



**VALSTYBINIO SOCIALINIO DRAUDIMO FONDO VALDYBOS
PRIE SOCIALINĖS APSAUGOS IR DARBO MINISTERIJOS
DIREKTORIUS**

**ĮSAKYMAS
DĖL PENSIJŲ ANUITETŲ MOKĖJIMO VEIKLOS PLANO 2022 METAMS
PATVIRTINIMO**

2021 m. gruodžio d. Nr. V-
Vilnius

Vadovaujantis Pensijų kaupimo įstatymo Nr. IX-1691 35¹ straipsnio 2 dalies 4 punktu:

1. Tvirtinu Pensijų anuitetų mokėjimo veiklos planą 2022 metams (pridedama).

2. Įpareigoju:

2.1. Valstybinio socialinio draudimo fondo valdybos prie Socialinės apsaugos ir darbo ministerijos (toliau - Fondo valdyba) Klientų aptarnavimo valdymo skyrių šį įsakymą paskelbti Fondo valdybos interneto svetainėje;

2.2. Fondo valdybos Pensijų anuitetų skyrių šį įsakymą paskelbti Valstybinio socialinio draudimo fondo administravimo įstaigų intraneto svetainėje ir pateikti Lietuvos bankui;

2.3. Fondo valdybos Informacinės sistemos eksploatavimo ir informacijos valdymo skyrių šį įsakymą išsiųsti Fondo valdybos direktoriaus pavaduotojams, Fondo valdybos skyriams ir Lietuvos Respublikos socialinės apsaugos ir darbo ministerijai.

Direktorė

Julita Varanauskienė

PATVIRTINTA

Valstybinio socialinio draudimo fondo valdybos prie
Socialinės apsaugos ir darbo ministerijos direktoriaus
2021 m. _____ d. įsakymu Nr. V-

PENSIJŲ ANUITETŲ MOKĖJIMO VEIKLOS PLANAS 2022 METAMS

TURINYS

PIRMŲJŲ VEIKLOS METŲ REZULTATAI.....	2
STRATEGINIAI TIKSLAI, PRIEMONĖS IR UŽDUOTYS	3
PRODUKTAI IR JŲ KAINODARA	6
II pakopos pensijų fondų dalyvių struktūra pagal amžių ir sukauptą sumą	6
Prielaidos pensijų anuitetų gavėjų skaičiaus prognozavimui	8
Pensijų anuiteto dydžio nustatymo prielaidos	9
2020-2021 metų patirtis - ką renkasi klientai?.....	10
PENSIJŲ ANUITETŲ FONDO TURTAS IR JO VALDYMAS	14
PAF turto augimo prognozė	14
PAF turto investavimas.....	15
Investavimo rizikos valdymas	17
ĮSIPAREIGOJIMŲ VERTINIMAS.....	19
Techninių atidėjinių sudarymo metodika ir prielaidos.....	19
Pensijų anuitetų techninių atidėjinių padengimo turtu prognozė 7 metams.....	20
TECHNINIŲ ATIDĖJINIŲ NEAPIBRĖŽTUMO VERTINIMAS	23
ORGANIZACINĖ STRUKTŪRA IR VALDYMO SISTEMA	25
Organizacinė struktūra	25
Pensijų anuitetų fondo valdymo ir administravimo sąnaudos.....	26
Valstybės paskolos valdymo ir administravimo sąnaudoms padengti.....	26
VEIKLOS REZULTATŲ PROGNOZĖ 2022-2028 METAMS.....	28

PIRMŲJŲ VEIKLOS METŲ REZULTATAI

Per pirmuosius 15 mėnesių pensijų anuitetų mokėjimo veiklos rezultatai viršijo lūkesčius. Veiklos pradžioje buvo tikimasi, kad mažesnė dalis (30 proc.) pensijų fondų dalyvių, kurie sukako senatvės pensijos amžių ir sukaupė 10 tūkst. eurų ir daugiau, įsigis pensijų anuitetą iš karto, tačiau faktiškai ši dalis buvo gerokai didesnė ir siekė iki 55 proc. Populiariausia pensijų anuiteto rūšis – standartinis su garantuojamu mokėjimo laikotarpiu, nors prieš pradėdant veiklą daryta fokus grupės apklausa rodė, kad populiariesnis yra atidėtas pensijų anuitetas. Dėl šios priežasties Pensijų anuitetų fondas 2020 metais ir per devynis 2021 metų mėnesius gavo ženkliai daugiau įmokų.

Lentelė 1. Pensijų anuitetų veiklos plano¹ ir rezultatų 2020.07.01-2021.09.30 palyginimas

	2020.07.01-12.31			2021.01.01-09.30		
	Planas	Faktas	Santykis Faktas / Planas, %	Planas	Faktas	Santykis Faktas / Planas, %
Naujai sudariusių sutartis pensijų anuitetų gavėjų skaičius, vnt.	99	239	241%	201	509	253%
Pensijų anuitetų gavėjų skaičius, vnt. (skaičiuojami tik tuo laikotarpiu esantys gyvi)	99	239	241%	440	747	170%
Vienartinės įmokos už įsigijamus Pensijų anuitetus, tūkst. eurų	926	3.655	395%	2.755	7.312	265%
Atskaitymas valdymui ir administravimui, tūkst. eurų	23	80	347%	69	172	250%
Pensijų anuitetų fondo turtas, tūkst. eurų	896	3.683	411%	7.879	11.238	143%

¹ 2021 metų planas pateiktas pagal patvirtintą 2021 metų biudžetą

STRATEGINIAI TIKSLAI, PRIEMONĖS IR UŽDUOTYS

Pagrindinį pensijų anuitetų mokėtojo veiklos tikslą (misiją) apibrėžia Lietuvos Respublikos pensijų kaupimo įstatymas (toliau – PKĮ) - užtikrinti pensijų anuitetų mokėjimą jų gavėjams iki gyvos galvos, siekiant jiems didžiausios naudos ir Pensijų anuitetų fondo lėšas valdant skaidriai, tvariai.

Įgyvendindamas pagrindinį tikslą, pensijų anuitetų mokėtojas savo veiklą gali išskirti į dvi dalis:

1. Pensijų anuitetų skyrimas ir išmokų mokėjimas
2. Pensijų anuitetų fondo (toliau – PAF) valdymas

Siekiant didžiausios naudos pensijų anuitetų gavėjams, visa veikla turi būti efektyvi (optimalios valdymo ir administravimo sąnaudos, skaidrus ir aiškus procesas ir pan.) ir orientuota į rezultatus (didžiausios išmokos, atsižvelgus į PAF finansinį tvarumą, siūlomi produktai atitinka klientų poreikius ir pan.). Atsižvelgus į šiuos kriterijus, yra nustatyti strateginiai tikslai 2021-2024 metų laikotarpiui ir nustatomos 2022 metų priemonės bei uždavys jų įgyvendinimui (žr. 2 lentelę). Strateginiai tikslai ir su jais susijusios priemonės yra sudėtinė Valstybinio socialinio draudimo fondo valdybos prie Socialinės apsaugos ir darbo ministerijos 2022-ųjų metų veiklos plano dalis.

Lentelė 2. Strateginiai tikslai, priemonės ir uždavys

Eil. Nr.	Priemonės, užduoties pavadinimas	Įvykdymo vertinimo kriterijai, mato vienetai ir reikšmės	Terminai
I TIKSLAS. DIDINTI KLIENTŲ PASITENKINIMĄ APTARNAVIMU, GERINTI TEIKIAMŲ PASLAUGŲ KOKYBĘ			
1 uždavinys. Skatinti potencialius pensijų anuitetų gavėjus rinktis įsigyti pensijų anuitetą (ne palikti pinigų pensijų fonde), suprasti pensijų anuitetų teikiamą naudą:			
1.1.	Parengus pensijų anuitetų komunikacijos planą 2022 metams, toliau vykdyti potencialių pensijų anuitetų gavėjų edukaciją.	Pensijų anuitetą per 2022 metus įsigijo ne mažiau kaip 900 pensijų fondų dalyvių	2022-12-31
1.2.	Stebėti ir analizuoti naujų pensijų anuitetų įsigijimo procesą pensijų kaupimo bendrovėse ir „Sodroje“, kad būtų užtikrintas profesionalus klientų informavimas apie pasirinkimo galimybes ir įvertinta siūlomų paslaugų kokybė	Įdiegta apklausos anketa pranešime apie sprendimą dėl pensijų anuiteto mokėjimo, kad klientai, įsigiję pensijų anuitetą, galėtų lengvai palikti atsiliepimą, arba per metus atliktos dvi naujų pensijų anuitetų gavėjų apklausos, kad būtų galima reguliariai vertinti teikiamų paslaugų kokybę	2022-12-31
1.3.	Parengti veiksmų planą potencialių pensijų anuitetų gavėjų informavimo gerinimui	Parengtas veiksmų planas, kurio priemonės leistų gerinti teikiamų paslaugų kokybę potencialiems pensijų anuitetų gavėjams	2022-03-31
2 uždavinys. Patogiai teikti aktualią informaciją klientams, gerinti jų informavimą:			
2.1.	Sukurti pensijų anuitetų gavėjų informavimo apie jų prašymų ir pensijų anuitetų mokėtojo sprendimų būsenas procesą	Sukurtas pensijų anuitetų gavėjams per EGAS teikiamų pranešimų apie jų prašymų įgyvendinimą ir kitus pensijų anuitetų mokėtojo sprendimus, susijusius su jo pensijų anuitetu, procesas	2022-12-31
2.2.	Informuoti pensijų anuitetų gavėjus apie Pensijų anuitetų fondo veiklos rezultatus	Kartą per metus pensijų anuitetų gavėjai yra informuoti apie Pensijų anuitetų fondo veiklos rezultatus	2022-06-30
II TIKSLAS. DIDINTI DARBUOTOJŲ KOMPETENCIJĄ IR ĮSITRAUKIMĄ			
4 uždavinys. Sukurti aplinką, skatinančią darbuotojus tobulėti ir kelti kvalifikaciją			
4.1.	Kelti profesinę darbuotojų kvalifikaciją	2022 metais kiekvienas PAS darbuotojas dalyvavo bent vienuose mokymuose	2022-12-31

4.2.	Dalyvauti konferencijose, išorinėse darbo grupėse ir kituose profesiniuose renginiuose kaip dalyviai arba pranešėjai	2022 metais PAS darbuotojai dalyvavo bent penkiose konferencijose, išorinėse darbo grupėse ar kituose profesiniuose renginiuose	2022-12-31
III tikslas. Racionaliai naudoti išteklius/ Optimaliai naudoti išteklius			
5 uždavinys. Modernizuoti IT platformą (Nauji bėgiai)			
5.1.	Sukurti IT platformos modulius ir perkelti duomenis		
5.1.2.	Pradėtas pensijų anuitetų modulio perkėlimas ant naujos IT platformos, kad ateityje būtų galimybė jį papildyti nauju funkcionalumu, reikalingu Pensijų anuitetų fondo efektyviam valdymui	Atlikta ir pateikta pensijų anuitetų modulio programinės įrangos užsakymo vertinimo ataskaita	2022-12-31
Kiti darbai:			
1.	Baigiantis VSDF valdybos direktoriaus 2020 m. rugsėjo 1 d. įsakymu Nr. V-427 „Dėl Pensijų anuitetų fondo investavimo politikos ir strategijos patvirtinimo“ patvirtintos Pensijų anuitetų fondo investavimo politikos ir strategijos (toliau – Investavimo politika), skirtos pereinamajam laikotarpiui, galiojimui, atnaujinti Investavimo politiką	Parengta Pensijų anuitetų fondo investavimo politikos ir strategijos nauja redakcija	2022-06-30
2.	Parengti Investavimo politiką detalizuojančius teisės aktus (Biržoje prekiaujamų fondų atrankos procedūros, Pensijų anuitetų fondo investavimo rezultatų vertinimo metodika) ir atnaujinti investavimo procedūras	Parengti Investavimo politiką detalizuojantys teisės aktai (Biržoje prekiaujamų fondų atrankos procedūros, Pensijų anuitetų fondo investavimo rezultatų vertinimo metodika) ir atnaujintos investavimo procedūros	2022-12-31
3.	Atsižvelgus į Lietuvos banko rekomendacijas ir poreikį naudoti efektyvesnes sparčiai augančio Pensijų anuitetų fondo rizikos valdymo priemones, atnaujinti Pensijų anuitetų mokėtojo rizikos valdymo politiką, papildant ją rizikos rodikliais ir rizikos apetito limitais	Parengta Pensijų anuitetų fondo rizikos valdymo politikos nauja redakcija	2022-06-30
4.	Sukurti ir įdiegti savo rizikos įvertinimo procesą	Sukurtas ir įdiegtas savo rizikos įvertinimo procesas	2022-12-31
5.	Stiprinti komunikaciją su valstybės institucijomis (SADM, Lietuvos bankas), kad augtų pasitikėjimas pensijų anuitetų mokėtojo veikla ir būtų užtikrintas Pensijų anuitetų fondo valdymo skaidrumas	Suorganizuoti bent po vieną susitikimą per metus su kiekviena institucija	2022-12-31

