



INVL BESIVYSTANČIOS EUROPOS OBLIGACIJŲ SUBFONDAS

2017 METŲ ATASKAITOS PATEIKIAMOS KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

Nepriklausomo auditoriaus išvada

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo dalyviams

Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

Mūsų nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos, pateiktos 7 – 31 puslapiuose, parodo tikrą ir teisingą UAB „INVL Asset Management“ valdomo INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo (toliau – Subfondas) 2017 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ir tuomet pasibaigusių metų jo grynujų aktyvų pokyčių vaizdą pagal Lietuvos Respublikoje buhalterinę apskaitą ir finansinių ataskaitų sudarymą reglamentuojančius teisės aktus bei Verslo apskaitos standartus.

Mūsų nuomonė atitinka papildomą ataskaitą UAB „INVL Asset Management“ valdybai.

Mūsų audito apimtis

Subfondo finansines ataskaitas sudaro:

- 2017 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita;
- tuomet pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokyčio ataskaita;
- finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas, apimantis reikšmingus apskaitos principus.

Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal Tarptautinius audito standartus (TAS). Mūsų atsakomybė pagal TAS toliau aprašyta mūsų išvados pastraipoje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“.

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

Nepriklausomumas

Esame nepriklausomi nuo Subfondo vadovaujantis Tarptautinių buhalterijų etikos standartų valdybos Buhalterijų profesionalų etikos kodeksu (TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymu, kurie taikytini atliekant finansinių ataskaitų auditą Lietuvos Respublikoje. Taip pat laikomės kitų TBESV kodekse bei Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatyme numatytų etikos reikalavimų.

Remdamiesi savo žiniomis ir įsitikinimu, pareiškiame, kad ne audito paslaugos, kurias suteikėme Subfondui, atitinka Lietuvos Respublikoje taikomus įstatymus ir kitus teisės aktus. Taip pat pareiškiame, kad nesuteikėme ne audito paslaugų, kurios yra draudžiamos pagal Reglamento (ES) Nr. 537/2014 5 straipsnio 1 dalį, atsižvelgiant į Reglamento (ES) Nr. 537/2014 išimtis, patvirtintas Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatyme.

Ne audito paslaugos, kurias laikotarpiu nuo 2017 m. sausio 1 d. iki 2017 m. gruodžio 31 d. suteikėme Fondui, atskleistos finansinių ataskaitų 20 pastaboje.

Mūsų audito metodika

Apžvalga

Reikšmingumo lygis	Bendrasis reikšmingumo lygis: 437 tūkst. Eur
---------------------------	--

Pagrindiniai audito dalykai	Investicijų vertinimas ir egzistavimas
------------------------------------	--

Planuodami auditą nustatėme reikšmingumo lygį ir įvertinome reikšmingo iškraipymo finansinėse ataskaitose rizikas. Būtent, atsižvelgėme į tas sritis, kuriose vadovybė priėmė subjektyvius sprendimus: pavyzdžiui, sprendimus dėl reikšmingų apskaitinių įvertinimų, kuriems nustatyti buvo remtasi prielaidomis ir atsižvelgta į būsimus įvykius, kurie savo prigimtimi yra neapibrėžti. Kaip ir visų kitų mūsų auditų metu, įvertinome vadovybės vidaus kontrolės procedūrų nesilaikymo riziką, taip pat, be kitų dalykų, įvertinome, ar buvo tam tikrą tendencingumą patvirtinančių įrodymų, kurie liudytų apie reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės riziką.

Reikšmingumo lygis

Mūsų audito apimčiai įtakos turėjo mūsų taikomas reikšmingumo lygis. Audito paskirtis – gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų. Iškraipymai gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos. Iškraipymai yra laikomi reikšmingais, jei galima pagrįstai numatyti, kad kiekvienas atskirai ar visi kartu jie turės įtakos finansinių ataskaitų naudotojų priimamiems ekonominiams sprendimams remiantis šiomis finansinėmis ataskaitomis.

Remdamiesi savo profesiniu sprendimu nustatėme tam tikras kiekybines ribas reikšmingumo lygiui, įskaitant bendrą Subfondo reikšmingumo lygį finansinėms ataskaitoms kaip visumai, kuris pateiktas lentelėje toliau. Šios kiekybinės ribos kartu su kokybiniais aspektais padėjo mums apibrėžti audito apimtį bei audito procedūrų pobūdį, atlikimo laiką ir aprėptį, taip pat įvertinti kiekvieno atskirai ir visų kartu iškraipymų poveikį finansinėms ataskaitoms kaip visumai.

Bendras reikšmingumo lygis Subfondui	437 tūkst. Eur (2016 m. – 272 tūkst. Eur)
---	---

Kaip mes jį nustatėme	Bendrasis reikšmingumo lygis sudaro 1 % grynujų aktyvų vertės
------------------------------	---

Taikyto reikšmingumo lygio išaiškinimas	Kaip kriterijų reikšmingumo lygiui nustatyti pasirinkome grynujų aktyvų vertę, nes, mūsų nuomone, tai yra bendrai priimtas kriterijus Subfondams. Pasirinkome 1 %, kuris yra priimtinos kiekybinio reikšmingumo lygio ribose.
--	---

Sutarėme su UAB „INVL Asset Management“ vadovybe, kad informuosime jus apie audito metu nustatytus iškraipymus, viršijančius 22 tūkst. Eur sumą, taip pat apie iškraipymus, nesiekiančius šios sumos, apie kuriuos, mūsų nuomone, būtina informuoti dėl kokybinių priežasčių.

Pagrindiniai audito dalykai

Pagrindiniai audito dalykai – tai dalykai, kurie mūsų profesiniu sprendimu buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą. Šiuos dalykus nagrinėjome atlikdami finansinių ataskaitų kaip visumos auditą ir formuluodami apie jas savo nuomonę, todėl apie šiuos dalykus mes nepareiškiamo jokios atskiros savo nuomonės.

Pagrindinis audito dalykas	Kaip audito metu nagrinėjome pagrindinį audito dalyką
<p>Investicijų vertinimas ir egzistavimas <i>(žr. apskaitos principus ir 4 pastabą)</i></p> <p>Investicijos yra didžiausias turto straipsnis grynųjų aktyvų ataskaitoje (perleidžiamųjų vertybinių popierių balansinė vertė sudaro 31.720 tūkst. Eur).</p> <p>Investicijos į perleidžiamuosius vertybinius popierius apskaitomos tikrąja verte, kuri nustatoma remiantis aktyvioje rinkoje stebimomis kainomis. Jeigu rinkos kainos aktyviosiose rinkose nėra, vertė nustatoma remiantis patvirtintais vidiniais vertinimo modeliais, kuriems naudojami pagrindiniai duomenys pagrįsti rinkoje stebimais rodikliais.</p> <p>Audito metu skyrėme ypatingą dėmesį perleidžiamųjų vertybinių popierių vertinimui ir egzistavimui, nes tai reikšmingiausias turto straipsnis.</p>	<p>Su vadovybe aptarėme procesus ir kontrolės procedūras, susijusius su investicijų vertinimu, pardavimu ir pirkimu bei atlikome pasirinktų kontrolės procedūrų veiksmingumo testavimą.</p> <p>Siekdami surinkti įrodymų apie visų perleidžiamųjų vertybinių popierių egzistavimą, mes gavome patvirtinimo laišką iš banko, kuris veikia kaip depozitoriumo bankas, ir sutikrinome laiške nurodytų perleidžiamųjų vertybinių popierių kiekius su Subfondo apskaitoje įregistruotais duomenimis.</p> <p>Siekdami surinkti įrodymų apie investicijų tikrąją vertę finansinių metų pabaigoje, sutikrinome atrankos būdu pasirinktų perleidžiamųjų vertybinių popierių vertę su viešai skelbiamomis jų rinkos kainomis.</p> <p>Mūsų atliktas darbas suteikė mums pakankamų audito įrodymų, kad galėtume padaryti išvadą, jog Subfondo investicijos į perleidžiamuosius vertybinius popierius yra tinkamai apskaitytos.</p>

Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

UAB „INVL Asset Management“ vadovybė yra atsakinga už finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikoje buhalterinę apskaitą ir finansinių ataskaitų sudarymą reglamentuojančius teisės aktus bei Verslo apskaitos standartus, bei už tokią vidaus kontrolės sistemą, kuri, vadovybės nuomone, yra būtina finansinių ataskaitų parengimui be reikšmingų iškraipymų, galinčių atsirasti dėl apgaulės ar klaidos.

