaikomas pensijų fondų dalyviams, įgijusiems teisę į pensijų išmoką pensijų fondų taisyklėse nustatyta tvarka.

**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 akademiniais šaltiniais (pvz. Norvegijos centrinio banko publikacijomis, pripažintų šios srities pasaulinio lygio akademikų – D. Chambers, E. Dimson (CFA Institute, University of Cambridge Judge Business School) – publikacijomis“.

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 MEDIO III 47+ pensijų fondas**  
**2021 m. gruodžio 31 d. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA**

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS	4	15 569 858	10 469 427
1.	PINIGAI	4,5	942 809	828 637
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	14 627 043	9 626 502
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	6 829 199	3 797 878
4.1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	3 627 723	1 860 083
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	3 201 476	1 937 795
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	317 375	227 665
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	4,5,6	7 480 469	5 600 959
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS	4	6	-
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos	4	6	-
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	4,5,6,8	-	14 288
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės	4,5,6,8	-	14 288
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	4	31 867	22 389
1.	Mokėtinos sumos	4	26 923	22 389
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	4	26 815	22 389
1.3.	Kitos mokėtinos sumos	4	108	-
2.	Sukauptos sąnaudos		-	-
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis	4,5,6,8	4 944	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	2	15 537 991	10 447 038

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 MEDIO III 47+ pensijų fondas**  
**2021 M. GRYNŪJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA**

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	2	10 447 038	8 071 286
2.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3,21	4 343 565	3 158 381
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	3,21	677 778	486 254
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		35 098	36 966
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	-
2.4.2.	Dividendai		35 098	36 966
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	1 582 698	534 623
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		8 548	478
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	6	-	31 212
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		7 978	6 827
	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO:		6 655 665	4 254 741
3.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	3,21	331 213	200 396
3.2.	Išmokos kitiems fondams	3,21	622 755	1 234 468
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	284 468	212 364
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		3 280	1 389
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	6	93 381	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	20	229 615	230 372
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	20	207 095	211 732
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	20	10 579	7 908
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	9,20	393	502
3.6.4.	Audito sąnaudos	20	3 399	3 332
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	20	8 149	6 898
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO:		1 564 712	1 878 989
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		5 090 953	2 375 752
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	2	15 537 991	10 447 038

Aiškinaamasis 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 MEDIO III 47+ pensijų fondas

## 2021 metų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

22.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie pensijų fondą

Pavadinimas	INVL MEDIO III 47+ pensijų fondas (tekste fondas arba Pensijų fondas)
Teisinė forma	Papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondas
VPK (dabar – Lietuvos bankas) pritarimo sudarymo dokumentams data	2007 m. rugsėjo 20 d.
Veiklos laikas	Neribotas
Vieta	Vilnius

Duomenys apie valdymo įmonę

Pavadinimas	UAB „INVL Asset Management“
Įmonės kodas	126263073
Buveinė (adresas)	Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius
Registras, kuriame kaupiami ir saugomi duomenys apie įmonę	Valstybės įmonės Registrų centro Vilniaus filialas
Telefono numeris	(8~700) 55 959
Fakso numeris	(8~5) 279 06 02
El. pašto adresas	info@invl.com
Interneto svetainės adresas	<a href="http://www.invl.com">www.invl.com</a>
Veiklos licencijos numeris	VĮK-005
Pensijų fondo valdytojas, kiti asmenys 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, Lietuva
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, vesdama apskaitą bei rengdama Fondo finansines ataskaitas, vadovaujasi verslo apskaitos standartais (VAS), Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos pensijų kaupimo įstatymu, Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymu ir kitais teisės aktais.

#### Bendri apskaitos principai

Pensijų fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo finansinėje ataskaitoje turto vertė bei įsipareigojimai ataskaitinio laikotarpio pabaigos pateikiami 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 strategija remiasi prielaida, pagrįsta daugelio Dalyvių ilgalaikiu investavimo horizontu, todėl iki 70 procentų Pensijų fondo grynųjų aktyvų lėšų gali būti investuojama akcijų rinkose, prisiimant su tuo susijusią riziką, ir siekiant aukštesnio pelningumo ilgu laikotarpiu. Didesnį tikėtiną akcijų rinkų pelningumo svyravimą siekiama atsverti vidutiniškai stabilesnį pelningumą generuojančiomis investicijomis, kaip kad vyriausybės vertybiniais popieriais, kredito įstaigų ir kitų bendrovių skolos VP, indėliais ir pan., į kuriuos investuojama likusi Fondo grynųjų aktyvų dalis. Investuojant specializacija geografinėje zonoje ar pramonės šakoje nebus taikoma.

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

Pensijų fondo lėšos gali būti investuojamos visomis pasaulio valiutomis.

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 bei Depozitoriumo paslaugas 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).

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.

#### Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas

Fondo gryniesi aktyvai įvertinami jų tikrąja verte, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka ir Valdymo įmonės patvirtintomis grynujų 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 Grynujų aktyvų skaičiavimo metodikoje;
- Finansinių priemonių, kuriomis neprekiuojama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal Lietuvos banko patvirtintą Grynujų aktyvų skaičiavimo metodiką;

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

\* 2020 m. kovo 25 d. įsigaliojo atnaujintos Fondo taisyklės, kur buvo sumažinti maksimalūs atskaitymų depozitoriumui ir kitų išlaidų dydžiai bei patikslinti investavimo į kolektyvinio investavimo subjektus diversifikavimo reikalavimai. Su atnaujintomis taisyklėmis galima susipažinti Valdymo įmonės tinklapyje [www.invl.com](http://www.invl.com)

### 22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

- Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal kolektyvinio investavimo subjekto nustatytą GAV arba paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą. Kolektyvinio investavimo subjektų, kurių GAV/vieneto vertė nėra nustatoma kasdien, paskutinė nustatyta GAV/vieneto vertė gali būti koreguojama atsižvelgiant į pokyčius;

- Terminuoti indėliai bankuose vertinami amortizuota savikaina;

- Grynieji 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 verte.

#### Fondo vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė Fondo vieneto vertė, kuri galiojo iki pirmojo GA vertės skaičiavimo, buvo 0,2896 Eur.

Fondo vieneto vertė nustatoma pagal 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 taisyklės.

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).

#### P pinigai ir terminuotieji indėliai

P 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 turtą; 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)
Grynujų aktyvų vertė, Eur	10 447 038	15 537 991	10 447 038	8 071 286
Apskaitos vieneto vertė, Eur	0,5842	0,6398	0,5842	0,5636
Apskaitos vienetų skaičius	17 883 178,1599	24 287 031,0823	17 883 178,1599	14 321 492,5601

\* Grynujų 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 tinklalapyje [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) *	7 959 856,6443	4 917 650	6 395 011,1297	3 501 304
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant apskaitos vienetus į pinigines lėšas)**	1 556 003,7219	954 133	2 833 325,5299	1 435 649
Skirtumas	6 403 852,9224	3 963 517	3 561 685,5998	2 065 655

\* Apskaitos vienetų skaičių (konvertuojant pinigines lėšas į apskaitos vienetus) vertė gali nesutapti su grynujų aktyvų pokyčių ataskaitoje nurodytomis įmokų sumomis (2.1. ir 2.2.), nes vertė šioje pastaboje pateikta be atskaitymų nuo įmokų (atskaitymai pateikti 20 pastaboje) ir su atliktomis kompensacijomis (pateikta 21 pastaboje)

