

**INVL BALTIJOS FONDAS**

**2023 METŲ ATASKAITOS PATEIKIAMOS KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA**

# Nepriklausomo auditoriaus išvada

Atvirojo tipo suderintojo investicinio fondo „INVL Baltijos fondas“ dalyviams

## Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

### ■ Nuomonė

Mes atlikome UAB „SB Asset Management“ (toliau – Įmonė) valdomo atvirojo tipo suderintojo investicinio fondo „INVL Baltijos fondas“ (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų auditą. Fondo finansines ataskaitas sudaro:

- 2023 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita,
- tą dieną pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita, ir
- finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos parodo tikrą ir teisingą vaizdą apie Fondo 2023 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos finansinės atskaitomybės standartus.

### ■ Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinta šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Įmonės ir Fondo pagal Tarptautinių apskaitos specialistų etikos standartų valdybos išleistą Tarptautinį apskaitos profesionalų etikos kodeksą (įskaitant tarptautinius nepriklausomumo standartus) (toliau – TASESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikomės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymu ir TASESV kodeksu. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti.

### ■ Pagrindiniai audito dalykai

Pagrindiniai audito dalykai – tai dalykai, kurie, mūsų profesiniu sprendimu, buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą. Šie dalykai buvo nagrinėjami atsižvelgiant į finansinių ataskaitų kaip visumos auditą ir mūsų nuomonę, pareikštą dėl šių finansinių ataskaitų, todėl atskiros nuomonės apie šiuos dalykus nepateikiame. Kiekvienas audito dalykas ir mūsų atsakas į jį yra aprašytas toliau.

## Perleidžiamųjų vertybinių popierių vertinimas

Investicijų į perleidžiamuosius vertybinius popierius apskaitinė vertė 2023 m. gruodžio 31 d. sudaro 9 912 tūkst. eurų (2022 m. gruodžio 31 d.: 9 227 tūkst. eurų).

Žr. 22.3.2 pastabos „Apskaitos politika“ dalį „Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervalinimo periodiškumas“ dėl atitinkamų apskaitos principų bei finansinių ataskaitų 4 pastabą dėl finansinių atskleidimų.

Pagrindinis audito dalykas	Kaip dalykas buvo sprendžiamas audito metu
<p>Fondo finansiniai veiklos rezultatai vertinami pagal jo grynujų aktyvų vertę (GAV). GAV skaičiavimo metodai nustatyti Fondui taikomuose teisės aktuose, Fondo taisyklėse ir valdymo įmonės valdybos patvirtintoje GAV skaičiavimo metodikoje.</p> <p>Pagrindinis GAV elementas yra vertybinių popierių, apimančių aktyviose rinkose kotiruojamus vertybinius popierius, tikroji vertė. Tikroji vertė apskaičiuojama remiantis aktyvioje rinkoje kotiruojamomis finansinių priemonių kainomis.</p> <p>Dėl susijusių sumų, reikšmingumo mes manome, kad ši sritis yra pagrindinis audito dalykas.</p>	<p>Be kitų, šioje srityje mes atlikome tokias procedūras:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— patikrinome vertinimo metodų ir modelių, taikomų nustatant Fondo investicijų į vertybinius popierius tikrąją vertę, tinkamumą pagal atitinkamus teisės aktų ir finansinės atskaitomybės standartų reikalavimus;</li> <li>— patikrinome minėtuose vertinimo modeliuose naudojamų pagrindinių duomenų tinkamumą ir patikimumą;</li> <li>— patikrinome vertybinių popierių portfelio vertinimo procese taikomų Fondo pasirinktų vidaus kontrolių sukūrimą, diegimą ir efektyvumą;</li> <li>— nepriklausomai gavome Fondo depozitoriumo patvirtinimą dėl 2023 m. gruodžio 31 d. investicijų į vertybinius popierius nuosavybės teisių;</li> <li>— 2023 m. gruodžio 31 d. patikrinome investicijų į kotiruojamus vertybinius popierius pripažintas tikrąsias vertes su viešai prieinamomis rinkoje kotiruojamomis kainomis;</li> <li>— įvertinome su investicijų į vertybinius popierius tikrosios vertės nustatymu susijusių atskleidimų finansinėse ataskaitose, išsamumą ir tikslumą.</li> </ul>

## ■ Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų, kurios parodo tikrą ir teisingą vaizdą, parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos finansinės atskaitomybės standartus ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų išskrypimų dėl apgaulės ar klaidos.

Rengdama finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Fondo gebėjimą tęsti veiklą ir atskleisti (jei būtina) dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu ir veiklos tęstinumo apskaitos principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti Fondą ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasiegti.

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

## ■ Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą

Mūsų tikslas yra gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai išskryptos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą išskrypimą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Išskrypimai, kurie gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai ar kartu jie gali turėti didelės įtakos vartotojų ekonominiams sprendimams, priimamiems remiantis finansinėmis ataskaitomis.

Atlikdami auditą pagal TAS, viso audito metu priimame profesinius sprendimus ir laikomės profesinio skepticizmo principo. Mes taip pat:

- Nustatome ir įvertiname finansinių ataskaitų reikšmingo išskrypimo dėl apgaulės arba klaidų riziką, planuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo išskrypimo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo išskrypimo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas.
- Įgyjame supratimą apie su auditu susijusias vidaus kontroles tam, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Fondo vidaus kontrolės veiksmingumą.
- Įvertiname taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Padarome išvadą dėl taikomo veiklos tęstinumo apskaitos principo tinkamumo ir dėl to, ar, remiantis surinktais įrodymais, egzistuoja su įvykiais ar sąlygomis susijęs reikšmingas neapibrėžtumas, dėl kurio gali kilti reikšmingų abejonų dėl Fondo gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus finansinėse ataskaitose arba, jeigu tokių atskleidimų nepakanka, turime modifikuoti savo nuomonę. Mūsų išvados yra pagrįstos audito įrodymais, kuriuos surinkome iki auditoriaus išvados datos. 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 pateikti pagrindžiantys sandoriai ir įvykiai taip, kad atitiktų teisingo pateikimo koncepciją.



