



## 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO ATASKAITA

### „FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDAS

#### I. BENDROJI INFORMACIJA

1. „Finasta“ naujosios Europos TOP20 subfondo (toliau – Subfondo) duomenys:

Pavadinimas	„Finasta“ naujosios Europos TOP20 subfondas
Priežiūros institucijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data	2010 m. spalio 29 d.

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:

Nuo 2015 m. sausio 1 d. iki 2015 m. birželio 30 d.

3. Duomenys apie valdymo įmonę:

Pavadinimas	UAB „INVL Asset Management“
Įmonės kodas	126263073
Buveinė (adresas)	Maironio g. 11, LT-01124 Vilnius
Telefono numeris	(8-700) 55 959
Fakso numeris	
El. pašto adresas	info@invl.com
Interneto svetainės adresas	www.invl.com
Veiklos licencijos numeris	VJK-005
Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojas, kiti asmenys priimančys investicinius sprendimus	Vytautas Plunksnis - Valdybos narys; Arturs Miežis, Turto valdytojas Finasta Asset Management (Latvija); Tomas Krakauskas, generalinio direktoriaus pavaduotojas ir Portfelijų valdymo departamento direktorius

4. 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

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

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

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2015-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2015-06-30)	Prieš metus (2014-06-30)	Prieš dvejus metus (2013-06-30)
Grynųjų aktyvų vertė, Eur	11.152.158,43	11.027.569,13	12.843.150,33	11.255.261,1157
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Eur	28,1405	29,8823	29,7319	24,3536
Investicinių vienetų (akcijų) esančių apyvartoje skaičius	396.302,6114	369.033,0396	431.965,4277	462.159,3915

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

	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	4.430,6079	134.658,09
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	31.700,1797	952.026,15

III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atskaitymai iš kolektyvinio investavimo subjekto turto:

Atskaitymai	Atskaitymo dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Eur)	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą				
<i>nekintamas dydis</i>	1,5 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	1,5 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	83.821,00	0,73
<i>sėkmės mokestis</i>	15 proc. nuo subfondo GA vertės augimo	15 proc. nuo subfondo GA vertės augimo	53.846,61	0,47
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	12.395,91	0,11
Už sandorių sudarymą	ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	15.019,49	0,13
Kitos veiklos išlaidos (platinimo mokestis)	2 proc. nuo subfondo vieneto vertės;	2 proc. nuo subfondo vieneto vertės;	167,72	-
Kitos veiklos išlaidos (keitimo mokestis)	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vienetų vertės	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vienetų vertės	37,75	-
Už auditą		Atlyginimas audito įmonei	2.171,61	0,02
Kitos veiklos išlaidos (trečiųjų šalių mokesčiai dėl Depozitoriumo paslaugų teikimo pasinaudojant kitų finansų įstaigų paslaugomis)	Atlyginimas audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas ne didesnis kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas ne didesnis kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	53,49	-
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai už banko suteiktas paslaugas)			23,28	-
Atlyginimas bankui už dalyvių apskaitą	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	2.129,86	0,02
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotiravimo išlaidos bei neperiodiniai mokesčiai)			5.496,01	0,05
Kitos veiklos išlaidos (teisinės išlaidos)	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Sudėtinio fondo vidutinės metinės GA vertės	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo Sudėtinio fondo vidutinės metinės GA vertės	-	-
Visų išlaidų suma				175.162,73

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ  
ATASKAITA

8. Mokėjimai tarpininkams:

Tarpininko pavadinimas	Suteiktų paslaugų aprašymas	Atlygis už paslaugas, Eur 2015-06-30	Atlygis už paslaugas, Eur 2014-06-30	Tarpininko ryšys su valdymo įmone
AB bankas „Finasta“	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	12.161,28	26.006,70	Valdymo įmonės ir tarpininko kontroliuojantis asmuo yra tas pats.
AB SEB bankas	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	2.858,21	-	AB SEB bankas yra valdymo įmonės valdomo fondo depozitoriumas
Iš viso		15.019,49	26.006,70	

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:

Informacija yra teikiama metų ataskaitoje.