\*\* Apskaitos vienetų skaičių (konvertuojant apskaitos vienetus į pinigines lėšas) vertė gali nesutapti su grynujų aktyvų pokyčių ataskaitoje nurodytomis išmokų sumomis (3.1. ir 3.2.), nes vertė šioje pastaboje pateikta be atskaitymų už dalies fonde sukauptų lėšų atsiėmimą, nenutraukiant sutarties (atskaitymai pateikti 20 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							
NOVATURAS AB	LT	LT0000131872	EUR	2 024	11 502	7 732	0,05
ROKIŠKIO SŪRIS	LT	LT0000100372	EUR	17 697	45 028	50 967	0,33
LINAS AGRO GROUP AB	LT	LT0000128092	EUR	73 946	48 316	70 101	0,45
ŠIAULIŲ BANKAS	LT	LT0000102253	EUR	125 000	56 682	95 125	0,61
AB IGNITIS GRUPĖ	LT	LT0000115768	EUR	4 450	87 620	93 450	0,60
<b>Iš viso:</b>					<b>249 148</b>	<b>317 375</b>	<b>2,04</b>
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>249 148</b>	<b>317 375</b>	<b>2,04</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									
PPFARA 3 1/8 03/27/26	CZ	XS1969645255	EUR	89	90 020	96 834	3,13	2026-03-27	0,62
CESDRA 1 1/2 05/23/26	CZ	XS1991190361	EUR	80	82 233	84 194	1,50	2026-05-23	0,54
TBCBGE 5 3/4 06/19/24	GE	XS1843434363	USD	100	89 117	93 282	5,75	2024-06-19	0,60
SNPWP 2 1/2 06/07/28	PL	XS2348767836	EUR	170	170 000	166 433	2,50	2028-06-07	1,07
AKRPLS 2 7/8 06/02/26	LT	XS2346869097	EUR	160	159 085	155 320	2,88	2026-06-02	1,00
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CZ	XS2084418339	EUR	100	99 933	102 204	0,88	2026-12-02	0,66
ENEASA 2 1/8 03/07/27	PL	XS1575640054	EUR	100	106 569	108 253	2,13	2027-03-07	0,70
PETMK 3 1/2 04/21/30	MY	USY68856AT38	USD	125	114 413	120 164	3,50	2030-04-21	0,77
MSPSJ 4 1/4 05/19/26	RO	XS2339025277	EUR	175	173 133	172 325	4,25	2026-05-19	1,11
BULENR 2.45 07/22/28	BG	XS2367164576	EUR	45	45 000	44 801	2,45	2028-07-22	0,29
VLSTIK 0 09/22/25	LT	LT0000405664	EUR	110	109 791	110 275	0,00	2025-09-22	0,71
LUMINO 0.539 09/23/26	EE	XS2388084480	EUR	110	110 000	110 325	0,54	2026-09-23	0,71
MBKPW 0.966 09/21/27	PL	XS2388876232	EUR	1	100 000	99 217	0,97	2027-09-21	0,64



**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, %
LIEENE 2 05/21/30	LT	XS2177349912	EUR	100	98 681	106 730	2,00	2030-05-21	0,69
SPPEUS 1 5/8 06/25/27	SK	XS2190979489	EUR	75	74 681	78 493	1,63	2027-06-25	0,51
MOLHB 1 1/2 10/08/27	HU	XS2232045463	EUR	40	39 632	40 876	1,50	2027-10-08	0,26
TURKTI 6 7/8 02/28/25	TR	XS1955059420	USD	139	125 044	127 521	6,88	2025-02-28	0,82
KERPW 6 3/4 10/27/27	UA	XS2244927823	USD	110	93 339	97 653	6,75	2027-10-27	0,63
ULKER 6.95 10/30/25	TR	XS2241387500	USD	133	115 251	112 455	6,95	2025-10-30	0,72
IDAVAN Float 11/11/25	DK	DK0030472618	EUR	8 000 000	80 310	79 206	7,25	2025-11-11	0,51
LUMINO 0.792 12/03/24	EE	XS2265801238	EUR	50	50 000	50 672	0,79	2024-12-03	0,33
PKNPW 1 1/8 05/27/28	PL	XS2346125573	EUR	50	50 458	50 657	1,13	2028-05-27	0,33
SABLLH 1.047 10/07/25	LT	LT0000405771	EUR	140	140 000	140 376	1,05	2025-10-07	0,90
MVMHU 0 7/8 11/18/27	HU	XS2407028435	EUR	100	98 832	98 419	0,88	2027-11-18	0,63
LITHGB 0 03/03/28	LT	LT0000670051	EUR	2 500	250 350	249 087	0,00	2028-03-03	1,60
CITADE 1 5/8 11/22/26	LV	XS2393742122	EUR	120	119 549	120 232	1,63	2026-11-22	0,77
CITADE 5 12/13/31 Corp	LV	LV0000880102	EUR	7	70 000	70 600	5,00	2031-12-13	0,45
PEMEX 6.7 02/16/32	MX	USP8000UAB54	USD	129	119 582	114 901	6,70	2032-02-16	0,74
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	GE	XS1778929478	USD	107	87 882	98 374	6,13	2024-03-09	0,63
PKNPW 2 1/2 06/07/23	PL	XS1429673327	EUR	72	77 774	75 459	2,50	2023-06-07	0,49
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	LT	XS1878323499	EUR	101	102 369	104 655	3,25	2023-09-13	0,67
BULENR 3 1/2 06/28/25	BG	XS1839682116	EUR	85	88 270	91 684	3,50	2025-06-28	0,59
MOLHB 2 5/8 04/28/23	HU	XS1401114811	EUR	75	80 876	78 887	2,63	2023-04-28	0,51
MACEDO 5 5/8 07/26/23	MK	XS1452578591	EUR	151	170 978	164 998	5,63	2023-07-26	1,06
TURKEY 5.2 02/16/26	TR	XS1909184753	EUR	100	108 728	103 890	5,20	2026-02-16	0,67
ROMANI 3.624 05/26/30	RO	XS2178857954	EUR	50	60 150	55 430	3,62	2030-05-26	0,36
CROATI 3 03/11/25	HR	XS1117298916	EUR	240	268 527	268 388	3,00	2025-03-11	1,73
LITHGB 0.7 08/23/24	LT	LT0000670028	EUR	1 104	110 489	113 558	0,70	2024-08-23	0,73
COLOM 3 7/8 03/22/26	CO	XS1385239006	EUR	100	117 926	111 360	3,88	2026-03-22	0,72
POLAND 5 1/4 01/20/25	PL	XS0479333311	EUR	60	80 802	72 703	5,25	2025-01-20	0,47
MACEDO 2 3/4 01/18/25	MK	XS1744744191	EUR	100	103 442	105 219	2,75	2025-01-18	0,68