Pagrindinės rizikos numatytų priemonių ir užduočių įgyvendinimui:

Eil. Nr.	Rizikos	Rizikų mažinimo priemonės
1.	Pensijų anuitetų skyrimo proceso modulio sukūrimas užtruktų ilgiau, reikėtų didesnių žmogiškųjų resursų pensijų anuitetų skyrimo procesui (išaugtų administravimo sąnaudos)	Siekti užsakymus programinės įrangos keitimui pateikti kuo anksčiau, ieškoti kitų būdų proceso efektyvinimui

2.	Klientų pasitikėjimas pensijų kaupimo ir išmokų sistema neauga dėl neigiamų atsiliepimų medijose, dėl naujų pakeitimų teisės aktuose	Proaktyviai bendrauti su žiniasklaida, aiškinant pensijų anuitetų mokėtojo veiklą ir rezultatus. Aktyviau bendrauti su klientais, tame tarpe potencialiais, teikiant informaciją apie pensijų anuitetus ir jų teikiamą naudą
----	--	--

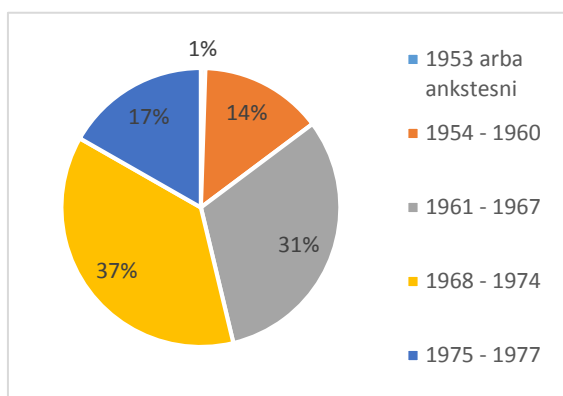
PRODUKTAI IR JŲ KAINODARA

II pakopos pensijų fondų dalyvių struktūra pagal amžių ir sukauptą sumą

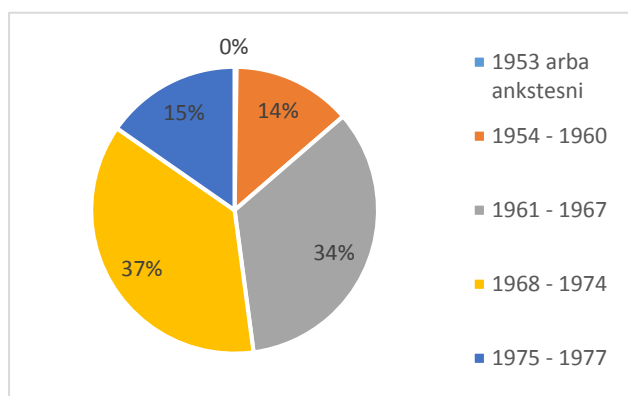
Sudarant pensijų anuitetų mokėjimo veiklos prognozes buvo naudojami iš pensijų kaupimo bendrovių (toliau – PKB) gauti duomenys apie II pakopos pensijų fondų dalyvius (toliau – dalyviai), gimusius ne vėliau kaip 1978 metų sausio 1 d.²: lytis, gimimo data, sukauptą sumą 2021 vasario 28 dieną³, pasirinktas kaupimo metodas ir per 2020 bei 2019 metus pervestos įmokos į sąskaitas PKB.

Didžiausią kaupiančiųjų II pensijų pakopoje dalį sudaro dalyviai, gimę 1961 metais arba jaunesni (Grafikas 1 ir Grafikas 2). Pirmieji šių grupių dalyviai sukaks oficialų pensinį amžių pradedant 2025-ais metais, todėl Fondo veiklos apimtys turėtų imti ženkliai didėti maždaug nuo 2025 – 2026-ųjų metų.

Grafikas 1. Dalyvių pasiskirstymas pagal gimimo metus (vyrų)

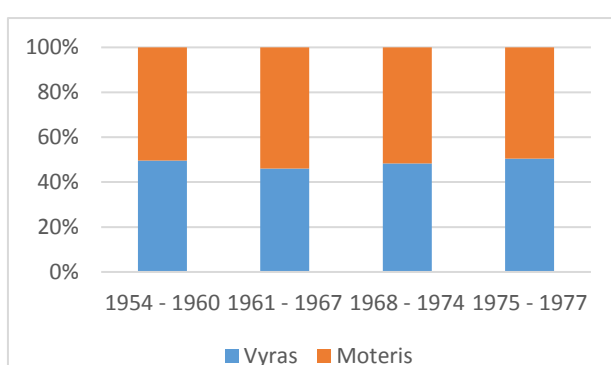


Grafikas 2. Dalyvių pasiskirstymas pagal gimimo metus (moterų)

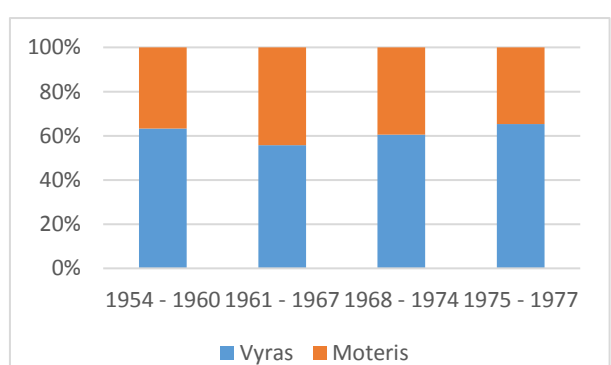


Visose amžiaus grupėse, išskyrus pačių jauniausių dalyvių grupę, kiek didesnę kaupiančiųjų dalį sudaro moterys, tačiau tarp dalyvių, kurie 2021 metų vasario 28 dieną buvo sukaupę ne mažiau kaip 10 000 eurų, moterų yra mažiau nei pusė (Grafikas 3, Grafikas 4, Lentelė).

Grafikas 3. Dalyvių pasiskirstymas pagal lytį



Grafikas 4. Dalyvių, 2021 02 28 d. sukaupusių daugiau nei 10000 eurų, pasiskirstymas pagal lytį



² Imama ta dalis dalyvių, kuriems iki pensijos liko apie 20 metų ar mažiau.

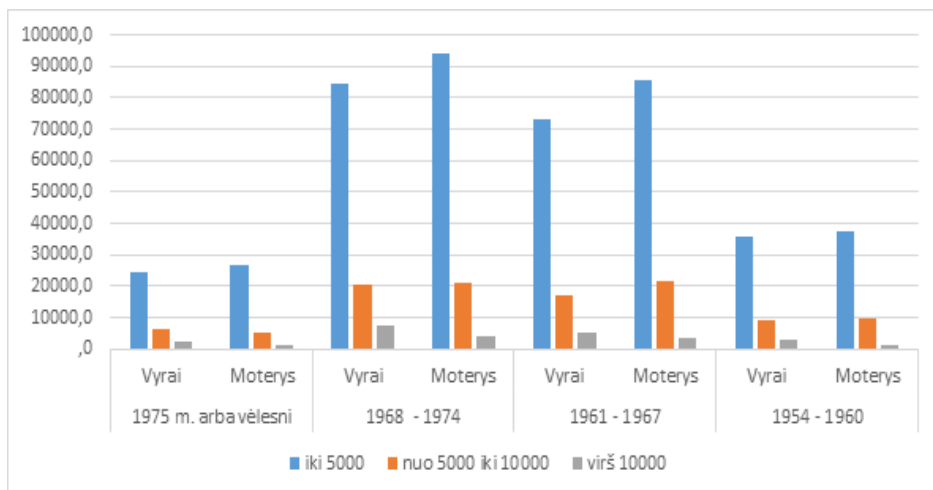
³ Ši data (2021 02 28) pasirinkta taip, kad jau būtų įskaičiuotos visos per 2020 metus dalyvių sumokėtos įmokos. Planuojama kiekvienais metais gauti atnaujintus duomenis einamųjų metų vasario mėnesio paskutinei dienai.

Lentelė 3. Dalyvių skaičiaus pasiskirstymas pagal gimimo metus ir sukauptą sumą 2021 vasario 28 d.

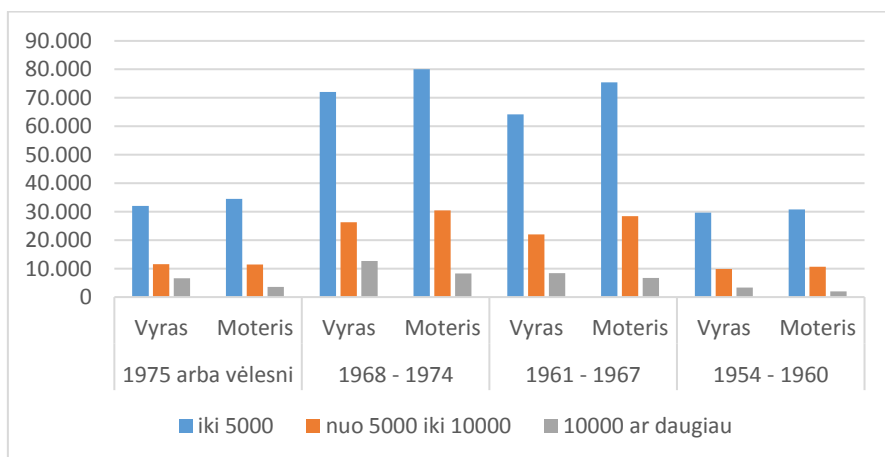
Gimimo data	Lytis	Sukaupta suma eurai 2021 02 28 d.		
		iki 5000	nuo 5000 iki 10000	10000 ar daugiau
1953 arba ankstesni	Vyras	1.390	55	110
	Moteris	669	30	17
1954 - 1960	Vyras	29.616	9.814	3.388
	Moteris	30.823	10.601	1.963
1961 - 1967	Vyras	64.154	22.000	8.397
	Moteris	75.479	28.421	6.679
1968 - 1974	Vyras	72.098	26.321	12.731
	Moteris	80.060	30.495	8.315
1975 arba vėlesni	Vyras	32.060	11.594	6.631
	Moteris	34.516	11.465	3.514

Iš žemiau pateiktų grafikų (Grafikas 5 ir Grafikas 6) matyti, kad, nors visose amžiaus grupėse vis dar dominuoja asmenys, sukaupę iki 5000 eurų, per metus nuo 2020 02 29 iki 2021 02 28 visose amžiaus grupėse padidėjo dalyvių, sukaupusių ne mažiau kaip 10 000 eurų. Toks rezultatas atitinka lūkesčius ir atspindi faktą, kad geriausius ir stabilius rezultatus kaupimo sistema gali pasiekti tik ilguoju laikotarpiu.

Grafikas 5. Dalyvių skaičiaus pasiskirstymas pagal gimimo metus ir sukauptą sumą eurai 2020 m. vasario 29 d.



Grafikas 6. Dalyvių skaičiaus pasiskirstymas pagal gimimo metus ir sukauptą sumą eurai 2021 m. vasario 28 d.



Prielaidos pensijų anuitetų gavėjų skaičiaus prognozavimui

Prognozuojant būsimą pensijų anuitetų mokėjimo (toliau – PAM) veiklą, svarbu įvertinti potencialų pensijų anuitetų gavėjų (toliau – anuitantai) skaičių ir jiems mokamas vidutines pensijų anuitetų išmokas. Šiuo tikslu buvo įvertinta, kiek dabartinių dalyvių, iki jiems sukaks senatvės pensijos amžius, galėtų potencialiai sukaupti 10.000 eurų arba didesnę sumą. Nors pensijų anuitetą gali įsigyti ir asmuo, sukaukęs mažesnę sumą, laikoma, kad tokių atvejų bus itin mažai, nes, nesant įpareigojimo įsigyti pensijų anuitetą, dalyviai nesirinks naujo finansinio produkto (pensijų anuiteto), kurio veikimo mechanizmas jiems gali būti neaiškus.

Prognozuojant būsimų anuitantų skaičių buvo remiamasi iš PKB gautais duomenimis apie dalyvius, gimusius ne vėliau kaip 1978- metų sausio 1 d. (žr. taip pat Lentelė). Naujausi duomenys gauti 2021 metų kovo mėnesį, taigi žinoma kiekvieno dalyvio, ne jaunesnio kaip 43 metai, sukaupta suma 2021 vasario 28 dieną ir per 2020 bei 2019 metus pervestos įmokos į asmenines sąskaitas Pensijų fonduose. Iš PKB buvo prašoma informacijos apie dalyvius, ne jaunesnius kaip 43 metų amžiaus, nes prognozuoti PAM veiklą ilgesniam negu 20 metų periodui nėra racionalu dėl gana didelio rezultatų netikrumo ir galimų svyravimų ilgesniu laikotarpiu. Laikoma, kad potencialūs anuitantai yra tie dalyviai, kurie oficialaus pensinio amžiaus suėjimo momentu bus sukaukę 10.000 eurų arba daugiau.

Pagrindinės prielaidos, naudotos prognozuojant potencialų anuitantų skaičių:

1. Prielaidos apie darbo užmokestį 2020 metais ir darbo užmokesčio kitimą ateityje.
2. Prielaida apie dalyvių mirtingumą.
3. Prielaida apie investicinę grąžą.
4. Prielaida apie sumos, kurią sukaupus privaloma įsigyti pensijų anuitetą, indeksavimą.