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA  
IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Emitento (KIS, kredito įstaigos, banko) pavadinimas	Šalis	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė, Eur	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Rinka (šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA / dalis portfelyje, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
Olainfarm	LV	LV0000100501	43.209,00	60.492,60	311.007,46	347.832,45	www.omxgroup.com/riga	0,31	3,15
Olympic Entertainment Group	EE	EE3100084021	208.796,00	-	4.647.893,26	385.437,42	www.omxgroup.com/talin	0,138	3,5
<b>Iš viso:</b>			<b>252.005</b>		<b>4.958.900,72</b>	<b>733.269,87</b>			<b>6,65</b>
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
<b>Iš viso:</b>			<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>			
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
Turk Tuborg Bira	TR	TRATBORG91A4	398.314	133.193,11	433.179,72	705.923,49	www.ise.org/Home.aspx	0,12	6,4
Bank Pekao SA	PL	PLPEKAO00016	13.000	3.103,14	544.954,58	558.410,71	www.gpw.pl	0,01	5,06
Fondul Proprietatea	RO	ROFPTAACNOR5	3.278.136	693.777,67	392.894,34	580.582,36	www.bvb.ro	0,03	5,26
Telefonija	RS	RSTLFNE22541	11.971,00	94.372,55	1.015.788,89	-	www.belex.co.yu/	2,0669	-
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PL	PLPKO0000016	72.500	17.305,99	637.940,72	538.562,53	www.gpw.pl	0,0058	4,88
Erste Group Bank AG	AT	AT0000652011	40.000	-	714.655,05	1.019.000,00	www.wienerboerse.at	0,0101	9,24
KRKA d.d.	SI	SI0031102120	8.800	-	375.838,27	572.000,00	http://www.ljse.si/cgi-bin/jve.cgi?doc=1468&sid=yj slse0nauoE3Qt8	0,0248	5,19
CEZ	CZ	CZ0005112300	23.264	85.385,01	511.769,22	484.986,86	www.pse.cz	0,0043	4,4
Adris Grupa DD (Preference)	HR	HRADRSPA0009	10.000	13.177,49	373.802,76	487.171,72	http://zse.hr/	0,061	4,42
Echo Investment S. A.	PL	PLECHPS00019	254.653	9.117,98	379.890,54	408.485,47	www.gpw.pl	0,0617	3,7
Transgaz SA Medias	RO	ROTGNTACNOR8	8.500	18.936,02	362.017,68	486.655,68	www.bvb.ro	0,0722	4,41
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE SA	PL	PLPZU0000011	4.700	1.121,91	496.458,63	485.392,55	http://gpw.pl/root_en	0,0054	4,4
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	RO	ROSNGNACNOR3	64.876	14.452,86	531.946,71	526.084,12	www.bvb.ro	0,0168	4,78
Work service SA	PL	PLWRKSR00019	110.000	2.625,74	430.016,44	464.755,45	http://gpw.pl/root_en	0,1832	4,21

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA

Jeronimo Martins	PT	PTJMT0AE0001	47.000	47.000,00	337.421,06	540.500,00	<a href="https://www.euronext.com/markets/nyse-uronext/lisbon">https://www.euronext.com/markets/nyse-uronext/lisbon</a>	0,0075	4,9
Conpet SA	RO	ROCOTEACNOR7	16.800	12.350,74	186.574,38	261.236,86	www.bvb.ro	0,1931	2,37
Turkiye Garanti Bankasi AS	TR	TRAGARAN91N1	155.000	51.830,80	479.135,61	433.305,47	www.ise.org/Home.aspx	0,0037	3,93
EGE SERAMIK SANAYI	TR	TRAEGSER91F0	385.895	129.040,29	549.796,80	454.221,84	www.borsaistanbul.com/	0,5145	4,12
Warsaw Stock Exchange	PL	PLGPW0000017	40.000	9.548,13	491.929,75	452.008,69	http://gpw.pl/root_en	0,1471	4,1
Bank of Georgia Holdings PLC	GE	GB00B759CR16	16.500	232,89	439.733,29	454.128,44	www.lse.co.uk	0,0494	4,12
<b>Iš viso:</b>			<b>4.959.909</b>		<b>9.685.744,43</b>	<b>9.913.412,24</b>			<b>89,89</b>
išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai									
<b>Iš viso:</b>			-		-	-			
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių</b>			<b>5.211.914</b>		<b>14.644.645,16</b>	<b>10.646.682,11</b>			<b>96,54</b>

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
<b>Iš viso:</b>									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
<b>Iš viso:</b>									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
<b>Iš viso:</b>									
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai									
<b>Iš viso:</b>									
<b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>									

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA

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)									
<b>Iš viso:</b>									
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)									
<b>Iš viso:</b>									
<b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>									

\* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius;  
 KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas 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.).