Rengdama finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Subfondo gebėjimą toliau tęsti veiklą ir atitinkamai atskleisti dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu ir veiklos tęstinumo apskaitos principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti Subfondą ar nutraukti jos veiklą arba yra priversta tai padaryti, neturėdama jokios kitos realios alternatyvos.

Už valdymą atsakingi asmenys privalo prižiūrėti Subfondo finansinių ataskaitų rengimo procesą.

Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą

Mūsų tikslas – gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai iškraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir parengti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, tačiau jis nėra garantija, kad auditas, atliktas pagal TAS, visada atskleis reikšmingą iškraipymą, jei toks yra. Iškraipymai, galintys atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, laikomi reikšmingais, jei galima pagrįstai numatyti, kad kiekvienas atskirai ar visi kartu jie gali turėti įtakos finansinių ataskaitų naudotojų priimamiems ekonominiams sprendimams remiantis šiomis finansinėmis ataskaitomis.

Atlikdami auditą pagal TAS, viso audito metu priimame profesinius sprendimus ir vadovaujamės profesinio skepticizmo principu. Taip pat:

- nustatome ir įvertiname finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės ar klaidos rizikas, suplanuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame audito įrodymus, kurie suteikia pakankamą ir tinkamą pagrindą mūsų audito nuomonei. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidos neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas;
- išsiaiškiname su auditu susijusią vidaus kontrolę, kad galėtume parengti esant konkrečioms aplinkybėms tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Subfondo vidaus kontrolės efektyvumą;
- įvertiname taikomų apskaitos principų tinkamumą bei vadovybės naudojamų apskaitinių įvertinimų ir susijusių atskleidimų pagrįstumą;
- padarome išvadą dėl vadovybės taikomo veiklos tęstinumo apskaitos principo tinkamumo ir dėl to, ar, remiantis surinktais audito įrodymais, egzistuoja su įvykiais ar sąlygomis susijęs reikšmingas neapibrėžtumas, dėl kurio gali kilti reikšmingų abejonių dėl Subfondo gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus finansinėse ataskaitose arba, jei tokių atskleidimų nepakanka, privalome modifikuoti savo nuomonę. Mūsų išvados pagrįstos audito įrodymais, surinktais iki auditoriaus išvados išleidimo dienos. Tačiau būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad Subfondas negalės toliau tęsti savo veiklos;
- įvertiname bendrą finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar finansinėse ataskaitose pagrindžiantys sandoriai bei įvykiai pateikti taip, kad atitiktų teisingo pateikimo koncepciją.

Mes, be kitų dalykų, informuojame už valdymą atsakingus asmenis apie planuojamą audito apimtį, audito atlikimo laiką ir reikšmingus pastebėjimus audito metu, įskaitant visus svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatome audito metu.

Be to, už valdymą atsakingiems asmenims patvirtiname, kad laikėmės visų svarbių etikos reikalavimų dėl nepriklausomumo, taip pat informavome juos apie visus ryšius ir kitus dalykus, kurie galėtų būti pagrįstai vertinami kaip turintys įtakos mūsų nepriklausomumui ir, jei reikia, apie susijusias apsaugos priemones.

Iš visų dalykų, apie kuriuos informavome už valdymą atsakingus asmenis, išskyrėme tuos, kurie buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą ir kurie dėl to laikomi pagrindiniais audito dalykais. Šiuos dalykus aprašome savo auditoriaus išvadoje, nebent pagal įstatymą ar kitą teisės aktą būtų draudžiama juos viešai atskleisti arba, labai retomis aplinkybėmis, nustatome, kad dalykas neturėtų būti pateikiamas mūsų išvadoje dėl to, kad galime pagrįstai tikėtis, jog neigiamos tokio atskleidimo pasekmės nusvers visuomenės gaunamą naudą.



Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų

Paskyrimas

Subfondo auditoriais pirmą kartą buvome paskirti atlikti 2012 m. Mūsų paskyrimas buvo pratęsimas kasmet remiantis UAB „INVL Asset Management“ akcininko nutarimu ir viso nenutrūkstamo užduoties vykdymo laikotarpis apima 6 metus.

Audito, kurį atlikus išleidžiama ši nepriklausomo auditoriaus išvada, atestuota auditorė yra Rasa Radzevičienė.

UAB „PricewaterhouseCoopers“ vardu

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Radzevičienė', written in a cursive script.

Rasa Radzevičienė

Partnerė

Auditoriaus pažymėjimo Nr.000377

Vilnius, Lietuvos Respublika

2018 m. balandžio 24 d.

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. INVL 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. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĖ

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 2 pastaboje.

6. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų skaičius bei vertė:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 3 pastaboje.

III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atskaitymai iš kolektyvinio investavimo subjekto turto:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 20 pastaboje.

8. Mokėjimai tarpininkams:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 9 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.

Lentelėje pateikiami skaičiavimai, kiek būtų atskaityta (eurais) nuo kolektyvinio investavimo subjekto dalyvio įmoku, esant dabartiniam atskaitymų lygiui, ir kokią sumą jis atgautų po 1, 3, 5, 10 metų, jei būtų investuota 3 000 Eur, o metinė investicijų grąža – 5 proc.

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų, Eur	38	123	223	554
Sukauptą sumą, jei nebūtų atskaitymų	3.150	3.473	3.829	4.887
Sukauptą sumą, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui	3.112	3.350	3.605	4.333

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 5 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.

14. Ataskaitos 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 8 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.

16. Finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl investicinių finansinių priemonių prisiimtos rizikos apimtys atžvilgiu nurodyti finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimtys ir faktinės finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį subjektą, sumą ir finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimtys ir galimos didžiausios finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl investicinių finansinių priemonių prisiimtos rizikos apimtys, nustatytos finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentuose ir proporcingos finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį subjektą, sumą.

Subfondas nėra finansuojamasis kolektyvinio investavimo subjektas.

17. 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.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

V. KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 19.1 pastaboje.

20. To paties laikotarpio investicinio vieneto vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų gražos (bendrosios ir grynosios) ir lyginamojo indekso (jei parinktas) reikšmės pokyčio ir kiti rodikliai per paskutinius 10 Subfondo veiklos metų. Jeigu kolektyvinio investavimo subjektas veikė trumpiau kaip 10 metų, pateikiama investicijų graža už laikotarpį, kurį portfelis buvo valdomas:

Informacija pateikta aiškinamajame rašte 19.2 pastaboje.

21. 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 19.3 pastaboje.