Prielaidos apie darbo užmokestį 2020 metais ir darbo užmokesčio kitimą ateityje. Kiekvieno dalyvio atlyginimas 2020 metais buvo įvertintas iš gautų duomenų, atsižvelgus į per 2020 metus pervestų įmokų sumą, įmokų skaičių ir pasirinktą kaupimo metodą (maksimalus arba augantis metodas).

Buvo laikoma, kad dalyvių atlyginimai 2021 – 2024-ais metais augs tiek, kiek prognozuoja LR Finansų ministerija⁴, o vėlesniais metais prielaida apie atlyginimo didėjimo koeficientą atitinka SODROS prognozuojamos pensijos skaičiuoklėje naudojamas prielaidas ir kinta nuo 5% 2025-iasiais metais iki 4,71% 2028 –aisiais metais (Lentelė 4).

Lentelė 4. Vidutinio darbo užmokesčio pokyčio prognozė

Metai	Vidutinio darbo užmokesčio pokytis, %
2021	5,20%
2022	4,50%
2023	5,04%
2024	5,45%
2025 - 2028	5% - 4,71%

Prognozuojant, kokią sumą dalyvis gali sukaupti, buvo atsižvelgiama ir į pasirinktą kaupimo metodą (maksimalus, augantis, dalyvavimas, nepervedant naujų įmokų).

Prielaida apie uždirbtą investicinę grąžą. Naudota prielaida apie investicinę grąžą atitinka SODROS prognozuojamos pensijos skaičiuoklėje naudojamas prielaidas ir kito nuo 1,58% (jei dalyviui iki pensinio amžiaus liko mažiau nei vieneri metai) iki 6,22% (jei dalyviui iki pensinio amžiaus liko ne mažiau kaip 20 metų).

⁴ Siekiant dokumentų suderinamumo, šiame veiklos plane naudojamos Finansų ministerijos 2021 m. pavasarį paskelbtos šalies ekonominės raidos prognozės, kurios naudotos, rengiant Pensijų anuitetų fondo biudžetą ir pinigų srautų prognozes

Prielaida apie sumos, kurią sukaupus privaloma įsigyti pensijų anuitetą, indeksavimą. Atsižvelgus į LR Pensijų kaupimo įstatymo 29 straipsnio 8 dalies nuostatas dydžiai, nuo kurių priklauso asmeniui mokėtina pensijų išmokos rūšis, yra indeksuojami kas penkerius metus, naudojant vidutinės metinės infliacijos suminį penkerių metų rodiklį. Pirmą kartą dydžiai bus indeksuojami 2025 metais. Prognozuojant indeksavimo rodiklį, įvertinus praeityje stebėtą infliaciją, laikyta, kad ilgalaikis metinis infliacijos lygis bus 2 procentai.

Prielaida apie dalyvių mirtingumą. Prognozuojant potencialių anuitantų skaičių, buvo atsižvelgiama į tikimybę, kad dalyvis sulauks senatvės pensijos amžiaus. Šiam tikslui naudota Human Mortality Database 2017 metų Lietuvos gyventojų mirtingumo lentelė pagal lytis, t.y. vyrų ir moterų mirtingumui prognozuoti buvo naudojamos skirtingos tikimybės. HMD lentelė pasirinkta, nes:

- a. II pakopos pensijų kaupime gali dalyvauti skirtingų socialinių sluoksnių atstovai, taigi dalyvių mirtingumas gali būti artimas populiacijos vidurkiui;
- b. nėra patikimų statistinių duomenų, kurie tiksliau atspindėtų būtent II pakopos pensijų kaupimo dalyvių mirtingumą.

Remiantis aukščiau išvardintomis prielaidomis atlikti prognozuojamos II pakopos pensijų fonde sukauptos sumos skaičiavimai kiekvienam dalyviui. Prognozuojami potencialių anuitantų skaičiai pateikti lentelėje (Lentelė)

Lentelė 5. Prognozuojamas anuitetus įsigyti turinčių dalyvių skaičius

	Oficialaus pensinio amžiaus suėjimo metai							
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Vyrai	572	840	1.098	1.428	1.507	2.125	3.058	3.737
Moterys	416	595	859	1.317	1.419	1.862	3.457	4.323
Viso	989	1.434	1.956	2.744	2.926	3.987	6.515	8.060

Pensijų anuiteto dydžio nustatymo prielaidos

Pensijų anuitetų dydžiams nustatyti yra naudojamos trys pagrindinės prielaidos:

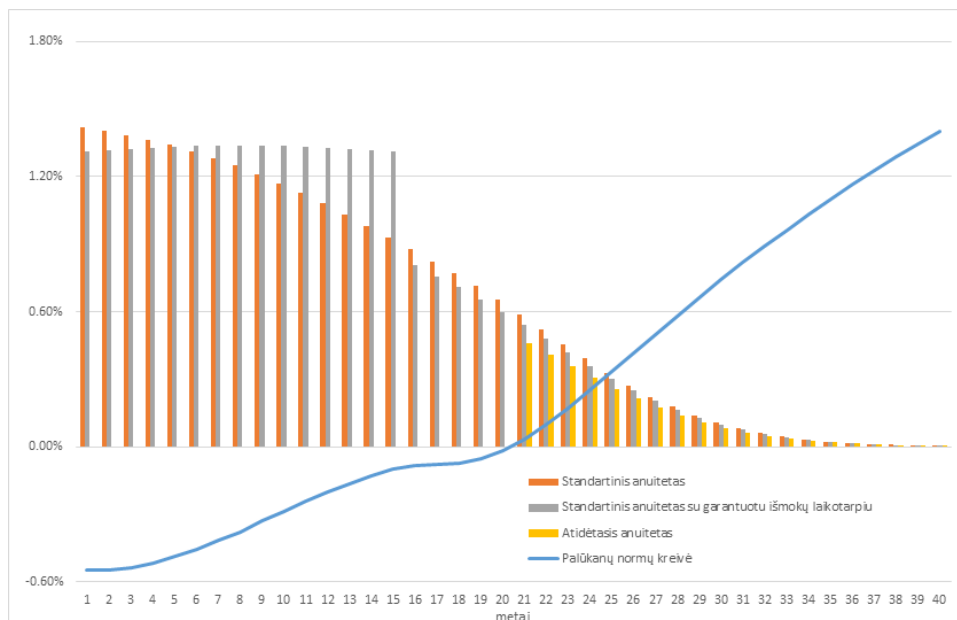
1. Gyvenimo trukmės (ilgaamžiškumo)
2. Investicinės grąžos
3. Administravimo kaštų

Prielaidą apie anuitantų likusio gyvenimo trukmę atspindi skaičiavimuose naudojama mirtingumo lentelė, kuri buvo sudaryta, išanalizavus VSDF valdybos turimus duomenis apie Lietuvos gyventojų mirtingumą penkerių metų laikotarpiu nuo 2015-01-01 iki 2019-12-31. Analizuojant duomenis buvo pastebėta mirtingumo priklausomybė nuo gaunamų pajamų. Kadangi prievolė įsigyti pensijų anuitetą yra nustatyta dalyviams, kurie sukaups ne mažiau kaip 10 tūkstančių eurų, tokią ar didesnę sumą artimiausiais metais sukaups dalyviai, gaunantys aukštesnį už vidutinį šalies darbo užmokestį. Sudarant anuitantų mirtingumo lentelę buvo vertinamas 40% didžiausias pensijas gaunančių asmenų mirtingumas, gyvenimo trukmės pokyčio tendencijos per pastaruosius 15 metų bei numatomas vyrų ir moterų, įsigyjančių pensijų anuitetus, santykis (skaičiuota, kad tarp asmenų įsigijusių pensijų anuitetus bus 40% moterų). Sudaryta anuitantų mirtingumo lentelė peržiūrima ne rečiau kaip kas 5 metus, o paskutinį kartą buvo peržiūrėta 2021 metų pirmoje pusėje. Atlikus skaičiavimus su papildomai įtrauktais 2020 metų duomenimis, buvo nuspręsta nekeisti mirtingumo prielaidų.

Daugiau kaip pusė anuitantų pensijų anuitetus gaus ilgiau nei 20 metų, tad investicinė grąža, kuri yra įskaičiuojama į pensijų anuiteto dydį, vaidina reikšmingą vaidmenį. Pastaraisiais metais eurai denominuotų saugių vyriausybės skolos vertybinių popierių pajamingumas yra gerokai žemesnis už infliaciją. Nerizikingų palūkanų normų ir pensijų anuitetų išmokų srautų iliustracija pateikta 7 grafike. Tačiau, nustatant

garantuojamą palūkanų normą, buvo atsižvelgta į PAF investavimo strategiją bei anuitantų interesus ir pensijų anuitetai skaičiuojami, visus pinigų srautus diskontuojant su 1,00% fiksuota palūkanų norma.

Grafikas 7. 2020 lapkričio mėnesį EIOPA paskelbta nerizikingų palūkanų normų kreivė (su kintamumo korekcija) ir pensijų anuitetų išmokų srautų pavyzdžiai



Pensijų kaupimo įstatymo 35¹² straipsnio 1 dalyje yra nustatyta, kad „pensijų anuitetų mokėjimo veiklos valdymas ir administravimas finansuojami iš pensijų anuitetų mokėjimo veiklos valdymui ir administravimui finansuoti skirtos atskaitymo – ne daugiau kaip 3 procentai vienkartinį įmokų, kurias į pensijų anuitetų mokėtojo valdomą Pensijų anuitetų fondą perveda pensijų kaupimo bendrovės“. Įvertinus planuojamas pensijų anuitetų mokėjimo veiklos valdymo ir administravimo išlaidas ilgesniu laikotarpiu, buvo nuspręsta į pensijų anuitetus įskačiuoti 2,5 procento dydžio nuo mokamos sumos už įsigyjamą pensijų anuitetą išlaidas.

PAM veiklos prognozė rodo, kad esamos prielaidos, naudojamos pensijų anuitetų dydžiams apskaičiuoti, yra tinkamos ir nėra poreikio jų keisti artimiausioje ateityje.

2020-2021 metų patirtis - ką renkasi klientai?

Pirmieji Fondo veiklos metai (nuo 2020 liepos 1 dienos iki 2021 metų rugsėjo 30 dienos) parodė, kad anuitantai teikia aiškią pirmenybę standartiniam anuitetui su garantuojamu mokėjimo laikotarpiu. Šią rūšį rinkosi beveik 70 procentų anuitantų. Apie 20 procentų anuitantų rinkosi standartinį pensijų anuitetą. Mažiausiai populiarius buvo atidėtasis pensijų anuitetas (Lentelė).

Lentelė 6. Naujai priimtų sprendimų dėl pensijų anuiteto mokėjimo pasiskirstymas pagal pensijų anuiteto rūšis

Anuiteto rūšis	Prielaida naudota prognozėms 2020 metais	Nuo veiklos pradžios		Per 2021 metų pirmus tris ketvirčius	
		Naujų sprendimų skaičius	Procentas	Naujų sprendimų skaičius	Procentas
Standartinis	25%	146	20%	94	18%
Standartinis su garantuojamu mokėjimo laikotarpiu	60%	507	68%	352	69%
Atidėtasis	15%	95	13%	63	12%

Viso		748		509	
------	--	-----	--	-----	--

Atsižvelgus į Fondo patirtį, tikslinga koreguoti prielaidą apie sprendimų pasiskirstymą pagal pensijų anuiteto rūšis, būtent prognozuoti, kad ateityje didesnis procentas anuitantų pasirinktų standartinį anuitetą su garantuojamu laikotarpiu ir, atitinkamai, mažesnis procentas rinksis standartinį pensijų anuitetą (Lentelė).

Lentelė 7. Naudota ir patikslinta prielaida apie priimamų sprendimų pasiskirstymą pagal pensijų anuiteto rūšis

Anuiteto rūšis	Prielaida naudota prognozuojant Fondo veiklą 2021 – 2027 metams	Patikslinta prielaida naudojama prognozuojant Fondo veiklą 2022 – 2028 metams
Standartinis	25%	20%
Standartinis su garantuojamu mokėjimo laikotarpiu	60%	65%
Atidėtasis	15%	15%

Nors klientų pasirinkimai gana stabilūs, vertinamas veiklos laikotarpis (nuo 2020 metų liepos 1 d. iki 2021 rugsėjo 30 d.) yra pakankamai trumpas, kad būtų galima daryti tvirtas išvadas apie klientų pasirinkimo tendencijas. Kol nebus sukaupta pakankamai statistinių duomenų, naudojamos prielaidos turi būti tikslinamos kiekvieną kartą, tikslinant skaičiavimus.

