

PAPILDOMO SAVANORIŠKO PENSIJŲ KAUPIMO PENSIJŲ FONDAS

INVL MEDIO III 47+ PENSIJŲ FONDAS

2023 METŲ ATASKAITOS PATEIKIAMOS KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

Nepriklausomo auditoriaus išvada

Papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo „INVL MEDIO III 47+“ dalyviams

Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

■ Nuomonė

Mes atlikome UAB „SB Asset Management“ (toliau – Įmonė) valdomo papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo „INVL MEDIO III 47+“ (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų auditą. Fondo finansines ataskaitas sudaro:

- 2023 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusią metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita, ir
- finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos parodo tikrą ir teisingą vaizdą apie Fondo 2023 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusią metų grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos finansinės atskaitomybės standartus.

■ 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 apskaitos specialistų etikos standartų valdybos išleistą Tarptautinį apskaitos profesionalų etikos kodeksą (įskaitant tarptautinius nepriklausomumo standartus) (toliau – TASESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikomės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymu ir TASESV kodeksu. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti.

■ Pagrindiniai audito dalykai

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

Perleidžiamųjų vertybinių popierių vertinimas

Investicijų į perleidžiamuosius vertybinius popierius apskaitinė vertė 2023 m. gruodžio 31 d. sudaro 21 265 tūkst. eurų (2022 m. gruodžio 31 d.: 15 944 tūkst. eurų).

Žr. 22.3.2 pastabos „Apskaitos politika“ dalį „Investicijų įvertinimo metodai, investicijų perversinimo 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"> – patikrinome vertinimo metodų ir modelių, taikomų nustatant Fondo investicijų į vertybinius popierius tikrąją vertę, tinkamumą pagal atitinkamus teisės aktų ir finansinės atskaitomybės standartų reikalavimus; – patikrinome minėtuose vertinimo modeliuose naudojamų pagrindinių duomenų tinkamumą ir patikimumą; – patikrinome vertybinių popierių portfelio vertinimo procese taikomų Fondo pasirinktų vidaus kontrolių sukūrimą, diegimą ir efektyvumą; – nepriklausomai gavome Fondo depozitoriumo patvirtinimą dėl 2023 m. gruodžio 31 d. investicijų į vertybinius popierius nuosavybės teisių; – 2023 m. gruodžio 31 d. patikrinome investicijų į kotiruojamus vertybinius popierius pripažintas tikrąsias vertes su viešai prieinamomis rinkoje kotiruojamomis kainomis; – dėl investicijų į kitus kolektyvinio investavimo subjektus, kurie nėra kotiruojami, patikrinome ar pripažinta tikroji vertė atitinka 2023 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; – dėl investicijų į kitus kolektyvinio investavimo subjektus, kurie nėra kotiruojami, gavome tų subjektų valdytojų patvirtinimą dėl 2023 m. gruodžio 31 d. investicijos vieneto GAV; – 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; – įvertinome su investicijų į vertybinius popierius tikrosios vertės nustatymu susijusių atskleidimų finansinėse ataskaitose, išsamumą ir tikslumą.

■ Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų, kurios parodo tikrą ir teisingą vaizdą, parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos finansinės atskaitomybės standartus ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų išskrypimų 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 pasiegti.

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 išskryptos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą išskrypimą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Išskrypimai, 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 išskrypimo dėl apgaulės arba klaidų riziką, planuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo išskrypimo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo išskrypimo 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 abejonų 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

Įmonės 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 5 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
2024 m. balandžio 30 d.

Elektroniniu auditoriaus parašu pasirašoma tik Nepriklausomo auditoriaus išvada, esanti šio dokumento 2–5 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. GRŪNŲJŲ AKTYVŲ, APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĖ

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

III. ATSKAITYMAI IŠ PENSIJŲ TURTO

7. Atskaitymai iš pensijų turto:
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 20 pastaboje.
8. Mokėjimai tarpininkams:
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 9 pastaboje.
9. Informacija apie visus egzistuojančius susitarimus dėl mokėjimų pasidalijimo, taip pat apie paslėptuosius komisinius:
Per ataskaitinį laikotarpį valdymo įmonė nebuvo sudariusi jokių formalių ar neformalių susitarimų dėl mokėjimų pasidalijimo. Fondui nebuvo taikyti jokie paslėpti komisiniai mokesčiai.
10. Pavyzdys, iliustruojantis atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai:

Lentelėje pateikiami skaičiavimai, kiek būtų atskaityta (eurais) nuo pensijų fondo dalyvio įmokų, esant 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	238	323	422	742
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3 150	3 473	3 829	4 887
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui	2 912	3 150	3 407	4 145

Pavyzdyje nėra įvertintas mokestis už dalies sukauptų lėšų atsiėmimą. Šis mokestis taikomas tik tuo atveju, kai lėšos atsiimamos nuo paskutinio lėšų atsiėmimo nepaėjęs 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 specializacija, 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. Neteko galios.

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 „SB Asset Management“
 306241274, Gynėjų g. 14, Vilnius

INVL MEDIO III 47+ pensijų fondas
2023 m. gruodžio 31 d. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS	4	22 334 217	17 302 491
1.	PINIGAI	4,5	1 060 605	1 320 612
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONES		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	4,5,6	21 264 880	15 944 293
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	9 000 853	6 833 701
4.1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	4 381 109	3 369 602
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	4 619 744	3 464 099
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	334 472	348 995
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	4,5,6	11 929 555	8 761 597
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS	4	645	32 223
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos	4	645	32 223
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	4,5,6,8	8 087	5 363
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės	4,5,6,8	8 087	5 363
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	4	24 257	342 639
1.	Mokėtinos sumos	4	24 257	342 639
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos	4	-	317 004
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	4	24 257	24 021
1.3.	Kitos mokėtinos sumos	4	-	1 614
2.	Sukauptos sąnaudos		-	-
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	2	22 309 960	16 959 852

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Direktorius	Vaidotas Rūkas	2024 m. balandžio 30 d.
Investicijų apskaitos grupės vadovė	Aušra Montvydaitė	2024 m. balandžio 30 d.

UAB „SB Asset Management“
 306241274, Gynėjų g. 14, Vilnius

INVL MEDIO III 47+ pensijų fondas
2023 M. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	2	16 959 852	15 537 991
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3,21	4 083 284	4 217 961
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	3,21	354 824	458 502
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		39 068	35 652
2.4.1.	Palūkanų pajamos		3 887	-
2.4.2.	Dividendai		35 181	35 652
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	2 148 090	479 714
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		3 531	18 692
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	6	7 190	-
2.8.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas		36 937	23 427
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO:		6 672 924	5 233 948
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	3,21	608 707	567 004
3.2.	Išmokos kitiems fondams	3,21	372 712	682 597
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	99 967	2 227 674
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		159	4 206
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	6	-	97 670
3.6.	Valdymo sąnaudos:	20	241 271	229 963
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	20	210 969	203 204
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	20	15 808	12 891
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	9,20	49	92
3.6.4.	Audito sąnaudos	20	4 235	4 235
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	20	10 210	9 541
3.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas		-	2 973
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO:		1 322 816	3 812 087
4.	Grynujų aktyvų vertės pokytis		5 350 108	1 421 861
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	2	22 309 960	16 959 852

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Direktorius	Vaidotas Rūkas	2024 m. balandžio 30 d.
Investicijų apskaitos grupės vadovė	Aušra Montvydaitė	2024 m. balandžio 30 d.

UAB „SB Asset Management“
 306241274, Gynėjų g. 14, Vilnius

INVL MEDIO III 47+ pensijų fondas
2023 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 „SB Asset Management“
Įmonės kodas	306241274
Buveinė (adresas)	Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius
Registras, kuriame kaupiami ir saugomi duomenys apie įmonę	Valstybės įmonės Registrų centro Vilniaus filialas
Telefono numeris	+370 5 268 2800
El. pašto adresas	info@sb.lt
Interneto svetainės adresas	www.sb.lt
Veiklos licencijos numeris	22
Pensijų fondo valdytojas, kiti asmenys priimančius investicinius sprendimus	Audrius Matikiūnas – Investicijų komiteto narys; Vygandas Jūras – Investicijų komiteto narys; Vaidotas Rūkas – Investicijų komiteto narys; Regimantas Valentonis - Investicijų valdymo skyriaus vadovas; Dainius Bložė - Akcijų ir KIS komandos vadovas; Kasparas Subačius - Obligacijų komandos vadovas; Arvydas Jacikevičius - Fondų valdytojas; Jonas Akelis - Jaunesnysis Fondų valdytojas.

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

Duomenys apie audito įmonę, atlikusią metinių finansinių ataskaitų auditą

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

Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2023 sausio 1 d. iki 2023 m. gruodžio 31 d.

22.3.2. Apskaitos politika:

Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

UAB „SB Asset Management“ valdydama Fondo turta, vesdama apskaitą bei rengdama Fondo finansines ataskaitas, vadovaujasi Lietuvos finansinės atskaitomybės standartais (VAS), Lietuvos Respublikos finansinės 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 2023 gruodžio 29 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 stabilesnę pelningumą generuojančiomis investicijomis, kaip kad vyriausybės vertybiniais popieriais, kredito įstaigų ir kitų bendrovių skolos VP, indėliais ir pan., į kurias 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

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

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

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

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

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

Skaičiuojant GAV užsienio valiuta, įvertinto turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Europos Centrinio Banko paskelbtą orientacinę 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.sb.lt.

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

Fondo atskaitymai per ataskaitinį laikotarpį pateikiami 20 pastaboje.

Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas

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

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

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

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

Fondo investicijos į su renovacijos paskolomis susijusias konvertuojamas obligacijas vertinamos naudojant tikrosios vertės nustatymo modelį. Remiantis šiuo modeliu, konvertuojamųjų obligacijų tikroji vertė yra lygi jų nominaliai vertei pridant sukauptas palūkanas, apskaičiuojamas pagal labiausiai tikėtiną šių investicijų vidinę grąžos normą, bei atimant pagal konvertuojamųjų obligacijų sutartį faktiškai gaunamas palūkanas. Obligacijų vidinė grąžos norma yra nustatoma naudojant pagal skirtingus tikėtinius pinigų srautų scenarijus apskaičiuotų vidinių grąžos normų svertinį vidurkį atsižvelgiant į tikėtiną kredito riziką, kiekvienam scenarijui pritaikant jo įvykimo tikimybę. Tikėtini pinigų srautų scenarijai bei jų įvykimo tikimybės yra vadovybės įverčiai. Apskaičiuojant tikėtinius pinigų srautų scenarijus nėra atskirai vertinama palūkanų normos svyravimų rizika, kadangi konvertuojamųjų obligacijų palūkanų norma apima 6 mėn. EURIBOR kintamą dalį, todėl šios obligacijos neturi palūkanų normų svyravimo rizikos.

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 subjektu, 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 vertei.

Fondo vieneto vertės nustatymo taisyklės

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

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

Fondo vieneto vertė ir GA vertė yra paskelbiama ne vėliau kaip iki kitos dienos po GA skaičiavimo 17.00 val. tinklalapyje www.sb.lt.

