

„FINASTA“ BESIVYSTANČIOS EUROPOS  
OBLIGACIJŲ SUBFONDAS  
2014 M. METINĖS ATASKAITOS PATEIKIAMOS  
KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA



## Nepriklausomo auditoriaus išvada

UAB „Finasta Asset Management“

Mes atlikome čia pridėtų, 5 – 32 puslapiuose pateiktų, UAB „Finasta Asset Management“ (toliau - Bendrovė) valdomo „Finasta“ Besivystančios Europos obligacijų subfondo (toliau – Subfondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2014 m. gruodžio 31 d. grynųjų aktyvų ataskaita ir susijusi tuomet pasibaigusių metų grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, auditą.

### *Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas*

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

### *Auditoriaus atsakomybė*

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

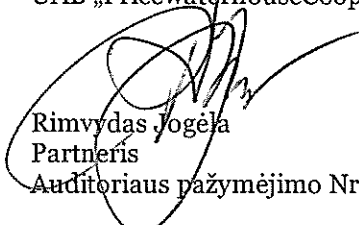
Audito metu atliekamos procedūros, skirtos gauti audito įrodymus, patvirtinančius sumas ir atskleidimus finansinėse ataskaitose. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo bei reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos finansinėse ataskaitose rizikos įvertinimo. Įvertindamas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

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


### *Nuomonė*

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai parodo Subfondo 2014 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį bei tuomet pasibaigusių metų jo grynųjų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikoje buhalterinę apskaitą ir finansinių ataskaitų sudarymą reglamentuojančius teisės aktus bei Verslo apskaitos standartus.

UAB „PricewaterhouseCoopers“ vardu

  
Rimvydas Jogėla  
Partneris  
Auditoriaus pažymėjimo Nr.000457

Vilnius, Lietuvos Respublika  
2015 m. balandžio 30 d.

  
Rasa Selevičienė  
Auditoriaus pažymėjimo Nr.000504

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

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

## I. BENDROJI INFORMACIJA

1. "Finasta" Besivystančios Europos obligacijų subfondo bendroji informacija:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
3. Duomenys apie valdymo įmonę:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
4. Duomenys apie depozitoriumą:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

## II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ AR AKCIJŲ SKAIČIUS IR VERTĖS

5. Grynųjų aktyvų (toliau – GA), investicinių vienetų (akcijų) skaičius ir vertė:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 1 pastaboje.
6. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų ar akcijų skaičius ir bendra konvertavimo suma:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 2 pastaboje.

## III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atskaitymai iš kolektyvinio investavimo subjekto turto:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 19 pastaboje.
8. Mokėjimai tarpininkams:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.
9. Informacija apie visus egzistuojančius susitarimus dėl mokėjimų pasidalijimo, taip pat apie paslėptuosius komisinius:  
Per ataskaitinį laikotarpį valdymo įmonė nebuvo sudariusi jokių formalių ar neformalių susitarimų dėl mokėjimų pasidalijimo. Subfondui nebuvo taikyti jokie paslėpti komisiniai mokesčiai.
10. Pavyzdys, iliustruojantis atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai:

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų Lt	243,97	569,30	949,96	2.193,63
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10.500,00	11.576,25	12.762,82	16.288,95
Sukaupta suma, esant dabartiniams atskaitymų dydžiai	10.256,03	11.006,95	11.812,86	14.095,32

## IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 3 pastaboje.
12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 4 pastaboje.
13. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai, išskyrus tuos, kurie nurodyti šios ataskaitos 11 punkte:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 7 pastaboje.
14. Priedo 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšys, su jomis susijusi rizika, kiekybinės ribos ir metodai, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių sandoriais susijusi kolektyvinio investavimo subjekto rizika. Būdas, kuriais išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinių priemonių sandorį (investicinių priemonių poziciją) nuo rizikos:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 7 pastaboje.

#### IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ (TĘSINYS)

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 7 pastaboje.

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

Investicinių priemonių portfelio sudėtis pateikiama aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 3 pastaboje.

#### V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 18.1 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamajame rašte 18.2 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamajame rašte 18.3 pastaboje.

21. Kiti rodikliai, atskleidžiantys investicinių priemonių portfelio riziką:

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

#### VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

22.1. Grynujų aktyvų ataskaita;

22.2. Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita;

22.3. Aiškinamasis raštas.

UAB „FINASTA ASSET MANAGEMENT“  
126263073, Maironio g. 11, Vilnius

„Finasta“ Besivystančios Europos obligacijų subfondas  
2014 M. GRUODŽIO 31 D. GRYŅŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

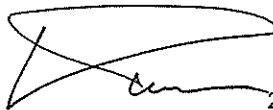
(LTL)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai (perklasifikuota)
<b>A.</b>	<b>TURTAS</b>		<b>45.474.524,47</b>	<b>42.093.861,85</b>
I.	PINIGAI	3,4	1.309.434,31	3.036.662,12
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS	3,4,5	1.077.389,34	2.886.296,65
III.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės	3,4,5	1.077.389,34	2.886.296,65
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4,5	41.554.657,62	35.878.202,77
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4,5	41.554.657,62	35.878.202,77
IV.1.1.	Vyriausbių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4,5	12.328.562,71	14.074.712,48
IV.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4,5	29.226.094,91	21.803.490,28
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
<b>V.</b>	<b>GAUTINOS SUMOS</b>	<b>3</b>	<b>1.533.043,20</b>	<b>-</b>
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	3	1.533.043,20	-
V.2.	Kitos gautinos sumos		-	-
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	3,5	-	292.700,31
VI.1.	Investicinis turtas		-	-
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės	3,5	-	292.700,31
VI.3.	Kitas turtas		-	-
<b>B.</b>	<b>ĮSIPAREIGOJIMAI</b>		<b>1.010.411,22</b>	<b>54.085,25</b>
I.	Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimai		-	-
II.	Įsipareigojimai kredito įstaigoms		-	-
III.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis	3,5,7	954.811,21	-
VI.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	3	55.600,01	53.486,36
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	3	-	598,89
<b>C.</b>	<b>GRYŅIEJI AKTYVAI</b>	<b>1</b>	<b>44.464.113,25</b>	<b>42.039.776,60</b>

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Valdymo įmonės generalinis  
direktorius

Darius Šulnis



2015 m. balandžio 30 d.

Buhalterė

Edita Muralytė



2015 m. balandžio 30 d.

AB „FINASTA ASSET MANAGEMENT“  
126263073, Maironio g. 11, Vilnius

„Finasta“ Besivystančios Europos obligacijų subfondas  
2014 M. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

(LTL)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	<b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE</b>		<b>42.039.776,60</b>	<b>33.658.605,97</b>
II.	<b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS</b>		-	-
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą		16.609.814,76	18.629.646,24
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		4.200.068,27	8.060.426,53
II.3.	Garantinės įmokos		-	-
II.4.	Palūkanų pajamos		-	-
II.5.	Dividendai		-	-
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5	10.607.685,70	7.350.597,16
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		234.950,13	83.705,65
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	5	-	403.487,20
II.9.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	<b>PADIDĖJO IŠ VISO:</b>		<b>31.652.518,86</b>	<b>34.527.862,78</b>
III.	<b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS</b>		-	-
III.1.	Išmokos fondo dalyviams		15.814.927,14	14.407.693,23
III.2.	Išmokos kitiems fondams		2.672.788,90	5.125.641,37
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5	7.580.936,88	6.009.226,25
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		221.303,18	83.967,73
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	5	2.340.906,87	-
III.6.	Valdymo sąnaudos:	19	597.319,24	520.163,57
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei		452.831,21	442.762,41
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui		68.235,85	41.242,77
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	8	1.488,53	178,27
III.6.4.	Audito sąnaudos		13.411,47	13.310,00
III.6.5.	Kitos sąnaudos		61.352,18	22.670,12
III.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
III.9.	Pelno paskirstymas		-	-
	<b>SUMAŽĖJO IŠ VISO:</b>		<b>29.228.182,21</b>	<b>26.146.692,15</b>
IV.	<b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b>	1	<b>44.464.113,25</b>	<b>42.039.776,60</b>

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Valdymo įmonės generalinis  
direktorius

Darius Šulinis

2015 m. balandžio 30 d.