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								
<b>Iš viso:</b>								
Kitos pinigų rinkos priemonės								
<b>Iš viso:</b>								
<b>Iš viso pinigų rinkos priemonių:</b>								

Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %
Indėliai kredito įstaigose						
<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, %
Išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
<b>Iš viso:</b>										
Kitos išvestinės finansinės priemonės										
<b>Iš viso:</b>										
<b>Iš viso išvestinių finansinių priemonių:</b>										

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, %
Pinigai				

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA

AB SEB bankas	EUR	325.969,04	-	2,96
AB SEB bankas	RON	36.514,61	-	0,33
AB SEB bankas	PLN	50.265,02	-	0,46
AB SEB bankas	TRY	28.169,49	-	0,26
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>440.918,16</b>		<b>4,01</b>

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės, nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1 d.				
Gautinos sumos		82.900,61		0,75
Mokėtinos sumos		(142.931,75)		(1,30)
<b>Iš viso:</b>		<b>(60.031,14)</b>		<b>(0,55)</b>



„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus:

Pagal investavimo objektus

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Akcijos	10.646.682,11	96,54	10.468.159,19	93,87
Vyriausybės skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Įmonių skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektai	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-
Indėliai	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-
Pinigai kredito įstaigose	440.918,16	4	719.734,93	6,45
Kitos priemonės	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>11.087.600,27</b>	<b>100,54</b>	<b>11.187.894,12</b>	<b>100,32</b>

Pagal sektorius

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Telekomunikacijos	-	-	-	-
Sveikatos apsauga	919.832,45	8,34	833.573,88	7,47
Pasirenkamo vartojimo prekės ir paslaugos	385.437,42	3,50	1.360.222,36	12,20
Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	1.733.595,21	15,72	1.805.910,85	16,19
Finansinės paslaugos	4.929.876,22	44,71	4.191.134,27	37,58
Pramoninės medžiagos	464.755,45	4,21	-	-
Komunalinės prekės ir paslaugos	971.642,54	8,81	1.278.358,57	11,46
Energetika	787.320,98	7,14	998.959,26	8,96
Medžiagų sektorius	454.221,84	4,12	-	-
KIS	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-
Vyriausybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>10.646.682,11</b>	<b>96,55</b>	<b>10.468.159,19</b>	<b>93,87</b>

Pagal valiutas

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Lietuvos litai	-	-	28,62	-
Eurai	3.190.738,91	28,93	3.320.495,24	29,77
Čekijos kronos	484.986,86	4,40	720.258,54	6,46
Didžiosios Britanijos svaras sterlingų	454.128,44	4,12	-	-
JAV doleriai	-	-	77.868,63	0,70
Turkijos lyros	1.621.620,29	14,71	970.505,60	8,70
Lenkijos zlotai	2.957.880,42	26,82	3.478.014,29	31,19
Kroatijos kunai	487.171,72	4,42	550.041,29	4,93
Rumunijos lėjos	1.891.073,63	17,15	2.070.681,91	18,57
<b>Iš viso:</b>	<b>11087600,27</b>	<b>100,54</b>	<b>11.187.894,12</b>	<b>100,32</b>

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ  
ATASKAITA

Pagal geografinę zoną

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Lietuva	440.918,16	4,00	719.734,93	6,45
Austrija	1.019.000,00	9,24	1.523.170,00	13,66
Čekija	484.986,86	4,40	720.258,54	6,46
Gruzija	454.128,44	4,12	-	-
Latvija	347.832,45	3,15	309.093,88	2,77
Kroatija	487.171,72	4,42	550.041,29	4,93
Lenkija	2.907.615,40	26,36	2.994.665,10	26,85
Rumunija	1.854.559,02	16,81	1.918.966,51	17,21
Slovėnija	572.000,00	5,19	524.480,00	4,70
Turkija	1.593.450,80	14,45	961.552,04	8,62
Portugalija	540.500,00	4,90	550.110,00	4,93
Estija	385.437,42	3,50	337.953,20	3,03
Ukraina	-	-	77.868,63	0,70
<b>Iš viso:</b>	<b>11.087.600,27</b>	<b>100,54</b>	<b>11.187.894,12</b>	<b>100,32</b>

Pagal emitentų tipą

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Lietuvos respublikos vyriausybė	-	-	-	-
Kitų šalių vyriausybės	-	-	-	-
Lietuvos Respublikoje registruotos įmonės	-	-	-	-
Ne Lietuvos respublikoje registruotos įmonės	10.646.682,11	96,55	10.468.159,19	93,87
Lietuvos Respublikoje registruoti Kolektyvinio investavimo subjektai	-	-	-	-
Ne Lietuvos Respublikoje registruoti Kolektyvinio investavimo subjektai	-	-	-	-
Kita	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>10.646.682,11</b>	<b>96,55</b>	<b>10.468.159,19</b>	<b>93,87</b>

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA

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

Per ataskaitinį laikotarpį tokių sandorių nebuvo įvykdyta.

