



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĒTINIS FONDAS“

2018 METŪ ATASKAITOS PATEIKIAMOS KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

Nepriklausomo auditoriaus išvada

Atviro tipo investicinio fondo „INVL sudėtinis fondas” dalyviams

Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

Mūsų nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos, pateiktos 7 – 59 puslapiuose, parodo tikrą ir teisingą UAB „INVL Asset Management” valdomo Atviro tipo investicinio fondo „INVL sudėtinis fondas” (toliau – Fondas) 2018 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ir tuomet pasibaigusiu 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

Fondo finansines ataskaitas sudaro:

- 2018 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita;
- tuomet pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčių 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 Fondo 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, pareiškiamo, kad ne audito paslaugos, kurias suteikėme Fondui, atitinka Lietuvos Respublikoje taikomus įstatymus ir kitus teisės aktus. Taip pat pareiškiamo, 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 išimtį, patvirtintą Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatyme.

Laikotarpiu nuo 2018 m. sausio 1 d. iki 2018 m. gruodžio 31 d. ne audito paslaugų Fondui nesuteikėme. Atlyginimas už audito paslaugas atskleistas Fondo finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto 20 – oje pastaboje.



Mūsų audito metodika

Apžvalga

Reikšmingumo lygis Bendrasis reikšmingumo lygis: 590 tūkst. Eur (2017 m. – 768 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 Fondo 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, jei tokių buvo, poveikį finansinėms ataskaitoms kaip visumai.

Bendras reikšmingumo lygis „INVL sudėtinis fondas“ Fondui 590 tūkst. Eur (2017 m. – 768 tūkst. Eur)

Kaip mes jį nustatėme Bendras reikšmingumo lygis sudaro 1 % Fondo grynujų aktyvų.

Taikyto reikšmingumo lygio išaiškinimas Kaip pagrindinį kriterijų reikšmingumo lygiui nustatyti pasirinkome grynuosius aktyvus, nes, mūsų nuomone, tai yra bendrai priimtas kriterijus, kuriuo remiantis įvertinami fondų veiklos rezultatai. 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 30 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 jų egzistavimas (<i>žr. apskaitos principų 22.3.2 dalį ir 4 pastabą</i>)</p> <p>Investicijos yra didžiausias turto straipsnis grynujų aktyvų ataskaitoje (perleidžiamųjų vertybinių popierių balansinė vertė sudaro 53.018 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 panašaus turto vertėmis arba remiantis kitais aktyviosios rinkos duomenimis. Jei tikrosios vertės negalima patikimai nustatyti remiantis pirmiau minėtais metodais, tikroji vertė nustatoma atsižvelgiant į kitus ekonominius duomenis ar informaciją.</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 patikrinome pasirinktų kontrolės procedūrų veiksmingumą.</p> <p>Siekdami surinkti įrodymų apie visų vertybinių popierių egzistavimą, mes gavome patvirtinimo laišką iš banko, kuris veikia kaip depozitoriumo bankas, ir sutikrinome laiške nurodytų vertybinių popierių kiekius ir vertes su Fondo apskaitytais duomenimis.</p> <p>Siekdami surinkti įrodymų apie investicijų tikrąją vertę finansinių metų pabaigoje, sutikrinome atrankos būdu pasirinktų perleidžiamųjų vertybinių popierių vertę su viešai skelbiamomis rinkos kainomis arba su kita turima išorės informacija.</p> <p>Mūsų atliktas darbas suteikė mums pakankamų audito įrodymų, kad galėtume padaryti išvadą, jog Fondo 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 Fondo 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 Fondą ar nutraukti jo veiklą arba yra priversta tai padaryti, neturėdama jokios kitos realios alternatyvos.

Už valdymą atsakingi asmenys privalo prižiūrėti Fondo 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 ekonominiams sprendimams, priimamiems 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 tokias rizikas 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 Fondo 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 reikšmingas neapibrėžtumas, susijęs su įvykiais ar sąlygomis, dėl kurių gali kilti reikšmingų abejonių dėl Fondo 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 Fondas 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

Fondo auditoriais pirmą kartą buvome paskirti atlikti 2012 m. auditą. Mūsų paskyrimas buvo pratęsiamas kasmet remiantis UAB „INVL Asset Management“ akcininko nutarimu ir viso nenutrūkstamo užduoties vykdymo laikotarpis apima 7 metus.

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

UAB „PricewaterhouseCoopers“ vardu

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Radzevičienė', written in a cursive script.

Rasa Radzevičienė
Partnerė

Auditoriaus pažymėjimo Nr.000377

Vilnius, Lietuvos Respublika
2019 m. balandžio 29 d.



I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Suderintojo investicinio fondo INVL Sudėtinis fondas bendroji informacija:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

3. Duomenys apie valdymo įmonę:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

4. Duomenys apie depozitoriumą:

Informacija pateikta 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. Fondui 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 įmokų, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui, ir kokią sumą jis atgautų po 1, 3, 5, 10 metų, jei būtų investuota 3 000 Eur, o metinė investicijų grąža – 5 proc.

INVL besivystančios Europos bei Rusijos TOP20 subfondas

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų	139	315	518	1.157
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3.150	3.473	3.829	4.887
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	3.011	3.157	3.311	3.729

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų	37	120	219	543
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3.150	3.473	3.829	4.887
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	3.113	3.352	3.610	4.344



INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų	44	144	261	643
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3.150	3.473	3.829	4.887
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	3.106	3.329	3.568	4.244

INVL Rusijos TOP20 subfondas

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų	137	309	506	1.131
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3.150	3.473	3.829	4.887
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	3.013	3.164	3.323	3.756

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO 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 išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių įsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.

16. Finansuojamo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimtos rizikos apimties atžvilgiu nurodyti finansuojančio kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimties ir faktinės finansuojamo kolektyvinio investavimo subjekto išvestinių finansinių priemonių rizikos apimties, proporcingos finansuojančio kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį subjektą, sumą ir finansuojančio kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimties ir galimos didžiausios finansuojamo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimtos rizikos apimties, nustatytos finansuojamo kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentuose ir proporcingos finansuojančio kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį subjektą, sumą.

Sudėtinis fondas nėra finansuojamas 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. KOLEKTYVINIO 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 fondo 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 ir 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 atskleidžiantys investicinių priemonių portfelio riziką per ataskaitinį laikotarpį nebuvo skaičiuojami.

VI. KOLEKTYVINIO 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 Sudėtinis fondas

2018 m. gruodžio 31 d. GRVNUJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	INVL Rusijos TOP20 subfondas	Konsoliduoti duomenys
A.	TURTAS		8.688.311	36.569.819	6.988.050	7.287.467	59.513.647
1.	PINIGAI	4,5	503.999	5.214.609	204.162	381.557	6.304.327
2.	TERMINUOTIEJI INDELIAI		-	-	-	-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONES		-	-	-	-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-	-	-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-	-	-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	4,5,6	8.161.743	31.291.989	6.750.319	6.814.124	53.018.175
4.1.	Ne nuosavybės vertybinių popierių	4,5,6	-	31.291.989	6.750.319	-	38.042.308
4.1.1.	Vyriausybės ir centrinėlių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybinių popierių	4,5,6	-	5.912.788	2.376.910	-	8.289.708
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybinių popierių	4,5,6	-	25.379.191	4.373.409	-	29.752.600
4.2.	Nuosavybės vertybinių popierių	4,5,6	8.161.743	-	-	6.814.124	14.975.867
4.3.	Kitų kolektyvimo investavimo subjektų investiciniai vienetai ir		-	-	-	-	-
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-	-	-	-
6.	GAUTINOS SUMOS	4	22.569	-	-	91.786	114.355
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	4	22.569	-	-	61.393	83.962
6.2.	Kitos gautinos sumos	4	-	-	-	30.393	30.393
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	4,6	-	63.221	13.569	-	76.790
7.1.	Investicinis turtas		-	-	-	-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės	4,6	-	63.221	13.569	-	76.790
7.3.	Kitas turtas		-	-	-	-	-
B.	ISIPAREIGIJIMAI		-	-	-	-	-
1.	Mokėtinės sumos	4	295.066	49.273	8.488	111.222	464.049
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinės sumos	4	295.066	49.273	8.488	111.222	464.049
1.2.	Valdymo įmonei ir deponizatoriumi mokėtinės sumos	4	280.442	-	-	98.158	378.600
1.3.	Kitos mokėtinės sumos	4	13.815	36.854	8.367	11.976	71.012
2.	Sukauptos sąnaudos	4	809	12.419	121	1.088	14.437
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-	-	-	-
4.	Išsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-	-	-	-
5.	Kiti išsipareigojimai		-	-	-	-	-
C.	GRVNIŲ AKTYVAI	2	8.393.245	36.520.546	6.959.562	7.176.245	59.049.598

Generalinė direktorė

Laura Krizinauskienė

2019 m. balandžio 29 d.

Fondų apskaitos vadovė

Aušra Montvydaitė

2019 m. balandžio 29 d.



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“
126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius
INVL Sudėtinis fondas

2017 m. gruodžio 31 d. GRYNIŲ AKTYVŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	INVL Rusijos TOP20 subfondas	Konsoliduoti duomenys
A.	TURTAS		11.595.044	49.771.093	11.242.887	10.408.475	83.017.499
1.	PINIGAI	4,5	672.272	17.993.857	341.800	560.284	19.568.213
2.	TERMINUOTIEJI INDELIAI		-	-	-	-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-	-	-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-	-	-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-	-	-	-
4	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	4,5,6	10.922.772	31.719.789	10.865.031	9.787.135	63.294.727
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	-	31.719.789	10.865.031	-	42.584.820
4.1.1.	Vyriausybę ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	-	8.945.285	4.491.932	-	13.437.217
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	-	22.774.504	6.373.099	-	29.147.603
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	10.922.772	-	-	9.787.135	20.709.907
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir		-	-	-	-	-
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-	-	-	-
6	GAUTINOS SUMOS	4	-	-	-	61.056	61.056
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-	-	-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos	4	-	-	-	61.056	61.056
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	4,6	-	57.447	36.056	-	93.503
7.1.	Investicinis turtas		-	-	-	-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės	4,6	-	57.447	36.056	-	93.503
7.3.	Kitas turtas		-	-	-	-	-
B.	ISIPAREIGOJIMAI		20.195	6.085.277	3.985	95.534	6.204.991
1.	Mokėtinės sumos	4	20.195	6.085.277	3.985	95.534	6.204.991
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinės sumos	4	-	6.014.647	-	57.682	6.072.329
1.2.	Valdymo įmonei ir deponitoriumui mokėtinės sumos	4	18.169	35.926	3.863	16.943	74.901
1.3.	Kitos mokėtinės sumos	4	2.026	34.704	122	20.909	57.761
2.	Sukauptos sąnaudos		-	-	-	-	-
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-	-	-	-
4.	Išsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-	-	-	-
5.	Kiti išsipareigojimai		-	-	-	-	-
C.	GRYNIŲ AKTYVAI	2	11.574.849	43.685.816	11.238.902	10.312.941	76.812.508

Generalinė direktorė

Laura Kržišauskienė

Fondų apskaitos vadovė

Aušra Montvydaitė

2019 m. balandžio 29 d.

2019 m. balandžio 29 d.