Buhalterė

Edita Muralytė

2015 m. balandžio 30 d.

UAB „FINASTA ASSET MANAGEMENT“  
126263073, Maironio g. 11, Vilnius

„Finasta“ Besivystančios Europos obligacijų subfondas

2014 metų finansinių ataskaitų  
aiškinamasis raštas

22.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	„Finasta“ Besivystančios Europos obligacijų subfondas
Teisinė forma	Specialusis investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius investicinis fondas
VPK pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data	2010 m. spalio 29 d.
Veiklos laikas	Neribotas
Vieta	Vilnius

Duomenys apie valdymo įmonę

Pavadinimas	UAB „Finasta Asset Management“
Įmonės kodas	126263073
Buveinė (adresas)	Maironio g. 11, LT-01124 Vilnius
Telefono numeris	1813
Fakso numeris	(8~5) 203 22 44
El. pašto adresas	info@finasta.com
Interneto svetainės adresas	www.finasta.com
Veiklos licencijos numeris	VJK-005
Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojas, kiti asmenys priimančys investicinius sprendimus	Andrej Cyba, generalinis direktorius Valdybos narys; Arturs Miežis, Finasta Asset Management (Latvija) investicijų valdytojas; Vitalijus Šostak, Fondų valdymo departamento vadovas, Valdybos narys; Tomas Krakauskas, generalinio direktoriaus pavaduotojas ir portfelio valdymo departamento vadovas

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

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

Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2014 m. sausio 1 d. iki 2014 m. gruodžio 31 d.

### 22.3.2. Apskaitos politika:

#### Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

UAB „Finasta Asset management“ valdydama subfondo turta, vesdama apskaitą bei rengdama Subfondo finansines ataskaitas, vadovaujasi verslo apskaitos standartais (VAS), Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu ir kitais teisės aktais. 2011 metais pradėtas taikyti 39 verslo apskaitos standartas, kuris priimtas 2010 m. gruodžio 13 d. Tarptautiniai finansinės atskaitomybės standartai, rengiant metines subfondo finansines ataskaitas už 2013 m., pagal Lietuvos banko išaiškinimą netaikomi.

Subfondo turtas denominuotas litais, tačiau investuojama gali būti įvairia užsienio valiuta. Valdymo įmonė, siekdama išvengti nuostolių dėl valiutos kursų svyravimo neigiamos įtakos, yra numačiusi naudoti išvestines finansines priemones.

Subfondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Subfondo finansinės ataskaitos sudaromos per keturis mėnesius pasibaigus finansiniams metams. Fondo apskaita tvarkoma eurais, o šiose finansinėse ataskaitose visos sumos pateiktos Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta – litais centų tikslumu. Nuo 2015 m. sausio 1 d. Lietuva tapo euro zonos nare ir jos valiuta tapo euras.

Nuo 2002 m. vasario 2 d. litas yra susietas su euru santykiu 3,4528 lito už 1 eurą, o lito kursą kitų valiutų atžvilgiu kasdien nustato Lietuvos bankas.

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

#### Investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra

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

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

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

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

#### Finansinės rizikos valdymo politika

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

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



### 22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

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

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

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

Subfondo investicijų portfelio rizika įvertinama atsižvelgiant į portfelį sudarančių VP:

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

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

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

Subfondas gali įsigyti ne daugiau kaip:

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

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

#### Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai

Skaičiuojant grynąjį aktyvų (GA) vertę, yra apskaičiuojama:

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

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

Turtas (ar jo dalis) yra nurašomas tik tada, kai:

- įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį);
- kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.

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

Skaičiuojant GA vertę, denominuotų užsienio valiuta turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Lietuvos banko nustatytą oficialų tos valiutos ir lito kursą, galiojantį vertinimo dieną.

### 22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

#### Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės

Atlyginimas Valdymo įmonei už Subfondo valdymą mokamas iš Subfondo lėšų.

Atlyginimą Valdymo įmonei sudaro:

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

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

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

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

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

Platinimo ir keitimo mokesčiai į GA vertės skaičiavimus nėra įtraukti.

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

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

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

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

Atlyginimą Depozitoriumui sudaro mokestis už:

- subfondo turto saugojimą, skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną dieną nuo Subfondo GA vertės. Skaičiuojant atlyginimą laikoma, kad metuose yra faktinis darbo dienų skaičius;
- judėjimą finansinių priemonių sąskaitose, kuris yra skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, kai buvo vykdomos operacijos finansinių priemonių sąskaitose.

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

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

Depozitoriumo grąžintų Subfondui permokėjimų suma yra didinama Subfondo GA vertė.

#### Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervaldinimo periodiškumas

- Priemonių, kuriomis prekiaujama Baltijos šalių reguliuojamose rinkose (Rygos, Talino ar Vilniaus vertybinių popierių biržose) tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną vidutinę rinkos kainą, priemonių, kuriomis prekiaujama šiame punkte nenurodytose reguliuojamose rinkose tikroji vertė nustatoma pagal uždarymo kainą, išskyrus atvejus, kai;
  - priemonės yra kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose; tuo atveju jų tikrajai vertei nustatyti naudojama tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, duomenys;
  - jei pagal pateiktus kriterijus neįmanoma pagrįstai pasirinkti rinkos, kurios duomenimis remiantis, turi būti nustatoma priemonės tikroji vertė; tuo atveju jai nustatyti naudojama reguliuojamos rinkos, kurioje yra priemonės emitento buveinė, duomenys;

### 22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

- o per paskutinįją prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama; tuo atveju tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 kalendorinių dienų buvusi vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
- o priemonė nebuvo kotiruojama daugiau kaip 30 kalendorinių dienų iki vertinimo dienos arba buvo kotiruojama rečiau nei nustatyta Valdymo įmonės subfondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose; tuo atveju jos vertė nustatoma taip, kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė.

Priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinamos tokia tvarka:

Nuosavybės VP:

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

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

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

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

Terminuoti indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę;

Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę;

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

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

#### Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė subfondo vieneto vertė, kuri galiojo iki pirmojo GA vertės skaičiavimo, buvo 100 litų (vienas šimtas litų). T.y. 28,9620 EUR (dvidešimt aštuoni eurai devyniasdešimt šėsi ir dvidešimt tūkstantųjų euro centų).

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

### 22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

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.finasta.com](http://www.finasta.com).

#### Pinigai ir terminuotieji indėliai:

Pinigams priskiriami pinigai subfondo banko sąskaitose, taip pat neterminuoti indėliai su teise bet kuriuo metu pareikalauti grąžinti juos.

Terminuotais indėliais pripažįstami – pinigų suma, sukaupta kredito įstaigose terminuotųjų ar neterminuotųjų indėlių sąskaitose, įskaitant ir indėlius iki trijų mėnesių. Terminuoto indėlio vertę sudaro į terminuotų indėlių sąskaitą padėta pinigų suma ir pagal terminuotų indėlių sutartį sukaupytą palūkanų suma.