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:

Per ataskaitinį laikotarpį sandorių su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis nebuvo sudaryta ar įvykdyta.

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

Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje nebuvo sudaryta sandorių su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, iš kurių kyla įsipareigojimų.

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

Fondo investicijų portfelis atitinka fondo investavimo strategiją.

Fondas investuoja į akcijas Naujosios Europos šalių be Rusijos (Baltijos šalys (Lietuva, Latvija, Estija), Lenkija, Čekijos Respublika, Vengrija, Slovėnija, Kroatija, Bulgarija, Rumunija, Turkija, Ukraina ir kitos) vertybinių popierių rinkose.

2015 metų viduryje pabaigoje fondas daugiausiai buvo investavęs į finansų, vartojimo, energetikos sektorius Varšuvos, Vienos, Bukarešto biržose.

17. Nurodyti veiksnius, per ataskaitinį laikotarpį turėjusius didžiausią įtaką investicinių priemonių portfelio struktūrai ir jo vertės pokyčiams:

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

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

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

Informacija yra teikiama metų ataskaitoje.

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

Informacija yra teikiama metų ataskaitoje.

21. 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 yra teikiama metų ataskaitoje.

22. Kiti rodikliai, atskleidžiantys investicinių priemonių portfelio riziką:

Informacija yra teikiama metų ataskaitoje.

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

23.1. Grynųjų aktyvų ataskaita:

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai (2015.06.30)	Praėję finansiniai metai (2014.12.31)
<b>A.</b>	<b>TURTAS</b>		<b>11.170.778,51</b>	<b>11.199.895,38</b>
I.	PINIGAI		441.195,79	719.734,93
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
III.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI		10.646.682,11	10.468.159,19
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.1.1.	Vyriausbių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		10.646.682,11	10.468.159,19
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
V.	GAUTINOS SUMOS		82.900,61	12.001,27
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
V.2.	Kitos gautinos sumos		82.900,61	12.001,27
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
VI.1.	Investicinis turtas		-	-
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
VI.3.	Kitas turtas		-	-
<b>B.</b>	<b>ĮSIPAREIGOJIMAI</b>		<b>143.209,38</b>	<b>47.736,95</b>
I.	Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimai		-	-
II.	Įsipareigojimai kredito įstaigoms		-	-
III.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
VI.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		21.056,88	21.229,72
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		122.152,50	26.507,23
<b>C.</b>	<b>GRYNIJAI AKTYVAI</b>		<b>11.027.569,13</b>	<b>11.152.158,43</b>

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ  
ATASKAITA

23.2. Fondo grynujų aktyvų pokyčio ataskaita:

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai (2015.06.30)	Praėję finansiniai metai (2014.06.30)
I.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		<b>11.152.158,43</b>	<b>12.537.148,62</b>
II.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą		119.732,79	1.068.166,08
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		15.130,77	605.208,87
II.3.	Garantinės įmokos		-	-
II.4.	Palūkanų pajamos		-	-
II.5.	Dividendai		192.295,49	303.727,38
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		3.240.378,44	4.552.598,29
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		126.506,53	35.874,23
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
II.9.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	<b>PADIDĖJO IŠ VISO:</b>		<b>3.694.044,02</b>	<b>6.565.574,85</b>
III.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
III.1.	Išmokos fondo dalyviams		814.350,72	1.541.416,82
III.2.	Išmokos kitiems fondams		137.675,43	186.774,24
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		2.589.812,98	4.342.518,76
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		101.631,46	40.248,83
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
III.6.	Valdymo sąnaudos:		175.162,73	128.411,28
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei		137.873,08	94.716,33
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui		12.395,91	15.927,53
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams		15.019,49	26.006,70
III.6.4.	Audito sąnaudos		2.171,61	2.451,95
III.6.5.	Kitos sąnaudos		7.702,64	9.511,99
III.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
III.9.	Pelno paskirstymas		-	-
	<b>SUMAŽĖJO IŠ VISO:</b>		<b>3.818.633,32</b>	<b>6.259.573,15</b>
IV.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		<b>11.027.569,13</b>	<b>12.843.150,33</b>

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra neatsiejama finansinių ataskaitų dalis.