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“
126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius
INVL Sudėtinis fondas

2018 M. GRŪNŪJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Strapsniai	Pastabų Nr.	INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	INVL Rusijos TOP20 subfondas	Konsoliduoti duomenys
1.	GRŪNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO	2	11,574,849	43,685,816	11,238,902	10,312,941	76,812,508
2.	GRŪNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS		-	-	-	-	-
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3	569,874	10,400,877	2,566,784	5,759,396	19,316,931
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	3	167,894	624,901	123,484	66,018	982,297
2.3.	Garantinės įmokos		-	-	-	-	-
2.4.	Investicinės pajamos		410,210	17,258	1,137	522,431	951,036
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	17,258	-	659	17,917
2.4.2.	Dividentai		410,210	-	1,137	521,772	933,119
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-	-	-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	5,264,249	8,511,952	2,365,368	11,221,654	27,363,223
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		112,186	1,190,519	92,428	319,458	1,714,591
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-	-	-	-
2.8.	Kitas grūnųjų aktyvų vertės padidėjimas		-	-	25,075	26	25,101
3.	GRŪNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO:		6,524,413	20,745,507	5,194,276	17,888,983	50,353,179
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	3	2,638,856	16,196,716	5,749,511	8,014,955	32,600,038
3.2.	Išmokos kitiems fondams	3	13,199	117,686	851,411	-	982,296
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	6,646,226	8,694,262	2,415,789	12,402,294	30,158,571
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		130,775	940,299	81,089	337,797	1,489,960
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	6	14,525	1,473,324	258,022	-	1,745,871
3.6.	Valdymo sąnaudos:						
3.6.1.	Alyginimas valdymo įmonei	20	262,436	488,490	117,794	270,633	1,139,353
3.6.2.	Alyginimas depozitoriumui	20	218,263	412,914	104,360	199,754	935,291
3.6.3.	Alyginimas tarpininkams	20	16,594	47,012	8,567	18,649	90,822
3.6.4.	Audito sąnaudos	9,20	15,486	50	-	30,824	46,360
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos	20	3,364	5,663	1,791	3,364	14,182
3.6.6.	Kitos sąnaudos	20	8,729	22,851	3,076	18,042	52,698
3.7.	Kitas grūnųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-	-	-	-
3.8.	Sanaudų kompensavimas (-)		-	-	-	-	-
4.	GRŪNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO:		9,706,017	27,910,777	9,473,616	21,025,679	68,116,089
5.	GRŪNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS POKYČIS		(3,181,604)	(7,165,270)	(4,279,340)	(3,136,696)	(17,762,910)
5.	Pelno paskirstymas		-	-	-	-	-
6.	GRŪNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO	2	8,393,245	36,520,546	6,959,562	7,176,245	59,049,598

Generalinė direktorė
Fondų apskaitos vadovė

Laura Krizinauskienė
Aušra Montvydiaitė

2019 m. balandžio 29 d.
2019 m. balandžio 29 d.

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“
126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius
INVL Sudėtinis fondas

2017 M. GRŪNŪJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Strapsniai	Pastabų Nr.	INVL besivystančios Europos bei Rusijos TOP20 subfondas	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	INVL Rusijos TOP20 subfondas	Konsoliduoti duomenys
1.	GRŪNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO	2	10.186.303	27.150.409	5.962.046	25.004.075	68.302.833
2.	GRŪNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS						
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3	1.177.232	22.680.647	7.262.387	8.196.364	39.316.630
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	3	202.864	214.802	193.788	189.920	801.374
2.3.	Garantinės įmokos						
2.4.	Investicinės pajamos		388.011	5.635	5.575	455.879	855.100
2.4.1.	Palūkanų pajamos						
2.4.2.	Dividendai		388.011	5.635	5.575	455.879	849.465
2.4.3.	Nuomos pajamos						
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	5.962.174	7.397.668	4.418.237	11.436.878	29.214.957
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		137.959	314.233	125.883	377.314	955.389
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	6		1.284.061	645.619		1.929.680
2.8.	Kitas grūnųjų aktyvų vertės padidėjimas			4.041	5.723		9.764
3.	GRŪNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMO IŠ VISO:		7.868.240	31.901.087	12.657.212	20.656.355	73.082.894
3.1.	GRŪNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS						
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	3	1.627.016	7.526.879	2.557.587	22.290.334	34.001.826
3.2.	Išmokos kitiems fondams	3	82.799	262.675	366.656	89.243	801.373
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	4.242.351	6.865.353	4.298.163	12.126.757	27.532.624
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		140.437	340.172	144.122	459.286	1.084.017
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai						
3.6.	Valdymo sąnaudos:						
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	20	387.091	370.601	13.818	381.869	1.153.379
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	20	332.876	308.084	483	292.206	933.649
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	20	16.821	40.249	9.586	23.685	90.341
3.6.4.	Audito sąnaudos	20	17.018			44.674	61.692
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos	20	3.243	5.058	1.730	3.243	13.274
3.6.6.	Kitos sąnaudos						
3.7.	Kitas grūnųjų aktyvų vertės sumažėjimas	20	17.133	17.210	2.019	18.061	54.423
3.8.	Snaudų kompensavimas (-)						
4.	GRŪNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMO IŠ VISO:		6.479.694	15.365.680	7.380.366	35.347.469	64.573.219
5.	Grūnųjų aktyvų vertės pokyčiai		1.388.546	16.535.407	5.276.856	(14.691.134)	8.509.675
6.	Pelno paskirstymas						
6.	GRŪNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO	2	11.574.849	43.665.816	11.238.902	10.312.941	76.812.508

Generalinė direktorė

Laura Kržiūnaitienė

Fondo apskaitos vadovė

Aušra Moritvydaitė

2019 m. balandžio 29 d.

2019 m. balandžio 29 d.



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“
126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

INVL Sudėtinis fondas

2018 metų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

23.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	„INVL sudėtinis fondas“ (angl. „INVL Umbrella Fund“), toliau – Fondas
Teisinė forma	Atviro tipo specialusis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens teisių
VPK (dabar – Lietuvos bankas) pritarimo sudarymo dokumentams data	2010 m. spalio 29 d.
Veiklos laikas	Neribotas
Vieta	Vilnius
Sudėtinio fondo subfondai	INVL Besivystančios Europos obligacijų subfondas (angl. INVL Emerging Europe Bond Subfund) INVL besivystančios Europos bei Rusijos TOP20 subfondas (angl. INVL Emerging Europe ex Russia TOP20 Subfund) INVL Rusijos TOP20 subfondas (angl. INVL Russia TOP20 Subfund) INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas (INVL Global Emerging Markets Bond Subfund) (toliau - kiekvienas atskirai Subfondas)

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 – Investicijų komiteto narys; Vaidotas Rūkas – Investicijų valdymo padalinio vadovas; Dainius Bložė, Regimantas Valentonis – Fondų valdytojai; Arvydas Jacikevičius – Jaunesnysis fondų 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

Nuo 2013 m. rugsėjo trys iš keturių subfondų yra listinguojami NASDAQ OMX Vilnius biržoje: INVL Besivystančios Europos obligacijų subfondas, INVL Besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas ir INVL Rusijos TOP20 subfondas.

Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2018 sausio 1 d. iki 2018 m. gruodžio 31 d.

Ataskaitiniai duomenys apie Fondą pateikiami šioje ataskaitoje - atskirai pagal kiekvieną Subfondą ataskaitos nebuvo rengiamos.

23.3.2. Apskaitos politika:

Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

UAB „INVL Asset Management“ valdydama Fondo turą, vesdama apskaitą bei rengdama kiekvieno 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

Fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo finansinėje ataskaitoje turto vertė bei įsipareigojimai ataskaitinio laikotarpio pabaigos pateikiami 2018 gruodžio 31 d. verte.

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

Investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra

Kiekvienas Subfondas turi atskirą investavimo strategiją.

INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas

Subfondo investicijos koncentruotai paskirstomos tarp 15–25 besivystančios Europos (be Rusijos) regione veikiančių bendrovių akcijų. Investuojant prisiimama didelė svyravimų rizika ir siekiama maksimalios investicijų į akcijas grąžos.

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.

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

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.



23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas

Mažiausiai 80 proc. INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų Subfondo lėšų investuojama į pagal kredito analizę perspektyviausius besivystančių šalių (VP biržų ir rinkų) vyriausybių, savivaldybių ir įmonių skolos vertybinius popierius.

Subfonde derinamos rizikingesnės (įmonių obligacijos) ir saugesnės (vyriausybių, savivaldybių obligacijos) investicijos, siekiant apsaugoti turto vertę ir užtikrinti tolygią Subfondo investicijų grąžą. Subfondo investicijos nėra apribotos tam tikroje pramonės šakoje. Subfondas gali investuoti į įvairios rūšies ir kredito reitingo obligacijas. Taip pat, bus siekiama išlaikyti ne didesnę nei lyginamojo indekso vidutinę obligacijų trukmę.

Situacijai rinkoje negalint pasiūlyti geresnių investavimo galimybių, iki 100 procentų 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.

Subfondas mažiausiai 80 proc. lėšų investuoja į eurus ar JAV doleriais denominuotus vertybinius popierius. Užsienio valiutų rizika yra draudžiama naudojant išvestines finansines priemones, o atvira užsienio valiutų pozicija negali sudaryti daugiau nei 20 proc.

INVL Rusijos TOP20 subfondas

Subfondo tikslas – siekti maksimalios investicijų į Rusijos įmonių akcijas grąžos.

Subfondo lėšos investuojamos į Rusijos Federacijoje veikiančių subjektų (bendrovių ir KIS, investuojančių į tokias bendroves) finansines priemones. Didžiąją dalį Subfondo investicijų portfelio sudaro investicijos į akcijas. Ne daugiau kaip 33 procentų subfondo lėšų gali būti investuojamos už Rusijos Federacijos ribų, į kitose NVS šalyse (įskaitant ir buvusias NVS nares) veikiančių bendrovių finansines priemones. Subfondo investavimas pagrįstas tiek strateginiu, tiek taktiniu turto paskirstymo metodais ir dažnu portfelio koregavimu, siekiant didesnio portfelio vertės prieaugio.

Subfondo portfelį sudaro 15 – 25 skirtingų bendrovių akcijos. Mažai diversifikuotas Subfondo investicijų portfelis leidžia užtikrinti maksimalią pasirinktų pozicijų priežiūrą ir efektyvią Subfondo struktūrą. Iki 100 procentų Subfondo investicijų portfelio sudaro investicijos į akcijas.

Situacijai rinkoje negalint pasiūlyti geresnių investavimo galimybių iki 10 procentų Subfondo lėšų gali būti investuojamos į obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius (vyriausybių ir įmonių). Subfondas gali investuoti į įvairaus laikotarpio ir kredito reitingo obligacijas.

INVL Rusijos TOP20 Subfondas investuoja į besivystančių rinkų akcijas, kurioms yra būdingi dideli kainų svyravimai. Todėl besikeičianti situacija akcijų biržose gali sukelti didelius Subfondo grynujų aktyvų vertės svyravimus.

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

Fondo investicijų portfelio struktūra pateikiama 4 pastaboje.

Finansinės rizikos valdymo politika

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

Investicinis komitetas, priimdamas sprendimus dėl Fondo investicijų portfelio sudėties, privalo atsižvelgti į esamą portfelio rizikingumą, taip pat į priimamų investicinių sprendimų poveikį bendram portfelio rizikingumui.

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

Fondo 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.



23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

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 akcininkų 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.

Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai

Grynujų 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 subfondas 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 Fondo turto dydžiai už Fondo valdymą bei Depozitoriumo paslaugas pateikiami Fondo Taisyklėse.

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

Visos kitos Fondo Taisyklėse nenumatytos (įskaitant depozitoriumo paslaugų išlaidas) arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

Fondo atskaitymai per ataskaitinį laikotarpį pateikiami 20 pastaboje.



23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas

Fondo 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) vadovaujamasi 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.

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.

Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė Subfondo vieneto vertė, kuri galioja iki pirmojo GA vertės skaičiavimo, buvo 28,9620 Eur, o INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo atveju - 100 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 taisyklės.

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 neteterminuotųjų 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.



23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Gautinos ir mokėtinės 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.

Mokėtinės sumos – kitiems Subfondams, į kuriuos pereina dalyviai, Subfondo dalyviams ar jų paveldėtojams nepervestos sumos, platintojams nepervestos mokesčių sumos, pagal paslaugų sutartį mokėtinės sumos, kitur neparodytos mokėtinės ir gautinos sumos.

