



„FINASTA“ BESIVYSTANČIOS EUROPOS OBLIGACIJŲ SUBFONDAS

2015 M. METINĖS ATASKAITOS PATEIKIAMOS KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA



Nepriklausomo auditoriaus išvada

UAB „INVL Asset Management“

Mes atlikome čia pridėtų, 5 – 32 puslapiuose pateiktų, UAB „INVL Asset Management“ (toliau - Bendrovė) valdomo „Finasta“ Besivystančios Europos obligacijų subfondo (toliau – Subfondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2015 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita ir susijusi tuomet pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikoje buhalterinę apskaitą ir finansinių ataskaitų sudarymą reglamentuojančius teisės aktus bei Verslo apskaitos standartus, bei už vidaus kontrolės sistemas, kurios, vadovybės nuomone, yra būtinos finansinių ataskaitų parengimui be reikšmingų iškraipymų, galinčių atsirasti dėl apgaulės ar klaidos.

Auditoriaus atsakomybė

Mūsų pareiga – remiantis atliktu auditu, pareikšti apie šias finansines ataskaitas savo nuomonę. Auditą atlikome pagal Tarptautinius audito standartus. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės profesinės etikos reikalavimų bei planuotume ir atliktume auditą taip, kad galėtume pagrįstai įsitikinti, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų.

Audito metu atliekamos procedūros, skirtos gauti audito įrodymus, patvirtinančius sumas ir atskleidimus finansinėse ataskaitose. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo bei reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos finansinėse ataskaitose rizikos įvertinimo. Įvertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į bendrovės vidaus kontroles, susijusias su finansinių ataskaitų parengimu ir teisingu pateikimu tam, kad galėtų nustatyti tomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad pareikštų nuomonę apie bendrovės vidaus kontrolių efektyvumą. Audito metu taip pat įvertinamas taikytų apskaitos principų tinkamumas, vadovybės atliktų apskaitinių įvertinimų pagrįstumas bei bendras finansinių ataskaitų pateikimas.

Manome, kad gauti audito įrodymai suteikia pakankamą ir tinkamą pagrindą mūsų audito nuomonei.

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai parodo Subfondo 2015 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį bei tuomet pasibaigusių metų jo grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikoje buhalterinę apskaitą ir finansinių ataskaitų sudarymą reglamentuojančius teisės aktus bei Verslo apskaitos standartus.

UAB „PricewaterhouseCoopers“ vardu


Rimvydas Jogėla
Partneris
Auditoriaus pažymėjimo Nr.000457

Vilnius, Lietuvos Respublika
2016 m. balandžio 21 d.


Rasa Selevičienė
Auditoriaus pažymėjimo Nr.000504

UAB „PricewaterhouseCoopers“, J. Jasinskio g. 16B, LT-03163 Vilnius, Lietuva
Tel. +370 (5) 239 2300, faks. +370 (5) 239 2301, el. p. vilnius@lt.pwc.com, www.pwc.com/lt

UAB „PricewaterhouseCoopers“, Įmonės kodas 111473315, įregistruota LR juridinių asmenų registre.



I. BENDROJI INFORMACIJA

1. "Finasta" Besivystančios Europos obligacijų subfondo bendroji informacija:

Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:

Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

3. Duomenys apie valdymo įmonę:

Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

4. Duomenys apie depozitoriumą:

Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

II. GRYNŪJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ AR AKCIJŲ SKAIČIUS IR VERTĖS

5. Grynųjų aktyvų (toliau – GA), investicinių vienetų (akcijų) skaičius ir vertė:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 1 pastaboje.

6. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų ar akcijų skaičius ir bendra konvertavimo suma:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 2 pastaboje.

III. KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atskaitymai iš kolektyvinio investavimo subjekto turto:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 19 pastaboje.

8. Mokėjimai tarpininkams:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.

9. Informacija apie visus egzistuojančius susitarimus dėl mokėjimų pasidalijimo, taip pat apie paslėptuosius komisinius:

Per ataskaitinį laikotarpį valdymo įmonė nebuvo sudariusi jokių formalių ar neformalių susitarimų dėl mokėjimų pasidalijimo. Subfondui nebuvo taikyti jokie paslėpti komisiniai mokesčiai.

10. Pavyzdys, iliustruojantis atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai:

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų Eur	70	162	269	620
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3.150	3.473	3.829	4.887
Sukaupta suma, esant dabartiniams atskaitymų dydžiai	3.080	3.311	3.560	4.267

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 3 pastaboje.

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

13. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai, išskyrus tuos, kurie nurodyti šios ataskaitos 11 punkte:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 7 pastaboje.

14. Priedo 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšys, su jomis susijusi rizika, kiekybinės ribos ir metodai, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių sandoriais susijusi kolektyvinio investavimo subjekto rizika. Būdas, kuriais išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinių priemonių sandorį (investicinių priemonių poziciją) nuo rizikos:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 7 pastaboje.



15. Iš lūvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių įsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 7 pastaboje.

16. Analizė, kaip turimas investicinių priemonių portfelis atitinka (neatitinka) kolektyvinio investavimo subjekto investavimo strategiją (investicijų kryptis, investicijų specializaciją, geografinę zoną ir pan.):

Investicinių priemonių portfelio sudėtis pateikiama aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

17. Veiksniai, per ataskaitinį laikotarpį turėjusius didžiausią įtaką investicinių priemonių portfelio struktūros ir jo vertės pokyčiams:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 3 pastaboje.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

18. Lyginamasis indeksas (jei parinktas) ir trumpas jo apibūdinimas:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 18.1 pastaboje.

19. To paties laikotarpio investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų gražos (bendrosios ir grynosios) ir lyginamojo indekso (jei parinktas) reikšmės pokyčio ir kiti rodikliai per paskutinius dešimt Subfondo veiklos metų:

Informacija pateikta aiškinamajame rašte 18.2 pastaboje.

20. Vidutinė investicijų graža, vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokytis per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų graža, vidutinis investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis apskaičiuojami kaip geometrinis, atitinkamai, metinių grynosios investicijų gražos, metinių investicinio vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčių vidurkis):

Informacija pateikta aiškinamajame rašte 18.3 pastaboje.

21. Kiti rodikliai, atskleidžiantys investicinių priemonių portfelio riziką:

Kiti rodikliai atskleidžiantys investicinių priemonių portfelio riziką per ataskaitinį laikotarpį nebuvo skaičiuojami.

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

22. Kolektyvinio investavimo subjekto finansinės ataskaitos, parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų ir teisės aktų reikalavimais:

22.1. Grynujų aktyvų ataskaita;

22.2. Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita;

22.3. Aiškinamasis raštas.



UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

„Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondas

2015 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metal	Praėję finansiniai metal
A.	TURTAS		16.983.099	13.170.333
1.	PINIGAI	3,4	1.129.165	379.238
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS	3,4,5	-	312.034
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	312.034
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI		15.853.934	12.035.061
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4,5	15.853.934	12.035.061
4.1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		5.410.897	3.570.599
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		10.443.037	8.464.462
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS	3	-	444.000
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	444.000
6.2.	Kitos gautinos sumos		-	-
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		289.892	292.636
1.	Mokėtinos sumos	3	21.138	16.104
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		21.138	16.104
1.3.	Kitos mokėtinos sumos		-	-
2.	Sukauptos sąnaudos		-	-
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis	3, 5, 7	268.754	276.532
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	1	16.693.206	12.877.697

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Generallinis direktorius

Darius Šulnis

2016 m. balandžio 21 d.

Fondų apskaitos vadovė

Aušra Montvydaitė

2016 m. balandžio 21 d.

(parašas)

(parašas)



UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

„Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondas
2015 M. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Stralpsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metal	Praėję finansiniai metal
1.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		12.877.697	12.175.561
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS		-	-
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2	7.315.830	4.810.535
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	2	194.756	1.216.424
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		-	-
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	-
2.4.2.	Dividendai		-	-
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5	7.992.607	3.072.198
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		127.553	68.046
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		73	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		15.630.819	9.167.203
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS		-	-
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	4.472.025	4.580.319
3.2.	Išmokos kitiems fondams	2	150.061	774.093
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5	5.886.287	2.195.591
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		145.927	64.095
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	5	971.019	677.973
3.6.	Valdymo sąnaudos:	19	189.990	172.996
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei		151.916	131.149
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui		22.993	19.762
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	8	-	431
3.6.4.	Audito sąnaudos		4.840	3.884
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos		10.241	17.770
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		11.815.309	8.465.067
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		3.815.510	702.136
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	16.693.207	12.877.697

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Generalinis direktorius

Darius Šulnis

2016 m. balandžio 21 d.

Fondų apskaitos vadovė

Aušra Montvydaitė

2016 m. balandžio 21 d.

(parašas)

(parašas)



UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

„Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondas
2015 metų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

22.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	„Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondas
Tipas, teisinė forma	Atviro tipo specialusis investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius investicinis fondas, neturintis juridinio asmens teisių
VPK (dabar – Lietuvos bankas) pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data	2010 m. spalio 29 d.
Veiklos laikas	Neribotas
Vieta	Vilnius

Duomenys apie valdymo įmonę

Pavadinimas	UAB „INVL Asset Management“
Įmonės kodas	126263073
Buveinė (adresas)	Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius
Registras, kuriame kaupiami ir saugomi duomenys apie įmonę	Valstybės įmonės Registrų centro Vilniaus filialas
Telefonų numeris	8 700 55 959
Fakso numeris	8 5 279 06 02
El. pašto adresas	info@invl.com
Interneto svetainės adresas	www.invl.com
Veiklos licencijos numeris	VJK-005
Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojas, kiti asmenys priimančys investicinius sprendimus	Darius Šulnis – generalinis direktorius, Valdybos narys. Vytautas Plunksnis – Valdybos narys; Tomas Krakauskas – Investicijų valdymo departamento direktorius; Valdotas Rūkas – fondų investicijų vadovas; Justinas Gataveckas – jaunesnysis fondo valdytojas.

