

PATVIRTINTA

Valstybinio socialinio draudimo fondo valdybos prie  
Socialinės apsaugos ir darbo ministerijos direktoriaus  
2020 m. rugsėjo 1 d. įsakymu Nr. V- 427

(Valstybinio socialinio draudimo fondo valdybos prie  
Socialinės apsaugos ir darbo ministerijos direktoriaus  
2020 m. gruodžio 9 d. įsakymo Nr. V-662 redakcija)

## **PENSIJŲ ANUITETŲ FONDO INVESTAVIMO POLITIKA IR STRATEGIJA**

### **I SKYRIUS**

#### **BENDROSIOS NUOSTATOS**

1. Pensijų anuitetų fondo (toliau – Fondas) investavimo politika ir strategija (toliau – Investavimo politika) nustato Fondo turto, skirto išmokų mokėjimui ir investavimui (toliau – Fondo turtas), paskirstymą į atskirus investavimo priemonių portfelius (toliau – portfelis), apibrėžia investicijų valdymo principus, investavimo proceso dalyvių veiksmus, priimtina investavimo riziką, atsižvelgiant į pensijų anuiteto mokėtojo (toliau – VSDF valdyba) nustatytą rizikos tolerancijos lygį, ir jos valdymo principus.

2. Vadovaujantis Lietuvos Respublikos pensijų kaupimo įstatymu (toliau – Pensijų kaupimo įstatymas) ir šia Investavimo politika, Fondo turtas valdomas, užtikrinant jo saugumą, kredito kokybę, likvidumą ir pelningumą.

3. Investavimas ir portfelių valdymas yra grindžiami apdairaus ir rūpestingo asmens (angl. „prudent person“) portfelio valdymo principais. Investavimui taikomi diversifikacijos reikalavimai, kai Fondo turtas paskirstomas tarp skirtingų finansinių instrumentų, siekiant išvengti nepagrįstos rizikos.

4. Asmenys, kuriems patikėtas Fondo turto valdymas, turi elgtis rūpestingai, sąžiningai ir profesionaliai, turėti reikiamų žinių ir kompetencijos.

5. Investavimo politika, apibrėždama investavimo proceso dalyvių veiksmus, neturi užkirsti kelio jiems savo nuožiūra, teisės aktų nustatytose ribose, priimti investavimo sprendimų, pagrįstų rūpestingo asmens investavimo principais.

6. Ši Investavimo politika galioja pereinamuoju laikotarpiu (toliau – Pereinamasis laikotarpis), kol Fondo veikla tik prasideda, ir jo turtas yra santykinai nedidelis. Todėl, įvertinus potencialius portfelių valdymo kaštus, efektyvumą ir potencialios rizikos lygį, kai kurie nustatyti limitai ir

diversifikacijos reikalavimai gali neatitikti gerosios praktikos, nors ir siekiama laikytis apdairaus ir rūpestingo portfelio valdymo principų. Pereinamuoju laikotarpiu visų pensijų anuitetų rūšių turtas valdomas kartu, t.y. neatskiriant į atskirus portfelius pagal pensijų anuiteto rūšį.

7. Pereinamojo laikotarpio terminas yra du metai nuo Fondo veiklos pradžios, t.y. iki 2022 metų liepos 1 d., bet gali būti pratęstas, rekomendavus Pensijų anuitetų fondo tarybai (toliau – Taryba).

## **II SKYRIUS**

### **FONDO TURTO INVESTAVIMO TIKSLAI, UŽDAVINIAI IR RIZIKOS TOLERANCIJA**

8. Fondo turto investavimo tikslai ir uždaviniai turi atitikti Pensijų kaupimo įstatyme apibrėžtą pensijų anuitetų mokėtojo veiklos tikslą ir padėti jo siekti.

9. Pagrindinis Fondo investavimo tikslas – apdairiai ir rūpestingai investuojant, siekti rezultatų, geriausiai atitinkančių pensijų anuitetų gavėjų interesus, tame tarpe, siekti išlaikyti kuo didesnę pensijų anuitetų išmokų perkamąją galią bei užtikrinti pensijų anuitetų mokėjimą laiku.

10. Kiekvienam Fondo portfeliui yra nustatyti jo konkretūs investavimo tikslai.

11. Siekiant investavimo tikslų, Fondo turto valdymui nustatomi šie investavimo uždaviniai:

11.1. apdairiai ir rūpestingai valdyti Fondo turtą, atsižvelgiant į priimtina rizikos tolerancijos lygį;

11.2. užtikrinti būtiną likvidumą pensijų anuitetų išmokų mokėjimui;

11.3. efektyviai naudoti finansines priemones ir sprendimus;

11.4. užtikrinti Fondo mokumą ilgame laikotarpyje.

12. Fondo turto investavimo rizikos tolerancijos lygis yra apibrėžtas Pensijų anuitetų mokėjimo veiklos rizikos valdymo politikoje ir strategijoje.

## **III SKYRIUS**

### **FONDO PORTFELIAI**

13. Siekiant efektyviai valdyti Fondo turtą, jis yra paskirstomas į atskirus portfelius, kurie turi jiems nustatytus investavimo tikslus ir strategiją, derančią su pagrindiniu Fondo turto investavimo tikslu.

14. Pereinamuoju laikotarpiu Fondą sudaro šie portfeliai:

14.1. Likvidumo portfelis;

14.2. Garantinis portfelis;

#### 14.3. Augimo portfelis.

15. Esant nenumatytam likvidumo poreikiui, vadovaujantis Pensijų kaupimo įstatymu, galima skolinti arba įkeisti ne ilgesniam kaip 3 mėnesių laikotarpiui finansines priemones, esančias bet kuriame Fondo portfelyje, atsižvelgus į efektyviausią galimybę.

16. Augant Fondo turtui, ateityje gali būti tikslinga suformuoti ir kitus portfelius, turinčius savo investavimo tikslus ir strategiją, pavyzdžiui, rezervų portfelį.

### **IV SKYRIUS LIKVIDUMO PORTFELIS**

17. Likvidumo portfelio tikslas – užtikrinti lėšas pensijų anuitetų išmokų mokėjimui trumpuoju laikotarpiu (6 mėnesiams).

18. Atsižvelgiant į tai, kad prognozuojamas spartus Fondo turto augimas dėl naujai įsigyjamų pensijų anuitetų, Pereinamuoju laikotarpiu nėra tikslinga likvidumui palaikyti turėti daugiau likvidžių finansinių priemonių, trumpalaikiam likvidumui užtikrinti laikomų lėšų investuoti ir nustatyti Likvidumo portfelio investavimo strategijos. Banko sąskaitoje, skirtoje įmokoms ir išmokoms, siekiama laikyti tiek pinigų, kiek reikėtų 6 mėnesių pensijų anuitetų išmokoms išmokėti. Dėl pervestų, bet dar nepaskirstytų į kitus portfelius, vienkartinių įmokų ar numatomų išmokėjimų paveldėtojams trumpu laikotarpiu šioje sąskaitoje esanti suma gali būti ir didesnė.

19. Jei būtų prognozuojama, kad likvidumui trumpuoju laikotarpiu užtikrinti banko sąskaitoje trūks lėšų, atitinkamai mažesnė dalis lėšų galėtų būti skiriama Garantinio portfelio investicijoms arba pervedama iš jo.

#### 20. Likvidumo portfelio pajamos:

20.1. vienkartinės įmokos už įsigyjamus pensijų anuitetus;

20.2. pervedami pinigai iš Garantinio portfelio numatomoms išmokoms;

20.3. palūkanos .

#### 21. Likvidumo portfelio lėšos naudojamos:

21.1. nuo kiekvienos gautos vienkartinės įmokos atskaityto administravimo mokesčio pervedimui į banko sąskaitą, skirtą valdymo ir administracinėms sąnaudoms;

21.2. išmokų pensijų anuitetų gavėjams ar paveldėtojams mokėjimui;

21.3. vienkartinių įmokų dalies, skirtos investavimui, pervedimui į Garantinį ir Augimo portfelius;

21.4. kitiems mokėjimams (grąžintinos sumos, klaidų taisymas ir pan.).