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, %
ROMANI 2 7/8 03/11/29	RO	XS1892141620	EUR	170	176 351	185 179	2,88	2029-03-11	1,19
TURKEY 4 5/8 03/31/25	TR	XS1843443356	EUR	200	212 770	205 429	4,63	2025-03-31	1,32
CHILE 0.555 01/21/29	CL	XS2388560604	EUR	75	75 000	74 586	0,56	2029-01-21	0,48
ROMANI 2 01/28/32	RO	XS2109812508	EUR	30	29 921	28 493	2,00	2032-01-28	0,18
CROATI 3 03/20/27	HR	XS1428088626	EUR	180	208 482	207 683	3,00	2027-03-20	1,34
MEX 1 1/8 01/17/30	MX	XS2104886341	EUR	130	129 827	127 801	1,13	2030-01-17	0,82
MACEDO 1 5/8 03/10/28	MK	XS2310118893	EUR	215	210 708	205 041	1,63	2028-03-10	1,32
LITHGB 1.2 05/03/28	LT	LT0000610305	EUR	1 500	159 581	161 759	1,20	2028-05-03	1,04
ROMANI 1 3/4 07/13/30	RO	XS2364199757	EUR	160	155 721	151 069	1,75	2030-07-13	0,97
CHILE 1 5/8 01/30/25	CL	XS1151586945	EUR	100	105 546	106 173	1,63	2025-01-30	0,68
LITHGB 0.1 11/27/26	LT	LT0000670044	EUR	3 075	309 809	309 844	0,10	2026-11-27	1,99
LITHGB 0.2 08/28/29	LT	LT0000610081	EUR	2 000	200 961	199 949	0,20	2029-08-28	1,29
QATAR 9 3/4 06/15/30	QA	XS0113419690	USD	85	116 579	118 165	9,75	2030-06-15	0,76
ROMANI 2 3/4 10/29/25	RO	XS1312891549	EUR	60	66 261	65 089	2,75	2025-10-29	0,42
TURKEY 4 3/4 01/26/26	TR	US900123DB31	USD	160	132 258	132 848	4,75	2026-01-26	0,85
BAHAMA 8.95 10/15/32	BS	USP06518AH06	USD	125	115 452	103 981	8,95	2032-10-15	0,67
<b>Iš viso:</b>					<b>6 838 443</b>	<b>6 829 199</b>	-	-	<b>43,94</b>
<b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>6 838 443</b>	<b>6 829 199</b>	-	-	<b>43,94</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 MSCI JAPAN	IE	IE00B4L5YX21	EUR	7 664	276 237	347 195	KIS 3	2,23
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT	LT0000131419	EUR	41 307	50 482	80 379	KIS 5	0,52
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B1 Series July 2018	LU	LU1840779810	EUR	33	33 000	37 579	KIS 7	0,24
X MSCI USA UCITS ETF	IE	IE00BJ0KDR00	EUR	4 730	307 330	567 529	KIS 3	3,65
ISHARES CORE EM IMI ACC	IE	IE00BKM4GZ66	EUR	20 800	501 596	647 421	KIS 3	4,17
EFTEN Kinnisarvarfond II AS	EE	EE3100125238	EUR	2 979	34 082	45 971	KIS 5	0,30
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EE	-	EUR	73 757	74 524	80 063	KIS 5	0,52
Lords LB Baltic Fund III	LT	-	EUR	13 293,9672	17 026	40 313	KIS 5	0,26
Lords LB Energy and Infrastructure SME Fund	LT	-	EUR	51 355,7929	50 000	61 072	KIS 7	0,39
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU	LU0322253906	EUR	2 127	93 297	133 831	KIS 3	0,86
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE	IE00B52MJY50	EUR	1 079	143 338	167 223	KIS 3	1,08
UBSETF MSCI CANADA CAD A-ACC	LU	LU0950672807	EUR	10 704	147 393	168 203	KIS 3	1,08
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE	IE00B3VWM098	EUR	776	273 204	346 018	KIS 3	2,23
Syntaxis New Europe Fund SCSp	LU	-	EUR	1 779,11	1 779	(249)	KIS 7	-
X MSCI EMERGING MARKETS	IE	IE00BTJRMP35	EUR	10 190	524 087	537 400	KIS 3	3,46
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	IE	IE00BFNM3G45	EUR	102 090	512 764	844 897	KIS 3	5,44
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRNR	IE	IE00BFNM3D14	EUR	53 810	334 246	395 934	KIS 3	2,55
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	IE	IE00B4K48X80	EUR	6 020	345 700	412 731	KIS 3	2,66
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A)	LU	-	EUR	40	41	35	KIS 7	-
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A1)	LU	-	EUR	39 939	40 835	35 048	KIS 7	0,23
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	LU	-	EUR	49 423	49 423	68 312	KIS 7	0,44
INVL Baltic Sea Growth Fund	LT	-	EUR	571,68	50 517	72 169	KIS 7	0,46
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B2 Series	LU	-	EUR	15,89	16 498	16 214	KIS 7	0,10
UBS ETF MSCI USA VALUE	IE	IE00B78JSG98	EUR	6 920	431 760	626 814	KIS 3	4,03

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

KIS pavadinimas	Registravimo šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	KIS tipas*	Dalis GA, %
BaltCap Private Equity Fund III UF	EE	-	EUR	72 248,53	73 523	79 493	KIS 7	0,51
ISHARES USA MINVOL ESG USDA	IE	IE00BKVL7331	EUR	99 690	480 833	641 206	KIS 3	4,13
17Capital Fund 5 EUR SCSp	LU	-	EUR	20 559,97	20 560	21 971	KIS 7	0,14
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	LU	-	USD	37 400	30 833	34 387	KIS 7	0,22
INVECO MSCI USA	IE	IE00B60SX170	EUR	3 770	387 490	447 084	KIS 3	2,88
BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE	LU	LU1373035663	EUR	4 555,14	525 000	524 023	KIS 1	3,37
Genesis Private Equity Fund IV	LU	-	EUR	3 015,99	3 043	203	KIS 7	-
<b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>					<b>5 830 441</b>	<b>7 480 469</b>		<b>48,15</b>

\* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynųjų 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. grynųjų 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. grynųjų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones

KIS 5 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynųjų 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								
NDF1838990	LT	AB SEB bankas	EUR	EUR/USD	100 000	(3 493)	2022-03-02	(0,02)
NDF113402	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	36 000	(1 276)	2022-03-02	(0,01)
NDF114557	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	776 000	(328)	2022-05-12	-
NDF114873	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	433 000	153	2022-05-12	-
<b>Iš viso:</b>					<b>1 345 000</b>	<b>(4 944)</b>		<b>(0,03)</b>

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	USD	24 388	-	0,16
AB SEB bankas	EUR	718 391	-	4,62
AB Šiaulių bankas	EUR	200 030	-	1,29
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>942 809</b>		<b>6,07</b>

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Dalis GA, %
Gautinos sumos	Kitos gautinos sumos	6	-
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(26 815)	(0,17)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(108)	-
<b>Iš viso:</b>		<b>(26 917)</b>	<b>(0,17)</b>

Fondo investicijų portfelis atitinka Pensijų fondo investavimo strategiją.

Pensijų fondo turtas investuojamas:

- Iki 70 proc. į nuosavybės VP (akcijas) ir (arba) į KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – nuosavybės VP;
- Likusi dalis investuojama į ne nuosavybės VP, Pinigų rinkos priemones, indėlius ir (arba) KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – ne nuosavybės VP ir (ar) Pinigų rinkos priemonės.

Metų pabaigoje pagal regionus didžiausios grynųjų aktyvų investicijos buvo Vidurio ir Rytų Europoje (45,7%), Šiaurės Amerikoje (23,8%) bei Azijoje ir Okeanijoje (10,8%). Pagal turto rūšis obligacijos sudarė 47,7%, akcijos sudarė 42,4%, alternatyvios investicijos (privataus kapitalo ir skolos bei nekilnojamojo turto fondai) sudarė 4,0%.

