



LIETUVOS BANKAS  
EUROSISTEMA

Finansų rinkos dalyvių veikla

# Lietuvos II ir III pakopos pensijų fondų rinkos apžvalga

2022 m.

Lietuvos II ir III pakopos pensijų fondų rinkos apžvalga  
Serija „Finansų rinkos dalyvių veikla“  
2022 m.

ISSN 2669-0594 (online)

Apžvalgą parengė Lietuvos banko Finansinių paslaugų ir rinkų priežiūros departamentas.  
Pasiteirauti:  
[info@lb.lt](mailto:info@lb.lt)  
+370 800 50 500

© Lietuvos bankas, 2023  
Gedimino pr. 6, LT-01103 Vilnius  
[www.lb.lt](http://www.lb.lt)

Leidžiama perspausdinti švietimo ir nekomerciniais tikslais, jei nurodomas šaltinis.

## Turinys

1. II PAKOPOS PF RINKOS APŽVALGA .....	5
1.1. BENDRI II PAKOPOS PF RINKOS DUOMENYS .....	5
1 intarpas. PENSIJŲ IŠMOKŲ MOKĖJIMO TVARKA NUO 2023 M. SAUSIO 1 D. ....	7
1.2. II PAKOPOS PF INVESTICINĖS VEIKLOS REZULTATAI.....	8
2 intarpas. PF REZULTATŲ PALYGINIMAS SU INFLIACIJA .....	10
1.3. II PAKOPOS PF INVESTICIJŲ PORTFELIO STRUKTŪRA .....	11
3 intarpas. MITAI APIE PF.....	13
1.4. II PAKOPOS PF DALYVIAI .....	14
2. III PAKOPOS PF RINKOS APŽVALGA .....	15
2.1. BENDRI III PAKOPOS PF RINKOS DUOMENYS .....	15
2.2. III PAKOPOS PF INVESTICINĖS VEIKLOS REZULTATAI .....	17
2.3. III PAKOPOS PF INVESTICIJŲ PORTFELIO STRUKTŪRA.....	19

Ši apžvalga apima bendrą visų Lietuvoje veikiančių tikslinės pensijų fondų (PF) dalyvių grupės PF, pensijų turto išsaugojimo PF ir papildomo savanoriško kaupimo PF veiklos 2022 m. analizę. Visi lentelėse ir grafikuose pateikti duomenys yra 2022 m. gruodžio 31 d., jei nenurodyta kitaip.

Rengiant šią apžvalgą naudoti Lietuvos banko, pensijų kaupimo bendrovių, „Sodros“ ir kiti duomenys.

## Santrumpos

Dalyvis	asmuo, kaupiantis pensijos įmokas PKĮ arba Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymo nustatyta tvarka
II pakopa	kaupimas pensijų kaupimo bendrovių valdomuose tikslinės PF dalyvių grupės gyvenimo ciklo investavimo strategiją įgyvendinančiuose PF ir pensijų turto išsaugojimo PF
III pakopa	papildomas savanoriškas pensijų kaupimas pensijų kaupimo bendrovių valdomuose PF
IFP	išvestinės finansinės priemonės
KIS	kolektyvinio investavimo subjektai
PF	pensijų fondai
PKB	pensijų kaupimo bendrovės
PKĮ	Lietuvos Respublikos pensijų kaupimo įstatymas
„Sodra“	Valstybinio socialinio draudimo fondo valdyba prie Socialinės apsaugos ir darbo ministerijos
SVP	skolos vertybiniai popieriai
TIPF	turto išsaugojimo PF pagal PKĮ
UAB	uždaroji akcinė bendrovė
VĮ	valdymo įmonė
VP	vertybiniai popieriai
VVP	vyriausybės vertybiniai popieriai

Kai kuriose lentelėse ir paveiksluose dėl apvalinimo eilučių suma ir procentai nesutampa su bendrais duomenimis („Iš viso“ ir 100 proc.).

## 1. II PAKOPOS PF RINKOS APŽVALGA

### 1.1. BENDRI II PAKOPOS PF RINKOS DUOMENYS

2022 m. pabaigoje veikė 48 II pakopos PF: 42 tikslinės grupės PF ir 6 TIPF (žr. 1 lentelę). Šiuos fondus valdė 6 PKB: 5 VĮ ir 1 gyvybės draudimo bendrovė. Bendra valdomo turto vertė 2022 m. gruodžio 31 d. sudarė beveik 5,62 mlrd. Eur. PF pensijai kaupė daugiau kaip 1,4 mln. dalyvių.

1 lentelė. II pakopos PF dalyviai ir valdomas turtas pagal tikslinės grupės dalyvių gimimo metus

PF pagal tikslines grupes	PF skaičius	Dalyvių skaičius	Valdomo turto vertė, mln. Eur
1954–1960 tikslinė grupė	6	52 348	250,16
1961–1967 tikslinė grupė	6	205 216	998,95
1968–1974 tikslinė grupė	6	231 744	1 254,66
1975–1981 tikslinė grupė	6	249 307	1 279,03
1982–1988 tikslinė grupė	6	302 024	1 035,80
1989–1995 tikslinė grupė	6	228 099	573,71
1996–2002 tikslinė grupė	6	118 780	136,69
TIPF	6	20 692	90,96
<b>Iš viso</b>	<b>48</b>	<b>1 408 210</b>	<b>5 619,97</b>

**2022 m. PF turtas sumažėjo.** PF turtas per 2022 m. krito 4,90 proc., t. y. 0,29 mlrd. Eur (žr. 1 pav.). Į PF buvo pervesta 614,01 mln. Eur įmokų: „Sodra“ į PF pervedė<sup>1</sup> 0,04 mln., dalyvių įmokos sudarė 425,73 mln., o valstybės skatinamųjų įmokų bendra suma – 188,24 mln. Eur. Pakartotinai į pensijų kaupimą buvo įtraukti dalyviai, atsisakę dalyvauti jame 2019 m. Kartu su naujais asmenimis, atėjusiais į darbo rinką, įtrauktųjų skaičius sudarė beveik 89 tūkst., didelė dalis atsisakė kaupti (liko kaupti 32,45 %). Dalyvių skaičius PF padidėjo – 1,46 proc. – šiek tiek daugiau nei ankstesniais metais<sup>2</sup>.

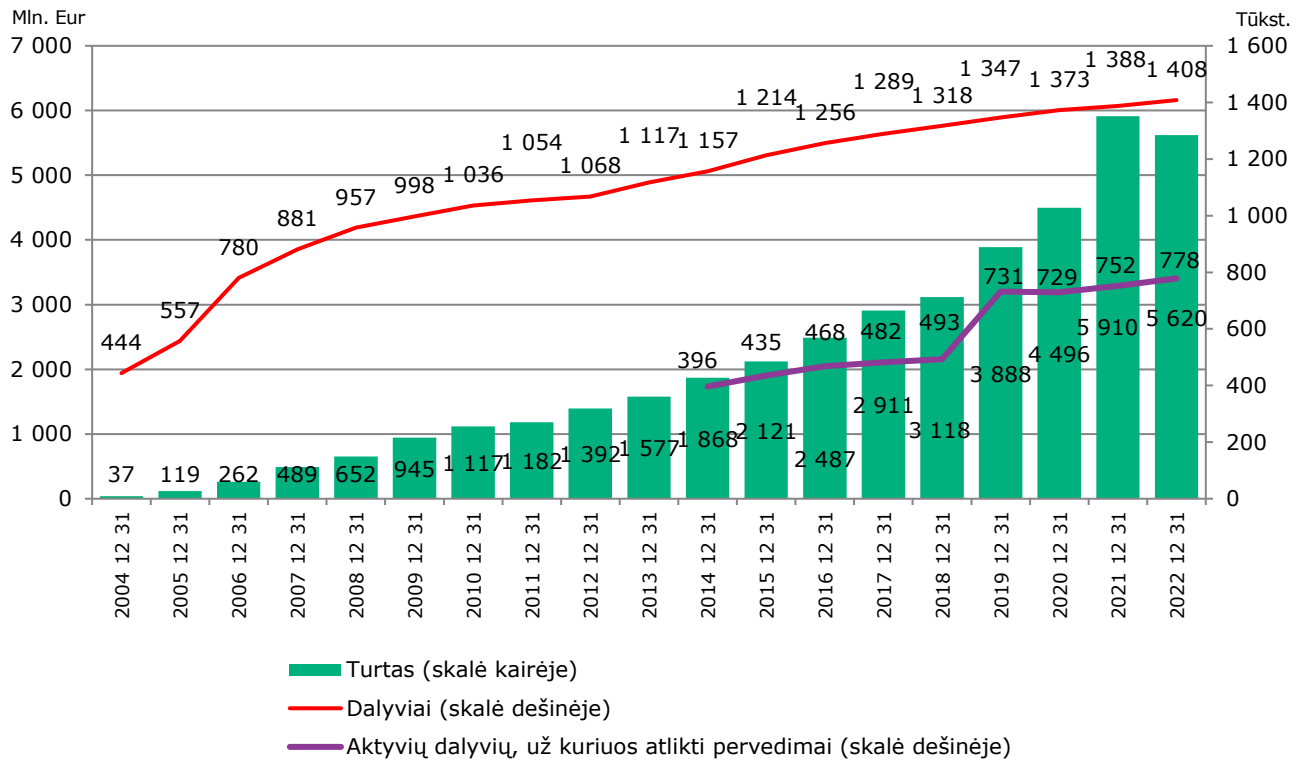
Aktyvių dalyvių, už kuriuos buvo atlikti pervedimai į jų pasirinktą PF, skaičius 2022 m. pabaigoje sudarė 778 tūkst. (apie 54 % visų Lietuvos užimtųjų skaičiaus<sup>3</sup>). Sparčiausiai aktyvių dalyvių skaičius didėjo po 2019 m. pensijų sistemos reformos, kai buvo pradėtas automatinis dirbančiųjų įtraukimas, ir siekė apie 60 proc. Pažymėtina, kad skirtumas tarp dalyvių skaičiaus ir aktyvių dalyvių skaičius susidaro ne tik dėl įmokų mokėjimą sustabdžiusių ar šiuo metu nedirbančiųjų dalyvių, tačiau ir dėl dalies dalyvių, už kuriuos įmokos mokamos neperiodiškai, kurie kaupimą II pakopoje yra apskritai sustabdę arba yra sulaukę senatvės pensijos amžiaus, tačiau lėšos toliau laikomos PF.