## IV SKYRIUS

### GARANTINIS PORTFELIS

25. Garantinio portfelio investavimo tikslas – užtikrinti lėšas, reikalingas ilgesnio laikotarpio (5 metų ir daugiau) likvidumo ir ilgaamžiškumo rizikos valdymui, investuojant į saugius (investicinio kredito reitingo) skolos vertybinius popierius. Garantiniame portfelyje kaupiamos lėšos ilgesnio laikotarpio išmokoms užtikrinti ir nepaskirstytas realizuotas pelnas, gautas iš Augimo portfelio.

26. Garantinio portfelio pajamos:

26.1. nuo kiekvienos vienkartinės įmokos skiriama suma, lygi 60 mėnesių numatytų išmokų sumai konkrečiam pensijų anuiteto gavėjui.

Paaiškinimai:

1. Skiriama – tai nebūtinai pervedama iš vienos banko sąskaitos į kitą. Likvidumo portfelio poreikiai gali būti dengiami naujomis įmokomis, tačiau konkretaus pensijų anuiteto atžvilgiu jo pinigai paskirstomi pagal Investavimo politikoje aprašytus principus.

2. 60 mėnesių skaičiuojami nuo teisės į pensijų anuitetą atsiradimo dienos. Atidėtojo pensijų anuiteto atveju ši suma gali būti lygi nuliui, jei nuo minėtos dienos iki pensijų anuiteto gavėjo 85-ojo gimtadienio liko daugiau kaip 60 mėnesių;

26.2. investavimo pajamos – skolos vertybinių popierių atkarpų mokėjimai, kapitalo prieaugio pajamos (įsigijimo ir išpirkimo kainų skirtumas) ir kitos;

26.3. lėšos iš Augimo portfelio, kaip aprašyta V skyriuje;

26.4. kitos pajamos (pavyzdžiui, turto, dengiančio techninius atidėjinius, atstatymui pervestos lėšos).

27. Garantinio portfelio lėšos naudojamos:

27.1. investavimui pagal šio portfelio investavimo strategiją;

27.2. Likvidumo portfelio papildymui;

27.3. Fondo turto valdymo išlaidoms dengti – sąskaitų tvarkymo mokesčiai, operacijų mokesčiai, tarpininkavimo mokesčiai, kiti su investavimo veikla susiję mokesčiai, tiek, kiek jie susiję su šio portfelio investavimo veikla.

28. Garantinio portfelio investavimo strategija pateikta 1 priede.

29. Tuo atveju, kai prognozuojamas lėšų trumpalaikiam likvidumui užtikrinti trūkumas, pirmiausiai yra mažinama Garantinio portfelio investicijų dalis. Garantinio portfelio finansinės priemonės gali būti įkeičiamos, jei skolinamasi trumpalaikiam likvidumui atstatyti, kaip numatyta Pensijų kaupimo įstatyme.

## V SKYRIUS

### AUGIMO PORTFELIS

30. Augimo portfelio investavimo tikslas - uždirbti tikslinę investicinę grąžą (toliau – Tikslinė grąža) kiekvienam pensijų anuitetui per laikotarpį, ne ilgesnį kaip 20 metų.

31. Tikslinė grąža susideda iš trijų sudedamųjų dalių:

31.1. investicinė grąža, kuri yra įskaičiuota į pensijų anuiteto dydį, įskaitant su investavimo veikla susijusius mokesčius (toliau - Garantuota grąža);

31.2. investicinė grąža, skirta ilgaamžiškumo rizikos valdymui skirto rezervo kaupimui (toliau – Grąža rezervams);

31.3. investicinė grąža, skirta pensijų anuitetų išmokų didinimui (toliau – Papildoma grąža).

32. Augimo portfelio pajamos:

32.1. kiekvienos vienkartinės įmokos lėšų dalis, atskaičius administravimo mokesčių ir dalis, pervestas į Garantinį ir Likvidumo portfelius;

32.2. investavimo pajamos – dividendai, palūkanos, kapitalo prieaugio ir kitos pajamos;

32.3. kitos pajamos.

33. Augimo portfelio lėšos naudojamos:

33.1. investavimui pagal šio portfelio investavimo strategiją;

33.2. kai konkretaus pensijų anuiteto atveju pasiekama Tikslinė grąža, šio pensijų anuiteto vienkartinės įmokos dalis, buvusi skirta investicijoms Augimo portfelyje, kartu su jos realizuotu pelnu pervedama (priskiriama) į Garantinį portfelį;

33.3. Fondo turto valdymo išlaidoms dengti – sąskaitų tvarkymo mokesčiai, operacijų mokesčiai, tarpininkavimo mokesčiai, kiti su investavimo veikla susiję mokesčiai, tiek, kiek jie susiję su šio portfelio investavimo veikla.

34. Augimo portfelio investavimo strategija pateikta 2 priede. Ji formuojama taip, kad per ilgą laikotarpį (iki 20 metų) su didele tikimybe, apskaičiuota pagal istorinius lyginamojo indekso duomenis, būtų uždirbta Tikslinė grąža. Jei paaiškėja, kad nustatytos Tikslinės grąžos per numatytą laikotarpį pasiekti nėra galimybės, mažinama tikslinė grąža, pirmiausiai mažinant Papildomos grąžos siekį, jei to neužtenka – mažinant siektiną Grąžą rezervams.

35. Tikslinės grąžos dydis nustatomas modeliavimo ir ekspertinio vertinimo būdu. Tikslinės grąžos dydį, atsižvelgęs į Tarybos išvadas ir rekomendacijas, tvirtina VSDF valdybos direktorius.

36. Tikslinės grąžos dydžio pagrindumas įvertinamas bent kartą per metus. Esant poreikiui ir gavus Tarybos išvadas ir rekomendacijas, jis gali būti keičiamas.

## VI SKYRIUS

### RIZIKOS VALDYMO PRINCIPAI

37. Fondo rizikos valdomos, vadovaujantis Pensijų anuitetų mokėjimo veiklos rizikos valdymo politika ir strategija bei šia Investavimo politika.

38. Už Fondo investavimo rizikos valdymą atsakingi Taryba, VSDF valdybos direktorius, investavimo ir rizikos valdymo specialistai savo atsakomybių ribose.

39. Taryba pateikia rekomendacijas dėl investicijų ilgalaikės strateginės struktūros, leidžiamų nukrypimų nuo jos, rizikos valdymo principų ir limitų. Vadovaujantis šiomis rekomendacijomis VSDF direktoriaus sprendimu patvirtinama Investavimo politika.

40. Rizikos valdymo specialistai identifikuoja ir vertina fondo investicijų riziką ir kontroliuoja nustatytą investavimo strategijų ir investavimo rizikos limitų laikymąsi, siūlo priemones rizikos valdymui gerinti, teikia Tarybai, VSDF valdybos direktoriui rizikos valdymo ataskaitas.

41. Investavimo specialistai siekia efektyviai įgyvendinti investavimo strategijas nustatytos rizikos ribose, operatyviai reaguoja į rinkos pokyčių sąlygotus investavimo rizikos pasikeitimus.

42. Investuojant Fondo turtą, yra išskiriamos šios pagrindinės investavimo rizikos: kredito, rinkos, likvidumo, šalies (politinė). Jos valdomos Fondo ir portfelio lygmenyje.

43. Rizikos valdymas portfelio lygmenyje apibrėžtas konkretaus portfelio investavimo strategijoje, o Fondo lygmenyje – šioje Investavimo politikoje. Investavimo ir investavimo veiklos operacinės rizikos valdymo procedūros yra sudėtinė Pensijų anuitetų fondo turto investavimo procedūrų dalis.

44. Kredito rizika kyla dėl kitos šalies nesugebėjimo įvykdyti savo įsipareigojimų. Ji gali būti išskiriama į emitento, sandorio šalies ir atsiskaitymo riziką. Kredito rizika yra valdoma Fondo ir konkretaus portfelio (emitento rizika) lygmenyje.