Duomenys apie depozitoriumą

Pavadinimas	AB SEB bankas
Įmonės kodas	112021238
Buveinė (adresas)	Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius
Telefonų numeris	(8~5) 268 28 00
Fakso numeris	(8~5) 268 23 33

Duomenys apie audito įmonę, atlikusią metinių finansinių ataskaitų auditą

Pavadinimas	UAB „PricewaterhouseCoopers“
Įmonės kodas	111473315
Buveinė (adresas)	J.Jasinskio 16B, LT-03163 Vilnius
Telefonų numeris	(8~5) 239 2300

Listinguavimas

Finasta“ Besivystančios Europos obligacijų subfondas nuo 2013 m. rugsėjo mėnesio yra listinguojamas OMX biržoje.

Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2015 m. sausio 1 d. iki 2015 m. gruodžio 31 d.



22.3.2. Apskaltos politika:

Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

UAB „INVL Asset Management“ valdydama subfondo turta, vesdama apskaitą bei rengdama Subfondo finansines ataskaitas, vadovaujasi verslo apskaitos standartais (VAS), Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu ir kitais teisės aktais. Subfondo turtas denominuotas eurai, tačiau investuojama gali būti įvairia užsienio valiuta. Valdymo įmonė, siekdama išvengti nuostolių dėl valiutos kursų svyravimo neigiamos įtakos, yra numačiusi naudoti išvestines finansines priemones.

Subfondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Subfondo finansinės ataskaitos sudaromos per keturis mėnesius pasibaigus finansiniams metams. Šiose finansinėse ataskaitose visos sumos pateiktos Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta. Nuo 2015 m. sausio 1 d. Lietuva tapo euro zonos nare ir jos valiuta tapo euras. Nuo 2002 m. vasario 2 d. iki 2014 m. gruodžio 31 d. litas buvo susietas su euru santykiu 3,4528 litai už 1 eurą. Subfondas perskalčiavo apskaltos duomenis bei finansinių ataskaitų palyginamąją informaciją iš litų į eurus remdamasis 40-tuoju verslo apskaitos standartu „Euro įvedimas“. Joks pelnas/nuostolis dėl valiutos keitimo pripažintas nebuvo.

Šiose finansinėse ataskaitose pateikiami suminiai skaičiai dėl apvalinimo gali nesutapti su juos sudarančių skaičių suma.

Investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra

Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą subfondo turto augimą. Iki 100 procentų subfondo lėšų investuojama į valdytojų atrinktus perspektyviausių besivystančios Europos vyriausybių ir įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius. Subfonde derinamos rizikingesnės (įmonių obligacijos) ir saugesnės (vyriausybių obligacijos) investicijos, siekiant apsaugoti turto vertę ir užtikrinti tolygią subfondo investicijų grąžą.

Subfondo lėšos investuojamos Vidurio ir Rytų Europos regione. Subfondo investicijos nėra apribotos tam tikroje pramonės šakoje. Subfondas gali investuoti į įvairaus laikotarpio ir kredito reitingo obligacijas.

Situacijai rinkoje negalint pasiūlyti geresnių investavimo galimybių, iki 100 proc. subfondo lėšų gali būti investuojamos į indėlius, pinigų rinkos priemones ir į suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – pinigų rinkos priemonės arba obligacijos ir kitų formų ne nuosavybės vertybiniai popieriai. Subfondo lėšos gali būti investuojamos į išvestines finansines priemones, jei jos naudojamos rizikai valdyti.

Tikimybė, kad portfelio sudėtis ar portfelio valdymo metodai gali sukelti didelius subfondo grynujų aktyvų vertės svyravimus, yra maža.

Finansinės rizikos valdymo politika

Subfondo lėšos investuojamos į žemiau išvardintas finansines priemones, laikantis apibrėžtų subfondo tikslų ir investavimo politikos:

- akcijas, depozitoriumo pakvitavimus dėl akcijų ir į suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – akcijos, depozitoriumo pakvitavimai dėl akcijų;
- obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius bei į suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – obligacijos ir kitų formų ne nuosavybės vertybiniai popieriai;
- kitus vertybinius popierius, suteikiančius teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius arba lemiančius piniginius atsiskaitymus, nustatomus atsižvelgiant į perleidžiamuosius vertybinius popierius, valiutas, palūkanų normas, pajamingumą, biržos prekes arba kitus indeksus ar priemones;
- kitus suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – perleidžiamieji vertybiniai popieriai, žaliavos, biržos prekes, valiutos, palūkanų normos, pajamingumai, kiti indeksai;
- specialiuosius kolektyvinio investavimo subjektus (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto) ir kolektyvinio investavimo subjektus, kurių nereglamentuoja Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas (Investuojantys tiesiogiai į biržos prekes, žaliavas, valiutas ir kt.);
- pinigų rinkos priemones ir į suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – pinigų rinkos priemonės;
- indėlius kredito įstaigose;
- išvestines finansines priemones, kurios yra susietos su aukščiau nurodytomis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais, jei jos naudojamos rizikai valdyti.

Subfondo investicijų portfelių sudėtis turi atitikti Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme numatytus investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimus ir investavimo apribojimus.



22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Subfondo finansinė rizika valdoma išskaidant (diversifikuojant) investicijų portfelį pagal subfondo taisyklėse numatytus diversifikavimo principus.

Investicinis komitetas, priimdamas sprendimus dėl Subfondo investicijų portfelio sudėties, privalo atsižvelgti į esamą portfelio rizikingumą, taip pat į priimamų investicinių sprendimų poveikį bendram portfelio rizikingumui. Subfondo portfelio rizika įvertinama periodiškai ir pateikiama Investicinio komiteto posėdžiui ne rečiau kaip vieną kartą per kalendorinių metų ketvirtį.

Subfondo investicijų portfelio rizika įvertinama atsižvelgiant į portfelį sudarančių VP:

- emitento kredito reitingą;
- kainos jautrumą palūkanų normų pokyčiams;
- nominalo valiutos istorinius ir prognozuojamus kainų svyravimus;
- trukmę;
- pajamingumą;
- VP svorį investicijų portfelyje.

Į įmonių, priklausančių grupei, kuri turi sudaryti konsoliduotą finansinę atskaitomybę, išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 20 procentų subfondo GA.

Subfondui kartu su Valdymo įmone ir kitais Valdymo įmonės valdomais suderintaisiais kolektyvinio investavimo subjektais priklausančios kurio nors emitento akcijos negali suteikti daugiau kaip 1/10 visų balsavimo teisių emitento visuotiniame akcininkų susirinkime.

Subfondas gali įsigyti ne daugiau kaip:

- 10 procentų visų balsu teisų nesuteikiančių emitento akcijų;
- 10 procentų visų emitento obligacijų ir kitų formų ne nuosavybės vertybinių popierių;
- 25 procentus kito kolektyvinio investavimo subjekto investicinių vienetų arba akcijų;
- 10 procentų vieno emitento išleistų pinigų rinkos priemonių.

Valdymo įmonė ne rečiau kaip vieną kartą per 3 metus peržiūri investavimo strategiją, o prireikus ją keičia.

Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai

Skaiciuojant grynųjų aktyvų (GA) vertę, yra apskaičiuojama:

- turto vertė;
- įsipareigojimų vertė;
- turto ir įsipareigojimų verčių skirtumas atspindi GA vertę.

Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas yra grindžiamas jų tikrąja verte, kuri atspindi GA vertę, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

Finansinis turtas apskaitoje registruojamas tada, kai Subfondas gauna arba pagal vykdomą sutartį įgyja teisę gauti pinigus ar kitą finansinį turtą. Planuojami sandoriai, gautos garantijos ir laidavimai Subfondo turtu nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio turto apibrėžimo. Įsigytas turtas registruojamas atsiskaitymo data.

Finansiniai įsipareigojimai apskaitoje registruojami tik tada, kai Subfondas prisiima įsipareigojimą sumokėti pinigus ar atsiskaityti kitu finansiniu turtu. Planuojami sandoriai, suteiktos garantijos ir laidavimai, kurių dar nereikia vykdyti, Subfondo finansiniais įsipareigojimais nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio įsipareigojimo apibrėžimo.

Įsipareigojimai skaičiuojami pagal verslo apskaitos standartų reikalavimus. Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t. y. kai sutartyje nurodyti įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.

Skaiciuojant GA vertę, denominuotų užsienio valiuta turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Lietuvos banko skelbiamą buhalterinį tos valiutos ir euro kursą, galiojantį vertinimo dieną.

Atskaitymų kaupimo bendrovel ir depozitoriumui taisyklės

Atlyginimas Valdymo įmonei už Subfondo valdymą mokamas iš Subfondo lėšų.

Atlyginimą Valdymo įmonei sudaro:

turto valdymo mokesčiai – ne didesnis kaip 1 (vienas) procentas nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės.