Poataskaitiniai įvykiai

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingi poataskaitiniai įvykiai nurodyti 15 pastaboje.



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

22.3.3. 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

INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2018-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2018-12-31)	Prieš metus (2017-12-31)	Prieš dvejus metus (2016-12-31)
Grynujų aktyvų vertė, Eur	11.574.849	8.393.245	11.574.849	10.186.303
Investicinio vieneto vertė, Eur	34,1646	30,0850	34,1646	29,1978
Investicinių vienetų skaičius	338.796,2671	278.984,7120	338.796,2671	348.872,5879

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2018-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2018-12-31)	Prieš metus (2017-12-31)	Prieš dvejus metus (2016-12-31)
Grynujų aktyvų vertė, Eur	43.685.816	36.520.546	43.685.816	27.150.409
Investicinio vieneto vertė, Eur	41,0641	39,2705	41,0641	39,1444
Investicinių vienetų skaičius	1.063.844,6008	929.973,4863	1.063.844,6008	693.596,5857

INVL besivystančios pasaulio obligacijų subfondas

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2018-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2018-12-31)	Prieš metus (2017-12-31)	Prieš dvejus metus (2016-12-31)
Grynujų aktyvų vertė, Eur	11.238.902	6.959.562	11.238.902	5.962.046
Investicinio vieneto vertė, Eur	113,7860	108,8025	113,7860	104,4604
Investicinių vienetų skaičius	98.772,3006	63.965,0652	98.772,3006	57.074,7127

INVL Rusijos TOP20 subfondas

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2018-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2018-12-31)	Prieš metus (2017-12-31)	Prieš dvejus metus (2016-12-31)
Grynujų aktyvų vertė, Eur	10.312.941	7.176.245	10.312.941	25.004.075
Investicinio vieneto vertė, Eur	30,4747	28,2369	30,4747	31,1792
Investicinių vienetų skaičius	338.410,0534	254.144,4357	338.410,0534	801.946,3833



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

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

INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas

	Ataskaitinis laikotarpis		Praėję finansiniai metai	
	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus) *	22.389,5205	736.715	41.767,1642	1.379.278
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	82.201,0756	2.652.055	51.843,4850	1.709.815
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	(59.811,5551)	(1.915.340)	(10.076,3208)	(330.537)

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

	Ataskaitinis laikotarpis		Praėję finansiniai metai	
	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus) *	274.257,4583	11.024.219	564.419,9671	22.894.913
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	408.128,5728	16.314.402	194.171,9520	7.789.554
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	(133.871,1145)	(5.290.183)	370.248,0151	15.105.359

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas

	Ataskaitinis laikotarpis		Praėję finansiniai metai	
	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus) *	24.379,7591	2.710.235	68.293,5146	7.455.692
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	59.186,9945	6.600.922	26.595,9267	2.924.253
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	(34.807,2354)	(3.890.687)	41.697,5879	4.531.439



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

3 pastaba. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų skaičius ir vertė (tesinys)

INVL Rusijos TOP20 subfondas

	Ataskaitinis laikotarpis		Praėję finansiniai metai	
	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus) *	186.215,3059	5.825.227	280.587,7516	8.384.471
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	270.480,9236	8.014.955	744.124,0815	22.379.577
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	(84.265,6177)	(2.189.728)	(463.536,3299)	(13.995.106)

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



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĒTINIS FONDAS“
2018 METŪ ATASKAITA

4.pastaba. Investīciju portfelio struktūra

INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.		Bendra įsigijimo vertė, Eur		Bendra rinkos vertė, Eur		Dalis GA, %	
				2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą											
Olainfarm	LV	LV0000100501	EUR	-	38.206	-	275.932	-	307.558	-	2,66
Olympic Entertainment Group	EE	EE3100084021	EUR	-	210.398	-	422.372	-	380.820	-	3,29
Iš viso:							698.304		688.378		5,95
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą											
Latvijas balzams	LV	LV0000100808	EUR	41.874	33.874	321.517	250.717	351.742	277.767	4,19	2,40
Iš viso:						321.517	250.717	351.742	277.767	4,19	2,40

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.		Bendra įsigijimo vertė, Eur		Bendra rinkos vertė, Eur		Dalis GA, %	
				2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose											
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RO	ROFPTAACNOR5	RON	3.759.493	4.959.493	669.071	862.445	711.909	921.110	8,48	7,96
PKO BANK POLSKI SA	PL	PLPKO0000016	PLN	60.000	45.500	436.234	299.895	550.386	482.229	6,56	4,17
KRKA	SI	SI0031102120	EUR	6.800	6.800	291.842	291.842	393.040	391.000	4,68	3,38
ADRS GRUPA DD-PREF	HR	HRADRSAPA0009	HRK	6.600	7.700	241.955	284.722	371.442	439.766	4,43	3,80
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PL	PLPZU0000011	PLN	36.000	52.000	325.604	492.316	367.296	524.378	4,38	4,53
CELEBI HAVA SERVISI	TR	TRACLEBI91M5	TRY	48.000	77.293	272.395	459.896	503.841	628.763	6,00	5,43
WARSAW STOCK EXCHANGE	PL	PLGPW0000017	PLN	40.582	48.407	456.201	553.319	345.666	544.069	4,11	4,71
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	GE	GB00BF4HYT85	GBP	21.950	-	440.997	-	334.819	-	3,99	-
Telefonija*	RS	RSTLFNE22541	RSD	11.971	11.971	1.015.789	1.015.789	-	-	-	-
TRANSELECTRICA SA	RO	ROTSELACNOR9	RON	60.196	60.196	397.975	397.975	277.549	317.672	3,31	2,74
TBC BANK GROUP PLC	GE	GB00BYT18307	GBP	21.500	24.500	282.401	322.723	362.489	483.001	4,32	4,17
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT	AT0000908504	EUR	16.500	22.000	333.385	442.417	334.620	566.830	3,99	4,90

* Telefonija (ISIN RSTLFNE22541) vertinama nuline verte, dėl pradėtos bankroto procedūros ir sustabdytos akcijų prekybos nuo 2014 10 02



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.		Bendra įsigijimo vertė, Eur		Bendra rinkos vertė, Eur		Dalis GA, %	
				2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
LUKA KOPER	SI	SI0031101346	EUR	15.000	18.500	365.194	449.868	390.000	562.400	4,65	4,86
BANK PEKAO SA	PL	PLPEKAO00016	PLN	17.500	19.200	507.495	581.662	443.316	594.719	5,28	5,14
ERSTE GROUP BANK AG	AT	AT0000652011	EUR	13.500	12.600	483.398	462.929	392.175	454.923	4,67	3,93
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	RO	ROSFPGACNOR4	RON	25.862	25.862	163.071	163.071	109.538	226.265	1,31	1,95
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RO	ROBRDBACNOR2	RON	148.712	148.712	407.422	407.422	363.568	412.378	4,33	3,56
OMV PETROM SA	RO	ROSNPPACNOR9	RON	7.000.000	-	507.938	-	448.853	-	5,35	-
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	AT	AT0000606306	EUR	16.000	-	411.366	-	355.200	-	4,23	-
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HU	HU0000153937	HUF	41.000	56.000	369.632	474.417	392.394	542.314	4,68	4,69
Jeronimo Martins	PL	PTJMT0AE0001	EUR	35.000	-	441.493	-	361.900	-	4,31	-
BGEO GROUP PLC	GE	GB00B759CR16	GBP	-	14.500	-	413.337	-	581.026	-	5,02
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR	RO	ROLECACNOR5	RON	-	173.000	-	492.643	-	420.228	-	3,63
MCI CAPITAL SA	PL	PLMCIMG00012	PLN	-	175.667	-	392.734	-	389.923	-	3,37
Indeks Bilgisayar	TR	TREIDX00019	EUR	-	187.225	-	527.121	-	473.633	-	4,09
Iš viso:						8.820.858	9.788.543	7.810.001	9.956.627	93,06	86,03
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:						9.142.375	10.737.564	8.161.743	10.922.772	97,25	94,38



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

4.pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur		Patikimų norma, %		Dalis GA, %	
		2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
Pinigai							
AB SEB bankas	EUR	395.111	162.060	-	-	4,71	1,40
AB SEB bankas	PLN	108.888	276.060	-	-	1,30	2,38
AB SEB bankas	GBP	-	1.062	-	-	-	0,01
AB SEB bankas	HRK	-	17.427	-	-	-	0,15
AB SEB bankas	TRY	-	24.576	-	-	-	0,21
AB SEB bankas	RON	-	190.996	-	-	-	1,65
AB SEB bankas	HUF	-	91	-	-	-	-
Iš viso pinigų:		503.999	672.272			6,01	5,80
Trumpas apibūdinimas							
Pavadinimas		Bendra vertė		Dalis GA, %			
		2018-12	2017-12	2018-12	2017-12		
Gautinos sumos	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	22.569	-	-	-	0,27	-
Mokėtinos sumos	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos	(280.442)	-	-	-	(3,35)	-
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(13.815)	(18.169)	(18.169)	(18.169)	(0,16)	(0,16)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(809)	(2.026)	(2.026)	(2.026)	(0,02)	(0,02)
Iš viso:		(272.497)	(20.195)	(20.195)	(20.195)	(3,26)	(0,19)

Subfondo investicijų portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją.

Subfondas investuoja į bendrovių, veikiančių Centrinėje ir Rytų Europoje (be Rusijos), finansines priemones. Iki 100 proc. procentų subfondo investicijų sudaro investicijų sudaro investicijos į akcijas. Esant poreikiui (pavyzdžiui siekiant sumažinti riziką) iki 10 procentų subfondo išsų gali būti investuojamos į vyriausybės ir įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius.

Metų pabaigoje subfondas buvo daugiausiai investavęs į finansų, transporto, naftos ir dujų sektorius. Didžiausią investicijų dalį pagal šalis sudarė Lenkijos, Rumunijos ir Austrijos bendrovių akcijos. Subfondo investicijų portfelio vertės pokyčiai didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos.