23.3. Aiškinamasis raštas:

23.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	„Finasta“ naujosios Europos TOP20 subfondas
Teisinė forma	Suderintasis investicinis fondas
Priežiūros institucijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data	2010 m. spalio 29 d.
Tipas	
Veiklos laikas	Neribotas
Vieta	Vilnius

Duomenys apie valdymo įmonę

Pavadinimas	UAB „INVL Asset Management“
Įmonės kodas	126263073
Buveinė (adresas)	Maironio g. 11, LT-01124 Vilnius
Telefono numeris	(8-700) 55 959
Fakso numeris	
El. pašto adresas	info@invl.com
Interneto svetainės adresas	www.invl.com
Veiklos licencijos numeris	VJK-005
Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojas, kiti asmenys priimančius investicinius sprendimus	Vytautas Plunksnis - Valdybos narys; Arturs Miežis, Turto valdytojas Finasta Asset Management (Latvija); Tomas Krakauskas, generalinio direktoriaus pavaduotojas ir Portfelijų valdymo departamento direktorius

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

## „FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA

### Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2015 m. sausio 1d. iki 2015 m. birželio 30 d.

#### 23.3.2. Apskaitos politika:

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

Finansinės ataskaitos parengtos vadovaujantis šiais teisės aktais:

- Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymas;
- Lietuvos Respublikos įmonių finansinės atskaitomybės įstatymas;
- Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas;
- Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartai.

Fondo turtas nominuotas eurais, tačiau investuojama gali būti įvairia užsienio valiuta. Valdymo įmonė, siekdama išvengti nuostolių dėl valiutos kursų svyravimo neigiamos įtakos, yra numačiusi naudoti išvestines finansines priemones. Investicinio Fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo finansinės ataskaitos sudaromos per keturis mėnesius pasibaigus finansiniams metams.

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visas sumas pateikia Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta. Nuo 2015 m. sausio 1 d. Lietuva tapo euro zonos nare ir jos valiuta tapo euras.

##### Investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra

Subfondo tikslas - siekti maksimalios investicijų į akcijas grąžos Naujosios Europos (be Rusijos) regione. Subfondo lėšos koncentruotai investuojamos į 15 - 25 regiono subfondo valdytojų patraukliausiai įvertintų bendrovių akcijų. Kiekviena įmonė kruopščiai vertinama bei analizuojama renkantis kuo perspektyvesnes ir patraukliai įvertintas bendroves. Mažas pozicijų skaičius Subfonde leidžia užtikrinti maksimalią pasirinktų pozicijų priežiūrą ir efektyvią subfondo struktūrą, tačiau gali daryti reikšmingą įtaką subfondo grynujų aktyvų vertės svyravimams.

Subfondo lėšos investuojamos į tokių subjektų (bendrovių ir KIS, investuojančių į tokias bendroves) finansines priemones, kurie veikia Naujosios Europos (be Rusijos) valstybėse. Iki 100 proc. subfondo investicijų portfelio sudaro investicijos į akcijas.

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

„Finasta“ naujosios Europos TOP20 subfondas investuoja į besivystančių rinkų akcijas, kurioms yra būdingi dideli kainų svyravimai. Todėl besikeičianti situacija akcijų biržose gali sukelti didelius subfondo grynujų aktyvų vertės svyravimus.

##### 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 normos, pajamingumai, kiti indeksai;

## „FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA

### Finansinės rizikos valdymo politika (tęsinys)

- specialiuosius kolektyvinio investavimo subjektus (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto) ir kolektyvinio investavimo subjektus, kurių nereglementuoja Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas (investuojantys tiesiogiai į biržos prekes, žaliavas, valiutas ir kt.);
- pinigų rinkos priemonės ir į suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis - pinigų rinkos priemonės;
- indėlius kredito įstaigose;
- išvestines finansines priemones, kurios yra susietos su aukščiau nurodytomis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais, jei jos naudojamos rizikai valdyti.

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

Subfondo finansinė rizika valdoma išskaidant (diversifikuojant) investicijų portfelį pagal fondo 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 Subfondo GA vertę, yra apskaičiuojama:

- turto vertė;
- įsipareigojimų (neįtrauktų į GA vertę) vertė;
- turto ir įsipareigojimų vėrcių skirtumas, kuris ir atspindi GA vertę.



„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ  
ATASKAITA

23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys):

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

Subfondo turtas ir įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartų reikalavimus.

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

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

Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t. y. kai Subfondo įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.

Skaičiuojant GA vertę, užsienio valiuta denominuotų 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.

Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės

Atlyginimas Valdymo įmonei už Subfondo valdymą mokamas iš Subfondo lėšų.