<sup>1</sup> Nors nuo 2019 m. sausio 1 d. pensijų įmoka pradėta skaičiuoti tik kaip dalyvio ir valstybės biudžeto lėšos, tačiau keletą metų įmokos į PF dar gali būti pervedamos kaip trijų dalių suma: kaip valstybinio socialinio draudimo įmoka, papildoma dalyvio lėšomis mokama įmoka ir papildoma iš valstybės biudžeto lėšų už dalyvį mokama įmoka. Šis pereinamasis laikotarpis gali trukti keletą metų dėl galimybės draudėjams tikslinti ankstesnių laikotarpių duomenis ir pan.

<sup>2</sup> 2018 m. – 2,22, 2019 m. – 2,24, 2020 – 1,88, 2021 – 1,12 proc.

<sup>3</sup> Remiantis Lietuvos statistikos departamento skelbiamais gyventojų užimtumo duomenimis

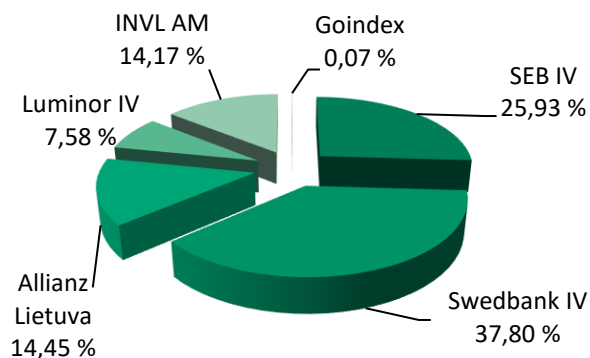
1 pav. II pakopos PF dalyvių skaičiaus ir turto kaita



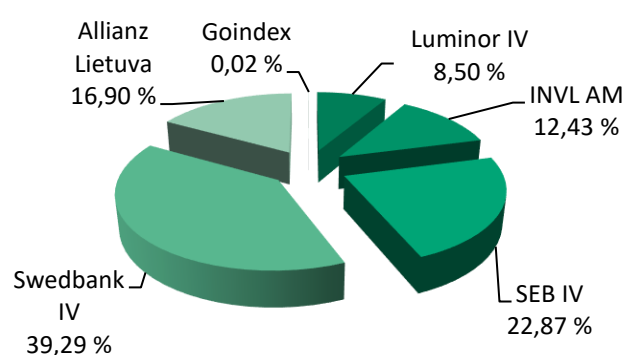
**Turto ir dalyvių pasiskirstymas tarp PKB.** 2022 m. daugiau nei pusė (63,73 %) turto buvo sutelkta dviejų PKB valdomuose PF (žr. 2 pav.): daugiausia turto valdė UAB „Swedbank investicijų valdymas“ (37,80 %) ir UAB „SEB investicijų valdymas“ (25,93 %). Palyginti su 2021 m., turto pasiskirstymas keitėsi nedaug. Antrąjį pusmetį į rinką atėjo nauja pensijų kaupimo bendrovė – Goindex, UAB, tačiau ji reikšmingos turto dalies nevaldė.

Dalyvių pasiskirstymas pagal PKB buvo panašus į pasiskirstymą pagal turtą – 63,73 proc. dalyvių kaupė pensijai vienos iš dviejų PKB valdomame PF (žr. 3 pav.). Daugiausia dalyvių kaupė UAB „Swedbank investicijų valdymas“ (39,29 %), mažiausiai – naujoje Goindex, UAB (0,02 %).

2 pav. II pakopos PF valdomo turto pasiskirstymas pagal PKB



3 pav. II pakopos PF dalyvių pasiskirstymas pagal PKB



## 1 intarpas

### **PENSIJŲ IŠMOKŲ MOKĖJIMO TVARKA NUO 2023 M. SAUSIO 1 D.**

**Nuo 2023 m. sausio 1 d. įsigaliojo nauji dydžiai, pagal kuriuos bus nustatoma pensijų išmokos rūšis senatvės pensijos amžiaus sulaukusiems PF dalyviams (žr. A lentelę).**

II pakopos PF kaupiama senatvės pensijai, o išmoką galima gauti tik sulaukus senatvės pensijos amžiaus, tokio pat kaip ir socialinio draudimo pensijai, arba kai asmeniui yra paskirta išankstinė socialinio draudimo senatvės pensija pagal Lietuvos Respublikos socialinio draudimo pensijų įstatymą (arba jei iki 2017 m. gruodžio 31 d. buvo paskirta išankstinė valstybinė socialinio draudimo senatvės pensija pagal Lietuvos Respublikos valstybinių socialinio draudimo senatvės pensijų išankstinio mokėjimo įstatymą).

Pensijų išmokų rūšis dalyviui yra priskiriama atsižvelgiant į jo vardą PF sukauptą pensijų turto dydį. Sužinoti savo sukaupto turto dydį kiekvienas dalyvis gali savo PKB, kurioje kaupia lėšas.

Pensijų išmokų mokėtojai yra PKB ir „Sodra“. Vienkartinės ir periodinės pensijų išmokas moka PKB, o anuitetus – „Sodra“. Jei dalyvio išmoką sudaro kelios išmokų rūšys (pvz., atidėtojo anuiteto ir periodinių išmokų derinys), atitinkamai ir išmokų mokėtojai yra du – tiek PKB, tiek „Sodra“.

A lentelė. Pensijų išmokų rūšių ribos

Pensijų išmokos rūšis	Dalyvio sukaupto turto dydis <sup>4</sup> , Eur	Išmokų mokėtojai
Vienkartinė pensijų išmoka	Mažiau arba lygu 5 403	PKB
Periodinės pensijų išmokos	Daugiau kaip 5 403, bet mažiau kaip 10 807	PKB
Pensijų anuitetas (pasirenkamas vienas iš trijų variantų): <ul style="list-style-type: none"><li>• standartinis pensijų anuitetas</li><li>• standartinis pensijų anuitetas su garantuojamu laikotarpiu</li><li>• atidėtasis pensijų anuitetas ir periodinės išmokos</li></ul>	Lygu arba daugiau kaip 10 807	PKB (periodinės išmokos) ir „Sodra“ (pensijų anuitetai)
Pensijų anuitetas (pasirenkamas vienas iš trijų variantų): <ul style="list-style-type: none"><li>• standartinis pensijų anuitetas</li><li>• standartinis pensijų anuitetas su garantuojamu laikotarpiu</li><li>• atidėtasis pensijų anuitetas ir periodinės išmokos</li></ul> + vienkartinė pensijų išmoka (suma, viršijanti 64 841 Eur dydį)	Daugiau kaip 64 841	PKB (periodinės išmokos ir vienkartinė išmoka) ir „Sodra“ (pensijų anuitetai)

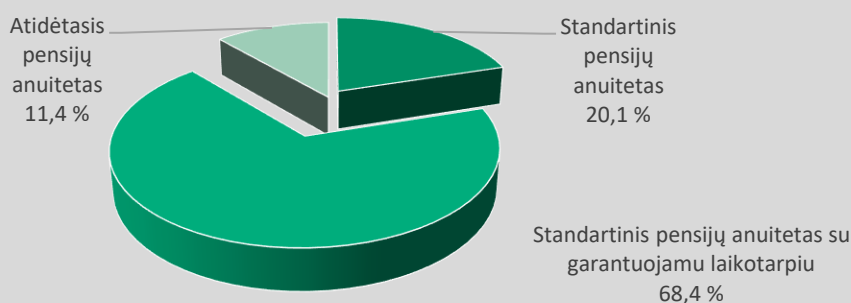
Dalyvis, įgijęs teisę į vienkartinę ar periodines pensijų išmokas, gali vietoj jų pasirinkti įsigyti pensijų anuitetą.