Pinigai ir terminuoti indėliai, nominuoti užsienio valiuta, įvertinami Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta pagal skaičiavimo dienos oficialų Lietuvos banko nustatomą valiutų kursą.

#### Gautinos ir mokėtinos sumos:

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

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

#### Pobalansiniai įvykiai

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingi pobalansiniai įvykiai nurodyti 14 pastaboje.

### 22.3.3. Aiškinamojo rašto pastabos:

#### 1 pastaba. Grynieji aktyvai, investiciniai vienetai ir vertė

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Prieš metus 2013.12.31	Prieš dvejus metus 2012.12.31
Grynųjų aktyvų vertė, Lt	42.039.776,60	44.464.113,25	42.039.776,60	33.658.605,97
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	119,7797	120,2041	119,7797	115,5364
Investicinių vienetų (akcijų) esančių apyvartoje skaičius	350.976,0398	369.905,4857	350.976,0398	291.324,6086

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

	Ataskaitinis laikotarpis		Praėję finansiniai metai	
	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Lt	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Lt
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	171.221,23	20.777.331,31	224.893,7923	26.607.098,69
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	152.291,78	18.487.716,02	330.355,6794	19.533.334,60
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	18929,4459	2.289.615,29	(105.461,8871)	7.073.764,09

3. pastaba. Investīciju portfeilo struktūra

2014.m.

Emitenta pavadinums	Šālis	ISIN kods	Kiekis, vnt.	Bendra nomināli vērtē	Bendra iegājimo vērtē	Bendra rinkos vērtē	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vērtē (finkliapiro adresās)	Balsu dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniāi popieriai, ītraukti į Oficialiųjų ar jī atitinkantiū prekybos sārāšā									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniāi popieriai, ītraukti į Papildomāji ar jī atitinkantiū prekybos sārāšā									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:									
Nuosavybės vertybiniāi popieriai, kuriāis prekiaujāma kitose reguliujamose rinkose									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:									
Išleidiāmi nauji nuosavybės vertybiniāi popieriai									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:									
Iš viso nuosavybės vertybiniū popieriū:									
Ne nuosavybės vertybiniāi popieriai, ītraukti į Oficialiųjų ar jī atitinkantiū prekybos sārāšā									
Emitenta pavadinums	Šālis	ISIN kods	Kiekis, vnt.	Bendra nomināli vērtē	Bendra iegājimo vērtē	Bendra rinkos vērtē	Palūkanu norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Latvia 1.875% 11/21/19	LV	LV0000570125	363	1.253.366	1.296.444,60	1.299.385,49	1,875	2019.11.21	2,92
Iš viso:	-	-	363	1.296.444,60	1.299.385,49		-	-	2,92
Ne nuosavybės vertybiniāi popieriai, ītraukti į Papildomāji ar jī atitinkantiū prekybos sārāšā									
Emitenta pavadinums	Šālis	ISIN kods	Kiekis, vnt.	Bendra nomināli vērtē	Bendra iegājimo vērtē	Bendra rinkos vērtē	Palūkanu norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Q-Vara 2009/01/12	EE	EE3300079987	10	345.280,00	345.583,16	0,00	0	2009.01.12	0
OTP Bank 5.27% 2016/09/19	HU	XS0268320800	552	1.905.945,60	1.837.091,44	2.020.064,30	5,27	2016.09.19	4,54
BULENR 4 ¼ 11/07/18	BG	XS0989152573	588	2.030.246,40	2.051.793,60	1997842,04	4,25	2018.11.07	4,49
SINEK 7.7% 2015/08/03	LU	XS0225785962	722	2.049.541,40	2.002.716,00	2.113.527,80	7,7	2015.08.03	4,75
BLTEBG 6.625 11/15/18	BG	XS0994993037	587	2.026.793,60	2.159.744,15	2.046.176,45	6,625	2018.11.15	4,60
Lithuania 5,125% 2017/09/14	LT	XS0541528682	464	1.317.156,80	1.401.475,86	1.452.909,10	5,125	2017.09.14	3,27
VTB Bank 5,01% 2015/09/29	LU	XS0230683111	1.112	3.156.634,40	2.994.401,89	3.035.954,99	5,01	2015.09.29	6,83
Vimpelcom 8.25% 2016/05/23	RU	XS0253861834	384	1.090.060,80	1.056.688,03	1.066.958,26	8,25	2016.05.23	2,40
TURKTI 3.75% 06/19/19	TR	XS1028952155	1.055	2.994.828,50	2.745.053,34	3.021.304,79	3,75	2019.06.19	6,79
GRAIL 07/22/2015	GE	XS0523947751	491	1.393.801,70	1.403.957,34	1.501.528,01	9,875	2015.07.22	3,38
Bank St Petersburg 7.63% 07/25/17	RU	XS0312572984	494	1.402.317,80	1.255.729,14	1.176.883,77	7,63	2017.07.25	2,65
VIP 9,125% 04/30/2018	RU	XS0361041808	598	1.697.542,60	1.727.968,73	1.627.810,61	9,125	2018.04.30	3,66
Romania 3.4% 01/21/2019	RO	RO1419DBE013	138	2.382.432,00	2.483.264,19	2.648.463,65	3,4	2019.01.21	5,96

3.pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

	HR	XS0853036860	701	1.989.928,70	1.903.345,84	2.092.333,54	6	2017.11.09	4,71
HIRELEC 6% 11/09/2017	RU	XS0271772559	476	1.643.532,80	1.786.774,35	1.604.104,28	5,064	2016.10.20	3,61
MOSCOW 5,064 10/20/16	HU	XS0503453275	521	1.798.908,80	1.995.368,11	1.984.961,31	5,875	2017.04.20	4,46
MOLHB 5 % 04/20/17	HR	XS0431967230	0	0,00	0,00	0,00	6,5	2015.01.05	0
Croatia 6,5% 2015/01/05	SI	SI0002103396	620	2.140.736,00	2.195.774,32	2.219.248,56	1,75	2017.10.09	4,99
SLOREP 1 ¼ 10/09/17	GE	XS0783935561	551	1.564.123,70	1.647.958,32	1.666.902,66	7,75	2017.07.05	3,75
Bank of Georgia 7.75% 07/05/17	RU	XS0848530977	625	1.774.187,50	1.535.790,77	1.396.919,25	5,125	2022.10.29	3,14
SBERRU 5 % 10/29/22 Corp	LT	XS0485991417	305	865.803,50	1.039.323,01	1.070.679,27	7,375	2020.02.11	2,41
Lithuania 7.375% 02/11/20	RO	XS0852474336	50	172.640,00	197.500,16	201.751,49	4,875	2019.11.07	0,45
Romania 4.875% 2019/11/07	HR	XS0645940288	310	1.070.368,00	1.226.834,39	1.216.006,55	5,875	2018.07.09	2,73
Croatia 5,875% 07/09/2018	HR	XS0776179656	542	1.538.575,40	1.629.909,61	1.654.993,61	6,25	2017.04.27	3,72
Croatia 6,25% 04/27/2017	SI	XS0927637495	185	525.159,50	558.940,30	565.124,99	4,75	2018.05.10	1,27
Slovenia 4.75% 05/10/18	RU	XS0290581569	265	914.992,00	873.908,86	872.822,85	5,44	2017.11.02	1,96
Gazprom 5,44% 2017/11/02			12.346		40.056.894,92	40.255.272,13			90,53
Iš viso:									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	12.709	-	41.353.339,52	41.554.657,62	-	-	93,46

KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)									
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)									
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso KIS vienetų (akcijų):	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius;  
KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta misrus (subalansuotas) investavimas;  
KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;  
KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;  
KIS 5 – visų kitų rūšių KIS (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilmuojamo turto, žaliavų ir kt.).