Prognozuojant Fondo veiklą svarbu numatyti kokio amžiaus būdami asmenys priėmė sprendimą įsigyti pensijų anuitetą: ar pensijų anuitetas perkamas iš karto, sukakus oficialų senatvės pensijos amžių, ar nukeliamas kuriam laikui, ar gaunantys išankstinę pensiją kartu įsigijo ir pensijų anuitetą ir pan. Natūralu tikėtis, kad dauguma dalyvių kreipsis dėl anuiteto įsigijimo gana greitai po to, kai jie sukaks senatvės pensijos amžių. Šią prielaidą patvirtinta ir Fondo veiklos statistika: didžioji dauguma (apie 70 procentų) pensijų anuitetus įsigijusių asmenų prašymus pateikė arba tą mėnesį, kai jiems suėjo senatvės pensijos amžius (63 metai ir 4 mėnesiai moterims bei 64 metai ir 2 mėnesiai vyrams) arba vienu mėnesiu vėliau. Maždaug ketvirtadalis anuitantų kreipimosi dėl anuiteto dieną buvo vyresni daugiau nei vienu mėnesiu (Lentelė).

Lentelė 8. Anuitantų pasiskirstymas pagal amžių pensijų anuiteto įsigijimo dieną.

Nuo veiklos pradžios iki 2021 09 30 d.					
	Senatvės pensijos amžiaus	1 mėnesiu vyresni	Vyresni daugiau nei 1 mėnesiu	Jaunesni	Viso:
Anuitantų skaičius	301	209	204	34	748
Anuitantų dalis, procentais	40%	28%	27%	5%	
Per 2021 metų pirmus tris ketvirčius					
Anuitantų skaičius	210	139	133	27	509
Anuitantų dalis, procentais	41%	27%	26%	5%	

Prognozuojant Fondo veiklą svarbu įvertinti, kokia procentinė dalis dalyvių, kuriems pensinis amžius suėjo tam tikrą mėnesį ir kurie privalo įsigyti pensijų anuitetą (potencialūs anuitantai), kreipsis dėl pensijų anuiteto įsigijimo tą patį mėnesį ir, atitinkamai, kokia procentinė dalis dalyvių kuriam laikui atidės sprendimą

įsigyti pensijų anuitetą. Šiuo tikslu palyginkime per 2021 metų kovo – rugsėjo mėnesius sudarytų sutarčių skaičių su šiuo laikotarpiu prognozuotų potencialių anuitantų skaičiumi. 2021 metų sausio ir vasario mėnesiai ignoruojami, nes a) duomenys, naudoti potencialių anuitantų skaičiui prognozuoti buvo gauti iš Pensijų kaupimo bendrovių 2021 metų kovo mėnesį ir atspindėjo 2021 metų kovo 1 dienos situaciją; b) 2021 metų sausio – vasario mėnesiais nė vienam Lietuvos gyventojas negalėjo sukakti senatvės pensijos amžių. Kadangi yra išskiriami trys pagrindiniai momentai, kada asmuo gali kreiptis dėl pensijų anuiteto įsigijimo (mėnuo, kai sukako senatvės pensijos amžius; vienas mėnuo po to mėnesio, kai sukako senatvės pensijos amžius; daugiau nei vienas mėnuo po mėnesio, kai sukako senatvės pensijos amžius), statistika pateikiama pagal šiuos tris momentus. Anuitantai, kurie kreipimosi dėl pensijų anuiteto dieną buvo jaunesni nei oficialus pensinis amžius, buvo priskirti prie tų, kurie kreipėsi tą mėnesį, kai sukako senatvės pensijos amžius. Anuitantų, kurie sprendimą įsigyti pensijų anuitetą atidėjo daugiau nei vienam mėnesiui, skaičių tikslinga lyginti su skaičiumi, gautu iš bendro potencialių anuitantų skaičiaus atėmus jau sudarytas pensijų anuitetų sutartis. Rezultatai pateikti lentelėse (Lentelė 3 ir Lentelė 4). Iš lentelių matosi, kad procentinė potencialių anuitantų dalis visais trimis atvejais gana ženkliai svyruoja. Svyravimai galėjo atsirasti tiek dėl trumpo analizuojamo laikotarpio, tiek dėl kalendorinių ar kitų priežasčių, pavyzdžiui, gali būti, kad santykinai didesnė dalis asmenų atideda sprendimą įsigyti pensijų anuitetą vasarą, paūmėjus Covid-19 pandemijai ar pan. Todėl ši prielaida turi būti tikslinama kiekvieną kartą, atliekant naujas prognozes.

Lentelė 3. Anuitantų prognozės ir naujų anuitantų skaičiaus palyginimas pagal anuitanto amžių kreipimosi dėl pensijų anuiteto dieną

	Iki 2021 metų kovo 1 d.	2021 03	2021 04	2021 05	2021 06	2021 07	2021 08	2021 09
Potencialūs anuitantai (prognozė)	471	45	47	108	104	116	130	111
Naujų senatvės pensijos amžiaus arba jaunesnių anuitantų skaičius		18	20	41	40	40	47	29
Naujų anuitantų, kurie 1 mėnesiu vyresni nei senatvės pensijos amžius, skaičius		0	6	12	24	20	32	32
Nauji senatvės pensijos amžiaus arba jaunesni anuitantai, procentais nuo einamojo mėnesio potencialių anuitantų skaičiaus		40%	43%	38%	39%	34%	36%	26%
Nauji anuitantai 1 mėnesiu vyresni nei senatvės pensijos amžius, procentais nuo praeito mėnesio potencialių anuitantų skaičiaus		-	13%	26%	22%	19%	28%	25%

Lentelē 40. Anuitantu prognozēs ir nauju anuitantu, kurie sprendimą įsigyti anuitetą atidėjo daugiau kaip 1 mėnesiui, skaičiaus palyginimas

	Iki 2021 metų kovo 1 d.	2021 03	2021 04	2021 05	2021 06	2021 07	2021 08	2021 09
Potencialūs anuitantai (prognozė) (1)	471	45	47	108	104	116	130	111
Nauji anuitantai, visi (2)	-	27	35	65	77	75	99	86
Potencialūs anuitantai, atėmus jau sudariusius pensijų anuiteto sutartis (3) = (1)-(2)		471	489	501	543	570	611	642
Naujų anuitantų, kurie daugiau nei 1 mėnesiu vyresni nei senatvės pensijos amžius, skaičius		9	9	12	13	15	20	25
Naujų anuitantų, kurie daugiau nei 1 mėnesiu vyresni nei senatvės pensijos amžius, procentas nuo potencialių anuitantų skaičiaus (3 eilutė)		1,9%	1,8%	2,4%	2,4%	2,6%	3,3%	3,9%

PENSIJŲ ANUITETŲ FONDO TURTAS IR JO VALDYMAS

PAF turto augimo prognozė

Naujų anuitantų skaičiaus prognozė. Fondo veiklos patirtis parodė, kad, nors didesnė dalis potencialių anuitantų pensijų anuitetus įsigyja sukakę senatvės pensijos amžių arba mėnesiu vėliau, kita dalis sprendimą atideda. Prognozuojant Fondo veiklą laikoma, kad kiekvieną mėnesį pensijų anuitetus įsigis 40% potencialių anuitantų (pagal prognozes sukaupusių 10 000 eurų arba daugiau), kurie senatvės pensijos amžių sukako tą patį mėnesį, 15% anuitantų, kurie senatvės pensijos amžių sukako praėjusį mėnesį, ir 1,88% (25% per metus) tų anuitantų, kurie senatvės pensijos amžių sukako anksčiau, t.y. tų, kurie sprendimą pirkti anuitetą atidėjo (Lentelė 5).

Lentelė 5. Prielaidos, naudotos prognozuojant naujų anuitantų skaičių per mėnesį

Mėnuo	Pensijų anuitetus įsigyjančių asmenų procentas (nuo potencialių anuitantų)
Kai sukako senatvės pensijos amžius	40%
Vienas mėnuo po to, kai sukako senatvės pensijos amžius	15%
Vėlesnis mėnuo	1,88%

Anuitantų pasiskirstymas pagal pensijų anuiteto rūšis. Veiklos rezultatų prognozei labai svarbi prielaida, kurią pensijų anuiteto rūšį (standartinį, standartinį su garantuojamu mokėjimo laikotarpiu ar atidėtajį) rinks anuitantai. Laikoma, kad standartinį pensijų anuitetą rinks 20% įsigyjančių pensijų anuitetą, 65% - standartinį pensijų anuitetą su garantuojamu mokėjimo laikotarpiu ir 15% - atidėtajį pensijų anuitetą (Lentelė).

Pensijų anuitetus įsigijusių ir gaunančių asmenų skaičiaus prognozė pateikta lentelėje (Lentelė).

Lentelė 12. Pensijų anuitetus įsigijusių ir gaunančių asmenų skaičiaus prognozė

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Anuitantų skaičius metų pradžioje:	973	1.933	3.278	5.174	7.308	10.196	14.789
<i>Standartinis</i>	190	382	651	1.030	1.457	2.035	2.953
<i>Standartinis su garantuojamu periodu</i>	654	1.278	2.152	3.384	4.771	6.648	9.633
<i>Atidėtas</i>	129	273	475	760	1.080	1.514	2.203
Nauji anuitantai:	973	1370	1939	2202	2989	4743	6013
<i>Standartinis</i>	195	274	388	440	598	949	1203
<i>Standartinis su garantuojamu periodu</i>	632	891	1260	1431	1943	3083	3909
<i>Atidėtas</i>	146	206	291	330	448	711	902
Anuitantų skaičius metų pabaigoje:	1.933	3.278	5.174	7.308	10.196	14.789	20.588
<i>Standartinis</i>	973	1.933	3.278	5.174	7.308	10.196	14.789
<i>Standartinis su garantuojamu periodu</i>	190	382	651	1.030	1.457	2.035	2.953
<i>Atidėtas</i>	654	1.278	2.152	3.384	4.771	6.648	9.633

Turto augimo prognozė. Vadovaujantis aukščiau išvardintomis prielaidomis prognozuojama, kaip keisis PAF turto vertė (Lentelė). Laikoma, kad uždirbama metinė investicijų grąža yra 1,2% (tai atitinka garantuotą palūkanų normą plius investavimo veiklos sąnaudas).

Pinigų srautai skaičiuojami kas mėnesį, atsižvelgiant į anuitantų lytį, sukauptas sumas (atskirai vyrams ir moterims), anuitantų išgyvenimo tikimybes ir pan. Fondo pinigų srautų prognozė pateikta lentelėje (Lentelė).

Lentelė 13. Prognozuojami PAF pinigų srautai (tūkst. eurų)

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
PAF turtas pradžioje	13.559	25.780	42.294	65.004	92.145	129.839	191.310
Pensijų anuitetų įmokos	13.421	18.536	25.869	31.702	44.295	71.565	92.338
Atskaitymai PAF valdymui (2,5%)	336	463	647	793	1.107	1.789	2.308
Pensijų anuitetų išmokos	1.033	1.870	3.013	4.522	6.573	9.907	14.328
PAF investicinės veiklos rezultatas	211	377	597	884	1.264	1.887	2.713
PAF investicijų valdymo išlaidos	42	65	97	130	185	286	391
PAF turtas pabaigoje	25.780	42.294	65.004	92.145	129.839	191.310	269.334

PAF turto investavimas

Įvertinus visus PAF turtui taikomus investavimo apribojimus, investavimo horizontą, siekį uždirbti bent minimalią garantuotą investicinę grąžą (1,00% metinių palūkanų), kuri įskaičiuota į pensijų anuiteto dydį, bei anuitantų interesus, sukurtas investavimo modelis, pagal kurį didžiąją investicijų dalį, siekiant uždirbti investicinę grąžą, tiesiogiai ar netiesiogiai, pvz. investuojant į investicinių fondų vienetus, turėtų sudaryti investicijos į nuosavybės vertybinius popierius, o likusi dalis būtų investuojama į fiksuoto pajamingumo finansines priemones, siekiant užtikrinti PAF likvidumą tiek trumpuoju, tiek ilgesniu laikotarpiu. Atitinkamai, šios dalys vadinamos Augimo ir Likvidumo (jo dalis ilgesnio termino likvidumo užtikrinimui vadinama Garantiniu portfeliu) portfeliais. Detaliau PAF portfeliai aprašyti VSDF valdybos direktoriaus 2020 m. rugsėjo 1 d. įsakymu Nr. V-427 „Dėl Pensijų anuitetų fondo turto investavimo politikos ir strategijos patvirtinimo“ patvirtintoje Pensijų anuitetų fondo turto investavimo politikoje ir strategijoje (toliau – Investavimo politika).

Šiuo metu galiojanti Investavimo politika yra skirta pereinamajam laikotarpiui, kuris baigsis 2022 metų birželio 30 d. Kaip numatyta PAM veiklos uždaviniuose ir priemonėse 2022 metams (Lentelė 1) Investavimo politika turi būti peržiūrėta ir atnaujinta, atsižvelgus į PAM investavimo komandos pajėgumą, keliamus rizikos valdymo reikalavimus, Pensijų anuitetų fondo dydį ir augimo prognozes.

PAF investavimo modelis leidžia ne tik užtikrinti sklandų ir tvarų pensijų anuitetų mokėjimą, bet ir siekti aukštesnės grąžos nei yra įskaičiuota į pensijų anuitetus. Papildoma investicinė grąža būtų naudojama ilgaamžiškumo rizikai valdyti bei pelno skyrimui anuitantams.