Dalyvis taip pat turi teisę nukelti išmokos mokėjimo pradžią, t. y. jei raštu nesikreipia į PKB dėl pensijų išmokos sutarties sudarymo, jis ir toliau yra PF dalyvis.

**„Sodros“ duomenimis, nuo 2020 m. liepos 1 d. iki 2022 m. gruodžio 31 d. anuitetą įsigijo daugiau nei 1,9 tūkst. asmenų.** Daugiausia asmenų rinkosi standartinį pensijų anuitetą su garantuojamu laikotarpiu (69 %), 20 proc. – standartinį pensijų anuitetą, 11 proc. – atidėtąjį pensijų anuitetą (žr. A pav.).

<sup>4</sup> Nurodyti dydžiai kas trejus metus indeksuojami vidutinės metinės infliacijos, apskaičiuotos pagal Lietuvos statistikos departamento skelbiama suderintą vartotojų kainų indeksą, suminį trejų paskutinių metų rodiklį. Euro tikslumu suapvalintus naujus dydžius, pradedant 2023 m. taikomais dydžiais, ne vėliau kaip iki metų, einančių prieš taikymo metus, lapkričio 30 d. savo interneto svetainėse paskelbia Socialinės apsaugos ir darbo ministerija ir pensijų anuitetų mokėtojas.

A pav. Pensijų anuitetų pasiskirstymas pagal rūšis



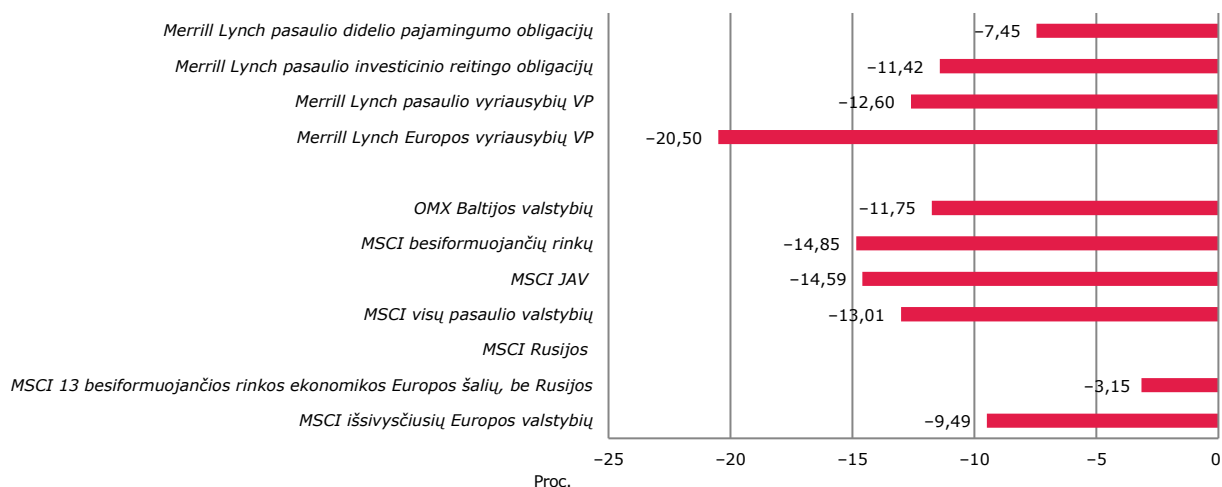
II pakopos pensijų kaupimo dalyviams, sulaukusiems pensinio amžiaus ir ketinantiems įsigyti pensijų anuitetą, sukurta skaičiuoklė, skirta pensijų anuitetų rūšims palyginti tarpusavyje, ją galima rasti [„Sodros“ interneto svetainėje](#).

## 1.2. II PAKOPOS PF INVESTICINĖS VEIKLOS REZULTATAI

**2022 m. finansų rinkoms buvo neramūs.** Geopolitinė įtampa dėl Rusijos pradėto karo Ukrainoje, didėjanti infliacija, kylančios palūkanų normos ir svyruojančios žaliavų kainos buvo pagrindiniai įtampą finansų rinkose keliantys veiksniai. Visa tai lėmė, kad pasaulio finansų rinkos atsitraukė nuo 2021 m. pasiektų aukštumų ir gerokai pakoregavo PF investicijų rezultatus.

Trečią kartą nuo 1926 m. akcijų ir obligacijų rinkos fiksavo neigiamas grąžas vienu metu. Tai matyti ir 4 pav. – krito visi stebimi pasaulio rinkų indeksai. Akcijų kainos sparčiai mažėjo pirmus tris 2022 m. ketvirčius, o ketvirtąjį ketvirtį užbaigė su besikeičiančiomis investuotojų nuotaikomis – dalį prarastos vertės buvo atgavusios, tačiau gruodžio mėn. vėl fiksavo neigiamas grąžas. Kylančios palūkanų normos neigiamai veikė ir Europos šalių, ir pasaulio vyriausybės obligacijų kainas. Kaip matyti iš 4 pav., MSCI (angl. *Morgan Stanley Capital International*) visų pasaulio valstybių indekso pokytis sudarė –13,01, MSCI išsivysčiusių Europos valstybių –9,49, o MSCI 13 besiformuojančios rinkos ekonomikos Europos šalių –3,15 proc.

4 pav. Pasaulio rinkų indeksų pokyčiai



**Centrinių bankų keliamos palūkanų normos infliacijai suvaldyti.** Išsivysčiusių šalių centriniai bankai buvo priversti kelti palūkanų normas norėdami suvaldyti didėjančią infliaciją. JAV federalinio rezervo atstovai pabrėžė,



kad veiks ryžtingai, panaudos visas turimas priemones ir toliau kels palūkanų normas, kol bus pasiektas tikslas. Europos Centrinis Bankas, kaip ir JAV federalinis rezervas, taip pat pradėjo reikšmingai kelti palūkanų normas. Be to, Europa susidūrė su išaugusiomis energijos išteklių kainomis, tačiau šiltesnė žiema ir surasti kiti tiekimo šaltiniai švelnino situaciją. Dėl Rusijos pradėto karo Ukrainoje imtos taikyti sankcijos, Kinijos valdžia atsisakė nulinės tolerancijos politikos COVID-19 atžvilgiu, tačiau neapibrėžtumas rinkose nemažėjo. Dėl padidėjusios infliacijos ir pradėtos centrinių bankų kovos prieš ją toliau krito vyriausybių ir įmonių obligacijų kainos, o tai lėmė, kad investicijų į obligacijas (mažiau rizikingus aktyvus) graža buvo neigiama, nors didėjo ilgo laikotarpio obligacijų pajamingumas.

**2022 m. PF vieneto vertės pokyčiai – neigiami**<sup>5</sup>. II pakopos PF bendras svertinis vieneto vertės pokytis buvo –13,8, o jauniausių keturių grupių PF svertinis vieneto vertės pokytis –14,3 proc. Trijų vyresnių grupių PF vieneto vertės krito tik šiek tiek nuosaikiau: –13,8 proc. – tikslinės dalyvių grupės PF, 1968–1974 m.; –12,9 proc. – tikslinės dalyvių grupės PF, 1961–1967 m.; –12,1 proc. – tikslinės dalyvių grupės PF, 1954–1960 m.; –11,4 proc. – TIPF. Nuo gyvenimo ciklo fondų veikimo pradžios (2019 m.) bendras II pakopos PF svertinis vieneto vertės pokytis buvo 7,2 proc. Vyriausios tikslinės PF dalyvių grupės, 1954–1960 m., ir TIPF dėl 2022 m. mažiau rizikingų VP didelio kritimo vieneto vertės svertiniai pokyčiai per ketverius veiklos metus susitraukė atitinkamai iki 0,3 ir –0,2 proc.

Pabrėžtina, kad, didėjant tikslinės grupės dalyvių amžiui, PF investuoja į mažiau rizikingus VP. Taigi, nors šių PF gaunama graža yra mažesnė, tačiau jų vieneto vertės svyravimai paprastai yra nuosaikesni, t. y. prisiimama rizika yra mažesnė. Taip pat atkreiptinas dėmesys, kad praeities rezultatai negarantuoja, jog tokie patys ar panašūs rezultatai bus ir ateityje.

2 lentelė. PF, suskirstytų pagal tikslines grupes, svertiniai vieneto vertės ir lyginamųjų indeksų pokyčiai per 2022 m. ir per 4 m. (nuo 2019 iki 2022 m.)