45. Sandorio šalies rizika valdoma, kaip nustatyta IX skyriuje, atsiskaitymo – kaip nustatyta X skyriuje.

46. Rinkos rizika kyla dėl investicijų vertės pokyčio. Investicijų vertė kinta dėl palūkanų normos, valiutų kurso, akcijų kainos pokyčių. Rinkos rizika yra valdoma Fondo ir portfelio lygmenyje. Taip pat galima koncentracijos rizika, t.y. rizika, kad portfeliai bus nepakankamai diversifikuoti ir per daug investuojama į vieną finansinę priemonę, emitentą ar šalį.

47. Fondo investicijų koncentraciją ribojantys limitai nustatomi taip, kad viso Fondo mastu investicijos į vienos šalies vyriausybės VP, tos šalies bendrovių obligacijas ir akcijas, lėšas kredito įstaigų sąskaitose kartu sudėjus nebūtų didesnės, kaip nurodyta lentelėje:

Eil. Nr.	Šalys	Žemiausias šalies ilgalaikio skolinimosi kredito reitingas	Investicijų vienoje šalyje negali būti daugiau, kaip nurodyta procentinė Fondo turto dalis arba suma eurais priklausomai, nuo to, kuri didesnė	
			proc	mln. Eur
1.	Lietuvos Respublika	netaikoma	50	2
2.	Kitos šalys	Aa3/AA-/AA-	50	2
3.	Kitos šalys	A3/A-/A-	30	1
4.	Kitos šalys	Baa3/ BBB-/ BBB-	20	0,75
5.	Kitos šalys	Žemesnis reitingas arba nėra reitingo	5	0,25

Paaiškinimas: pateikiamas šalies ilgalaikio skolinimosi kredito reitingas atitinkamai pagal Moody's, S&P ar Fitch. Jei skirtingų kredito reitingo agentūrų suteikti kredito reitingai skiriasi, vadovaujamesi žemiausiu. Jei šalia kredito reitingo skelbiamas požiūris į ilgalaikę perspektyvą yra neigiamas, kredito reitingas rizikų valdymo tikslais mažinamas vienu laipteliu.

48. Investicijos (obligacijos, akcijos, lėšos sąskaitose, įsipareigojimai pagal išvestines finansines priemones, kitos) į vieną įmonę (ar jų grupę) negali būti didesnės negu 5 proc. Fondo turto arba 250 tūkst. EUR, žiūrint kuris didesnis. Jei į vieną įmonę (ar jų grupę) investuojama iki 10 proc. Fondo turto, bendra tokių investicijų suma turi būti ne didesnė kaip 30 proc. Fondo turto. Investicinių fondų, į kuriuos investuota, sudėtyje esančios finansinės priemonės įskaičiuojamos į atitinkamus limitus (pagal paskutinę viešai skelbiamą to fondo informaciją), tačiau pačiam investiciniam fondui taikomi limitai, apibrėžti konkretaus portfelio investavimo strategijoje.

49. Likvidumo rizika – tai rizika patirti nuostolių dėl mažo rinkos likvidumo, kai nėra galimybės norimu laiku parduoti Fondo turto arba jį tenka parduoti ženkliai mažesne kaina, lyginant su rinkos verte. Likvidumo rizika valdoma Fondo lygmenyje, Fondo turtą paskirstant į skirtingus portfelius, kuriems keliami atitinkami likvidumo reikalavimai. Taip pat, trumpalaikiam (iki trijų mėnesių) likvidumui užtikrinti, gali būti skolinamasi, įkeičiant Fondo turtą ir tokiu būdu išvengiant turto pardavimo nepalankiomis sąlygomis.

50. Šalies (politinė) rizika – tai rizika, kad dėl tam tikrų politinių įvykių gali būti apribotas naudojimasis Fondo turtu, jis gali būti nusavintas arba turto vertė ženkliai sumažės. Ši rizika valdoma Fondo ir portfelio lygmenyje, taikant koncentraciją ir geografiją ribojančius limitus.

**VII SKYRIUS**  
**LEIDŽIAMOS FINANSINĖS PRIEMONĖS**

51. Fondo turtas gali būti investuojamas į žemiau išvardintas turto klases (portfelio lygmenyje jos gali būti išskaidytos į smulkesnes dalis) ir finansines priemones, atsižvelgus į atitinkamo portfelio investavimo strategiją:

<b>Turto klasė arba finansinių priemonių grupė</b>	<b>Leidžiamos finansinės priemonės arba kriterijai</b>
Pinigų rinkos priemonės	<p>Iždo vekseliai</p> <p>Diskontuoti vertybiniai popieriai</p> <p>Komerciniai popieriai, įskaitant komercinius euro vertybinius popierius</p> <p>Pinigai banko sąskaitoje</p> <p>Terminuotieji indėliai</p> <p>Indėlių sertifikatai</p> <p>Tarptautinių atsiskaitymų banko perleidžiamieji įsipareigojimai</p> <p>Atpirkimo sandoriai ir atvirkštiniai atpirkimo sandoriai, įskaitant trišalius atpirkimo sandorius</p> <p>Vertybinių popierių skolinimas ir skolinimasis</p>
Obligacijos	<p>Finansinė trukmė: neribota</p> <p>Atkarpos tipas: fiksuota, kintanti, susieta su indeksu</p> <p>Kapitalo išpirkimo struktūra: turinčios išankstinio išpirkimo, pardavimo emitentui, pratęsimo pasirinkimo, amortizuojančiąją, mažėjančiąją, konvertuojamąją, susietą su indeksais galimybes ir kt.;</p> <p>Kapitalo išpirkimo prioritetiškumas: vyriausybių tiesiogiai arba netiesiogiai garantuotos, negarantuotos, bet kurio prioritetiškumo, atsižvelgiant į emitento ir (arba) emisijos ilgalaikį skolinimo reitingą;</p> <p>Kapitalo padengimas: užtikrintos, neužtikrintos, aktyvais</p>



	padengtos, įskaitant padengimą nekilnojamojo turto paskolomis.
Akcijos	Reguliuojamoje rinkoje listinguojamos akcijos, akcijų fondai
Valiutos	Visos, kurių riziką galima apdrausti, esant poreikiui. Reikalavimas turėti galimybę apdrausti valiutos kurso riziką netaikomas, jei tokiomis valiutomis investuoja investicinis fondas, į kurį investuojama.
Investiciniai fondai	Investiciniai fondai (įskaitant indeksinius ir biržoje prekiaujamus fondus (toliau - ETF)), jei šių fondų leidžiamos investicijos atitinka Fondo leidžiamų finansinių priemonių ir operacijų sąrašą. ETF ir kitų indeksinių fondų naudojamas indeksų atkartojimo būdas – fizinis
Išvestinės finansinės priemonės	Ateities sandoriai (valiutų, akcijų, palūkanų normos ir obligacijų) Apsikeitimo sandoriai (valiutų, palūkanų normos, infliacijos indekso, kryžminių valiutų, absoliučios gražos, įsipareigojimų nevykdymo) Išankstiniai sandoriai (valiutų, obligacijų, palūkanų normos, ETF) Pasirinkimo sandoriai (valiutų, obligacijų, palūkanų normos, ETF, akcijų) Investavimas į išvestines finansines priemones su neribotų nuostolių galimybe yra draudžiamas

52. Geografiškai leistinos rinkos ir finansinės priemonės yra kaip nustatyta Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatyme.