Pinigai ir terminuotieji indėliai

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

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

Gautinos ir mokėtinės sumos

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

Mokėtinės sumos – mokėtinės 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 mokėtinės sumos; kitur neparodytos mokėtinės 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* (2023-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje* (2023-12-31)	Prieš metus* (2022-12-31)	Prieš dvejus metus* (2021-12-31)
Grynųjų aktyvų vertė, Eur	16 959 852	22 309 960	16 959 852	15 537 991
Apskaitos vieneto vertė, Eur	0,5647	0,6238	0,5647	0,6398
Apskaitos vienetų skaičius	30 034 337,3763	35 767 104,1751	30 034 337,3763	24 287 031,0823

* Grynųjų aktyvų vertė ir apskaitos vieneto vertė skiriasi nuo 2023 m. gruodžio 29 d. (atitinkamai nuo 2022 m. gruodžio 30 d.) apskaičiuotų ir paskelbtų verčių dėl papildomos informacijos, gautos iki ataskaitų išleidimo (daugiau informacijos 16 pastaboje). Apskaičiuotas ir paskelbtas vertes galima rasti tinklapyje www.sb.lt.

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

	Ataskaitinis laikotarpis		Praėjęs ataskaitinis laikotarpis	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigines lėšas į apskaitos vienetus) *	7 398 937,1231	4 381 604	7 868 354,2583	4 600 279
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant apskaitos vienetus į pinigines lėšas)**	1 666 170,3243	982 062	2 121 047,9643	1 250 079
Skirtumas	5 732 766,7988	3 399 542	5 747 306,2940	3 350 200

* Apskaitos vienetų skaičių (konvertuojant pinigines lėšas į apskaitos vienetus) vertė gali nesutapti su grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje nurodytomis įmokų sumomis (2.1. ir 2.2.), nes vertė šioje pastaboje pateikta 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 grynųjų 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
2023 m.**

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai							
NOVATURAS AB	LT	LT0000131872	EUR	2 024	11 502	6 922	0,03
ROKIŠKIO SŪRIS	LT	LT0000100372	EUR	17 697	45 028	51 675	0,23
Akola Group	LT	LT0000128092	EUR	73 946	48 316	83 929	0,38
ŠIAULIŲ BANKAS	LT	LT0000102253	EUR	156 000	75 437	108 108	0,48
AB IGNITIS GRUPĖ	LT	LT0000115768	EUR	4 450	87 620	83 838	0,38
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:					267 903	334 472	1,50

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									
ALSEA 5 1/2 01/21/27	MX	XS2432286974	EUR	115	103 599	118 070	5,50	2027-01-21	0,53
SNSPW 2 1/2 06/07/28	PL	XS2348767836	EUR	225	216 890	192 258	2,50	2028-06-07	0,86
AKRPLS 2 7/8 06/02/26	LT	XS2346869097	EUR	235	222 989	216 723	2,88	2026-06-02	0,97
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CZ	XS2084418339	EUR	140	135 022	129 742	0,88	2026-12-02	0,59
ENEASA 2 1/8 03/07/27	PL	XS1575640054	EUR	150	152 769	145 380	2,13	2027-03-07	0,65
BULENR 2.45 07/22/28	BG	XS2367164576	EUR	140	118 555	122 695	2,45	2028-07-22	0,55
VLSTIK 0 09/22/25	LT	LT0000405664	EUR	110	109 791	102 166	0,00	2025-09-22	0,46
LUMINO 0.539 09/23/26	EE	XS2388084480	EUR	130	128 656	119 589	0,54	2026-09-23	0,54
MBKPW 0.966 09/21/27	PL	XS2388876232	EUR	2	188 709	174 475	0,97	2027-09-21	0,78
LIEENE 2 05/21/30	LT	XS2177349912	EUR	130	123 565	116 104	2,00	2030-05-21	0,52
PKNPW 1 1/8 05/27/28	PL	XS2346125573	EUR	50	50 458	45 555	1,13	2028-05-27	0,20
SABLLH 1.047 10/07/25	LT	LT0000405771	EUR	140	140 000	135 427	1,05	2025-10-07	0,61
CITADE 1 5/8 11/22/26	LV	XS2393742122	EUR	160	158 693	145 863	1,63	2026-11-22	0,65
CITADE 5 12/13/31 Corp	LV	LV0000880102	EUR	7	70 000	64 688	5,00	2031-12-13	0,29
CEZCP 2 3/8 04/06/27	CZ	XS2461786829	EUR	50	49 798	48 976	2,38	2027-04-06	0,22
CETIN 3 1/8 04/14/27	CZ	XS2468979302	EUR	200	195 522	197 829	3,13	2027-04-14	0,89
UAB SB MODERNIZAVIMO FONDAS OBLIGACIJOS	LT	LT0000406431	EUR	20	208 801	203 026	12,25	2046-12-31	0,91
MAXGPE 6 1/4 07/12/27	LT	XS2485155464	EUR	160	158 338	165 189	6,25	2027-07-12	0,74

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, %
NOVALJ 6 07/19/25	SI	XS2498964209	EUR	1	100 000	103 390	6,00	2025-07-19	0,46
NOVALJ 10 3/4 11/28/32	SI	XS2413677464	EUR	1	99 126	109 696	10,75	2032-11-28	0,49
LUMINO 7 ¼ 01/16/26	EE	XS2576365188	EUR	55	55 000	59 863	7,25	2026-01-16	0,27
PEMEX 4 ¾ 02/26/29	MX	XS1824424706	EUR	165	142 132	142 607	4,75	2029-02-26	0,64
ECOPET 8 7/8 01/13/33	CO	US279158AS81	USD	175	167 865	177 635	8,88	2033-01-13	0,80
PKOBP 5 5/8 02/01/26	PL	XS2582358789	EUR	145	144 906	154 335	5,63	2026-02-01	0,69
RCSRDS 3 1/4 02/05/28	RO	XS2107452620	EUR	2	172 335	181 684	3,25	2028-02-05	0,81
BGOSK 5 1/8 02/22/33	PL	XS2589727168	EUR	75	74 885	84 930	5,13	2033-02-22	0,38
TEVA 7 3/8 09/15/29	IL	XS2592804434	EUR	100	103 030	111 760	7,38	2029-09-15	0,50
LUMINO 7 3/4 06/08/27	EE	XS2633112565	EUR	110	114 975	120 990	7,75	2027-06-08	0,54
PKNPW 4 3/4 07/13/30	PL	XS2647371843	EUR	150	147 530	159 483	4,75	2030-07-13	0,71
ARAGVI 8.45 04/29/26	MD	XS2326545204	USD	185	119 153	117 143	8,45	2026-04-29	0,53
PEPGRP 7 1/4 07/01/28	PL	XS2643284388	EUR	120	121 085	128 169	7,25	2028-07-01	0,57
EPEN 6.651 11/13/28	CZ	XS2716891440	EUR	275	275 000	282 568	6,65	2028-11-13	1,27
PEOPW 5 1/2 11/23/27	PL	XS2724428193	EUR	130	129 584	133 630	5,50	2027-11-23	0,60
MBKPW 8 3/8 09/11/27	PL	XS2680046021	EUR	1	107 704	108 107	8,38	2027-09-11	0,48
ROMANI 3.624 05/26/30	RO	XS2178857954	EUR	240	216 441	226 194	3,62	2030-05-26	1,01
LATVIA 1 1/8 05/30/28	LV	XS1829276275	EUR	100	95 244	93 441	1,13	2028-05-30	0,42
ROMANI 2 7/8 03/11/29	RO	XS1892141620	EUR	170	176 351	158 080	2,88	2029-03-11	0,71
ROMANI 2 01/28/32	RO	XS2109812508	EUR	130	111 520	103 170	2,00	2032-01-28	0,46
MEX 1 1/8 01/17/30	MX	XS2104886341	EUR	130	129 827	113 219	1,13	2030-01-17	0,51
MACEDO 1 5/8 03/10/28	MK	XS2310118893	EUR	380	347 830	334 956	1,63	2028-03-10	1,50
LITHGB 1.2 05/03/28	LT	LT0000610305	EUR	1 500	159 581	137 083	1,20	2028-05-03	0,61
ROMANI 1 3/4 07/13/30	RO	XS2364199757	EUR	160	155 721	130 931	1,75	2030-07-13	0,59
LITHGB 0.1 11/27/26	LT	LT0000670044	EUR	3 075	309 809	279 098	0,10	2026-11-27	1,25
LITHGB 0.2 08/28/29	LT	LT0000610081	EUR	2 000	200 961	165 492	0,20	2029-08-28	0,74
LATVIA 1 3/8 09/23/25	LV	XS1295778275	EUR	200	205 725	195 507	1,38	2025-09-23	0,88
LITHGB 0 03/03/28	LT	LT0000670051	EUR	2 500	250 350	216 388	0,00	2028-03-03	0,97

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Kupono norma, %	Išpirkimo/konvertavimo data/ terminas	Dalis GA, %
MEX 1 5/8 04/08/26	MX	XS1974394675	EUR	100	99 053	97 400	1,63	2026-04-08	0,44
BGARIA 4 1/8 09/23/29	BG	XS2536817211	EUR	225	222 053	234 352	4,13	2029-09-23	1,05
LITHUN 4 1/8 04/25/28	LT	XS2547270756	EUR	150	148 892	159 516	4,13	2028-04-25	0,71
LATVIA 3 7/8 03/25/27	LV	XS2549862758	EUR	150	148 115	159 031	3,88	2027-03-25	0,71
COLOM 3 7/8 03/22/26	CO	XS1385239006	EUR	200	195 000	203 909	3,88	2026-03-22	0,91
LITHGB 2.3 07/13/27	LT	LT0000650087	EUR	3 000	286 979	291 228	2,30	2027-07-13	1,31
BGARIA 4 1/2 01/27/33	BG	XS2579483319	EUR	140	138 088	153 140	4,50	2033-01-27	0,69
LITHGB 2.4 12/15/29	LT	LT0000670069	EUR	4 000	366 509	373 787	2,40	2029-12-15	1,68
MACEDO 6.96 03/13/27	MK	XS2582522681	EUR	125	124 415	137 895	6,96	2027-03-13	0,62
LITHUN 2 1/8 06/01/32	LT	XS2487342649	EUR	100	88 181	93 105	2,13	2032-06-01	0,42
LATVIA 3 1/2 01/17/28	LV	XS2576364371	EUR	100	99 380	105 764	3,50	2028-01-17	0,47
LITHUN 3 7/8 06/14/33	LT	XS2604821228	EUR	25	24 842	26 757	3,88	2033-06-14	0,12
CHILE 4 1/8 07/05/34	CL	XS2645248225	EUR	101 182	97 195	105 583	4,13	2034-07-05	0,47
ROMANI 6 3/8 09/18/33	RO	XS2689948078	EUR	80	79 355	86 082	6,38	2033-09-18	0,39
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:					9 083 882	9 000 853	-	-	40,34

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)								
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT	LT0000131419	EUR	41 307	50 482	115 775	KIS5	0,52
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B1 Series July 2018	LU	LU1840779810	EUR	40,5000	40 500	47 735	KIS7	0,21
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EE	EE3100125238	EUR	2 979	34 082	45 796	KIS5	0,21
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EE	-	EUR	-	74 524	79 281	KIS5	0,36
Lords LB Energy and Infrastructure SME Fund	LT	-	EUR	51 355,7929	50 000	70 470	KIS7	0,32
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU	LU0322253906	EUR	2 527	112 879	140 046	KIS3	0,63
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE	IE00B3VWM098	EUR	956	375 139	424 416	KIS3	1,90