22. Kiti rodikliai, rodantys investicinių priemonių portfelio riziką:

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

VI. KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

23.1. Grynujų aktyvų ataskaita;

23.2. Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita;

23.3. Aiškinamasis raštas.



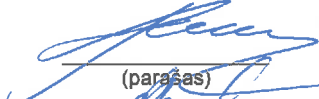

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas
2017 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		49.771.093	28.134.977
1.	PINIGAI	4,5	17.993.857	2.906.349
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI	4,5,6	-	2.541.817
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	4,5,6	31.719.789	22.686.782
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	31.719.789	22.686.782
4.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	8.945.285	9.196.391
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	22.774.504	13.490.391
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS	4	-	29
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos	4	-	29
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	4	57.447	-
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės	4	57.447	-
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	4	6.085.277	984.568
1.	Mokėtinos sumos	4	6.085.277	325.205
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos	4	6.014.647	288.622
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	4	35.926	29.398
1.3.	Kitos mokėtinos sumos	4	34.704	7.185
2.	Sukauptos sąnaudos		-	-
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis	4,5,6,8,18	-	659.363
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIJŲ AKTYVAI	2	43.685.816	27.150.409

Aiškinaamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Generalinė direktorė	Laura Križinauskienė	 (parašas)	2018 m. balandžio 24 d.
Fondų apskaitos vadovė	Aušra Montvydaitė	 (parašas)	2018 m. balandžio 24 d.



UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

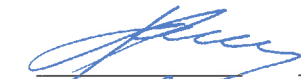
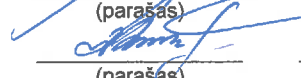
INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas
2017 M. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	2	27.150.409	16.693.207
2.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS		-	-
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3	22.680.647	14.777.039
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos *	3	214.802	2.209.580
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		5.635	1.817
2.4.1.	Palūkanų pajamos		5.635	1.817
2.4.2.	Dividendai		-	-
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	7.397.668	7.283.364
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		314.233	340.923
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		1.284.061	-
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		4.041	4.043
	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		31.901.087	24.616.766
3.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS		-	-
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	3	7.526.879	7.160.083
3.2.	Išmokos kitiems fondams	3	262.675	542.787
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	6.865.353	5.252.347
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		340.172	355.473
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	6	-	567.700
3.6.	Valdymo sąnaudos:	20	370.601	281.174
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	20	308.084	236.854
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	20	40.249	22.155
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	9,20	-	10
3.6.4.	Audito sąnaudos	20	5.058	5.300
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	20	17.210	16.855
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		15.365.680	14.159.564
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		16.535.407	10.457.202
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	2	43.685.816	27.150.409

* 2016 m. sausio 19 d. prie INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo prijungus dviejų Latvijos „Finasta Obligāciju fonds“ bei „Finasta Sabalansētais fonds“ investicinius fondus buvo išleisti investiciniai vienetai, kurių vertė buvo 1.797.253 EUR

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Generalinis direktorius Laura Križinauskienė
Fondų apskaitos vadovė Aušra Montvydaitė


(parašas) 2018 m. balandžio 24 d.

(parašas) 2018 m. balandžio 24 d.



UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

2017 metų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

23.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	„INVL sudėtinio fondo“ INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas (tekste – 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
Telefono 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	Vytautas Plunksnis – Investicinio komiteto narys; Vaidotas Rūkas – Investicijų valdymo padalinio vadovas, Karolis Kybartas – fondo valdytojas.

Duomenys apie depozitoriumą

Pavadinimas	AB SEB bankas
Įmonės kodas	112021238
Buveinė (adresas)	Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius
Telefono 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
Telefono numeris	(8~5) 239 2300

Listingavimas

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas nuo 2013 m. rugšėjo mėnesio yra listinguojamas OMX biržoje.

Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2017 m. sausio 1 d. iki 2017 m. gruodžio 31 d.

23.3.2. Apskaitos 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.

Bendri apskaitos principai

Subfondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Subfondo finansinėje ataskaitoje turto vertė bei įsipareigojimai ataskaitinio laikotarpio pabaigos pateikiami 2017 m. gruodžio 29 d. verte.

Subfondo finansinės ataskaitos sudaromos per keturis mėnesius pasibaigus finansiniams metams. Šiose finansinėse ataskaitose visos sumos pateiktos eurais.

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.

Investicijų portfelio struktūra pateikiama 4 pastaboje.

Finansinės rizikos valdymo politika

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 ir likvidumas periodiškai įvertinami ir pateikiami investiciniam komitetui.

Subfondo investicijų portfelio rizika įvertinama atsižvelgiant į portfelį sudarančių VP:

- emitento kredito reitingą;
- kainos jautrumą palūkanų normų pokyčiams;
- nominalo valiutos riziką;
- trukmę;
- pajamingumą;
- VP svorį investicijų portfelyje;
- likvidumą.

Valdymo įmonės turimos kurio nors emitento akcijos kartu su valdomų Subfondų turimomis to emitento akcijomis negali suteikti daugiau kaip 1/10 visų balsavimo teisių emitento visuotiniame acnininkų susirinkime.

Subfondo turtu gali būti įsigyjama ne daugiau kaip:

- 10 proc. visų balso teisių nesuteikiančių akcijas išleidžiančio asmens akcijų;
- 10 proc. visų VP išleidžiančio asmens obligacijų ir kitų formų ne nuosavybės VP;
- 25 proc. kito KIS investicinių vienetų arba akcijų;
- 10 proc. vieno pinigų rinkos priemonės išleidžiančio asmens išleistų pinigų rinkos priemonių.

23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai

Grynųjų aktyvų (GA) vertė yra apskaičiuojama iš Subfondo turto vertės atėmus įsipareigojimus.

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, t. y. pasirinktas prekybos datos būdas, kai sandorio sudarymo dieną pirkėjo apskaitoje registruojamas gautinas finansinis turtas ir įsipareigojimas už jį sumokėti. Pardavėjo apskaitoje sandorio sudarymo dieną nurašomas parduotas finansinis turtas, registruojama gautina suma ir sandorio rezultatas (pelnas arba nuostoliai). Planuojami sandoriai, gautos garantijos ir laidavimai Subfondo turtu nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio turto apibrėžimo.

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

Įsipareigojimai apskaitomi 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.

Skaičiuojant GAV užsienio valiuta, įvertinto turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Europos Centrinio Banko paskelbtą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį, o tais atvejais, kai orientacinio užsienio valiutos ir euro santykio Europos Centrinis Bankas neskelbia, – pagal Lietuvos banko skelbiamą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį, galiojantį vertinimo dieną. Apskaitoje taikomas paskutinis iki ūkinio įvykio arba ūkinės operacijos dienos paskelbtas euro ir užsienio valiutos santykis.

Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės

Maksimalūs atskaitymų iš Subfondo turto dydžiai už Subfondo valdymą bei Depozitoriumo paslaugas pateikiami Subfondo Taisyklėse.

Konkretūs atskaitymų dydžiai už Subfondo valdymą nustatomi Valdymo įmonės valdybos sprendimu ir skelbiami Valdymo įmonės tinklapyje www.invl.com.

Visos kitos Subfondo Taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

Subfondo atskaitymai per ataskaitinį laikotarpį pateikiami 20 pastaboje.

Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas

Subfondo gryniesi aktyvai įvertinami jų tikrąja verte, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka ir Valdymo įmonės patvirtintomis grynųjų aktyvų skaičiavimo procedūromis.