53. Kiekviena konkreti finansinė priemonė, į kurią investuojamas Fondo turtas, turi būti aprašyta. Aprašyme (toliau – Aprašymas) pateikiama detali informacija apie finansinę priemonę:

53.1. turto klasė (pinigų rinkos priemonės, skolos vertybiniai popieriai, nuosavybės vertybiniai popieriai ir t.t., detalizuojant, priklausomai nuo portfelio strateginio paskirstymo į turto klases detalizavimo – pavyzdžiui, euro zonos vyriausybių skolos vertybiniai popieriai, Europos šalių

bendrovių nuosavybės vertybiniai popieriai ir pan.);

53.2. finansinės priemonės rūšis (pavyzdžiui, ateities sandoris, obligacija, biržoje prekiaujamas fondas (ETF) ar pan.);

53.3. atitinkamos finansinės priemonės konkrečios savybės, pavyzdžiui,

53.3.1. obligacijoms – emitentas, atkarpos rūšis ir dydis, išpirkimo terminas, kredito reitingas, ir kt.;

53.3.2. akcijoms – emitentas, akcijų rūšis ir klasė, ir kt.;

53.3.3. išvestinėms finansinėms priemonėms – rūšis (ateities sandoris, apsikeitimo sandoris ir pan.), sandorio šalis, ir kt.;

53.4. aprašyme taip pat turi būti pateikiamas šaltinis, iš kurio gaunama finansinės priemonės rinkos vertė arba kuriuo (kuriais) remiantis apskaičiuojama sąlyginė rinkos vertė, nurodant priežastį, kodėl siūloma naudoti pastarąjį vertės nustatymo būdą.

54. Aprašymo formos pavyzdys pateiktas 3 priede.

## VIII SKYRIUS

### FONDO TURTO SAUGOJIMAS IR INVESTICIJŲ APSKAITA

55. Fondo turtas turi būti saugomas ir apskaitomas taip, kad būtų užtikrintas saugumas, skaidrumas ir prieinamumas priežiūrai.

56. Fondo turto sąskaitų tvarkymo paslaugos įsigyjamos, pritaikius Lietuvos Respublikos viešųjų pirkimų įstatymo 6 straipsnio 5 punkte numatytą išimtį ir atlikus pasirinktų Lietuvoje registruotų didžiausių paslaugų teikėjų, turinčių teisę teikti sąskaitų tvarkymo paslaugas, apklausą. Apklausiamų paslaugų teikėjų geografinis apribojimas taikomas tik Pereinamuoju laikotarpiu.

57. Sąskaitų tvarkymo paslaugos apima mokestinį ir nemokestinį vertybinių popierių pervedimą, atsiskaitymą už sandorius, vertybinių popierių saugojimą ir kitas standartines sąskaitų tvarkytojo paslaugas.

58. Siekiant mažinti Fondo turto valdymo operacinę riziką, ateityje svarstyti poreikis įsigyti depozitoriumo paslaugas, apimančias tokias papildomas paslaugas, kaip nepriklausomą turto vertės nustatymą, sandorių kontrolę ir pan. Tačiau, kol Fondo turtas yra nedidelis, depozitoriumo paslauga būtų netikslinga (rizikos valdymo kaštai būtų neproporcingi prisiimamai rizikai). Pereinamuoju laikotarpiu šios rizikos valdymo procedūros yra vykdomos pensijų anuitetų mokėtojo vidiniais resursais, priskiriant atitinkamas funkcijas (sandorio sudarymas, limitų patikrinimas, atsiskaitymo organizavimas ir pan.) skirtingiems specialistams.

59. Fondo turto apskaita vykdoma, vadovaujantis VSDF valdybos direktoriaus įsakymu

patvirtinta Pensijų anuitetų fondo apskaitos politika.

60. Fondo turtas (vertybiniai popieriai ir kitos finansinės priemonės) apskaitomas, atsižvelgiant į tai, kuriam portfeliui jis priskirtas.

61. Likvidumo portfeliui priskiriami pinigai banko sąskaitoje apskaitomi kaip pinigai sąskaitoje.

62. Garantinio portfelio investicijos – skolos vertybiniai popieriai – pagal šio portfelio investavimo strategiją yra laikomi iki išpirkimo ir apskaitomi amortizuota savikaina.

63. Augimo portfelio investicijos į nuosavybės vertybinius popierius (akcijas, ETF) ir kitas finansines priemones apskaitomos tikrąja verte. Tikrosios vertės nustatymo būdas ir šaltinis, iš kurio gaunama atitinkamos finansinės priemonės tikroji vertė, nurodomas tos finansinės priemonės Aprašyme.

## IX SKYRIUS

### SANDORIAI FONDO TURTU

64. Investuojant Fondo turtą, turi būti atsižvelgiama ne tik į atitinkamo portfelio investavimo strategiją, bet ir į prieinamas alternatyvas, kuriomis sandorį dėl pasirinktos finansinės priemonės galima būtų sudaryti palankiausiomis sąlygomis.

65. Sandorius dėl biržoje listinguojamų finansinių priemonių arba finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama daugiašalėse platformose, turi būti siekiama sudaryti geriausiomis sąlygomis, t.y. naudojamosi patvirtintų finansų tarpininkų (sandorio šalių) (toliau – Tarpininkai) paslaugomis, įvertinus jų komisinį atlygį ir atsiskaitymo mokesčius, kuriuos taikytų vertybinių popierių sąskaitų tvarkytojas konkrečiu atveju, t.y. įvertinami visi su sandorio sudarymu ir atsiskaitymu susiję kaštai.

66. Sudarant sandorius dėl kitų finansinių priemonių, pagal galimybę turi būti apklausiami bent keli potencialūs Tarpininkai, esantys patvirtintų Tarpininkų sąrašė, ir pasirenkamas tas, kuris siūlo geriausias sąlygas, įvertinant ir atsiskaitymo kaštus.

67. Prieš pradėdant naudotis naujų Tarpininkų paslaugomis, jie turi būti įtraukti į patvirtintų Tarpininkų sąrašą. Įtraukimą į Tarpininkų sąrašą inicijuoja investavimo specialistas, o įtraukia rizikos valdymo specialistas, įvertinęs Tarpininko patikimumą ir numatomus sandorius su juo.

68. Kai sudaromi užbiržiniai sandoriai išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, valiutų pirkimo (pardavimo) sandoriai ir kiti sandoriai, kurių atsiskaitymo rizika didelė (atsiskaitoma ne priešpriešinio atsiskaitymo (*delivery versus payment*, DVP) būdu), turi būti įvertinta Tarpininko sandorio šalies kredito rizika (pavyzdžiui, suteiktas investicinis kredito reitingas Tarpininkui arba grupei, kuriai priklauso Tarpininkas, arba Tarpininkas yra Lietuvos Respublikoje registruota

sisteminės svarbos kredito įstaiga, tenkinanti prižiūrinčios institucijos nustatytus kapitalo pakankamumo rodiklius, arba Tarpininko veiklą garantuoja Lietuvos Respublikos vyriausybė arba kita valstybė, turinti investicinį ilgalaikio skolinimosi kredito reitingą). Kiekvienam Tarpininkui turi būti nustatytas individualus kredito rizikos limitas procentais nuo Fondo turto, skirtas sandorių išvestinėmis finansinėmis priemonėmis sudarymui, jei tokie sandoriai su Tarpininku bus sudaromi.

69. Tuo atveju, kai sandoriai sudaromi organizuotose rinkose su standartizuotomis atsiskaitymo procedūromis arba kai už sandorį atsiskaitoma DVP būdu, reikalavimai sandorio šalies rizikos apribojimams nėra taikomi.

## **X SKYRIUS**

### **INVESTAVIMO PROCESAS**

70. Investavimo politiką rengia VSDF valdybos Pensijų anuitetų skyrius ir derina ją su Taryba. Investavimo politiką tvirtina VSDF valdybos direktorius, atsižvelgęs į Tarybos išvadas ir rekomendacijas .

71. Sprendimus dėl investavimo į konkrečias finansines priemones priima ir sandorius sudaro investavimo specialistai, atsižvelgdami į atitinkamo portfelio investavimo strategiją, apribojimus, taikomus konkrečioms turto klasėms ir finansinėms priemonėms, bei sandorio pagrįstumą.

72. Prieš sudarant sandorį dėl konkrečios finansinės priemonės pirmą kartą, ji turi būti aprašyta, kaip numatyta VII skyriuje. Aprašymo rengimą inicijuoja investavimo specialistas, o jį parengia rizikos valdymo specialistas arba kitas specialistas, kuriam pavesta parengti finansinių priemonių Aprašymus.

73. Siekiant mažinti atsiskaitymo riziką, pirmenybė turi būti teikiama sandorių sudarymui organizuotose rinkose su standartizuotomis atsiskaitymo procedūromis, atsiskaitymams DVP būdu arba su Tarpininkais, turinčiais žemą kredito riziką.