22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Į atlyginimą Valdymo įmonei nėra įskaičiuotas Valdymo įmonės imamas atlyginimas už Subfondo vienetų platinimą ir keitimą (keitimo mokesčiai taikomas keičiant vieno subfondo vienetus į kito subfondo vienetus):

Subfondo investicinio vieneto pardavimo kaina yra lygi Subfondo vieneto vertės ir ne didesnė kaip 2 (dviejų) procentų užmokesčio platinimo išlaidoms padengti sumai.

Subfondo investicinio vieneto keitimo kaina yra lygi Subfondo vieneto vertės ir ne didesnė kaip 0,25 procentų užmokesčio keitimo išlaidoms padengti sumai.

Platinimo / keitimo mokesčius, kurie yra įtraukti į Subfondo vieneto pardavimo / keitimo kainą, už įsigijamus Subfondo vienetus moka Dalyvis pagal subfondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartį.

Platinimo ir keitimo mokesčiai į GA vertės skaičiavimus nėra įtraukti.

Atlyginimas Valdymo įmonei skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną darbo dieną nuo Subfondo GA vertės bei Subfondo vieneto vertės prieaugio tą dieną, laikantis vienalaikiškumo principo. Atlyginimas Valdymo įmonei mokamas kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos.

Pasibaigus kalendoriniams metams, atlyginimo už valdymą dydis yra tikslinamas. Per kalendorinius metus susidarę permokėjimai per 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų nuo finansinių metų pabaigos gražinami Subfondui, o susidarę įsiskolinimai turi būti per 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų nuo finansinių metų pabaigos sumokėti Valdymo įmonei.

Valdymo įmonės gražintų Subfondui permokėjimų suma yra didinama Subfondo GA vertė.

Atlyginimas Depozitoriumui už Depozitoriumo pagal sutartį suteiktas paslaugas mokamas iš Subfondo lėšų ir negali viršyti 0,5 (penkių dešimtųjų) procento nuo vidutinės mėtinės Subfondo GA vertės.

Atlyginimą Depozitoriumui sudaro mokesčiai už:

- depozitoriumo paslaugas, skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną dieną nuo Subfondo GA vertės. Skaičiuojant atlyginimą laikoma, kad metuose yra faktinis darbo dienų skaičius;
- subfondo turto saugojimą, skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną dieną nuo vertybinių popierių vertės, atsižvelgiant į jų saugojimo šali. Skaičiuojant atlyginimą laikoma, kad metuose yra faktinis darbo dienų skaičius;
- judėjimą finansinių priemonių sąskaitose, kuris yra skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, kai buvo vykdomos operacijos finansinių priemonių sąskaitose.

Atlyginimas Depozitoriumui mokamas už kiekvieną praėjusį metų ketvirtį iki kito ketvirčio 10 (dešimtos) dienos.

Pasibaigus kalendoriniams metams, atlyginimo už turto saugojimą dydis yra tikslinamas. Per kalendorinius metus susidarę permokėjimai už turto saugojimą per 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų nuo finansinių metų pabaigos gražinami Subfondui, o susidarę Subfondo įsiskolinimai turi būti per 30 (trisdešimt) kalendorinių nuo finansinių metų pabaigos dienų sumokėti Depozitoriumui.

Depozitoriumo gražintų Subfondui permokėjimų suma yra didinama Subfondo GA vertė.

Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas

- Priemonių, kuriomis prekiaujama Baltijos šalių reguliuojamose rinkose (NASDAQ OMX Vilnius, NASDAQ OMX Ryga, NASDAQ OMX Tallin) tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną vidutinę rinkos kainą, priemonių, kuriomis prekiaujama šiame punkte nenurodytose reguliuojamose rinkose tikroji vertė nustatoma pagal uždarymo kainą, išskyrus atvejus, kai:
 - priemonės yra kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose; tuo atveju jų tikrajai vertei nustatyti naudojama tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, duomenys;
 - jei pagal pateiktus kriterijus neįmanoma pagrįstai pasirinkti rinkos, kurios duomenimis remiantis, turi būti nustatoma priemonės tikroji vertė; tuo atveju jei nustatyti naudojama reguliuojamos rinkos, kurioje yra priemonės emitento buveinė, duomenys;
 - per paskutinįją prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama; tuo atveju tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 kalendorinių dienų buvusi vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
 - priemonė nebuvo kotiruojama daugiau kaip 30 kalendorinių dienų iki vertinimo dienos arba buvo kotiruojama rečiau nei nustatyta Valdymo įmonės subfondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose; tuo atveju jos vertė nustatoma taip, kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė.

Priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinamos tokia tvarka:



22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Nuosavybės VP:

- pagal nepriklausomo verslo vertintojo, turinčio teisę verstis tokia veikla, įvertinimą, jei nuo vertinimo praėjo ne daugiau kaip vieneri metai ir jei po įvertinimo neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei nustatyta vertintojo;
- jei nėra atlikta aukščiau numatyto vertinimo ar netenkinamos aukščiau pateikto punkto sąlygos, vertinama atsižvelgiant į panašios bendrovės pelno (prieš apmokestinimą), tenkančio vienai akcijai (naudojant vidutinį svertinį paprastųjų akcijų skaičių, buvusį apyvartoje tam tikrą periodą), santykį, padaugintą iš vertinamos bendrovės pelno, tenkančio vienai akcijai;
- jei dėl tam tikrų priežasčių negalima pasinaudoti aukščiau pateiktais metodais, vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, nurodytą Valdymo įmonės fondų grynųjų aktyvų vertės vertinimo procedūrose, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;

Ne nuosavybės VP ir pinigų rinkos priemonės vertinamos pagal Lietuvos Banko priimtą GA vertės skaičiavimo metodiką arba, jei taip gaunamas tikslesnis šių priemonių vertinimas, ne nuosavybės VP vertinami šiais būdais:

- Lietuvos Respublikos VP pelningumas nustatomas pagal ne mažiau kaip trijų pirminių dilerių (pvz., AB SEB Bankas, AB DNB bankas, „Swedbank“ AB) siūlomų konkrečios emisijos tos dienos geriausios pirkimo (mažiausia BID) ir pardavimo (didžiausia ASK) pelningumų vidurkį;
- užsienio VP bei nekontroliuojamų VP tikroji vertė nustatoma naudojantis vienu iš keleto būdų:
- naudojantis Bloomberg, Reuters ar kitų tarptautinių naujienų agentūrų, informacijos šaltinių teikiama pelningumais ir (arba) kainomis;
- atsižvelgiant į analogiškos trukmės, reitingo ir panašių išleidimo sąlygų VP vertę;
- pagal tikėtiną pardavimo kainą, numatytą vadovaujantis atitinkamos priemonės vertinimo tvarka, nustatyta Valdymo įmonės fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose;
- jei neįmanoma įvertinti VP kainos ankstesniais būdais - įvertinti VP vertę sukauptų palūkanų metodu (amortizuojant VP vertę);

Išvestinės finansinės priemonės vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško ankščiau sudaryto sandorio rinkos vertę, jei per laikotarpį nuo sandorio sudarymo dienos iki vertinimo dienos nebuvo didelio ekonominių aplinkybių pasikeitimo. Jei minėta sąlyga netenkinama – vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą Valdymo įmonės fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;

kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;

Terminuoti indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę;

Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę;

Pinigų rinkos priemonės, kurių išpirkimo terminas arba iki jo likęs laikas ne ilgesnis kaip 397 dienos arba kurių pajamingumas reguliariai tikslinamas pagal pinigų rinkos sąlygas ne rečiau kaip kartą per 397 dienas, arba kurių rizika, įskaitant kredito ir palūkanų normos rizikas, yra labai panaši į riziką finansinių priemonių, kurių išpirkimo terminas ir pajamingumas atitinka ankščiau nurodytus požymius, gali būti vertinamos amortizuotos savikainos metodu.

Kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą Valdymo įmonės fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

Visos investicijos vertinamos kiekvieną darbo dieną.

Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė subfondo vieneto vertė, kuri galioja iki pirmojo GA vertės skaičiavimo, buvo 100 litų (vienas šimtas litų), t.y. 28,9620 EUR (dvidešimt aštuoni eurai devyniasdešimt šeši ir dvidešimt tūkstantųjų euro cento).

Einamosios dienos subfondo GA vertė yra apskaičiuojama iki kitos dienos 12.00 valandos.

Subfondo vieneto vertė nustatoma padalijus subfondo GA vertę, nustatytą skaičiavimo dieną, iš visų apyvartoje esančių subfondo vienetų skaičiaus. Bendra visų subfondo vienetų vertė visada yra lygi to subfondo GA vertei. Subfondo vieneto vertė skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisyklės.

Subfondo vieneto vertė yra paskelbiama ne vėliau kaip iki kitos dienos po GA skaičiavimo 12.00 val. tinklalapyje www.invl.com.



22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Pinigai ir terminuotieji indėliai:

Pinigų straipsnyje parodoma pinigų kredito įstaigų sąskaitose, vienos nakties indėlių, taip pat neterminuotųjų indėlių su teise bet kuriuo metu pareikalauti viso indėlio ar jo dalies išmokėjimo neprarandant sukauptų palūkanų (indėlių iki pareikalavimo), suma.

Terminuotųjų indėlių straipsnyje parodoma indėlio, kurio sutartyje nustatytas konkretus indėlio grąžinimo terminas, pinigų suma, įskaitant indėlius iki trijų mėnesių, kurios negalima paimti iš kredito įstaigos sąskaitos neprarandant sukauptų palūkanų. Terminuotieji indėliai parodomi kartu su sukauptomis palūkanomis.