Vertinant grynuosius aktyvus (GA) vadovaujamosi tokiais investicijų tikrosios vertės nustatymo principais:

- Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal viešai paskelbtą tos priemonės uždarymo kainą arba, jei uždarymo kainos nėra – pagal viešai paskelbtą vidutinę rinkos kainą tos reguliuojamos rinkos ir (arba) daugiašalės prekybos sistemos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, išskyrus atvejus, nustatytus Lietuvos banko patvirtintoje Grynųjų aktyvų skaičiavimo metodikoje;
- Finansinių priemonių, kuriomis neprekiuojama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal Lietuvos banko patvirtintą Grynųjų aktyvų skaičiavimo metodiką;
- Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal kolektyvinio investavimo subjekto nustatytą GAV arba paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;
- Terminuoti indėliai bankuose vertinami amortizuota savikaina;
- Gryniesi pinigai ir lėšos kredito įstaigose, išskyrus terminuotuosius indėlius, vertinami nominaliąja verte;
- Išvestinės finansinės priemonės vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę, jei per laikotarpį nuo sandorio sudarymo dienos iki vertinimo dienos nebuvo didelio ekonominių aplinkybių pasikeitimo;
- Kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

Visos investicijos vertinamos kiekvieną darbo dieną.

Įsipareigojimų vertinimas

Įsipareigojimai vertinami pagal verslo apskaitos standartų reikalavimus:

- Pirmą kartą pripažįstant įsipareigojimus vertinama jų savikaina;
- Įsipareigojimai, susiję su rinkos kainomis, turi būti vertinami tikrąja verte;
- su rinkos kainomis nesusiję įsipareigojimai finansinėse ataskaitose rodomi amortizuota savikaina, kuri yra artima tikrajai vertei.

23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė Subfondo vieneto vertė, kuri galiojo iki pirmojo GA vertės skaičiavimo, buvo 28,9620 Eur.

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 taisykles.

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

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 parodomas ir iš valdymo įmonės gautinos sumos, kurias gavus mažinamos Subfondo taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios ataskaitinio laikotarpio sąnaudos.

Mokėtinos sumos – kitiems fondams, 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.

Poataskaitiniai įvykiai

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingi poataskaitiniai įvykiai nurodyti 15 pastaboje.

23.3.3. Aiškinamojo rašto pastabos:

1 pastaba. Reikšmingos finansinių ataskaitų sumos ir jų pasikeitimo priežastys:

Reikšmingų finansinių ataskaitų sumos nurodomos atitinkamose aiškinamojo rašto pastabose.

2 pastaba. Grynieji aktyvai, investiciniai vienetai ir vertė

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2017-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2017-12-31)	Prieš metus* (2016-12-31)	Prieš dvejus metus (2015-12-31)
Grynyųjų aktyvų vertė, Eur	27.150.409	43.685.816	27.150.409	16.693.207
Investicinio vieneto vertė, Eur	39,1444	41,0641	39,1444	37,1224
Investicinių vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	693.596,5857	1.063.844,6008	693.596,5857	449.679,9726

* 2016 m. sausio 19 d. prie INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo prijungus dviejų Latvijos „Finasta Obligacijų fonds“ bei „Finasta Sabalansētais fonds“ investicinius fondus buvo išleisti 1.797.252,6946 investiciniai vienetai, kurių vertė buvo 1.797.253 EUR

3 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) **	564.419,9671	22.894.913	443.544,5956	16.980.476
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	194.171,9520	7.789.554	199.627,9825	7.702.870
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	370.248,0151	15.105.359	243.916,6131	9.277.606

* 2016 m. sausio 19 d. prie INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo prijungus dviejų Latvijos „Finasta Obligacijų fonds“ bei „Finasta Sabalansētais fonds“ investicinius fondus buvo išleisti 1.797.252,6946 investiciniai vienetai, kurių vertė buvo 1.797.253 EUR

** Išplatintų (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus) vertė nesutampa su grynyųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje nurodytomis dalyvių įmokų sumomis (2.1. ir 2.2.), nes vertė šioje pastaboje pateikta be platinimo ir keitimo mokesčių (atskaitymai pateikti 20 pastaboje)

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra

2017 m.

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo/konvertavimo data	Dalis GA,%
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
HRELEC 5.875 10/23/22	HR	XS1309493630	USD	1.200	1.163.424	1.127.019	5,88	2022-10-23	2,58
GLPRLI 6.5 09/22/23	RU	XS1405775450	USD	1.870	1.771.337	1.685.215	6,50	2023-09-22	3,85
GLYHO 8.125 11/14/21	TR	XS1132825099	USD	1.040	863.037	899.526	8,13	2021-11-14	2,06
TURKEY 5.125 05/18/20	TR	XS0503454166	EUR	726	808.389	819.198	5,13	2020-05-18	1,88
SNSPW 4 09/30/21	SE	XS1115183359	EUR	1.625	1.638.671	1.714.682	4,00	2021-09-30	3,93
MACEDO 5.625 07/26/23	MK	XS1452578591	EUR	2.831	3.116.402	3.341.546	5,63	2023-07-26	7,65
BGEOLN 6 07/26/23	GE	XS1405775880	USD	2.402	2.243.764	2.157.815	6,00	2023-07-26	4,94
BULENR 4.875 08/02/21	BG	XS1405778041	EUR	2.991	3.273.346	3.342.056	4,88	2021-08-02	7,65
GARAN 6.25 04/20/21	TR	USM8931TAA71	USD	273	273.732	244.911	6,25	2021-04-20	0,56
ISCTR 6 ¼ 04/25/24	TR	XS1578203462	USD	2.525	2.221.981	2.161.354	6,13	2024-04-25	4,94
KERPW 8.75 01/31/22	UA	XS1533923238	USD	2.227	2.135.940	2.128.480	8,75	2022-01-31	4,87
GARAN 5.875 03/16/23	TR	XS1576037284	USD	1.222	1.161.750	1.081.398	5,88	2023-03-16	2,48
TURKEY 4.125 04/11/23	TR	XS1057340009	EUR	2.195	2.406.790	2.445.536	4,13	2023-04-11	5,60
GAZPRU 6.51 03/07/22	RU	XS0290580595	USD	800	842.179	756.852	6,51	2022-03-07	1,73
RURAIL 4.6 03/06/23	RU	XS1041815116	EUR	1.767	2.024.993	2.091.874	4,60	2023-03-06	4,79
GAZPRU 3.125 11/17/23	RU	XS1521039054	EUR	1.300	1.383.706	1.382.142	3,13	2023-11-17	3,16
CROATI 3.875 05/30/22	HR	XS1028953989	EUR	1.495	1.691.675	1.708.655	3,88	2022-05-30	3,91
VIP 5.95 02/13/23	NL	XS0899401724	USD	2.177	2.066.711	2.001.180	5,95	2023-02-13	4,58
TURKEY 3.25 06/14/25	TR	XS1629918415	EUR	610	604.201	630.350	3,25	2025-06-14	1,44
Iš viso:	-	-	-	31.276	31.692.028	31.719.789	-	-	72,60
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	-	31.276	31.692.028	31.719.789	-	-	72,60

4.pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Priemonės pavadinimas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Kitos išvestinės finansinės priemonės								
FW_171017_1	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	14.302	14.303	2018-01-30	0,03
FW_170816_8	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	9.157	9.157	2018-01-11	0,02
FW_171115_1	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	17.066	17.066	2018-01-11	0,04
FW_171220_11	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	7.918	7.918	2018-04-17	0,02
FW_170914_4	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	(2.076)	(2.076)	2018-01-30	0,00
FW_171013_2	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	2.682	2.682	2018-01-30	0,01
FW_171220_4	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	8.397	8.397	2018-03-15	0,02
Iš viso:	-	-	-	-	-	57.447	-	0,14
Banko pavadinimas								
Pinigai			Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, %		
AB SEB bankas		EUR	15.441.774	-		35,35		
AB SEB bankas		USD	4.630	-		0,01		
AB Šiaulių bankas		EUR	2.547.453	-		5,83		
Iš viso pinigų:		-	17.993.857	-		41,19		

4. pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Mokėtinios sumos	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos	(6.014.647)	-	(13,77)
Mokėtinios sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(35.926)	-	(0,08)
Mokėtinios sumos	Kitos mokėtinos sumos	(34.704)	-	(0,08)
Iš viso:	-	(6.085.277)	-	(13,93)

Subfondo investicijų portfelis atitinka subfondo investavimo strategiją. Subfondas investuoja Vidurio ir Rytų regione. Subfondo investicijos nėra apribotos tam tikroje pramonės šakoje.