3 pастaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Galiojimo pabaigos data	Dalis GA, %
Pinigų rinkos priemonės kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose								
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Kitos pinigų rinkos priemonės								
JSC Bank of Georgia 6				EUR	1.077.389,34		2015.03.18	2,42
Iš viso:	-	-	-	-	1.077.389,34	-	-	2,42
Iš viso pinigų rinkos priemonių:					1.077.389,34			2,42

Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %
Indėliai kredito įstaigose						
	-	-	-	-	-	-
Iš viso indėlių kredito įstaigose:						

Priemonės pavadinimas	Emitentas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklalapio adresas)	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kitos išvestinės finansinės priemonės										
FX1265228		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	1.372.319,69	(255.019,22)	www.reuters.com	2015.04.17	(0,57)
FX1268669		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	3.512.770,14	(558.692,22)	www.reuters.com	2015.01.26	(1,26)
FX1270955		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	227.454,11	(23.236,20)	www.reuters.com	2015.04.17	(0,05)
FX1273756		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	301.810,87	(22.302,36)	www.reuters.com	2015.01.26	(0,05)
FW_141201_2		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	632.000,00	(59.185,90)	www.reuters.com	2015.04.17	(0,13)
FW_141204_1		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	68.819,78	(3.538,36)	www.reuters.com	2015.01.26	(0,01)
FW1412151		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	254.372,02	(29.262,89)	www.reuters.com	2015.04.17	(0,07)
FW_141223_2		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	155.854,75	(3.574,06)	www.reuters.com	2015.01.26	(0,01)
Iš viso:							(954.811,21)			(2,15)

3. pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, %
<b>Pinigai</b>				
AB SEB bankas	EUR	580.488,78		1,31
AB SEB bankas	LTL	728.945,54		1,64
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>1.309.434,31</b>		<b>2,94</b>

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
<b>Kitos priemonės, nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1 d.</b>				
Gautinos sumos	Neasiskaityta už Gorenje pozicijos išpirkimą	1.533.043,20		3,45
Mokėtinos sumos	Sukaupti, bet nesumokėti mokesčiai depozitoriumui ir valdymo įmonei	(55.600,01)		(0,13)
<b>Iš viso:</b>		<b>1.477.443,19</b>		<b>3,32</b>

Fondo investicijų portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją.

Fondo turtas investuojamas į Vidurio ir Rytų Europos vyriausybės ir įmonių skolos vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje daugiausia turto buvo suinvestuota į Lietuvos, Slovenijos Rumunijos, Kroatijos vyriausybės ir Rusijos, Gruzijos, Vengrijos bei kitų besivystančios Europos bendrovių skolos vertybinius popierius.

Fondo investicijų portfelio vertės pokyčiui didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos



2013m.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra išsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
<b>Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą</b>									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą</b>									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose</b>									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>									
<b>Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai</b>									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>									
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>									
<b>Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą</b>									
Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra išsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Patūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Lithuania 5,2% 2018/03/28	LT	LT0000607053	20.581	7.106.208	2.217.994,67	2.388.894,16	5,2	2018.03.28	5,68
Lithuania 5,5% 2022/05/17	LT	LT0000610057	7.000	2.416.960	763.653,29	826.754,56	5,5	2022.05.17	1,97
<b>Iš viso:</b>	-	-	<b>27.581</b>	-	<b>2.981.647,96</b>	<b>3.215.648,71</b>	-	-	<b>7,65</b>
<b>Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą</b>									
Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra išsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Patūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Croatia 6,5% 2015/01/05	HR	XS0431967230	727	8.667.168,84	2.713.155,84	2.782.710,68	6,5	2015.01.05	6,62
Romania 5,25% 2016/06/17	RO	XS0638742485	706	8.416.810,46	2.579.442,93	2.695.412,61	5,25	2016.06.17	6,41
Q-Vara 2009/01/12	EE	EE3300079987	10	1.192.182,78	345.583,16	-	-	2009.01.12	-
OTP Bank 5,27% 2016/09/19	HU	XS0268320800	652	7.773.031,75	2.145.465,16	2.341.011,90	5,27	2016.09.19	5,57
Vimpelcom 6,493 2016/02/02	IE	XS0587030957	300	2.599.751,23	846.182,31	825.933,03	6,49	2016.02.02	1,96
MOL 3,875% 2015/10/05	HU	XS0231264275	677	8.071.077,45	2.283.108,78	2.411.386,80	3,86	2015.10.05	5,74
Avangard 10% 2015/10/29	CY	XS0553088708	496	4.298.255,37	1.255.792,04	1.266.181,61	10	2015.10.29	3,01
SINEK 7,7% 2015/08/03	LU	XS0225785962	585	5.069.514,90	1.637.973,84	1.610.504,80	7,7	2015.08.03	3,83
Zhaikmuna 10,5% 2015/10/19	KZ	USN97708AA49	895	7.755.924,51	2.518.044,45	2.413.817,71	10,5	2015.10.19	5,74
Agrokor 10% 2016/12/07	HR	XS0471612076	440	5.245.604,25	2.019.352,02	1.619.444,34	10	2016.12.07	3,85

3. pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Gaz Capital Via Gaz Capital SA bonds 8.146% 2018.04.11	RU	XS0357281558	560	4.852.868,97	1.748.633,76	1.689.566,05	8,15	2018.04.11	4,02
VTB Bank 5.01% 2015/09/29	LU	XS0230683111	1.029	8.917.146,73	2.787.181,58	2.688.944,41	5,01	2015.09.29	6,40
Telekom Slovenije 4.875% 2016/12/21	SI	XS0473928371	460	5.484.040,81	1.681.690,08	1.630.961,02	4,88	2016.12.21	3,88
Vimpelcom 8.25% 2016/05/23	RU	XS0253861834	380	3.293.018,23	1.104.686,51	1.069.672,23	8,25	2016.05.23	2,54
Lithuania 4.85% 2018/02/07	LT	XS0327304001	246	2.932.769,65	934.327,68	974.231,62	4,85	2018.02.07	2,32
Slovenia 4.375% 2014/04/02	SI	SI0002102935	552	6.580.848,97	1.655.085,87	1.982.554,70	4,38	2014.04.02	4,72
Slovenia 2.75% 2015/03/17	SI	SI0002103065	470	5.603.259,08	1.658.404,35	1.679.878,11	2,75	2015.03.17	4,00
GRAIL 07/22/2015	GE	XS0523947751	424	3.674.315,07	1.218.651,19	1.201.936,36	9,88	2015.07.22	2,86
Bank St Petersburg 7.63% 07/25/17	RU	XS0312572984	406	3.518.330	1.050.174,18	1.034.130,04	7,63	2017.07.25	2,46
Romania Government Bonds 6.5% 2018.06.18	RO	XS0371163600	183	2.181.694,49	744.321,27	744.276,04	6,5	2018.06.18	1,77
Iš viso:			10.198		32.927.256,99	32.662.554,05			77,69
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Patūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Iš viso:									
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai									
Iš viso:									
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:									
			37.779,00		35.908.904,95	35.878.202,77			85,34

KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (finklapijo adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)									
Iš viso:									
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)									
Iš viso:									
Iš viso KIS vienetų (akcijų):									

\* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius;  
 KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta mišrus (subalansuotas) investavimas;  
 KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;  
 KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;  
 KIS 5 – visų kitų rūšių KIS (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto, žaliavų ir kt.).