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

4.pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Vaičiuta	Kiekis, vnt.		Bendra įsigijimo vertė, Eur		Bendra rinkos vertė, Eur		Palūkanų norma, %	Išpirkimo/ konvertavimo data/ terminas	Dalis GA, %	
				2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12			2018-12	2017-12
				Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
HRELEC 5 7/8 10/23/22	HR	XS1309493630	USD	1.200	1.200	1.163.424	1.163.424	1.102.309	1.127.019	5,88	2022-10-23	3,02	2,58
GLYHO 8 1/8 11/14/21	TR	XS1132825099	USD	1.040	1.040	863.037	863.037	877.782	899.526	8,13	2021-11-14	2,40	2,06
TURKEY 5 1/8 05/18/20	TR	XS0503454166	EUR	726	726	808.389	808.389	771.791	819.198	5,13	2020-05-18	2,11	1,88
MACEDO 5 5/8 07/26/23	MK	XS1452578591	EUR	2.500	2.831	2.768.751	3.116.402	2.853.398	3.341.546	5,63	2023-07-26	7,81	7,65
GEBGG 6 07/26/23	GE	XS1405775880	USD	1.902	2.402	1.778.663	2.243.764	1.662.526	2.157.815	6,00	2023-07-26	4,55	4,94
BULENR 4 7/8 08/02/21	BG	XS1405778041	EUR	2.593	2.991	2.865.301	3.273.346	2.834.480	3.342.056	4,88	2021-08-02	7,76	7,65
KERPW 8 3/4 01/31/22	UA	XS1533923238	USD	2.027	2.227	1.946.258	2.135.940	1.767.402	2.128.480	8,75	2022-01-31	4,84	4,87
RURAIL 4 6 03/06/23	RU	XS1041815116	EUR	1.467	1.767	1.685.530	2.024.993	1.666.685	2.091.874	4,60	2023-03-06	4,56	4,79
GAZPRU 3 1/8 11/17/23	RU	XS1521039054	EUR	1.300	1.300	1.383.706	1.383.706	1.318.040	1.382.142	3,13	2023-11-17	3,61	3,16
CROATI 3 7/8 05/30/22	HR	XS1028963989	EUR	1.495	1.495	1.691.675	1.691.675	1.689.881	1.708.655	3,88	2022-05-30	4,63	3,91
VIP 5.95 02/13/23	NL	XS0889401724	USD	2.177	2.177	2.066.711	2.066.711	2.009.635	2.001.180	5,95	2023-02-13	5,50	4,58
SBERRU 6 1/8 02/07/22	RU	XS0743596040	USD	1.500	-	1.322.297	-	1.379.688	-	6,13	2022-02-07	3,78	-
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	GE	XS1778929478	USD	1.936	-	1.554.526	-	1.572.304	-	6,13	2024-03-09	4,31	-
BALHOR 4 1/4 05/08/23	EE	EE3300111467	EUR	950	-	965.652	-	961.998	-	4,25	2023-05-08	2,63	-
GLPRLI 6.872 01/25/22	RU	XS1319813769	USD	1.057	-	927.654	-	973.944	-	6,87	2022-01-25	2,67	-
BREPW 1.058 09/05/22	PL	XS1876097715	EUR	820	-	820.000	-	815.393	-	1,06	2022-09-05	2,23	-
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	LT	XS1878323499	EUR	3.200	-	3.175.022	-	3.182.322	-	3,25	2023-09-13	8,71	-
REPHUN 1 1/4 10/22/25	HU	XS1867498282	EUR	600	-	591.726	-	597.727	-	1,25	2025-10-22	1,64	-
LUMINO 1 1/2 10/18/21	EE	XS1894121695	EUR	1.700	-	1.694.978	-	1.703.300	-	1,50	2021-10-18	4,66	-
GAZPRU 2.949 01/24/24	RU	XS1911645049	EUR	584	-	584.000	-	584.190	-	2,95	2024-01-24	1,60	-
CEZCP 0 7/8 11/21/22	CZ	XS1912656375	EUR	962	-	961.327	-	967.194	-	0,88	2022-11-21	2,65	-
GLPRLI 6.5 09/22/23	RU	XS1405775450	USD	-	1.870	-	1.771.337	-	1.685.215	6,50	2023-09-22	-	3,86
SNPWP 4 09/30/21	SE	XS1115183359	EUR	-	1.625	-	1.638.671	-	1.714.682	4,00	2021-09-30	-	3,93
GARAN 6.25 04/20/21	TR	USM8931TAA71	USD	-	273	-	273.732	-	244.911	6,25	2021-04-20	-	0,56



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

4 paba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.		Bendra įsigijimo vertė, Eur		Bendra rinkos vertė, Eur		Palūkanų norma, %	Išpirkimo/ konvertavimo data/ terminas	Dalis GA, %	
				2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12			2018-12	2017-12
ISCTR 6 ½ 04/25/24	TR	XS1578203462	USD	-	2.525	-	2.221.981	-	2.161.354	6,13	2024-04-25	-	4,95
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
TURKEY 3,25 06/14/25	TR	XS1629918415	EUR	-	610	-	604.201	-	630.350	3,25	2025-06-14	-	1,44
Iš viso:							31.618.627		31.692.028			85,67	72,62
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:							31.618.627		31.692.028			85,67	72,62

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur		Palūkanų norma, %	Dalis GA, %	
		2018-12	2017-12		2018-12	2017-12
Pinigai						
AB SEB bankas	EUR	2.960.722	15.441.774	-	8,11	35,35
AB SEB bankas	USD	36.882	4.630	-	0,10	0,01
AB Šiaulių bankas	EUR	2.217.005	2.547.453	-	6,07	5,83



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

4.pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Priemonės pavadinimas	Veiklos šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė		Bendra rinkos vertė		Galiojimo terminas	Dalis GA, %	
					2018-12	2017-12	2018-12	2017-12		2018-12	2017-12
Kitos išvestinės finansinės priemonės											
NDF95567	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	13.000.000	-	63.221	-	2019-02-21	0,17	-
FW_171017_1	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	1.698.000	-	14.303	2018-01-30	-	0,03
FW_170816_8	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	1.186.000	-	9.157	2018-01-11	-	0,02
FW_171115_1	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	5.147.000	-	17.066	2018-01-11	-	0,04
FW_171220_11	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	1.750.000	-	7.918	2018-04-17	-	0,02
FW_170914_4	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	1.200.000	-	(2.076)	2018-01-30	-	-
FW_171013_2	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	840.000	-	2.682	2018-01-30	-	0,01
FW_171220_4	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	1.750.000	-	8.397	2018-03-15	-	0,02
Iš viso:					13.000.000	13.571.000	63.221	57.447		0,17	0,14
Trumpas apibūdinimas											
Pavadinimas					Bendra vertė		2017-12		2018-12		Dalis GA, %
Mokėtinės sumos	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos				-		(6.014.647)		-		(13,77)
Mokėtinės sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos				(36.854)		(35.926)		(0,09)		(0,08)
Mokėtinės sumos	Kitos mokėtinos sumos				(12.419)		(34.704)		(0,03)		(0,08)
Iš viso:					(49.273)		(6.085.277)		(0,12)		(13,93)

Subfondo investicijų portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją.

Subfondas investuoja Vidurio ir Rytų Europos regione. Investicijos nėra ribojamos konkrečiais sektoriais, bet yra atsižvelgiama į trukmę ir investicinius reitingus. Subfondas derina rizikingesnes (jmonių ne nuosavybės vertybinius popierius) ir saugesnes (vyriausybės vertybinius popierius) investicijas, siekiant apsaugoti investuotojų turtą ir generuoti stabilią grąžą. Subfondas investuoja tik į eurais ir doleriais denominuotus vertybinius popierius bei draudžiant dolerio valiutos riziką.

Metų pabaigoje subfondas daugiausia buvo investavęs Rusijos, Gruzijos ir Lietuvos rinkose.

Subfondo investicijų portfelio vertės pokyčiai didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos.



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

4 paba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)
INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.		Bendra įsigijimo vertė, Eur		Bendra rinkos vertė, Eur		Palūkanų norma, %	Išpirkimo/ konvertavimo data/ terminas	Dalis GA, %	
				2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12			2018-12	2017-12
				Ne nuosavybės vertybinių popierių, kuriuos prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
MACEDO 5 5/8 07/26/23	MK	XS1452578591	EUR	400	780	446.669	861.383	456.544	920.666	5,63	2023-07-26	6,56	8,19
GEBGG 6 07/26/23	GE	XS1405775880	USD	345	820	312.345	764.922	301.562	736.640	6,00	2023-07-26	4,33	6,55
DOMREP 6 6 01/28/24	DO	USP3579EAT49	USD	400	460	378.357	462.960	374.020	443.076	6,60	2024-01-28	5,37	3,94
MINSUR 6 1/4 02/07/24	PE	USP6811TAA36	USD	250	400	267.901	411.165	229.814	377.226	6,25	2024-02-07	3,30	3,36
KERPW 8 3/4 01/31/22	UA	XS1533923238	USD	460	460	439.450	439.450	401.088	439.650	8,75	2022-01-31	5,76	3,91
GARAN 5 7/8 03/16/23	TR	XS1576037284	USD	360	360	341.370	341.370	303.219	318.579	5,88	2023-03-16	4,36	2,83
PTABNK 5 3/8 03/14/22	SNAT	XS1520309839	USD	350	350	328.614	328.614	308.322	311.574	5,38	2022-03-14	4,43	2,77
JFPALJ 5 1/2 03/31/22	ID	XS1588422201	USD	300	320	258.537	295.494	257.153	276.153	5,50	2022-03-31	3,69	2,46
OCPMR 5 5/8 04/25/24	MA	XS1061043011	USD	300	300	300.661	300.661	271.605	272.267	5,63	2024-04-25	3,90	2,42
VIP 5.95 02/13/23	NL	XS0889401724	USD	255	455	242.289	434.577	235.396	418.253	5,95	2023-02-13	3,38	3,72
TURKEY 3 1/4 06/14/25	TR	XS1629918415	EUR	200	620	200.728	616.735	186.152	640.683	3,25	2025-06-14	2,67	5,70
INDON 2 15 07/18/24	ID	XS1647481206	EUR	300	450	307.099	458.224	306.575	477.099	2,15	2024-07-18	4,41	4,25
TNEMAK 3 1/4 03/15/24	MX	XS1533916289	EUR	250	470	259.276	487.963	248.385	492.635	3,25	2024-03-15	3,57	4,38
BHARTI 5.35 05/20/24	IN	USN1384FAB15	USD	300	500	278.266	463.776	259.483	454.008	5,35	2024-05-20	3,73	4,04
MOGOJ 10 03/31/21	LV	LV0000801363	EUR	330	330	330.386	330.386	329.835	329.743	10,00	2021-03-31	4,74	2,93
MEX 1 3/4 04/17/28	MX	XS1751001139	EUR	290	-	289.469	-	276.938	-	1,75	2028-04-17	3,98	-
EULNGR 0 02/22/21	SE	SE0010831792	EUR	3	-	300.000	-	289.019	-	7,75	2021-02-22	4,15	-
GEOCAP 6 1/8 03/09/24	GE	XS1778929478	USD	400	-	321.183	-	324.856	-	6,13	2024-03-09	4,67	-
MTNSJ 4.755 11/1/24	ZA	XS1128996425	USD	200	-	160.169	-	160.475	-	4,76	2024-11-11	2,31	-
CROATI 2 06/15/28	HR	XS1713462668	EUR	200	-	197.161	-	205.450	-	2,70	2028-06-15	2,95	-
BRAZIL 4 1/4 01/07/25	BR	US105756BV13	USD	300	690	247.050	623.466	262.908	601.542	4,25	2025-01-07	3,78	5,35
BULENR 3 1/2 06/28/25	BG	XS1839682116	EUR	200	-	201.086	-	201.361	-	3,50	2025-06-28	2,89	-
MAXGPE 3 1/4 09/13/23	LT	XS1878323499	EUR	346	-	342.094	-	344.089	-	3,25	2023-09-13	4,94	-
GAZPRU 2.949 01/24/24	RU	XS1911645049	EUR	216	-	216.000	-	216.070	-	2,95	2024-01-24	3,10	-



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

4.pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.		Bendra įsigijimo vertė, Eur		Bendra rinkos vertė, Eur		Palūkanų norma, %	Išpirkimo/ konvertavimo data/ terminas	Dalis GA, %		
				2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12			2018-12	2017-12	
				BULENR 4.875 08/02/21	BG	XS1405778041	EUR	-	271			-	295.128.	-
GLPRLI 6.5 09/22/23	RU	XS1405775450	USD	-	482	-	461.964	-	434.371	6,50	2023-09-22	-	3,86	
MTNSJ 5.373 02/13/22	MU	XS1503116912	USD	-	200	-	178.396	-	177.134	5,37	2022-02-13	-	1,58	
SOAF 4.665 01/17/24	ZA	US836205AQ75	USD	-	370	-	353.078	-	324.304	4,67	2024-01-17	-	2,89	
HRELEC 5.875 10/23/22	HR	XS1309493630	USD	-	250	-	272.694	-	234.796	5,88	2022-10-23	-	2,09	
GAZPRU 3.125 11/17/23	RU	XS1521039054	USD	-	400	-	423.332	-	425.274	3,13	2023-11-17	-	3,78	
European Lingerie Group AS	LV	LV0000802254	USD	-	20	-	200.000	-	199.933	12,00	2021-05-19	-	1,78	
MEX 1.625 03/06/24	MX	XS1198102052	EUR	-	220	-	226.505	-	232.819	1,63	2024-03-06	-	2,07	
ISCTR 6 ¼ 04/25/24	TR	XS1578203462	EUR	-	565	-	504.002	-	483.630	6,13	2024-04-25	-	4,30	
ROMANI 2.375 04/19/27	RO	XS1599193403	EUR	-	518	-	535.600	-	540.169	2,38	2027-04-19	-	4,81	
Iš viso:							6.966.180		6.750.319				96,97	96,65
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:														