VSDF valdybos direktoriaus 2021 m. liepos 9 d. įsakymu Nr. V-411 „Dėl Pensijų anuitetų fondo Augimo portfelio tikslinės grąžos dydžio patvirtinimo“ patvirtinta Augimo portfelio 75 proc. tikslinė grąža, kiekvieno pensijų anuiteto atveju ją realizuojant trimis etapais, kaskart kai pasiekama tarpinė, ne mažesnė kaip 25 proc., investicinė grąža.

2021 m. rugsėjo 30 d. Pensijų anuitetų fondo turtas, įskaitant gautinas sumas už įsigytus pensijų anuitetus, buvo daugiau kaip 11,2 mln. eurų. Didžioji jo dalis (apie 67 proc.) yra investuota į biržoje prekiaujamus fondus, kurie atkartoja plačiai diversifikuotus akcijų indeksus. Apie 23 proc. turto yra investuota į vyriausybių ar valstybės įmonių obligacijas. Likvidumui trumpuoju laikotarpiu užtikrinti likusi pinigų dalis yra laikoma banko sąskaitoje. PAF turto detalesnė sudėtis pateikta 14 lentelėje.

Lentelė 14. Pensijų anuitetų fondo turtas pagal finansines priemones, eurai (2021-09-30)

Turto objekto pavadinimas	Išpirkimo data	Valiuta	Kredito reitingas	Pajamin-gumas, proc.	Vienetų skaičius, vnt.	Išsigijimo vertė, Eur	Nominalioji vertė, Eur	Balansinė vertė, Eur
LR vyriausybės obligacijos	2032-02-12	EUR	A	0,23%		822.371,04	815.900	822.410,56
LR vyriausybės obligacijos	2032-02-12	EUR	A	0,57%		388.717,04	400.000	388.439,37
Ignitis Group obligacijos	2030-05-21	EUR	BBB+	1,37%		381.025,32	350.000	380.091,55
Latvenergo obligacijos	2028-05-17	EUR	Baa2	0,54%		99.705,00	100.000	99.906,75
iShares MSCI World SRI UCITS ETF		EUR			260.939	1.805.004,48		2.285.123,98
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C		EUR			55.705	1.352.070,99		1.584.001,20
Xtrackers MSCI EM ESG UCITS ETF 1C		EUR			8.600	433.673,75		404.407,22
Vanguard S&P 500 UCITS ETF		EUR			15.720	1.026.035,14		1.067.605,08
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)		EUR			101.000	756.749,50		754.356,17
Xtrackers MSCI World Value Factor UCITS ETF 1C		EUR			23.650	755.852,25		763.340,05
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C		EUR			14.700	300.579,20		313.295,73
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF		EUR			5.530	333.003,69		331.330,01
Pinigai sąskaitoje		EUR						1.169.195,43
Gautinos sumos		EUR						874.066,17
Turtas, iš viso								11.237.569,26

Turto objekto pavadinimas	Išpirkimo data	Valiuta	Kredito reitingas	Pajamingumas, proc.
LR vyriausybės obligacijos	2032-02-12	EUR	A	0,23%
LR vyriausybės obligacijos	2032-02-12	EUR	A	0,57%
Ignitis Group obligacijos	2030-05-21	EUR	BBB+	1,37%
Latvenergo obligacijos	2028-05-17	EUR	Baa2	0,54%
iShares MSCI World SRI UCITS ETF vienetai		EUR		
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C vienetai		EUR		
Xtrackers MSCI EM ESG UCITS ETF 1C vienetai		EUR		
Vanguard S&P 500 UCITS ETF vienetai		EUR		
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)		EUR		
Xtrackers MSCI World Value Factor UCITS ETF 1C		EUR		
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C		EUR		

iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF		EUR		
Pinigai sąskaitoje		EUR		
Gautinos sumos		EUR		
Turtas, iš viso				

Per tris mėnesius po tikslinės grąžos dydžio patvirtinimo (iki 2021 m. rugsėjo 30 d.) Augimo portfelyje realizuota 401,09 tūkst. eurų pelno ir perkelta į Garantinį portfelį.

2022-2028 metų veiklos rezultatų prognozės skaičiavimuose naudojama konservatyvi prielaida, kad uždirbama investicinė grąža atitiks palūkanų normą, naudojamą pensijų anuiteto dydžiui kartu su investicijų valdymo išlaidomis apskaičiuoti (1,2 procento).

Investavimo rizikos valdymas

Investicijų rizika yra valdoma, diversifikuojant investicijas pagal regionus, emitentus ir kitus kriterijus bei nustatant limitų sistemą, kaip aprašyta Investavimo politikoje. Rizikos tolerancijos lygis yra apibrėžtas VSDF valdybos direktoriaus 2020 m. gruodžio 30 d. įsakymu Nr. V-729 „Dėl pensijų anuitetų mokėjimo veiklos rizikos valdymo politikos ir strategijos“ patvirtinta Pensijų anuitetų mokėjimo veiklos rizikos valdymo politika ir strategija (toliau – Rizikos valdymo politika).

Taip pat, investavimo rizika yra papildomai diversifikuojama pagal investavimo laiką, nes lėšos už įsigijamus pensijų anuitetus gaunamos ir yra investuojamos nuolat (kas dieną, savaitę, mėnesį, priklausomai nuo pinigų srautų). Kiekvieną kartą investavus lėšas 7-ių metų laikotarpiui (investuojama ilgesniam laikui, tačiau veiklos plano rengimo tikslais imamas tik septynerių metų laikotarpis) galima laikyti, kad uždirbta grąža bus atsitiktinis dydis, kurio vidurkis ir standartinis nuokrypis sutaps su istoriniu vidurkiu ir standartiniu nuokrypiu. Remiantis Didžiųjų skaičių dėsnium, atlikus n tokių investicijų, vidutinė visų investicijų, t.y. Augimo portfelio, grąža turėtų būti artima istoriniam vidurkiui, o vidutiniai svyravimai apie vidurkį (standartinis nuokrypis) būtų artimi istorinio standartinio nuokrypio (σ) ir skaičiaus $\sqrt{n}$ santykiui, t.y., $\frac{\sigma}{\sqrt{n}}$. Todėl, investuojant lėšas ne tuo pačiu metu, mažėja investavimo rizika, nes vidutinė investicijų grąža tampa artimesnė istoriniam vidurkiui (lyginant su atveju, kai investuojama visa suma iš karto), o neigiamų grąžų tikimybė mažėja, nes mažėja atsitiktiniai svyravimai apie vidurkį.

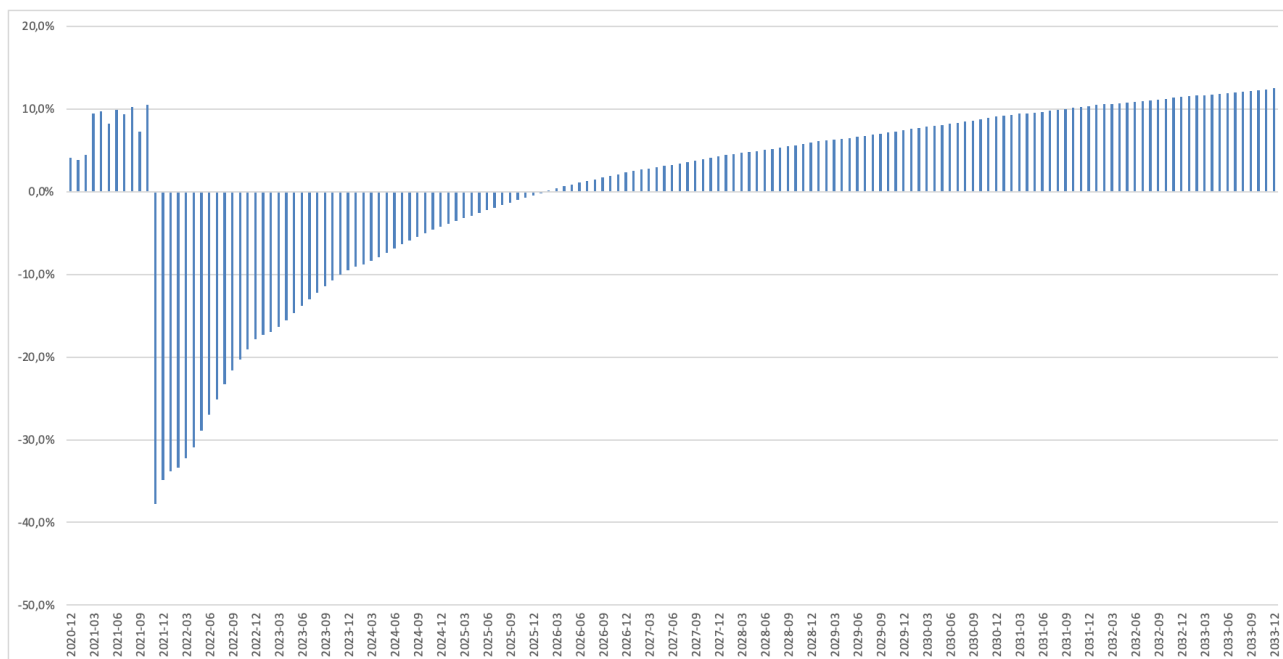
Išanalizavus Augimo portfelio lyginamojo indekso (MSCI World) istorines 7 metų laikotarpio grąžas 1990 – 2020 metų laikotarpiu, nustatyta, kad vidutinė septynerių metų (ne vidutinė metinė) grąža buvo 66,27%, o standartinis nuokrypis – 47,20%. Jei daroma prielaida, kad investicijų grąža yra pasiskirsčiusi pagal Normalųjį dėsnį su parametrais 66,27% (vidurkis) ir 47,20% (standartinis nuokrypis), tai nuostolio (neigiamos investicijų grąžos) tikimybė yra apie 8%, tuo tarpu, pavyzdžiui, metus investuojant sumas kiekvieną mėnesį dėl laiko diversifikacijos nuostolio tikimybė tampa mažesnė už 0,1%.

2021 m. rudenį buvo atliktas testavimas pagal stresinių situacijų scenarijus ir įvertintas dabartinis PAF turto atsparumas turto vertės ženkliam kritimui.

Testo prielaidos:

- PAF Augimo portfelio vertė 2021 metų lapkričio mėnesį sumažėja 60%;
- Po turto vertės kritimo Augimo portfelio metinė grąža yra 6% (atsižvelgiama į istorinius lyginamojo indekso MSCI World duomenis (7,8% vidutinis metinis vertės augimas, kuriuo po 2000 m. akcijų vertės kritimo akcijos atsistatė iki buvusio lygio, ir konservatyvumo vardan sumažinus augimo tempą papildomai);
- Kitos PAF veiklos prognozės prielaidos nesikeičia.

Grafikas 8. Techninių atidėjinių padengimo turtu prognozė



Aukščiau pateiktame grafike matome, kad įvykus aprašytam scenarijui PAF techninių atidėjinių padengimo turtu deficitą tęstųsi 4 metus, kai toleruojamas deficito laikotarpis yra 7 metai. Darytina išvada, kad esama PAF turto portfelio rizika yra priimtina.

2022 metais numatoma peržiūrėti Rizikos valdymo politiką, nustatyti kokybinius investavimo rizikos valdymo rodiklius ir įdiegti savo rizikos įvertinimo procesą.

ĮSIPAREIGOJIMŲ VERTINIMAS

Techninių atidėjinių sudarymo metodika ir prielaidos

PAF, atsižvelgdamas į visus įsipareigojimus pagal priimtus sprendimus dėl pensijų anuitetų mokėjimo, sudaro šiuos techninius atidėjinius (toliau – TA):

1. Pensijų anuitetų padengimo;
2. Numatomų išmokėjimų;
3. Vienkartinių įmokų grąžinimo.

PAF įsipareigojimai, įtraukti sudarant vieną TA, nėra įtraukiami sudarant kitą TA. TA sudaromi kiekvienai pensijų anuitetų rūšiai atskirai ir nei vienas TA negali būti neigiamas. Prognozuojant PAF veiklą svarbiausias yra Pensijų anuitetų padengimo TA, nes Numatomų išmokėjimų TA yra sudaromas pensijų anuitetų išmokų dalims, kurių mokėjimo terminas jau yra suėjęs, yra aiškiai apibrėžtas ir santykinai mažas (prognozuojant PAF veiklą daroma prielaida, kad visos išmokos yra išmokamos tada, kada ir turi būti išmokėtos ir tokiu atveju Numatomų išmokėjimų TA nėra sudaromas), o Vienkartinių įmokų grąžinimo TA bus sudaromas tik ateityje, PAF uždirbus pakankamai investicinės grąžos, kurią bus numatyta paskirstyti anuitantams.