Gautinos ir mokėtinos sumos:

Gautinos sumos – negautos investicijų pardavimo sandorių sumos, garantinių įmokų, kitos pagal sutartis užregistruotos gautinos sumos. Taip pat šiame straipsnyje parodomos ir iš valdymo įmonės gautinos sumos, kurias gavus mažinamos subfondo taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios ataskaitinio laikotarpio sąnaudos.

Mokėtinos sumos – kitiems subfondams, į kuriuos pereina dalyviai, subfondo dalyviams ar jų paveldėtojams nepervestos sumos, platintojams nepervestos mokesčių sumos, pagal paslaugų sutartį mokėtinos sumos, kitur neparodytos mokėtinos ir gautinos sumos.

Pobalansiniai įvykiai

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingi pobalansiniai įvykiai nurodyti 14 pastaboje.

22.3.3. Aiškinamojo rašto pastabos:

1 pastaba. Gryniesi aktyvai, investiciniai vienetai ir vertė

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Prieš metus	Prieš dvejus metus
Grynųjų aktyvų vertė, Eur	12.877.697	16.693.207	12.877.697	12.175.561
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Eur	34,8135	37,1224	34,8135	34,6906
Investicinių vienetų (akcijų) esančių apyvartoje skalčius	369.905,4857	449.679,9726	369.905,4857	350.976,0398

2 pastaba. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų skaičius ir vertė

	Ataskaitinis laikotarpis		Praeję finansiniai metai	
	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatinta * (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)*	206.834,8188	7.507.443	171.221,2273	6.017.531
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	127.060,3319	4.622.086	152.291,7814	5.354.413
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	79.774,4869	2.885.357	18.929,4459	663.118

* Išplatintų investicinių vienetų vertė nesutampa su grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje nurodyta dalyvių įmokų suma, nes šioje pastaboje pateikta be platinimo ir keitimo mokesčio

3 pastaba. Investicijų portfelio struktūra
2015 m.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklaiplo adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar į atitinkantių prekybos sąrašą									
Iš viso:									
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar į atitinkantių prekybos sąrašą									
Iš viso:									
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
Iš viso:									
Išleisti nauji nuosavybės vertybiniai popieriai									
Iš viso:									
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar į atitinkantių prekybos sąrašą									
Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Lithuania 2.1% 11/08/2024	LT	LT10000610014	2.514	251.400	286.978	267.281	2,10	2024.11.06	1,60
Iš viso:									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar į atitinkantių prekybos sąrašą									
Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
BULENR 4 ¼ 11/07/18	BG	XS0989152573	947	947.000	961.917	929.365	4,25	2018.11.07	5,57
BLTEBG 6.625 11/15/18	BG	XS0984983037	1.053	1.053.000	1.103.755	1.077.051	6,63	2018.11.15	6,45
Bank St Petersburg 7.63% 07/25/17	RU	XS0312572984	669	612.301	527.258	611.572	7,63	2017.07.25	3,66
Bank of Georgia 7.75% 07/06/17	GE	XS0783935561	1096	1.003.112	1.003.848	1.079.832	7,75	2017.07.05	6,47
Lithuania 7.375% 02/11/20	LT	XS0485991417	785	700.165	801.566	850.798	7,38	2020.02.11	5,10
Crnaia 6.25% 04/27/2017	HR	XS0776179656	684	626.030	602.434	656.633	6,25	2017.04.27	3,93
Romania 4.625% 09/18/20	RO	XS0972758741	760	760.000	891.786	895.502	4,63	2020.09.18	5,36
GAZPRU 9 ¼ 04/23/19	RU	XS0424860947	708	647.996	721.510	737.385	9,25	2019.04.23	4,42

	RU	XS0919581982	834	834.000	750.125	801.037	3,37	2021.05.20	4,80
RURAIL 3.3744 05/20/21	HU	XS0274147286	709	709.000	718.229	704.613	5,88	2016.11.07	4,22
OTP Bank 5,875% perpetual	LU	XS08344435702	1.215	1.112.026	1.213.747	1.205.907	6,25	2019.08.26	7,22
MOL 6.25% 09/26/2019	RU	XS0587031096	1.033	945.451	942.961	1.000.493	7,75	2021.02.02	5,99
VIP 7.748 02/02/21 Corp	RU	XS1032750165	931	852.096	696.951	762.915	5,50	2024.02.26	4,57
SBERRU 5 ½ 02/28/24	TR	XS1057541838	870	796.266	793.111	800.168	4,75	2019.10.17	4,79
Garanti 4 ¾ 10/17/19	TR	XS0285127329	460	460.000	532.054	537.917	5,88	2019.04.02	3,22
TURKEY 5.875% 04/02/2019	TR	US9001238F62	10	9.152	10.291	10.403	7,50	2019.11.07	0,06
Turkey 7 1/2 11/07/19	HU	XS0369470397	530	530.000	610.094	610.714	5,75	2018.06.11	3,66
REPHUN 5 3/4 06/11/18	BG	XS1208855616	856	856.000	896.468	884.127	2,00	2022.03.26	5,30
BGARIA 2 03/26/22 Corp	RU	XS0919504582	880	805.418	792.458	732.700	4,56	2023.04.24	4,39
LUKOIL 4.563 04/24/23	MK	XS1318363766	700	700.000	697.501	697.522	4,88	2020.12.01	4,18
MACEDO 4 ¾ 12/01/20	-	-	15.710	-	15.256.065	15.596.654	-	-	93,37
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	18.224	-	15.545.043	15.853.934	-	-	94,97

Išleidžiamą nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai

Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	18.224	-	15.545.043	15.853.934	-	-	94,97

KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkta, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinkalapo adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkantių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)									
Iš viso:									
Kiti kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso KIS vienetų (akcijų):									
* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius;									
KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta mišrus (subalansuotas) investavimas;									
KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;									
KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;									
KIS 5 – vieni iš jų rūšių KIS (alternatyvūs investavimo, privataus kapitalo, neįdiegiamo turto, žaliavų ir kt.).									

Emiento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Patikimų norma	Gallojimo pabaigos data	Dalis GA, %
Pilnųjų rinkos priemonės kurfomis prekiaujama reguliuojamose rinkose								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:								
Kitos pinigų rinkos priemonės								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:								
Iš viso pinigų rinkos priemonių:								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:								

3 pabaiga. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Kredito įstaigos pavadinimas		Šalis	Valluta	Bendra rinkos vertė	Paltūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %			
Indėliai kredito įstaigose										
		-	-	-	-	-	-			
Iš viso indėlių kredito įstaigose:										
		-	-	-	-	-	-			
Išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
Priemonės pavadinimas	Emitentas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valluta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavedinimas (tinkamą adresą)	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
Iš viso:										
Kitos išvestinės finansinės priemonės										
FW_150817_1		LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	2.386.706	(44.510)	www.reuters.com	2016-01-15	(0,27)
FW_150817_1		LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	2.668.673	(108.746)	www.reuters.com	2016-02-17	(0,65)
FW_150831_3		LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	408.562	(12.349)	www.reuters.com	2016-01-15	(0,07)
FW_151008_1		LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	194.398	(6.907)	www.reuters.com	2016-01-15	(0,04)
FW_151015_1		LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	242.908	(12.890)	www.reuters.com	2016-03-15	(0,08)
FW_151016_3		LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	2.309.658	(97.399)	www.reuters.com	2016-03-15	(0,58)
FW_151116_2		LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	1.944.264	28.448	www.reuters.com	2016-04-13	0,16
FW_151127_1		LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	65.934	(1.863)	www.reuters.com	2016-01-15	(0,01)
FW_151203_1		LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	316.426	(9.895)	www.reuters.com	2016-01-15	(0,06)
FW_151209_2		LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	851.492	(523)	www.reuters.com	2016-01-15	-
Iš viso:							(268.754)			(1,61)

3 paba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinktos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	EUR	324.317		1,94
AB SEB bankas	USD	804.848		4,82
iš viso pinigų:		1.129.165		6,76
Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės, nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1 d.				
Mokėtinos sumos	Suakaupti, bet nesumokėti mokesčiai depozitoriumui ir valdymo įmonei	(21.138)		(0,13)
iš viso:		(21.138)		(0,13)

Fondo investicijų portfelis atitinka Subfondo investavimo strategiją Subfondo lešos investuojamos Vidurio ir Rytų Europos regione. Subfondo investicijos nėra apribotos tam tikroje pramonės šakoje. Subfondas gali investuoti į įvairaus laikotarpio ir kredito reitingo obligacijas. Fondo investicijų portfelio vertės pokyčiai didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos

3 pastaba. Investicijų portfelio struktūra

2014.M.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinkalapis adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti Oficialiai ar jį atitinkanti prekybos sąrašą									
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti Papildomai ar jį atitinkanti prekybos sąrašą									
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai									
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti Oficialiai ar jį atitinkanti prekybos sąrašą									
Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Patikimų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Latvia 1.875% 11/21/19	LV	LV0000570125	363	363.000	375.476	376.328	1,875	2019.11.21	2,92
Iš viso:	-	-	363	363.000	375.476	376.328	-	-	2,92
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti Papildomai ar jį atitinkanti prekybos sąrašą									
Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Patikimų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3 pastaaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
Emitanto pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinktos vertė	Pailikimų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %	
Q-Vara 2009/01/12	EE	EE3300079887	10	100.000	100.088	-	0	2009.01.12	-	-
OTP Bank 5,27% 2016/09/19	HU	XS0268320800	552	552.000	532.058	585.051	5,27	2016.09.19	4,54	
BULENR 4 ¼ 11/07/18	BG	XS0989152573	588	588.000	594.241	578.615	4,25	2018.11.07	4,49	
SINEK 7,7% 2015/08/03	LU	XS0225785962	722	593.588	580.027	612.120	7,7	2015.08.03	4,75	
BLTEBG 6,625 11/15/18	BG	XS0994993037	587	587.000	625.505	592.614	6,625	2018.11.15	4,60	
Lituania 5,125% 2017/09/14	LT	XS0541528682	464	381.475	405.995	420.792	5,125	2017.09.14	3,27	
VTB Bank 5,01% 2015/09/29	RU	XS0230683111	1.112	914.225	867.239	879.272	5,01	2015.09.29	6,83	
Vimpelcom 8,25% 2016/05/23	RU	XS0253861834	384	315.703	306.038	309.012	8,25	2016.05.23	2,40	
TURKTI 3,75% 08/19/19	TR	XS1028952155	1.055	867.362	795.022	875.030	3,75	2019.06.19	6,79	
GRAIL 07/22/2015	GE	XS0523947751	491	403.673	406.614	434.873	9,875	2015.07.22	3,38	
Bank St Petersburg 7,63% 07/25/17	RU	XS0312572984	494	406.139	363.684	340.849	7,63	2017.07.25	2,65	
VIP 9,125% 04/30/2018	RU	XS0361041808	598	491.642	500.454	471.447	9,125	2018.04.30	3,66	
Romania 3,4% 01/21/2019	RO	RO1418DBE013	138	690.000	719.203	767.048	3,4	2019.01.21	5,96	
HRELEC 6% 11/09/2017	HR	XS0853036860	701	576.323	551.247	605.982	6	2017.11.09	4,71	
MOSCOW 5,064 10/20/16	RU	XS0271772559	476	476.000	517.486	464.581	5,064	2016.10.20	3,61	
MOLHB 5 ¼ 04/20/17	HU	XS0503453275	521	521.000	577.899	574.885	5,875	2017.04.20	4,46	
SLOREP 1 ¼ 10/09/17	SI	SI0002103396	620	620.000	636.940	642.739	1,75	2017.10.09	4,99	
Bank of Georgia 7,75% 07/05/17	GE	XS0783935561	551	453.002	477.282	482.786	7,75	2017.07.05	3,75	
SBERRU 5 ¼ 10/29/22 Corp	RU	XS0848530977	625	513.840	444.796	404.576	5,125	2022.10.29	3,14	
Lituania 7,375% 02/11/20	LT	XS0485991417	305	250.754	301.009	310.090	7,375	2020.02.11	2,41	
Romania 4,875% 2019/11/07	RO	XS0852474336	50	50.000	57.200	58.431	4,875	2019.11.07	0,45	
Croatia 5,875% 07/09/2018	HR	XS0845940288	310	310.000	355.316	352.180	5,875	2018.07.09	2,73	
Croatia 6,25% 04/27/2017	HR	XS0776179656	542	445.602	472.054	479.319	6,25	2017.04.27	3,72	
Slovenia 4,75% 05/10/18	SI	XS0827637495	185	152.097	161.880	163.672	4,75	2018.05.10	1,27	
Gazprom 5,44% 2017/11/02	RU	XS0290561569	265	265.000	253.102	252.787	5,44	2017.11.02	1,96	
Iš viso:	-	-	12.346	-	11.601.279	11.659.733	-	-	90,54	
Išskaidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai										
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	12.709	-	11.976.755	12.035.061	-	-	93,46	

3 pabaiga. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)									
Iš viso:									
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)									
Iš viso:									
Iš viso KIS vienetų (akcijų):									
* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius;									
KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta mažus (subalternuosius) investavimus;									
KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;									
KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;									
KIS 5 – vieni kitų rūšių KIS (alternatyvus investavimo, privataus kapitalo, nekainojamojo turto, žaliavų ir kt.).									
Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Patikimų norma	Gailojimo pabaigos data	Dalis GA, %	
Pinigų rinkos priemonės kurionis preklaujama reguliuojamoje rinkose									
Iš viso:									
Kitos pinigų rinkos priemonės									
JSC Bank of Georgia 6				EUR	312.034		2015.03.18	2,42	
Iš viso:									
Iš viso pinigų rinkos priemonių:									
					312.034			2,42	
					312.034			2,42	
Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Patikimų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %			
Indėlių kredito įstaigose									
Iš viso indėlių kredito įstaigose:									
			-	-	-	-			
			-	-	-	-			

3.pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys).

Priemonės pavadinimas	Emitentas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklalapio adresas)	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:										
Kitos išvestinės finansinės priemonės										
FX1265228		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	397.451	(73.859)	www.reuters.com	2015.04.17	(0,57)
FX1268669		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	1.017.369	(161.808)	www.reuters.com	2015.01.26	(1,26)
FX1270955		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	65.875	(6.730)	www.reuters.com	2015.04.17	(0,05)
FX1273756		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	87.410	(8.459)	www.reuters.com	2015.01.26	(0,05)
FW_141201_2		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	183.040	(17.141)	www.reuters.com	2015.04.17	(0,13)
FW_141204_1		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	19.932	(1.025)	www.reuters.com	2015.01.26	(0,01)
FW1412151		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	73.671	(8.475)	www.reuters.com	2015.04.17	(0,07)
FW_141223_2		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	45.139	(1.035)	www.reuters.com	2015.01.26	(0,01)
Iš viso:										
Bendra rinkos vertė										
Bendra rinkos vertė										
Palūkanų norma										
Dalis GA, %										
Pildymai										
AB SEB bankas			EUR			168.121				1,31
AB SEB bankas			LTL			211.117				1,64
Iš viso pinigų:										
379.238										
Dalis GA, %										
2,95										
Pavedinimas										
Trumpas apibūdinimas										
Bendra vertė										
Paskirtis										
Dalis GA, %										
Kitos priemonės, nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1 d.										
Gautinos sumos			Neatsiskaityta už Gorenje pozicijos išpirkimą			444.000				3,45
Mokėtinos sumos			Suakaupti, bet nesumokėti mokesčiai depozitoriumui ir valdymo įmonei			(16.104)				(0,13)
Iš viso:										
427.896										
Dalis GA, %										
3,32										

Fondo investicijų portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją.
Fondo turtais investuojamas į Vokietijos ir Rytų Europos vyriausybinių ir įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones.
Atskaitinio laikotarpio pabaigoje daugiausia turto buvo suinvestuota į Lietuvos, Slovėnijos Rumunijos, Kroatijos vyriausybinių ir Rusijos, Gruzijos, Vengrijos bei kitų besivystančios Europos bendrovių ne nuosavybės vertybinius popierius.
Fondo investicijų portfelio vertės pokyčiai didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos

4 pastaba. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategija atitinkančius kriterijus

Pagal investavimo objektus

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Pagal investavimo objektus				
Akcijos	-	-	-	-
Vyriausybės ne nuosavybės vertybiniai	5.410.897	32,41	3.570.599	27,73
Įmonių ne nuosavybės vertybiniai	10.443.037	62,56	8.464.462	65,73
Kolektyvinio investavimo priemonė	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	312.034	2,42
Indėliai	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	(268.754)	(1,61)	(276.532)	(2,15)
Pinigai kredito įstaigose	1.129.165	6,76	379.238	2,94
Kitos priemonės	-	-	-	-
Iš viso	16.714.345	100,12	12.449.801	96,68

Pagal sektorius

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Telekomunikacijos	2.077.544	12,45	2.248.103	17,46
Finansinės paslaugos	3.959.100	23,72	2.692.518	20,91
Pramoninės medžiagos	801.037	4,80	-	-
Komunalinės prekės ir paslaugos	929.365	5,57	1.649.177	12,81
Energetika	2.675.991	16,03	1.439.791	11,18
Transportavimas	-	-	434.873	3,38
Išvestinės finansinės priemonės	(268.754)	(1,61)	(276.532)	(2,15)
Vyriausybės vertybiniai popieriai	5.410.897	32,41	3.570.599	27,73
Iš viso	15.585.180	93,36	11.758.529	91,31

Pagal valiutas

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Litai	-	-	(65.415)	(0,51)
Eurai	7.460.692	44,69	5.725.413	44,46
JAV doleriai	9.253.653	55,43	6.789.803	52,73
Iš viso	16.714.345	100,12	12.449.801	96,68

4 pastaba. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus (tesiniai)

Pagal geografinę zoną

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Lietuva	1.978.491	11,85	833.588	6,47
Makedonija	697.522	4,18	-	-
Gruzija	1.079.832	6,47	1.229.674	9,55
Kroatija	656.633	3,93	1.437.481	11,16
Liuksemburgas	1.205.907	7,22	1.491.393	11,58
Bulgarija	2.890.544	17,32	1.171.229	9,10
Rumunija	895.502	5,36	825.479	6,41
Slovėnija	-	-	806.410	6,26
Rusija	4.646.101	27,83	2.243.253	17,42
Turkija	1.348.487	8,08	875.030	6,79
Vengrija	1.315.326	7,88	1.159.936	9,01
Latvija	-	-	376.328	2,92
Iš viso:	16.714.345	100,12	12.449.801	96,68

Pagal emitentų tipą

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Lietuvos Respublikos Vyriausybė	1.118.079	6,70	730.882	5,68
Kitų šalių vyriausybės	4.292.818	25,72	2.839.717	22,05
Lietuvos Respublikoje registruotos įmonės	-	-	-	-
Ne Lietuvos Respublikoje registruotos įmonės	10.443.037	62,56	8.464.462	65,73
Lietuvos Respublikoje registruoti Kolektyvinio investavimo subjektai	-	-	-	-
Ne Lietuvos Respublikoje registruoti Kolektyvinio investavimo subjektai	-	-	-	-
Kita	(268.754)	(1,61)	(276.532)	(2,15)
Iš viso	15.585.180	93,36	11.758.529	91,31



5 pastaba. Investicijų vertės pokytis

2015 m.

Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuotieji indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigių rinkos priemonės	312.034	-	314.067	2.033	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ²	12.035.061	15.924.347	14.209.761	7.990.574	5.886.287	15.853.934
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3.570.599	6.214.409	5.024.116	2.031.366	1.381.361	5.410.897
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	8.464.462	9.709.938	9.185.645	5.959.208	4.504.926	10.443.037
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės ¹	(276.532)	-	(978.797)	-	971.019	(268.754)
Iš viso	12.070.563	15.924.347	13.545.031	7.992.607	6.857.306	15.585.180

¹ Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma išvestinių finansinių priemonių tikroji vertė. Įsigyta per laikotarpį – vertė lygi nullui, kadangi išvestinės priemonės yra vertinamos tik kitą dieną po įsigijimo. Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodomas pasibaigusį sandorių realizuotas rezultatas.

² Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma ne nuosavybės vertybinių popierių tikroji vertė metų pradžioje su sukauptomis palūkanomis. Įsigyta per laikotarpį – įsigijimo vertė parodoma kartu su ankstesnio kliento sukauptomis palūkanomis įsigijimo dieną. Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodoma pardavimo vertė, kuri susideda iš sukauptų palūkanų, įsigijimo savikainos bei realizuoto pelno ar nuostolio. Vertės padidėjimas/sumažėjimas – parodomas sukauptos palūkanos ir perkainavimo rezultatas

2014 m.

Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuotieji indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigių rinkos priemonės	835.930	1.093.467	1.664.418	47.055	-	312.034
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ²	10.391.048	17.285.322	16.470.859	3.025.143	2.195.591	12.035.061
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4.076.320	6.373.635	9.154.783	515.628	240.201	3.570.599
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	6.314.728	8.911.687	7.316.076	2.509.515	1.955.390	8.464.462
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės ¹	84.772	-	(316.869)	-	677.973	(276.532)
Iš viso	11.311.748	18.378.789	17.818.608	3.072.198	2.873.564	12.070.563

¹ Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma išvestinių finansinių priemonių tikroji vertė. Įsigyta per laikotarpį – vertė lygi nullui, kadangi išvestinės priemonės yra vertinamos tik kitą dieną po įsigijimo. Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodomas pasibaigusį sandorių realizuotas rezultatas.

² Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma ne nuosavybės vertybinių popierių tikroji vertė metų pradžioje su sukauptomis palūkanomis. Įsigyta per laikotarpį – įsigijimo vertė parodoma kartu su ankstesnio kliento sukauptomis palūkanomis įsigijimo dieną. Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodoma pardavimo vertė, kuri susideda iš sukauptų palūkanų, įsigijimo savikainos bei realizuoto pelno ar nuostolio. Vertės padidėjimas/sumažėjimas – parodomas sukauptos palūkanos ir perkainavimo rezultatas



6 pastaba. Investicijų pardavimo rezultatai

Subjektas 2015 m. ir 2014 m. neturėjo finansinių priemonių pardavimo sandorių, kurie apskaitoje vertinami ne tikrąja verte.

7 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės

Per ataskaltnį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Peļnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris*	2015.01.26	(457.034)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.01.26	(31.226)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.04.17	(250.249)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.04.17	(35.291)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.04.17	(96.312)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.04.17	(9.543)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.04.17	(70.149)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.06.17	(29.341)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.06.17	(13.487)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.06.17	(10.680)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.06.17	(1.891)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.08.17	(14.653)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.08.17	44.579	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.08.17	(1.579)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.08.17	(193)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.09.17	95.800	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.09.17	381	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.10.16	8.175	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.10.16	4.669	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.10.16	440	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.11.16	(98.706)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.11.16	(1.935)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.11.16	(23.195)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.11.16	(4.435)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.11.16	17.057	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		(978.798)	EUR		

Per ataskaitinį laikotarpį nustoję galioti sandoriai:

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur
	valiuta	Suma, Eur	valiuta	Suma, Eur	
23	EUR	22.020.267	USD	22.020.267	(995.862)
2	USD	813.807	EUR	813.807	16.864
Iš viso	EUR	22.834.074	EUR	22.834.074	(978.798)

Ataskaitiniu laikotarpiu Fondas sudarė išankstinius valiutos sandorius (angl. currency forwards). Šie sandoriai buvo naudojami valiutos rizikos valdymo tikslais. Valiutos išankstiniais sandoriais buvo mažinama valiutos rizika investuojant JAV doleriais. Taip sumažinami Fondo investicijų ir Fondo vieneto vertės svyravimai dėl valiutos kurso pokyčių.

Sudarydamas šiuos sandorius, kuriais nepreklaujama biržoje, Fondas prisiima susijusią išankstinių sandorių emitento kredito riziką. Tai rizika, kad Fondo atžvilgiu sandorio šalis ar emitentas nevykdys prisiimtų finansinių įsipareigojimų. Ši rizika yra valdoma laikantis nuostatos, jog bendra investicijų suma į vieną sandorio šalį ar emitentą negali būti didesnė kaip 20 proc. grynujų aktyvų vertės

Galiojančių sandorių su AB Šiaulių bankas rinkos vertė ataskaitiniai datai:

Priemonės kategorija	Įsipareigojimų vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	(268.754)	EUR	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Iš viso:	(268.754)	EUR	

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2016.01.15	(44.510)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016.01.15	(12.349)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016.01.15	(6.907)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016.01.15	(1.883)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016.01.15	(9.895)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016.01.15	(523)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016.02.17	(108.746)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016.03.15	(12.990)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016.03.15	(97.399)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016.04.13	26.448	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Nepreklaujama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		(268.754)	EUR		

Galiojantys išvestinių finansinių priemonių sandoriai su AB Šiaulių bankas

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur
	valiuta	Suma, Eur	valiuta	Suma, Eur	
7	EUR	10.155.368	USD	10.155.368	(256.454)
3	USD	1.233.853	EUR	1.233.853	(12.300)
Iš viso:		11.389.221		11.389.221	(268.754)



8 pastaba. Atyginimo tarpininkams sąnaudos

Tarpininko pavadinimas	Suteiktų paslaugų aprašymas	Atlygis už paslaugas, Eur 2015-12-31	Atlygis už paslaugas, Eur 2014-12-31	Tarpininko ryšys su valdymo įmone
AB bankas „Finasta“	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	-	431	Valdymo įmonės su tarpininku turi pasirašiusi tarpininkavimo sutartį *
Iš viso		-	431	

* Valdymo įmonė su AB banku „Finasta“ buvo susijusi šalis iki 2015 m. birželio 30 d. AB bankas „Finasta“ 2015 m. gruodžio 21 d. buvo prijungtas prie AB Šiaulių bankas.

9 pastaba. Dalvyiams apskalčiuoti ir (ar) išmokėti dividendai ir kitos išmokos, kurias išmokėjus vienetų skaičius nesikeičia

Per ataskaitinį laikotarpį Subfondas klientams neišmokėjo ir neapskaitė mokėtinų dividendų.

10 pastaba. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

Per ataskaitinį laikotarpį ir jo pabaigoje subfondo reikmėms pasiskolintų lėšų nebuvo.

11 pastaba. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį

Per ataskaitinį laikotarpį ir jo pabaigoje trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį nebuvo.

12 pastaba. Sandorių su susijusiais asmenimis ataskaitinio ir praėjusio ataskaitinio laikotarpių sumos

Sandoriai su AB bankas „Finasta“ (dabar - AB Šiaulių bankas) atskleisti 8 pastaboje, sandoriai ir likučiai su valdymo įmone atskleisti 3 ir 19 pastabose.

13 pastaba. Reikšmingas apskaitinių įvertinimų, įeigu tokių nebuvo, pakeitimo poveikis ar patelktos lyginamosios informacijos koregavimas dėl apskaitos politikos keitimo ar dėl klaidų

Subfondas per ataskaitinį laikotarpį nuo 2015 m. sausio 1 d. iki 2015 m. gruodžio 31 d. vadovavosi ta pačia apskaitos politika kaip ankstesniais metais.

14 pastaba. Trumpas reikšmingų pobalansinių įvykių, kurių neatskleidimas gali turėti reikšmingos įtakos įmonės finansinių ataskaitų vartotojų galimybei priimti sprendimus

- 1) 2016 m. sausio 19 dieną Valdymo įmonė įvykdė dviejų Latvijoje valdomų investicinių fondų „Finasta Obligacijų fonds“ bei „Finasta Sabalansėtais fonds“ prijungimą prie Lietuvoje valdomo „Finasta sudėtinis fonds“ „Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondo.