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, %
Syntaxis New Europe Fund SCSp	LU	-	EUR	-	58 438	61 230	KIS7	0,27
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	IE	IE00BFNM3G45	EUR	201 750	1 397 134	1 750 181	KIS3	7,84
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRN	IE	IE00BFNM3D14	EUR	43 480	286 312	333 405	KIS3	1,49
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A)	LU	-	EUR	112	113	154	KIS7	-
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A1)	LU	-	EUR	110 228	110 836	151 985	KIS7	0,68
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	LU	-	EUR	-	147 705	196 215	KIS7	0,88
INVL Baltic Sea Growth Fund	LT	-	EUR	889,1311	94 736	172 830	KIS7	0,77
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B2 Series	LU	-	EUR	19,6440	20 248	21 233	KIS7	0,10
BaltCap Private Equity Fund III UF	EE	-	EUR	-	214 156	262 106	KIS7	1,17
17Capital Fund 5 EUR SCSp	LU	-	EUR	-	45 642	51 970	KIS7	0,23
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	LU	-	USD	-	123 289	112 397	KIS7	0,50
BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE	LU	LU1373035663	EUR	16 146,7000	1 681 166	1 609 180	KIS1	7,21
Genesis Private Equity Fund IV	LU	-	EUR	-	122 428	119 821	KIS7	0,54
ISHARES CORE FTSE 100 ACC	IE	IE00B53HP851	EUR	2 870	451 662	480 266	KIS3	2,15
BLACKPEAK SOUTHEAST EUROPE GROWTH FUND SCSP	LU	-	EUR	-	34 469	34 852	KIS7	0,16
Brookfield Strategic Real Estate Partners	LU	-	USD	-	146 904	145 288	KIS5	0,65
ISH MSCI USA ESG EHNC USD-A	IE	IE00BHZPJ908	EUR	140 490	957 179	1 104 251	KIS3	4,95
CVI CEE Private Debt Fund S.C.A. SICAV-RAIF	LU	-	EUR	210 500	212 547	212 941	KIS7	0,95
AMUNDI MSCI EU ESG BROAD CTB	LU	LU1681042609	EUR	1 640	462 557	500 774	KIS3	2,24
X CANADA ESG SCREENED	LU	LU0476289540	EUR	2 778	170 419	188 015	KIS3	0,84
XTRACKERS MSCI PACIFIC EX JA	LU	LU0322252338	EUR	3 010	187 430	190 352	KIS3	0,85
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE	LU	LU1291102447	EUR	31 670	371 973	422 795	KIS3	1,90
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	IE	IE00BJ5JPH63	EUR	16 510	70 007	75 002	KIS1	0,34
LYXOR EURSTX600 BANKS	LU	LU1834983477	EUR	6 230	130 674	159 102	KIS3	0,71

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, %
INVESCO AT1 CAP BOND EUR HDG	IE	IE00BFZPF439	EUR	18 610	278 109	296 569	KIS1	1,33
EQT X (No.1) EUR SCSp	LU	-	EUR	-	38 649	34 010	KIS7	0,15
Amundi MSCI USA ESG Climate Net Zero Ambition CTB	IE	IE0006IP4XZ8	EUR	2 550	1 086 268	1 111 962	KIS3	4,99
iShares MSCI EM ex-China ETF	IE	IE00BMG6Z448	EUR	170 370	748 623	761 044	KIS3	3,42
Amundi MSCI Emerging Ex-China ESG Leaders ETF	LU	LU2345046655	EUR	6 120	240 944	244 526	KIS3	1,10
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND UCITS ETF	IE	IE00BCRY6557	EUR	2 000	201 594	201 580	KIS1	0,90
Iš viso KIS vienetų (akcijų):					10 829 817	11 929 555		53,46

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

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

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

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

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

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

KIS 7 – kiti KIS

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								
2635608	LT	AB SEB bankas	EUR	USD/EUR	170 956	4 769	2024-05-29	0,02
NDF124782	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	USD/EUR	40 761	485	2024-05-29	0,01
NDF124790	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	USD/EUR	197 058	2 833	2024-05-29	0,01
Iš viso:					408 775	8 087		0,04

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	USD	4 150	-	0,02
AB SEB bankas	EUR	1 052 469	-	4,71
AB Šiaulių bankas	EUR	3 986	-	0,02
Iš viso pinigų:		1 060 605		4,75

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Dalis GA, %
Gautinos sumos	Kitos gautinos sumos	645	-
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(24 257)	(0,10)
Iš viso:		(23 612)	(0,10)

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 grynujų aktyvų investicijos buvo Vidurio ir Rytų Europoje (49,2%), Šiaurės Amerikoje (22,7%) bei Vakarų Europoje (10,8%). Pagal turto rūšis ne nuosavybės VP sudarė 49,1%, akcijos sudarė 37,7%, alternatyvios investicijos (privataus kapitalo ir skolos bei nekilnojamojo turto fondai) sudarė 8,6%.

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

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)
2022 m.

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai							
NOVATURAS AB	LT	LT0000131872	EUR	2 024	11 502	5 870	0,04
ROKIŠKIO SŪRIS	LT	LT0000100372	EUR	17 697	45 028	52 383	0,31
LINAS AGRO GROUP AB	LT	LT0000128092	EUR	73 946	48 316	99 088	0,58
ŠIAULIŲ BANKAS	LT	LT0000102253	EUR	156 000	75 437	107 015	0,63
AB IGNITIS GRUPĖ	LT	LT0000115768	EUR	4 450	87 620	84 639	0,50
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:					267 903	348 995	2,06

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									
PPFARA 3 1/8 03/27/26	CZ	XS1969645255	EUR	89	90 020	85 403	3,13	2026-03-27	0,50
CESDRA 1 1/2 05/23/26	CZ	XS1991190361	EUR	130	130 038	116 466	1,50	2026-05-23	0,69
ALSEA 5 1/2 01/21/27	MX	XS2432286974	EUR	115	103 599	110 085	5,50	2027-01-21	0,65
SNSPW 2 1/2 06/07/28	PL	XS2348767836	EUR	200	195 494	156 448	2,50	2028-06-07	0,93
AKRPLS 2 7/8 06/02/26	LT	XS2346869097	EUR	235	222 989	198 418	2,88	2026-06-02	1,17
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CZ	XS2084418339	EUR	140	135 022	120 473	0,88	2026-12-02	0,71
ENEASA 2 1/8 03/07/27	PL	XS1575640054	EUR	100	106 569	88 583	2,13	2027-03-07	0,52
MSPSJ 4 1/4 05/19/26	RO	XS2339025277	EUR	200	193 730	163 160	4,25	2026-05-19	0,96
BULENR 2.45 07/22/28	BG	XS2367164576	EUR	80	74 165	63 075	2,45	2028-07-22	0,37
VLSTIK 0 09/22/25	LT	LT0000405664	EUR	110	109 791	98 791	0,00	2025-09-22	0,58
LUMINO 0.539 09/23/26	EE	XS2388084480	EUR	130	128 656	113 552	0,54	2026-09-23	0,67
MBKPW 0.966 09/21/27	PL	XS2388876232	EUR	2	188 709	155 027	0,97	2027-09-21	0,91
LIEENE 2 05/21/30	LT	XS2177349912	EUR	130	123 565	105 224	2,00	2030-05-21	0,62
SPPEUS 1 5/8 06/25/27	SK	XS2190979489	EUR	75	74 681	51 837	1,63	2027-06-25	0,31

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,%
TURKTI 6 7/8 02/28/25	TR	XS1955059420	USD	119	107 338	108 248	6,88	2025-02-28	0,64
KERPW 6 3/4 10/27/27	UA	XS2244927823	USD	160	132 125	63 350	6,75	2027-10-27	0,37
ULKER 6.95 10/30/25	TR	XS2241387500	USD	193	165 044	154 845	6,95	2025-10-30	0,91
LUMINO 0.792 12/03/24	EE	XS2265801238	EUR	50	50 000	47 315	0,79	2024-12-03	0,28
PKNPW 1 1/8 05/27/28	PL	XS2346125573	EUR	50	50 458	40 621	1,13	2028-05-27	0,24
SABLLH 1.047 10/07/25	LT	LT0000405771	EUR	140	140 000	125 987	1,05	2025-10-07	0,74
CITADE 1 5/8 11/22/26	LV	XS2393742122	EUR	160	158 693	139 071	1,63	2026-11-22	0,82
CITADE 5 12/13/31 Corp	LV	LV0000880102	EUR	7	70 000	63 160	5,00	2031-12-13	0,37
PKNPW 2 1/2 06/07/23	PL	XS1429673327	EUR	72	77 774	72 449	2,50	2023-06-07	0,43
BULENR 3 1/2 06/28/25	BG	XS1839682116	EUR	85	88 270	79 227	3,50	2025-06-28	0,47
CEZCP 2 3/8 04/06/27	CZ	XS2461786829	EUR	50	49 798	46 048	2,38	2027-04-06	0,27
PEMEX 6.7 02/16/32	MX	US71643VAB18	USD	129	113 357	98 501	6,70	2032-02-16	0,58
CETIN 3 1/8 04/14/27	CZ	XS2468979302	EUR	160	157 463	147 416	3,13	2027-04-14	0,87
UAB SB MODERNIZAVIMO FONDAS OBLIGACIJOS	LT	LT0000406431	EUR	12	125 185	125 424	12,25	2046-12-31	0,74
MAXGPE 6 1/4 07/12/27	LT	XS2485155464	EUR	160	158 338	161 887	6,25	2027-07-12	0,95
NOVALJ 6 07/19/25	SI	XS2498964209	EUR	1	100 000	101 572	6,00	2025-07-19	0,60
LUMINO 5 08/29/24	EE	XS2523337389	EUR	60	60 000	60 569	5,00	2024-08-29	0,36
BGOSK 4 09/08/27	PL	XS2530208490	EUR	100	99 938	99 309	4,00	2027-09-08	0,59
NOVALJ 10 3/4 11/28/32	SI	XS2413677464	EUR	1	99 126	102 559	10,75	2032-11-28	0,60
MACEDO 5 5/8 07/26/23	MK	XS1452578591	EUR	151	170 978	155 066	5,63	2023-07-26	0,91
ROMANI 3.624 05/26/30	RO	XS2178857954	EUR	235	220 854	197 913	3,62	2030-05-26	1,17
LATVIA 1 1/8 05/30/28	LV	XS1829276275	EUR	100	95 244	89 633	1,13	2028-05-30	0,53
LITHGB 0.7 08/23/24	LT	LT0000670028	EUR	1 104	110 489	106 362	0,70	2024-08-23	0,63
POLAND 5 1/4 01/20/25	PL	XS0479333311	EUR	60	80 802	65 620	5,25	2025-01-20	0,39
MACEDO 2 3/4 01/18/25	MK	XS1744744191	EUR	100	103 442	96 191	2,75	2025-01-18	0,57
ROMANI 2 7/8 03/11/29	RO	XS1892141620	EUR	170	176 351	144 904	2,88	2029-03-11	0,85
CHILE 0.555 01/21/29	CL	XS2388560604	EUR	75	75 000	61 823	0,56	2029-01-21	0,36
ROMANI 2 01/28/32	RO	XS2109812508	EUR	130	111 520	89 574	2,00	2032-01-28	0,53

