

VALSTYBINIO SOCIALINIO DRAUDIMO FONDO VALDYBA PRIE SOCIALINĖS APSAUGOS IR DARBO MINISTERIJOS

PENSIJŲ ANUITETŲ FONDO INVESTICIJŲ VALDYMO ATASKAITA

2022-07-29

PENSIJŲ ANUITETŲ FONDO TURTAS

Per mėnesį į Pensijų anuitetų fondą (toliau - PAF) pervesta 1,19 mln. eurų už įsigytus pensijų anuitetus, investavimui skirta 1,14 mln. eurų. Mėnesio pabaigoje pensijų anuitetus buvo įsigiję 1458 asmenys, kuriems kas mėnesį mokama (arba bus mokama) vidutinė 63,33 eurų dydžio išmoka. Didžiausia mėnesio išmoka yra 338,76 eurais, o mažiausia – 8,94 eurais (pensijų anuitetas įsigytas tik už 2.216,97 eurų). Populiariausias yra standartinis pensijų anuitetas su garantuojamu mokėjimo laikotarpiu, jį įsigijo 68 proc. visų pensijų anuitetų gavėjų.

	Vertė, tūkst. Eur	Dalis fonde, %
Likvidumo portfelis (pinigai sąskaitoje)	478,88	2,48%
Garantinis portfelis	4.169,38	21,62%
Augimo portfelis	14.637,60	75,90%
PAF turtas iš viso	19.285,86	

Įgyvendinant pensijų anuitetų mokėtojo pagrindinius tikslus, PAF lėšos investuojamos, atsižvelgiant į emitentų veiklą aplinkosaugos (E), socialinės atsakomybės (S) ir geros valdymo praktikos (G) aspektais.

Siekama, kad ESG kriterijus atitinkančios investicijos sudarytų ne mažiau kaip **30%** PAF turto.

Mėnesio pabaigoje jų dalis PAF portfeluose buvo* **37%**

* skaičiuojamos tik tos finansinės priemonės, kurių prospekte pažymėta, kad investicijos atitinka SFDR 8 arba 9 str. tvarumo reikalavimus, o obligacijoms suteiktas žaliųjų obligacijų sertifikatas

Garantinis portfelis

Finansinės priemonės	Vertė, tūkst. Eur	Dalis portfelyje, %	Tvarumas pagal prospektą
LR VVP 0,3% 2032-02-12	1.751,99	42,0%	Ne
Lithuania 0,5% 2050-07-28	388,45	9,3%	Ne
Ignitis 2% 2030-05-21	376,17	9,0%	Ne
SB Var% 2025-10-07	301,72	7,2%	Ne
ATS 0,5% 2027-01-20	200,28	4,8%	Taip
Lithuania 0,5% 2029-06-19	198,26	4,8%	Ne
Latvenergo 2,42% 2027-05-05	100,56	2,4%	Taip
Altum 0,443% 2026-10-08	100,36	2,4%	Ne
VIK 0,65% 2025-03-08	100,25	2,4%	Ne
EPSO-G 3,117% 2027-06-08	100,44	2,4%	Taip
VIK 2,826% 2027-06-30	100,22	2,4%	Ne
Latvenergo 0,5% 2028-05-17	99,86	2,4%	Taip
LR VVP 2,4% 2029-12-15	99,30	2,4%	Ne
LR VVP 0% 2026-06-02	97,47	2,3%	Ne
LR VVP 0% 2028-03-03	92,38	2,2%	Ne
Pinigai sąskaitoje	61,67	1,5%	
Iš viso	4.169,38		