Atlyginimą Valdymo įmonei sudaro:

- sėkmės mokestis – ne didesnis kaip 15 (penkiolika) procentų nuo Subfondo GA vertės augimo;
- turto valdymo mokestis – ne didesnis kaip 1,5 (vienas ir penkios dešimtosios) procentų 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 didesnio kaip 2 (dviejų) procentų užmokesčio platinimo išlaidoms padengti sumai.
- Subfondo investicinio vieneto keitimo kaina yra lygi Subfondo vieneto vertės ir ne didesnio 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 Fondo 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) kalendorinės dienos.

Sėkmės mokestis skaičiuojamas remiantis Aukščiausios pasiektos ribos principu (*angl. High water mark*). Sėkmės mokestis yra apskaitomas kiekvieną darbo dieną nuskaičiuojant iš Fondo vieneto vertės dienos prieaugio sėkmės mokesčio dydį, nustatytą Fondo dokumentuose. Taikant Aukščiausios pasiektos ribos principą, sėkmės mokestis yra nuskaičiuojamas iš Fondo vieneto vertės dienos prieaugio tik tuo atveju, jei vieneto vertė yra didesnė už visas kada nors anksčiau buvusias Fondo vieneto vertes (daugiau informacijos rasite Aiškinamojo rašto 1 pastaboje).

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

Valdymo įmonės grąžintų Fondui permokėjimų suma yra didinama Fondo GA vertė.

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ  
ATASKAITA

23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys):

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;
- judėjamą finansinių priemonių sąskaitose, kuris yra skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, kai buvo vykdomos operacijos finansinių priemonių sąskaitose.

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

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

Depozitoriumo gražintų Fondui permokėjimų suma yra didinama Fondo GA vertė.

Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervaldinimo periodiškumas

Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama Baltijos šalių reguliuojamose rinkose (Rygos, Talino ir Vilniaus VPB), tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną vidutinę rinkos kainą, finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama šiame punkte nenurodytose reguliuojamose rinkose tikroji vertė nustatoma pagal uždarymo kainą, išskyrus atvejus, kai:

- finansinės priemonės yra kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose, jų tikrajai vertei nustatyti naudojama tos reguliuojamos rinkos, kurioje vyko intensyvesnė prekyba šiomis finansinėmis priemonėmis, duomenys;
- pagal aukščiau pateiktą kriterijų neįmanoma pagrįstai pasirinkti reguliuojamos rinkos, kurios duomenimis remiantis, turi būti nustatoma finansinės priemonės tikroji vertė, jai nustatyti naudojama reguliuojamos rinkos, kurioje yra finansinės priemonės emitento buveinė, duomenys;
- per paskutinąją prekybos sesiją finansine priemone nebuvo prekiaujama, finansinės priemonės tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 (trisdešimt) dienų buvusi vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko esminių įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
- finansine priemone nebuvo prekiaujama daugiau kaip 30 (trisdešimt) dienų iki vertinimo dienos arba buvo prekiaujama rečiau nei nustatyta Valdymo įmonės valdomų fondų grynujų aktyvų vertės skaičiavimo reikalavimuose, finansinės priemonės tikroji vertė nustatoma pagal paskutinę vidutinę kainą tarp pasiūlos ir paklausos (angl. *mid market*);
- reguliuojamoje rinkoje nėra finansinės priemonės pasiūlos, tai ši finansinė priemonė apskaitoma už finansinės priemonės paklausos kainą. Jei reguliuojamoje rinkoje nėra finansinės priemonės paklausos, ši finansinė priemonė yra apskaitoma pagal finansinės priemonės pasiūlos kainą padalintą iš dviejų;
- atitinkama bendrovė pasitraukia iš prekybos sąrašų reguliuojamoje rinkoje (akcijos yra delistinguojamos) arba reguliuojamoje rinkoje nėra nei finansinės priemonės paklausos, nei pasiūlos kainos, finansinė priemonė vertinama atsižvelgiant į vienos ar kelių panašių bendrovių grynojo pelno, tenkančio vienai akcijai (naudojant vidutinį svertinį paprastųjų akcijų skaičių, buvusį apyvartoje tam tikrą periodą), santykį, padaugintą iš vertinamosios bendrovės grynojo pelno, tenkančio vienai akcijai;

23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys):

Finansinės priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinamos tokia tvarka:

- akcijos, depozitoriumo pakvitavimai dėl akcijų:
  - Jei objektyviai galima nustatyti, jog finansinė priemonė nėra likvidi, vertinama atsižvelgiant į panašios bendrovės (panašių bendrovių) pelno, tenkančio vienai akcijai (naudojant vidutinį svertinį paprastųjų akcijų skaičių, buvusį apyvartoje tam tikrą periodą), santykį, padauginatą iš vertinamosios bendrovės pelno, tenkančio vienai akcijai bei suteikiant diskontą už turto nelikvidumą;
  - Kai negalima objektyviai nustatyti finansinės priemonės vertės anksčiau nurodytu būdu, finansinės priemonės tikroji vertė gali būti nustatoma pagal nepriklausomo verslo vertintojo, turinčio teisę verstis tokia veikla, įvertinimą, jei nuo vertinimo praėjo ne daugiau nei vieneri metai ir jei po įvertinimo neįvyko esminių įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei nustatyta vertintojo, arba vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, nurodytą Valdymo įmonės valdomų fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo reikalavimuose, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.
- Obligacijos ir kitų formų ne nuosavybės vertybiniai popieriai vertinami pagal Valdymo įmonės valdomų fondų grynųjų aktyvų skaičiavimo reikalavimus. Siekiant kuo tiksliau įvertinti šių finansinių priemonių vertę, obligacijos ir kitų formų ne nuosavybės vertybiniai popieriai vertinami šiais būdais (prioriteto tvarka):
  - Priemonės, iki kurių išpirkimo liko daugiau nei metai, vertinamos pagal subfondo taisyklėse nurodytą formulę. Subfondo taisyklės galima rasti internete adresu [www.invl.com](http://www.invl.com).
  - Priemonės iki kurių išpirkimo liko mažiau nei metai, vertinamos pagal Subfondo taisyklėse nurodytą formulę. Subfondo taisyklės galima rasti internete adresu [www.invl.com](http://www.invl.com).
  - Lietuvos Respublikos finansinių priemonių pajamingumas nustatomas pagal ne mažiau kaip trijų pirminių dilerių (pvz., AB SEB bankas, AB DNB bankas, AB „Swedbank“) siūlomų konkrečios emisijos tos dienos geriausios pirkimo (mažiausia BID) ir pardavimo (didžiausia ASK) pajamingumų vidurkį;
  - Finansinė priemonė vertinama sukauptų palūkanų metodu (amortizuojant Finansinės priemonės vertę).
  - Užsienio obligacijų ir kitų formų ne nuosavybės vertybinių popierių tikroji vertė nustatoma pagal Valdymo įmonės valdomų fondų grynųjų aktyvų skaičiavimo reikalavimus.
- Išvestinės finansinės priemonės vertė nustatoma pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, nurodytą Valdymo įmonės valdomų fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo reikalavimuose, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;
- KIS vienetai (akcijos) vertinami pagal paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;
- 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;
- Terminuotieji indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę;
- Gryniesiems pinigams ir lėšos kredito įstaigose, išskyrus terminuotuosius indėlius, vertinami pagal nominalią vertę;
- Kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, nurodytą Valdymo įmonės valdomų fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo reikalavimuose, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė Subfondo vieneto vertė buvo 28,9620 (dvidešimt aštuoni ir devyni šimtai šešiasdešimt dvi tūkstantosios) eurų.

## „FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA

### 23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys):

Subfondo GA vertė skaičiuojama kiekvieną darbo dieną pagal priežiūros institucijos patvirtintą GA vertės skaičiavimo metodiką ir Valdymo įmonės valdybos patvirtintus Valdymo įmonės valdomų fondų grynujų aktyvų vertės skaičiavimo reikalavimus.

Subfondo vieneto vertė nustatoma Subfondo GA vertę padalijus 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.

Valiuta, kuria apskaičiuojami Subfondo GA vertė ir Subfondo vieneto vertė – eurai.

Einamosios dienos Subfondo GA vertė ir Subfondo vieneto vertė yra paskelbiamos iki kitos darbo dienos 12.00 valandos interneto tinklalapyje [www.invl.com](http://www.invl.com).

### Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose. Pinigų ekvivalentais pripažįstami trumpalaikiai indėliai (iki 3 mėn.). Terminuoti indėliai apskaitomi nominalia verte, iki termino pabaigos kaupiant palūkanas tiesiniu būdu.

Pinigai ir pinigų ekvivalentai, nominuoti užsienio valiuta, įvertinami 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.

### Pobalansiniai įvykiai

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingi pobalansiniai įvykiai nurodyti 14 pastaboje

### 23.3.3. Aiškinamojo rašto pastabos:

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

Informacija pateikta ataskaitos 5 punkte.