PF pagal tikslines grupes	Vieneto vertės svertinis pokytis nuo 2022 m. pradžios, proc.	Lyginamojo indekso vertės svertinis pokytis nuo 2022 m. pradžios, proc.	Vieneto vertės svertinis pokytis per 4 m., proc.	Lyginamojo indekso vertės svertinis pokytis per 4 m., proc.
1996–2002 m. tikslinė grupė	▼14,8	▼13,2	▲8,4	▲9,6
1989–1995 m. tikslinė grupė	▼14,4	▼13,2	▲8,7	▲9,6
1982–1988 m. tikslinė grupė	▼14,2	▼13,2	▲8,8	▲9,7
1975–1981 m. tikslinė grupė	▼14,3	▼13,2	▲8,9	▲9,9
1968–1974 m. tikslinė grupė	▼13,8	▼13,7	▲7,9	▲8,5
1961–1967 m. tikslinė grupė	▼12,9	▼14,1	▲4,1	▲4,1
1954–1960 m. tikslinė grupė	▼12,1	▼14,1	▲0,3	▼0,0
TIPF	▼11,4	▼13,5	▼0,2	▼0,8
<b>Bendras svertinis pokytis</b>	<b>▼13,8</b>	<b>▼13,5</b>	<b>▲7,2</b>	<b>▲7,8</b>

<sup>5</sup> Išsami informacija apie PF rezultatus pateikta [Lietuvos banko interneto svetainėje](#).

## 2 intarpas

### PF REZULTATŲ PALYGINIMAS SU INFLIACIJA

**2022 m. fiksuota infliacija buvo didesnė už 2021 m. infliaciją ir buvo didžiausia nuo 1996 m.**

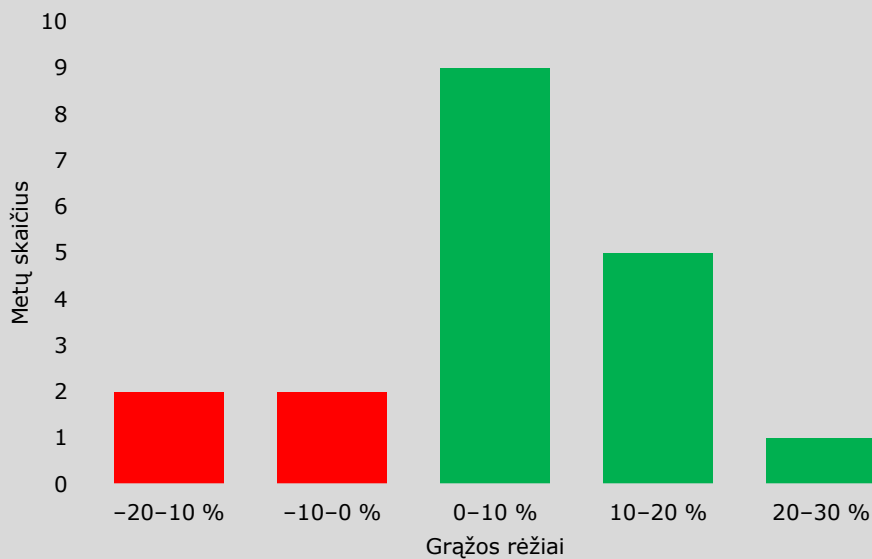
Palyginus bendrą svertinį PF vieneto vertės pokytį su infliacija (įvertinus visą PF veiklos laikotarpį), vidutinė metinė PF grąža sudarė 4,7, o infliacija – 4,2 proc. (žr. B lentelę). Nepaisant neigiamų PF rezultatų 2022 m. ir rekordiškai didelės infliacijos (21,7 %), vidutiniai vieneto vertės pokyčiai ilguoju laikotarpiu (nuo kaupimo sistemos veiklos pradžios) lenkė vidutinį infliacijos dydį.

B lentelė. Vidutinės metinės PF grąžos ir infliacijos palyginimas

Metai	Vidutinis metinis PF vieneto verčių pokytis, proc.	Infliacija, proc.
2004	11,6	2,9
2005	10,6	3,0
2006	5,3	4,5
2007	3,8	8,1
2008	-19,7	8,5
2009	17,3	1,3
2010	8,8	3,8
2011	-2,9	3,4
2012	11,2	2,8
2013	4,3	0,4
2014	7,8	-0,3
2015	3,6	-0,1
2016	4,4	1,7
2017	4,5	3,9
2018	-3,9	1,9
2019	19,9	2,7
2020	5,2	0,2
2021	21,0	10,6
2022	-13,8	21,7
<b>Geometrinis vidurkis 2004–2022 m.</b>	<b>4,7</b>	<b>4,2</b>
<b>Geometrinis vidurkis per pastaruosius 10 m. (2013–2022 m.)</b>	<b>4,8</b>	<b>4,1</b>

**Penkiolika metų iš devyniolikos PF fiksavo teigiamas grąžas.** Atsižvelgiant į tai, kad PF Lietuvoje jau veikia devyniolika metų, sudaryta PF investavimo rezultatų histograma (žr. B pav.), iš kurios matyti, kad penkiolika iš devyniolikos laikotarpių (78,9 %) PF generavo teigiamas grąžas, o keturis iš devyniolikos laikotarpių (metų) – neigiamas.

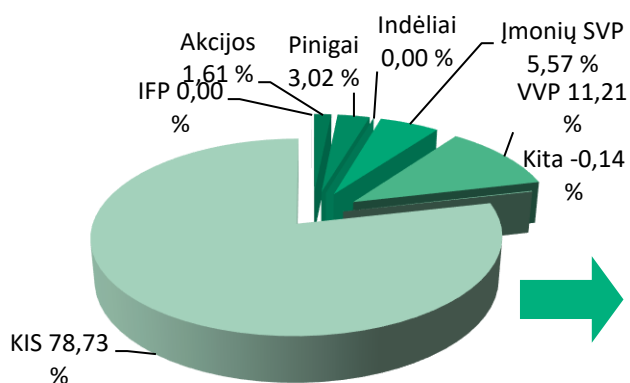
B pav. PF svertinių vieneto vertės pokyčių histograma



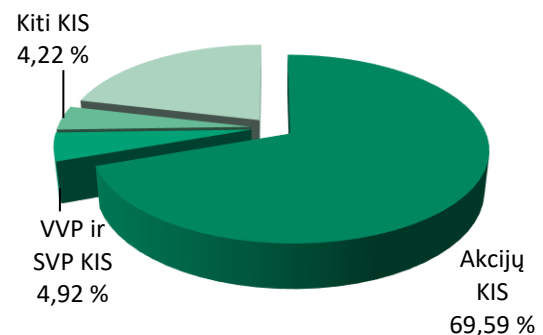
### 1.3. II PAKOPOS PF INVESTICIJŲ PORTFELIO STRUKTŪRA

**Daugiausia II pakopos PF lėšų investuota į KIS.** 2022 m. didžiausią dalį (78,73 %) II pakopos PF investicijų sudarė investicijos į KIS vienetus (žr. 5 pav.). Šių investicijų vertė gruodžio pabaigoje buvo 4,4 mlrd. Eur. Didžiausia dalis lėšų, investuotų į KIS, yra orientuota į akcijų KIS (žr. 6 pav.). Investicijos į juos sudarė 69,59 proc. viso II pakopos PF portfelio, t. y. 3,9 mlrd. Eur. Daug mažesnė dalis teko VVP ir SVP KIS. Į juos investuota 4,92 proc. minėto portfelio lėšų – 276,27 mln. Eur. Į kitus KIS (privačiojo kapitalo, nekilnojamojo turto, alternatyvaus investavimo, pinigų rinkos ir kt.) investuota 4,22 proc. (237,32 mln. Eur) II pakopos PF turto.

5 pav. II pakopos PF rinkos investicijų pasiskirstymas pagal turto klases



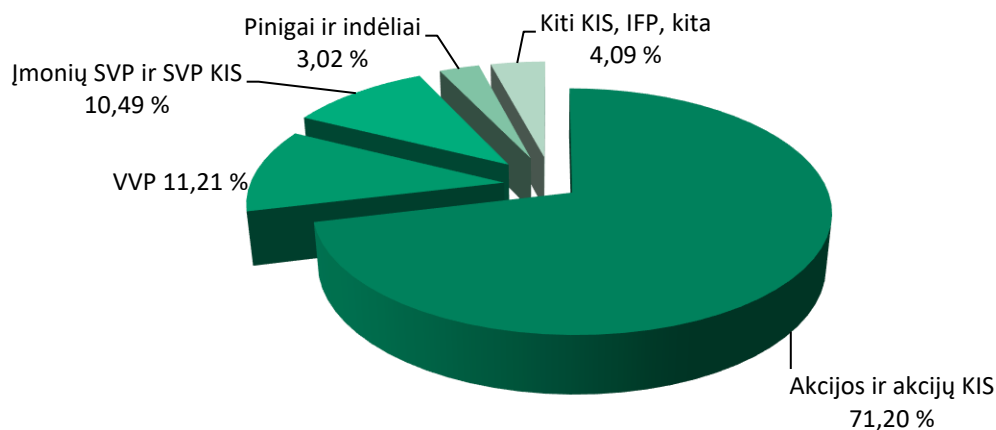
6 pav. KIS pasiskirstymas pagal rūšis



Į antrą pagal populiarumą investiciją – VVP – 2022 m. pabaigoje investuota 11,21 proc. (629,83 mln. Eur) II pakopos PF turto. Indėlių apžvelgiamo laikotarpio pabaigoje II pakopos PF turto portfeliuose nebuvo.