Portfelio vidutinis metinis pajamingumas

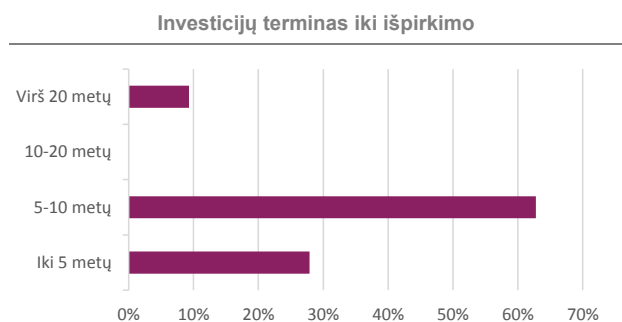
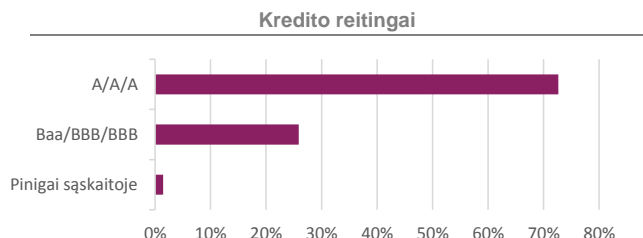
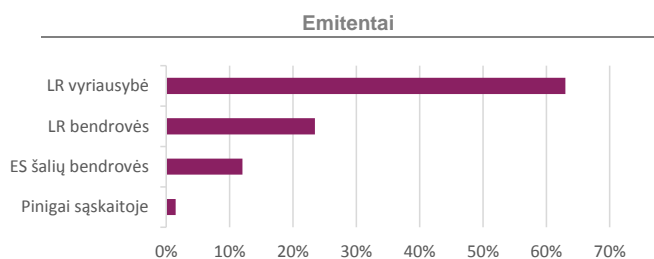
0,75%

Portfelio finansinė trukmė

9,14

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.



Augimo portfelis

Finansinės priemonės	Vertė, tūkst. Eur	Dalis portfelyje, %	ETF tvarumo rodikliai ¹			
			MSCI reitingas ²	Morningstar reitingas ³	Tvarus pagal prospektą	Bendrovių, naudojančių išskastinį kūrą, dalis ⁴ , %
iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR	2.608,24	17,8%	AAA	5	Taip	3,10%
Xtrackers MSCI World Value Factor UCITS ETF 1C	2.429,19	16,6%	AA	ND	Ne	ND
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C	2.398,60	16,4%	AAA	4	Taip	1,32%
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	1.984,66	13,6%	AA	4	Ne	5,92%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	1.827,30	12,5%	AA	3	Ne	7,07%
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR	1.077,17	7,4%	AAA	5	Taip	2,56%
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C	756,36	5,2%	AAA	4	Ne	5,15%
iShares Edge MSCI Europe VF UCITS ETF	416,93	2,8%	AAA	1	Ne	13,27%
Xtrackers MSCI EM ESG UCITS ETF 1C	364,00	2,5%	AA	4	Taip	1,15%
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	98,77	0,7%	AAA	5	Taip	0,33%
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF (Acc)	53,90	0,4%	AAA	3	Taip	7,24%
Pinigai sąskaitoje	622,48	4,3%				

Iš viso 14.637,60

¹ Šaltiniai: MSCI Inc., Morningstar Corp., ETF valdytojai

² MSCI ESG fondų reitingai siekia išmatuoti fondų atsparumą ilgalaikėms rizikoms, kylančioms iš ESG problemų. Reitingai skirstomi į tris grupes: lyderiai (AAA, AA), vidurinė grupė (A, BBB, BB), atsiliekanti grupė (B, CCC).

³ Morningstar tvarumo reitingas įvertina portfelio bendrovių ESG rizikos valdymą, lyginant su konkurentais. Maksimalus reitingas - 5.

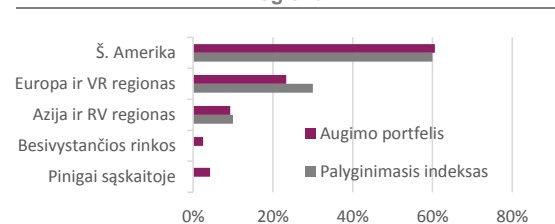
⁴ Rodiklis yra ETF turto vidutinė iškastinio kuro panaudojimo per praėjusius 12 mėnesių pozicija, išreikšta procentais (2022-03-31 duomenys).

Augimo portfelio tikslas – uždirbti per ilgą laikotarpį (15-20 m.) tikslinę grąžą, kuri padengtų pensijų anuitetų dydyje įskaičiuotą palūkanų normą, 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 – MSCI North America Net Total Return 60 proc., MSCI Europe & Middle East Net Total Return 30 proc., MSCI Pacific Net Total Return 10 proc., o jo lėšos investuojamos į biržoje prekiaujamų fondų (ETF) akcijas. Valiutos rizika gali būti nedraudžiama, kiek tai leidžia nustatyti limitai.