74. Pereinamuoju laikotarpiu nėra numatyta įsteigti Investavimo komitetą. Kasdieninę investavimo veiklą prižiūri rizikos valdymo specialistas, kuris rengia periodines ataskaitas, kaip numatyta XI skyriuje, ir teikia jas Tarybai ir VSDF valdybos direktoriui.

75. Šiuo metu nėra numatyta viso Fondo turto ar jo dalies valdymą perduoti trečiosioms šalims.

## **XI SKYRIUS**

### **FONDO TURTO VALDYMO ATASKAITOS**

76. Siekiant išvengti interesų konflikto, Fondo turto ir investavimo rizikos valdymo ataskaitas,

išvardintas žemiau, rengia rizikos valdymo specialistas.

<b>Ataskaitos pavadinimas</b>	<b>Terminas</b>	<b>Kam teikiama</b>	<b>Ataskaitos turinys</b>
Pensijų anuitetų fondo sandorių ataskaita	Kiekvieną pirmadienį	VSDF valdybos direktorius Taryba	Per praėjusią savaitę sudaryti sandoriai pagal kiekvieną portfelį (4 priedas)
Pensijų anuitetų fondo limitų vykdymo ataskaita	Kiekvieną pirmadienį	VSDF valdybos direktorius Taryba	Limitų vykdymas pagal kiekvieną portfelį savaitės paskutinės darbo dienos pabaigai (5 priedas)
Finansinių priemonių tikrosios vertės ataskaita	Kas mėnesį, trečią darbo dieną	VSDF valdybos Fondo finansų ir apskaitos skyrius	Visų finansinių priemonių, išskyrus tas, kurios apskaitomos amortizuota savikaina, tikroji vertė mėnesio pabaigai (6 priedas)
Investicinių portfelių valdymo mėnesio ataskaita	Kas mėnesį, penktą darbo dieną	VSDF valdybos direktorius Taryba Skelbiama viešai <a href="http://www.sodra.lt">www.sodra.lt</a>	Ataskaitoje pateikiama informacija pagal kiekvieną portfelį atskirai ir priklauso nuo atitinkamo portfelio sudėties bei turimų duomenų: portfelio sudėtis; turto pasiskirstymas pagal turto klases, kredito reitingus, valiutą, finansinę trukmę ir geografiškai (pagal šalis); portfelio ir lyginamojo indekso (jei jis nustatytas) investicinė grąža (mėnesio, nuo metų pradžios, vienerių metų, nuo veiklos pradžios); esminiai įvykiai, turėję įtakos portfelio rezultatams ir kita informacija (7 priedas)
Tarpinė Turto ataskaita (kovo 31 d., birželio 30 d., rugsėjo 30 d.)	Pasibaigus ataskaitiniam laikotarpiui per	Lietuvos bankui	Lietuvos banko nustatyta forma (PAF-IN)

būsenai)	50 kalendorinių dienų		
Metinė Turto ataskaita	Pasibaigus kalendoriniams metams iki balandžio 1 d.	Lietuvos bankui	Lietuvos banko nustatyta forma (PAF-IN)

Paaiškinimas: Prieduose pateikiami tik ataskaitų formų ir turinio pavyzdžiai, o ne galutinės formos, išskyrus tas, kurių formą ir turinį patvirtino Lietuvos bankas.

77. Kitos ataskaitos rengiamos pagal poreikį.

## XI SKYRIUS

### FONDO TURTO VALDYMO REZULTATŲ VERTINIMAS

78. Pereinamuoju laikotarpiu Fondo turto valdymo rezultatai vertinami portfelio lygyje, palyginant absoliučią atitinkamo portfelio grąžą su lyginamuoju dydžiu ar indeksu:

78.1. Likvidumo portfelis – nevertinama;

78.2. Garantinis portfelis – ne neigiama investicinė grąža;

78.3. Augimo portfelis – investicinė grąža lyginama su MSCI World indeksu, perskaičiuotu eurais. Paaiškinimas: viešai skelbiamas indeksas yra skaičiuojamas JAV doleriais. Į eurus perskaičiuojama pagal oficialų konkrečios dienos EUR/USD kursą, skelbiamą Europos centrinio banko.

## XII SKYRIUS

### BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

79. Investavimo politika peržiūrima bent kartą per metus, parengus Metinį ataskaitų rinkinį ir/ arba gavus Valstybės kontrolės išvadą.

80. Papildomai Investavimo politika gali būti peržiūřeta Tarybos, VSDF valdybos direktoriaus ar Pensijų anuitetų skyriaus iniciatyva, atsiradus svarbioms aplinkybėms, kurios gali turėti įtakos Fondo turto valdymo rezultatams, ar pasikeitus teisės aktų reikalavimams.

### **Garantinio portfelio investavimo strategija**

1. Investavimo strategija formuojama, atsižvelgiant į tai, kad Garantinis portfelis skirtas likvidumui vidutiniu laikotarpiu užtikrinti, o vidutinė senatvės pensijos amžiaus sulaukusio ir pensijų anuitetą pradėjusio gauti asmens likusio gyvenimo trukmė yra apie 20 metų.

2. Portfelį sudaro investicijos į fiksuoto pajamingumo finansines priemones (skolos vertybinius popierius, pinigų rinkos priemones, terminuotuosius indėlius ir pan.), kurios laikomos iki išpirkimo ir apskaitomos amortizuota savikaina.

3. Portfelio investicijos parenkamos, atsižvelgiant į 20 metų prognozuojamus grynuosius pinigų srautus. Portfelio pinigų srautai turi užtikrinti artimiausių 5-10 metų prognozuojamų grynujų pinigų srautų poreikį. Jeigu penkerių ateinančių metų prognozuojami gryniesi pinigų srautai yra teigiami, t.y. Fondo įplaukos didesnės už Fondo išlaidas išmokoms, Garantinio portfelio investicijos parenkamos, atsižvelgiant į 10-20 metų grynujų pinigų srautų prognozes.

4. Portfelio vidutinė finansinė trukmė, atsižvelgiant į prognozuojamus Fondo grynuosius pinigų srautus, negali būti ilgesnė kaip 15 metų.

5. Portfelio investicijos atliekamos tik eurais, nebent investicijų kita valiuta valiutos kurso riziką galima efektyviai apdrausti visam laikotarpiui (pavyzdžiui, draudimo kaštai neviršija investicijos pajamingumo) ir ji yra apdrausta ne mažiau kaip 90 proc. investicijos vertės. Paaškinimas: dėl investicijos vertės svyravimo nėra tikslinga reikalauti 100 proc. valiutos kurso rizikos apdraudimo kiekvienu momentu.

6. Finansinės išvestinės priemonės gali būti naudojamos tik valiutų, palūkanų normos ir įsipareigojimų nevykdymo rizikai apdrausti.

7. Išskiriama tokia Garantinio portfelio lygmenyje valdoma rizika: emitento, rinkos (palūkanų normos, valiutų kurso), likvidumo ir šalies (politinė).

8. Emitento rizika – tai rizika patirti nuostolių dėl emitento nesugebėjimo įvykdyti prisiimtus skolinius įsipareigojimus. Ši rizika valdoma, nustatant limitus kiekvieno emitento ar jų grupės ilgalaikio skolinimosi kredito reitingams ir investicijų sumai į vieną emitentą, kaip nustatyta lentelėje žemiau. Rizika mažinama, investuojant tik į investicinį kredito reitingą turinčių emitentų fiksuoto pajamingumo finansines priemones arba jei toks reitingas yra suteiktas konkrečiai finansinei priemonei.