Mes, be visų kitų dalykų, privalome informuoti už valdymą atsakingus asmenis apie audito apimtį ir atlikimo laiką bei reikšmingus audito pastebėjimus, įskaitant svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatome audito metu.

Taip pat pateikiame už valdymą atsakingiems asmenims patvirtinimą, kad laikėmės atitinkamų etikos reikalavimų dėl nepriklausomumo, ir juos informuojame apie visus santykius ir kitus dalykus, kurie galėtų būti pagrįstai vertinami, kaip turintys įtakos mūsų nepriklausomumui ir, jei reikia, apie susijusias apsaugos priemones.

Iš dalykų, apie kuriuos informavome už valdymą atsakingus asmenis, išskiriame tuos dalykus, kurie buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą ir kurie laikomi pagrindiniais audito dalykais. Tokius dalykus apibūdiname auditoriaus išvadoje, jeigu pagal įstatymą arba teisės aktą nedraudžiama viešai atskleisti tokio dalyko arba, jeigu, labai retomis aplinkybėmis, nustatome, kad dalykas neturėtų būti pateikiamas mūsų išvadoje, nes galima pagrįstai tikėtis, jog neigiamos tokios pateikimo pasekmės persvers visuomenės gaunamą naudą.

## ■ Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų

Įmonės visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu 2019 m. birželio 28 d. buvome pirmą kartą paskirti atlikti Fondo finansinių ataskaitų auditą už 2019 m. Mūsų paskyrimas atlikti Fondo finansinių ataskaitų auditą Visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu galioja 5 metus.

Patvirtiname, kad skyriuje „Nuomonė“ pareikšta mūsų nuomonė atitinka finansinių ataskaitų audito ataskaitą, kurią kartu su šia auditoriaus išvada pateikėme Fondui ir Įmonės Audito komitetui.

Patvirtiname, kad mūsų žiniomis ir įsitikinimu, Fondui suteiktos paslaugos atitinka taikomų įstatymų ir teisės aktų reikalavimus bei neapima Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 537/2014 5 straipsnio 1 dalyje nurodytų ne audito paslaugų.

Per audito vykdymo laikotarpį be finansinių ataskaitų audito paslaugų, mes suteikėme vertimo paslaugas.

„KPMG Baltics“, UAB, vardu

Toma Jensen  
Partnerė pp  
Atestuota auditorė

Vilnius, Lietuvos Respublika  
2024 m. balandžio 29 d.

*Elektroniniu auditoriaus parašu pasirašoma tik Nepriklausomo auditoriaus išvada, esanti šio dokumento 2–5 puslapiuose.*

**I. BENDROJI INFORMACIJA**

## 1. INVL Baltijos fondo 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 VERTĘ**

## 5. Grynujų 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.

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų, Eur*	75	242	434	1 046
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3 150	3 473	3 829	4 887
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui*	3 075	3 231	3 394	3 841

\* nuo 2023 m. gruodžio 1 d. netaikomas platinimo mokestis, todėl į skaičiavimus netraukiamas

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

## 11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

## 12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 5 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.

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

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 grąžos (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 grąža už laikotarpį, kurį portfelis buvo valdomas:

Informacija pateikta aiškinamajame rašte 19.2 pastaboje.

21. Vidutinė investicijų grąža, vidutinis investicinio vieneto vertės ir 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 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 „SB Asset Management“  
 306241274, Gynėjų g. 14, Vilnius

**INVL Baltijos fondas**  
**2023 m. gruodžio 31 d. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA**

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS	4	10 518 056	9 949 340
1.	PINIGAI	4,5	600 661	685 088
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	4,5,6	9 911 830	9 226 625
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	9 911 830	9 226 625
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6	GAUTINOS SUMOS	4	5 565	37 627
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	4	2 836	37 627
6.2.	Kitos gautinos sumos	4	2 729	-
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	4	25 810	25 774
1.	Mokėtinos sumos	4	25 810	25 774
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	4	20 850	23 671
1.3.	Kitos mokėtinos sumos	4	4 960	2 103
2.	Sukauptos sąnaudos		-	-
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIIEJI AKTYVAI	2	10 492 246	9 923 566

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Direktorius

Vaidotas Rūkas

2024 m. balandžio 29 d.

 Investicijų apskaitos grupės  
 vadovė

Aušra Montvydaitė

2024 m. balandžio 29 d.



UAB „SB Asset Management“  
 306241274, Gynėjų g. 14, Vilnius

**INVL Baltijos fondas**  
**2023 M. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA**

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	2	9 923 566	10 489 292
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3	2 312 027	1 357 194
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		494 193	467 155
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	-
2.4.2.	Dividendai		494 193	467 155
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	3 981 823	6 277 205
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		23 554	11 228
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
2.8.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas		10	525
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO:		6 811 607	8 113 307
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	3	2 549 418	1 913 033
3.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	3 404 310	6 512 654
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		23 607	13 869
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	20	265 592	239 477
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	20	222 371	194 301
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	20	11 997	10 660
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	9,20	8 412	15 009
3.6.4.	Audito sąnaudos	20	9 680	9 680
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	20	13 132	9 827
3.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO:		6 242 927	8 679 033
4.	Grynujų aktyvų vertės pokytis		568 680	(565 726)
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	2	10 492 246	9 923 566

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Direktorius

Vaidotas Rūkas

2024 m. balandžio 29 d.

 Investicijų apskaitos grupės  
 vadovė

Aušra Montvydaitė

2024 m. balandžio 29 d.