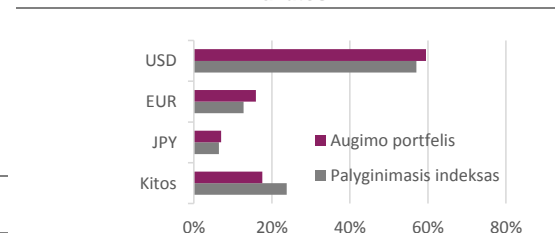
Šiuo metu patvirtinta tikslinė grąža yra 75 proc. kiekvieno pensijų anuiteto atveju, ir ji realizuojama trimis etapais, kaskart pasiekus ne mažiau kaip 25 proc. tarpinį tikslą. Portfelio investicijos apskaitomos tikrąja verte, kuri nustatoma pagal ETF skelbiamą grynųjų aktyvų vertę, perskaičiuotą eurais pagal ECB skelbiamus euro ir užsienio valiutų santykius.

Vertės pokytis, proc.	1 mėn.	3 mėn.	Šiais metais	Nuo veiklos pradžios
Augimo portfelis	7,73%	0,56%	-5,42%	31,18%
Lyginamasis indeksas	10,44%	2,61%	-4,10%	39,51%

Regionai



Valiutos



Portfelio valdytojo komentaras

Nuotaikos finansų rinkose liepos mėnesį kardinaliai pasikeitė. Istorinės infliacijos aukštumos (9,1 proc. JAV ir 8,9 proc. euro zonoje), nematytas palūkanų kėlimo tempas (dar kartą 75 bps JAV ir 50 bps po vienuolikos metų pertraukos euro zonoje) ir kiti įvykiai galėjo susukti galvą ne vienam. Todėl nenuostabu, kad turėjome vieną geriausių mėnesių akcijų rinkose istorijoje, tiksliau S&P 500 istorijoje. Deja, nereikėtų turėti daug vilčių, kad birželis jau suformavo dugną akcijų rinkose. Liepą neįvyko jokie fundamentalūs pokyčiai pasaulyje, kuris pagrįstų tokį šuolį. Greičiausiai, tai buvo grynai techninis kainų atšokimas, po kurio pamatysim dar vieną šuolį... žemyn.

Vasarą pirminėje bendrovių obligacijų rinkoje ramiau, todėl šį mėnesį Garantinį portfelį papildėme tik viena pozicija – Lietuvos vyriausybės 7 metų obligacijomis su 2,55 proc. vidutiniu metiniu pajamingumu.

Akcijų rinkas ištiko standartinis meškų rinkos „ralis“. Optimizmą, kad greitai sulėtės centrinių bankų veiksmai keliant palūkanas, papildė geri didelės dalies bendrovių II ketvirčio rezultatai. Bet pasaulis neapsiriboja Amerika. Pasaulį pristabdo situacija Europoje – paskelbtas energetinių resursų taupymas artėjant žiemai dėl įtampos, kurią kelia Rusija, bei kituose regionuose. Apibendrinant rezultatus, Augimo portfelio lyginamojo indekso grąža liepos mėnesį kilo net 10,44 proc., o pačio portfelio – 7,73 proc. Neigiama prasme šį mėnesį vėl išsiskyrė vertės akcijos, nes tikintis švelnesnės FED pinigų politikos į viršų šovė technologijų bendrovių akcijos (mažesnės rinkos palūkanos teigiamai veikia jų vertę). Palyginimui, portfelyje Vanguard S&P 500 ETF vertė išaugo 11,22 proc., o iShares MSCI USA Value ETF – „tik“ 7,85 proc., skaičiuojant eurais. JAV dolerio stiprėjimas šį mėnesį prie įspūdingos grąžos prisidėjo kukliau – euro atžvilgiu sustiprėjo 1,85 proc. (nuo metų pradžios – net 11,06 proc.).

Bendra realizuoto pelno iš Augimo portfelio suma per liepą nepasikeitė ir yra lygi 771,8 tūkst. eurų.

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