Įvykdžius fondų jungimą:

- pasibaigė „Finasta Obligacijų fonds“ (ISIN LV0000400257), kurio grynujų aktyvų vertė jungimo dieną buvo 912.841 EUR;
- pasibaigė „Finasta Sabalansėtais fonds“ (ISIN LV0000400265), kurio grynujų aktyvų vertė jungimo dieną buvo 884.412 EUR;
- toliau sėkmingai veikia „Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondas.

Viel klientai, kurie 2016 m. sausio 18 dieną turėjo „Finasta Sabalansėtais fonds“ investicinių vienetų likučių, jungimo užbaigimo dieną įgijo „Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondo vienetų – jų turimi „Finasta Sabalansėtais fonds“ vienetai buvo nemokamai konvertuoti į „Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondo investicinius vienetus koeficientu 0,30653823.

- 2) Nuo 2016.02.17 pasikeitė subfondo pavadinimas į INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas.

15 pastaba. Po grynujų aktyvų skalčiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir įsipareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynujų aktyvų vertę

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų turto ir įsipareigojimų pokyčių nebuvo.

16 pastaba. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos kolektyvinio investavimo subjekto turtui ar įsipareigojimams

Kitos reikšmingos informacijos apie Subfondo finansinę būklę nėra.

17 pastaba. Finansinė rizika ir jos valdymo metodai.

Subfonda įtakojančių rizikų aprašymas

Subfondas patiria šiuos rizikos veiksnius: palūkanų normos rizika, kredito rizika, infliacijos rizika, rinkos likvidumo rizika, valiutų kursų svyravimo rizika, sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika, politinė ir teisinė rizika, subfondo investavimo tikslų ir investavimo politikos rizika.

Likvidumo rizika

Fondo struktūroje 2015 metų pabaigoje nebuvo ženklų finansinių įsipareigojimų. Įsipareigojimų pagal valiutų būsimus sandorius (currency forwards) sudarė nedidelę dalį fondo turto – 1,61 proc. (šių sandorių terminal patelkti atitinkamoje lentelėje šioje ataskaitoje), todėl fondo turtas su kaupiu padengė šiuos įsipareigojimus.

Ši rizika yra valdoma ribojant finansinių įsipareigojimų dydį: įsipareigojimų suma vienai sandorio šalai ar emitentui negali būti didesnė kaip 20 proc. grynujų aktyvų vertės.

Jautrumo analizė – akcijų ir obligacijų rinkos rizika

Subfondo jautrumui rinkos rizikai įvertinti geriausia tinka beta rodiklis (skaičiuojamas naudojant subfondo bei subfondo palyginamojo indekso duomenis).

2015 m. pabaigoje fondo beta rodiklis sudarė 0,68 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. padidėjimas (sumažėjimas) fondo palyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,68 proc. fondo vertės padidėjimą (sumažėjimą).

Ši jautrumo analizė remiasi šiomis prielaidomis:

- jog istoriniai santykiai, galioję tarp fondo investicijų bei palyginamojo indekso, galios ir ateityje
- jog tarp fondo vertės bei palyginamojo indekso verčių laike yra tiesinis santykis.

Fondo jautrumui obligacijų rinkos rizikai įvertinti geriausia tinka Fondo turimų ne nuosavybės VP vidutinės modifikuotos finansinės trukmės rodiklis. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje jis sudarė 3,05.

Tai reiškia, jog palūkanų normai rinkose padidėjus (sumažėjus) 0,01 proc. punktu, fondo turimų ne nuosavybės VP vertė sumažėja (padidėja) 0,0305 proc.

18 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija:

18.1 Lyginamasis indeksas (jei pasirinktas) ir trumpas jo apibūdinimas:

Subfondas naudoja šį sudėtinį lyginamąjį indeksą:

Nuo 2010 m. spalio 29 d. iki 2015 m. kovo 27 d. - $0,5 * \text{JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe (JP Morgan Euro EMBI Diversified Europe)} + 0,4 * \text{JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe (CEMBI Broad Europe)} + 0,1 * \text{VILIBOR 1 Month}$

JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe - Besivystančios Europos valstybių vyriausybės obligacijų, išleistų eurais, indeksas.

JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe - Besivystančios Europos įmonių obligacijų, išleistų JAV doleriais, indeksas.

VILIBOR 1M - vidutinės tarpbankinės palūkanų normos, už kurias bankai pageidauja (yra pasirengę) paskolinti lėšų litais kitiems bankams 1 mėnesiui.

Nuo 2015 m. kovo 27 d. - $0,5 * \text{JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe (JP Morgan Euro EMBI Diversified Europe)} + 0,4 * \text{JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe (CEMBI Broad Europe)} + 0,1 * \text{Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Month Index}$

JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe - Besivystančios Europos valstybių vyriausybės obligacijų, išleistų eurais, indeksas.

JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe - Besivystančios Europos įmonių obligacijų, išleistų JAV doleriais, indeksas.

Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Month Index - tarpbankinių palūkanų normų eurais 1 mėnesio gražos indeksas

18 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija (tesinvs)

18.2. Investicinio vieneto vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų bendrosios ir grynosios gražos ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio rodikliai (%):

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis ¹	6,63	3,67	15,72	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	9,68	1,78	17,87	-
Metinė bendroji investicijų graža ³	7,90	4,90	17,22	-
Metinė grynoji investicijų graža ²	6,67	3,74	15,82	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis ⁴	2,12	1,13	1,69	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis ⁵	3,52	3,61	2,44	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas ⁶	94,36	84,07	87,45	-
Indekso sekimo paklaida ⁷	1,71	4,75	1,63	-
Alfa rodiklis ⁸	0,10	3,21	1,31	-
Beta rodiklis ⁹	0,68	0,24	0,81	-

¹ Apkačiūojant investicinio vieneto vertės pokytį, neatsižvelgiama į platinimo mokesčių.

² Metinė grynoji investicijų graža - investicinių priemonių portfelio investicijų graža, kurią apkačiūojant atsizvelgiama į fondo talkomus investicijų valdymo mokesčius ir prekybos išlaidas.

³ Metinė bendroji investicijų graža - investicinių priemonių portfelio investicijų graža, kurią apkačiūojant atsizvelgiama tik į prekybos išlaidas.

⁴ Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis - standartinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

⁵ Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis - statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja lyginamojo indekso pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

⁶ Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas - rodiklis, kuris parodo vieneto vertių ir lyginamojo indekso reikšmių statistinę priklausomybę.

⁷ Indekso sekimo paklaida - rodiklis, kuris parodo, kiek vieneto vertės pokyčiai atitinka (arba seka) lyginamojo indekso reikšmės pokyčius.

⁸ Alfa rodiklis - rodiklis, kuris parodo skirtumą tarp pensijų fondo ar kolektyvinio investavimo subjekto vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui.

⁹ Beta rodiklis - rodiklis, kuris parodo, kiek pasikeičia pensijų fondo ar kolektyvinio investavimo subjekto vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei.

18.3. Investicinio subfondo vidutinė investicijų graža, vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis (%):

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios ¹
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ¹	3,52	5,04	-	4,91
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis ²	3,42	5,31	-	4,97
Vidutinė grynoji investicijų graža ³	4,75	6,35	-	6,50
Vidutinė bendroji investicijų graža ⁴	3,57	5,14	-	3,66
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis ⁵	1,83	1,98	-	2,01

¹ Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis - tai geometrinis metinių apkačiūojant vieneto vertės pokyčių vidurkis.

² Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis - tai geometrinis metinių apkačiūojant vieneto vertės pokyčių vidurkis.

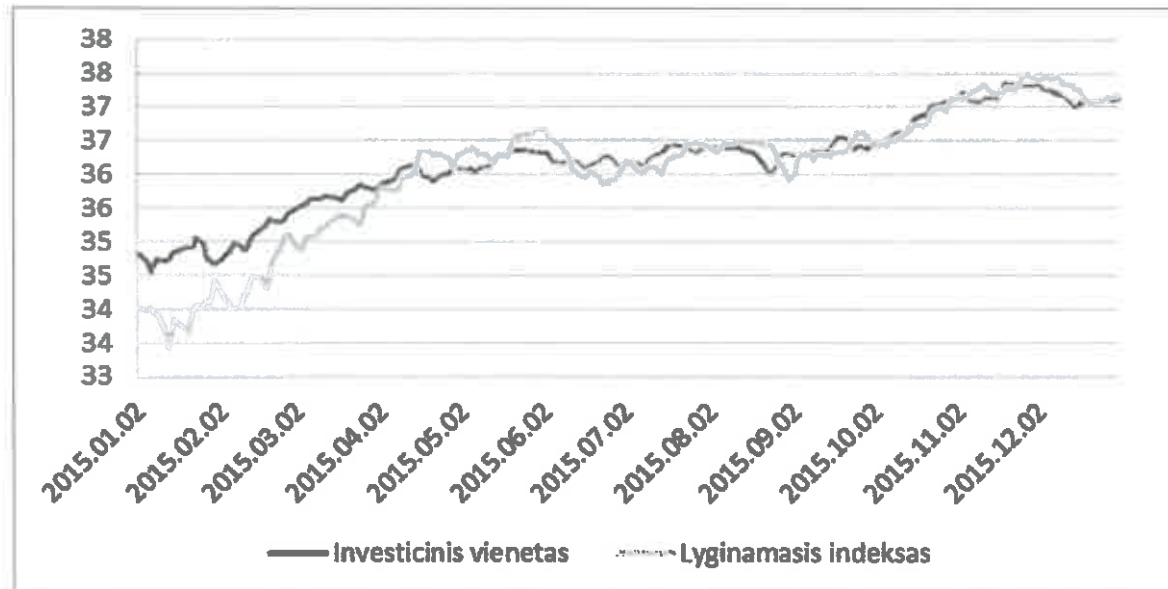
³ Vidutinė grynoji investicijų graža - tai geometrinis metinių grynosios investicijų gražos pokyčių vidurkis.