Metų pabaigoje Subfondas daugiausiai buvo investavęs į Turkijos, Rusijos ir Makedonijos įmonių ir vyriausybės skolos vertybinius popierius.

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)

2016 m.

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo/konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriems prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
Bank St Petersburg 7.63% 07/25/17	RU	XS0312572984	USD	750	1.054	756.157	-	2017-07-25	2,79
BULENR 4 ¼ 11/07/18	BG	XS0989152573	EUR	1.029	1.035	1.065.212	-	2018-11-07	3,92
BLTEBG 6.625 11/15/18	BG	XS0994993037	EUR	1.877	1.030	1.932.674	-	2018-11-15	7,12
Lithuania 7.375% 02/11/20	LT	XS0485991417	USD	414	1.171	463.886	-	2020-02-11	1,71
GAZPRU 9 ¼ 04/23/19	RU	XS0424860947	USD	858	1.153	946.094	-	2019-04-23	3,48
RURAIL 3.3744 05/20/21	RU	XS0919581982	EUR	633	1.073	679.082	-	2021-05-20	2,50
MOL 6.25% 09/26/2019	LU	XS0834435702	USD	1.143	1.103	1.206.508	-	2019-09-26	4,44
Garanti 4 ¼ 10/17/19	TR	XS1057541838	USD	588	1.006	565.933	-	2019-10-17	2,08
GLPRLI 6.5 09/22/23	RU	XS1405775450	USD	150	1.021	146.539	-	2023-09-22	0,54
BGARIA 1 ¼ 03/21/23	BG	XS1382693452	EUR	970	1.063	1.031.468	-	2023-03-21	3,80
MACEDO 4 ¼ 12/01/20	MK	XS1318363766	EUR	1.628	1.056	1.719.597	-	2020-12-01	6,33
ROMANI 6 ¼ 2022.02.07	RO	US77586TAA43	USD	413	2.335	922.533	-	2022-02-07	3,40
NOVATEK 6,604 % 02/03/21	RU	XS0588433267	USD	806	1.118	862.170	-	2021-02-03	3,18
GLYHO 8.125 11/14/21	TR	XS1132825099	USD	1.040	994	988.524	-	2021-11-14	3,64
TURKEY 5.125 05/18/20	TR	XS0503454166	EUR	1.276	1.112	1.418.571	-	2020-05-18	5,22
GLPRLI 6.872 01/25/22	RU	XS1319813769	USD	584	1.066	595.631	-	2022-01-25	2,19
SNSPW 4 09/30/21	SE	XS1115183359	EUR	1.471	1.037	1.524.809	-	2021-09-30	5,62
MACEDO 5.625 07/26/23	MK	XS1452578591	EUR	765	1.059	810.330	-	2023-07-26	2,98
BGEOLN 6 07/26/23	GE	XS1405775880	USD	753	1.031	742.848	-	2023-07-26	2,74
BULENR 4.875 08/02/21	BG	XS1405778041	EUR	709	1.063	753.975	-	2021-08-02	2,78
REPHUN 6 ¼ 03/29/21 Corp	HU	US445545AE60	USD	518	2.276	1.127.890	-	2021-03-29	4,15
ISCTR 5 ¼ 04/21/22 Corp	TR	XS1508390090	USD	790	958	724.235	-	2022-04-21	2,67
LITHUN 6 ¼ 03/09/21 Corp	LT	XS0602546136	USD	570	1.141	622.204	-	2021-03-09	2,29
TURKEY 4.125 04/11/23	TR	XS1057340009	EUR	1.015	1.064	1.079.912	-	2023-04-11	3,98
Iš viso:	-	-	-	20.750	28.019	22.686.782	-	-	83,56
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	-	20.750	28.019	22.686.782	-	-	83,56

4.pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %
Indėliai kredito įstaigose						
AB Šiaulių bankas	LT	EUR	430.325	0,30	2017-09-27	1,58
AB Šiaulių bankas	LT	EUR	430.325	0,30	2017-09-27	1,58
AB Šiaulių bankas	LT	EUR	430.325	0,30	2017-09-27	1,58
AB Šiaulių bankas	LT	EUR	650.438	0,30	2017-09-27	2,40
AB Šiaulių bankas	LT	EUR	600.404	0,30	2017-09-27	2,21
Iš viso indėlių kredito įstaigose:	-	-	2.541.817	-	-	9,36

Priemonės pavadinimas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Kitos išvestinės finansinės priemonės								
FW_160919_1	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	80.067	(5.873)	2017-02-24	(0,02)
FW_160812_6	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	3.993.368	(290.808)	2017-01-12	(1,07)
FW_160913_1	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	2.829.280	(226.380)	2017-02-24	(0,83)
FW_161012_2	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	222.162	(13.527)	2017-03-14	(0,05)
FW_160819_2	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	179.793	(16.247)	2017-01-12	(0,06)
FW_160824_2	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	146.786	(12.914)	2017-01-12	(0,05)
FW_161007_1	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	534.879	(38.055)	2017-02-24	(0,14)
FW_160926_2	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	77.808	(6.223)	2017-02-24	(0,02)
FW_161019_2	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	296.725	(16.254)	2017-03-14	(0,06)
FW_161013_1	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	252.077	(15.101)	2017-03-14	(0,06)
FW_161213_1	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	838.613	(17.728)	2017-05-16	(0,07)
FW_161223_1	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	166.255	(253)	2017-05-16	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	(659.363)	-	(2,43)

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	EUR	2.905.807	-	10,70
AB SEB bankas	USD	542	-	-
Iš viso pinigų:	-	2.906.349	-	10,70

4.pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Gautinos sumos	Kitos gautinos sumos	29	-	-
Mokėtinios sumos	Už įsigytą turtą mokėtinios sumos	(288.622)	-	(1,06)
Mokėtinios sumos	Valdymo įmonei ir deponentui mokėtinios sumos	(29.398)	-	(0,10)
Mokėtinios sumos	Už investicinių vienetų išpirkimą mokėtinios sumos	(6.425)	-	(0,02)
Mokėtinios sumos	Kitos mokėtinios sumos	(760)	-	(0,01)
Iš viso:	-	(325.176)	-	(1,19)

Subfondo investicijų portfelis atitinka Subfondo investavimo strategiją.

Subfondas investuoja Vidurio ir Rytų regione. Subfondo investicijos nėra apribotos tam tikroje pramonės šakoje.

Metų pabaigoje Subfondas daugiausiai buvo investavęs į finansų, vartojimo prekių sektorius Bulgarijoje, Turkijoje ir Rusijoje.