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur		Palūkanų norma, %	Dalis GA, %	
		2018-12	2017-12		2018-12	2017-12
Pinigai						
AB SEB bankas	EUR	203.331	340.037	-	2,92	3,03
AB SEB bankas	USD	831	1.763	-	0,01	0,02
Iš viso pinigų:		204.162	341.800		2,93	3,05



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

4.pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesimys)

Prieimones pavadinimas	Veiklos šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė		Bendra rinkos vertė		Galiojimo terminas	Dalis GA, %	
					2018-12	2017-12	2018-12	2017-12		2018-12	2017-12
Kitos išvestinės finansinės priemonės											
NDF95354	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1.000.000	-	1.400	-	2019-03-06	0,02	-
NDF95568	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1.210.000	-	5.884	-	2019-02-21	0,08	-
NDF95569	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1.000.000	-	4.924	-	2019-06-20	0,07	-
NDF95355	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1.000.000	-	1.361	-	2019-05-06	0,02	-
FW_171220_5	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	500.000	-	2.399	2018-03-15	-	0,02
FW_171115_2	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	2.092.000	-	6.936	2018-01-11	-	0,06
FW_171102_65	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	260.000	-	4.240	2018-01-30	-	0,04
FW_171017_2	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	1.141.000	-	9.611	2018-01-30	-	0,09
FW_171009_6	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	400.000	-	3.999	2018-01-30	-	0,04
FW_170925_11	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	170.000	-	(291)	2018-01-30	-	-
FW_170918_3	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	50.000	-	(300)	2018-01-30	-	-
FW_170816_9	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	1.235.000	-	9.536	2018-01-11	-	0,08
FW_171220_12	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	450.000	-	2.036	2018-04-17	-	0,02
FW_170914_5	LT	AB Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	-	1.220.000	-	(2.110)	2018-01-30	-	(0,02)
Iš viso:					4.210.000	7.518.000	13.569	36.056		0,19	0,33



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

4. pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas		Bendra vertė		Dalis GA, %	
	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
Mokėtinios sumos		Vaidymo įmonei ir deponitoriumui mokėtinos sumos	(8.367)	(3.863)	(0,12)	(0,03)
Mokėtinios sumos		Kitos mokėtinios sumos	(121)	(122)	-	-
Iš viso:			(8.488)	(3.985)	(0,12)	(0,03)

Subfondo investicijų portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją.

Subfondas investuoja į perspektyviausių besivystančių pasaulio rinkų vyriausybės ir įmonių 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.

Metų pabaigoje subfondas daugiausia buvo investavęs Baltijos šalių, Gruzijos ir Turkijos rinkose.

Subfondo investicijų portfelio vertės pokyčiui didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos.



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

4.pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)

INVL Rusijos TOP20 subfondas

Emitoento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.		Bendra įsigijimo vertė, Eur		Bendra rinkos vertė, Eur		Dalis GA, %	
				2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose											
BANK ST PETERSBURG PJSC	RU	RU0009100945	RUB	575.620	587.084	484.652	499.797	320.430	463.793	4,47	4,50
LUKOIL PJSC-SPON ADR	RU	US69343P1057	USD	9.241	20.141	460.100	963.213	576.695	965.701	8,04	9,36
GAZPROM PAO -SPON ADR	RU	US36828Z2078	USD	158.376	240.500	657.250	931.079	612.404	888.725	8,53	8,62
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	RU	US98387E2054	USD	20.682	13.620	455.054	408.018	447.442	431.060	6,24	4,18
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	RU	US80585Y3080	USD	70.200	68.200	813.325	715.465	671.723	967.510	9,36	9,38
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	RU	US37949E2046	USD	22.800	26.800	154.258	137.072	180.346	210.870	2,51	2,04
ROSNEXT OIL CO PJSC-REGS GDR	RU	US67812M2070	USD	60.686	50.186	287.694	256.604	327.431	209.845	4,56	2,03
FEDERAL GRID CO UNIFIED ENER	RU	RU000A0JFNN9	RUB	114.270.000	170.270.000	295.176	471.321	212.754	401.186	2,96	3,89
AEROFLOT PJSC	RU	RU0009062285	RUB	234.275	211.400	401.396	497.471	297.996	425.425	4,15	4,13
ETALON GROUP-GDR REG S	RU	US29760G1031	USD	170.260	120.152	489.653	387.991	242.294	302.041	3,38	2,93
GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR	RU	US36829G1076	USD	9.798	26.784	177.357	428.555	213.855	482.535	2,98	4,68
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	RU	US8766292051	USD	5.065	7.000	235.393	238.102	278.588	290.112	3,88	2,81
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	RU	US56315J1025	USD	20.100	7.000	312.506	98.122	329.209	109.921	4,59	1,07
SEVERSTAL - GDR REG S	RU	US8181503025	USD	8.400	11.000	114.565	144.225	100.105	141.763	1,39	1,37
PETROPAVLOVSK PLC	RU	GB0031544546	GBP	3.420.426	4.774.427	315.645	448.460	239.464	416.838	3,34	4,04
QIWI PLC-SPONSORED ADR	RU	US74735M1080	USD	18.000	-	258.320	-	222.211	-	3,10	-
GLOBAL PORTS INV-GDR REG S	RU	US37951Q2021	USD	70.942	100.000	227.718	328.358	143.693	318.418	2,00	3,09
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	RU	US6698881090	USD	2.300	-	291.607	-	343.373	-	4,78	-
ASTARTA HOLDING NV	UA	NL0000866509	PLN	20.500	-	284.939	-	109.580	-	1,53	-
BASHNEFT PAO -PREF	RU	RU0007976965	RUB	12.400	-	295.059	-	277.870	-	3,87	-
SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE	RU	RU0009029524	RUB	634.000	-	306.066	-	313.993	-	4,38	-
MAGNIT PJSC	RU	RU000A0JKQU8	RUB	1.800	-	97.207	-	79.461	-	1,11	-
LSR GROUP PJSC-GDR REGS	RU	US50218G2066	USD	75.000	-	127.498	-	109.874	-	1,53	-
OR PJSC	RU	RU000A0JXKG3	RUB	255.000	-	185.486	-	163.333	-	2,28	-
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RU	RU000775219	RUB	-	53.400	-	214.483	-	214.227	-	2,08
SURGUTNEFTGAS-SP ADR	RU	US8688612048	USD	-	63.600	-	280.163	-	251.277	-	2,44
DIXY GROUP PJSC	RU	RU000A0JF7H1	RUB	-	82.685	-	356.845	-	390.723	-	3,79



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

4 paba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)

Emitento pavadinimas	Veiktos šalies	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.		Bendra įsigijimo vertė, Eur		Bendra rinkos vertė, Eur		Dalis GA, %	
				2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
ACRON PJSC	RU	RU0009028674	RUB	-	7.064	-	383.636	-	397.362	-	3,85
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	RU	US55953Q2021	USD	-	10.000	-	221.951	-	229.177	-	2,22
KAZMUNAIGAS EXPLORA-GDR REGS	KZ	US48666V2043	USD	-	54.724	-	457.918	-	596.122	-	5,78
DETSKY MIR PJSC	RU	RU000A0JSQ90	RUB	-	203.000	-	297.386	-	283.117	-	2,75
Rostelecom	RU	RU0008943394	RUB	-	430.000	-	440.605	-	399.387	-	3,87
Iš viso:						7.727.924	9.606.840	6.814.124	9.787.135	94,96	94,90
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:						7.727.924	9.606.840	6.814.124	9.787.135	94,96	94,90

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur		Palykanų norma, %	Dalis GA, %	
		2018-12	2017-12		2018-12	2017-12
Pinigai						
AB SEB bankas	EUR	191.394	99.606	-	2,67	0,97
AB SEB bankas	USD	190.051	398.997	-	2,65	3,87
AB SEB bankas	RUB	112	60.753	-	-	0,59
AB SEB bankas	GBP	0	928	-	-	0,01
Iš viso pinigų:		381.557	560.284		5,32	5,44



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė		Dalis GA, %	
		2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
Gautinos sumos	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	61.393	-	0,86	-
Gautinos sumos	Kitos gautinos sumos	30.393	61.056	0,42	0,59
Mokėtinos sumos	Už finansinį ir investicijų turtą mokėtinos sumos	(98.158)	(57.662)	(1,37)	(0,56)
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(11.976)	(16.943)	(0,17)	(0,16)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(1.088)	(20.909)	(0,02)	(0,20)
Iš viso:		(19.436)	(34.478)	(0,28)	(0,33)

Subfondo investicijų portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją.

Subfondas investuoja į Rusijos Federacijoje veikiančių bendrovių finansines priemones. Iki 100 procentų subfondo investicijų sudaro investicijos į akcijas. Ne daugiau kaip 33 procentai subfondo lėšų gali būti investuojamos už Rusijos Federacijos ribų, į kitose NVS šalyse (įskaitant ir buvusias NVS nares) veikiančių bendrovių finansines priemones.

Subfondo investicijų portfelio vertės pokyčiui didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos.



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

5 pastaba. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus.

INVL besivystančios Europos bei Rusijos TOP20 subfondas

Pagal sektorius

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Sveikatos apsauga	393.040	4,68	698.558	6,04
Pasirenkamo vartojimo prekės ir paslaugos	109.538	1,31	1.080.718	9,34
Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	713.642	8,50	277.767	2,40
Finansinės paslaugos	4.561.444	54,34	5.954.586	51,44
Pramoninės medžiagos	1.265.282	15,08	1.630.929	14,09
Komunalinės prekės ir paslaugos	277.550	3,31	737.900	6,38
Energetika	841.247	10,03	542.314	4,69
Iš viso:	8.161.743	97,25	10.922.772	94,38

Pagal geografinę zoną

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Lietuva	503.999	6,01	672.272	5,81
Austrija	1.081.995	12,89	1.021.753	8,83
Latvija	351.742	4,19	585.325	5,06
Kroatija	371.442	4,43	439.766	3,80
Lenkija	2.068.563	24,64	2.535.318	21,90
Rumunija	1.911.417	22,78	2.297.653	19,85
Slovėnija	783.040	9,33	953.400	8,24
Turkija	503.841	6,00	1.102.396	9,52
Estija	-	-	380.820	3,29
Gruzija	697.309	8,31	1.064.027	9,19
Vengrija	392.394	4,68	542.314	4,69
Iš viso:	8.665.742	103,26	11.595.044	100,18



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

5 pastaba. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus (tesinys)

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

Pagal geografinę zoną

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Lietuva	8.460.152	23,16	18.051.304	41,32
Makedonija	2.853.398	7,81	3.341.546	7,65
Gruzija	3.234.829	8,86	2.157.815	4,94
Bulgarija	2.834.481	7,76	3.342.056	7,65
Rusija	5.922.548	16,22	5.916.083	13,54
Turkija	1.649.573	4,51	8.282.273	18,96
Vengrija	597.727	1,64	-	-
Švedija	-	-	1.714.682	3,93
Olandija	2.009.635	5,50	2.001.180	4,58
Ukraina	1.767.402	4,84	2.128.480	4,87
Kroatija	2.792.190	7,65	2.835.674	6,49
Čekija	967.194	2,65	-	-
Estija	2.665.297	7,29	-	-
Lenkija	815.393	2,23	-	-
Iš viso:	36.569.819	100,12	49.771.093	113,93