UAB „SB Asset Management“  
 306241274, Gynėjų g. 14, Vilnius

**INVL Baltijos fondas**  
**2023 metų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas**

23.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	INVL Baltijos fondas
Teisinė forma	Atviro tipo suderintasis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens teisių
VPK (dabar – Lietuvos bankas) pritarimo sudarymo dokumentams data	2005 m. gruodžio 8 d.
Veiklos laikas	Neribotas
Vieta	Vilnius

Duomenys apie valdymo įmonę

Pavadinimas	UAB „SB Asset Management“
Įmonės kodas	306241274
Buveinė (adresas)	Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius
Registras, kuriame kaupiami ir saugomi duomenys apie įmonę	Valstybės įmonės Registrų centro Vilniaus filialas
Telefono numeris	+370 5 268 2800
El. pašto adresas	info@sb.lt
Interneto svetainės adresas	www.sb.lt
Veiklos licencijos numeris	22
Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojas, kiti asmenys priimančys investicinius sprendimus	Audrius Matikiūnas – Investicijų komiteto narys; Vygandas Jūras – Investicijų komiteto narys; Vaidotas Rūkas – Investicijų komiteto narys; Regimantas Valentonis - Investicijų valdymo skyriaus vadovas; Dainius Bložė, Akcijų ir KIS komandos vadovas; Arvydas Jacikevičius - Fondų valdytojas.

Duomenys apie depozitoriumą

Pavadinimas	AB SEB bankas
Įmonės kodas	112021238
Buveinė (adresas)	Konstitucijos pr. 24, LT-08105 Vilnius, Lietuva
Telefono numeris	(8~5) 268 28 00

Duomenys apie audito įmonę, atlikusią metinių finansinių ataskaitų auditą

Pavadinimas	KPMG Baltics, UAB
Įmonės kodas	111494971
Buveinė (adresas)	Lvivo g. 101, LT-08104 Vilnius
Telefono numeris	+370 5 2102600

Listingavimas

INVL Baltijos fondas nuo 2013 m. rugsėjo mėnesio iki 2023 m. lapkričio mėn. pab. buvo listinguojamas Nasdaq biržoje.

Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2023 sausio 1 d. iki 2023 m. gruodžio 31 d.

### 23.3.2. Apskaitos politika:

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

UAB „SB Asset Management“ valdydama fondo turta, vesdama apskaitą bei rengdama fondo finansines ataskaitas, vadovaujasi Lietuvos finansinės atskaitomybės standartais (VAS), Lietuvos Respublikos finansinės 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 2023 gruodžio 29 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**

Fondo siekiamas tikslas – maksimalus turto prieaugis Fondo dalyvių naudai, prisiimant vidutinį ir aukštesnį rizikos lygį.

Nuo 50 iki 100 procentų Fondo grynųjų aktyvų gali būti investuojama į Lietuvos, Latvijos ir Estijos biržose kotiruojamus bendrovių vertybinius popierius. Likusi Fondo grynųjų aktyvų dalis gali būti investuojama į bendrovių, vystančių ženklų dalį savo veiklos Baltijos šalyse, akcijas, kurias kotiruojamos kitose rinkose, taip pat į kitas fondo taisyklėse nurodytas investavimo priemones.

Fondo investicijų portfelis privalo būti diversifikuotas Lietuvos Respublikos įstatymų ir šio Fondo taisyklėse nustatyta tvarka.

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 vertybinių popierių (toliau - 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)

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

Grynųjų aktyvų (GA) vertė, yra apskaičiuojama iš Fondo 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 Fondas 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 Fondo turtu nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio turto apibrėžimo.

Finansiniai įsipareigojimai apskaitoje registruojami tik tada, kai Fondas prisiima įsipareigojimą sumokėti pinigus ar atsiskaityti kitu finansiniu turtu (pasirinktas prekybos datos būdas). Planuojami sandoriai, suteiktos garantijos ir laidavimai, kurių dar nereikia vykdyti, Fondo 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 tinklalapyje [www.sb.lt](http://www.sb.lt).

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.

#### **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) vadovujamasi 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 neprekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal Lietuvos banko patvirtintą Grynųjų aktyvų skaičiavimo metodiką.
- Ne nuosavybės VP Tikroji vertė nustatoma apskaičiuojant kainą be sukauptų palūkanų („švarią kainą“) ir pridant sukauptas palūkanas.

### 23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

- Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal kolektyvinio investavimo subjekto nustatytą GAV arba paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;
- Terminuoti indėliai bankuose vertinami amortizuota savikaina;
- Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose, išskyrus terminuotuosius indėlius, vertinami nominaliaja verte;
- Išankstinių valiutų keitimo (angl. Forward) sandorių vertė nustatoma diskontuotų pinigų srautų metodu. Valiutų keitimo sandorio Tikroji vertė arba dabartinė rinkos vertė (NPV) yra skirtumas tarp sandorio mokėtinų ir gautinų sumų, diskontuotų perkainojimo dienos tarpbankinės pinigų rinkos skolinimo palūkanomis (LIBOR) ir perskaičiuotų į eurus perkainojimo dienos oficialiu kursu.

Visų kitų išvestinių priemonių 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 ekonominės aplinkybės pasikeitė, vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;

- 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 Fondo vieneto vertė, kuri galiojo iki pirmojo GA vertės skaičiavimo, buvo 28,9620 Eur.

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

Fondo vieneto vertė ir GA vertė yra paskelbiama ne vėliau kaip iki kitos dienos po GA skaičiavimo 14.00 val. tinklalapyje [www.sb.lt](http://www.sb.lt).

### Pinigai ir terminuotieji indėliai

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

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

### Gautinos ir mokėtinios sumos

Gautinos sumos – negautos turto pardavimo sandorių sumos; garantinių įmokų sumos; priklausančių dividendų gautinos sumos; išankstiniai mokėjimai pagal gautiną turtą; iš Bendrovės gautinos sumos, kurias gavus mažinamos Fondo taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios ataskaitinio laikotarpio sąnaudos; kitos pagal sutartis ar apskaitos dokumentus užregistruotos gautinos sumos.

Mokėtinios sumos – mokėtinios turto pirkimo sandorių sumos; kitiems fondams, į kuriuos pereina dalyviai; Fondo dalyviams ar jų paveldėtojams nepervestos sumos; sukaupti ir nesumokėti atskaitymai iš Fondo turto; pagal paslaugų sutartį mokėtinios sumos; kitur neparodytos mokėtinios sumos.