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Kupono norma, %	Išpirkimo/konvertavimo data/ terminas	Dalis GA,%
MEX 1 1/8 01/17/30	MX	XS2104886341	EUR	130	129 827	107 479	1,13	2030-01-17	0,63
MACEDO 1 5/8 03/10/28	MK	XS2310118893	EUR	215	210 708	171 876	1,63	2028-03-10	1,01
LITHGB 1.2 05/03/28	LT	LT0000610305	EUR	1 500	159 581	133 590	1,20	2028-05-03	0,79
ROMANI 1 3/4 07/13/30	RO	XS2364199757	EUR	160	155 721	112 917	1,75	2030-07-13	0,67
CHILE 1 5/8 01/30/25	CL	XS1151586945	EUR	100	105 546	97 163	1,63	2025-01-30	0,57
LITHGB 0.1 11/27/26	LT	LT0000670044	EUR	3 075	309 809	271 052	0,10	2026-11-27	1,60
LITHGB 0.2 08/28/29	LT	LT0000610081	EUR	2 000	200 961	156 394	0,20	2029-08-28	0,92
LATVIA 1 3/8 09/23/25	LV	XS1295778275	EUR	200	205 725	191 486	1,38	2025-09-23	1,13
LITHGB 0 03/03/28	LT	LT0000670051	EUR	2 500	250 350	206 538	0,00	2028-03-03	1,22
LITHUN 0 1/4 05/06/25	LT	XS2168038417	EUR	100	98 274	93 103	0,25	2025-05-06	0,55
MEX 1 5/8 04/08/26	MX	XS1974394675	EUR	100	99 053	95 460	1,63	2026-04-08	0,56
BGARIA 4 1/8 09/23/29	BG	XS2536817211	EUR	225	222 053	223 966	4,13	2029-09-23	1,32
LITHUN 1 1/4 10/22/25	LT	XS1310032187	EUR	100	96 281	95 059	1,25	2025-10-22	0,56
LITHUN 4 1/8 04/25/28	LT	XS2547270756	EUR	150	148 892	155 289	4,13	2028-04-25	0,92
LATVIA 3 7/8 03/25/27	LV	XS2549862758	EUR	150	148 115	153 854	3,88	2027-03-25	0,91
COLOM 3 7/8 03/22/26	CO	XS1385239006	EUR	100	97 973	97 289	3,88	2026-03-22	0,57
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:					7 663 484	6 833 701			40,29

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)								
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT	LT0000131419	EUR	41 307	50 482	110 988	KIS5	0,65
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B1 Series July 2018	LU	LU1840779810	EUR	40,5000	40 500	37 546	KIS7	0,22
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EE	EE3100125238	EUR	2 979	34 082	47 409	KIS5	0,28
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EE	-	EUR	-	74 524	85 507	KIS5	0,51
Lords LB Energy and Infrastructure SME Fund	LT	-	EUR	51 355,7929	50 000	67 297	KIS7	0,40
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU	LU0322253906	EUR	2 127	93 297	104 234	KIS3	0,61

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, %
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE	IE00B3VWM098	EUR	846	327 185	329 982	KIS3	1,95
Syntaxis New Europe Fund SCSp	LU	-	EUR	-	33 500	33 953	KIS7	0,21
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	IE	IE00BFNM3G45	EUR	181 170	1 089 829	1 243 732	KIS3	7,33
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRN	IE	IE00BFNM3D14	EUR	45 620	296 093	297 625	KIS3	1,75
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A)	LU	-	EUR	60	61	79	KIS7	-
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A1)	LU	-	EUR	59 458	60 354	77 793	KIS7	0,46
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	LU	-	EUR	-	113 205	163 296	KIS7	0,96
INVL Baltic Sea Growth Fund	LT	-	EUR	795,2390	79 932	127 042	KIS7	0,75
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B2 Series	LU	-	EUR	19,6440	20 248	17 739	KIS7	0,10
UBS ETF MSCI USA VALUE	IE	IE00B78JSG98	EUR	7 490	483 945	655 974	KIS3	3,87
BaltCap Private Equity Fund III UF	EE	-	EUR	-	103 729	123 109	KIS7	0,73
17Capital Fund 5 EUR SCSp	LU	-	EUR	-	46 805	50 546	KIS7	0,30
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	LU	-	USD	-	76 196	76 890	KIS7	0,45
BLACKROCK GIF I EMMK GV-12HE	LU	LU1373035663	EUR	12 347,7100	1 326 166	1 138 582	KIS1	6,71
Genesis Private Equity Fund IV	LU	-	EUR	-	51 422	44 550	KIS7	0,26
ISHARES CORE FTSE 100 ACC	IE	IE00B53HP851	EUR	2 340	367 197	354 510	KIS3	2,09
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	IE	IE00B9M6RS56	EUR	3 580	253 924	237 210	KIS1	1,40
BLACKPEAK SOUTHEAST EUROPE GROWTH FUND SCSP	LU	-	EUR	-	31 234	29 531	KIS7	0,17
Brookfield Strategic Real Estate Partners	LU	-	USD	-	53 063	53 723	KIS7	0,32
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN	IE	IE00BFNM3P36	EUR	128 660	686 401	660 798	KIS3	3,90
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A	IE	IE00BHZPJ908	EUR	134 150	883 405	863 926	KIS3	5,09
CVI CEE Private Debt Fund S.C.A. SICAV-RAIF	LU	-	EUR	99 492	101 543	102 003	KIS7	0,60
AMUNDI MSCI EU ESG BROAD CTB	LU	LU1681042609	EUR	1 730	477 134	457 758	KIS3	2,70
ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-A	IE	IE00BHZPJ239	EUR	114 890	535 837	533 664	KIS3	3,15

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, %
X CANADA ESG SCREENED	LU	LU0476289540	EUR	2 528	154 714	155 042	KIS3	0,91
XTRACKERS MSCI PACIFIC EX JA	LU	LU0322252338	EUR	2 660	165 026	165 797	KIS3	0,98
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE	LU	LU1291102447	EUR	27 470	317 004	313 762	KIS3	1,85
Iš viso KIS vienetų (akcijų):					8 478 037	8 761 597		51,66

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

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

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

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

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

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

KIS 7 – kiti KIS

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								
NDF120226	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	USD/EUR	493 097	5 363	2023-06-08	0,03
Iš viso:					493 097	5 363		0,03

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	USD	2 246	-	0,01
AB SEB bankas	EUR	1 256 231	-	7,41
AB Šiaulių bankas	EUR	62 135	-	0,37
Iš viso pinigų:		1 320 612		7,79

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Dalis GA, %
Gautinos sumos	Kitos gautinos sumos	32 223	0,19
Mokėtinios sumos	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinios sumos	(317 004)	(1,87)
Mokėtinios sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinios sumos	(24 021)	(0,14)
Mokėtinios sumos	Kitos mokėtinios sumos	(1 614)	(0,01)
Iš viso:		(310 416)	(1,83)

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 priemonės, indėlius ir (arba) KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – ne nuosavybės VP ir (ar) Pinigų rinkos priemonės.

Metų pabaigoje pagal regionus didžiausios grynujų aktyvų investicijos buvo Vidurio ir Rytų Europoje (49,3%), Šiaurės Amerikoje (21,0%), Azijoje ir Okeanijoje (10,2%) bei Vakarų Europoje (8,8%). Pagal turto rūšis obligacijos sudarė 48,9%, akcijos sudarė 38,3%, alternatyvios investicijos (privataus kapitalo ir skolos bei nekilnojamojo turto fondai) sudarė 7,0%.

5 pastaba. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

Pagal investavimo objektus

Investicijų ir piniginių lešų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai	334 472	1,50	348 995	2,06
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4 381 109	19,64	3 369 602	19,86
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4 619 744	20,70	3 464 099	20,43
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	11 929 555	53,47	8 761 597	51,66
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-
Terminuotieji indėliai	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	8 087	0,04	5 363	0,03
Pinigai	1 060 605	4,75	1 320 612	7,79
Kitas turtas	-	-	-	-
Iš viso:	22 333 572	100,10	17 270 268	101,83

6 pastaba. Investicijų vertės pokytis

2023 m.

Grynųjų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis, Eur					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuotieji indėliai	-	602 911	606 798	3 887	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ²	6 833 701	4 024 242	2 667 331	844 435	34 194	9 000 853
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3 369 602	1 775 377	1 079 240	318 338	2 968	4 381 109
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3 464 099	2 248 865	1 588 091	526 097	31 226	4 619 744
Nuosavybės vertybiniai popieriai	348 995	-	-	2 145	16 668	334 472
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	8 761 597	7 701 987	5 786 434	1 301 510	49 105	11 929 555
Išvestinės finansinės priemonės ¹	5 363	-	4 466	7 190	-	8 087
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso	15 949 656	12 329 140	9 065 029	2 159 167	99 967	21 272 967

¹ 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.

² 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 (tęsinys)
2022 m.

Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis, Eur					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuotieji indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ²	6 829 199	3 679 863	2 866 150	272 194	1 081 405	6 833 701
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3 627 723	1 972 552	1 829 448	104 787	506 012	3 369 602
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3 201 476	1 707 311	1 036 702	167 407	575 393	3 464 099
Nuosavybės vertybiniai popieriai	317 375	18 754	-	30 403	17 537	348 995
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	7 480 469	8 819 781	6 587 038	177 117	1 128 732	8 761 597
Išvestinės finansinės priemonės ¹	(4 944)	-	(107 977)	-	97 670	5 363
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso	14 622 099	12 518 398	9 345 211	479 714	2 325 344	15 949 656

¹ 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.

² 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 kurso pasikeitimo)

7 pastaba. Investicijų pardavimo rezultatai

Subjektas 2023 m. ir 2022 m. neturėjo finansinių priemonių pardavimo sandorių, kurie apskaitoje vertinami ne tikrąja verte.

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės

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

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

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tęsinys)
2023 m.

Per ataskaitinį laikotarpį nustoję galioti išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris*	2023-12-07	(1 234)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2023-12-07	(6 536)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2023-12-07	(1 702)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2023-12-07	4 421	USD	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2023-06-08	3 175	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2023-06-08	(2 216)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2023-06-22	5 913	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2023-12-21	2 645	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		4 466			

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

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), (EUR) 2023-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
7	EUR	1 545 501	USD	1 545 501	4 466
1	USD	181 159	EUR	181 159	
Iš viso:		1 726 660		1 726 660	4 466

Galiojančių išvestinių priemonių sandorių vertė:

Priemonės kategorija	Vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	8 087	EUR	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Iš viso:	8 087	EUR	

Galiojantys išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Vertė, Eur	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris*	2024-05-29	4 769	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2024-05-29	485	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2024-05-29	2 833	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		8 087			

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

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tęsinys)

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Vertė, Eur 2023-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
3	EUR	412 684	USD	412 684	8 087
Iš viso:		412 684		412 684	8 087

2022 m.