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas

Pagal geografinę zoną

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Lietuva	581.820	8,06	377.856	3,36
Bulgarija	201.361	2,89	302.807	2,69
Rusija	216.070	3,10	859.645	7,65
Gruzija	626.418	9,00	736.640	6,56
Brazilija	262.908	3,78	601.542	5,35
Makedonija	456.544	6,56	920.666	8,19
Mauricijus	-	-	177.134	1,58
Meksika	525.323	7,55	725.454	6,45
Peru	229.814	3,30	377.226	3,36
Turkija	489.371	7,03	1.442.892	12,84
Dominikos Respublika	374.020	5,37	443.076	3,94
Pietų Afrikos Respublika	160.475	2,31	324.304	2,89
Latvija	329.835	4,74	529.676	4,71
Kroatija	205.450	2,95	234.796	2,09
Indonezija	563.728	8,10	753.252	6,70
Marokas	271.605	3,90	272.267	2,42
Olandija	235.396	3,38	418.253	3,72
Rumunija	-	-	540.169	4,81
SNAT	308.322	4,43	311.574	2,77
Indija	259.483	3,73	454.008	4,04
Ukraina	401.088	5,76	439.650	3,91
Švedija	289.019	4,15	-	-
Iš viso:	6.968.050	100,09	11.242.887	100,03



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

5 pastaba. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategija atitinkančius kriterijus (tesinys)

INVL Rusijos TOP20 subfondas

Pagal sektorius

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Telekomunikacijos	-	-	613.615	5,95
Pasirenkamo vartojimo prekės ir paslaugos	163.333	2,28	283.117	2,74
Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	636.483	8,88	1.050.960	10,19
Finansinės paslaugos	1.344.322	18,74	1.733.344	16,81
Informacinės technologijos	222.211	3,10	-	-
Pramoninės medžiagos	622.034	8,66	954.713	9,26
Komunalinės prekės ir paslaugos	212.754	2,96	401.186	3,89
Energetika	2.944.210	41,02	3.684.316	35,72
Medžiagų sektorius	668.777	9,32	1.065.884	10,33
Iš viso:	6.814.124	94,96	9.787.135	94,89

6 pastaba. Investicijų vertės pokytis

2018 m.

Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis, Eur					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuotieji indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ²	42.584.820	31.475.183	35.786.483	10.864.206	11.095.418	38.042.308
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	13.437.217	5.065.547	10.001.599	1.266.417	1.477.874	8.289.708
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	29.147.603	26.409.636	25.784.884	9.597.789	9.617.544	29.752.600
Nuosavybės vertybiniai popieriai	20.709.907	13.860.806	17.032.229	16.485.903	19.048.520	14.975.867
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	250.041	248.522	13.114	14.633	-
Išvestinės finansinės priemonės ¹	93.503	-	(1.729.158)	-	1.745.871	76.790
Iš viso	63.388.230	45.586.030	51.338.076	27.363.223	31.904.442	53.094.965

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 (įtraukiant pokytį dėl valiutos kursų pasikeitimo)



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

6 pastaba. Investicijų vertės pokytis (tesinys)

2017 m.

Grynųjų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis, Eur					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuotieji indėliai	2.541.817	-	2.547.452	5.635	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ²	28.222.578	48.184.712	34.466.933	11.783.012	11.138.549	42.584.820
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	11.570.404	15.112.146	13.072.596	3.766.475	3.939.212	13.437.217
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	16.652.174	33.072.566	21.394.337	8.016.537	7.199.337	29.147.603
Nuosavybės vertybiniai popieriai	33.978.173	13.311.521	27.609.731	17.399.052	16.369.108	20.709.907
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	402.542	410.468	32.893	24.967	-
Išvestinės finansinės priemonės ¹	(856.598)	-	979.579	1.929.680	-	93.503
Iš viso	63.885.970	61.898.775	66.014.163	31.150.272	27.532.624	63.388.230

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 pasibaigusiu 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 (įtraukiant pokytį dėl valiutos kursų pasikeitimų)

7 pastaba. Investicijų pardavimo rezultatai

Subjektas 2018 m. ir 2017 m. neturėjo finansinių priemonių pardavimo sandorių, kurie apskaitoje vertinami ne tikrąja verte.

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės

INVL besivystančios Europos bei Rusijos TOP20 subfondas

Ataskaitiniu laikotarpiu nebuvo sudaryta tokių sandorių.

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

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 neprekiuojama biržoje, Fondas prisiima susijusių išankstinių sandorių emitento kredito riziką. Tai rizika, kad Fondo atžvilgiu sandorio šalis ar emitentas nevykdys prisimtų 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.



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tesinys)

Per ataskaitinį laikotarpį nustoję galioti išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pešnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-11	8.316	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-11	13.418	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	29.202	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	24.575	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	58.555	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-02-28	(5.330)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-03-15	52.870	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-03-15	(5.417)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-04-17	53.775	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-05-16	(85.058)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-05-16	(57.749)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-06-14	(55.572)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-06-14	(82.640)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-07-12	(103.360)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-07-12	(94.502)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-07-12	(120.971)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-07-12	(122.309)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-08-16	(26.509)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-08-16	(72.703)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-08-16	(25.867)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-09-13	(111.348)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-09-13	(64.408)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-09-13	(7.490)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-10-17	(88.631)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tesinys)

Išankstinis valiutos sandoris	2018-10-17	(73.981)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-10-17	(66.392)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-11-15	(113.802)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-11-15	(128.324)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-11-15	(66.540)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-12-18	(90.635)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-12-18	(45.318)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-12-18	(4.953)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		(1.479.098)			

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur 2018-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
30	EUR	63.848.606	USD	63.848.606	(1.479.098)
2	USD	1.387.709	EUR	1.387.709	
Iš viso:		65.236.315		65.236.315	(1.479.098)

Galiojančių išvestinių priemonių sandorių vertė:

Priemonės kategorija	Išsipareigojimų vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	63.221	EUR	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:	63.221		

Galiojantys išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2019-02-21	63.221	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		63.221			

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur 2018-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
1	EUR	11.364.630	USD	11.364.630	63.221
Iš viso:		11.364.630		11.364.630	63.221



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tesinys)

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas

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 neprekiuojama biržoje, Fondas prisiima susijusių 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. grynyų aktyvų vertės.

Per ataskaitinį laikotarpį nustoję galioti išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-11	8.659	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-11	5.454	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	29.688	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	1.003	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	4.140	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	14.423	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	39.347	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	11.015	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-03-15	15.106	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-04-17	13.828	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-05-16	(31.923)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-05-16	38.198	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-05-16	24.779	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-06-14	(30.720)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-06-14	(71.150)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-06-14	15.780	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tesinys)

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2018-06-14	3.752	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-07-12	(88.989)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-07-12	(15.927)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-07-12	(11.108)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-08-16	(33.298)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-10-17	(36.569)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-10-17	2.175	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-11-15	(59.177)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-11-15	(1.947)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-12-04	(68.044)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-12-04	(314)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-12-18	(12.689)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-12-18	(1.027)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		(235.535)			

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur 2018-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
23	EUR	18.744.049	USD	18.744.049	(235.535)
6	USD	2.360.460	EUR	2.360.460	
Iš viso:		21.104.509		21.104.509	(235.535)

Galiojančių išvestinių priemonių sandorių vertė:

Priemonės kategorija	Išpareigojimų vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	13.569	EUR	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:	13.569		



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tesinys)

Galiojantys išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2019-02-21	5.884	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2019-03-06	1.400	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2019-05-06	1.361	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2019-06-20	4.924	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		13.569			

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), Eur 2018-12-31
	Valiuta	Suma, Eur	Valiuta	Suma, Eur	
4	EUR	3.657.747	USD	3.657.747	13.569
Iš viso:		3.657.747		3.657.747	13.569

INVL Rusijos TOP20 subfondas

Ataskaitiniu laikotarpiu nebuvo sudaryta tokių sandorių.

9 pastaba. Ailyginimo tarpininkams sanaudos

2018 m.

Tarpininko pavadinimas	INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas, Eur	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas, Eur	INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas, Eur	INVL Rusijos TOP20 subfondas, Eur
AB SEB bankas*	4.693	50	-	22.364
AB Šiaulių bankas	742	-	-	6.784
UAB FMĮ ORION SECURITIES	1.576	-	-	-
WOOD&COMPANY	5.120	-	-	1.676
InterCapital	3.355	-	-	-
Iš viso:	15.486	50	-	30.824

2017 m.

Tarpininko pavadinimas	INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas, Eur	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas, Eur	INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas, Eur	INVL Rusijos TOP20 subfondas, Eur
AB SEB bankas*	4.039	-	-	29.045
AB Šiaulių bankas	6.529	-	-	15.629
UAB FMĮ ORION SECURITIES	2.133	-	-	-
WOOD&COMPANY	4.075	-	-	-
Kita sandorio šalis	242	-	-	-
Iš viso:	17.018	-	-	44.674

Suteiktos paslaugos - komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius

Tarpininko ryšys su valdymo įmone - Valdymo įmonės su tarpininku turi pasirašiusi tarpininkavimo sutartį, išskyrus su Kita sandorio šalimi

* AB SEB bankas yra Valdymo įmonės valdomo Fondo depozitoriumas



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

Per ataskaitinį laikotarpį Fondas klientams neišmokėjo ir neapskaitė mokėtinų dividendų.

11 pastaba. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

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

12 pastaba. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį

Per ataskaitinį laikotarpį ir jo pabaigoje trečiosios šalies įsipareigojimai 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

Fondas per ataskaitinį laikotarpį nuo 2018 m. sausio 1 d. iki 2018 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 pabaigos reikšmingų poataskaitinių įvykių nebuvo.

16 pastaba. Po grynujų aktyvų skaičiavimo datos įvyke 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 finansinė būklė, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos kolektyvinio investavimo subjekto turtui ar įsipareigojimams

Kitos reikšmingos informacijos apie fondo finansinę būklę nėra.

18 pastaba. Finansinė rizika ir jos valdymo metodai.

Subfondui itaka darančių rizikų aprašymas

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

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

Su Fondo investicijomis susijusios rizikos ir jų valdymas:

Infliacijos rizika

Pagreitėjus inflacijai Subfondų investicinio vieneto perkamoji galia atitinkamai mažėja. Valdydamas šią riziką, Subfondai gali naudoti išvestines finansines priemones, dalį lėšų nukreipiant į išvestines finansines priemones, kurių vertė kinta kartu su inflacijos augimo pokyčių. Istoriskai investicijos į nuosavybės vertybinius popierius suteikia pakankamą apsaugą nuo inflacijos. Papildomai apsisaugojant nuo inflacijos rizikos, fondų valdytojai gali pasirinkti investuoti į obligacijas, kurių vertė yra susijusi su inflacijos tempais arba keisti vidutinę fondo obligacijų finansinę trukmę.

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.

Kredito rizika yra valdoma diversifikuojant investicijų portfelį įstatymų numatyta tvarka. Tai reiškia, kad investicijos kiekvieno Subfondo portfelyje paskirstomos taip, kad į vieno asmens perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota daugiau kaip 5 procentai, bet ne daugiau kaip 10 procentų grynujų aktyvų, su sąlyga, kad tokių investicijų bendra suma nebus didesnė kaip 40 procentų grynujų aktyvų.

Valiutų kursų svyravimų rizika

Dėl nepalankaus užsienio valiutos kurso pokyčio euro atžvilgiu galima patirti nuostolius, jei Subfondai investuoja į kitos valiutos vertybinius popierius nei Subfondų apskaitos valiuta. Siekiant valdyti šią riziką, stengiamasi neprisiimti šios rizikos ir investuojama į eurus denominuotas finansines priemones arba rizika gali būti apdraudžiama išvestinėmis finansinėmis priemonėmis.



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

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

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 – akcijų rinkos rizika

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

INVL besivystančios Europos bei Rusijos TOP20 subfondas

2018 m. pabaigoje fondo beta rodiklis sudarė 0,54 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. pokytis subfondo palyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,54 proc. subfondo vertės pokytį.