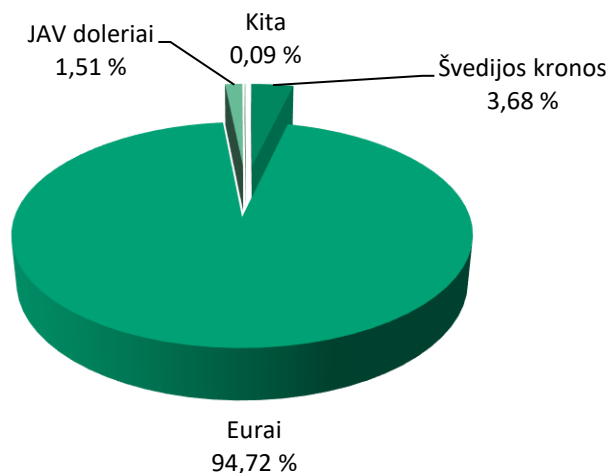
PF investicijas į KIS priskyrus prie atitinkamų tiesioginių investicijų (akcijų KIS – prie investicijų į akcijas, SVP KIS – prie investicijų į įmonių SVP), galima apibendrinti II pakopos PF investicijų pasiskirstymą (žr. 7 pav.). 2022 m. gruodžio 31 d. į akcijas investuota didžiausia turto dalis (71,20 %). Turto pasiskirstymas, palyginti su 2021 m. pabaiga, pasikeitė nedaug – šiek tiek sumažėjo investicijų į akcijas dalis ir padidėjo investicijų į VVP (2021 m. pabaigoje investicijų į akcijas dalis sudarė 75,15, o į VVP – 7,96 %).

7 pav. Apibendrintas II pakopos PF investicijų pasiskirstymas



**Didžioji dalis II pakopos PF portfelių turto investuota eurais.** Kaip matyti iš 8 pav., 2022 m. gruodžio 31 d. didžiausia dalis (94,72 %) PF turto buvo investuota eurais, ji sudarė 5,3 mlrd. Eur, investicijos JAV doleriais – 1,51 proc., arba 84,90 mln. Eur, Švedijos kronomis – 3,68 proc., arba 206,90 mln. Eur, kitomis valiutomis investuota mažiausia portfelio dalis (0,09 %), t. y. 4,9 mln. Eur. Turto pasiskirstymas pagal valiutas tebebuvo panašus į pasiskirstymą 2021 m. pabaigoje.

8 pav. II pakopos PF investicijų pasiskirstymas pagal valiutas



### 3 intarpas

#### **MITAI APIE PF**

Atsižvelgęs į viešoje erdvėje sklindančius mitus apie II pakopos PF, Lietuvos bankas parengė tokių mitų sąrašą ir paaiškinimus, kiek tokie mitai yra pagrįsti.

Labiausiai paplitę mitai apie II pakopos PF bei jų paneigimai:

#### **1. „*Esu per jaunas kaupti pensijai, o kol jos sulauksiu, nieko nesukaupsiu*“**

- Kuo jaunesni pradodate kaupti, tuo daugiau sukaupsite per ilgą laiką.
- Prie pensijų kaupimo prisideda valstybė.
- PF sukauptos lėšos yra paveldimos.

#### **2. „*Sukauptų pinigų neatiduos: išmokės centus kas mėnesį*“**

- Išmokos dydis priklausys nuo PF dalyvio sumokėtų įmokų ir sukaupto turto dydžio.
- PF dalyvis, įgijęs teisę į vienkartinę ar periodines pensijų išmokas, gali vietoj jų pasirinkti ir įsigyti pensijų anuitetą.
- PF dalyvis turi teisę nukelti pensijų išmokos mokėjimo pradžią.

#### **3. „*Valstybė / „Sodra“ nusavins PF sukauptas lėšas*“**

- PF sukauptas turtas priklauso PF dalyviams.
- PF sukauptos lėšos paveldimos.
- Sulaukęs senatvės pensijos amžiaus, PF dalyvis įgyja teisę gauti pensijų išmoką.

#### **4. „*Bankai sukauptą PF turtą naudoja savo reikmėms*“**

- PF turtas yra atskirtas nuo PKB turto.
- PF dalyvio sukauptas turtas laikomas specialioje pensijų sąskaitoje depozitoriume.
- PKB tiesiogiai nedisponuoja pensijų kaupimo dalyvių sukauptomis lėšomis.
- Atskaitymai iš PF turto ir jų dydžiai yra nustatyti teisės aktuose.

#### **5. „*Nėra informacijos, kas vyksta su mano pinigais*“**

- Visą informaciją, susijusią su konkrečia pensijų kaupimo sutartimi ir rezultatais, galite gauti iš PKB, su kuria esate pasirašę sutartį.
- Investicijų graža skelbiama kiekvieną darbo dieną PKB interneto svetainėje.
- Kasmet PKB siunčia ataskaitas, kuriose pateikia informaciją apie tai, kiek sumokėjote įmokų, kaip kito jūsų turto vertė, kiek atskaitymų atlikta.

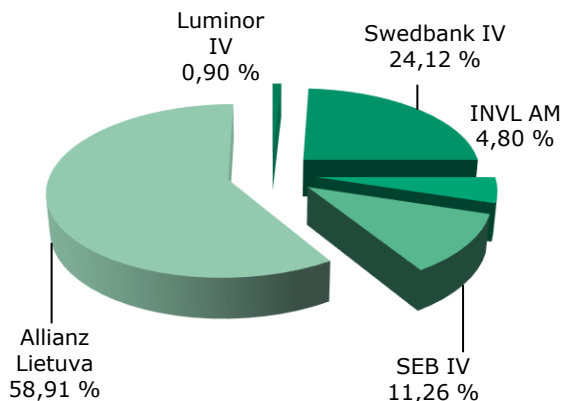
Lietuvos banko nuomone, labai svarbu didinti visuomenės finansinį raštingumą ir nuolat priminti, kad kaupimas II pensijų pakopoje yra viena iš bendros pensijų sistemos dalių. Norint sulaukus senatvės pensijos amžiaus gauti didesnes pensijų išmokas, kurios artėtų prie Vakarų Europos šalių lygio, būtina dalyvauti individualiame pensijų kaupime.

Daugiau informacijos galima rasti [Lietuvos banko interneto svetainėje](#).

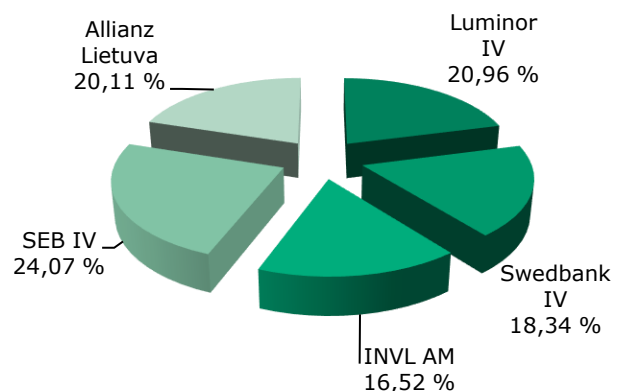
#### 1.4. II PAKOPOS PF DALYVIAI

**2022 m. bendras dalyvių skaičius padidėjo 1,46 proc.** Didžioji dalis prisijungusių naujų asmenų (beveik 29 tūkst. dalyvių) buvo įtraukta automatiškai būdu<sup>6</sup>, o savo iniciatyva prie pensijų kaupimo prisijungusių dalyvių buvo daugiau kaip 8,7 tūkst. (2021 m. automatiškai būdu į pensijų kaupimą įtraukta 21 tūkst., o savo iniciatyva prisijungė 11 tūkst. dalyvių). Dalyvių, kurių kaupimas buvo nutrauktas dėl mirties arba kurie nutraukė kaupimą sudarę sutartį dėl pensijų išmokos, skaičius buvo atitinkamai 5 tūkst. ir beveik 14,3 tūkst.