Per praėjusį ataskaitinį laikotarpį nustoję galioti išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2022-03-02	(2 042)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-05-12	(62 121)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-05-12	(34 328)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-06-16	(2 542)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-06-16	1 202	USD	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-10-19	(38 706)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-10-19	676	USD	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2022-12-08	35 432	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris*	2022-03-02	(5 548)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		(107 977)			

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

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur 2022-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
7	EUR	2 979 360	USD	2 979 360	(107 977)
2	USD	86 065	EUR	86 065	
Iš viso:		3 065 425		3 065 425	(107 977)

Galiojančių išvestinių priemonių sandorių vertė:

Priemonės kategorija	Vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	5 363	EUR	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Iš viso:	5 363	EUR	

Galiojantys išvestinių finansinių priemonių sandoriai sudaryti su AB Šiaulių banku:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Vertė, Eur	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2023-06-08	5 363	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiaujama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		5 363			

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tęsinys)

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Vertė, Eur 2022-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
1	EUR	493 097	USD	493 097	5 363
Iš viso:		493 097		493 097	5 363

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	49	92	AB SEB bankas yra valdymo įmonės valdomo fondo depozitoriumas
Iš viso:		49	92	

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

Per ataskaitinį laikotarpį Fondas klientams neišmokėjo ir neapaskaitė 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 2023 m. gruodžio 31 d. buvo valdymo įmonė UAB "SB Asset Management" (2022 m. gruodžio 31 d. UAB "INVL Asset Management"), vadovai, taip pat akcininkai ir kitos AB Šiaulių banko grupės įmonės, susijusios per akcininką.

Ataskaitinio ir praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje Fondo portfelyje Bendrovės valdomų investicinių fondų likučiai atskleisti 4 pastaboje, o Bendrovei priskaičiuotas valdymo mokestis atskleistas 20 pastaboje.

Paseikeitus valdymo įmonei nuo 2023 m. gruodžio mėn. susijusia šalimi tapo UAB „SB modernizavimo fondas“, o per ataskaitinį laikotarpį buvo įsigytos šios įmonės obligacijos, kurios pateiktos 4 pastaboje.

Pensijų fondas per ataskaitinį laikotarpį buvo įsigijęs INVL Baltic Sea Growth Fund investicinių vienetų, už kuriuos priskaičiuota kompensuotina 2 343 Eur suma valdymo mokesčio, o per praėjusį ataskaitinį laikotarpį buvo įsigijęs UAB „INVL Asset Management“ valdomo INVL Baltic Sea Growth Fund investicinių vienetų, už kuriuos priskaičiuota kompensuotina 2 560 Eur valdymo mokesčio. Grynujų aktyvų pokyčio ataskaitoje atvaizduota „Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas“ straipsnyje.

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

Fondas per ataskaitinį laikotarpį nuo 2023 m. sausio 1 d. iki 2023 m. gruodžio 31 d. vadovavosi ta pačia apskaitos politika kaip ankstesniais metais.

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

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų poataskaitinių įvykių nebuvo.

16 pastaba. Po grynųjų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir įsipareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynųjų aktyvų vertę
2023 m.

Fondo gryniesi aktyvai vertinami jų tikrąja verte, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka ir Valdymo įmonės patvirtintomis grynųjų aktyvų skaičiavimo procedūromis. Atsižvelgiant į tai, jog 2023 m. gruodžio 29 d. Fondas turėjo įsigijęs vertybinių popierių, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje ir jų vertė nėra nustatoma kasdien, šių pozicijų vertei nustatyti 2023 m. gruodžio 29 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 2023 metų finansines ataskaitas buvo atsižvelgta į informaciją gautą po Fondo GAV skaičiavimo dienos apie minėtų vertybinių popierių 2023 m. gruodžio 31 d. vertes. Dėl to finansinėse ataskaitose atskleista Fondo GAV skiriasi nuo nustatytos 2024 m. sausio 2 dieną ir yra 0,24 proc. didesnė nei pradinė.

Turtas	ISIN kodas	Pradinė apskaičiuota vertė, Eur	Atnaujinta vertė, Eur	Skirtumas, Eur
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT0000131419	115 185	115 775	590
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B1 Series July 2018	LU1840779810	38 967	47 735	8 768
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EE3100125238	48 740	45 796	(2 944)
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	-	81 811	79 281	(2 530)
Lords LB Energy and Infrastructure SME Fund	-	66 798	70 470	3 672
Syntaxis New Europe Fund SCSp	-	62 751	61 230	(1 521)
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A)	-	145	154	9
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A1)	-	143 001	151 985	8 984
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	-	197 390	196 215	(1 175)
INVL Baltic Sea Growth Fund	-	151 044	172 830	21 786
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B2 Series	-	18 130	21 233	3 103
BaltCap Private Equity Fund III UF	-	260 120	262 106	1 986
17Capital Fund 5 EUR SCSp	-	51 471	51 970	499
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	-	111 383	112 397	1 014
Genesis Private Equity Fund IV	-	110 157	119 821	9 664
BLACKPEAK SOUTHEAST EUROPE GROWTH FUND SCSP	-	33 831	34 852	1 021
Brookfield Strategic Real Estate Partners	-	146 410	145 288	(1 122)
CVI CEE Private Debt Fund S.C.A. SICAV-RAIF	-	208 820	212 941	4 121
EQT X (No.1) EUR SCSp	-	35 557	34 010	(1 547)
Iš viso:		1 881 711	1 936 089	54 378

2023 m. gruodžio 31 d. fondas turėjo 0,60 mln. Eur neįvykdytų įsipareigojimų investuoti į vertybinius popierius, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, kurie gali būti pašaukti atsižvelgiant į sutartyse nurodytas sąlygas.

16 pastaba. Po grynujų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir įsipareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynujų aktyvų vertę (tęsinys)
2022 m.

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 2022 m. gruodžio 30 d. Fondas turėjo įsigijęs vertybinių popierių, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje ir jų vertė nėra nustatoma kasdien, šių pozicijų vertei nustatyti 2022 m. gruodžio 30 d. Fondo grynujų aktyvų vertės skaičiavime buvo naudota aktualiausia tai dienai žinoma vertė, kuri pagal valdymo įmonės GAV metodiką yra naudojama tikrajai vertei nustatyti. Rengiant 2022 metų finansines ataskaitas buvo atsižvelgta į informaciją gautą po Fondo GAV skaičiavimo dienos apie minėtų vertybinių popierių 2022 m. gruodžio 31 d. vertes. Dėl to finansinėse ataskaitose atskleista Fondo GAV skiriasi nuo nustatytos 2023 m. sausio 2 dieną ir yra 0,56 proc. didesnė nei pradinė.

Turtas	ISIN kodas	Pradinė apskaičiuota vertė, Eur	Atnaujinta vertė, Eur	Skirtumas, Eur
CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I	LT0000131419	88 343	110 988	22 645
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B1 Series July 2018	LU1840779810	40 713	37 546	(3 167)
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EE3100125238	48 589	47 409	(1 180)
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	-	86 259	85 507	(752)
Lords LB Energy and Infrastructure SME Fund	-	63 024	67 297	4 273
Syntaxis New Europe Fund SCSp	-	29 495	33 953	4 458
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A)	-	75	79	4
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV-RAIF (Class A1)	-	74 051	77 793	3 742
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	-	147 085	163 296	16 211
INVL Baltic Sea Growth Fund	-	103 203	127 042	23 839
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF B2 Series	-	18 768	17 739	(1 029)
BaltCap Private Equity Fund III UF	-	101 165	123 109	21 944
17Capital Fund 5 EUR SCSp	-	51 687	50 546	(1 141)
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I_ SCSp	-	74 762	76 890	2 128
Genesis Private Equity Fund IV	-	45 638	44 550	(1 088)
BLACKPEAK SOUTHEAST EUROPE GROWTH FUND SCSP	-	28 699	29 531	832
Brookfield Strategic Real Estate Partners	-	51 536	53 723	2 187
CVI CEE Private Debt Fund S.C.A. SICAV-RAIF	-	101 543	102 003	460
Iš viso:		1 154 635	1 249 001	94 366

2022 m. gruodžio 31 d. fondas turėjo 1,16 mln. Eur 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 metodaiFondui 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 infliacijai 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 infliacijos augimo pokyčių. Papildomai apsidraudžiant nuo infliacijos rizikos, fondų valdytojai gali pasirinkti investuoti į obligacijas, kurių vertė yra susijusi su infliacijos 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.

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 gryųjų aktyvų, su sąlyga, kad tokių investicijų bendra suma nebus didesnė kaip 40 procentų gryųjų 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 2023 metų pabaigoje nebuvo ženklių finansinių įsipareigojimų.

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

Jautrumo analizė – akcijų rinkos rizika

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

2023 m. pabaigoje fondo beta rodiklis sudarė 0,79 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. pokytis fondo lyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,79 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% HRFX 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.

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).

Nuo 2022 m. kovo 3 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% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR (I02501EU 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).

Nuo 2023 m. lapkričio 30 d. fondas naudoja palyginamąjį indeksą: 10% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 5-7 Yr Bond Index (BERPG3 Index) + 10% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 5-7 Yr Total Return Index (LECSREU Index) + 10% Bloomberg Pan Euro EM: Europe Total Return Index Unhedged EUR (I04339EU Index) + 10% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index (I02501EU Index) + 10% Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (H12875EU Index) + 3% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)+ 41% MSCI World IMI Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į EUR) (M1WOIM Index) + 6% MSCI Emerging Markets ex China Net Total Return USD Index (perskaičiuotas į EUR) (M1CXBRV Index).

19 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija (tęsinys)
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 ¹ , proc.	10,81	(11,98)	9,19	(2,46)	6,50	27,68
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis, proc.	12,55	(19,24)	10,14	(9,10)	0,12	25,41
Apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis ² , proc.	4,64	7,75	5,38	9,08	10,56	17,27
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis ³ , proc.	7,32	9,95	5,48	12,43	13,59	20,99
Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas ⁴	99,25	94,42	96,69	95,96	96,05	96,80
Alfa rodiklis ⁵ , proc.	0,91	0,05	1,09	3,54	6,11	7,44
Beta rodiklis ⁶ , proc.	0,79	0,61	0,80	0,66	0,66	0,74
Indekso sekimo paklaida ⁷ , proc.	2,57	4,45	1,83	5,20	5,53	6,78
IR rodiklis ⁸	(1,23)	3,60	(0,93)	1,23	0,67	0,05

¹ Apskaičiuojant apskaitos vieneto vertės pokytį, neatsižvelgiama į atskaitymus nuo įmokų.