### Poataskaitiniai įvykiai

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingi poataskaitiniai įvykiai nurodyti 15 pastaboje.

## 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**

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2023-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2023-12-31)	Prieš metus (2022-12-31)	Prieš dvejus metus (2021-12-31)
Grynųjų aktyvų vertė, Eur	9 923 566	10 492 246	9 923 566	10 489 292
Investicinio vieneto vertė, Eur	49,5541	53,6458	49,5541	49,5310
Investicinių vienetų skaičius	200 257,075289	195 583,611094	200 257,075289	211 772,116339

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

	Ataskaitinis laikotarpis		Praėjęs ataskaitinis laikotarpis	
	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	43 604,291773	2 312 027	28 840,206226	1 357 194
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	48 277,755968	2 549 418	40 355,247276	1 913 033
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	(4 673,464195)	(237 391)	(11 515,041050)	(555 839)

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

**4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra  
2023 m.**

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Dalis GA, %
<b>Nuosavybės vertybiniai popieriai</b>							
APRANGA PVA	LT	LT0000102337	EUR	190 000	384 904	505 400	4,82
VILKYŠKIŲ PIENINĖ	LT	LT0000127508	EUR	90 000	276 242	471 600	4,49
ŠIAULIŲ BANKAS	LT	LT0000102253	EUR	1 420 000	835 060	984 060	9,38
ROKIŠKIO SŪRIS	LT	LT0000100372	EUR	101 688	267 933	296 929	2,83
Akola Group	LT	LT0000128092	EUR	830 000	777 199	942 051	8,97
AB GRIGEO	LT	LT0000102030	EUR	467 410	178 684	511 814	4,88
TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	EE	EE0000001105	EUR	48 000	486 309	475 200	4,53
LATVIJAS BALZAMS	LV	LV0000100808	EUR	53 333	561 824	487 997	4,65
Telefonija*	RS	RSTLFNE22541	RSD	12 971	-	-	-
TALLINK GRUPP AS	EE	EE3100004466	EUR	934 463	560 233	644 779	6,15
PANEVĖŽIO STATYBOS TRESTAS	LT	LT0000101446	EUR	529 655	444 281	252 116	2,40
NOVATURAS AB	LT	LT0000131872	EUR	94 985	350 414	324 849	3,10
TALLINNA SADAM AS	EE	EE3100021635	EUR	340 000	615 272	383 520	3,66
Powszechny Zakład Ubezpieczeni	PL	PLPZU0000011	PLN	45 000	312 216	490 635	4,68
INTER CARS SA	PL	PLINTCS00010	PLN	3 500	264 366	487 602	4,65
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SE	SE0000148884	SEK	30 000	309 816	377 235	3,60
AB IGNITIS GRUPĖ	LT	LT0000115768	EUR	49 000	893 241	923 161	8,79
SWEDBANK AB - A SHARES	SE	SE0000242455	SEK	20 000	294 644	368 357	3,51
ENEFIT GREEN AS	EE	EE3100137985	EUR	139 675	590 818	496 684	4,73
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT	AT0000908504	EUR	17 000	382 219	450 500	4,29
AB IGNITIS GRUPE - REG S GDR	LT	US66981G2075	EUR	2 013	39 954	37 341	0,36
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>8 825 629</b>	<b>9 911 830</b>	<b>94,47</b>

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

**4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)**

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
<b>Pinigai</b>				
AB SEB bankas	EUR	532 332	-	5,07
AB Šiaulių bankas	EUR	3	-	-
AB SEB bankas	PLN	68 326	-	0,65
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>600 661</b>		<b>5,72</b>

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Dalis GA, %
Gautinos sumos	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	2 836	0,03
Gautinos sumos	Kitos gautinos sumos	2 729	0,03
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(20 850)	(0,20)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(4 960)	(0,05)
<b>Iš viso:</b>		<b>(20 245)</b>	<b>(0,19)</b>

Fondo investicijų portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją.

Išlaikytas investavimo strategijos principas nuo 50 iki 100 procentų fondo grynųjų aktyvų investuoti į Lietuvos, Latvijos ir Estijos biržose kotiruojamus bendrovių vertybinius popierius.

Metų pabaigoje Fondas daugiausiai buvo investavęs į kasdienio bei ilgalaikio vartojimo prekių, finansų ir komunalinių paslaugų sektorius Vilniaus, Talino ir Rygos biržose.

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



**4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)**
**2022 m.**

Emitento pavadinimas	Veiklos šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Dalis GA, %
<b>Nuosavybės vertybiniai popieriai</b>							
APRANGA PVA	LT	LT0000102337	EUR	170 000	333 849	367 200	3,70
VILKYŠKIŲ PIENINĖ	LT	LT0000127508	EUR	94 234	257 583	451 381	4,55
ŠIAULIŲ BANKAS	LT	LT0000102253	EUR	1 350 000	748 333	926 100	9,33
ROKIŠKIO SŪRIS	LT	LT0000100372	EUR	97 629	255 698	288 982	2,91
LINAS AGRO GROUP AB	LT	LT0000128092	EUR	688 974	525 657	923 224	9,30
AB GRIGEO	LT	LT0000102030	EUR	575 000	339 340	404 800	4,08
TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	EE	EE0000001105	EUR	43 000	431 392	402 910	4,06
LATVIJAS BALZAMS	LV	LV0000100808	EUR	64 958	665 142	649 580	6,55
Telefonija*	RS	RSTLFNE22541	RSD	12 971	-	-	
TELIA LIETUVA AB	LT	LT0000123911	EUR	220 000	347 566	436 700	4,40
PANEVĖŽIO STATYBOS TRESTAS	LT	LT0000101446	EUR	480 000	417 744	248 640	2,51
NOVATURAS AB	LT	LT0000131872	EUR	89 000	331 378	258 100	2,60
TALLINNA SADAM AS	EE	EE3100021635	EUR	315 000	578 405	448 560	4,52
Powszechny Zakład Ubezpieczeni	PL	PLPZU0000011	PLN	60 000	496 269	453 570	4,57
INTER CARS SA	PL	PLINTCS00010	PLN	4 750	277 468	467 346	4,71
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SE	SE0000148884	SEK	32 500	308 792	349 379	4
AB IGNITIS GRUPĖ	LT	LT0000115768	EUR	45 000	791 621	855 900	8,62
SWEDBANK AB - A SHARES	SE	SE0000242455	SEK	23 000	336 310	365 469	3,68
ENEFIT GREEN AS	EE	EE3100137985	EUR	102 269	392 753	447 734	4,51
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT	AT0000908504	EUR	19 000	424 339	424 650	4,28
AB IGNITIS GRUPE - REG S GDR	LT	US66981G2075	EUR	3 000	54 300	56 400	0,58
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>8 313 939</b>	<b>9 226 625</b>	<b>92,98</b>