9 pav. Naujų (savo iniciatyva prisijungusių) dalyvių pasiskirstymas pagal PKB



10 pav. Automatiškai įtrauktų dalyvių pasiskirstymas pagal PKB

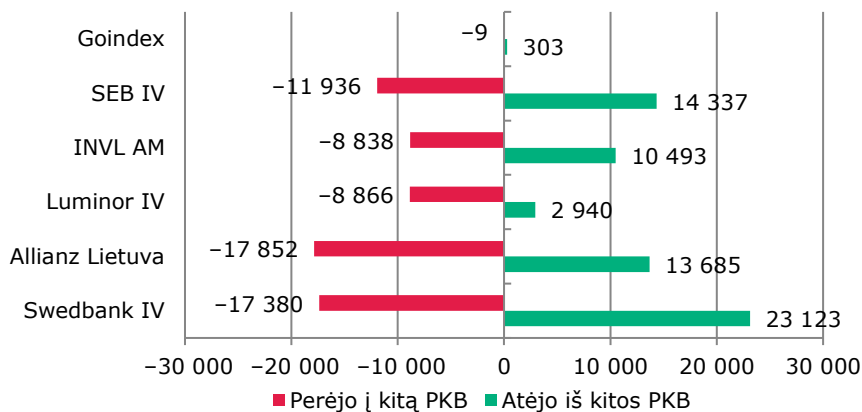


**PKB pakeitė 4,6 proc. dalyvių.** 2022 m. mažiau dalyvių nei 2021 m. keitė PKB (atitinkamai beveik 64,9 ir 72,3 tūkst.) (žr. 11 pav.). Daugiausia dalyvių judėjo (tiek nutraukė sutartis, tiek atėjo iš kitų bendrovių) tarp PF, valdomų UAB „Swedbank investicijų valdymas“, UAB „SEB investicijų valdymas“ ir Allianz Lietuva gyvybės draudimas UAB. Įvertinus skirtumą tarp atėjusiųjų ir perėjusiųjų į kitą PKB, daugiausia dalyvių, kaip ir 2021 m., prisijungė prie UAB „Swedbank investicijų valdymas“ ir UAB „SEB investicijų valdymas“ (skirtumas tarp atėjusiųjų ir išėjusiųjų – atitinkamai 5,7 ir 2,4 tūkst. dalyvių), o daugiausia dalyvių paliko Luminor investicijų valdymas UAB ir Allianz Lietuva gyvybės draudimas UAB (skirtumas tarp atėjusiųjų ir išėjusiųjų yra neigiamas – atitinkamai 5,9 ir beveik 4,2 tūkst. dalyvių).

Savo iniciatyva prisijungusių dalyvių daugiausia pritraukė Allianz Lietuva gyvybės draudimas UAB (58,91 %) ir UAB „Swedbank investicijų valdymas“ (24,12 %), o mažiausiai – Luminor investicijų valdymas UAB (0,9 %) (žr. 9 pav.). Nors automatiškai įtraukti nauji dalyviai visoms PKB buvo paskirstyti proporcingai, dalis jų atsisakė kaupti. Taigi likti kaupti daugiausia dalyvių sutiko UAB „SEB investicijų valdymas“ ir Luminor investicijų valdymas UAB – šiose PKB pradėjo kaupti atitinkamai 24,07 ir 20,96 proc. automatiškai į kaupimą įtrauktų naujų dalyvių (žr. 10 pav.).

<sup>6</sup> Pagal PKĮ 6 straipsnį, nuo 2019 m. sausio 1 d. kas trejus metus pilnamečiai asmenys, kurie įtraukimo į pensijų kaupimą metų sausio 1 d. yra jaunesni kaip 40 m. amžiaus ir Lietuvos Respublikos apdraustųjų valstybiniu socialiniu draudimu ir socialinio draudimo išmokų gavėjų registre yra duomenys apie jų draustumą įtraukimo į pensijų kaupimą metų sausio 2 d., įtraukiami į pensijų kaupimą. Pažymėtina, kad automatiškai įtraukti dalyviai šio kaupimo gali ir atsisakyti, tačiau šie 29 tūkst. asmenų šio kaupimo neatsisakė ir pensijų įmokos už juos pradėtos skaičiuoti nuo 2022 m. liepos 1 d.

11 pav. PKB pakeitę dalyviai<sup>7</sup>



## 2. III PAKOPOS PF RINKOS APŽVALGA

### 2.1. BENDRI III PAKOPOS PF RINKOS DUOMENYS

III pakopos PF – tai papildomas savanoriškas pensijos kaupimas. Šiuose PF kaupiamos PF dalyvių savarankiškai (arba jų darbdavių) pervestos lėšos.

**2022 m. įsteigti 5 nauji PF ir panaikinti 2 PF.** 2022 m. kovo mėn. įsteigti 3 nauji UAB „Swedbank investicijų valdymas“ III pakopos PF – „Pensijos fondas 18+“, „Pensijos fondas 50+“ ir „Pensijos fondas 60+“. Įsteigtų naujų PF strategijos atitinka jau galiojančių UAB „Swedbank investicijų valdymas“ PF strategijas („Pensijos fondas 18+ (apriboto nutraukimo)“, „Pensijos fondas 50+ (apriboto nutraukimo)“ ir „Pensijos fondas 60+ (apriboto nutraukimo)“), bet įsteigti nauji PF skiriasi tuo, kad jau veikiantiems PF yra taikomas apribotas PF sutarties nutraukimas (iki dalyviui sukanka 55 m.), o naujesiems PF – šis apribojimas netaikomas. 2022 m. liepos mėn. įsteigti 2 nauji Goindex, UAB, III pakopos PF – „Goindex subalansuotas“ ir „Goindex pasaulio akcijų“. Atitinkamai „Goindex subalansuotas“ investavimo strategijoje numatyta, kad iki 60 proc. PF grynujų aktyvų lėšų gali būti investuojama į akcijų turto klasę, prisiimant su tuo susijusią riziką ir siekiant aukštesnio pelningumo ilguoju laikotarpiu, o „Goindex pasaulio akcijų“ iki 100 proc. PF grynujų aktyvų lėšų gali būti investuojama į akcijų turto klasę, prisiimant su tuo susijusią riziką ir siekiant didesnio pelningumo ilguoju laikotarpiu. 2022 m. birželio mėn. gautas Luminor investicijų valdymas UAB prašymas dėl III pakopos PF „Luminor pensija darbuotojui 1 plus“ ir „Luminor pensija darbuotojui 2 plus“ prijungimo prie „Luminor pensija 2 plus“. 2022 m. lapkričio mėn. šie PF buvo prijungti prie „Luminor pensija 2 plus“.

2022 m. gruodžio mėn. Lietuvos banko valdyba pritarė III pakopos PF taisyklių rengimo, keitimo ir tvirtinimo tvarkos taisyklių pakeitimams. Jais siekiama supaprastinti PF taisyklių keitimo procesą ir nurodoma, kokia informacija apie atliktus PF taisyklių atnaujinimus turi būti pateikiama Lietuvos bankui (kokie atvejai laikomi PF taisyklių atnaujinimu), taip pat, siekiant priežiūros veiklą vykdyti efektyviau ir tvariau, atsisakyta popierinių dokumentų teikimo Lietuvos bankui.

**III pakopos PF valdomas turtas per metus pasikeitė nedaug (fiksuotas 0,23 % augimas).** 2022 m. gruodžio 31 d. Lietuvoje veikė 23 III pakopos PF (žr. 3 lentelę). Šiuos PF valdė penkios VĮ. Bendras III pakopos PF valdomas turtas per metus padidėjo 0,23 proc., arba 0,52 mln. Eur, ir gruodžio pabaigoje sudarė

<sup>7</sup> Parengta remiantis „Sodros“ duomenimis.

222,3 mln. Eur (žr. 12 pav.). Dalyvių, kaupiančių pensiją III pakopos PF, skaičius 2022 m. padidėjo net 20,33 proc. (16,2 tūkst.), gruodžio pabaigoje jų buvo 95,6 tūkst.