5 pastaba. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

Pagal geografinę zoną

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Lietuva	18.051.304	41,32	5.874.892	21,64
Makedonija	3.341.546	7,65	2.529.927	9,32
Gruzija	2.157.815	4,94	742.848	2,74
Liuksemburgas	-	-	1.206.508	4,44
Bulgarija	3.342.056	7,65	4.783.329	17,62
Rumunija	-	-	922.533	3,40
Rusija	5.916.083	13,54	3.985.673	14,68
Turkija	8.282.273	18,96	4.777.176	17,59
Vengrija	-	-	1.127.890	4,15
Švedija	1.714.682	3,93	1.524.809	5,62
Olandija	2.001.180	4,58	-	-
Ukraina	2.128.480	4,87	-	-
Kroatija	2.835.674	6,49	-	-
Iš viso:	49.771.093	113,93	27.475.585	101,20

6 pastaba. Investicijų vertės pokytis

2017 m.

Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuoti indėliai	2.541.817	-	2.547.452	5.635	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ²	22.686.782	34.796.355	26.295.663	7.397.668	6.865.353	31.719.789
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	9.196.391	10.382.832	9.618.801	1.529.364	2.544.501	8.945.285
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	13.490.391	24.413.523	16.676.862	5.868.304	4.320.852	22.774.504
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės ¹	(659.363)	-	567.251	1.284.061	-	57.447
Iš viso	24.569.236	34.796.355	29.410.366	8.687.364	6.865.353	31.777.236

¹ Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma išvestinių finansinių priemonių tikroji vertė.

Įsigyta per laikotarpį – vertė lygi nuliui, 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



INVL BESIVYSTANČIOS EUROPOS OBLIGACIJŲ SUBFONDO
2017 METŲ ATASKAITA

6 pastaba. Investicijų vertės pokytis (tęsinys)

2016 m.

Grynųjų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta *	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuoti indėliai	-	2.540.000	-	1.817	-	2.541.817
Pinigių rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ²	15.853.934	26.350.120	21.548.347	7.283.364	5.252.289	22.686.782
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	5.410.897	13.247.715	9.533.633	1.998.924	1.927.513	9.196.391
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	10.443.037	13.102.405	12.014.714	5.284.440	3.324.777	13.490.391
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	8.895	8.837	-	58	-
Išvestinės finansinės priemonės ¹	(268.754)	-	(177.091)	-	567.700	(659.363)
Iš viso	15.585.180	28.899.016	21.380.094	7.285.181	5.820.047	24.569.237

¹ Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma išvestinių finansinių priemonių tikroji vertė.

Įsigyta per laikotarpį – vertė lygi nuliui, 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

* 2016 m. sausio 19 d. prie INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo prijungus dvių Latvijos „Finasta Obligacijų fonds“ bei „Finasta Sabalansētais fonds“ investicinius fondus atvestų vertybinių popierių vertė buvo 611.465 Eur

7 pastaba. Investicijų pardavimo rezultatai

Subjektas 2016 m. ir 2017 m. neturėjo finansinių priemonių pardavimo sandorių, kurie apskaitoje vertinami ne tikrąja verte.

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės

Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai su AB Šiaulių banku:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2017-01-12	(218.306)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-01-12	(12.929)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-01-12	(10.212)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-02-24	(192.411)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-02-24	(4.918)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-02-24	(5.289)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-02-24	(31.688)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-03-14	(9.968)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose



8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tesinys)

Išankstinis valiutos sandoris	2017-03-14	(11.066)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-03-14	(11.528)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-05-16	20.283	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-05-16	7.135	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-05-16	12.086	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-05-16	38.237	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-06-15	190.287	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-07-12	266.187	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-08-16	79.865	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-09-14	43.249	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-09-14	41.126	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-10-17	76.732	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-10-17	4.883	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-10-17	(429)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-11-15	212.568	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-12-15	71.955	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2017-12-20	11.402	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		567.251	-		

Per ataskaitinį laikotarpį nustoję galioti sandoriai su AB Šiaulių banku:

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur
	valiuta	Suma, Eur	valiuta	Suma, Eur	
25	EUR	33.832.583	USD	33.832.583	567.251
Iš viso	-	33.832.583	-	33.832.583	567.251

Ataskaitiniu laikotarpiu Subfondas 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 Subfondo investicijų ir Subfondo vieneto vertės svyravimai dėl valiutos kurso pokyčių. Sudarydamas šiuos sandorius, kuriais neprekiuojama biržoje, Subfondas prisiima susijusią išankstinių sandorių emitento kredito riziką. Tai rizika, kad Subfondo 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



8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tęsinys)

Galiojančių sandorių su AB Šiaulių banku rinkos vertė ataskaitinei datai:

Priemonės kategorija	Išsipareigojimų vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	57.447	EUR	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:	57.447	-	

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-11	9.157	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-11	17.066	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	(2.076)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	2.682	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	14.302	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-03-15	8.397	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-04-17	7.919	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		57.447	-		

Galiojantys išvestinių finansinių priemonių sandoriai su AB Šiaulių banku:

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur
	valiuta	Suma, Eur	valiuta	Suma, Eur	
7	EUR	11.404.967	USD	11.404.967	57.447
Iš viso:	-	11.404.967	-	11.404.967	57.447



9 pastaba. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Per ataskaitinį laikotarpį sąnaudų tarpininkams nebuvo.

10 pastaba. Dalyviams apskaičiuoti ir (ar) išmokėti dividendai ir kitos išmokos, kurias išmokėjus vienetų skaičius nesikeičia

Per ataskaitinį laikotarpį Subfondas klientams neišmokėjo ir neapskaitė mokėtinų dividendų.

11 pastaba. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

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

12 pastaba. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį

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

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

Sandoriai ir likučiai su valdymo įmone atskleisti 4 ir 20 pastabose.

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

Subfondas per ataskaitinį laikotarpį nuo 2017 m. sausio 1 d. iki 2017 m. gruodžio 31 d. vadovavosi ta pačia apskaitos politika kaip ankstesniais metais.

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

Po ataskaitinio laikotarpio reikšmingų poataskaitinių įvykių nebuvo.

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

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų turto ir įsipareigojimų pokyčių nebuvo.

17 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.

18 pastaba. Finansinė rizika ir jos valdymo metodai.

Subfondui įtaką darančių rizikų aprašymas

Subfondo finansinė rizika valdoma išskaidant (diversifikuojant) investicijų portfelį pagal Subfondo taisyklėse ir Subfondo veiklą reglamentuojamuose teisės aktuose numatytus diversifikavimo principus.

Subfondo portfelio rizika ir likvidumas periodiškai įvertinami ir pateikiami investiciniam komitetui.

Su fondo investicijomis susijusios rizikos ir jų valdymas:

Palūkanų normos rizika

Palūkanų normos rizika. Ne nuosavybės vertybinių popierių vertė gali padidėti arba sumažėti dėl pasikeitusių palūkanų normų arba jų lūkesčių pasikeitimą ateityje. Valdydama šią riziką, valdymo įmonė gali naudoti išvestines finansines priemones ir keisti vidutinę fondo obligacijų finansinę trukmę.

Kredito rizika

Kredito rizika – rizika patirti nuostolius, dėl pablogėjusios emitento finansinės padėties arba ateities perspektyvos. Vertinant šią riziką, atsižvelgiama į emitento finansinę padėtį, įskaitant bet neapsiribojant jo pateiktomis finansinėmis ataskaitomis, kredito reitingo vertinimais, kita viešai prieinama informacija, kaip įmonės pranešimus, finansų analitikų vertinimais.