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							
NOVATURAS AB	LT	LT0000131872	EUR	3 024	22 002	8 891	0,09
Rokiškio sūris	LT	LT0000100372	EUR	15 572	39 080	45 470	0,44
LINAS AGRO GROUP AB	LT	LT0000128092	EUR	73 946	48 316	52 502	0,50
Šiaulių bankas	LT	LT0000102253	EUR	140 000	63 781	69 719	0,67
AB IGNITIS GRUPĖ	LT	LT0000115768	EUR	2 450	47 040	51 083	0,49
<b>Iš viso:</b>					<b>220 219</b>	<b>227 665</b>	<b>2,19</b>
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>220 219</b>	<b>227 665</b>	<b>2,19</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									
MACEDO 5 5/8 07/26/23	MK	XS1452578591	EUR	151	170 978	172 896	5,63	2023-07-26	1,65
GEBGG 6 07/26/23	GE	XS1405775880	USD	46	43 943	40 554	6,00	2023-07-26	0,39
BALHOR 4 1/4 05/08/23	EE	EE3300111467	EUR	100	100 498	100 837	4,25	2023-05-08	0,97
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	GE	XS1778929478	USD	72	57 813	60 129	6,13	2024-03-09	0,58
PKNPW 2 1/2 06/07/23	PL	XS1429673327	EUR	72	77 774	76 097	2,50	2023-06-07	0,73
CROATI 3 03/11/25	HR	XS1117298916	EUR	200	223 815	229 341	3,00	2025-03-11	2,20
LITHGB 0.7 08/23/24	LT	LT0000670028	EUR	1 104	110 489	114 662	0,70	2024-08-23	1,10
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	LT	XS1878323499	EUR	101	102 369	107 443	3,25	2023-09-13	1,03
BULENR 3 1/2 06/28/25	BG	XS1839682116	EUR	55	55 174	58 666	3,50	2025-06-28	0,56
MBKPW 1.058 09/05/22	PL	XS1876097715	EUR	60	59 899	60 664	1,06	2022-09-05	0,58
POLAND 5 1/4 01/20/25	PL	XS0479333311	EUR	60	80 802	76 780	5,25	2025-01-20	0,73
MACEDO 2 3/4 01/18/25	MK	XS1744744191	EUR	100	103 442	108 704	2,75	2025-01-18	1,04
MOLHB 2 5/8 04/28/23	HU	XS1401114811	EUR	75	80 876	80 613	2,63	2023-04-28	0,77
ROMANI 2 7/8 03/11/29	RO	XS1892141620	EUR	130	130 136	149 526	2,88	2029-03-11	1,43

**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, %
TURKEY 4 5/8 03/31/25	TR	XS1843443356	EUR	200	212 770	219 283	4,63	2025-03-31	2,10
ROMANI 2 01/28/32	RO	XS2109812508	EUR	30	29 921	32 071	2,00	2032-01-28	0,31
MEX 1 1/8 01/17/30	MX	XS2104886341	EUR	80	80 619	80 660	1,13	2030-01-17	0,77
LITHGB 1.2 05/03/28	LT	LT0000610305	EUR	1 500	159 581	165 433	1,20	2028-05-03	1,58
CHILE 1 5/8 01/30/25	CL	XS1151586945	EUR	100	105 546	108 393	1,63	2025-01-30	1,04
LITHGB 0.1 11/27/26	LT	LT0000670044	EUR	2 300	230 905	233 358	0,10	2026-11-27	2,23
LITHGB 0.2 08/28/29	LT	LT0000610081	EUR	1 000	100 225	102 143	0,20	2029-08-28	0,98
ROMANI 2 3/4 10/29/25	RO	XS1312891549	EUR	60	66 261	66 834	2,75	2025-10-29	0,64
GLPRLI 6 1/2 09/22/23	RU	XS1405775450	USD	65	60 528	59 818	6,50	2023-09-22	0,57
PPFARA 3 1/8 03/27/26	CZ	XS1969645255	EUR	91	90 526	98 962	3,13	2026-03-27	0,95
CESDRA 1 1/2 05/23/26	CZ	XS1991190361	EUR	80	82 233	83 318	1,50	2026-05-23	0,80
LUMINO 1 3/8 10/21/22	EE	XS2013518472	EUR	50	50 507	51 101	1,38	2022-10-21	0,49
TBCBGE 5 3/4 06/19/24	GE	XS1843434363	USD	100	89 117	85 032	5,75	2024-06-19	0,81
NEPSJ 1 7/8 10/09/26	RO	XS2063535970	EUR	120	116 921	121 396	1,88	2026-10-09	1,16
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CZ	XS2084418339	EUR	100	99 933	102 592	0,88	2026-12-02	0,98
ENEASA 2 1/8 03/07/27	PL	XS1575640054	EUR	100	106 569	107 905	2,13	2027-03-07	1,03
LIEENE 2 05/21/30	LT	XS2177349912	EUR	100	98 681	111 770	2,00	2030-05-21	1,07
SPPEUS 1 5/8 06/25/27	SK	XS2190979489	EUR	75	74 681	80 609	1,63	2027-06-25	0,77
MOLHB 1 1/2 10/08/27	HU	XS2232045463	EUR	40	39 632	41 377	1,50	2027-10-08	0,40
TURKTI 6 7/8 02/28/25	TR	XS1955059420	USD	100	88 529	91 796	6,88	2025-02-28	0,88
KERPW 6 3/4 10/27/27	UA	XS2244927823	USD	110	93 339	96 471	6,75	2027-10-27	0,92
ULKER 6.95 10/30/25	TR	XS2241387500	USD	100	84 848	89 285	6,95	2025-10-30	0,85
IDAVAN Float 11/11/25	DK	DK0030472618	EUR	8 000 000	80 310	80 939	7,25	2025-11-11	0,77
LUMINO 0.792 12/03/24	EE	XS2265801238	EUR	50	50 000	50 420	0,79	2024-12-03	0,48
<b>Iš viso:</b>					<b>3 690 190</b>	<b>3 797 878</b>			<b>36,34</b>
<b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>3 690 190</b>	<b>3 797 878</b>			<b>36,34</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 MSCI JAPAN	IE	IE00B4L5YX21	EUR	6 514	226 332	270 116	KIS 3	2,59
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT	LT0000131419	EUR	41 307	50 482	66 769	KIS 5	0,64
X STOXX EUROPE 600	LU	LU0328475792	EUR	380	30 097	34 010	KIS 3	0,33
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	IE	IE00B9M6RS56	EUR	10 695	957 874	1 010 142	KIS 1	9,67
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B1 Series July 2018	LU	LU1840779810	EUR	33	33 000	36 128	KIS 7	0,35
X MSCI USA UCITS ETF	IE	IE00BJ0KDR00	EUR	4 730	307 330	409 154	KIS 3	3,92
ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	DE	DE0002635307	EUR	345	13 202	13 702	KIS 3	0,13
ISHARES CORE EM IMI ACC	IE	IE00BKM4GZ66	EUR	24 290	568 104	706 207	KIS 3	6,76
EFTEN Kinnisarafond II AS	EE	EE3100125238	EUR	2 979	34 082	44 756	KIS 5	0,43
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EE	-	EUR	42 534	43 301	43 278	KIS 5	0,41
Lords LB Baltic Fund III	LT	-	EUR	29 228,8166	37 433	69 860	KIS 5	0,65
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EE	-	EUR	51 355,7929	50 000	54 982	KIS 7	0,53
Lords LB Baltic Fund III	LT	LU0908500753	EUR	2 943	402 391	495 425	KIS 3	4,74
Lords LB Energy and Infrastructure SME Fund	LT	LU0446734872	EUR	3 563	94 211	101 082	KIS 3	0,97
X RUSSELL 2000	IE	IE00BJZ2DD79	EUR	609	117 843	137 695	KIS 3	1,32
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU	LU0322253906	EUR	1 937	83 379	99 233	KIS 3	0,95
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE	IE00B52MJY50	EUR	899	116 391	123 109	KIS 3	1,18
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE	IE00B3VWM098	EUR	276	82 490	94 861	KIS 3	0,91
X MSCI EMERGING MARKETS	IE	IE00BTJRMP35	EUR	2 940	129 861	148 017	KIS 3	1,42
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	IE	IE00BFNM3G45	EUR	104 150	522 900	617 297	KIS 3	5,91
INVL Baltic Sea Growth Fund	LT	-	EUR	534,0522	47 205	44 457	KIS 7	0,43
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B2 Series	LU	-	EUR	2,9240	2 998	2 934	KIS 7	0,03
UBS ETF MSCI USA VALUE	IE	IE00B78JSG98	EUR	6 920	431 760	459 972	KIS 3	4,40
ISHARES USA MINVOL ESG USDA	IE	IE00BKVL7331	EUR	94 330	452 235	449 765	KIS 3	4,31
17Capital Fund 5 EUR SCSp	LU	-	EUR	6 000	6 000	6 000	KIS 7	0,06
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	LU	-	USD	77 660	63 347	62 008	KIS 7	0,58
<b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>					<b>4 904 248</b>	<b>5 600 959</b>		<b>53,62</b>