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

**4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)**

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
<b>Pinigai</b>				
AB SEB bankas	EUR	685 085	-	6,90
AB Šiaulių bankas	EUR	3	-	-
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>685 088</b>		<b>6,90</b>

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Dalis GA, %
Gautinos sumos	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	37 627	0,38
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(23 671)	(0,24)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(2 103)	(0,02)
<b>Iš viso:</b>		<b>11 853</b>	<b>0,12</b>

Fondo investicijų portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją.

Išlaikytas investavimo strategijos principas nuo 50 iki 100 procentų fondo grynujų aktyvų investuoti į Lietuvos, Latvijos ir Estijos biržose kotiruojamus bendrovių vertybinius popierius.

Metų pabaigoje Fondas daugiausiai buvo investavęs į kasdienio bei ilgalaikio vartojimo prekių, finansų, pramonės ir komunalinių paslaugų sektorius Vilniaus, Talino ir Rygos biržose.

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

**5 pastaba. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus**

Pagal sektorius

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Telekomunikacijos	-	-	436 700	4,40
Pasirenkamo vartojimo prekės ir paslaugos	1 317 851	12,57	1 092 646	11,01
Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	2 673 777	25,47	2 716 077	27,37
Finansinės paslaugos	2 670 787	25,46	2 519 168	25,38
Pramoninės medžiagos	1 280 415	12,21	697 200	7,03
Komunalinės prekės ir paslaugos	1 457 186	13,88	1 360 034	13,71
Medžiagų sektorius	511 814	4,88	404 800	4,08
<b>Iš viso:</b>	<b>9 911 830</b>	<b>94,47</b>	<b>9 226 625</b>	<b>92,98</b>

Pagal geografinę zoną

Investicijų ir piniginių lešų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Lietuva	5 849 982	55,74	5 902 515	59,48
Latvija	487 997	4,65	649 580	6,55
Estija	2 000 183	19,07	1 299 204	13,09
Lenkija	978 237	9,33	920 916	9,28
Švedija	745 592	7,11	714 848	7,20
Austrija	450 500	4,29	424 650	4,28
<b>Iš viso:</b>	<b>10 512 491</b>	<b>100,19</b>	<b>9 911 713</b>	<b>99,88</b>

**6 pastaba. Investicijų vertės pokytis**
**2023 m.**

Grynųjų 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 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	9 226 625	3 344 674	3 236 982	3 981 823	3 404 310	9 911 830
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>9 226 625</b>	<b>3 344 674</b>	<b>3 236 982</b>	<b>3 981 823</b>	<b>3 404 310</b>	<b>9 911 830</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 ne nuosavybės vertybinių popierių tikroji vertė metų pradžioje su sukauptomis palūkanomis.

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

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

Vertės padidėjimas/sumažėjimas – parodomas sukauptos palūkanos ir perkainavimo rezultatas

**6 pastaba. Investicijų vertės pokytis (tęsinys)**
**2022 m.**

Grynųjų 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 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	9 405 560	3 523 827	3 467 313	6 277 205	6 512 654	9 226 625
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>9 405 560</b>	<b>3 523 827</b>	<b>3 467 313</b>	<b>6 277 205</b>	<b>6 512 654</b>	<b>9 226 625</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 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

**7 pastaba. Investicijų pardavimo rezultatai**

Subjektas 2023 m. ir 2022 m. neturėjo finansinių priemonių pardavimo sandorių, kurie apskaitoje vertinami ne tikrąja verte.

**8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės**

Ataskaitiniu laikotarpiu nebuvo sudaryta tokių sandorių.

**9 pastaba. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos**

Tarpininko pavadinimas	Suteiktų paslaugų aprašymas	Atlygis už paslaugas ataskaitiniu laikotarpiu, Eur	Atlygis už paslaugas praėjusiu ataskaitiniu laikotarpiu, Eur	Tarpininko ryšys su valdymo įmone
AB SEB bankas	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	6 793	14 209	AB SEB bankas yra valdymo įmonės valdomo fondo depozitoriumas
UAB FMĮ ORION SECURITIES	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	1 437	284	Valdymo įmonės su tarpininku turi pasirašiusi tarpininkavimo sutartį
Wood & Company	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	-	82	Valdymo įmonės su tarpininku turi pasirašiusi tarpininkavimo sutartį
InterCapital Securities Ltd	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	182	434	Valdymo įmonės su tarpininku turi pasirašiusi tarpininkavimo sutartį
<b>Iš viso:</b>		<b>8 412</b>	<b>15 009</b>	

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

Šalys laikomos susijusiomis, jei viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą ar daryti didelę įtaką kitai šaliai priimdama finansinius ar veiklos sprendimus.

Su Fondu susijusios šalys 2023 m. gruodžio 31 d. buvo valdymo įmonė UAB "SB Asset Management" (2022 m. gruodžio 31 d. buvo valdymo įmonė UAB "INVL Asset Management"), jos valdomi subjektai, vadovai, taip pat akcininkai ir kitos AB Šiaulių bankas grupės įmonės, susijusios per akcininką.

2023 m. gruodžio 31 d. susiję asmenys neturėjo Fondo investicinių vienetų

2022 m. gruodžio 31 d. UADB "INVL Life" turėjo 13 388,264905 Fondo investicinių vienetų.