3\_pastaba\_Investicijų portfelio struktūra(tesinys)

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Galiojimo pabaigos data	Dalis GA, %
<b>P pinigų rinkos priemonės kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose</b>								
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kitos pinigų rinkos priemonės</b>								
JSC Bank of Georgia 4				EUR	1.048.625,34		2014.10.16	2,49
JSC Bank of Georgia 2				EUR	1.072.441,27		2014.04.03	2,55
JSC Bank of Georgia 3				EUR	765.230,05		2014.05.08	1,82
Iš viso:	-	-	-	-	2.886.296,65	-	-	6,86
Iš viso pinigų rinkos priemonių:					2.886.296,65			6,86

Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %
<b>Indėliai kredito įstaigose</b>						
	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso indėlių kredito įstaigose:</b>						
	-	-	-	-	-	-

Priemonės pavadinimas	Emitentas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklalapio adresas)	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
<b>Įsvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose</b>										
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kitos išsvestinės finansinės priemonės</b>										
FWD14273		LT	AB SEB bankas	USD	USD/EUR	1.246.506,01	162.654,54	www.reuters.com	2014.01.24	0,39
FW1310251		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	715.162,90	(15.696,29)	www.reuters.com	2014.04.25	(0,04)
FW1308262		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	1.213.048,30	33.342,17	www.reuters.com	2014.02.28	0,08
FW1309161		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	2.864.644,59	78.467,85	www.reuters.com	2014.03.18	0,19
FW1311041		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	192.208,18	11.056,04	www.reuters.com	2014.03.19	0,03
FW1311222		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	168.751,39	10.384,23	www.reuters.com	2014.03.20	0,02
FW1311261		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	90.647,80	4.258,96	www.reuters.com	2014.03.21	0,01
FW1312053		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	293.793,61	10.349,01	www.reuters.com	2014.04.25	0,02
FW1312313		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	166.654,59	(1.902,53)	www.reuters.com	2014.04.25	-
FW1312161		LT	AB bankas Finasta	USD	USD/EUR	166.655,59	(213,66)	www.reuters.com	2014.04.26	-
Iš viso:							292.700,32			0,70

3.pastaba. Investicijų portfelio struktūra(tesinys)

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA,%
<b>Pinigai</b>				
AB SEB bankas	EUR	3.030.664,89		7,21
AB SEB bankas	LTL	2.018,65		-
AB SEB bankas	USD	3.978,59		0,01
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>3.036.662,12</b>		<b>7,22</b>

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA,%
<b>Kitos priemonės, nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1 d.</b>				
Mokėtinų sumos	Sukaupti, bet nesumokėti mokesčiai depozitoriumui ir valdymo įmonei	(53.486,36)		(0,13)
Mokėtinų sumos	Kitos mokėtinų sumos	(598,99 )		0,00
<b>Iš viso:</b>		<b>(53.486,36)</b>		<b>(0,13)</b>

Fondo investicijų portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją.

Fondo turtas investuojamas į Vidurio ir Rytų Europos vyriausybės ir įmonių skolos vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones.

Atskaitinio laikotarpio pabaigoje daugiausia turto buvo suinvestuota į Lietuvos, Slovėnijos Rumunijos, Kroatijos vyriausybės ir Rusijos, Gruzijos, Vengrijos bei kitų besivystančios Europos bendrovių skolos vertybinius popierius.

Fondo investicijų portfelio vertės pokyčiui didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos

4 pastaba. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

Pagal investavimo objektus

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Pagal investavimo objektus				
Akcijos	-	-	-	-
Vyriausybės skolos vertybiniai popieriai	12.328.562,71	27,73	14.074.712,48	33,48
Įmonių skolos vertybiniai popieriai	29.226.094,91	65,73	21.803.490,28	51,86
Kolektyvinio investavimo priemonė	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	1.077.389,34	2,42	2.886.296,65	6,87
Indėliai	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	(954.811,21)	(2,15)	292.700,31	0,70
Pinigai kredito įstaigose	1.309.434,31	2,94	3.036.662,12	7,22
Kitos priemonės	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>42.986.670,06</b>	<b>96,68</b>	<b>42.093.861,85</b>	<b>100,13</b>

Pagal sektorius

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Telekomunikacijos	7.762.250,11	17,46	3.526.566,28	8,39
Sveikatos apsauga	-	-	-	-
Pasirenkamo vartojimo prekės ir paslaugos	-	-	-	-
Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	-	-	2.885.625,95	6,86
Finansinės paslaugos	9.296.724,98	20,91	6.064.086,35	14,42
Informacinės technologijos	-	-	-	-
Pramoninės medžiagos	-	-	-	-
Komunalinės prekės ir paslaugos	5.694.279,86	12,81	-	-
Energetika	4.971.311,95	11,18	8.125.275,36	19,33
Transportavimas	1.501.528,01	3,38	1.201.936,36	2,86
Išvestinės finansinės priemonės	(954.811,21)	(2,15)	292.700,31	0,70
Vyriausybės vertybiniai popieriai	12.328.562,71	27,73	14.074.712,48	33,48
Kolektyvinio investavimo priemonė	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>40.599.846,41</b>	<b>91,31</b>	<b>36.170.903,08</b>	<b>86,04</b>

Pagal valiutas

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Lietuvos litai	(225.865,67)	(0,51)	3.510.367,67	8,35
Eurai	19.768.705,07	44,46	24.778.829,37	58,94
JAV doleriai	23.443.830,66	52,73	13.804.664,82	32,84
<b>Iš viso</b>	<b>42.986.670,06</b>	<b>96,68</b>	<b>42.093.861,85</b>	<b>100,13</b>

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

Pagal geografinę zoną

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje,%
Lietuva	2.878.211,47	6,47	7.519.242,77	17,89
Airija	-	-	825.933,03	1,96
Gruzija	4.245.820,01	9,55	4.088.233,01	9,72
Kazachstanas	-	-	2.413.817,71	5,74
Kipras	-	-	1.266.181,61	3,01
Kroatija	4.963.333,71	11,16	4.402.155,03	10,47
Liuksemburgas	5.149.482,79	11,58	4.299.449,21	10,23
Bulgarija	4.044.018,49	9,10	-	-
Rumunija	2.850.215,13	6,41	3.439.688,65	8,18
Slovėnija	2.784.373,55	6,26	5.293.393,83	12,59
Rusija	7.745.499,02	17,42	-	9,02
Turkija	3.021.304,79	6,79	3.793.368,31	-
Vengrija	4.005.025,61	9,01	4.752.398,70	11,30
Latvija	1.299.385,49	2,92	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>42.986.670,06</b>	<b>96,68</b>	<b>42.093.861,85</b>	<b>100,11</b>

Pagal emitentų tipą

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje,%
Lietuvos Respublikos Vyriausybė	2.523.588,37	5,68	4.189.880,33	9,97
Kitų šalių vyriausybės	9.804.974,34	22,05	9.884.832,15	23,51
Lietuvos Respublikoje registruotos įmonės	-	-	292.700,31	0,70
Ne Lietuvos Respublikoje registruotos įmonės	29.226.094,91	65,73	21.803.490,28	51,86
Lietuvos Respublikoje registruoti Kolektyvinio investavimo subjektai	-	-	-	-
Ne Lietuvos Respublikoje registruoti Kolektyvinio investavimo subjektai	-	-	-	-
Kita	(954.811,21)	(2,15)	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>40.599.846,41</b>	<b>91,31</b>	<b>36.170.903,08</b>	<b>86,04</b>

5 pastaba. Investicijų vertės pokytis

2014 m.

Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuotieji indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigių rinkos priemonės	2.886.296,65	3.775.523,65	5.746.902,19	162.471,23	-	1.077.389,34
Skolos vertybiniai popieriai <sup>2</sup>	35.878.202,77	59.682.759,97	56.870.582,71	10.445.214,47	7.580.936,88	41.554.657,62
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	14.074.712,48	28.912.487,17	31.609.634,09	1.780.361,92	829.364,77	12.328.562,71
Kiti skolos vertybiniai popieriai	21.803.490,28	30.770.272,80	25.260.948,63	8.664.852,55	6.751.572,10	29.226.094,91
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	292.700,31	-	(1.093.395,34)	-	2.340.906,87	(954.811,21)
<b>Iš viso</b>	<b>39.057.199,73</b>	<b>63.458.283,62</b>	<b>61.524.089,57</b>	<b>10.607.685,70</b>	<b>9.921.843,74</b>	<b>41.677.235,75</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma skolos 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

2013 m.

Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuotieji indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigių rinkos priemonės	2.038.308,00	2.827.539,35	2.085.589,12	106.038,42	-	2.886.296,65
Skolos vertybiniai popieriai <sup>2</sup>	31.108.693,60	20.262.658,15	16.728.481,48	7.244.558,74	6.009.226,25	35.878.202,77
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	16.211.252,05	8.880.834,84	11.606.523,43	1.413.424,00	824.274,98	14.074.712,48
Kiti skolos vertybiniai popieriai	14.897.441,55	11.381.823,31	5.121.958,05	5.831.134,74	5.184.951,27	21.803.490,28
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	153.200,49	-	263.987,38	403.487,20	-	292.700,31
<b>Iš viso</b>	<b>33.300.202,09</b>	<b>23.090.197,50</b>	<b>19.078.057,98</b>	<b>7.754.084,36</b>	<b>6.009.226,25</b>	<b>39.057.199,73</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma skolos vertybinių popierių tikroji vertė metų pradžioje su sukauptomis palūkanomis.

Įsigyta per laikotarpį – įsigijimo vertė parodoma kartu su ankstesnio kliento sukauptomis palūkanomis įsigijimo dieną.

Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodoma pardavimo vertė, kuri susideda iš sukauptų palūkanų, įsigijimo savikainos bei realizuoto pelno ar nuostolio.

Vertės padidėjimas/sumažėjimas – parodomas sukauptos palūkanos ir perkainavimo rezultatas

**6 pastaba. Investicijų pardavimo rezultatai**

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

**7 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės**

Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris*	2014.01.24	140.591,90	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.02.28	30.065,36	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.02.28	8.792,20	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.02.28	9.240,28	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.02.28	3.399,56	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.02.28	(472,76)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.03.18	(11.255,26)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.03.18	107.967,60	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.04.25	1.082,00	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.04.25	(2.857,36)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.04.25	15.553,28	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.07.18	(1.199,92)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.07.18	(42.925,83)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.07.18	(41.609,04)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.07.18	(11.313,38)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.07.18	(16.773,91)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.07.18	7.795,52	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.07.18	(72.433,81)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.07.24	(39.378,91)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.07.29	(31.928,70)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.07.30	(25.999,58)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.10.17	(220.753,73)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.10.27	(359.321,54)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.10.27	(177.298,52)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.10.27	(167.292,41)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2014.10.27	(195.068,42)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>(1.093.395,34)</b>	<b>LTL</b>		

\* sandoris su AB SEB banku. Kiti sandoriai sudaryti su AB banku „Finasta“



Per ataskaitinį laikotarpį nustoję galioti sandoriai:

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), 2014-12-31(Lt)
	valiuta	Suma (Lt)	valiuta	suma(Lt)	
2	USD	2.757.793,53	EUR	2.757.793,53	(75.693,56)
23	EUR	69.103.203,79	USD	69.103.203,79	(1.017.701,78)
<b>Iš viso</b>		<b>71.860.997,32</b>		<b>71.860.997,32</b>	<b>(1.093.395,34)</b>

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

Galiojančių sandorių su AB bankas Finasta rinkos vertė ataskaitiniai datai:

Priemonės kategorija	Įsipareigojimų vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	(954.811,21)	LTL	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>	<b>(954.811,21)</b>	<b>LTL</b>	

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2015.04.17	(255.019,22)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.01.26	(558.692,22)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.04.17	(23.236,20)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.01.26	(22.302,36)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.04.17	(59.185,89)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.04.17	(3.538,36)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.06.17	(29.262,89)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2015.06.17	(3.574,06)	LTL	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
<b>Iš viso:</b>		<b>(954.811,21)</b>	<b>LTL</b>		

Galiojantys išvestinių finansinių priemonių sandoriai su AB banku Finasta:

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), 2014-12-31(Lt)
	valiuta	Suma (Lt)	valiuta	Suma (Lt)	
8	EUR	22.530.905,82	USD	22.530.905,82	(954.811,21)
<b>Iš viso</b>		<b>22.530.905,82</b>		<b>22.530.905,82</b>	<b>(954.811,21)</b>

8 pastaba. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Tarpininko pavadinimas	Suteiktų paslaugų aprašymas	Atlygis už paslaugas, Lt 2014-12-31	Atlygis už paslaugas, Lt 2013-12-31	Tarpininko ryšys su valdymo įmone
AB bankas „Finasta“	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	1.488,53	178,27	Valdymo įmonė ir AB bankas „Finasta“ priklauso vienai grupei
<b>Iš viso</b>		<b>1.488,53</b>	<b>178,27</b>	

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

Per ataskaitinį laikotarpį Subfondas klientams neišmokėjo ir neapskaitė mokėtinų dividendų.

10 pastaba. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

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

11 pastaba. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį

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

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

Sandoriai su AB bankas „Finasta“ atskleisti 7 ir 8 pastabose, sandoriai ir likučiai su valdymo įmone atskleisti 3 ir 19 pastabose.

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

Subfondas per ataskaitinį laikotarpį nuo 2014 m. sausio 1 d. iki 2014 m. gruodžio 31 d. vadovavosi ta pačia apskaitos politika kaip ankstesniais metais.

Pastebėjus klaidą, buvo pakeistas GRAIL 07/22/2015 ne nuosavybės vertybinių popierių tipas iš Vyriausybės vertybinių popierių obligacijos į įmonės obligacijas, todėl 2013 m. lyginamosiose ataskaitose (Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje, 4 pastaboje ir 5 pastaboje) perklasifikuotos pozicijos: Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybinių popierių pozicija sumažinta 1.201.936,36 Lt suma (2,86 % dalis grynųjų aktyvų vertės) ir ta pačia suma sumažinta kitų ne nuosavybės vertybinių popierių pozicija. Pastebėta klaida grynųjų aktyvų vertei įtakos neturi.

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

Keičiasi įmonės generalinis direktorius ir įmonės pavadinimas:

- 2015 m. sausio 24 d. Valdymo įmonės generaliniu direktoriumi tapo Darius Šulnis.
- 2015 m. kovo 27 d. Valdymo įmonė Lietuvos juridinių asmenų registre įregistravo naują pavadinimą ir toliau veikia kaip UAB „INVL Asset Management“.