3 lentelė. III pakopos PF rinkos duomenys

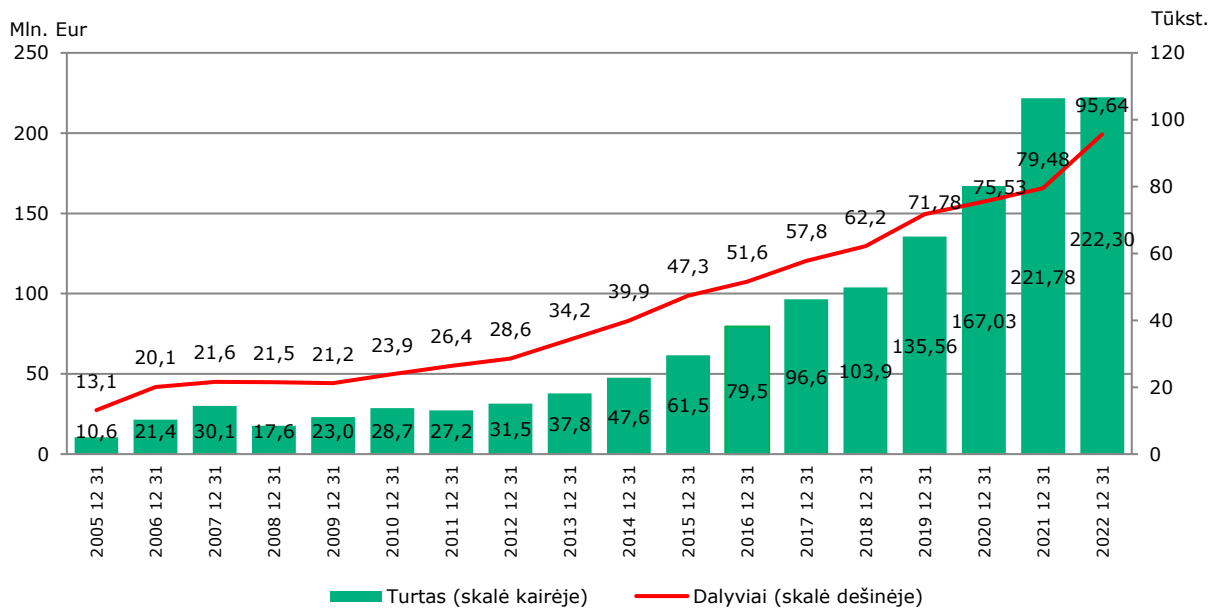
Valdymo įmonė	Pensijų fondas	Turtas, mln. Eur	Dalyviai
UAB „SEB investicijų valdymas“	SEB pensija 18+	8,67	1 997
	SEB pensija 50+	1,48	429
	SEB pensija 58+	41,36	11 682
	SEB index. Klimato ateitis	0,99	559
UAB „Swedbank investicijų valdymas“	Pensijos fondas 60+ (apriboto nutraukimo)	0,46	125
	Pensijos fondas 50+ (apriboto nutraukimo)	1,11	514
	Pensijos fondas 60+	0,17	619
	Pensijos fondas 50+	0,61	3 982
	Pensijos fondas 18+ (apriboto nutraukimo)	3,78	1 370
	Pensijos fondas 18+	1,23	7 837
Luminor investicijų valdymas UAB	Luminor pensija 1 plus	9,84	4 397
	Luminor pensija 2 plus	47,72	25 994
	Luminor pensija 3 plus	12,58	5 139
	Luminor pensija darbuotojui 1 plus <sup>8</sup>	0,00	0
	Luminor pensija darbuotojui 2 plus <sup>8</sup>	0,00	0
	Luminor tvari ateitis index	1,65	659
UAB „INVL Asset Management“	INVL Drąsus	8,24	3 467
	INVL STABILO III 58+ / INVL Stabilus	11,71	3 054
	INVL MEDIO III 47+	16,87	4 920
	INVL EXTREMO III 16+	49,86	17 176
Goindex, UAB	INVL Apdairus	3,47	1 493
	Goindex subalansuotas	0,08	31
	Goindex pasaulio akcijų	0,44	194
<b>Iš viso</b>		<b>222,3</b>	<b>95 638</b>

**Turto ir dalyvių pasiskirstymas tarp PKB.** 2022 m. pabaigoje Luminor investicijų valdymas UAB ir UAB „INVL Asset Management“ valdė beveik 73 proc. viso III pakopos PF turto – atitinkamai 32,29 proc. Luminor investicijų valdymas UAB ir 40,55 proc. UAB „INVL Asset Management“. Mažiausią dalį turto valdė 2022 m. antrąjį pusmetį įsteigti Goindex, UAB, ir UAB „Swedbank investicijų valdymas“ PF (žr. 13 pav.). Dalyvių koncentracija, buvusi dviejose PKB (2021 m. – 81,24 %), keičiasi. 2022 m. Luminor investicijų valdymas UAB ir UAB „INVL Asset Management“ kaupė 69,32 proc. visų dalyvių, o į įsteigtus naujus UAB „Swedbank investicijų valdymas“ PF prisijungus daugiau kaip 12 tūkst. dalyvių, šioje PKB kaupiančių dalyvių dalis išaugo iki 15,11 proc. (2021 m. pabaigoje UAB „Swedbank investicijų valdymas“ kaupė vos 1,67 % visų dalyvių) (žr. 14 pav.).

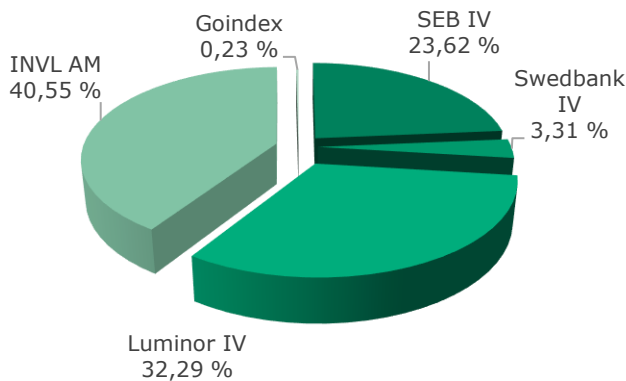
<sup>8</sup> 2022 m. lapkričio 25 d. PF prijungtas prie „Luminor pensija 2 plus“ PF ir panaikintas.



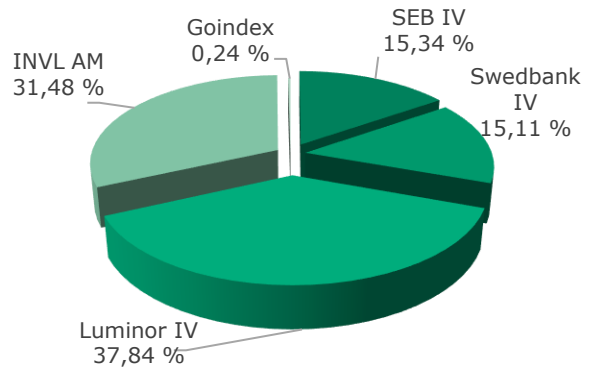
12 pav. III pakopos PF dalyvių skaičiaus ir turto kaita



13 pav. III pakopos PF valdomo turto pasiskirstymas pagal PKB



14 pav. III pakopos PF dalyvių pasiskirstymas pagal PKB



## 2.2. III PAKOPOS PF INVESTICINĖS VEIKLOS REZULTATAI

**2022 m. PF vieneto verčių pokyčiai buvo neigiami**<sup>9</sup>. Nors vidutinis svertinis III pakopos PF vieneto vertės pokytis sudarė -13,13 proc., tačiau, kaip ir II pakopoje, labai panašiai krito ne tik akcijų PF (vidutinis svertinis vieneto vertės pokytis buvo -13,29 %, o mažiausiai krito „INVL Drąsus“, t. y. -7,02 %), bet ir mažiausią riziką prisiimančių obligacijų PF grupės vidutinis svertinis vieneto vertės pokytis buvo neigiamas ir sudarė 11,84 proc. Labiausiai vertė krito mišraus investavimo pensijų fondo „INVL Apdairus“ vertė – 18,07 proc.

<sup>9</sup> Išsami informacija apie PF rezultatus pateikta [Lietuvos banko interneto svetainėje](#).

4 lentelė. PF, suskirstytų pagal investicijų rizikingumą, svartiniai vienetų verčių ir lyginamųjų indeksų pokyčiai 2022 m. ir per 5 m. (nuo 2018 iki 2022 m.)<sup>10</sup>

PF pavadinimas	Vieneto vertės pokytis nuo 2022 m. pradžios	Vidutinis metinis vienetų vertės pokytis per 5 m.	Vidutinis metinis lyginamojo indekso pokytis per 5 m.
<b>Obligacijų PF</b>			
Luminor pensija 1 plus	▼10,1	▼2,2	▼1,7
INVL STABILO III 58+ / INVL Stabilus	▼11,9	▼2,0	▼3,1
SEB pensija 58+	▼13,7	▼1,6	▼0,7
Svertinis vidurkis	▼11,8	▼1,9	▼1,9
<b>Mišraus investavimo PF</b>			
Luminor pensija 2 plus	▼13,3	▲0,6	▲1,8
Luminor pensija darbuotojui 1 plus <sup>11</sup>	▼10,4	▼0,4	▲0,7
Luminor pensija darbuotojui 2 plus <sup>11</sup>	▼11,0	▲1,3	▲2,5
INVL Apdairus	▼18,1	▲0,3	▲0,7
INVL Medio III 47+	▼12,0	▲1,9	▲1,4
Pensijos fondas 60+ (apriboto nutraukimo)	▼17,2	–	–
Pensijos fondas 50+ (apriboto nutraukimo)	▼17,2	–	–
SEB pensija 50+	▼14,1	–	–
Svertinis vidurkis	▼13,3	▲0,9	▲1,7
<b>Akcijų PF</b>			
Luminor pensija 3 plus	▼17,3	▲4,7	▲6,5
INVL Drąsus	▼7,0	▲5,8	▲2,8
INVL Extremo III 16+	▼11,0	▲6,0	▲6,9
SEB pensija 18+	▼15,7	▲4,9	▲6,9
SEB index. Klimato ateitis	▼17,5	–	–
Pensijos fondas 18+ (apriboto nutraukimo)	▼15,9	–	–
Luminor tvari ateitis index	▼16,9	–	–
Svertinis vidurkis	▼13,3	▲5,5	▲6,5
<b>Bendras svertinis vidurkis</b>	<b>▼13,1</b>	<b>▲2,9</b>	<b>▲3,8</b>

III pakopos PF grąža ir prisiimama rizika įvertinta 5 lentelėje, joje parodyti PF, veikiantys penkerius metus ar ilgiau. Grąžos ir rizikos santykio rodiklis parodo, kiek grąžos tenka vienam prisiimtam rizikos vienetui. Kaip matyti iš 5 lentelės, didžiausias grąžos ir rizikos santykis yra PF „INVL Drąsus“ ir PF „INVL Extremo III 16+“. Abu šie PF priklauso akcijų PF grupei, t. y., nors prisiima didelę riziką, uždirbta grąža yra pakankama, kad ta rizika atsipirktų. PF „INVL Medio III 47+“ ir „Luminor pensija darbuotojui 2 plus“<sup>11</sup>, priklausantys mišraus investavimo PF grupei, uždirba mažesnę grąžą (palyginti su akcijų PF), prisiima santykinai ir mažiau rizikos nei kiti PF. Galiausiai iš šios lentelės matyti, kad dėl 2022 m. korekcijų akcijų ir obligacijų rinkose yra net 4 PF, kurių vidutinis metinis vienetų vertės pokytis per 5 m. buvo neigiamas.