Praėjusiu ataskaitiniu ir ataskaitiniu laikotarpiu iki 2023 m. lapkričio 30 d. susijęs asmuo buvo valdymo įmonė UAB "INVL Asset Management", o nuo 2023 m. gruodžio 1 d. UAB "SB Asset Management" valdymo įmonė, kurioms buvo priskaičiuotas valdymo mokestis, atskleistas 20 pastaboje.

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

Fondas per ataskaitinį laikotarpį nuo 2023 m. sausio 1 d. iki 2023 m. gruodžio 31 d. vadovavosi ta pačia 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 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.

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

Kitos reikšmingos informacijos apie fondo finansinę būklę nėra.

**18 pastaba. Finansinė rizika ir jos valdymo metodai.**Fondui įtaką darančių rizikų aprašymas

Fondo finansinė rizika valdoma išskaidant (diversifikuojant) investicijų portfelį pagal Fondo taisyklėse ir Fondo 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

Realus Fondo turto prieaugis gali būti mažesnis dėl infliacijos, be to, infliacija tiesiogiai veikia palūkanų normų pokyčius, kurie savo ruožtu turi įtakos Fondo investicijų portfelio vertei. Istoriskai investicijos į nuosavybės vertybinius popierius suteikia pakankamą apsaugą nuo infliacijos.

Palūkanų normos rizika

Kadangi didžiąją Fondo investicijų portfelio dalį sudaro akcijos, tai šios rizikos tiesioginė įtaka Fondo investicijų grąžai yra minimali.

Kredito rizika

Kredito rizika yra valdoma diversifikuojant investicijų portfelį įstatymų numatyta tvarka. Tai reiškia, kad investicijos 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

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus užsienio valiutų kurso pokyčio euro atžvilgiu. Valdydamas šią riziką, Fondas gali naudoti išvestines finansines priemones.

Likvidumo rizika

Fondo struktūroje ataskaitinio laikotarpio pabaigoje nebuvo ženklų finansinių įsipareigojimų.

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 fondo bei Fondo palyginamojo indekso duomenis).

2023 m. pabaigoje fondo beta rodiklis sudarė 0,9 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. pokytis fondo palyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,9 proc. fondo vertės pokytį.

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.

**19 pastaba. Investicijų grąža ir investicijų lyginamoji informacija:**19.1. Lyginamasis indeksas (jei pasirinktas) ir trumpas jo apibūdinimas:

Nuo 2005 m. gruodžio 15 d. Fondas naudojo lyginamąjį indeksą OMX BALTIX.

Nuo 2007 m. sausio 1 d. Fondas naudoja lyginamąjį indeksą 1,0 \* OMX Baltic Benchmark Capped Gross index (OMXBBCPG index), kuris atspindi Baltijos šalių įmonių akcijų kainų pokyčius.

**19 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija (tęsinys)**
*19.2. Investicinio vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio rodikliai (%):*

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto vertės pokytis <sup>1</sup> , proc.	8,26	0,05	34,50	9,40
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis, proc.	6,39	(11,05)	39,23	13,17
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>2</sup> , proc.	5,63	13,06	8,02	6,31
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>3</sup> , proc.	5,90	13,99	10,81	7,09
Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas <sup>4</sup>	94,36	95,11	83,08	96,01
Indekso sekimo paklaida <sup>5</sup> , proc.	4,25	4,54	6,52	3,29
Alfa rodiklis <sup>6</sup> , proc.	2,39	11,46	11,69	(0,80)
Beta rodiklis <sup>7</sup> , proc.	0,90	0,93	0,56	78,56

<sup>1</sup> Apskaičiuojant investicinio vieneto vertės pokytį, neatsižvelgiama į atskaitymus nuo įmokų.

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

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

<sup>4</sup> Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas – rodiklis, kuris parodo vieneto verčių ir lyginamojo indekso reikšmių statistinę priklausomybę.

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

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

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

*19.3. 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
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis <sup>1</sup>	13,36	8,96	7,72	3,47
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis <sup>2</sup>	9,63	10,11	9,02	5,21
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>3</sup>	9,45	11,30	9,31	11,85
Vidutinis fondo lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	10,81	12,50	10,21	14,05

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

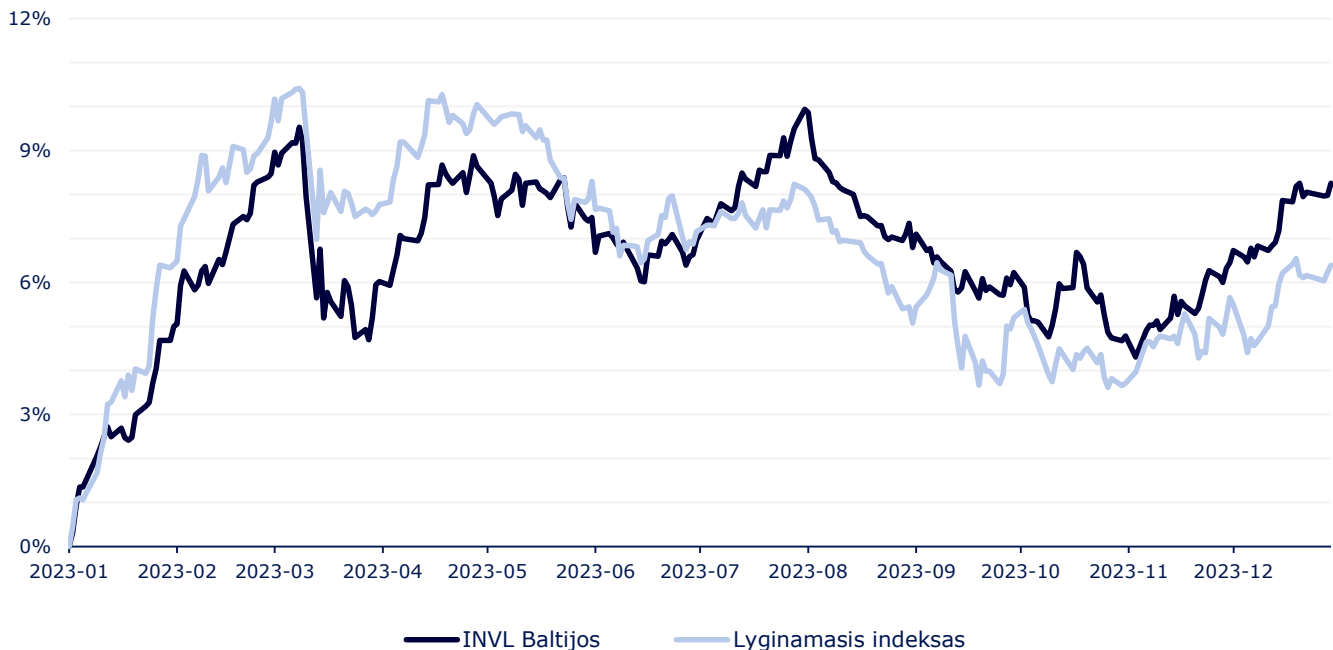
<sup>2</sup> Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis – tai geometrinis metinių investicinio vieneto vertės pokyčių vidurkis.