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

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

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

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

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

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

⁸ 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 ¹	2,12	5,01	4,95	4,81
Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokytis ²	0,04	4,63	5,36	-
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis ³	6,10	7,72	7,31	7,11
Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	7,85	9,39	8,22	-

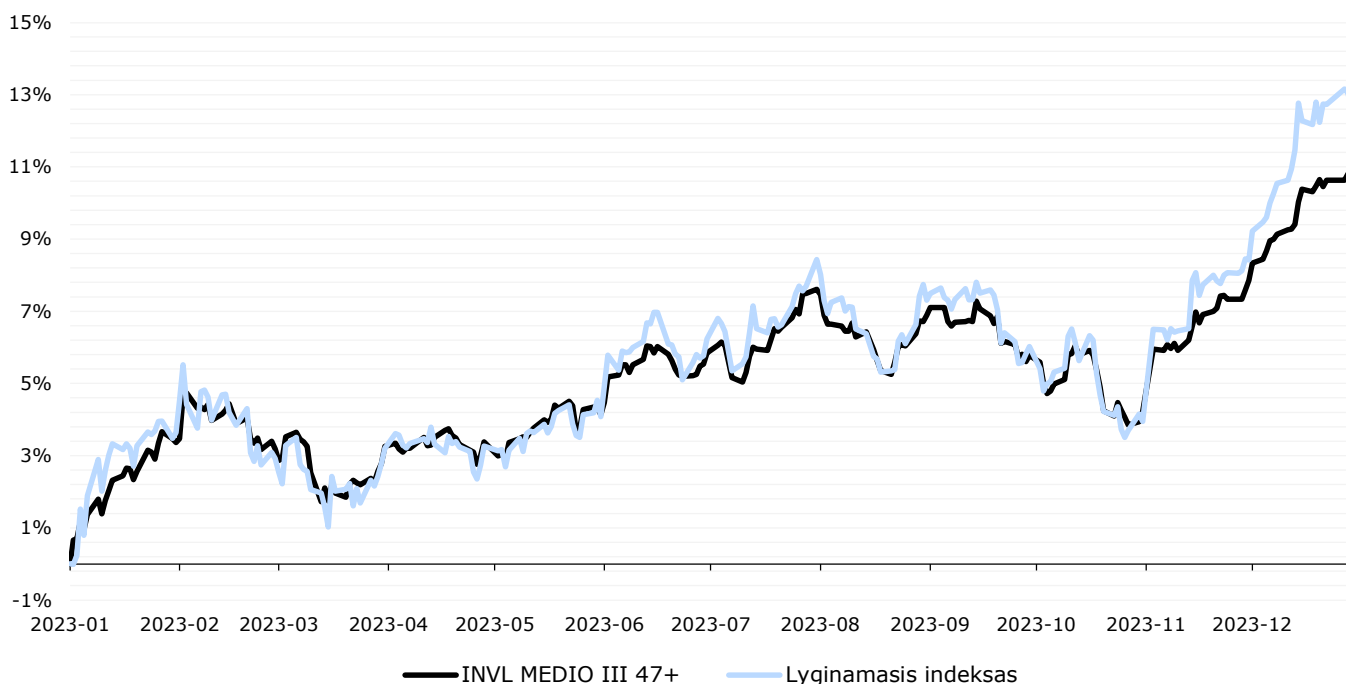
¹ Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokytis – tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

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

³ Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai metinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą

Rodikliai paskaičiuoti pagal iki 2024-01-02 paskelbtas Pensijų fondo vertes.

Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso pokytis laikotarpiu nuo 2023-01-01 iki 2023-12-31 (NEAUDITUOTA)


Kita informacija
Informacija apie AB Šiaulių banko verslo įsigijimą

2023 m. gruodžio 1 d. AB Šiaulių bankas iš Investicijų valdymo ir gyvybės draudimo grupės „Invalda INVL“ įsigijo antrosios ir trečiosios pakopos pensijų fondų bei mažmeniniams klientams skirtų investicinių fondų valdymo verslų dalis. Minėtų produktų valdymą iš UAB "INVL Asset Management" įmonės perėmė AB Šiaulių banko grupės įmonė UAB "SB Asset Management". Po šio sandorio Valdymo įmonė valdo nemažą antrosios ir trečiosios pakopų pensijų fondų bei investicinių fondų verslą Lietuvoje su potencialu jį toliau plėsti, kas ir buvo pagrindinis šio sandorio tikslas.

20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai:
2023 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	153 683	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)	56 643	0,29
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	643	-
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	15 808	0,08
Už sandorių sudarymą	ne daugiau kaip 0,30 proc. nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	ne daugiau kaip 0,30 proc. nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	49	-
Už auditą			4 235	0,02
Kitos veiklos išlaidos (banko mokesčiai)			9 968	0,05
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma, Eur				183 694
BIK % nuo GAV*				0,95
Tikėtinas sąlyginis BIK (%)*				1,48
Visų išlaidų suma, Eur				241 029
PAR (%)**				76,45

* 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)
2022 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				
nekintamas dydis	0,8 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	0,8 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	125 212	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)	77 514	0,49
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	478	-
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	12 891	0,08
Už sandorių sudarymą	ne daugiau kaip 0,30 proc. nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	ne daugiau kaip 0,30 proc. nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	92	-
Už auditą			4 235	0,03
Kitos veiklos išlaidos (banko mokesčiai)			9 541	0,06
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma, Eur				151 879
BIK % nuo GAV*				0,97
Tikėtinas sąlyginis BIK (%)*				1,34
Visų išlaidų suma, Eur				229 963
PAR (%)**				102,07

* 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)

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

	Ataskaitinio laikotarpio	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio
Finansinių ataskaitų audito paslaugos pagal sutartis	4 235	4 235
Užtikrinimo ir kitų susijusių paslaugų sąnaudos	-	-
Konsultacijų mokesčių klausimais sąnaudos	-	-
Kitų paslaugų sąnaudos	-	-
Iš viso:	4 235	4 235

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

	Finansiniai metai, Eur	Praėję finansiniai metai, Eur
Bendra gautų lėšų suma	4 438 247	4 677 793
Valstybinio socialinio draudimo fondo pervestos dalyvio lėšomis mokamos pensijų įmokos ir iš valstybės biudžeto lėšų už dalyvį mokamos pensijų įmokos	-	-
Pačių dalyvių ir darbdavių ar kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos	4 083 284	4 217 961
Paties dalyvio įmokėtos lėšos	2 142 007	2 138 766
Darbdavių ir kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos	1 941 277	2 079 195
Valstybinio socialinio draudimo fondo sumokėti delspinigiai	-	-
Iš garantijų rezervo sumokėtos lėšos	-	-
Iš kitų tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomų pensijų fondų pervestos lėšos	336 247	440 111
Iš kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomų pensijų fondų pervestos lėšos	18 577	18 391
Kompensacijos	139	-
Kita	-	1 330
Bendra išmokėtų lėšų suma	981 419	1 249 601
Vienartinės išmokos dalyviams	94 415	66 056
Periodinės išmokos dalyviams	-	-
Išmokos anuiteto įsigijimui	-	-
Į kitų tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomus pensijų fondus pervestos lėšos	260 776	663 523
Į kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomus pensijų fondus pervestos lėšos	111 936	19 074
Išstojusiems dalyviams išmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondų atveju)	244 293	99 877
Paveldėtojams išmokėtos lėšos	4 872	10 261
Kitais pagrindais išmokėtos lėšos (dalinis išpirkimas)	265 127	390 810

VII. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO DALYVIUS (NEAUDITUOTA)

23. Bendri duomenys apie Pensijų fondo dalyvius:

	Iš viso
Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pradžioje	4 920
Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:	5 229
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)	-
Dalyvių skaičiaus pokytis	309
Bendras prisijungusių dalyvių skaičius:	517
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	479
iš jų dalyviai, atėję arba perkelti iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomų fondų	32
iš jų dalyviai, atėję iš kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomų fondų	6
Bendras pasitraukusių dalyvių skaičius:	208
išėję į tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomus fondus dalyviai	51
išėję į kitos pensijų kaupimo bendrovės valdomus fondus dalyviai	21
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)	102
sulaukę nustatyto pensijos amžiaus ir pasinaudoję teise į pensijų išmoką (vienkartinę išmoką, anuitetą ir jų derinį) dalyviai	27
pasinaudoję Pensijų kaupimo įstatymo suteikta galimybe vienašališkai nutraukti pirmą kartą sudarytą sutartį dalyviai	-
mirę dalyviai	7

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. Neteko galios.

28. 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

29. 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.

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

Ataskaitas parengė valdymo įmonės darbuotojai.

31. 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 „SB Asset Management“ direktorius Vaidotas Rūkas, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką Pensijų fondo veiklos rezultatų vertinimui.

 (parašas)

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

 (parašas)

32. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

32.1. už ataskaitą atsakingi įmonės valdymo organų nariai, darbuotojai ir vadovas:

Vardas ir pavardė	Vaidotas Rūkas	Aušra Montvydaitė
Pareigos	Direktorius	Investicijų apskaitos grupės vadovė
Telefono numeris	+370 610 18648	+370 626 45582
El. pašto adresas	vaidotas.rukas@sb.lt	ausra.montvydaite@sb.lt

32.2. 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.

XIII. INFORMACIJA APIE TVARUMĄ (NEAUDITUOTA)

33. Kadangi pensijų fondas atitinka Reglamento (ES) 2019/2088 8 straipsnio 1 dalyje nustatytus kriterijus, prie pensijų fondo metų ataskaitos pateikiamas Priedas Nr. 1 "Su tvarumu susijusios informacijos atskleidimas".

Tvarios investicijos - investicijos į ekonominę veiklą, kuria prisidedama prie aplinkos ar socialinio tikslo, jeigu investicijomis nedaroma reikšminga žala jokiam aplinkos ar socialiniam tikslui ir jeigu investuojamosios bendrovės laikosi gero valdymo praktikos.

ES taksonomija – Reglamente (ES) 2020/852 nustatyta klasifikavimo sistema, pagal kurią sudaromas **aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos rūšių** sąrašas. Socialinių atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos rūšių sąrašas tame reglamente nepateikiamas. Tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, gali būti suderintos su taksonomija arba nesuderintos.

Tvarumo rodikliais vertinama, kaip yra užtikrinti finansiniu produktu skatinami aplinkos ar socialiniai ypatumai.

Produkto pavadinimas:
INVL MEDIO III 47+ pensijų fondas
(toliau – Fondas)

Juridinio asmens identifikatorius:
S032

Aplinkos ir (arba) socialiniai ypatumai

Ar šis finansinis produktas turėjo tvarių investicijų tikslą?

Taip

Ne

Šiuo produktu vykdytos **tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo: ___%**

- į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria
- į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją nelaikoma aplinkos atžvilgiu tvaria

Šiuo produktu buvo vykdomos **tvarios investicijos, kuriomis siekiama socialinio tikslo: ___%**

Šis produktas **skatina aplinkos ir (arba) socialinius (A/S) ypatumus** ir nors nebuvo siekiama tvarių investicijų tikslo, jo tvarių investicijų dalis sudarė **9,42%**

- siekiant aplinkos tikslo, į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria
- siekiant aplinkos tikslo, į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją nelaikoma aplinkos atžvilgiu tvaria
- siekiant socialinio tikslo

Šiuo produktu skatinti A/S ypatumai, tačiau **nevykdytos jokios tvarios investicijos**



Kokiu mastu buvo užtikrinti šiuo finansiniu produktu skatinami aplinkos ir (arba) socialiniai ypatumai?

Fondas įtraukė ESG (aplinkos, socialinių ir valdymo (angl. environmental, social, governance – ESG)) aspektus į visą investicinių sprendimų priėmimo procesą ir sekė juos visą investavimo laikotarpį. Taip siekė užsitikrinti tinkamą aplinkos ir socialinių rodiklių lygį. Fondas sistemingai stebėjo ir vertino portfelio investicijų būklę, atsižvelgdamas į esmines temas, apimančias įvairias ESG kategorijas (kurios pagal svarbą buvo parinktos ir taikomos atskirai investicijai): klimatas ir energetika, biologinė įvairovė, atliekų tvarkymas, darbuotojų gerovė, klientų pasitenkinimas, įmonių valdymas, tiekimo grandinės valdymas, reikalavimų laikymasis, verslo etika ir t. t.