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

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų turto ir įsipareigojimų pokyčių nebuvo.

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

Kitos reikšmingos informacijos apie Subfondo finansinę būklę nėra.

## 17 pastaba. Finansinė rizika ir jos valdymo metodai.

### Subfondą įtakojančių rizikų aprašymas

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

### Likvidumo rizika

Subfondo struktūroje 2014 metų pabaigoje nebuvo ženklų finansinių įsipareigojimų. Įsipareigojimų pagal valiutų būsimus sandorius (currency forwards) sudarė nedidelę dalį fondo turto – 2,15 proc. (šių sandorių terminai pateikti atitinkamoje lentelėje šioje ataskaitoje), todėl fondo turtas su kaupu padengė šiuos įsipareigojimus.

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

### Jautrumo analizė – akcijų ir obligacijų rinkos rizika

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

2014 m. pabaigoje subfondo beta rodiklis sudarė 0,48 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. padidėjimas (sumažėjimas) fondo palyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,48 proc. fondo vertės padidėjimą (sumažėjimą).

Ši jautrumo analizė remiasi šiomis prielaidomis:

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

Fondo jautrumui obligacijų rinkos rizikai įvertinti geriausia tinka Fondo turimų skolos VP vidutinės modifikuotos finansinės trukmės rodiklis. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje jis sudarė 2,44.

Tai reiškia, jog palūkanų normai rinkose padidėjus (sumažėjus) 0,01 proc. punktu, fondo turimų skolos VP vertė sumažėja (padidėja) 0,0244 proc.

## 18 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija:

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

Subfondas naudoja šį sudėtinį lyginamąjį indeksą:

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

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

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

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

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

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

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis <sup>1</sup>	0,35	3,67	15,72	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	(0,91)	1,78	17,87	-
Metinė grynoji investicijų graža <sup>2</sup>	0,39	3,74	15,82	-
Metinė bendroji investicijų graža <sup>3</sup>	1,56	4,90	17,22	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>4</sup>	2,07	1,13	1,69	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>5</sup>	5,43	3,61	2,44	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas <sup>6</sup>	94,64	84,07	87,45	-
Indekso sekimo paklaida <sup>7</sup>	3,02	4,75	1,63	-
Alfa rodiklis <sup>8</sup>	0,76	3,21	1,31	-
Beta rodiklis <sup>9</sup>	0,48	0,24	0,81	-

<sup>1</sup> Apskaičiuojant investicinio vieneto vertės pokytį, neatsižvelgiama į platinimo mokesčių.

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

<sup>3</sup> Metinė bendroji investicijų graža - investicinių priemonių portfelio investicijų graža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama tik į prekybos išlaidas.

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

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

<sup>6</sup> Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas - rodiklis, kuris parodo vieneto verčių ir lyginamojo indekso reikšmių statistinę priklausomybę.

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

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

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

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

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios <sup>1</sup>
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis <sup>1</sup>	6,38	4,51	-	4,51
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis <sup>2</sup>	5,93	3,87	-	3,87
Vidutinė grynoji investicijų graža <sup>3</sup>	6,45	4,02	-	4,02
Vidutinė bendroji investicijų graža <sup>4</sup>	7,69	3,07	-	3,07
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>5</sup>	1,71	1,98	-	1,98

<sup>1</sup> Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis - tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

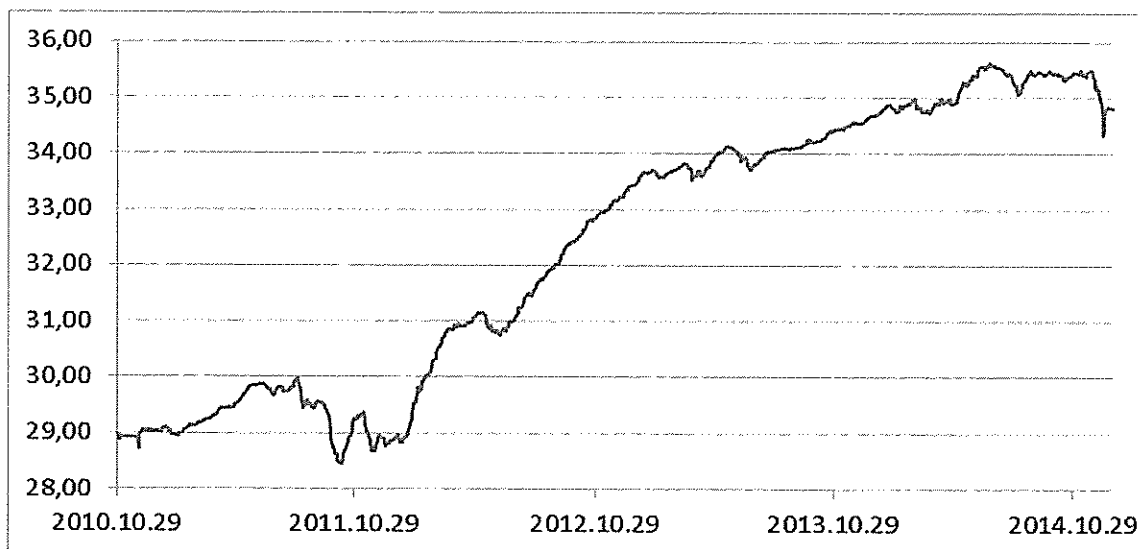
<sup>2</sup> Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis - tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

<sup>3</sup> Vidutinė grynoji investicijų graža - tai geometrinis metinių grynosios investicijų gražos pokyčių vidurkis.

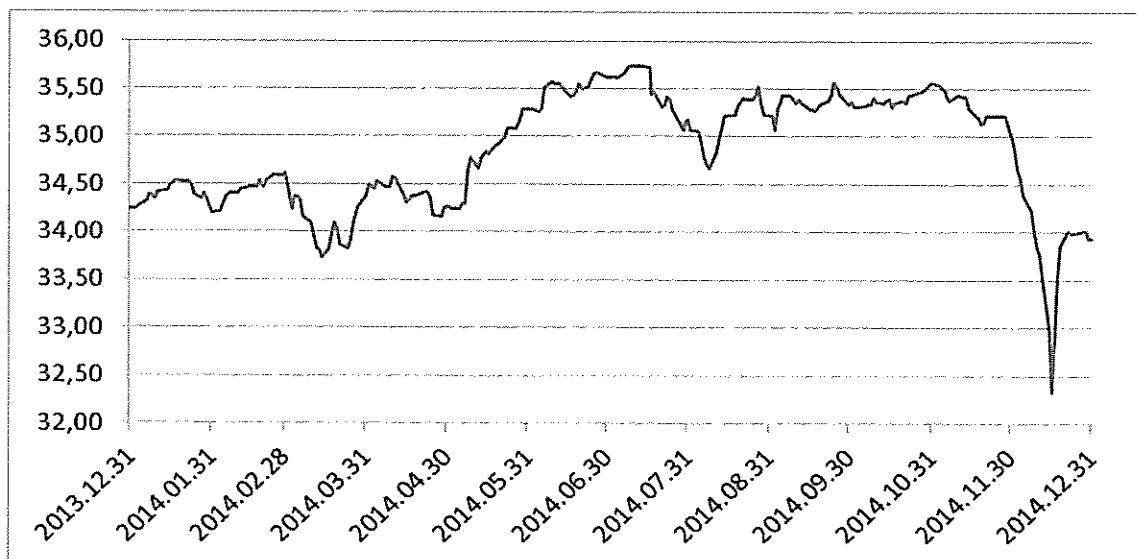
<sup>4</sup> Vidutinė bendroji investicijų graža - tai geometrinis metinių bendrosios investicijų gražos pokyčių vidurkis.