<sup>3</sup> Vidutinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai metinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą



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

Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso pokytis laikotarpiu nuo 2023-01-01 iki 2023-12-31 (NEAUDITUOTA)


**Kita informacija**
**Su tvarumu susijusios informacijos atskleidimas**

Pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (toliau – „SFDR“) ir Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2020/852 dėl sistemos tvariam investavimui palengvinti sukūrimo (toliau – „Taksonomija“) finansinis produktas (Fondas) periodinėje ataskaitoje turi pateikti informaciją kaip ir koku mastu užtikrinti aplinkos ir socialiniai ypatumai (jei Fondas atskleidžia informaciją pagal SFDR 8 straipsnį) arba informaciją apie aplinkos tikslus prie kurių prisidedama ir aprašymą apie investicijas į tvarią ekonominę veiklą (jei Fondas atskleidžia informaciją pagal SFDR 9 straipsnį).

2023 m. Fondas neskaito konkrečių aplinkos ir/ar socialinių ypatybių ir neturėjo tvarių investicijų tikslo, todėl atskleidė informaciją pagal SFDR 6 straipsnį. Taigi investuojant Fondo lėšas nebuvo atsižvelgiama į ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus.

Priimant investavimo sprendimus Fondas neatsižvelgė į investavimo sprendimų neigiamą poveikį (angl. principal adverse impacts) tvarumo veiksniams, kaip tai apibrėžta SFDR. Valdytojų vertinimu, informacijos surinkimo galimybės tuo metu buvo ribotos.

Ataskaitiniu laikotarpiu priimant investicinius sprendimus, buvo siekiama vertinti visas rizikas ir veiksnus, galinčius turėti įtakos investicijų vertei ir rezultatams. Atitinkamai buvo vertinti ir konkrečiai analizuojamai investicijai aktualūs ESG (aplinkos, socialiniai ir gerosios valdysenos (angl. Environmental, social, and governance (ESG)) veiksniai bei su jais susijusios rizikos, greta visų kitų rizikų ir veiksnių, kurie gali turėti realų ar galimą neigiamą poveikį investicijų vertei, vertinimo.

**Informacija apie AB Šiaulių banko verslo įsigijimą**

2023 m. gruodžio 1 d. AB Šiaulių bankas iš Investicijų valdymo ir gyvybės draudimo grupės „Invalda INVL“ įsigijo antrosios ir trečiosios pakopos pensijų fondų bei mažmeniniams klientams skirtų investicinių fondų valdymo verslą dalis. Minėtų produktų valdymą iš UAB "INVL Asset Management" įmonės perėmė AB Šiaulių banko grupės įmonė UAB "SB Asset Management". Po šio sandorio Valdymo įmonė valdo nemažą antrosios ir trečiosios pakopų pensijų fondų bei investicinių fondų verslą Lietuvoje su potencialu jį toliau plėsti, kas ir buvo pagrindinis šio sandorio tikslas.

**20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai:  
 2023 m.**

Atskaitymai	Atskaitymų dydis (%)		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą				
nekintamas dydis	Iki 2 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	2 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	221 936	1,98
sėkmės mokestis	Netaikomas	Netaikomas	-	-
Kitos veiklos išlaidos (platinimo mokestis)	Ne daugiau kaip 3 proc. nuo investuojamos sumos	Iki 2023-11-30 ne daugiau kaip 2 proc. nuo investuojamos sumos, nuo 2023-12-01 netaikomas	435	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,25 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	Ne didesnis kaip 0,25 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	11 997	0,11
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 0,75 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	Ne didesnis kaip 0,75 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	8 412	0,08
Už auditą	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	9 680	0,09
Atlyginimas bankui už dalyvių apskaitą			4 041	0,04
Kitos veiklos išlaidos (už banko suteiktas paslaugas)			1 021	0,01
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotiravimo išlaidos bei neperiodiniai mokesčiai)	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	7 970	0,07
Kitos veiklos išlaidos (trečiųjų šalių mokesčiai dėl Depozitoriumo paslaugų teikimo pasinaudojant kitų finansų įstaigų paslaugomis)			100	-
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma, Eur				256 745
BIK % nuo GAV*				2,29
Visų išlaidų suma, Eur				265 592
PAR (%)**				15,35

\* 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, įmokų mokesčių išlaidas neatsižvelgiama.