Infliacijos rizika

Pagreitėjus inflacijai Subfondo investicinio vieneto perkamoji galia atitinkamai mažėja. Infliacijos svyravimų rizika valdoma dalį Subfondo lėšų nukreipiant į išvestines finansines priemones, kurių vertė kinta kartu su infliacijos augimo pokyčių. Papildomai apsidraudžiant nuo inflacijos rizikos, fondų valdytojai gali pasirinkti investuoti į obligacijas, kurių vertė yra susijusi su inflacijos tempais arba keisti ilgesnės finansinės trukmės obligacijas į trumpesnės finansinės trukmės obligacijas.



18 pastaba. Finansinė rizika ir jos valdymo metodai (tęsinys)

Valiutų kursų svyravimo rizika

Dėl nepalankaus užsienio valiutos kurso pokyčio euro atžvilgiu galima patirti nuostolius, jei Subfondas investuoja į kitos valiutos ne nuosavybės vertybinius popierius nei Subfondo apskaitos valiuta. Siekiant valdyti šią riziką, stengiamasi neprisiimti šios rizikos ir investuojama į eurus denominuotas finansines priemones arba draudžiama išvestinėmis finansinėmis priemonėmis.

Likvidumo rizika

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

Jautrumo analizė

Subfondo jautrumui rinkos rizikai įvertinti geriausia tinka modifikuotos trukmės rodiklis.

2017 m. pabaigoje Subfondo modifikuotos trukmės rodiklis sudarė 2,9 metų. Tai reiškia, jog 1 proc. punkto Subfondo pajamingumo padidėjimas apytiksliai lėmė 2,9 proc. fondo GAV sumažėjimą (ir atvirkščiai).

19 pastaba. Investicijų graža ir investicijų gražos lyginamoji informacija:

19.1. Lyginamasis indeksas ir trumpas jo apibūdinimas:

Nuo 2010 metų spalio 29 d. Subfondas naudoja sudėtinį palyginamąjį indeksą 0,5*JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe+0,4* JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe+0,1* VILIBOR 1 Month.

Nuo 2015 metų kovo 27 d. Subfondas naudoja sudėtinį palyginamąjį indeksą 0,5*JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe+0,4* JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe+0,1* Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Month Index.

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

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto vertės pokytis ¹	4,90	5,45	6,63	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	5,30	6,95	9,68	-
Metinė bendroji investicijų graža ³	6,12	6,69	7,90	-
Metinė grynoji investicijų graža ²	5,07	5,63	6,67	-
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis ⁴	0,82	1,72	2,12	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis ⁵	1,13	2,29	3,52	-
Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas ⁶	88,80	92,84	94,36	-
Indekso sekimo paklaida ⁷	0,45	1,14	1,71	-
Alfa rodiklis ⁸	0,82	0,40	0,10	-
Beta rodiklis ⁹	0,77	0,73	0,68	-

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

² Metinė grynoji investicijų graža - investicinių priemonių portfelio investicijų graža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į fondo taikomus investicijų valdymo mokesčius ir prekybos išlaidas.

³ Metinė bendroji investicijų graža - investicinių priemonių portfelio investicijų graža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama 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 verčių 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.



19 pastaba. Investicijų graža ir investicijų gražos lyginamoji informacija (tęsinys)

19.3. Vidutinė investicijų graža, vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ir jo standartinis pokytis, taip pat vidutinis lyginamojo indekso pokytis (%):

	Per paskutiniuosius 3 metus	Per paskutiniuosius 5 metus	Per paskutiniuosius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ¹	5,66	4,18	-	4,98
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis ²	7,29	4,49	-	5,28
Vidutinė bendroji investicijų graža ³	6,90	5,41	-	5,09
Vidutinė grynoji investicijų graža ⁴	5,79	4,28	-	3,56
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis ⁵	1,64	1,65	-	1,85

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

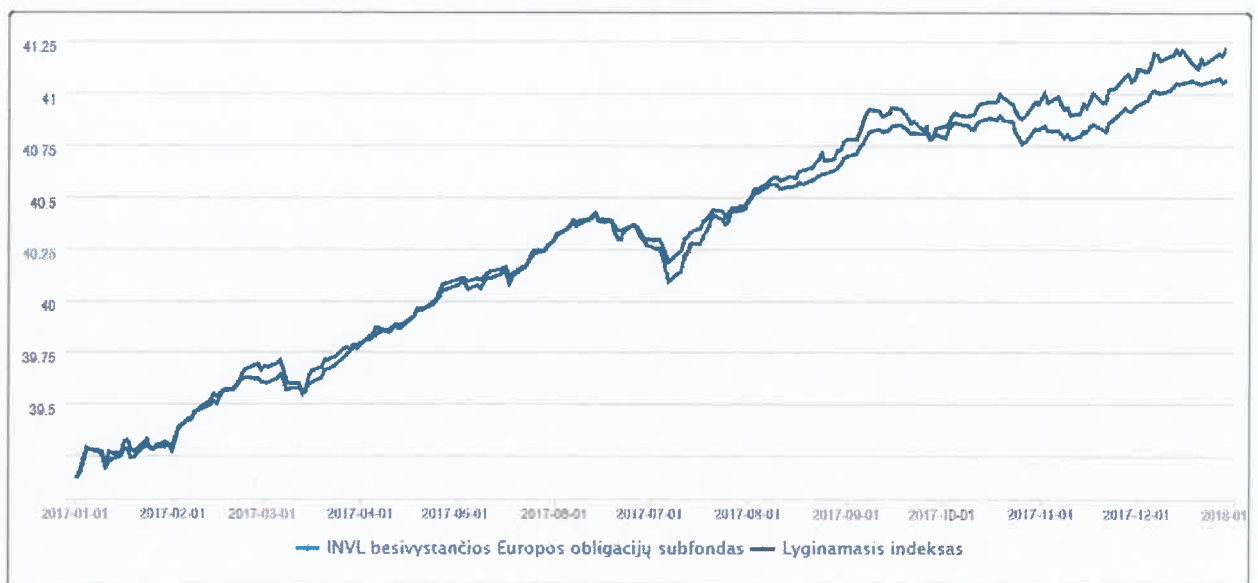
² Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis - tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

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 apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpį.

Lyginamojo indekso ir investicinio vieneto vertės pokytis laikotarpiu nuo 2016-12-31 iki 2017-12-31





INVL BESIVYSTANČIOS EUROPOS OBLIGACIJŲ SUBFONDO 2017 METŲ ATASKAITA

20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai:

2017 m.

	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą:				
<i>Nekintamas dydis</i>	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	307.548	0,99
<i>Sėkmės mokestis</i>	Netaikomas	Netaikomas	-	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	40.249	0,13
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 mokestis)	2 proc. nuo Subfondo vieneto vertės	2 proc. nuo Subfondo vieneto vertės	-	-
Kitos veiklos išlaidos (keitimo mokestis)	0,25 proc. nuo keičiamų Subfondo vienetų vertės	0,25 proc. nuo keičiamų Subfondo vienetų vertės	536	-
Už auditą	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	5.058	0,02
Kitos veiklos išlaidos (už banko suteiktas paslaugas)			105	-
Kitos veiklos išlaidos (atlyginimas 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	3.456	0,01
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotiravimo išlaidos bei neperiodiniai mokesčiai)			13.649	0,05
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma				370.065
BIK % nuo GAV *				1,20
Visų išlaidų suma				370.601
PAR (%) **				98,19

* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris rodo, 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 aukštas, turi daugiau sandorių sudarymo išlaidų.