9. Palūkanų normos rizika – tai rizika patirti nuostolių dėl palūkanų normos pokyčio ir jo dydžio, išankstinio skolinių įsipareigojimų padengimo (išpirkimo), palūkanų kreivės pokyčio ir pan. Kadangi Garantinio portfelio investicijos laikomos iki išpirkimo ir apskaitomos amortizuota savikaina, palūkanų normos rizika daugiausiai pasireiškia reinvestavimo metu, kai gavus atkarpos išmokėjimą ar išpirkus finansinę priemonę, pinigai būtų reinvestuojami su mažesniu pajamingumu, neatitinkančiu portfelio tikslų. Rizikos mažinimui yra naudojama Fondo įsipareigojimus atitinkančio dydžio portfelio finansinė trukmė, kurios dydis nustatomas modeliuojant Fondo piniginius srautus ir juos vertinant ekspertiniu metodu.

10. Valiutos kurso rizika – tai rizika patirti nuostolių dėl investicijos vertės sumažėjimo dėl valiutų kurso pasikeitimo euro atžvilgiu. Siekiant sumažinti valiutos kurso riziką, prioritetas teikiamas investicijoms eurais. Investuojant kitomis valiutomis, valiutos kurso rizika šiame portfelyje turi būti apdrausta kaip nurodyta 5 punkte.

11. Likvidumo rizika Garantiniam portfeliui turi mažą įtaką, nes visos investicijos laikomos iki išpirkimo. Atsižvelgus į tai, kad artimiausius 20 metų prognozuojami teigiami Fondo pinigų srautai (bus pervedama daugiau vienkartinių įmokų negu bus poreikis pensijų anuitetų išmokoms), poreikio papildomoms likvidumo rizikos valdymo priemonėms portfelio lygmenyje nėra.

12. Šalies (politinė) rizika Garantiniam portfeliui yra viena iš svarbiausių, nes investuojama ilgam laikotarpiui, ir investicijos laikomos iki išpirkimo. Todėl investavimui pasirenkamos tik šalys, priklausančios EBPO, arba jose registruoti kiti emitentai, turintys ne mažesnę kaip investicinį kredito reitingą.

13. Reikalavimai emitentams ir limitai:

Eil. Nr.	Emitentai, emitentų grupės	Žemiausias ilgalaikio skolinimosi kredito reitingas	Terminas iki išpirkimo, metais	Vieno emitento dalis portfelyje negali būti daugiau, kaip nurodyta procentinė dalis arba suma eurais priklausomai, nuo to, kuri didesnė	
1.	Lietuvos Respublikos vyriausybė, Lietuvos bankas, Europos centrinis bankas	netaikoma	30	100	netaikoma
2.	Kitos Europos Sąjungos vyriausybės, Šveicarijos, Europos ekonominės	Baa3/ BBB-/	30	30	1



	erdvės vyriausybės ir centriniai bankai	BBB-			
3.	Ne Europos Sąjungos valstybės narės ir ne Europos ekonominės erdvės vyriausybės ir centriniai bankai	A3/ A-/ A-	30	30	1
4.	Tarptautinės organizacijos, kurioms priklauso bent viena Europos Sąjungos valstybė narė	A3/ A-/ A-	30	30	1
5.	Europos Sąjungos, Šveicarijos arba Europos ekonominės erdvės šalių komerciniai bankai	Baa3/ BBB-/ BBB-	15	20	0,25
6.	Europos Sąjungos, Šveicarijos arba Europos ekonominės erdvės šalių bendrovės, kurias valdo valstybė (valstybei nuosavybės teise priklauso daugiau kaip 50 proc. akcijų) arba valstybė suteikia garantiją jų išleidžiamoms finansinėms priemonėms	Baa3/ BBB-/ BBB-	15	20	0,25

Paaškinimas: pateikiamas šalies ilgalaikio skolinimosi kredito reitingas atitinkamai pagal Moody's, S&P ar Fitch. Jei skirtingų kredito reitingo agentūrų suteikti kredito reitingai skiriasi, vadovaujama žemiausiu. Jei šalia kredito reitingo skelbiamas požiūris į ilgalaikę perspektyvą yra neigiamas, kredito reitingas rizikų valdymo tikslais mažinamas vienu laipteliu.

14. Bendra investicijų į (2), (3) arba (4) grupės emitentus suma gali sudaryti iki 100 proc. portfelio investicijų vertės. Bendra investicijų į (5) arba (6) grupių emitentus suma gali sudaryti iki 50 proc., bet kartu abiejų grupių - ne daugiau kaip 70 proc. portfelio investicijų vertės, arba neviršyti 0,5 milijono eurų, priklausomai nuo to, kuris dydis didesnis.

### **Augimo portfelio investavimo strategija**

1. Investavimo strategija formuojama, atsižvelgiant į tai, kad Augimo portfelis skirtas tikslinei grąžai uždirbti, o vidutinė senatvės pensijos amžiaus sulaukusio ir pensijų anuitetą pradedančio gauti asmens likusio gyvenimo trukmė yra apie 20 metų, t.y. investavimo horizontas, Fondui gavus pinigų už įsigytą pensijų anuitetą, yra ilgas.

2. Pereinamuoju laikotarpiu portfelį sudaro tik investicijos į ETF, atkartojančius plačiai diversifikuotus akcijų indeksus, tokius kaip MSCI World, MSCI All Cap World arba juos sudarančių regionų, šalių, sektorių akcijų indeksus, kitus diversifikuotus akcijų indeksus.

3. Investicijos apskaitomos tikrąja verte. ETF tikroji vertė nustatoma pagal ETF administruojančios institucijos viešai skelbiamą grynąją aktyvų vertę, tenkančią vienam ETF vienetui.

4. Investuoti galima tiek eurai, tiek kitomis valiutomis. Investicijos kita valiuta gali būti draudžiamos valiutų kurso rizikai sumažinti. Investicijos ne euro zonos šalių valiutomis, jei tų šalių ilgalaikio skolinimosi kredito reitingas yra ne mažesnis negu A3/A-/A- (lyginamas mažiausias kredito reitingas, suteiktas vienos iš trijų didžiųjų tarptautinių agentūrų, suteikiančių kredito reitingus – Moody's, Standard&Poors, Fitch), kai valiutos kurso rizika nėra apdrausta, gali sudaryti iki 70 proc. portfelio vertės, o jei reitingas yra ne mažesnis kaip Baa3/BBB-/BBB- (lyginamas mažiausias kredito reitingas, suteiktas vienos iš trijų didžiųjų tarptautinių agentūrų, suteikiančių kredito reitingus – Moody's, Standard&Poors, Fitch) - atitinkamai iki 40 proc. portfelio vertės.

5. Išvestinės finansinės priemonės gali būti naudojamos tik valiutų kurso ir akcijų kainos svyravimo rizikai mažinti.

6. Išskiriama tokia Augimo portfelio lygmenyje valdoma rizika: rinkos (valiutų kurso ir akcijų kainos pokyčio) ir šalies (politinė).

7. Siekiant didesnės investicinės grąžos, valiutų kurso rizika gali būti nedraudžiama.

8. Akcijų kainos rizika valdoma, investuojant į plačiai diversifikuotus akcijų indeksus atkartojančius ETF.

9. Šalies (politinė) rizika mažinama, tiek diversifikuojant investicijas pagal šalis ir regionus, tiek pasirenkant akcijų indeksus atkartojančių ETF, kurie yra registruoti EBPO narėse - šalyse, vienetus.

10. Pereinamuoju laikotarpiu apribojimai investicijoms į vieną ETF netaikomi, tačiau, esant galimybei ir efektyviai valdant investavimo kaštus, siektina investuoti ne daugiau kaip 20 proc. portfelio turto į vieną ETF ir ne daugiau kaip 60 proc. portfelio turto į vienos bendrovės valdomus ETF bendrai. Fondo investicijos negali viršyti 10 proc. atitinkamo ETF turto.

11. Lyginamasis indeksas – išsivysčiusių šalių bendrovių akcijų indeksas MSCI World index (daugiau informacijos apie indeksą: <https://www.msci.com/developed-markets>), indekso vertę, kuri skelbiama JAV doleriais, perskaičiavus eurai pagal Europos centrinio banko skelbiamą oficialų euro ir JAV dolerio kursą.