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

**20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai (tesinys)**  
**2022 m.**

Atskaitymai	Atskaitymų dydis (%)		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą				
nekintamas dydis	Iki 2 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	2 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	194 088	1,98
sėkmės mokestis	Netaikomas	Netaikomas	-	-
Kitos veiklos išlaidos (platinimo mokestis)	Ne daugiau kaip 3 proc. nuo investuojamos sumos	Ne daugiau kaip 2 proc. nuo investuojamos sumos	213	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,25 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	Ne didesnis kaip 0,25 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	10 660	0,11
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 0,75 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	Ne didesnis kaip 0,75 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	15 009	0,15
Už auditą	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	9 680	0,10
Atlyginimas bankui už dalyvių apskaitą			3 442	0,04
Kitos veiklos išlaidos (už banko suteiktas paslaugas)			325	-
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotiravimo išlaidos bei neperiodiniai mokesčiai)	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės	6 010	0,06
Kitos veiklos išlaidos (trečiųjų šalių mokesčiai dėl Depozitoriumo paslaugų teikimo pasinaudojant kitų finansų įstaigų paslaugomis)			50	-
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma, Eur				224 255
BIK % nuo GAV*				2,29
Visų išlaidų suma, Eur				239 477
PAR (%)**				37,98

\* 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, įmokų mokesčių išlaidas neatsižvelgiama.

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

**20 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai (tęsinys)**

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

	Ataskaitinio laikotarpio	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio
Finansinių ataskaitų audito paslaugos pagal sutartis	8 954	8 954
Užtikrinimo ir kitų susijusių paslaugų sąnaudos	-	-
Konsultacijų mokesčių klausimais sąnaudos	-	-
Kitų paslaugų sąnaudos*	726	726
<b>Iš viso:</b>	<b>9 680</b>	<b>9 680</b>

\* Audito įmonė teikė finansinių ataskaitų audito vertimo paslaugas

**21 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	3 762 144	3 896 809
I.1.1.	Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turtą	3 271 773	3 429 686
I.1.1.2.	Gautos palūkanos	-	-
I.1.1.3.	Gauti dividendai	490 371	467 123
I.1.1.4.	Gauti pinigai už realizuotas išvestines finansines priemones	-	-
I.1.1.5.	Kitos veiklos įplaukos	-	-
I.2	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	3 613 669	3 761 667
I.2.1.	Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	3 344 674	3 523 827
I.2.2.	Su valdymu susijusios išmokos	256 343	227 927
I.2.3.	Padėti indėliai	-	-
I.2.4.	Išmokos už realizuotas išvestines finansines priemones	-	-
I.2.5.	Kitos išmokos	12 652	9 913
	Gryniesi pagrindinės veiklos pinigų srautai (I.1-I.2)	148 475	135 142
<b>II.</b>	<b>Veiklos finansavimo pinigų srautai</b>	-	-
II.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos. Investicinių vienetų pardavimas	2 312 027	1 357 194
II.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos. Investicinių vienetų išpirkimas	2 546 439	1 913 124
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 -)	-	-
II.8.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas	558	585
II.9.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	94	-
	Gryniesi finansinės veiklos pinigų srautai (II.1- II.2- II.3 + II.4-II.5 - II.6 + II.7 + II.8 - II.9)	(233 948)	(555 345)
<b>III.</b>	<b>Užsienio valiutų kursų pokyčio įtaka grynųjų pinigų likučiui (+ arba -)*</b>	<b>1 046</b>	<b>(2 607)</b>
<b>IV.</b>	<b>Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba -)</b>	<b>(84 427)</b>	<b>(422 810)</b>
<b>V.</b>	<b>Pinigai laikotarpio pradžioje</b>	<b>685 088</b>	<b>1 107 898</b>
<b>VI.</b>	<b>Pinigai laikotarpio pabaigoje</b>	<b>600 661</b>	<b>685 088</b>

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

24. Visas audito išvados tekstas:

Pateikiamas ataskaitos 2-5 puslapiuose.

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

<b>I.</b>	<b>Pajamos iš investicinės veiklos</b>	
1.	Palūkanų pajamos	-
2.	Realizuotas pelnas (nuostoliai) iš investicijų į:	150 736
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	150 736
2.2.	ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.3.	pinigų rinkos priemonės	-
2.4.	išvestines finansines priemones	-
2.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	-
2.6.	nekilnojamojo turto objektus	-
2.7.	kitas investicines priemones	-
3.	Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš:	426 777
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	426 777
3.2.	ne nuosavybės vertybinių popierių	-
3.3.	pinigų rinkos priemonių	-
3.4.	išvestinių finansinių priemonių	-
3.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
3.6.	nekilnojamojo turto objektų	-
3.7.	kitų investicinių priemonių	-
4.	Kitos pajamos:	517 757
4.1.	nekilnojamojo turto nuomos pajamos	-
4.2.	teigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	23 554
4.3.	kitos	494 203
	Pajamų iš viso	1 095 270
<b>II.</b>	<b>Sąnaudos</b>	
1.	Veiklos sąnaudos:	265 592
1.1.	atskaitymai už valdymą	222 371
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	11 997
1.3.	mokėjimai tarpininkams	8 412
1.4.	išlaidos už auditą	9 680
1.5.	kiti mokėjimai ir išlaidos	13 132
2.	Kitos išlaidos:	23 607
2.1.	palūkanų išlaidos	-
2.2.	išlaidos, susijusios su valdomais nekilnojamojo turto objektais	-
2.3.	neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	23 607
2.4.	kitos	-
	Sąnaudų iš viso	289 199
<b>III.</b>	<b>Grynosios pajamos</b>	<b>806 071</b>
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	806 071

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. Neteko galios.

30. 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**

31. 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.

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

Ataskaitas parengė valdymo įmonės darbuotojai.

33. 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 „SB Asset Management“ direktorius Vaidotas Rūkas, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką fondo veiklos rezultatų vertinimui.

(parašas)

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

(parašas)

34. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

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

Vardas ir pavardė	Vaidotas Rūkas	Aušra Montvydaitė
Pareigos	Direktorius	Investicijų apskaitos grupės vadovė
Telefono numeris	+370 610 18648	+370 626 45582
El. pašto adresas	vaidotas.rukas@sb.lt	ausra.montvydaite@sb.lt

34.2. 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.

**XI. INFORMACIJA APIE TVARUMĄ (NEAUDITUOTA)**

35. Informacija, susijusi su tvarumu, pateikta aiškinamojo rašto 19 pastaboje.