⁴ Vidutinė bendroji investicijų graža - tai geometrinis metinių bendrosios investicijų gražos pokyčių vidurkis.

⁵ Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis - tai metinis apkačiūojant vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpį.

18 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija (tesinys)

Lyginamojo indekso ir investicinio vieneto vertės pokytis laikotarpiu nuo 2014.12.31 iki 2015.12.31





19 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai:

2015 m.

	Atskaitymų dydis		Per atskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	% nuo atskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	Atskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą:				
<i>Nekintamas dydis</i>	1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	148.773	0,99
<i>Sėkmės mokesčiai</i>	Netalkomas	Netalkomas	-	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	22.993	0,15
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	-	-
Kitos veiklos išlaidos (platinimo mokesčiai)	2 proc. nuo subfondo vieneto vertės	2 proc. nuo subfondo vieneto vertės	2.677	0,02
Kitos veiklos išlaidos (keitimo mokesčiai)	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vienetų vertės	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vienetų vertės	466	-
Už auditą	Atyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. procento nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	Atyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1proc. procento nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	4.840	0,03
Kitos veiklos išlaidos (už banko paslaugas)			72	-
Atyginimas bankui už dalyvių apskaitą	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	2.531	0,02
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotiravimo išlaidos bei neperiodiniai mokesčiai)			7.638	0,05
Kitos veiklos išlaidos (teisinės išlaidos)	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Sudėtinio fondo vidutinės metinės GA vertės	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Sudėtinio fondo vidutinės metinės GA vertės	-	-
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma				186.847
BIK nuo GAV* (%)				1,25
Visų išlaidų suma				189.990
PAR (jeigu skaičiuojamas)** (%)				115,64

*Bendras išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynųjų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pažymėtina, kad, skaičiuojant BIK, į sandorių sudarymo, platinimo ir keitimo mokesčius išlaidas neatsižvelgiama.

**Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos kolektyvinio investavimo subjekto portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Subjektai, kurių PAR aukštes, turi daugiau sandorių sudarymo išlaidų.



2014 m.

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per atskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	% nuo atskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	Atskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą:				
<i>Nekintamas dydis</i>	1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	121.721	0,99
<i>Sėkmės mokesčiai</i>	Netaikomas	Netaikomas	-	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	19.762	0,16
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	431	0,00
Kitos veiklos išlaidos (patinimo mokesčiai)	2 proc. nuo subfondo vieneto vertės	2 proc. nuo subfondo vieneto vertės	6.396	0,05
Kitos veiklos išlaidos (keitimo mokesčiai)	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vienetų vertės	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vienetų vertės	3.032	0,02
Už auditą	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. procento nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. procento nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	3.884	0,03
Kitos veiklos išlaidos (už banko paslaugas)	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	753	0,01
Atlyginimas bankui už dalyvių apskaitą			6.328	0,05
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotiravimo išlaidos bei neperiodiniai mokesčiai)			10.689	0,09
Kitos veiklos išlaidos (telsinės išlaidos)	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Sudėtinio fondo vidutinės metinės GA vertės	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Sudėtinio fondo vidutinės metinės GA vertės	-	-
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma				163.137
BIK nuo GAV* (%)				1,33
Visų išlaidų suma				172.996
PAR (jeigu skalčiuojamas)** (%)				185,22

*Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynujų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pažymėtina, kad, skaičiuojant BIK, į sandorių sudarymo, patinimo ir keitimo mokesčius išlaidas neatsižvelgiama.

**Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos kolektyvinio investavimo subjekto portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Subjektai, kurių PAR aukštesnis, turi daugiau sandorių sudarymo išlaidų.

20 pastaba. Pinigų srautai:

	Pinigų srautų pavadinimas	Finansiniai metalai	Praėję finansiniai metalai
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	14.981.868	17.691.277
I.1.1.	Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turtą	14.282.139	17.162.878
I.1.2.	Gautos palūkanos	699.729	528.399
I.1.3.	Gauti dividendai	-	-
I.1.4.	Grąžinti indėliai	-	-
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	16.109.300	18.551.173
I.2.1.	Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	15.924.346	18.378.789
I.2.2.	Su valdymu susijusios išmokos	174.784	155.367
I.2.3.	Kitos išmokos	10.170	17.017
I.2.4.	Padėti indėliai	-	-
	Grynųjų pagrindinės veiklos pinigų srautai (I.1-I.2)	(1.127.432)	(859.896)
II.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
II.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos. Investicinių vienetų pardavimas	7.510.586	6.026.959
II.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos. Investicinių vienetų įpirkimas	4.622.086	5.354.586
II.3.	Dividendų išmokėjimas	-	-
II.4.	Paskolų gavimas	-	-
II.5.	Paskolų grąžinimas	-	-
II.6.	Sumokėtos palūkanos	-	-
II.7.	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais (+ arba-)	(978.798)	(316.670)
II.8.	Kitų įmonės įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba-)	-	-
	Grynųjų finansinės veiklos pinigų srautai ((II.1- II.2- II.3 + II.4-II.5 - II.6 + II.7 + II.8))	1.909.702	355.703
III.	Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynųjų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiu (+ arba-)	(32.343)	3.952
IV.	Grynasie pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba)	749.927	(500.241)
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	379.236	879.476
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	1.129.165	379.237

23. Informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto investicinės veiklos pajamas ir patirtas sąnaudas per ataskaitinį laikotarpį:

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Patikamų pajamos</i>	-
2.	<i>Realizuotas pelnas (nuostoliai) iš investicijų į:</i>	1.674.152
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	-
2.2.	vyríausybės ne nuosavybės vertybinius popierius	61.338
2.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius	817.730
2.4.	finansines priemones	-
2.5.	išvestines finansines priemones	-
2.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	-
2.7.	klita (dividendai, atkarpa, valiuta)	795.083
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš investicijų į:</i>	(557.151)
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	-
3.2.	vyríausybės ne nuosavybės vertybinių popierių	388.053
3.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinių popierių	25.815
3.4.	finansinių priemonių	-
3.5.	išvestinių finansinių priemonių	(971.020)
3.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
3.7.	kitų	-
	Pajamų iš viso	1.117.001
II.	Sąnaudos	-
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	189.991
1.1.	atskaitymai už valdymą	151.917
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	22.993
1.3.	mokėjimai tarpininkams	-
1.4.	mokėjimai už auditą	4.840
1.5.	kiti atskaitymai ir išlaidos	10.241
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	-
	Sąnaudų iš viso	189.991
III.	Grynosios pajamos	927.010
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	927.010

24. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos kolektyvinio investavimo subjekto turtui ar įsipareigojimams:

Kitos reikšmingos informacijos apie Subfondo finansinę būklę nėra.

VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

25. Informacija apie priskaičiuotus ir (ar) išmokėtus dividendus:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 9 pastaboje.

VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

26. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 10 pastaboje.

IX. KITA INFORMACIJA

27. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 18 pastaboje.

X. ATSAKINGI ASMENYS

28. Konsultantų, kurių paslaugomis buvo naudotasi rengiant ataskaitą (finansų maklerio įmonės, auditoriai, kt.), vardai, pavardės (juridinių asmenų pavadinimai), adresai, leidimo verstis atitinkama veikla pavadinimas ir numeris:

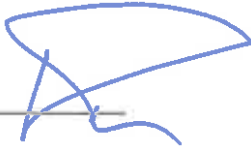
Konsultantų paslaugomis ruošiant ataskaitas nebuvo naudotasi.

29. Ataskaitą parengusių asmenų vardai, pavardės, pareigos, darbovietė (jeigu ataskaitą rengė asmenys nėra bendrovės darbuotojai):

Ataskaitas parengė valdymo įmonės darbuotojai.

30. Valdymo įmonės administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, ataskaitą rengusių asmenų ir konsultantų patvirtinimas, kad joje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms:

Aš, UAB „INVL Asset Management“ generalinis direktorius Darius Šulnis, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką subfondo veiklos rezultatų vertinimui.



(parašas)

Aš, UAB „INVL Asset Management“ fondų apskaitos vadovė Aušra Montvydaitė, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką subfondo veiklos rezultatų vertinimui.



(parašas)

37. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

37.1. už ataskaitą atsakingi įmonės valdymo organų nariai, darbuotojai ir administracijos vadovas;

Vardas ir pavardė	Darius Šulnis	Aušra Montvydaitė
Pareigos	Generalinis direktorius	Fondų apskaitos vadovė
Telefono numeris	8 700 55 959	8 6 264 5582
Fakso numeris	8 5 279 06 02	8 5 279 06 02
El. pašto adresas	darius.sulnis@invl.com	ausra.montvydaite@invl.com

31.2. Jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ji rengiama padedant konsultantams, nurodyti konsultantų vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresus (jeigu konsultantas yra juridinis asmuo, nurodyti jo pavadinimą, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresą bei konsultanto atstovo(-ų) vardą, pavardę); pažymėti, kokias konkrečias dalis rengė konsultantai arba kokios dalys parengtos jiems padedant, ir nurodyti konsultantų atsakomybės ribas.

Konsultantų paslaugomis rengiant ataskaitas nesinaudota.