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

2018 m. pabaigoje fondo beta rodiklis sudarė 0,68 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. pokytis subfondo palyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,68 proc. subfondo vertės pokytį.

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas

2018 m. pabaigoje fondo beta rodiklis sudarė 0,52 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. pokytis subfondo palyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,52 proc. subfondo vertės pokytį.

INVL Rusijos TOP20 subfondas

2018 m. pabaigoje fondo beta rodiklis sudarė 0,83 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. pokytis subfondo palyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,83 proc. subfondo vertės pokytį.

Ši jautrumo analizė remiasi šiomis prielaidomis:

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

19 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija:

19.1. Lyginamasis indeksas (jei pasirinktas) ir trumpas jo apibūdinimas:

Fondas lyginamojo indekso neturi.

Subfondų lyginamieji indeksai:

Subfondas	Lyginamasis indeksas
INVL besivystančios Europos bei Rusijos TOP 20 subfondas	Nuo 2010 m. spalio 29 d. subfondas naudoja palyginamąjį indeksą 1,0* CECE Extended Index EUR (CECEXEUR Index).
INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	Nuo 2015 m. kovo 27 d. subfondas naudoja palyginamąjį indeksą 0,5* JPMorgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe+0,4* JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe+0,1* Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Month Index. Nuo 2018 metų liepos 31 d. Subfondas naudoja sudėtinį palyginamąjį indeksą 0,5*J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index) + 0,4*J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Broad Europe Index (JCBBEURO Index) + 0,1*EONIA Total Return Index (DBDCONIA Index).
INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	Nuo 2016 metų liepos 1 d. Subfondas naudoja palyginamąjį indeksą J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index), atspindintį besivystančių šalių obligacijų kainos pokyčius.
INVL Rusijos TOP20 subfondas	Nuo 2010 m. spalio 29 d. Subfondas naudoja palyginamąjį indeksą Russian Trading System Cash Index (RTSI\$ Index) (perskaičiuotą į EUR), kuris atspindi Rusijos įmonių akcijų kainų pokyčius



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

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

19.2. Investicinio vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio rodikliai (%):

INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto vertės pokytis ¹	(11,94)	17,01	1,66	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	(10,00)	24,70	5,46	-
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis ²	9,44	6,70	12,71	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis ³	14,46	11,11	18,14	-
Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas ⁴	82,26	73,72	87,56	-
Indekso sekimo paklaida ⁵	9,48	6,78	9,93	-
Alfa rodiklis ⁶	(6,89)	1,81	(1,76)	-
Beta rodiklis ⁷	0,54	0,63	0,60	-

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto vertės pokytis ¹	(4,37)	4,90	5,45	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	(1,53)	5,30	6,95	-
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis ²	1,93	0,82	1,72	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis ³	3,03	1,13	2,29	-
Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas ⁴	92,59	88,80	92,84	-
Indekso sekimo paklaida ⁵	1,57	0,45	1,14	-
Alfa rodiklis ⁶	(3,37)	0,82	0,40	-
Beta rodiklis ⁷	0,68	0,77	0,73	-



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

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

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto vertės pokytis ¹	(4,38)	8,93	4,46	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	(7,38)	7,30	(1,64)	-
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis ²	2,10	1,44	3,76	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis ³	4,42	3,07	6,90	-
Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas ⁴	85,99	94,39	86,00	-
Indekso sekimo paklaida ⁵	2,98	1,75	3,37	-
Alfa rodiklis ⁶	(0,48)	5,93	5,71	-
Beta rodiklis ⁷	0,52	0,40	0,75	-

INVL Rusijos TOP20 subfondas

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto vertės pokytis ¹	(7,34)	(2,26)	74,87	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	(2,96)	(12,11)	57,47	-
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis ²	18,04	14,86	22,58	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis ³	23,76	18,21	29,80	-
Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas ⁴	95,97	92,90	89,78	-
Indekso sekimo paklaida ⁵	5,32	5,78	7,26	-
Alfa rodiklis ⁶	(5,08)	8,15	14,83	-
Beta rodiklis ⁷	0,83	0,80	0,94	-

¹ Apskaičiuojant investicinio vieneto vertės pokytį, neatsižvelgiama į atskaitymus nuo įmokų.

² Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – standartinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

³ Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja lyginamojo indekso pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

⁴ Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas – rodiklis, kuris parodo vieneto vertių ir lyginamojo indekso reikšmių statistinę priklausomybę.

⁵ Indekso sekimo paklaida – rodiklis, kuris parodo, kiek vieneto vertės pokyčiai atitinka (arba seka) lyginamojo indekso reikšmės pokyčius.

⁶ Alfa rodiklis – rodiklis, kuris parodo skirtumą tarp pensijų fondo apskaitos vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui.

⁷ Beta rodiklis – rodiklis, kuris parodo, kiek pasikeičia pensijų fondo apskaitos vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei.

Fondas pradėjo veikti nuo 2010-10-29



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

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

19.3. Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis (%).

INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ¹	1,56	0,89	-	0,47
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis ²	5,78	(0,05)	-	(2,29)
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis ³	9,91	10,27	-	12,16
Vidutinis fondo lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	14,80	15,09	-	17,20

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ¹	1,89	2,51	-	3,79
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis ²	3,51	3,80	-	4,43
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis ³	1,58	1,81	-	1,87
Vidutinis fondo lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	2,29	3,39	-	3,40

INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ¹	-	-	-	3,43
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis ²	-	-	-	(0,90)
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis ³	-	-	-	2,35
Vidutinis fondo lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	-	-	-	4,59

INVL Rusijos TOP20 subfondas

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ¹	16,56	1,78	-	(0,31)
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis ²	10,33	(2,27)	-	(2,44)
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis ³	18,77	22,43	-	22,03
Vidutinis fondo lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	24,33	30,57	-	27,93

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

² Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis – tai geometrinis metinių investicinio vieneto vertės pokyčių vidurkis.

³ Vidutinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai metinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

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

Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso pokytis laikotarpiu nuo 2018-01-01 iki 2018-12-31





SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“ 2018 METŲ ATASKAITA

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

Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso pokytis laikotarpiu nuo 2018-01-01 iki 2018-12-31





SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai:
INVL besivystančios Europos bei Rusijos TOP20 subfondas

Ataskaitiniai laikotarpiai	Ataskaitiniam laikotarpiui priskaičiuotų ataskaitiniam laikotarpiui suma, Eur		% dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynyųjų aktyvų vertės	
	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
Už valdymą				
Ataskaitiniai laikotarpiai				
Ataskaitiniam laikotarpiui priskaičiuotų ataskaitiniam laikotarpiui suma, Eur				
2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	
Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose				
Ataskaitiniam laikotarpiui taikytas				
Ne didesnis kaip 1,5 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	158.249	170.034	1,49	1,49
Ne didesnis kaip 15 proc. nuo Subfondo GA vertės augimo	58.961	162.024	0,56	1,42
Ne didesnis kaip 5 procentai nuo Subfondo vieneto vertės	634	312	0,01	-
Ne didesnis kaip 0,25 proc. nuo keičiamų Subfondo vieneto vertės	419	506	-	-
Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	16.594	16.821	0,16	0,15
Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	15.486	17.018	0,15	0,15
Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	3.364	3.243	0,03	0,03
Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	3.998	-	0,04	-
Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	57	199	-	0,01
Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	4.188	1.236	0,04	0,05
Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	486	-	-	-
Atlyginimas bankui už dalyvių apskaitą				245.897
Kitos veiklos išlaidos (už banko suteiktas paslaugas)				2,32
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotravimo išlaidos bei nepperiodiniai mokesčiai)				262.436
Kitos veiklos išlaidos (trečiųjų šalių mokesčiai dėl Depozitoriumo paslaugų teikimo pasinaudojant kitų finansų įstaigų paslaugomis) išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma, Eur				41,09 (45,62)
BIK % nuo GAV*				
Visų išlaidų suma, Eur				
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)**				



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INNVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

20 paba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai (tesinys)
INNVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

Atskaitymai	Atskaitymų dydis (%)		Per ataskaitinį laikotarpį priskačiuotų atskaitymų suma, Eur		% dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės gryųjų aktyvų vertės	
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
Už valdymą						
nekinstamas dydis	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	411.355	307.548	1,00	0,99
sėkmės mokesčiai	Netaikomas	Netaikomas	-	-	-	-
Kitos veiklos išlaidos (platinimo mokesčiai)	Ne didesnis kaip 5 procentai nuo Subfondo vienetų vertės	Netaikomas	-	-	-	-
Kitos veiklos išlaidos (keitimo mokesčiai)	Ne didesnis kaip 0,25 proc. nuo keičiamų Subfondo vienetų vertės	Ne didesnis kaip 0,25 proc. nuo keičiamų Subfondo vienetų vertės	1.559	536	-	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo GA vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo GA vertės	47.012	40.249	0,11	0,13
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	50	-	-	-
Už audita	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	5.663	5.058	0,01	0,02
Atlyginimas bankui už dalyvių apskaitą			9.187	3.456	0,02	0,01
Kitos veiklos išlaidos (už banko suteiktas paslaugas)			126	105	-	-
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotravimo išlaidos bei neperforiniai mokesčiai)			13.538	13.649	0,03	0,05
Išlaidų, įskaituojamų į BIK, suma, Eur						486.881
BIK % nuo GA/*						1,18
Visų išlaidų suma, Eur						488.490
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)**						59,63 (98,19)

20. pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai (tesinys)
INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas

Atskaitymai	Atskaitymų dydis (%)		Per atskaitinį laikotarpį priskaituotų atskaitymų suma, Eur		% dalis nuo atskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės	
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Atskaitiniui laikotarpiu taikytas	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
Už valdymą						
nekiniamas dydis	Ne didesnis kaip 1,25 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 1,25 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	104.327	-	1,24	-
sėkmės mokestis	Netaikomas	Netaikomas	-	-	-	-
Kitos veiklos išlaidos (platinimo mokestis)	Ne didesnis kaip 5 procentai nuo Subfondo vieneto vertės	Netaikomas	-	-	-	-
Kitos veiklos išlaidos (keitimo mokestis)	Ne didesnis kaip 0,25 proc. nuo keičiamų Subfondo vienetų vertės	Ne didesnis kaip 0,25 proc. nuo keičiamų Subfondo vienetų vertės	33	483	-	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo GA vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo GA vertės	8.567	9.586	0,10	0,10
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	-	-	-	-
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	1.791	1.730	0,02	0,02
Atlyginimas bankui už dalyvų apskaitą	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	3.016	1.650	0,04	0,02
Kitos veiklos išlaidos (už banko suteiktas paslaugas)	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	60	72	-	-
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotravimo išlaidos bei neperiodiniai mokesčiai)	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	-	297	-	-
Išlaidų, įskaitytųjų į BIK, suma, Eur						117.761
BIK % nuo GAV*						1,40
Visų išlaidų suma, Eur						117.794
PAR (praėjusio analogiško atskaitinio laikotarpio PAR)**						77,21 (130,64)



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai (tesinys)
INVL Rusijos TOP20 subfondas

Atskaitymai	Atskaitymų dydis (%)		Per atskaitinį laikotarpį priskaitytių atskaitymų suma, Eur	% dalis nuo atskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės		
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Atskaitinių laikotarpiu taikytas		2018-12	2017-12	2018-12
Už valdymą						
nekinamas dydis	Ne didesnis kaip 1,5 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	Atskaitinių laikotarpiu taikytas	167.906	190.671	1,49	1,50
sėkmės mokestis	Ne didesnis kaip 15 proc. nuo Subfondo GA vertės augimo	Ne didesnis kaip 1,5 proc. nuo Subfondo GA vertės augimo	31.661	99.722	0,28	0,78
Kitos veiklos išlaidos (platinimo mokestis)	Ne didesnis kaip 5 proc. nuo Subfondo vienetų vertės	2 proc. nuo Subfondo vienetų vertės	22	1.340	-	-
Kitos veiklos išlaidos (keitimo mokestis)	Ne didesnis kaip 0,25 proc. nuo keičiamų Subfondo vienetų vertės	Ne didesnis kaip 0,25 proc. nuo keičiamų Subfondo vienetų vertės	165	473	-	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo GA vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo GA vertės	18.649	23.665	0,17	0,19
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	30.824	44.674	0,27	0,35
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	3.364	3.243	0,03	0,03
Atlyginimas bankui už dalyvių apskaitą			3.427	1.656	0,03	0,01
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai už banko suteiktas paslaugas)			195	284	-	-
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotiravimo išlaidos bei nepperiodiniai mokesčiai)			1.736	2.586	0,02	0,02
Kitos veiklos išlaidos (trečiųjų šalių mokesčiai dėl Depozitoriumo paslaugų teikimo pasinaudojant kitų finansų įstaigų paslaugomis) išlaidų, įskaitančių į BIK, suma, Eur			12.664	13.535	0,11	0,11
BIK % nuo GAV*						239.622
Visų išlaidų suma, Eur						2,13
PAR (praėjusio analogiško atskaitinio laikotarpio PAR)**						270.633
						82,53 (14,56)



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

20. pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai (tesinys)

* Bendrasis išlaidų koeficientas (BK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynujų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pežymėtina, kad, skaičiuojant BK, į sandorių sudarymo, įmokų mokėscių 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.