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

\* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynųjų 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. grynųjų 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. grynųjų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemonės

KIS 5 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynųjų 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								
NDF1505624	LT	AB SEB bankas	EUR	EUR/USD	100 000	2 771	2021-03-25	0,03
NDF107473	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	125 000	3 944	2021-03-25	0,04
NDF107237	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	78 000	2 825	2021-03-25	0,03
NDF107572	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	26 000	962	2021-03-25	0,01
NDF108448	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	289 000	2 771	2021-05-20	0,03
NDF108779	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	78 000	517	2021-05-20	-
NDF108170	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	20 000	498	2021-05-20	-
<b>Iš viso:</b>					<b>716 000</b>	<b>14 288</b>		<b>0,14</b>

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	USD	3 867	-	0,04
AB SEB bankas	EUR	824 770	-	7,89
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>828 637</b>		<b>7,93</b>

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Dalis GA, %
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(22 389)	(0,22)
<b>Iš viso:</b>		<b>(22 389)</b>	<b>(0,22)</b>

Fondo investicijų portfelis atitinka Pensijų fondo investavimo strategiją.

INVL MEDIO III 47+ pensijų fondo turtas investuojamas:

- Iki 70 proc. į nuosavybės VP (akcijas) ir / arba į KIS investicinius vienetus / akcijas, kurių pagrindinė investavimo kryptis – nuosavybės VP;
- Likusi dalis investuojama į ne nuosavybės VP, pinigų rinkos priemones ir / arba KIS investicinius vienetus / akcijas, kurių pagrindinė investavimo kryptis – ne nuosavybės VP ir pinigų rinkos priemonės.

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	317 375	2,04	227 665	2,19
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3 627 723	23,34	1 860 083	17,79
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3 201 476	20,60	1 937 795	18,55
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	7 480 469	48,15	5 600 959	53,62
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-
Terminuoti indėliai	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	(4 944)	(0,03)	14 288	0,14
Pinigai	942 809	6,07	828 637	7,93
Kitas turtas	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>15 564 908</b>	<b>100,17</b>	<b>10 469 427</b>	<b>100,22</b>

## 6 pastaba. Investicijų vertės pokytis

## 2021 m.

Grynųjų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis, Eur					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai <sup>2</sup>	3 797 878	4 200 041	1 217 660	242 232	193 292	6 829 199
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	1 860 083	1 966 845	162 235	88 602	125 572	3 627 723
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	1 937 795	2 233 196	1 055 425	153 630	67 720	3 201 476
Nuosavybės vertybiniai popieriai	227 665	46 528	16 645	60 278	451	317 375
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	5 600 959	3 147 313	2 457 266	1 280 188	90 725	7 480 469
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	14 288	-	(74 149)	-	93 381	(4 944)
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>9 640 790</b>	<b>7 393 882</b>	<b>3 617 422</b>	<b>1 582 698</b>	<b>377 849</b>	<b>14 622 099</b>

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

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

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

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

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

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

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

6 pastaba. Investicijų vertės pokytis (tesinys)

2020 m.

Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis, Eur					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuotiieji indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai <sup>2</sup>	2 752 244	2 860 997	1 916 427	168 664	67 600	3 797 878
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	1 410 018	1 770 914	1 362 627	61 124	19 346	1 860 083
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	1 342 226	1 090 083	553 800	107 540	48 254	1 937 795
Nuosavybės vertybiniai popieriai	99 110	314 711	204 630	25 848	7 374	227 665
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	4 811 091	3 126 432	2 539 285	340 111	137 390	5 600 959
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	2 550	-	19 474	31 212	-	14 288
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>7 664 995</b>	<b>6 302 140</b>	<b>4 679 816</b>	<b>565 835</b>	<b>212 364</b>	<b>9 640 790</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 nuostatų, jog bendra investicijų suma į vieną sandorio šalį ar emitentą negali būti didesnė kaip 20 proc. grynujų aktyvų vertės.

## 8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tęsinys)

2021 m.

Per ataskaitinį laikotarpį nustoję galioti išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	230	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	(214)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	97	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	315	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	136	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	(194)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	2 133	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	3 905	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	2 399	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-07-15	(4 069)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-07-15	(15)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-07-15	139	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-09-16	(483)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-11-18	(58 231)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-12-09	(19 025)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-03-25	(641)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2021-09-16	(631)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>(74 149)</b>			

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

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Vertė, Eur 2021-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
17	EUR	3 110 000	USD	3 110 000	(74 149)
<b>Iš viso:</b>		<b>3 110 000</b>		<b>3 110 000</b>	<b>(74 149)</b>

Galiojančių išvestinių priemonių sandorių vertė:

Priemonės kategorija	Vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	(4 944)	EUR	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>	<b>(4 944)</b>	<b>EUR</b>	

## 8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tęsinys)

Galiojantys išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Vertė, Eur	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris*	2022-03-02	(3 493)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-03-02	(1 275)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-05-12	(328)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-05-12	153	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>(4 944)</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	
4	EUR	1 345 000	USD	1 345 000	(4 944)
<b>Iš viso:</b>		<b>1 345 000</b>		<b>1 345 000</b>	<b>(4 944)</b>

## 2020 m.

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

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2020-03-26	(2 931)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-05-07	(2 199)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-09-17	12 214	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-09-17	1 772	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-10-15	4 538	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-10-15	407	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-10-29	(89)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-12-09	685	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2020-12-09	5 077	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>19 474</b>			

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur 2020-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
9	EUR	795 307	USD	795 307	19 474
<b>Iš viso:</b>		<b>795 307</b>		<b>795 307</b>	<b>19 474</b>

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tesinys)

Galiojančių išvestinių priemonių sandorių vertė:

Priemonės kategorija	Vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	14 288	EUR	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>	<b>14 288</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	2 771	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	3 944	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	2 825	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-03-25	962	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	2 771	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	517	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2021-05-20	498	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>14 288</b>			

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

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Vertė, Eur 2020-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
7	EUR	595 839	USD	595 839	14 288
<b>Iš viso:</b>		<b>595 839</b>		<b>595 839</b>	<b>14 288</b>

9 pastaba. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Tarpininko pavadinimas	Suteiktų paslaugų aprašymas	Atlygis už paslaugas ataskaitiniu laikotarpiu, Eur	Atlygis už paslaugas praėjusiu ataskaitiniu laikotarpiu, Eur	Tarpininko ryšys su valdymo įmone
AB SEB bankas	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	393	404	AB SEB bankas yra valdymo įmonės valdomo fondo depozitoriumas
Kita sandorio šalis	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	-	98	Valdymo įmonės su tarpininku turi pasirašiusi tarpininkavimo sutartį.
<b>Iš viso:</b>		<b>393</b>	<b>502</b>	

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

Per ataskaitinį laikotarpį Fondas klientams neišmokėjo ir neapskaitė mokėtinų dividendų.