<sup>10</sup> Lentelėje neįtraukti trys UAB „Swedbank investicijų valdymas“ („Pensijos fondas 18+“, „Pensijos fondas 50+“ ir „Pensijos fondas 60+“) valdomi III pakopos PF ir du Goindex, UAB, valdomi PF („Goindex subalansuotas“ ir „Goindex pasaulio akcijų“), kadangi visi šie PF veikia trumpiau nei metus.

<sup>11</sup> 2022 m. lapkričio 25 d. PF prijungtas prie „Luminor pensija 2 plus“ PF ir panaikintas. PF grąžos, lyginamojo indekso ir rizikos rodikliai pateikiami paskutinę fondų veiklos dieną.

5 lentelė. III pakopos PF grąžos (vidutinis metinis vieneto vertės pokytis per 5 m., %) ir rizikos (standartinis nuokrypis per ankstesnius 5 m., %) santykio palyginimas

PF grupė	PF	Grąža, tenkanti vienam rizikos vienetui
Akcijų	INVL Drąsus	0,473
Akcijų	INVL Extremo III 16+	0,464
Akcijų	SEB pensija 18+	0,370
Akcijų	Luminor pensija 3 plus	0,325
Mišraus investavimo	INVL Medio III 47+	0,240
Mišraus investavimo	Luminor pensija darbuotojui 2 plus <sup>11</sup>	0,196
Mišraus investavimo	Luminor pensija 2 plus	0,094
Mišraus investavimo	INVL Apdairus	0,026
Mišraus investavimo	Luminor pensija darbuotojui 1 plus <sup>11</sup>	-0,088
Obligacijų	SEB pensija 58+	-0,358
Obligacijų	INVL STABILO III 58+ / INVL Stabilus	-0,441
Obligacijų	Luminor pensija 1 plus	-0,838

### 2.3. III PAKOPOS PF INVESTICIJŲ PORTFELIO STRUKTŪRA

**Dalis PF lėšų, investuotų į KIS, beveik nepasikeitė.** 2022 m. gruodžio 31 d. didžiausią dalį III pakopos PF investicijų sudarė investicijos į KIS vienetus (77,65 %) (žr. 16 pav.). Šių investicijų vertė buvo 172,61 mln. Eur ir, palyginti su ankstesniais laikotarpiais, neaugo, o priešingai – pakeitė kryptį ir, palyginti su 2021 m. duomenimis, investicijų dalis sumažėjo 1,48 proc. punkto, o vertė – 2,88 mln. Eur (2021 m. sudarė 79,13, 2020 m. – 74,86, 2019 – 66,96 % PF portfelio).

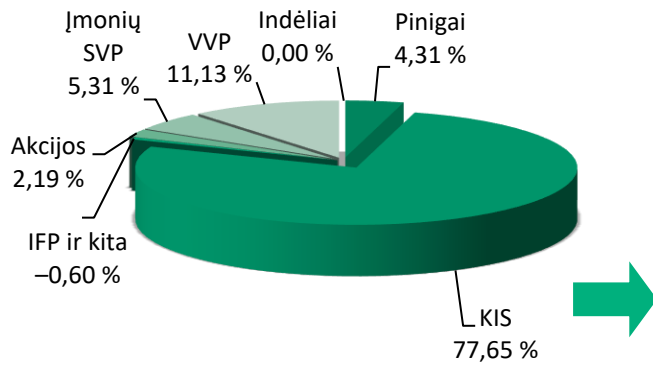
Didžiausia lėšų, investuotų į KIS, dalis buvo paskirstyta į akcijų KIS (žr. 17 pav.) – investicijos į juos sudarė 57,81 proc. viso III pakopos PF portfelio, arba 128,5 mln. Eur. Kita dalis teko SVP KIS (į juos investuota 15,5 %, arba 34,46 mln. Eur) ir kitiems KIS (į juos investuota 4,34 %, arba 9,64 mln. Eur).

Antra pagal populiarumą investicija – į VVP. Į juos tiesiogiai investuota 11,13 proc. III pakopos PF turto, t. y. 24,75 mln. Eur. Pažymėtina, kad per 2022 m. investicijos į VVP nemažėjo, kaip praėjusiais laikotarpiais, o šiek tiek išaugo (2021 m. VVP sudarė 10,82, 2020 m. – 14,80, 2019 – 20,49, o 2018 m. – 33,38 % PF portfelio).

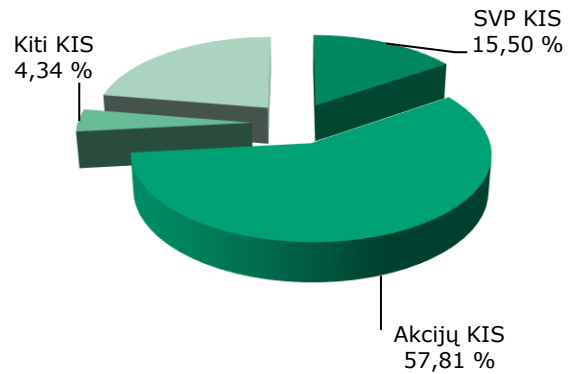
Investicijų į indėlius 2022 m. pabaigoje (kaip ir laikotarpiais nuo 2019 m.) nebuvo, o grynujų pinigų suma per 2022 m. portfeluose išaugo iki beveik 9,6 mln. Eur (2021 m. pabaigoje buvo daugiau nei 8,9 mln., 2020 m. – 8,8 mln. Eur). Į įmonių SVP PF investavo 5,3 proc., o tiesiogiai į akcijas investuoto turto dalis didėjo antrus metus iš eilės ir sudarė beveik 2,2 proc., t. y. beveik 4,9 mln. Eur (2021 m. pabaigoje – beveik 4,7 mln., 2020 m. – daugiau nei 3 mln. Eur).

Rizikai drausti naudojamos IFP ir kitos pozicijos (gautinos, mokėtinos sumos ar kt.) sudarė nereikšmingą PF investicijų dalį ir mažino turta.

16 pav. III pakopos PF rinkos investicijų pasiskirstymas pagal turto klases



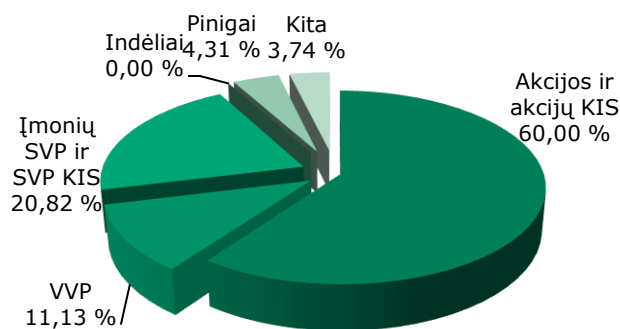
17 pav. KIS pasiskirstymas pagal rūšis



**III pakopos PF daugiausia investuoja į akcijas ir akcijų KIS.** III pakopos PF investicijas į KIS priskyrus prie atitinkamų tiesioginių investicijų (akcijų KIS – prie investicijų į akcijas, SVP KIS – prie investicijų į įmonių SVP, kitus KIS – prie kitų pozicijų), galima apibendrinti investicijų pasiskirstymą 2022 m. gruodžio 31 d. (žr. 18 pav.). Didžiausią III pakopos PF investicijų dalį, t. y. 60,0 proc., arba 133,37 mln. Eur, sudaro investicijos į akcijas ir akcijų KIS. Investicijos į įmonių SVP ir SVP KIS sudaro 20,82 proc., arba beveik 46,3 mln. Eur.

**Didžioji III pakopos PF turto dalis buvo investuota eurais, mažėjo investicijų JAV doleriais dalis.** Kaip matyti iš 19 pav., 2022 m. gruodžio 31 d. didžiausia dalis (98,52 %) PF turto, t. y. šiek tiek daugiau nei 219,0 mln. Eur, buvo investuota eurais. PF investicijos JAV doleriais sudarė vos 0,8 proc. (2021 m. pabaigoje – 4,18 %) ir mažėjo iki mažiau nei 1,79 mln. Eur. III pakopos PF taip pat investavo Lenkijos zlotais, Rumunijos lėjomis ir Švedijos kronomis.

18 pav. Apibendrintas III pakopos PF investicijų pasiskirstymas



19 pav. III pakopos PF investicijų pasiskirstymas pagal valiutas