Pensijų anuitetų padengimo TA skirtas numatomiems pensijų anuitetų išmokėjimams, kurių mokėjimo terminas dar nėra suėjęs ir apskaičiuojamas pagal atsargų (atsižvelgiant į visus galimus pradinių prielaidų pasikeitimus, kurie gali lemti techninio atidėjinio nepakankamumą ateityje) perspektyvinį aktuarinį vertinimą, įvertinant visas būsimas prievoles, nustatytas pagal kiekvieno galiojančio sprendimo dėl pensijų anuiteto mokėjimo sąlygas. 2021 metais priimtas sprendimas sudarant Pensijų anuitetų padengimo TA atsižvelgti į PAF patiriamas administravimo sąnaudas, t.y. įtraukti 2% vienkartinių įmokų dydžio sumą į techninius atidėjinius ateities administravimo sąnaudoms padengti ir šią sumą panaudoti lygiomis dalimis per numatomą pensijų anuiteto galiojimo laikotarpį. Trūkstama administravimo sąnaudų dalis yra dengiama paskolomis, taip kaip numatyta PKĮ.

Pagrindinės prielaidos, naudojamos Pensijų anuitetų padengimo TA apskaičiavimui:

1. Turto valdymo mokestis (0,20%) – metinis mokestis, atskaitomas nuo vidutinės valdomo turto vertės ir skirtas investavimo sąnaudoms padengti (vertybinių popierių saugojimo mokestis, sandorių sudarymo mokesčiai ir pan.). Prielaida atitinka planuojamas turto valdymo sąnaudas;
2. Standartinio, standartinio su garantuojamu mokėjimo laikotarpiu ir atidėtojo (išmokų mokėjimo laikotarpiu) pensijų anuitetų palūkanų norma (1,20%) – pensijų anuiteto gavėjui garantuojama metinė grąža, skaičiuojama nuo būsimų išmokų vertės.
3. Atidėtojo pensijų anuiteto palūkanų norma išmokų atidėjimo laikotarpiu (0,20%) – pensijų anuiteto gavėjui garantuojama metinė grąža atidėjimo laikotarpiu (iki 85-ojo gimtadienio), skaičiuojama nuo būsimų išmokų vertės.
4. Mirtingumo lentelė naudojama ta pati kaip ir pensijų anuitetų dydžių apskaičiavimui.

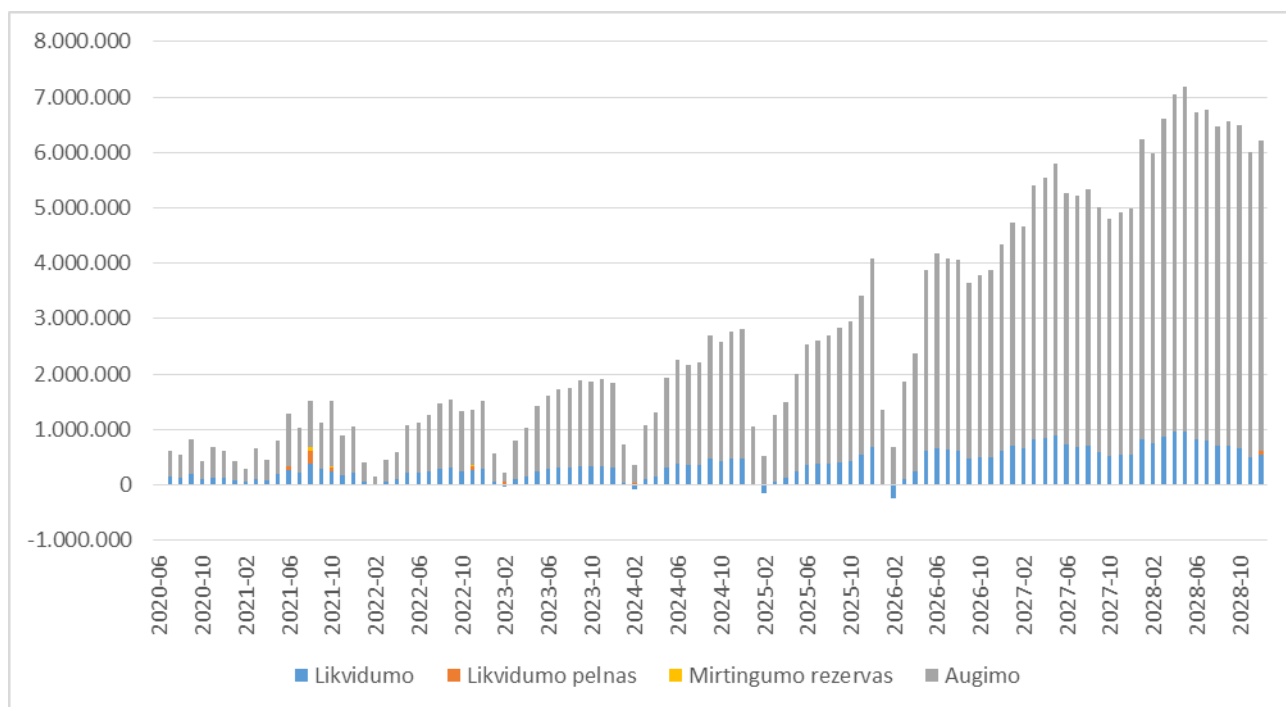
Pensijų anuitetų padengimo TA skaičiuojamas kiekvienam galiojančiam sprendimui atskirai ir dar nepriimtiems sprendimams, kuriems jau yra pateiktas prašymas pensijų kaupimo bendrovei dėl pensijų išmokos sutarties sudarymo. Sudarius Pensijų anuitetų padengimo TA yra vertinamas jo pakankamumas lyginant jį su tikėtinų būsimų pinigų srautų pagal galiojančius sprendimus dėl pensijų anuitetų mokėjimo dabartine verte, kuri yra apskaičiuojama, naudojant naujausias turimas mirtingumo (atsižvelgiant į pensijų anuitetų gavėjų lytį) ir tikėtiną investicinę grąžą prielaidas. Nustatant tikėtiną investicinę grąžą yra atsižvelgiama į turto, dengiančio TA, būklę bei investavimo strategiją. Jeigu įvertinama, kad Pensijų anuitetų padengimo TA yra mažesnis už tikėtinų būsimų pinigų srautų pagal galiojančius sprendimus dėl pensijų anuitetų mokėjimo dabartinę vertę, Pensijų anuiteto padengimo TA padidinamas suma, kuriai nepakanka Pensijų anuitetų padengimo TA.

Pensijų anuitetų techninių atidėjinių padengimo turtu prognozė 7 metams

PKĮ 35⁹ straipsnis numato, kad pensijų anuitetų TA visuomet turi būti padengti turtu arba turi būti parengtas septynerių metų padėties atkūrimo planas. Dėl į TA įskačiuotų ateities administravimo išlaidų ir nepakankamos vienkartinio įmokų dalies skyrimo TA dengti, susidaro iki 2% turto trūkumas. Turto trūkumą pensijų anuitetų TA padengimui gali lemti dvi priežastys: turto vertės sumažėjimas arba TA vertės išaugimas.

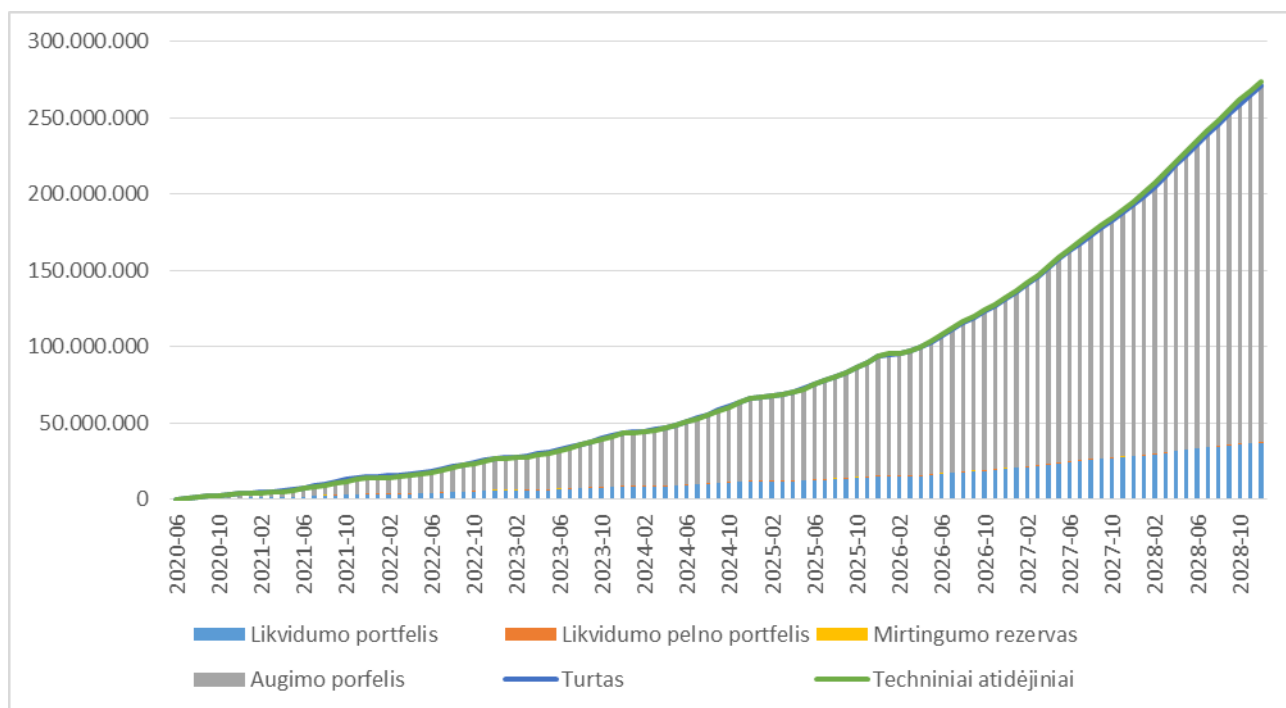
PAF turto investavimo strategija numato kaip ilguoju laikotarpiu bus pasiekta investicinė grąža, reikalinga tvariai pensijų anuitetų mokėjimo veiklai užtikrinti, tačiau trumpuoju laikotarpiu gali būti PAF turto vertės svyravimai, lemiantys pensijų anuitetų TA padengimo nepakankamumą. Trumpalaikiai turto vertės svyravimai neturi įtakos PAF veiklos tvarumui, nes turto vertė svyruoja tik Augimo portfelyje, kuris prognozuojamu septynerių metų laikotarpiu sudarys 74-78% viso PAF turto ir yra skirtas ilgalaikiams investavimo tikslams pasiekti, t.y. turtas portfelyje laikomas tol, kol pasiekia išsikeltus investavimo tikslus, ir tik tuomet rezultatas yra užfiksuojamas, turtą perkeliama į kitus investicinius portfelius, kaip numatyta Investavimo politikoje. Tuo tarpu kituose šiuo metu valdomuose portfeliuose esančio turto vertė nekinta arba nuosekliai auga. Prognozuojant PAF turto vertės pokytį daroma prielaida, kad turto investicinė grąža bus lygi grąžai, įskačiuotai į pensijų anuitetus ir tiesioginėms investicijų valdymo ir saugojimo sąnaudoms. Toks turto vertės kitimo prognozavimo būdas neatsižvelgia į galimus trumpalaikius turto vertės svyravimus bei tikėtiną aukštesnę investicinę grąžą ilguoju laikotarpiu, tačiau yra tinkamas Fondo finansinių rezultatų prognozėms vertinti, o turto vertės svyravimų įtaka pensijų anuitetų TA padengimui gali būti įvertinta, atskirai analizuojant įvairius turto vertės kitimo scenarijus.

Grafikas 9. Investicinių portfelių pinigų srautų prognozė, eurai



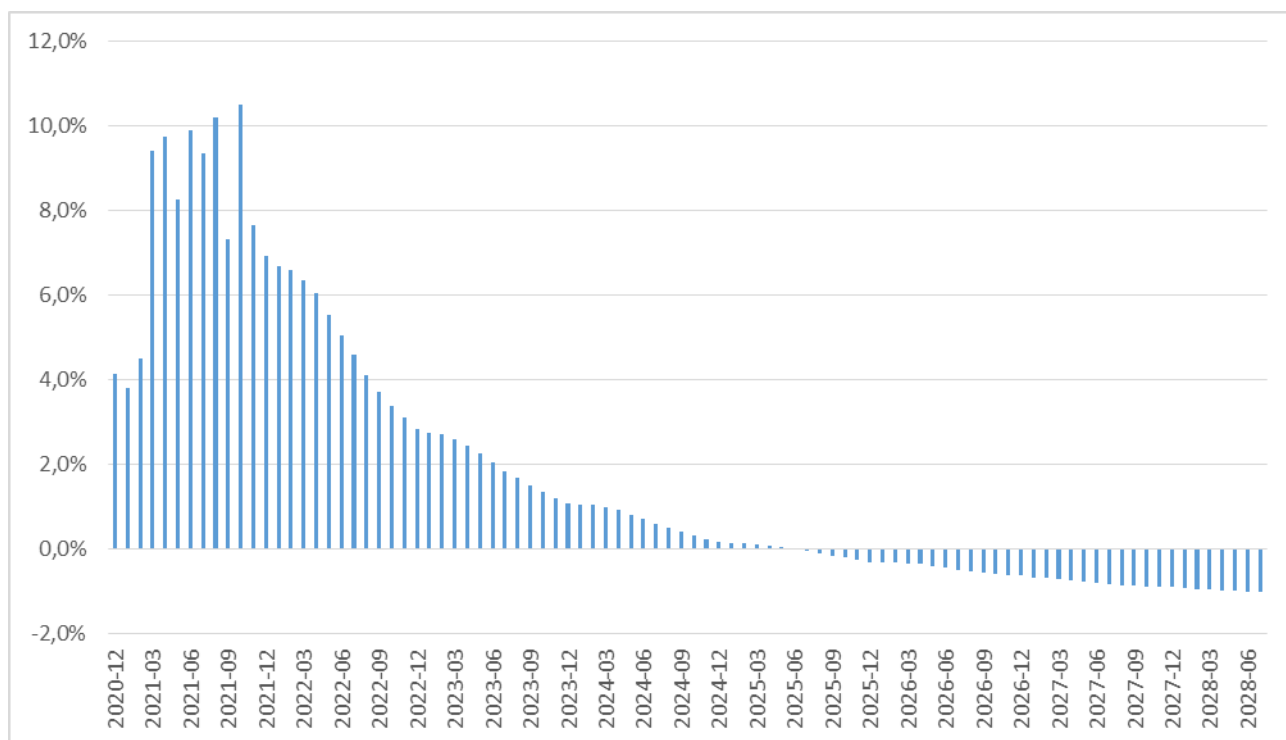
Prognozuojant PAF veiklą septynerių metų laikotarpiui nėra numatoma keisti pensijų anuitetų TA skaičiavimo prielaidų, kas lems tolygų galiojančių pensijų anuitetų TA mažėjimą, nors bendrai viso portfelio lygyje yra numatomas pensijų anuitetų TA augimas dėl priimamų naujų sprendimų skirti pensijų anuitetus.