11 pastaba. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

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

12 pastaba. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį

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

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

Šalys laikomos susijusiomis, jei viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą ar daryti didelę įtaką kitai šaliai priimdama finansinius ar veiklos sprendimus. Su Fondu susijusios šalys 2021 m. gruodžio 31 d. buvo valdymo įmonė UAB "INVL Asset Management", jos valdomi subjektai, vadovai, taip pat akcininkai ir kitos INVL Invalda AB grupės įmonės, susijusios per akcininką.

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

Pensijų fondas per ataskaitinį laikotarpį buvo įsigijęs UAB „INVL Asset Management“ valdomo INVL Baltic Sea Growth Fund investicinių vienetų, už kuriuos per 2021 m. priskaičiuota kompensuotina 2 560 Eur suma (per 2020 m. 3 501 Eur) valdymo mokesčio (grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitoje atvaizduota „Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas“ straipsnyje).

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

Fondas per ataskaitinį laikotarpį nuo 2021 m. sausio 1 d. iki 2021 m. gruodžio 31 d. vadovavosi ta pačia apskaitos politika kaip ankstesniais metais.

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

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

Atsižvelgiant į fondo investicijų struktūrą finansinių ataskaitų parengimo metu, įtaka fondui yra ribota, nes neturime tiesioginių akcijų investicijų Ukrainos, Rusijos ar Baltarusijos akcijų rinkose, o turimi pasaulio besivystančių akcijų rinkų bei besivystančių pasaulio šalių obligacijų indekso fondai ir biržoje prekiaujami fondai pardavė arba nurašė investicijas į Rusiją, kai indeksų tiekėjai išėmė Rusiją iš investuotinių rinkų sąrašo. Obligacijų portfelio dalyje fondas neturi tiesioginių investicijų į Rusijos Federacijos ar Baltarusijos valstybės ir įmonių obligacijas, tačiau nedidelė dalis turto (0,5 proc.) finansinių ataskaitų parengimo metu yra nukreipta į vienos Ukrainos žemės ūkio bendrovės obligacijas (2021 m. gruodžio 31 d. svoris buvo 0,6 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.

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

Fondo grynjieji aktyvai vertinami jų tikrąja verte, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka ir Valdymo įmonės patvirtintomis grynųjų 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 grynųjų 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 0,3 proc. didesnė nei pradinė.



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

Turtas	ISIN kodas	Pradinė apskaičiuota vertė, Eur	Atnaujinta vertė, Eur	Skirtumas, Eur
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT0000131419	70 780	80 379	9 599
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B1 Series July 2018	LU1840779810	35 405	37 579	2 174
EfTEN Kinnisvarafond II AS	EE3100125238	45 425	45 971	546
Usaldusfond EfTEN Real Estate Fund 4	-	76 995	80 063	3 068
Lords LB Baltic Fund III	-	41 489	40 313	(1 176)
Lords LB Energy and Infrastructure SME Fund	-	57 786	61 072	3 286
Syntaxis New Europe Fund SCSp	-	209	(249)	(458)
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A)	-	33	35	2
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A1)	-	33 418	35 048	1 630
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	-	54 747	68 312	13 565
INVL Baltic Sea Growth Fund	-	59 245	72 169	12 924
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B2 Series	-	15 500	16 214	714
BaltCap Private Equity Fund III UF	-	78 515	79 493	978
17Capital Fund 5 EUR SCSp	-	21 830	21 971	141
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	-	32 063	34 387	2 324
Genesis Private Equity Fund IV	-	3 043	203	(2 840)
<b>Iš viso:</b>		<b>626 483</b>	<b>672 960</b>	<b>46 477</b>

Fondo grynieji aktyvai vertinami jų tikrąja verte, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka ir Valdymo įmonės patvirtintomis grynujų aktyvų skaičiavimo procedūromis. Atsižvelgiant į tai, jog 2020 m. gruodžio 31 d. Fondas turėjo įsigijęs vertybinių popierių, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje ir jų vertė nėra nustatoma kasdien, šių pozicijų vertei nustatyti 2020 m. gruodžio 31 d. Fondo grynujų aktyvų vertės skaičiavime buvo naudota aktualiausia tai dienai žinoma vertė, kuri atitinka valdymo įmonės GAV metodiką yra naudojama tikrajai vertei nustatyti. Dėl po Fondo GAV skaičiavimo dienos iki finansinių ataskaitų sudarymo dienos gautos informacija apie minėtų vertybinių popierių 2020 m. gruodžio 31 d. vertes, Fondo GAV būtų 0,05 proc. didesnė nei pradinė. Rengiant finansines ataskaitas į šią informaciją nebuvo atsižvelgta.

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

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

Kitos reikšmingos informacijos apie fondo finansinę būklę nėra.

18 pastaba. Finansinė rizika ir jos valdymo metodai.

Fondui įtaką darančių rizikų aprašymas

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

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

Su fondo investicijomis susijusios rizikos ir jų valdymas:

Infliacijos rizika

Pagreitėjus inflacijai fondo investicinio vieneto perkamoji galia atitinkamai mažėja. Valdydamas šią riziką, fondas gali naudoti išvestines finansines priemones, dalį lėšų nukreipiant į išvestines finansines priemones, kurių vertė kinta kartu su inflacijos augimo pokyčiais. 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 dėl jų pasikeitimo ateityje lūkesčių. Valdydamas šią riziką, fondas gali naudoti išvestines finansines priemones ir keisti vidutinę fondo obligacijų finansinę trukmę.

#### 18 pastaba. Finansinė rizika ir jos valdymo metodai (tęsinys)

##### 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 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 grynųjų aktyvų, su sąlyga, kad tokių investicijų bendra suma nebus didesnė kaip 40 procentų grynųjų aktyvų.

##### Valiutų kursų svyravimo rizika

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

##### Likvidumo rizika

Fondo struktūroje 2021 metų pabaigoje nebuvo ženklų finansinių įsipareigojimų.

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

##### Jautrumo analizė – akcijų 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 0,80 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. pokytis fondo lyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,80 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 2013 m. sausio 1 d. fondas naudoja palyginamąjį indeksą 50% MSCI All Countries World Index +45% Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index + 2,5% Dow Jones-UBS Commodity Index TR + 2,5% HFRX Global Hedge Fund EUR Index.