12. Strateginis portfelio turto paskirstymas pagal regionus apytiksliai atitinka lyginamojo indekso sudedamųjų dalių pasiskirstymą pagal regionus:

12.1. Šiaurės Amerika 70 proc.;

12.2. Europa 20 proc.;

12.3. Azija ir Ramiojo vandenyno regionas 10 proc.

13. Paskirstymas pagal sektorius atitinka lyginamojo indekso sudedamųjų dalių paskirstymą pagal sektorius.

14. Atsižvelgiant į situaciją finansų rinkose ir prognozes, atskirų regionų (Šiaurės Amerika, Europa, Azija ir Ramiojo vandenyno regionas) dalis gali būti padidinta arba sumažinta ne daugiau kaip 10 procentinių punktų. Analogiškai, leidžiamas taktinis nukrypimas nuo lyginamojo indekso pagal sektorius negali viršyti 5 procentinių punktų. Taip pat leidžiama iki 10 procentų Augimo portfelio investicijų nukreipti į besivystančių rinkų akcijų indeksų ETF.

15. Esant Fondo likvidumo poreikiui, Augimo portfelio investicijos gali būti įkeičiamos arba skolinamos, vadovaujantis Pensijų kaupimo įstatymo nuostatomis.

---

Pensijų anuitetų fondo investavimo politikos ir strategijos

3 priedas

**Finansinės priemonės aprašymo formos užpildymo pavyzdys**

Lietuvos Respublikos euroobligacijos su 0,75% atkarpa, išperkamos 2030 m. gegužės 6 d.:

Turto klasė	Euro zonos vyriausybės obligacijos
Finansinės priemonės rūšis	skolos vertybiniai popieriai
Emitento pavadinimas	Lietuvos Respublika
Finansinės priemonės pavadinimas	Lithuania 0,75% 06/05/2030, euroobligacijos
Emitento kredito reitingas (informacija atnaujinama ne rečiau kaip kartą per metus)	Investavimo metu: A3/A+/A, teigiama/ stabili/ stabili Atnaujinta 2020/07/31: A3/A+/A, teigiama/ stabili/ stabili
Pagrindinė suma (bendra nominali emisijos vertė)	1 250 000 000 eurų
Apmokėjimo diena (pirminio platinimo metu)	2020 m. gegužės 6 d.
Išpirkimo diena	2030 m. gegužės 6 d.
Pirmos atkarpos data	2021 m. gegužės 6 d.
Atkarpos dydis	0,75%, fiksuotos, metinės
Palūkanų skaičiavimo pagrindas	Faktinis/ faktinis (ICMA)
Išpirkimo suma	100% pagrindinės sumos
ISIN kodas	XS2168038847
Forma	Vardinės obligacijos (nauja saugojimo struktūra (NSS))
Statusas	Viršesniosios neužtikrintos nesubordinuotos
Listingavimas	Liuksemburgo vertybinių popierių birža
Atsiskaitymas	Euroclear/ Clearstream, Liuksemburgas
Taikoma teisė	Anglijos
Minimali denominacija + žingsnis	1 000 eurų + 1 000 eurų
Dokumentacija	2020m. balandžio24d. Vidutinės trukmės

	vertybinių europopierių programa, S Reglamentas (1 kategorija)
Emitento mokėjimo agentas	Citibank, N.A., Londono filialas

Paaškinimas: pildant Aprašymo formą, pateikiama tiek informacijos, kiek jos gali reikėti apskaitos, rizikos ir investicijų valdymo tikslais.

Pensijų anuitetų fondo investavimo politikos ir strategijos

4 priedas

(Pensijų anuitetų fondo investavimo sandorių ataskaitos formos pavyzdys)

**Pensijų anuitetų fondo sandorių ataskaita**

(data)

**Garantinis portfelis**

Sandorio data	Atsiskaitymo data	Sandorio tipas (pirkimas, pardavimas)	Finansinės priemonės pavadinimas	ISIN kodas	Nominali sandorio vertė	Valiuta	Sandorio kaina, procentais	Sukauptos palūkanos	Bendra sandorio vertė	Sandorio pajamingumas, proc.

Sandorių sudarymo mokesčiai

Finansinės priemonės pavadinimas	Tarpininkavimo mokestis, eurai	Atsiskaitymo mokestis, eurai

**Augimo portfelis**

Sandorio data	Atsiskaitymo data	Sandorio tipas (pirkimas, pardavimas)	Finansinės priemonės pavadinimas	Finansinės priemonės rūšis	ISIN kodas	Vieneto kaina	Valiuta	Vienetų skaičius	Bendra sandorio suma	Sandorio šalis

Paiškinimas: Sandorio šalis nurodoma, kai sandoris sudaromas ne biržoje

Sandorių sudarymo mokesčiai

Finansinės priemonės pavadinimas	Tarpininkavimo mokestis, eurai	Atsiskaitymo mokestis, eurai

Pensijų anuitetų fondo investavimo politikos ir strategijos  
5 priedas

(Pensijų anuitetų fondo limitų vykdymo ataskaitos formos pavyzdys)

**Pensijų anuitetų fondo limitų vykdymo ataskaita**

(data)

**Fondas**

(nurodoma kiekviena šalis, į kurią investuota ne mažiau kaip 5 proc. Fondo turto)

Eil. Nr.	Šalys	Žemiausias šalies ilgalaikio skolinimosi kredito reitingas		Investicijų vienoje šalyje negali būti daugiau, kaip nurodyta procentinė dalis arba suma eurais priklausomai, nuo to, kuri didesnė			
		Limitas	Faktas	Limitas		Faktas	
				proc	mln. Eur	proc	mln. Eur
1.	Lietuvos Respublika	Netaikoma		50	2		
2.	Kitos šalys (nurodoma kiekviena atskirai)	Aa3/ AA-/ AA-		50	2		
3.	Kitos šalys (nurodoma kiekviena atskirai)	A3/ A-/ A-		30	1		
4.	Kitos šalys (nurodoma kiekviena atskirai)	Baa3/ BBB-/ BBB		20	0,75		
5.	Kitos šalys (nurodoma kiekviena atskirai)	Žemesnis reitingas arba nėra reitingo		5	0,25		

Paaškinimas: pateikiamas šalies ilgalaikio skolinimosi kredito reitingas atitinkamai pagal Moody's,

Standard&Poor's ir (arba) Fitch. Jei skirtingų kredito reitingo agentūrų suteikti kredito reitingai skiriasi, vadovaujamosi žemiausiu. Jei šalia kredito reitingo skelbiamas požiūris į ilgalaikę perspektyvą yra neigiamas, kredito reitingas rizikų valdymo tikslais mažinamas vienu laipteliu.

### Likvidumo portfelis

Bendrieji rodikliai	Limitas	Faktas	Komentarai
Portfelio dydis, eurais	Iki 6 mėn. išmokų suma		

### Garantinis portfelis

Bendrieji rodikliai	Faktas		Komentarai
	Mln. eurų	Proc. nuo Fondo turto	
Portfelio dydis			
	Limitas	Faktas	
Portfelio finansinė trukmė			

Paaškinimas: Portfelio dydžio limitas nėra nustatytas, nurodomas tik faktas.

