

VALSTYBINIO SOCIALINIO DRAUDIMO FONDO VALDYBA PRIE SOCIALINĖS APSAUGOS IR DARBO MINISTERIJOS

PENSIJŲ ANUITETŲ FONDO INVESTICIJŲ VALDYMO ATASKAITA

2020-12-31

Pensijų anuitetų fondas

	Vertė, Eur	Procentais
Likvidumo portfelis (pinigai sąskaitoje)	226.545	7,01%
Garantinis portfelis	517.631	16,01%
Augimo portfelis	2.488.433	76,98%
Iš viso	3.232.608	

Igyvendinant pensijų anuitetų mokėtojo pagrindinius tikslus, Pensijų anuitetų fondo lėšos investuojamos, atsižvelgiant į emitentų veiklą aplinkosaugos (E), socialinės atsakomybės (S) ir valdysenos (G) aspektais. Siekiama, kad ESG kriterijus atitinkančios investicijos sudarytų ne mažiau kaip 30 proc. Pensijų anuitetų fondo turto. Šiuo metus jos sudaro beveik 83 proc.

Garantinis portfelis

Finansinės priemonės	Vertė, Eur	Dalis portfelyje, %
LR VVP 0,3% 2032-02	304.165	58,8%
Ignitis 2% 2030-05-21	213.466	41,2%
Iš viso	517.631	

Portfelio pozicijų vidutinė metinė grąža (svertinė) **0,68%**
Portfelio investicijų finansinė trukmė **10,1**

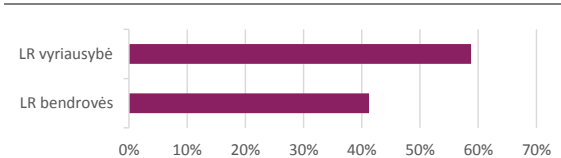
Garantinio portfelio tikslas – užtikrinti pensijų anuitetų išmokų mokėjimui reikalingas lėšas vidutiniu ir ilgesniu laikotarpiu (apie 15 metų). Portfelio lėšos investuojamos į investicinio reitingo vyriausybių, centrinių bankų ir kitų emitentų skolos vertybinius popierius eurais arba kitomis valiutomis, jei valiutos rizika yra apdrausta visam investicijos laikotarpiui.

Investicijos laikomos iki išpirkimo ir apskaitomos amortizuota savikaina.

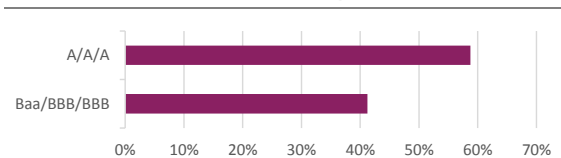
Atsižvelgus į portfelio dydį ir planuojamas įplaukas, šiuo metu investuojama tik į Lietuvos emitentų skolos vertybinius popierius, daugiausiai į ilgo termino Lietuvos Respublikos vyriausybės obligacijas (LR VVP), nes investicinio reitingo ilgo termino bendrovių skolos vertybinių popierių pasiūla yra labai maža.

Portfelio investicijų vidutinė metinė grąža vis dar mažėja dėl ECB skatinamosios pinigų politikos ir didelės paklausos LR VVP.

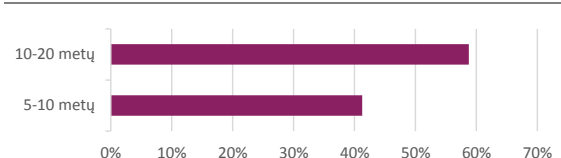
Emitentai



Kredito reitingai



Investicijų terminas



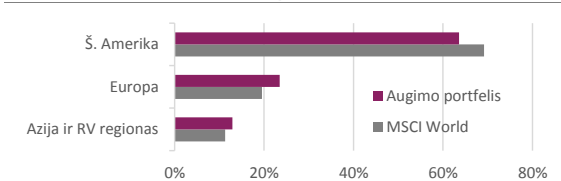
Augimo portfelis

Finansinės priemonės	Vertė, eurai	Dalis portfelyje, %
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR	1.930.336	77,57%
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C	535.782	21,73%
Pinigai sąskaitoje	22.315	0,90%
Iš viso	1.986.716	

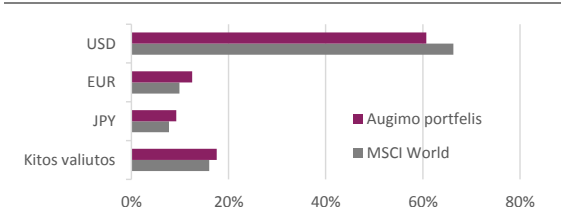
Augimo portfelio tikslas – uždirbti per ilgą laikotarpį (15-20 m.) tikslinę grąžą, kuri padengtų pensijų anuitetų dydyje įskaičiuotą garantuotą grąžą, ilgaamžiškumo rizikai valdyti reikalingus rezervus ir papildomą grąžą, kuri būtų paskirstyta kaip pelnas pensijų anuitetų gavėjams, siekiant išlaikyti kuo didesnę išmokų perkamąją galią. Portfelio lyginamasis indeksas – pasaulio išsivysčiusių rinkų akcijų indeksas MSCI World, o jo lėšos investuojamos į biržoje prekiaujamų fondų (ETF) akcijas. Valiutos rizika gali būti nedraudžiama, kiek tai leidžia nustatyti limitai.

Portfelio investicijos apskaitomos tikrąja verte, kuri nustatoma pagal ETF skelbiamą grynujų aktyvų vertę, perskaičiuotą eurais pagal ECB skelbiamus euro ir užsienio valiutų santykius.

Regionai



Valiutos



Portfelio valdytojo komentaras

Gruodžio mėnesį Fondą papildė daugiau kaip 670 tūkst. eurų naujų pensijų anuitetų gavėjų įmokų, padidinsiu Fondą turta 26 procentais. Gruodžio mėnesį akcijų rinkos išsivysčiusių ir tik pačioje metų pabaigoje vėl tęsė kelionę aukštyn. Geros naujienos dėl pradėto skiepėjimo nuo COVID-19 bando atsverti koronaviruso pandemiją, kuri vis dar laiko globalią ekonomiką griežtame karantine. Per šį mėnesį Augimo portfelio lyginamojo indekso vertė kilo 1,77 proc., o pačio portfelio investicijų vertė – 1,74 procento. Nors ETF, į kuriuos investuojama, investicijų grąža viršijo lyginamojo indekso, augimo portfelio rezultatams neigiamą įtaką daro su investavimu susijusios išlaidos (saugojimo mokesčiai, komisiniai tarpininkams) bei grynujų pinigų dalis - kas savaitę investavimo sąskaita papildomai 100 tūkst. eurų ir daugiau. Augimo portfelio grąža nuo investavimo veiklos pradžios (09.22) yra 7,34 proc. ir atsilieka nuo lyginamojo indekso (10,23%), ne tik dėl ESG investicijų, kurios per tą patį laikotarpį uždirbo apie 9 proc. dėl mažesnės dalies JAV rinkoje ir technologijų akcijose, bet ir dėl minėtų kitų faktorių neigiamos įtakos.

Daugiau informacijos apie Pensijų anuitetų fondo investavimo politiką ir strategiją, investavimo rizikos valdymą galima rasti [sodra.lt](#) svetainėje