Nuo 2015 m. sausio 1 d. fondas naudoja palyginamąjį indeksą 45% ECPI Ethical Global Bond Composite Index EUR Hedged + 55% MSCI AC World Index IMI USD Net

Nuo 2015 m. rugsėjo 2 d. fondas naudoja palyginamąjį indeksą 10% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Euro Government 7-10 year TR + 10% Ethical Euro Corporate Bond Index + 10% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe + 10% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe + 10% JP Morgan Emerging Markets Bond Plus EMBI+ Composite USD + 3% Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Month Index + 43% MSCI AC World Index IMI USD Net + 4% MSCI Emerging Markets Net Return USD Index.

Nuo 2016 m. lapkričio 2 d. fondas naudoja palyginamąjį indeksą 10% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Euro Government 7-10 year TR + 10% Ethical Euro Corporate Bond Index + 10% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Broad Europe + 10% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged EUR + 3% Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Month Index + 43% MSCI AC World Index USD Net + 4% MSCI Emerging Markets Net Return USD Index.

Nuo 2017 m. birželio 1 d. fondas naudoja palyginamąjį indeksą 10% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 7-10 Yr Bond Index + 10% Ethical Euro Corporate Bond Index + 10% JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe + 10% JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe + 10% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged EUR + 3% Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Month Index + 43% MSCI AC World Index IMI USD Net + 4% MSCI Emerging Markets Net Return USD Index.

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

Nuo 2018 m. liepos 31 d. fondas naudoja palyginamąjį indeksą 10% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 7-10 Yr Bond Index (BERPG4 Index) + 10% ECPI Ethical EURO Corporate Bond Index (ECAPECB Index) + 10% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 10% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index) + 10% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index) + 3% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index) + 43% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 4% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR)

Nuo 2020 m. sausio 15 d. fondas naudoja palyginamąjį indeksą 10% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 7-10 Yr Bond Index (BERPG4 Index) + 10% ECPI Ethical EURO Corporate Bond Index (ECAPECB Index) + 10% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 10% 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% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index) + 3% EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index) + 43% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 4% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR)

Nuo 2021 m. kovo 1 d. fondas naudoja palyginamąjį indeksą 10% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 7-10 Yr Bond Index (BERPG4 Index) + 10% ECPI Ethical EURO Corporate Bond Index (ECAPECB Index) + 10% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 10% 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% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index) + 3% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index) + 43% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (perskaičiuotas į EUR) + 4% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) (perskaičiuotas į EUR).

19.2. Apskaitos vieneto vertės pokyčio 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 <sup>1</sup> , proc.	9,19	3,66	15,66	13,18	30,90	34,13
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis, proc.	10,14	6,23	17,92	17,01	37,97	41,97
Apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>2</sup> , proc.	5,38	12,51	5,52	13,61	14,68	16,54
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>3</sup> , proc.	5,48	15,09	5,32	16,04	16,89	18,36
Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas <sup>4</sup>	96,69	98,92	98,27	98,70	98,64	98,51
Alfa rodiklis <sup>5</sup> , proc.	1,09	(1,64)	0,11	(1,01)	(0,62)	(0,76)
Beta rodiklis <sup>6</sup> , proc.	0,80	0,85	0,87	0,84	0,85	0,85
Indekso sekimo paklaida <sup>7</sup> , proc.	1,83	3,46	1,82	3,90	4,29	4,73
IR rodiklis <sup>8</sup>	(0,93)	(1,45)	(2,24)	(0,86)	(0,84)	(0,48)

<sup>1</sup> Apskaičiuojant apskaitos vieneto vertės pokytį, neatsižvelgiama į atskaitymus nuo įmokų.

<sup>2</sup> Apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – standartinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

<sup>3</sup> Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja lyginamojo indekso pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

<sup>4</sup> Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas – rodiklis, kuris parodo vieneto verčių ir lyginamojo indekso reikšmių statistinę priklausomybę.

<sup>5</sup> Alfa rodiklis – rodiklis, kuris parodo skirtumą tarp pensijų fondo apskaitos vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui.

<sup>6</sup> Beta rodiklis – rodiklis, kuris parodo, kiek pasikeičia pensijų fondo apskaitos vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei.

<sup>7</sup> Indekso sekimo paklaida – rodiklis, kuris parodo, kiek vieneto vertės pokyčiai atitinka (arba seka) lyginamojo indekso reikšmės pokyčius.

<sup>8</sup> IR rodiklis (angl. information ratio) – rodiklis, kuris parodo aktyvaus investicinių priemonių portfelio valdymo naudą.

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

## 19.3. 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>	9,39	6,05	6,86	5,69
Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokytis <sup>2</sup>	11,33	7,26	7,26	-
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>3</sup>	8,48	7,39	7,30	7,22
Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	9,75	8,21	7,97	-

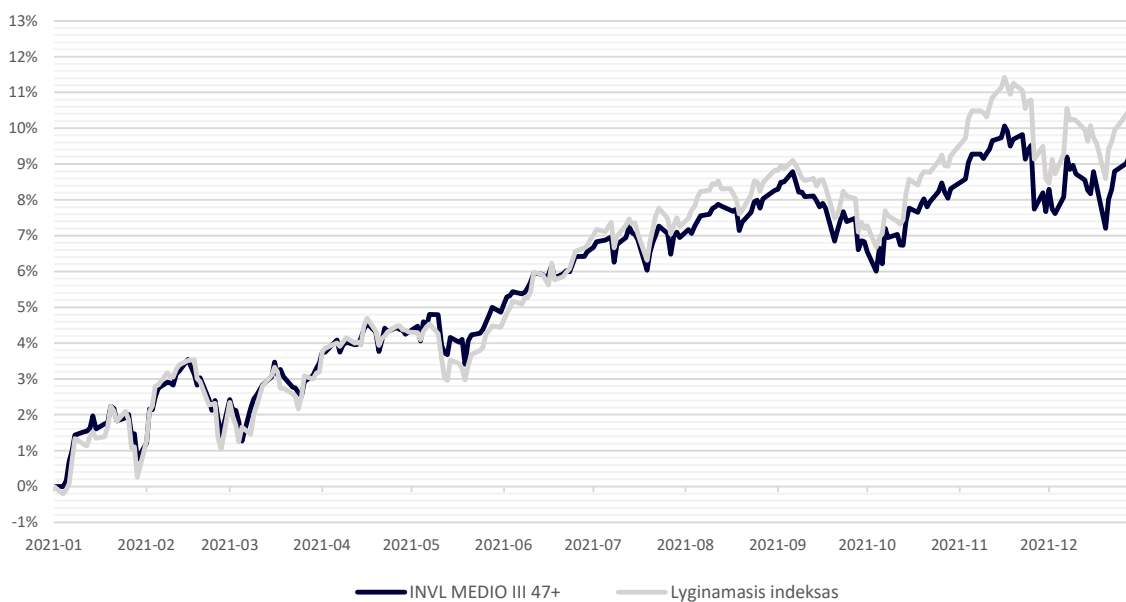
<sup>1</sup> Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokytis – tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

<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.

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

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



20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai:

2021 m.