Grafikas 10. Investicinių portfelių, turto ir techninių atidėjinių prognozė, eurai



Dėl stabiliai augančio naujai skiriamų pensijų anuitetų skaičiaus artimiausiame septynerių metų laikotarpyje prognozuojame nuoseklų PAF turto augimą. 10 grafike pavaizduoti ir TA, tačiau jie yra labai artimi PAF turtui ir grafike sunku įžiūrėti skirtumus, todėl panagrinėkime pensijų anuitetų TA padengimo turtu prognozę 11 grafike.

Grafikas 11. Pensijų anuitetų TA padengimas turtu – (Turtas minus TA) / TA, procentais



11 grafike matome, kad stebimo laikotarpio pradžioje yra prognozuojamas didesnis turto perviršis, kuris vėliau nuosekliai mažėja ir 2025 metais pereina į nuosaikų deficitą. Didesnis turto perviršis pradžioje yra dėl

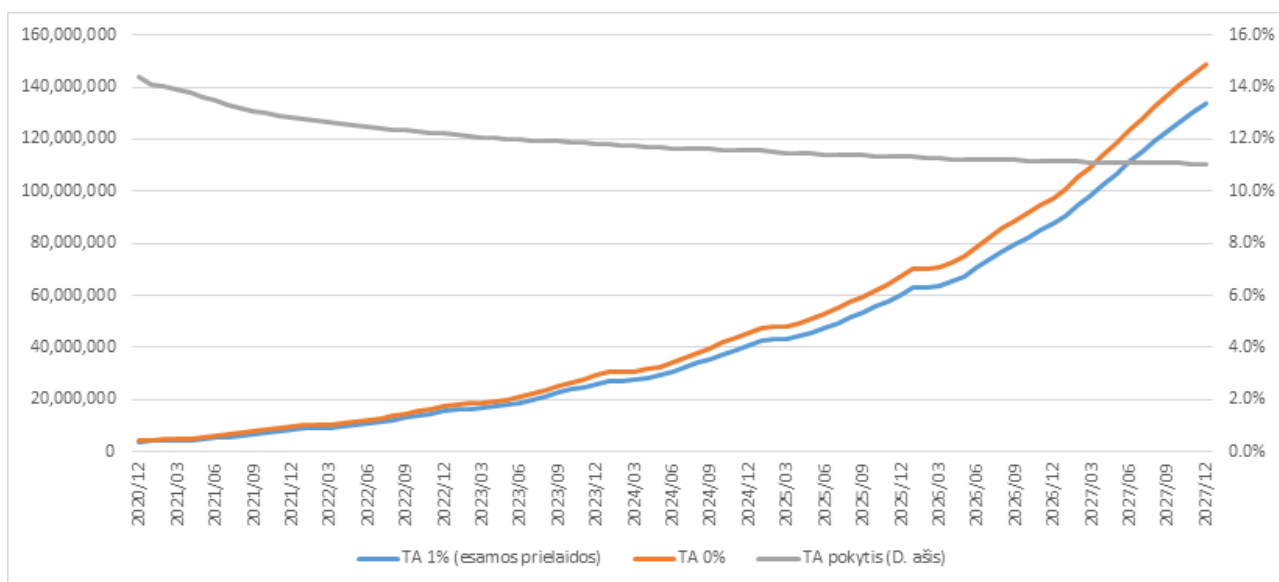
aukštesnės buvusios turto grąžos bei didesnės naujai paskirtų anuitetų įtakos. Naujam pensijų anuitetų sprendimui sudaryti TA yra iki 2% procentų didesni už skiriamą gautos vienkartinės įmokos dalį TA dengti, todėl prognozuojant, kad turto grąža bus lygi pensijų anuitetų gavėjams garantuotai investicinei grąžai ir didėjant naujai skiriamų pensijų anuitetų įtakai, prognozuojamas TA padengimo turtu deficitas. Kaip jau minėta aukščiau, įvairių nukrypimų nuo skaičiavimo prielaidų įtaka pensijų anuitetų TA padengimui turtu yra nagrinėjama atskirai vertinant skirtingus scenarijus.

TECHNINIŲ ATIDĖJINIŲ NEAPIBRĖŽTUMO VERTINIMAS

Pensijų anuitetų įsipareigojimai yra gana apibrėžti, nes, kartą paskyrus pensijų anuitetą, mokamos vienodo dydžio išmokos iki anuitanto gyvenimo pabaigos be galimybės ką nors keisti ar mokėjimą nutraukti dėl kitos priežasties nei anuitanto mirtis. Iš to išplaukia, kad TA neapibrėžtumas pagrinde yra susijęs su prielaidomis, kurios yra naudojamos TA skaičiavimui: palūkanų norma (apimant ir investicijų valdymo sąnaudas) bei mirtingumas.

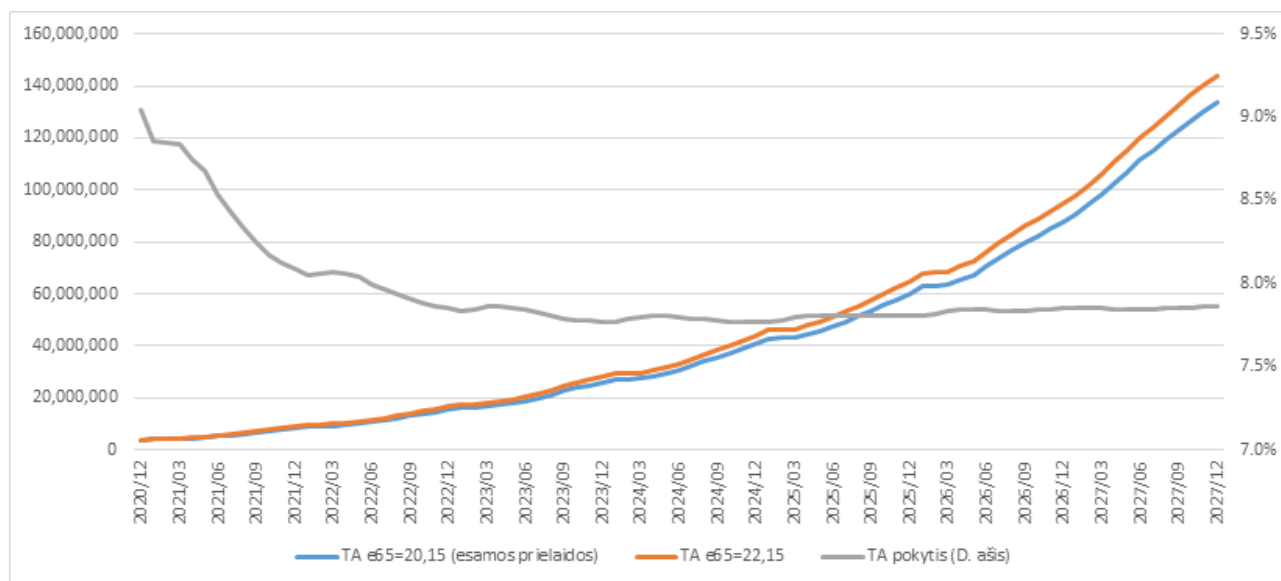
Palūkanų norma, naudojama pinigų srautų diskontavimui, negali būti aukštesnė nei įskaičiuota į pensijų anuitetus ir priklauso nuo PAF turto investavimo strategijos. Patvirtinta PAF turto investavimo strategija su aukštu patikimumo lygiu turėtų užtikrinti reikiamą investicinės grąžos lygį, todėl TA skaičiuojami su garantuotomis palūkanomis. Pensijų anuitetų TA išauga, skaičiuojant su mažesne palūkanų norma. Jeigu pinigų srautų iš viso nediskontuotume, t.y. skaičiuotume su 0% palūkanų norma, tai jie išaugtų iki 15%. Detalesnė palūkanų normos įtaka pensijų anuitetų TA dydžiams pateikta 12 grafike.

Grafikas 12. Palūkanų normos įtaka pensijų anuitetų TA



Mirtingumo prielaidos, naudojamos pensijų anuitetų TA skaičiavimui, yra nustatytos atlikus potencialių anuitantų mirtingumo analizę. Anuitantų mirtingumą nusako atskiros mirties tikimybės, apskaičiuotos skirtingiems amžiams. Atlikus naują mirtingumo analizę, bus apskaičiuotos ir naujos mirties tikimybės kiekvienam amžiui. Palyginti skirtingas mirtingumo prielaidas galima naudojant suvestinį parametą – likusią gyvenimo trukmę tam tikro amžiaus žmogui, pvz. e_{65} – 65 metų žmogaus likusi gyvenimo trukmė. Pagal šiuo metu naudojamą mirtingumo lentelę 65 metų žmogaus likusio gyvenimo trukmė yra 20,15 metų. Nors sudarant mirtingumo lentelę buvo įvertintas gyvenimo trukmės ilgėjimas, tačiau neapibrėžtumas vis tiek liko. Ilgėjant gyvenimo trukmei auga ir pensijų anuitetų TA. Jeigu 65 metų amžiaus žmogaus vidutinė gyvenimo trukmė pailgėtų 2 metais, tai įtaka pensijų anuitetų TA būtų skirtinga priklausomai nuo pensijų anuiteto rūšies ir kitų parametų, tačiau vidutiniškai viso portfelio pensijų anuitetų TA išaugtų 9%. Detalesnė gyvenimo trukmės ilgėjimo įtaka pensijų anuitetų TA dydžiams pateikta 11 grafike.

Grafikas 13. Gyvenimo trukmės ilgėjimo įtaka pensijų anuitetų TA

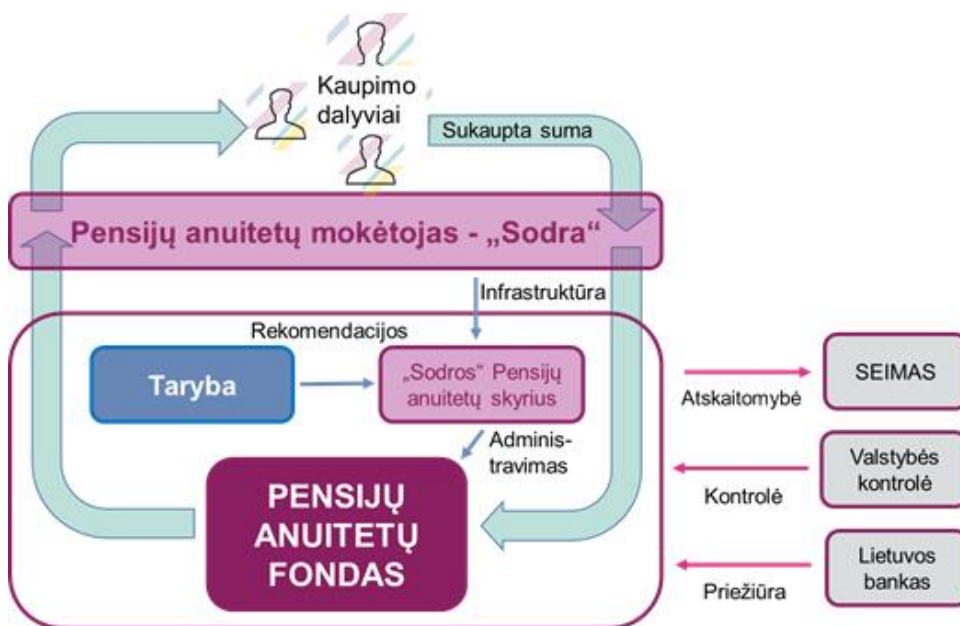


ORGANIZACINĖ STRUKTŪRA IR VALDYMO SISTEMA

Organizacinė struktūra

Pensijų anuitetų mokėtojas sprendimus, turinčius įtakos pensijų anuitetų mokėjimo veiklos organizavimui ir rezultatams, priima, atsižvelgdamas į Tarybos išvadas ir rekomendacijas. Pensijų anuitetų mokėjimo veiklą prižiūri Lietuvos bankas, vidaus auditą atlieka Socialinės apsaugos ir darbo ministerija, o išorės auditą - Valstybės kontrolė. PAF biudžeto pagrindinių rodiklių įstatymą ir metinį ataskaitų rinkinį tvirtina Seimas. Organizacinė struktūra schematiškai pateikta paveikslėlyje žemiau.