INVL BESIVYSTANČIOS EUROPOS OBLIGACIJŲ SUBFONDO
2017 METŲ ATASKAITA

20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai (tęsinys)

2016 m.

	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą:				
<i>Nekintamas dydis</i>	1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	230.711	0,99
<i>Sėkmės mokestis</i>	Netaikomas	Netaikomas	-	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	22.155	0,10
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	10	-
Kitos veiklos išlaidos (platinimo mokestis)	2 proc. nuo Subfondo vieneto vertės	2 proc. nuo Subfondo vieneto vertės	5.127	0,02
Kitos veiklos išlaidos (keitimo mokestis)	0,25 proc. nuo keičiamų Subfondo vienetų vertės	0,25 proc. nuo keičiamų Subfondo vienetų vertės	1.016	-
Už auditą	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	5.300	0,02
Kitos veiklos išlaidos (už banko paslaugas)			196	-
Kitos veiklos išlaidos (atlyginimas 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	1.898	0,01
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotiravimo išlaidos bei neperiodiniai mokesčiai)			14.761	0,06
Kitos veiklos išlaidos (teisinės išlaidos)	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	-	-
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma				275.021
BIK % nuo GAV *				1,18
Visų išlaidų suma				281.174
PAR (%) **				100,02

* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris rodo, 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, platinimo ir keitimo mokesčius išlaidas neatsižvelgiama.

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



20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai (tęsinys)

Toliau pateikiamos visos paslaugos, kurios buvo suteiktos atliekant Fondo metinių finansinių ataskaitų auditą:

	Ataskaitinio laikotarpio	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio
Finansinių ataskaitų audito paslaugos pagal sutartis	4.840	5.082
Užtikrinimo ir kitų susijusių paslaugų sąnaudos	-	-
Konsultacijų mokesčių klausimais sąnaudos	-	-
Kitų paslaugų sąnaudos	218	218
Iš viso:	5.058	5.300



21 pastaba. Pinigų srautai:

	Pinigų srautų pavadinimas	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	29.410.367	21.557.185
I.1.1.	Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turtą	27.711.522	20.492.647
I.1.2.	Gautos palūkanos	1.131.593	1.064.538
I.1.3.	Gauti dividendai	-	-
I.1.4.	Gauti pinigai už realizuotas išvestines finansines priemones	567.252	-
I.1.5.	Kitos veiklos įplaukos	-	-
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	29.434.403	28.448.569
I.2.1.	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai *	29.070.329	25.458.929
I.2.2.	Išmokos, susijusios su bendrosiomis ir administracinėmis reikmėmis	334.651	256.651
I.2.3.	Padėti indėliai	-	2.540.000
I.2.4.	Išmokos už realizuotas išvestines finansines priemones	-	177.091
I.2.5.	Kitos išmokos	29.423	15.898
	Gryniesi pagrindinės veiklos pinigų srautai (I.1-I.2)	(24.036)	(6.891.384)
II.	Veiklos finansavimo pinigų srautai	-	
II.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos. Investicinių vienetų pardavimas **	22.895.478	16.375.154
II.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos. Investicinių vienetų išpirkimas	7.762.036	7.696.445
II.3.	Dividendų išmokėjimas	-	-
II.4.	Paskolų gavimas	-	-
II.5.	Paskolų gražinimas	-	-
II.6.	Sumokėtos palūkanos	-	-
II.7.	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais(+ arba -)	-	-
II.8.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas	4.041	4.354
II.9.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	-	-
	Gryniesi finansinės veiklos pinigų srautai (II.1- II.2- II.3 + II.4-II.5 - II.6 + II.7 + II.8 - II.9)	15.137.483	8.683.063
III.	Užsienio valiutų kursų pokyčio įtaka grynųjų pinigų likučiui (+ arba -) ***	(25.939)	(14.495)
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba -)	15.087.508	1.777.184
V.	Pinigai laikotarpio pradžioje	2.906.349	1.129.165
VI.	Pinigai laikotarpio pabaigoje	17.993.857	2.906.349

* Skirtumas su 6 pastabos įsigytų finansinių priemonių verte susidaro dėl:

1) 2016 m. sausio 19 d. prie INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo prijungus dviejų Latvijos „Finasta Obligacijų fonds“ bei „Finasta Sabalansētais fonds“ investicinius fondus atvestų vertybinių popierių vertė buvo 611.465 Eur;

2) dar neatsiskaitytų sandorių, kurių vertė nurodyta Grynųjų aktyvų ataskaitos 1.1. straipsnyje

** 2016 m. sausio 19 d. prie INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo prijungus dviejų Latvijos „Finasta Obligacijų fonds“ bei „Finasta Sabalansētais fonds“ investicinius fondus buvo išleisti investiciniai vienetai, kurių vertė buvo 1.797.253 EUR

*** taip pat įtraukiamas skirtumas tarp sandorio atsiskaitymo dienos ir sandorio sudarymo dienos dėl valiutos kursų pokyčių



24. Visas audito išvados tekstas:

Pateikiamas ataskaitos 2 – 6 puslapiuose.

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

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	5.635
2.	<i>Realizuotas pelnas (nuostoliai) iš investicijų į:</i>	(329.569)
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	-
2.2.	ne nuosavybės vertybinius popierius	(329.569)
2.3.	pinigų rinkos priemonės	-
2.4.	išvestinės finansines priemones	-
2.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
2.6.	nekilnojamojo turto objektus	-
2.7.	kitas investicines priemones	-
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš:</i>	1.014.352
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	-
3.2.	ne nuosavybės vertybinių popierių	(269.709)
3.3.	pinigų rinkos priemonių	-
3.4.	išvestinių finansinių priemonių	1.284.061
3.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
3.6.	nekilnojamojo turto objektų	-
3.7.	kitų investicinių priemonių	-
4.	<i>Kitos pajamos:</i>	1.449.867
4.1.	nekilnojamojo turto nuomos pajamos	-
4.2.	teigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	314.233
4.3.	kitos	1.135.634
	Pajamų iš viso	2.140.285
II.	Sąnaudos	-
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	370.601
1.1.	atskaitymai už valdymą	308.084
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	40.249
1.3.	mokėjimai tarpininkams	-
1.4.	išlaidos už auditą	5.058
1.5.	kiti mokėjimai ir išlaidos	17.210
2.	<i>Kitos išlaidos:</i>	340.172
2.1.	palūkanų išlaidos	-
2.2.	išlaidos, susijusios su valdomais nekilnojamojo turto objektais	-
2.3.	neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	340.172
2.4.	kitos	-
	Sąnaudų iš viso	710.773
III.	Grynosios pajamos	1.429.512
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	1.429.512

26. 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

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 10 pastaboje.

VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 11 pastaboje.

IX. KITA INFORMACIJA

29. 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 19 pastaboje.

X. ATSAKINGI ASMENYS

30. 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.

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

Ataskaitas parengė valdymo įmonės darbuotojai.

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

AŠ, UAB „INVL Asset Management“ generalinė direktorė Laura Križinauskienė, 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)

33. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

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

Vardas ir pavardė	Laura Križinauskienė	Aušra Montvydaitė
Pareigos	Generalinė direktorė	Fondų apskaitos vadovė
Telefono numeris	(8-7) 005 59 59	(8-6) 264 55 82
Fakso numeris	(8-5) 279 06 02	(8-5) 279 06 02
El. pašto adresas	laura.krizinauskiene@invl.com	ausra.montvydaite@invl.com

33.2. jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ją rengti padėjo konsultantai, 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.