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

	INVL besivystančios Europos ir Rusijos TOP20 subfondas		INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas		INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas		INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas		INVL Rusijos TOP20 subfondas	
	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
Finansinių ataskaitų audito paslaugos pagal sutartis	3.267	3.025	5.566	4.840	1.694	1.512	3.267	3.025		
Užtikrinimo ir kitų susijusių paslaugų sąnaudos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Konsultacijų mokėscių klausimais sąnaudos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kitų paslaugų sąnaudos	97	218	97	218	97	218	97	218	97	218
Iš viso:	3.364	3.243	5.663	5.058	1.791	1.730	3.364	3.243		

21 pastaba. Pinigų srautai ataskaitinių laikotarpį

	INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	INVL Rusijos TOP20 subfondas	Konsoliduoti duomenys
I. Pagrindinės veiklos pinigų srautai	-	-	-	-	-	-
I.1. Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	4.938.908	25.245.532	10.098.342	12.959.354	53.242.136	
I.1.1. Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turą	4.543.575	24.411.415	9.541.349	12.404.693	50.901.032	
I.1.2. Gautas palūkanos	-	1.717.357	382.138	656	2.100.151	
I.1.3. Gauti dividendai	409.858	-	1.137	554.005	965.000	
I.1.4. Gauti pinigai už realizuotas išvestines finansines priemones	(14.525)	(883.240)	173.718	-	(724.047)	
I.1.5. Kitos veiklos įplaukos	-	-	-	-	-	
I.2. Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	3.173.392	32.368.661	5.972.485	10.908.258	52.422.796	
I.2.1. Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdymą išpareigojimams *	2.906.649	31.880.675	5.859.195	10.633.239	51.279.758	
I.2.2. Su valdymu susijusios išmokos	257.649	454.323	110.274	257.389	1.079.635	
I.2.3. Padėti indėliai	-	-	-	-	-	
I.2.4. Išmokos už realizuotas išvestines finansines priemones	-	-	-	-	-	
I.2.5. Kitos išmokos	9.094	33.663	3.016	17.630	63.403	
II. Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai (I.1-I.2)	1.765.516	(7.123.129)	4.125.857	2.051.096	819.340	
II. Veiklos finansavimo pinigų srautai	-	-	-	-	-	
II.1. Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos. Investicinių vienėtu pardavimas **	737.768	11.025.778	2.710.268	5.825.414	20.299.228	
II.2. Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos. Investicinių vienėtu išpirkimas	2.653.322	16.348.172	6.600.922	8.035.424	33.637.840	
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 -)	-	(583.949)	(409.253)	-	(993.202)	
II.8. Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas	-	1	25.725	27	25.753	
II.9. Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	-	1	651	-	652	
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai (II.1- II.2- II.3 + II.4- II.5 - II.6 + II.7 + II.8 - II.9)	(1.915.554)	(5.906.343)	(4.274.833)	(2.209.983)	(14.306.713)	
III. Užsienio valiutų kursų pokyčio įtaka grynyčių pinigų likučiui (+ arba -) ***	(18.235)	250.224	11.338	(19.840)	223.487	
IV. Grynieji pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba -)	(168.273)	(12.779.248)	(137.636)	(178.727)	(13.263.886)	
V. Pinigai laikotarpio pradžioje	672.272	17.993.857	341.800	560.284	19.568.213	
VI. Pinigai laikotarpio pabaigoje	503.999	5.214.609	204.162	381.557	6.304.327	

21.pastaba. Pinigų srautai praėjusių ataskaitinių laikotarpinių

	INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	INVL Rusijos TOP20 subfondas	Konsoliduoti duomenys
I. Pagrindinės veiklos pinigų srautai	-	-	-	-	-
I.1. Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	4.914.880	29.410.367	9.341.157	23.547.164	67.213.568
I.1.1. Gauti pinigai už perduotą finansinį ir investicinį turtą	4.513.710	27.711.522	8.532.062	23.096.021	63.853.315
I.1.2. Gautas palūkanos	-	1.131.593	391.192	-	1.522.785
I.1.3. Gauti dividendai	401.170	-	5.575	451.143	857.888
I.1.4. Gauti pinigai už realizuotas išvestines finansines priemones	-	567.252	412.328	-	979.580
I.1.5. Kitos veiklos įplaukos	-	-	-	-	-
I.2. Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	4.175.537	29.434.403	13.802.354	10.244.240	57.656.534
I.2.1. Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdymą išpareigojimams *	3.786.128	29.070.329	13.790.899	9.746.945	56.394.301
I.2.2. Su valdymu susijusios išmokos	372.358	334.651	9.597	478.872	1.195.478
I.2.3. Padėti indėliai	-	-	-	-	-
I.2.4. Išmokos už realizuotas išvestines finansines priemones	-	-	-	-	-
I.2.5. Kitos išmokos	17.051	29.423	1.858	18.423	66.755
II. Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai (I.1-I.2)	739.343	(24.036)	(4.461.197)	13.302.924	9.557.034
III. Veiklos finansavimo pinigų srautai	-	-	-	-	-
III.1. Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos. Investicinių vienetų pardavimas **	1.380.096	22.895.478	7.456.175	8.386.284	40.118.033
III.2. Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos. Investicinių vienetų įpirkimas	1.710.888	7.762.036	2.924.253	22.559.469	34.956.646
III.3. Dividendų išmokėjimas	-	-	-	-	-
III.4. Paskolų gavimas	-	-	-	-	-
III.5. Paskolų grąžinimas	-	-	-	-	-
III.6. Sumokėtos palūkanos	-	-	-	-	-
III.7. Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais (+ arba -)	-	-	-	-	-
III.8. Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas	501	4.041	6.736	2	11.280
III.9. Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	501	-	494	2	997
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai (II.1-III.9)	(330.792)	15.137.483	4.538.164	(14.173.185)	5.171.670
IV. Užsienio valiutų kursų pokyčio įtaka grynyųjų pinigų likučiams (+ arba -) ***	(15.538)	(25.939)	(18.238)	(68.902)	(128.717)
V. Grynas pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba -)	392.913	15.087.508	58.729	(939.163)	14.599.987
VI. Pinigai laikotarpio pradžioje	279.359	2.906.349	283.071	1.499.447	4.966.226
Pinigai laikotarpio pabaigoje	672.272	17.993.857	341.800	560.284	19.566.213



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

21 pastaba. P pinigų srautai praėjusių ataskaitinių laikotarpio (tesinys)

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

- dar neatiskaitytų sandorių, kurių vertė nurodyta Grynųjų aktyvų ataskaitos Turto 6.1. straipsnyje

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

- dar neatiskaitytų sandorių, kurių vertė nurodyta Grynųjų aktyvų ataskaitos Įsipareigojimų 1.1. straipsnyje

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



SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO „INVL SUDĖTINIS FONDAS“
2018 METŲ ATASKAITA

24. Visas audito išvados tekstas:
Pateikiamas ataskaitos 2 – 6 puslapiuose.

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

	INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas	INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	INVL Rusijos TOP20 subfondas	Konsoliduoti duomenys
I. Pajamos iš investicinės veiklos	-	-	-	-	-
1. Palūkanų pajamos	-	17.258	-	659	17.917
2. Realizuotas pelnas (nuostoliai) iš investicijų į:	(347.756)	(1.164.324)	(304.240)	(194.986)	(2.011.308)
2.1. nuosavybės vertybinius popierius	(347.756)	-	-	(194.986)	(542.744)
2.2. ne nuosavybės vertybinius popierius	-	(1.164.324)	(302.722)	-	(1.467.046)
2.3. pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-
2.4. išvestinės finansines priemonės	-	-	-	-	-
2.5. kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	-	-	(1.518)	-	(1.518)
2.6. nekilnojamojo turto objektus	-	-	-	-	-
2.7. kitas investicines priemones	-	-	-	-	-
3. Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš:	(1.034.221)	(2.191.414)	(386.340)	(985.652)	(4.597.627)
3.1. nuosavybės vertybinių popierių	(1.034.221)	-	-	(985.652)	(2.019.873)
3.2. ne nuosavybės vertybinių popierių	-	(718.090)	(128.318)	-	(846.408)
3.3. pinigų rinkos priemonių	-	-	-	-	-
3.4. išvestinių finansinių priemonių	-	(1.473.324)	(258.022)	-	(1.731.346)
3.5. kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	-	-	-	-	-
3.6. nekilnojamojo turto objektų	-	-	-	-	-
3.7. kitų investicinių priemonių	-	-	-	-	-
4. Kitos pajamos:	522.396	2.907.881	500.777	841.915	4.772.969
4.1. nekilnojamojo turto nuomos pajamos	-	-	-	-	-
4.2. teigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	112.186	1.190.519	92.428	319.458	1.714.591
4.3. kitos	410.210	1.717.362	408.349	522.457	3.058.378
Pajamų iš viso	(859.581)	(430.599)	(189.803)	(338.066)	(1.818.049)
II. Sąnaudos	-	-	-	-	-
1. Veiklos sąnaudos:	262.436	488.490	117.794	270.633	1.139.353
1.1. atskaitymai už valdymą	218.263	412.914	104.360	199.754	936.291
1.2. atskaitymai deponentams	16.594	47.012	8.567	18.649	90.822
1.3. mokėjimai tarpininkams	15.486	50	-	30.824	46.360
1.4. išlaidos už auditą	3.364	5.663	1.791	3.364	14.182
1.5. kiti mokėjimai ir išlaidos	8.729	22.851	3.076	18.042	52.698
2. Kitos išlaidos:	130.775	940.299	81.089	337.797	1.489.960
2.1. palūkanų išlaidos	-	-	-	-	-
2.2. išlaidos, susijusios su valdomais nekilnojamojo turto objektais	-	-	-	-	-
2.3. neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	130.775	940.299	81.089	337.797	1.489.960
2.4. kitos	-	-	-	-	-
Sąnaudų iš viso	393.211	1.428.789	198.883	608.430	2.629.313
III. Gynsiosios pajamos	(1.252.792)	(1.859.388)	(388.686)	(946.496)	(4.447.362)
IV. Išmokos (dividendai) investicinių vienėtų savininkams	-	-	-	-	-
V. Reinvestuotos pajamos	(1.252.792)	(1.859.388)	(388.686)	(946.496)	(4.447.362)



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 fondo 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 KOLEKTYVINIO 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 fondo 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 fondo 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 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.