Pav. 1. Pensijų anuitetų mokėjimo veiklos organizacinė struktūra



Pensijų anuitetų skyrimą ir mokėjimą organizuoja bei Pensijų anuitetų fondą valdo VSDF valdybos Pensijų anuitetų skyrius. 2021 m. pabaigoje šiame skyriuje pilnu arba daliniu etatu dirbo 6 darbuotojai.

Siekiant didinti pensijų anuitetų mokėjimo veiklos rizikos valdymą ir Pensijų anuitetų fondo tvarumą 2022 metais planuojama stiprinti PAS investavimo ir rizikos valdymo kompetencijas, priimant papildomą atitinkamos kvalifikacijos darbuotoją. Atsižvelgus į darbo jėgos resursų poreikį taip pat gali būti didinamas esamų etatų užimtumas. Kelių metų bėgyje planuojama centralizuoti išmokų mokėjimą ir finansų valdymą VSDF valdyboje, todėl nuspręsta neperduoti pensijų anuitetų mokėjimo teritoriniam skyriui, kaip buvo planuota anksčiau, nes tai pareikalautų papildomų sąnaudų programinės įrangos keitimui.

Augant darbų apimtims, planuojama, kad iki 2028 m. pabaigos darbuotojų skaičius padvigubės, lyginant su 2021 m. (15 lentelė).

Lentelė 6. Darbuotojų skaičiaus augimas 2022-2028 metais

Pareigos (etatai)	2021 faktas	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Vedėjas – vyriausiasis investavimo specialistas	1	1	1	1	1	1	1	1
Patarėjas – vyriausiasis aktuaras	1	1	1	1	1	1	1	1
Aktuarai	0,25	1	1	1	1	1	1	1
Mokėjimo specialistai, analitikai	0,5	1	2	2	2	3	4	4
Produkto priežiūros ir vystymo specialistai	1	1	1	1	1	1	1	1
Investavimo ir rizikos valdymo specialistai	0,5	2	2	2	2	2	2	2
Iš viso	4,25	7	8	8	8	9	10	10

Pensijų anuitetų fondo valdymo ir administravimo sąnaudos

PAF valdymo ir administravimo sąnaudos skirstomos į tiesiogines ir netiesiogines. Tiesioginės sąnaudos – tai darbo užmokestis, įskaitant darbdavio mokamus socialinio draudimo mokesčius, kvalifikacijos kėlimo ir komandiruočių išlaidos, kitos susijusios išlaidos ir Tarybos narių atlygis bei transporto išlaidų kompensavimas.

Planuojama, kad, patvirtinus Seimui, bazinis dydis, nuo kurio priklauso PAS darbuotojų darbo užmokestis, 2022 metais augs nuo 177 iki 181. Prognozės vėlesniems metams remiasi prielaida, kad bazinis koeficientas kasmet augs 3 proc.

Tarybos nariams yra mokamas atlygis, kuris negali viršyti vidutinio šalies darbo užmokesčio, taikomo apdraustųjų asmenų atitinkamų metų valstybinio socialinio draudimo įmokų bazei skaičiuoti (toliau – VDU), dydžio. Atlygis Tarybos nariui mokamas kas mėnesį proporcingai to mėnesio posėdžių skaičiui, kuriuose jis dalyvavo. Sudarant veiklos rezultatų prognozes laikoma, kad visi Tarybos nariai dalyvaus visuose posėdžiuose, o transporto išlaidų nepatirs. 2021 VDU buvo 1352,70 EUR, o 2022 metais bus 1504,10 EUR. Vėlesniais metais, daroma prielaida, VDU augs po 5 proc. kasmet.

Bendrai tiesioginės išlaidos išaugs nuo beveik 351 tūkst. eurų 2022 metais iki daugiau kaip 490 tūkst. eurų 2028 metais. Šios sąnaudos sudaro didžiąją PAF valdymo ir administravimo sąnaudų dalį (apie 80 proc.).

Netiesioginių sąnaudų didžioji dalis – informacinės sistemos ir programinė įranga, kuri naudojama pensijų anuitetų skyrimui ir mokėjimui. Atsižvelgus į pensijų anuitetų gavėjų skaičiaus augimą, ateityje numatoma įsigyti programinės įrangos paketus (arba sukurti organizacijos viduje), skirtus aktuarinei (techninių atidėjinių skaičiavimui, stresinių situacijų analizei ir pan.), rizikų valdymo ir investavimo veiklai efektyvinti. Pirmas žingsnis – 2022 metais planuojama įsigyti licenciją naudotis finansų rinkų informacine platforma, kuri leistų efektyviai valdyti investicijas, stebėti ir vertinti investicijų riziką, atlikti stresinių scenarijų analizę.

Kitos netiesioginės sąnaudos – patalpų nuomos mokesčiai ir komunaliniai mokesčiai.

Netiesioginės sąnaudos, prognozuojama, sudarys apie 20 proc. bendros PAF valdymo ir administravimo sąnaudų sumos. Planuojama, kad 2022-2028 metų laikotarpiu šios išlaidos neturėtų viršyti 115 tūkst. eurų per metus.

Lentelė 7. PAF valdymo ir administravimo sąnaudų prognozė, tūkst. eurų

Sąnaudos	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
PAF valdymo ir administravimo sąnaudos	333	459	494	506	519	552	588	604
Tiesioginės	264	351	380	392	405	438	473	490
Netiesioginės	69	108	114	114	114	114	114	114

Valstybės paskolos valdymo ir administravimo sąnaudoms padengti

Pensijų kaupimo įstatymas numato, kad pensijų anuitetų mokėtojas, jei gaunamų atskaitymo nuo įmokų už įsigijamus pensijų anuitetus (toliau – Administravimo mokesčiai) įplaukų nepakanka PAF valdymo ir administravimo sąnaudoms (toliau – Sąnaudos) padengti, gali kreiptis į Finansų ministeriją dėl paskolos.

2020 m. liepos 16 d. Vyriausybės nutarimu Nr. 801 pensijų anuitetų mokėtojui suteikta iki 136 tūkst. eurų paskola iki 10 metų laikotarpiui už 0 procentų metinę palūkanų normą, numatant paskolos grąžinimo pradžią 2028 m. liepos 10 d. Per 2020 metus pasiskolinta 30 tūkst. eurų, nes gauta įmokų už įsigijamus pensijų anuitetus daugiau negu planuota, atitinkamai ir Administravimo mokesčio. Likusi suma pagal šią paskolą (106,1 tūkst. eurų) pasiskolinta 2021 metais. 2021 metais dar numatoma sudaryti 108 tūkst. eurų paskolos sutartį 2022 metų pradžios Sąnaudų padengimui.

Prognozuojama, kad Sąnaudoms padengti Administravimo mokesčio nepakaks ir papildomai skolintis reikės ir 2023 metais, o per 2024 - 2025 metus visos paskolos bus grąžintos (17 lentelė), nes Administravimo

mokesčio įplaukos turėtų viršyti tų metų planuojamas Sąnaudas. Šiuo metu daroma prielaida, kad paskolos bus gautos su tokia pačia palūkanų norma, kaip 2020 m. – 0 proc.

Lentelė 8. Paskolų PAF valdymo ir administravimo sąnaudoms padengti poreikio prognozė, tūkst. eurų

	2021 faktas	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Paskolų suma metų pr.	30	136,1	244,1	281,4	150,9	0	0	0
Prognozuojamas poreikis paskoloms	87,29	126,9	37,3	0	0	0	0	0
Metų eigoje gautos ir planuojamos gauti	106,1	108,0	37,3	-130,5	-150,9	0	0	0
Iš viso paskolų	136,1	244,1	281,4	150,9	0	0	0	0

VEIKLOS REZULTATŲ PROGNOZĖ 2022-2028 METAMS

Vadovaujantis aukščiau išvardintomis prielaidomis ir Pensijų kaupimo įstatymo nuostatomis buvo apskaičiuota pensijų anuitetų mokėjimo veiklos rezultatų prognozė artimiausių septynerių metų laikotarpiui (18 lentelė).

Lentelė 18. Pensijų anuitetų fondo veiklos prognozė 2022-2028 metams

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Anuitantų skaičius metų pradžioje:	973	1.933	3.278	5.174	7.308	10.196	14.789
<i>Standartinis</i>	190	382	651	1.030	1.457	2.035	2.953
<i>Standartinis su garantuojamu periodu</i>	654	1.278	2.152	3.384	4.771	6.648	9.633
<i>Atidėtas</i>	129	273	475	760	1.080	1.514	2.203
Nauji anuitantai:	973	1370	1939	2202	2989	4743	6013
<i>Standartinis</i>	195	274	388	440	598	949	1203
<i>Standartinis su garantuojamu periodu</i>	632	891	1260	1431	1943	3083	3909
<i>Atidėtas</i>	146	206	291	330	448	711	902
Anuitantų skaičius metų pabaigoje:	1.933	3.278	5.174	7.308	10.196	14.789	20.588
<i>Standartinis</i>	973	1.933	3.278	5.174	7.308	10.196	14.789
<i>Standartinis su garantuojamu periodu</i>	190	382	651	1.030	1.457	2.035	2.953
<i>Atidėtas</i>	654	1.278	2.152	3.384	4.771	6.648	9.633

(visos sumos tūkstančiais eurų)

PAF turtas metų pradžioje	13.559	25.780	42.294	65.004	92.145	129.839	191.310
Pensijų anuitetų įmokos	13.421	18.536	25.869	31.702	44.295	71.565	92.338
Administravimo mokestis(2,5%)*	336	463	647	793	1.107	1.789	2.308
Pensijų anuitetų išmokos	1.033	1.870	3.013	4.522	6.573	9.907	14.328
PAF investicinės veiklos rezultatas	211	377	597	884	1.264	1.887	2.713
PAF investicijų valdymo išlaidos	42	65	97	130	185	286	391
PAF turtas metų pabaigoje	25.780	42.294	65.004	92.145	129.839	191.310	269.334
PAF valdymo ir administravimo sąnaudos	459	494	506	519	552	588	604
Tiesioginės	351	380	392	405	438	473	490
Netiesioginės	108	114	114	114	114	114	114
Naujos paskolos	108	37	-130	-151	0	0	0
Paskolų likutis metų pabaigoje	244	281	151	0	0	0	0

* Tame tarpe ir gautinas

DETALŪS METADUOMENYS	
Dokumento sudarytojas (-ai)	Valstybinio socialinio draudimo fondo valdybos prie Socialinės apsaugos ir darbo ministerijos Direktorius
Dokumento pavadinimas (antraštė)	Dėl pensijų anuitetų mokėjimo veiklos plano 2022 metams patvirtinimo
Dokumento registravimo data ir numeris	2021-12-16 Nr. V-635
Dokumento gavimo data ir dokumento gavimo registravimo numeris	–
Dokumento specifikacijos identifikavimo žymuo	ADOC-V1.0
Parašo paskirtis	Pasirašymas
Parašą sukūrusio asmens vardas, pavardė ir pareigos	Julita Varanauskienė, Direktorė
Parašo sukūrimo data ir laikas	2021-12-16 15:34:09 GMT+02:00
Parašo formatas	XAdES-T
Laiko žymoje nurodytas laikas	2021-12-16 15:34:27 GMT+02:00
Informacija apie sertifikavimo paslaugų teikėją	ADIC CA-A, Asmens dokumentu israsymo centras prie LR VRM, LT
Sertifikato galiojimo laikas	Nuo 2019-05-03 12:34:51 GMT+03:00 iki 2022-05-02 12:34:51 GMT+03:00
Informacija apie būdus, naudotus metaduomenų vientisumui užtikrinti	„Registravimas“ paskirties metaduomenų vientisumas užtikrintas naudojant: „RCSC IssuingCA, VI Registru centras - i.k. 124110246, LT“sertifikatą, galioja nuo 2021-10-12 09:14:35 GMT+03:00 iki 2024-10-11 09:14:35 GMT+03:00
Pagrindinio dokumento priedų skaičius	1
Pagrindinio dokumento pridedamų dokumentų skaičius	–
Programinės įrangos, kuria naudojantis sudarytas elektroninis dokumentas, pavadinimas	SODRA DVS
Informacija apie elektroninio dokumento ir elektroninio (-ių) parašo (-ų) tikrinimą (tikrinimo data)	2021-12-16
Elektroninio dokumento nuorašą pateikė	2021-12-17 atspausdino Edita Gutauskaitė
Paieškos nuoroda	2021-R95-T-60236
Papildomi metaduomenys	–