Atskaitymai	Atskaitymų dydis (%)		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą				
nekintamas dydis	0,8 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	0,8 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	102 769	0,80
sėkmės mokestis	netaikomas	netaikomas	-	-
Kitos veiklos išlaidos (startinis mokestis)	30 proc. per pirmuosius 12 mėn. nuo tapimo Dalyviu (ne mažiau 100 Eur, bet ne daugiau 200 Eur)	30 proc. per pirmuosius 12 mėn. nuo tapimo Dalyviu (ne mažiau 100 Eur, bet ne daugiau 200 Eur)	104 161	0,81
Kitos veiklos išlaidos (dalinio atsiėmimo)	10 proc., kai dalis Fonde sukauptų lėšų atsiimama nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepraėjus dviem kalendoriniams metams	10 proc., kai dalis Fonde sukauptų lėšų atsiimama nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepraėjus dviem kalendoriniams metams	165	-
Depozitoriumui	ne daugiau kaip 0,15 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	ne daugiau kaip 0,15 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	10 579	0,08
Už sandorių sudarymą			393	-
Už auditą	ne daugiau kaip 0,30 proc. nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	ne daugiau kaip 0,30 proc. nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	3 399	0,03
Kitos veiklos išlaidos (banko mokesčiai)			8 149	0,06
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma, Eur				124 896
BIK % nuo GAV*				0,97
Tikėtinas sąlyginis BIK (%)*				1,30
Visų išlaidų suma, Eur				229 615
PAR (%)**				39,56

\* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynujų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pažymėtina, kad, skaičiuojant BIK, į sandorių sudarymo, įmokų mokesčių išlaidas neatsižvelgiama. Kadangi daugiau kaip 10 proc. pensijų fondo grynujų aktyvų investuota į kitus kolektyvinio investavimo subjektus ir ne visi šie kolektyvinio investavimo subjektai skaičiuoja savo BIK, pensijų fondui yra skaičiuojamas tikėtinas sąlyginis bendrasis išlaidų koeficientas.

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

20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai (tęsinys)

2020 m.

Atskaitymai	Atskaitymų dydis (%)		Per atskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo atskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Atskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą				
nekeičiamas dydis	0,8 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	0,8 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	66 558	0,80
sėkmės mokestis	Netaikomas	Netaikomas	-	-
Kitos veiklos išlaidos (startinis mokestis)	30 proc. per pirmuosius 12 mėn. nuo tapimo Dalyviu (ne mažiau 100 Eur, bet ne daugiau 200 Eur). Daugiau informacijos Fondo taisyklėse	30 proc. per pirmuosius 12 mėn. nuo tapimo Dalyviu (ne mažiau 100 Eur, bet ne daugiau 200 Eur). Daugiau informacijos Fondo taisyklėse	144 389	1,73
Kitos veiklos išlaidos (dalinio atsiėmimo)	10 proc., kai dalis Fonde sukauptų lėšų atsiimama nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepaėjęs dviem kalendoriniams metams	10 proc., kai dalis Fonde sukauptų lėšų atsiimama nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepaėjęs dviem kalendoriniams metams	785	0,01
Depozitoriumui	nuo 2020-03-25 ne daugiau kaip 0,15 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės (iki 2020-03-24 taikytas 0,20 proc. dydis)	nuo 2020-03-25 ne daugiau kaip 0,15 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės (iki 2020-03-24 taikytas 0,20 proc. dydis)	7 908	0,09
Už sandorių sudarymą	muo 2020-03-25 kitų išlaidų suma negali viršyti 0,30 proc. nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės (iki 2020-03-24 taikytas 0,99 proc. dydis)	muo 2020-03-25 kitų išlaidų suma negali viršyti 0,30 proc. nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės (iki 2020-03-24 taikytas 0,99 proc. dydis)	502	0,01
Už auditą			3 332	0,04
Kitos veiklos išlaidos (banko mokesčiai)			6 898	0,08
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma, Eur				84 696
BIK % nuo GAV*				1,01
Tikėtinas sąlyginis BIK (%)*				1,23
Visų išlaidų suma, Eur				230 372
PAR (%)**				70,34

\* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynujų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pažymėtina, kad, skaičiuojant BIK, į sandorių sudarymą, įmokų mokesčių išlaidas neatsižvelgiama. Kadangi daugiau kaip 10 proc. pensijų fondo grynujų aktyvų investuota į kitus kolektyvinio investavimo subjektus ir ne visi šie kolektyvinio investavimo subjektai skaičiuoja savo BIK, pensijų fondui yra skaičiuojamas tikėtinas sąlyginis bendrasis išlaidų koeficientas.

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

20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai (tęsinys)

Toliau pateikiamos visos paslaugos, kurios buvo suteiktos atliekant Fondo metinių finansinių ataskaitų auditą:

	Ataskaitinio laikotarpio	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio
Finansinių ataskaitų audito paslaugos pagal sutartis	3 399	3 332
Užtikrinimo ir kitų susijusių paslaugų sąnaudos	-	-
Konsultacijų mokesčių klausimais sąnaudos	-	-
Kitų paslaugų sąnaudos	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>3 399</b>	<b>3 332</b>

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

	Finansiniai metai, Eur	Praėję finansiniai metai, Eur
Bendra gautų lėšų suma	5 021 811	3 645 693
Valstybinio socialinio draudimo fondo pervestos dalyvio lėšomis mokamos pensijų įmokos ir iš valstybės biudžeto lėšų už dalyvį mokomos pensijų įmokos	-	-
Pačių dalyvių ir darbdavių ar kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos	4 343 565	3 158 381
Paties dalyvio įmokėtos lėšos	2 373 469	1 644 584
Darbdavių ir kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos	1 970 096	1 513 797
Valstybinio socialinio draudimo fondo sumokėti delspinigiai	-	-
Iš garantijų rezervo sumokėtos lėšos	-	-
Iš kitų tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomų pensijų fondų pervestos lėšos	669 774	322 571
Iš kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomų pensijų fondų pervestos lėšos	8 004	163 683
Kompensacijos	468	1 058
Bendra išmokėtų lėšų suma	953 968	1 434 864
Vienkartinės išmokos dalyviams	38 961	53 158
Periodinės išmokos dalyviams	-	-
Išmokos anuiteto įsigijimui	-	-
Į kitų tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomus pensijų fondus pervestos lėšos	622 290	1 232 798
Į kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomus pensijų fondus pervestos lėšos	465	1 670
Išstojusiems dalyviams išmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondų atveju)	28 758	16 939
Paveldėtojams išmokėtos lėšos	3 866	11 273
Kitais pagrindais išmokėtos lėšos (dalinis išpirkimas)	259 628	119 026

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

23. Bendri duomenys apie Pensijų fondo dalyvius:

	Iš viso
<b>Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pradžioje</b>	3 920
<b>Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:</b>	4 511
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)	-
<b>Dalyvių skaičiaus pokytis</b>	591
<b>Bendras prisijungusių dalyvių skaičius:</b>	684
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	619
iš jų dalyviai, atėję arba perkelti iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomų fondų	60
iš jų dalyviai, atėję iš kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomų fondų	5
<b>Bendras pasitraukusių dalyvių skaičius:</b>	93
išėję į tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomus fondus dalyviai	47
išėję į kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomus fondus dalyviai	1
perkelti į kitą pensijų fondą (pildoma tik tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės pensijų fondo atveju)	-
išstoję dalyviai (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	24
sulaukę nustatyto pensijos amžiaus ir pasinaudoję teise į pensijų išmoką (vienkartinę išmoką, anuitetą ir jų derinį) dalyviai	18
pasinaudoję Pensijų kaupimo įstatymo suteikta galimybe vienašališkai nutraukti pirmą kartą sudarytą sutartį dalyviai	-
mirę dalyviai	3

## 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.