<sup>5</sup> Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis - tai metinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpį.

Investicinio vieneto vertės pokytis nuo subfondo veiklos pradžios



Lyginamojo indekso pokytis laikotarpiu nuo 2013.12.31 iki 2014.12.31



19 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai:

2014 m.

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Lt	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą:				
<i>Nekintamas dydis</i>	1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	420.279,49	0,99
<i>Sėkmės mokestis</i>	Netaikomas	Netaikomas	-	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	68.235,85	0,16
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	1.488,53	0,00
Kitos veiklos išlaidos (platinimo mokestis)	2 proc. nuo subfondo vieneto vertės	2 proc. nuo subfondo vieneto vertės	22.083,97	0,05
Kitos veiklos išlaidos (keitimo mokestis)	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vienetų vertės	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vienetų vertės	10.467,75	0,02
Už auditą	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. procento nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1proc. procento nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	13.411,47	0,03
Kitos veiklos išlaidos (už banko paslaugas)	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	2.598,58	0,01
Atlyginimas bankui už dalyvių apskaitą			21.847,66	0,05
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotiravimo išlaidos bei neperiodiniai mokesčiai)			36.905,94	0,09
Kitos veiklos išlaidos (teisines išlaidos)	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Sudėtinio fondo vidutinės metinės GA vertės	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Sudėtinio fondo vidutinės metinės GA vertės	-	-
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma				563.278,99
BIK nuo GAV* (%)				1,33
Visų išlaidų suma				597.319,25
PAR (jeigu skaičiuojamas)** (%)				185,22

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

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

19 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai (tęsinys)

2013 m.

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Lt	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą:				
<i>Nekintamas dydis</i>	Ne didesnis kaip 1% nuo vidutinės metinės GA vertės	1% nuo vidutinės metinės GA vertės	359.788,33	0,99
<i>Sėkmės mokestis</i>	netaikomas	netaikomas	-	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5% nuo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 0,5% nuo vidutinės metinės GA vertės	41.242,77	0,11
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1% nuo sudarytų sandorių vertės	Ne didesnis kaip 1% nuo sudarytų sandorių vertės	178,27	-
Už platinimą	Ne didesnis kaip 2% nuo subfondo vieneto vertės	Ne didesnis kaip 2% nuo subfondo vieneto vertės	62.870,43	0,17
Kitos veiklos išlaidos (keitimo mokestis)	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vieneto vertės	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vieneto vertės	20.103,65	0,06
Už auditą		Atlyginimas audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas ne didesnis kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	13.310,00	0,04
Kitos veiklos išlaidos (trečiųjų šalių mokesčiai)		Atlyginimas audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas ne didesnis kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	-	-
Kitos veiklos išlaidos (už banko paslaugas)		Atlyginimas audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas ne didesnis kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	22.670,12	0,06
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma				437.011,23
BIK nuo GAV* (%)				1,21
Visų išlaidų suma				520.163,57
PAR (jeigu skaičiuojamas)** (%)				(32,65)

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

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

20 pastaba. Pinigų srautai:

	Pinigų srautų pavadinimas	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
<b>I.</b>	<b>Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>		
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	61.084.441,70	18.814.070,59
I.1.1.	Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turtą	59.259.986,74	16.988.113,54
I.1.2.	Gautos palūkanos	1.824.454,96	1.825.957,05
I.1.3.	Gauti dividendai	-	-
I.1.4.	Grąžinti indėliai	-	-
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	64.053.489,22	23.591.660,22
I.2.1.	Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	63.458.283,62	23.090.197,51
I.2.2.	Su valdymu susijusios išmokos	536.452,00	501.462,71
I.2.3.	Kitos išmokos	58.753,60	-
I.2.4.	Padėti indėliai	-	-
	Gryniesi pagrindinės veiklos pinigų srautai (I.1-I.2)	(2.969.047,52)	(4.777.589,63)
<b>II.</b>	<b>Finansinės veiklos pinigų srautai</b>	-	-
II.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos. Investicinių vienetų pardavimas	20.809.883,03	26.690.072,76
II.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos. Investicinių vienetų išpirkimas	18.488.314,92	19.532.735,71
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-)	(1.093.395,34)	263.987,38
II.8.	Kitų įmonės įsipareigojimų padidėjimas(sumazėjimas) (+arba-)	-	-
	Gryniesi finansinės veiklos pinigų srautai ((II.1- II.2- II.3 + II.4-II.5 - II.6 + II.7 + II.8))	1.228.172,77	7.421.324,43
<b>III.</b>	<b>Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynųjų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui (+ arba-)</b>	<b>13.646,94</b>	<b>(262,06)</b>
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba)	(1.727.227,81)	2.643.472,74
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	3.036.662,12	393.189,38
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	1.309.434,31	3.036.662,12



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

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	Palūkanų pajamos	-
2.	Realizuotas pelnas iš investicijų į:	2.492.389,41
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	-
2.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinius popierius	90.108,53
2.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius	194.503,12
2.4.	finansines priemones	-
2.5.	išvestines finansines priemones	-
2.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	-
2.7.	kita (dividendai, atkarpa, valiuta)	2.207.777,76
3.	Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:	(1.792.900,50)
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	-
3.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinių popierių	323.650,84
3.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinių popierių	224.350,00
3.4.	finansinių priemonių	-
3.5.	išvestinių finansinių priemonių	(2.340.906,87)
3.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
3.7.	kitų	5,52
	Pajamų iš viso	699.488,91
II.	Sąnaudos	
1.	Veiklos sąnaudos:	597.319,26
1.1.	atskaitymai už valdymą	452.831,21
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	68.235,84
1.3.	mokėjimai tarpininkams	1.488,53
1.4.	mokėjimai už auditą	13.411,46
1.5.	kiti atskaitymai ir išlaidos	61.352,18
2.	Kitos išlaidos	-
	Sąnaudų iš viso	597.319,26
III.	Grynosios pajamos	102.169,65
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	
V.	Reinvestuotos pajamos	102.169,65

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

Kitos reikšmingos informacijos apie Subfondo finansinę būklę nėra.

#### VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 9 pastaboje.

#### VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 10 pastaboje.

## IX. KITA INFORMACIJA

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 18 pastaboje.

## X. ATSAKINGI ASMENYS

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

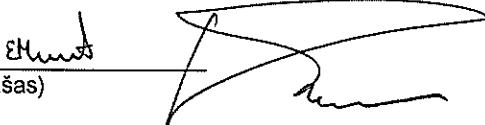
Konsultantų paslaugomis ruošiant ataskaitas nebuvo naudotasi.

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

Ataskaitas parengė valdymo įmonės darbuotojai.

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

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

  
(parašas)

Aš, UAB „Finasta Asset Management“ buhalterė Edita Muralytė, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką Pensijų fondo veiklos rezultatų vertinimui.

\_\_\_\_\_  
(parašas)

37. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

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

Vardas ir pavardė	Darius Šulnis	Edita Muralytė
Pareigos	Generalinis direktorius	Buhalterė
Telefono numeris	(8~5) 236 18 56	(8~5) 203 22 89
Fakso numeris	(8~5) 273 22 44	(8~5) 273 22 44
El. pašto adresas	darius.sulnis@finasta.com	edita.muralyte@finasta.com

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

Konsultantų paslaugomis rengiant ataskaitas nesinaudota.