Fondas užtikrino šiuos aplinkos ir (arba) socialinius ypatumus:

- Investuojant tiesiogiai į **valstybių obligacijas** buvo atliekama neigiama atranka bei ESG/tvarumo analizė prieš investiciją. Atrankos metu visos tiesioginių investicijų idėjos buvo įvertintos pagal apibrėžtus kriterijus, siekiant nustatyti ar valstybė:
 - Nėra įtraukta į tarptautinius sankcijų sąrašus ar kelia grėsmę kitoms valstybėms tarptautinių susitarimų ir pripažintų normų kontekste;
 - Dalyvauja tarptautiniuose susitarimuose dėl klimato kaitos pokyčių vertinimo;
 - Peržiūrint neigiamą informaciją viešojoje erdvėje, šurkščiai ir reguliariai nepažeidinėja aplinkosaugos reikalavimų, žmogaus teisių ir tvarios valdysenos principų;

Vidinėje vertinimo sistemoje buvo apdorojami skirtingi kriterijai, atspindintys ESG standartus bei skaičiuojamas agreguotas aplinkos, socialinis ir geros valdysenos balas, vertinamas pasaulio kontekste. Vertinimo sistema įtraukė:

- Taršos prevencijos ir kontrolės bei klimato kaitos švelninimo kriterijų;
- Žmogaus socialinės raidos ir lyčių nelygybės indeksą bei kitus indikatorius, kurie papildomai atspindi šalies socialinės raidos būklę;

- Tvarios valdysenos principus (tokie kaip politinis stabilumas, valdžios efektyvumas, korupcijos kontrolė, ir pan.);
- Investuojant tiesiogiai į kompanijų **akcijas ir obligacijas** buvo atliekama atranka bei ESG/tvarumo analizė prieš investiciją. Atrankos metu visos tiesioginių investicijų idėjos buvo vertinamos pagal apibrėžtus kriterijus, siekiant nustatyti emitento pajamas iš nepageidaujamų veiklų ar įsitraukimą į nepageidaujamus sektorius:
 - Neinvestavome į įmones, kurių pajamose reikšmingą dalį sudarė pajamos iš prieštaringų ginklų gamybos ir pardavimo, tabako gamybos pardavimo, šiluminės anglies gavybos ir pardavimo, šaunamųjų ginklų civiliams gamybos ir pardavimo bei kitos neinvestuotinos veiklos;
 - Peržiūrint neigiamą informaciją viešojoje erdvėje, buvo atmetamos investicinės idėjos, kurios šiurkščiai arba reguliariai pažeidinėjo aplinkosaugos reikalavimus, žmogaus teises. Tinkamas darbo ir valdysenos praktikas;

Vidinėje vertinimo sistemoje buvo vykdoma neigiamo poveikio tvarumo veiksniams (PAI – principal adverse impact) rodiklių analizė. PAI rodikliai buvo lyginami su sektoriaus ir panašių įmonių vidurkiais. Kur galima pritaikyti, buvo naudojami trečiųjų šalių skelbiami rodiklio tolerancijos intervalai ar panašūs standartiniai matai.

Aktyviai bendradarbiavome su įmonėmis dėl ESG ataskaitų teikimo bei tobulinimo. Skatinimas buvo vykdomas per bendrą akcininko įsitraukimą bei balsuojant akcininkų susirinkimuose.

- Investuojant tiesiogiai į **fondus** (ETF bei kitus atvirus KIS, uždarus KIS bei alternatyvaus turto valdymo fondus ir investicines bendroves) buvo atliekama atranka bei ESG/tvarumo analizė prieš investiciją. Atrankos metu visos tiesioginių investicijų idėjos buvo vertinamos pagal apibrėžtus kriterijus:
 - Tvarumo/ESG politikos turėjimas;
 - Ryšys su investuotojų iniciatyvomis, tokiomis kaip Atsakingo investavimo principai (PRI);
 - ESG integravimo į investavimo procesą būdai ir laipsnis;
 - Investicijos nukreiptos į aukštesnių tvarumo/ESG standartų įmones (pavyzdžiui, ESG filtered, ESG enhanced);
 - Tikslingai remiamos įmonės, kurios prisideda prie Darnaus vystymosi tikslų pagal JT apibrėžimą;
 - Fondo informacijos atskleidimas pagal SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) reglamento 8 (ar 9) straipsnį;
 - Neigiamo poveikio tvarumui rodiklių skelbimas ir kokybė.

● **Kokie yra tvarumo rodiklių rezultatai?**

- Per ataskaitinį laikotarpį, investicijos, kurios yra suderintos su aplinkos ir socialiniais ypatumais, sudarė 75,87% fondo turto.
- Tiesioginė investicija į AB „Ignitis grupė“ trečiųjų šalių skelbiamais rodiklių tolerancijos intervalais buvo įvertinta:

MSCI	AA	Lyderė tarp sektoriaus konkurentų
Sustainalytics	25.2	Vidutiniu ESG pažeidimų rizikingumo laipsniu

- Tiesioginių investicijų į AB „Šiaulių bankas“ bei „Rokiškio sūris“ akcijas PAI indikatoriai buvo geresni nei sektoriaus vidurkis, todėl investicijas traktavome kaip skatinančias aplinkos ar socialinius ypatumus.
- Fondas tiesiogiai investavo į „mBank S.A.“ žaliąsias obligacijas.
- Ataskaitiniu laikotarpiu rengėme vidinį ESG veiksmų planą ir išskyrėme problematiškas įmones, su kuriomis proaktyviai bendradarbiavome ESG ataskaitų teikimo bei tobulinimo klausimais.

● **...ir palyginus su ankstesniais laikotarpiais?**

Palyginimas nėra taikytinas, kadangi tai yra pirmasis ataskaitinis laikotarpis.

Pagrindinis neigiamas poveikis yra didžiausias neigiamas investavimo sprendimų poveikis tvarumo veiksniams, susijusiems su aplinkos, socialiniais ir darbuotojų klausimais, taip pat pagarbos žmogaus teisėms, kovos su korupcija ir kovos su kyšininkavimu klausimais

● **Kokie buvo tvarių investicijų, kurios iš dalies vykdytos finansiniu produktu, tikslai ir kaip tvarios investicijos padėjo siekti tokių tikslų?**

Nors šis Fondas tik skatina aplinkos ar socialinius ypatumus ir tvarios investicijos nėra jo išsikeltas tikslas, tačiau fonde tvarių investicijų buvo. Per ataskaitinį laikotarpį, „mBank S.A.“ žaliosios obligacijos atitiko tvarios ekonominės veiklos kriterijus. Išleisdama žaliausias obligacijas įmonė įsipareigojo finansuoti ir refinansuoti paskolas gyvenamųjų pastatų statyboms, turinčioms žemas anglies dvideginio emisijas, ir atsinaujinančios energijos gamybos projektus. Įmonė prisidėjo prie tvarios plėtros per aplinkos (CO2 mažinimo) kriterijų integraciją. UAB „SB modernizavimo fondas“ obligacijos atitiko tvarios ekonominės veiklos kriterijus. Išleisdamas obligacijas fondas įsipareigojo renovuoti 600 senos statybos daugiabučių namų, pagerinant 16 tūkst. namų ūkių gyvenimo sąlygas. Buvo numatyta, jog įgyvendinus projektą būtų sutaupyta 200 GWh šilumos energijos ir kasmet būtų sutaupoma apie 50 tūkst. tonų anglies dvideginio. Įmonė prisidėjo prie tvarios plėtros per aplinkos (CO2 mažinimo) kriterijų integraciją.

● **Kaip tvarios investicijos, kurios iš dalies vykdytos finansiniu produktu, nepadarė reikšmingos žalos jokiam aplinkos ar socialiniam tvarių investicijų tikslui?**

„mBank S.A.“ grupės emitento lygiu, turto įvertinimui užtikrinti, buvo įsteigtas Tvaraus vystymosi komitetas. Komitetas užtikrina, kad žaliosios obligacijos atitiktų geriausią praktiką ir yra atsakingas už nuolatinį pokyčių stebėjimą. Ataskaitinio laikotarpio metu, aplinkai reikšminga žala nebuvo fiksuota.

– **Kaip atsižvelgta į neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodiklius?**

Tiesiogiai arba iš trečiųjų šalių rinkome, kaupėme ir skelbėme visus reikalingus duomenis, kad būtų laikomasi SFDR (Europos Parlamento ir Tarybos Reglamentas (ES) 2019/2088). Darydami tiesiogines investicijas į akcijas ar įmonių obligacijas, atlikome ESG analizę ir, jei reikėjo, atkreipėme dėmesį į neigiamą poveikį tvarumui darančių veiksnių rodiklius, kurie yra svarbūs vertinant tikslinės įmonės ESG riziką. Pagrindiniai rodikliai buvo lyginami su pramonės ar tame pačiame sektoriuje veikiančių subjektų vidurkiais, kad būtų galima priimti investicinius sprendimus. Pagrindinių rodiklių dinamika taip pat stebima jau investavus, ji buvo pristatoma ir aptariama reguliariuose Investicinio komiteto posėdžiuose..

– **Ar tvarios investicijos buvo suderintos su EBPO rekomendacijomis daugiašalėms įmonėms ir JT verslo ir žmogaus teisių pagrindiniais principais? Išsamesnė informacija:**

Fondas neinvestuoja į įmones, kurios pažeidžia šiuos principus, kaip numatyta JT Visuotinėje žmogaus teisių deklaracijoje, Tarptautinės darbo organizacijos (TDO) darbo standartuose, Jungtinių Tautų Pasauliniame susitarime (UNGC) ir EBPO gairėse daugiašalėms įmonėms.

ES taksonomijoje nustatytas principas „nedaryti reikšmingos žalos“, pagal kurį su taksonomija suderintos investicijos turėtų nedaryti reikšmingos žalos ES taksonomijos tikslams, ir pateikiami konkretūs ES kriterijai.

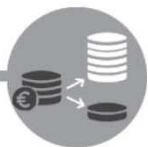
Principas „nedaryti reikšmingos žalos“ taikomas tik toms su finansiniu produktu susijusioms investicijoms, kuriomis atsižvelgiama ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus. Su likusia šio finansinio produkto dalimi susijusiomis investicijomis neatsižvelgiama į ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus.

Bet kokios kitos tvarios investicijos taip pat neturi daryti reikšmingos žalos jokiems aplinkos ar socialiniams tikslams.



Kaip šiuo finansiniu produktu atsižvelgiama į pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams?

Fondas įtraukė pagrindinius neigiamo poveikio rodiklius į bendrą investavimo procesą, iš dalies dėl rizikos vengimo. ESG analizė buvo atliekama kaip investavimo proceso dalis ir, jei reikėjo, pabrėždavo, kurie neigiamo poveikio tvarumui rodikliai yra svarbūs vertinant tikslinės įmonės ESG riziką. Priimant investicinius sprendimus, pagrindiniai rodikliai buvo lyginami su sektoriaus ir panašių įmonių vidurkiais; pagrindinių rodiklių dinamika stebima po investavimo ir pristatoma bei aptariama reguliariuose Investicinio komiteto posėdžiuose.



Kokios buvo didžiausios šio finansinio produkto investicijos?