Emitentų grupė	Kredito reitingas		Terminas, metais		Dalis portfelyje, proc.	
	Limitas	Žemiausias vienos pozicijos kredito reitingas	Limitas	Maksimalus vienos pozicijos terminas	Limitas	Faktas
Lietuvos Respublikos vyriausybė, Lietuvos bankas, Europos centrinis bankas	netaikoma		30		100	
Europos Sąjungos vyriausybės, Šveicarijos, Europos ekonominės erdvės vyriausybės ir centriniai bankai	Baa3/ BBB-/ BBB-		30		30	
ne Europos Sąjungos valstybės narės ir ne Europos ekonominės erdvės vyriausybės ir centriniai bankai	A3/ A-/ A-		30		30	
Tarptautinės organizacijos, kurioms priklauso bent viena Europos Sąjungos valstybė	A3/ A-/ A-		30		30	



narė						
Europos Sąjungos arba Europos ekonominės erdvės šalių komerciniai bankai	Baa3/ BBB-/ BBB-		20		20	
Europos Sąjungos arba Europos ekonominės erdvės šalių bendrovės, kurias valdo valstybė arba valstybė suteikia garantiją jų išleidžiamoms finansinėms priemonėms	Baa3/ BBB-/ BBB-		15		20	

*/komentarai apie pažeistus limitus ir pažeidimo priežastį/*

<b>Emitentų grupės limitai</b>	<b>Limitas</b>	<b>Faktas</b>
<i>I lygio grupės:</i>		
Europos Sąjungos vyriausybės, Šveicarijos, Europos ekonominės erdvės vyriausybės ir centriniai bankai	100 proc.	
ne Europos Sąjungos valstybės narės ir ne Europos ekonominės erdvės vyriausybės ir centriniai bankai	100 proc.	
Tarptautinės organizacijos, kurioms priklauso bent viena Europos Sąjungos valstybė narė	100 proc.	
<i>II lygio grupės:</i>		
Europos Sąjungos arba Europos ekonominės erdvės šalių komerciniai bankai	50 proc.	
Europos Sąjungos arba Europos ekonominės erdvės šalių bendrovės, kurias valdo valstybė arba valstybė suteikia garantiją jų išleidžiamoms finansinėms priemonėms	50 proc.	
II lygio grupės kartu	70 proc.	

*/komentarai apie pažeistus limitus ir pažeidimo priežastį/*

*Informacija apie išvestines finansines priemones, jei jomis naudotasi. Kita rizikų valdymui reikšminga informacija.*

### **Augimo portfelis**

<b>Bendrieji rodikliai</b>	<b>Faktas</b>	<b>Komentarai</b>
Portfelio dydis, mln. eurų ir proc. nuo Fondo turto		

## Diversifikacijos limitai pagal regionus

Regionas	Limitas	Leidžiamas nukrypimas	Faktas	Komentarai
<b>Išsivysčiusios rinkos</b>				
Šiaurės Amerika	70%	+/-10%		
Europa	20%	+/-10%		
Azija ir Ramiojo vandenyno regionas	10%	+/-10%		
<b>Besivystančios rinkos</b>				
<i>(Nurodoma, jei investuota. Detalizuojama, jei investuota į konkretų regioną)</i>	0%	+10%		

## Diversifikacijos limitai pagal sektorius

Sektoriaus pavadinimas	Limitas	Leidžiamas nukrypimas	Faktas	Komentarai
<i>(nurodoma, jei investuota į konkrečių sektorių)</i>	Pagal lyginamąjį indeksą	+/-5%		

*Informacija apie išvestines finansines priemones, jei jomis naudotasi. Kita rizikų valdymui reikšminga informacija.*

Pensijų anuitetų fondo investavimo politikos ir strategijos

6 priedas

(Pensijų anuitetų fondo finansinių priemonių tikrosios vertės ataskaitos formos pavyzdys)

**Pensijų anuitetų fondo finansinių priemonių tikrosios vertės ataskaita**

(data)

<b>Finansinės priemonės pavadinimas</b>	<b>ISIN kodas</b>	<b>Vienetų skaičius</b>	<b>Tikroji vertė</b>	<b>Valiuta</b>	<b>Bendra tikroji vertė</b>	<b>Tikrosios vertės šaltinis</b>

Pensijų anuitetų fondo investavimo politikos ir strategijos

7 priedas

(Pensijų anuitetų fondo investicijų valdymo ataskaitos formos pavyzdys)

**Pensijų anuitetų fondo investicijų valdymo ataskaita**

(data)

Ataskaitoje pateikiama informacija pagal kiekvieną portfelį atskirai: portfelio sudėtis; turto pasiskirstymas pagal turto klases ir geografiškai; portfelio ir lyginamojo indekso (jei jis nustatytas) investicinė grąža (mėnesio, ketvirčio, nuo metų pradžios, vienerių metų, nuo veiklos pradžios); esminiai įvykiai, turėję įtakos portfelio rezultatams

Pensijų anuitetų fondo turto pasiskirstymas tarp investicinių portfelių:

<b>Portfelio pavadinimas</b>	<b>Portfelio dydis, mln. eurų</b>	<b>Dalis Pensijų anuitetų fonde, %</b>
Likvidumo portfelis (pinigai išmokoms)		
Garantinis portfelis		
Augimo portfelis		
<b>Iš viso</b>		

**Garantinis portfelis**

Portfelio sudėtis:

<b>Finansinės priemonės pavadinimas</b>	<b>Bendra vertė, eurai</b>	<b>Dalis portfelyje, %</b>

Pasiskirstymas pagal emitentų grupes (grafiškai):

Lietuvos Respublikos vyriausybė, Lietuvos bankas, Europos centrinis bankas
Europos Sąjungos vyriausybės, Šveicarijos, Europos ekonominės erdvės vyriausybės ir centriniai bankai
ne Europos Sąjungos valstybės narės ir ne Europos ekonominės erdvės vyriausybės ir centriniai bankai
Tarptautinės organizacijos, kurioms priklauso bent viena Europos Sąjungos valstybė narė
Lietuvos Respublikos, Europos Sąjungos arba Europos ekonominės erdvės šalių komerciniai bankai
Lietuvos Respublikos, Europos Sąjungos arba Europos ekonominės erdvės šalių bendrovės, kurias valdo

valstybė arba valstybė suteikia garantiją jų išleidžiamoms finansinėms priemonėms
---

Pasiskirstymas pagal regionus (grafiškai):

Euro zona
Kitos Europos Sąjungos šalys
Kitos Europos ekonominės erdvės šalys
Kitos šalys
Tarptautinės organizacijos

Pasiskirstymas pagal kredito reitingus (grafiškai):

Aaa/AAAAAA
Aa/AA/AA
A/A/A
Baa/BBB/BBB
Ba/BB/BB
Kita

Pasiskirstymas pagal terminus (grafiškai):

Virš 20 metų
10-20 metų
5-10 metų
Iki 5 metų

Pasiskirstymas pagal valiutas (grafiškai):

EUR
USD
Kitos valiutos

Paaškinimas: Informacija apie kitas valiutas pateikiama atskirai, jei konkrečia valiuta investuota daugiau kaip 5 proc. portfelio.

Portfelio investicijų vidutinė metinė grąža (svertinė), procentais	
--	--

Esminiai įvykiai, turėję įtakos portfelio rezultatams per ataskaitinį laikotarpį:

*(Pavyzdžiui, euro zonos bazinės palūkanų normos pasikeitimas, Fondo likvidumo pasikeitimas, išvestinių finansinių priemonių naudojimas ir pan.)*

### Augimo portfelis

Portfelio sudėtis:

Finansinės priemonės pavadinimas	Bendra vertė, eurai	Dalis portfelyje, %
Iš viso		

Pasiskirstymas pagal regionus (grafiškai):

<b>Išsivysčiusios rinkos</b>
Šiaurės Amerika
Europa
Azija ir Ramiojo vandenyno regionas
<b>Besivystančios rinkos</b>
(nedetalizuojant)

Pasiskirstymas pagal valiutas (grafiškai):

EUR
USD
Kitos valiutos

Paiškinimas: Informacija apie kitas valiutas pateikiama atskirai, jei konkrečia valiuta investuota daugiau kaip 5 proc. portfelio.

*(Jei priimtas sprendimas padidinti investicijas į tam tikrus sektorius, pateikiama papildomų investicijų vertė pagal kiekvieną sektorių, kuriam skirta daugiau investicijų)*

Investicinė grąža per periodą (vidutinėmis metinėmis palūkanomis):

	1 mėn.	Nuo metų pradžios	1 metų	3 metų	Nuo veiklos pradžios
Portfelis					

Lyginamasis indeksas					
----------------------	--	--	--	--	--

*(Kol investavimo istorija trumpa, rodomi tik aktualūs rodikliai)*

Esminiai įvykiai, turėję įtakos portfelio rezultatams per ataskaitinį laikotarpį:

*(Pavyzdžiui, centrinių bankų veiksmai, ekonominės situacijos pasikeitimas tam tikrame regione, globalūs įvykiai, išvestinių finansinių priemonių naudojimas ir pan.)*