Į sąrašą įtrauktos investicijos, kurios ataskaitiniu laikotarpiu sudaro didžiausią finansinio produkto investicijų dalį, kuri yra: **45,1%**

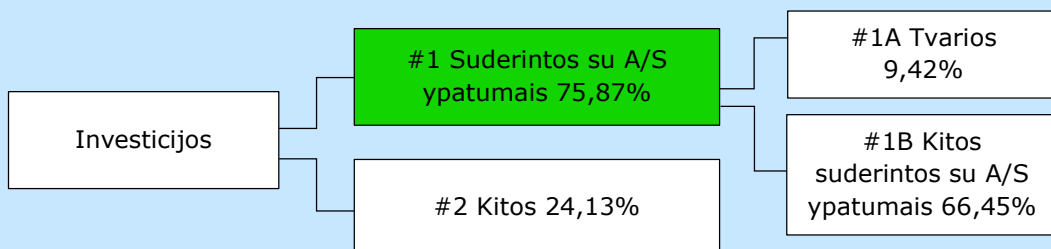
Didžiausios investicijos	Sektorius	Dalis aktyvuose	Šalis
ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	Investiciniai fondai	7.8%	Airija
BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE		7.2%	Liuksemburgas
Amundi MSCI USA ESG Climate Net Zero Ambition CTB		5.0%	Airija
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A		4.9%	
iShares MSCI EM ex-China ETF		3.4%	
AMUNDI MSCI EU ESG BROAD CTB		2.2%	Liuksemburgas
ISHARES CORE FTSE 100 ACC		2.2%	Airija
ISHARES MSCI US SML CAP ACC		1.9%	
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE		1.9%	Liuksemburgas
LITHGB 2.4 12/15/29		Vyriausybės vertybiniai popieriai	1.7%
MACEDO 1 5/8 03/10/28	1.5%		Makedonija
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRN	Investiciniai fondai	1.5%	Airija
INVESCO AT1 CAP BOND EUR HDG		1.3%	
LITHGB 2.3 07/13/27	Vyriausybės vertybiniai popieriai	1.3%	Lietuva
EPEN 6.651 11/13/28	Energetika	1.3%	Čekija



Kokia buvo su tvarumu susijusių investicijų dalis?

● Koks buvo turto paskirstymas?

Turto paskirstymas – investicijų į konkretų turtą dalis.



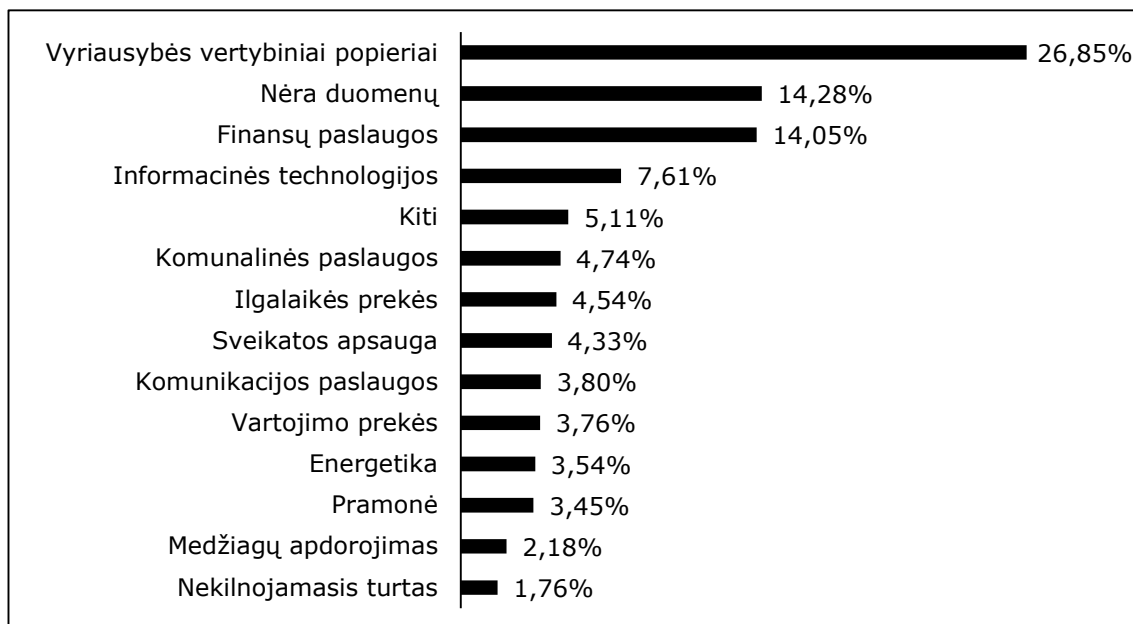
#1 Suderintos su A/S ypatumais investicijos - finansinio produkto investicijos, naudojamos finansiniu produktu skatinamiems aplinkos ar socialiniams ypatumams užtikrinti.

#2 Kitos investicijos – likusios finansinio produkto investicijos, kurios nėra suderintos su aplinkos ar socialiniais ypatumais ir nėra laikomos tvariomis investicijomis.

Kategorija „#1 Suderintos su A/S ypatumais investicijos“ apima:

- pakategorę „#1A Tvarios investicijos“, kurią sudaro aplinkos ir socialiniu atžvilgiu tvarios investicijos.
- pakategorę „#1B Kitos suderintos su A/S ypatumais investicijos“, kurią sudaro su aplinkos ar socialiniais ypatumais suderintos investicijos, nelaikomos tvariomis investicijomis.

● **Kuriuose ekonomikos sektoriuose investuota?**

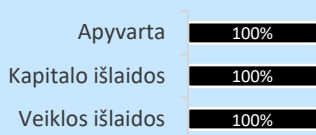


Kokiu mastu tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, buvo suderintos su ES taksonomija?

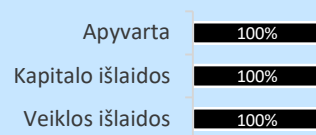
Fondas neturi tikslo tvariai investuoti ir neįsipareigoja tvariai investuoti. Fondo valdytojas remiasi duomenimis, kuriuos pateikia trečiųjų šalių duomenų tiekėjai. Tačiau, prieiga prie šių duomenų kol kas yra ribota ir neišsami.

Toliau pateiktose dviejose diagramose žalia spalva pažymėta investicijų, kurios suderintos su ES taksonomija, mažiausia procentinė dalis. Kadangi nėra tinkamos metodikos, pagal kurią būtų galima nustatyti valstybės obligacijų suderinimą su taksonomija, pirmojoje diagramoje parodytas suderinimas su taksonomija visų finansinio produkto investicijų, įskaitant valstybės obligacijas, atžvilgiu, o antrojoje diagramoje – tik finansinio produkto investicijų, išskyrus valstybės obligacijas, atžvilgiu.*

1. Su taksonomija suderintos investicijos, **įskaitant valstybės obligacijas***



2. Su taksonomija suderintos investicijos, **išskyrus valstybės obligacijas***



■ Su taksonomija suderintos ■ Kitos investicijos

* Šiose diagramose valstybės obligacijos apima visas valstybės garantija užtikrintų skolų pozicijas.

Su taksonomija suderinta veikla išreiškiama kaip dalis:

- **apyvartos**, atspindinčios investuojamųjų bendrovių pajamų iš žaliosios veiklos dalį;

- **kapitalo išlaidų**, rodančių investuojamųjų bendrovių žaliąsias investicijas, pvz., susijusias su perėjimu prie žaliosios ekonomikos;

- **veiklos išlaidų**, rodančių investuojamųjų bendrovių žaliąją veiklą.

Sąlygas sudarančia ekonomine veikla

tiesiogiai sudaromos sąlygos kitai veiklai svariai prisidėti siekiant aplinkos tikslo.

Perėjimo veikla

– veikla, kuri dar neturi mažo anglies dioksido kiekio alternatyvų ir kurią vykdant išmetami šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekiai atitinka geriausių rezultatus.

● **Kokią investicijų dalį sudarė investicijos į perėjimo veiklą ir sąlygas sudarančią ekonominę veiklą?**

Fondas neturi tikslo ir neįsipareigoja tvariai investuoti. Fonde nebuvo nustatyta investicijų dalis į perėjimo ir sąlygas sudarančią ekonominę veiklą.

● **Kaip, palyginti su ankstesniais ataskaitiniais laikotarpiais, pasikeitė su ES taksonomija suderintų investicijų procentinė dalis?**

Fondas neturi tikslo ir neįsipareigoja tvariai investuoti. Fonde nebuvo nustatyta su taksonomija suderintų investicijų dalis.



Tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo ir kuriomis **neatsižvelgiama** į aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos **kriterijus** pagal ES taksonomiją.



Kokią dalį sudarė su ES taksonomija nesuderintos tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo?

Fondas neturi tikslo ir neįsipareigoja tvariai investuoti. Fonde nebuvo nustatyta aplinkos tikslo siekiančių investicijų dalis.



Kokia buvo socialiniu atžvilgiu tvarių investicijų dalis?

Nors šis Fondas neturi tikslo ir neįsipareigoja tvariai investuoti, tačiau per ataskaitinį laikotarpį 9,42 % investicijų sudarė su ES taksonomija nesuderintos tvarios investicijos.



Kokios investicijos buvo įtrauktos į kategoriją „Kitos“, koks yra buvo jų tikslas ir ar buvo nustatytos būtinosios aplinkos ar socialinės apsaugos priemonės?

Fondo investicijos, priskirtos „#2 Kitos“, buvo skirtos efektyviam portfelio valdymui bei likvidumui patenkinti. Ataskaitiniu laikotarpiu fondas laikė grynuosius pinigus, ETF atitinkančius 6 SFDR straipsnio reikalavimus, nuosavybės vertybinius popierius bei alternatyvaus turto fondus. Investicijoms buvo nustatytos minimalios būtinosios aplinkos ar socialinės apsaugos priemonės.



Kokių veiksmų imtasi siekiant užtikrinti aplinkos ir (arba) socialinius ypatumus per ataskaitinį laikotarpį?

Kaip aprašyta ankstesniuose skyriuose, Fondas skatina ir įtraukia socialinius ir aplinkos aspektus į visą investicinių sprendimų priėmimo procesą ir seka juos visą investavimo laikotarpį.



Kokie šio finansinio produkto rezultatai, palyginti su referenciniu lyginamuoju indeksu?

Netaikoma, kadangi referencinis lyginamasis indeksas, kuris būtų suderintas siekiant Fondo aplinkos ar socialinių ypatumų, nėra nustatytas.

- ***Kuo referencinis lyginamasis indeksas skiriasi nuo bendrojo rinkos indekso?***

Netaikoma.

- ***Kokie šio finansinio produkto rezultatai tvarumo rodiklių, pagal kuriuos nustatoma, kaip referencinis lyginamasis standartas yra suderinamas su skatinamais aplinkos ar socialiniais ypatumais, atžvilgiu?***

Netaikoma.

- ***Kokie šio finansinio produkto rezultatai, palyginti su referenciniu lyginamuoju indeksu?***

Netaikoma.

- ***Kokie šio finansinio produkto rezultatai, palyginti su bendrojo rinkos indeksu?***

Netaikoma.

Referenciniai lyginamieji indeksai yra indeksai, naudojami siekiant įvertinti, ar finansiniu produktu užtikrinami juo skatinami aplinkos ar socialiniai ypatumai.