#### 2 pastaba. Išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų skaičius ir vertė

Informacija pateikta ataskaitos 6 punkte.

#### 3 pastaba. Investicijų portfelio struktūra

Informacija pateikta ataskaitos 11 punkte.

#### 4 pastaba. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

Informacija pateikta ataskaitos 12 punkte.

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ  
ATASKAITA

5 pastaba. Investicijų vertės pokytis

Balanso straipsniai	Pokytis					Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2015-06-30
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2014-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas*	Vertės sumažėjimas*	
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	10.468.159,19	2.156.245,76	2.628.288,30	3.240.378,44	2.589.812,98	10.646.682,11
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Nekilnojamo turto objektai	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės						
Kitos investicijos						
Iš viso	10.468.159,19	2.156.245,76	2.628.288,30	3.240.378,44	2.589.812,98	10.646.682,11

\* Čia pateikiama grynoji investicijų padidėjimo ar sumažėjimo vertė, apskaičiuojama iš Investicijų pardavimo pelno ir Investicijų vertės padidėjimo sumos atimant Investicijų pardavimo nuostolius ir Investicijų vertės sumažėjimo sumą.

6 pastaba. Investicijų pardavimo rezultatai

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

7 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės

Informacija pateikta ataskaitos 13, 14 ir 15 punkte.

8 pastaba. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Informacija pateikta ataskaitos 8 punkte.

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

Informacija pateikta ataskaitos 26 punkte.

10 pastaba. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

Informacija pateikta ataskaitos 27 punkte.

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

Per ataskaitinį laikotarpį sandorių su susijusiais asmenimis nebuvo.

13 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 2015 m. sausio 1 d. iki 2015 m. birželio 30 vadovavosi ta pačia apskaitos politika kaip ankstesniais metais.

„FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ  
ATASKAITA

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

UAB „INVL Asset Management“ turi reorganizavime dalyvaujančios įmonės statusą. Užbaigus reorganizavimo procedūras prie veiklą tęsiančios UAB „INVL Asset Management“ bus prijungtos reorganizuojamos UAB „MP Pension Funds Baltic“ ir UAB „INVL fondai“, kurie po reorganizavimo baigs savo veiklą. Reorganizavimo sąlygos ir kiti su reorganizavimu susiję dokumentai yra skelbiami viešai [www.invl.com](http://www.invl.com).

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

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų turto ir įsipareigojimų pokyčių nebuvo.

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

Kitos reikšmingos informacijos apie Fondo finansinę būklę nėra.

24. Visas audito išvados tekstas:

Informacija yra teikiama metų ataskaitoje.

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.	<i>Palūkanų pajamos</i>	-
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	402.449,66
2.1	nuosavybės vertybinius popierius	185.279,11
2.2	vyriausybės ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.3	įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.4	finansines priemones	-
2.5	išvestines finansines priemones	-
2.6	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	
2.7	kita (dividendai, atkarpa, valiuta)	217.170,56
3.	<i>Nerealizuotas (nuostolis) pelnas iš:</i>	465.286,35
3.1	nuosavybės vertybinių popierių	465.286,35
3.2	vyriausybės ne nuosavybės vertybinių popierių	-
3.3	įmonių ne nuosavybės vertybinių popierių	-
3.4	finansinių priemonių	-
3.5	išvestinių finansinių priemonių	-
3.6	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
3.7	Kitų	-
	<b>Pajamų iš viso</b>	<b>867.736,02</b>
<b>II.</b>	<b>Sąnaudos</b>	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	175.162,73
1.1	atskaitymai už valdymą	137.873,08
1.2	atskaitymai depozitoriumui	12.395,91
1.3	mokėjimai tarpininkams	15.019,49
1.4	mokėjimai už auditą	2.171,61
1.5	kiti atskaitymai ir išlaidos	7.702,64
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	-
	<b>Sąnaudų iš viso</b>	<b>175.162,73</b>
<b>III.</b>	<b>Grynosios pajamos</b>	<b>692.573,29</b>
<b>IV.</b>	<b>Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams</b>	<b>-</b>
<b>V.</b>	<b>Reinvestuotos pajamos</b>	<b>692.573,29</b>

## „FINASTA“ NAUJOSIOS EUROPOS TOP20 SUBFONDO 2015 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA

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 kolektyvinio investavimo subjekto finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos kolektyvinio investavimo subjekto turtui ar įsipareigojimams nėra.

### VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

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

Per ataskaitinį laikotarpį Fondas klientams neišmokėjo ir neapskaitė mokėtinų dividendų.

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

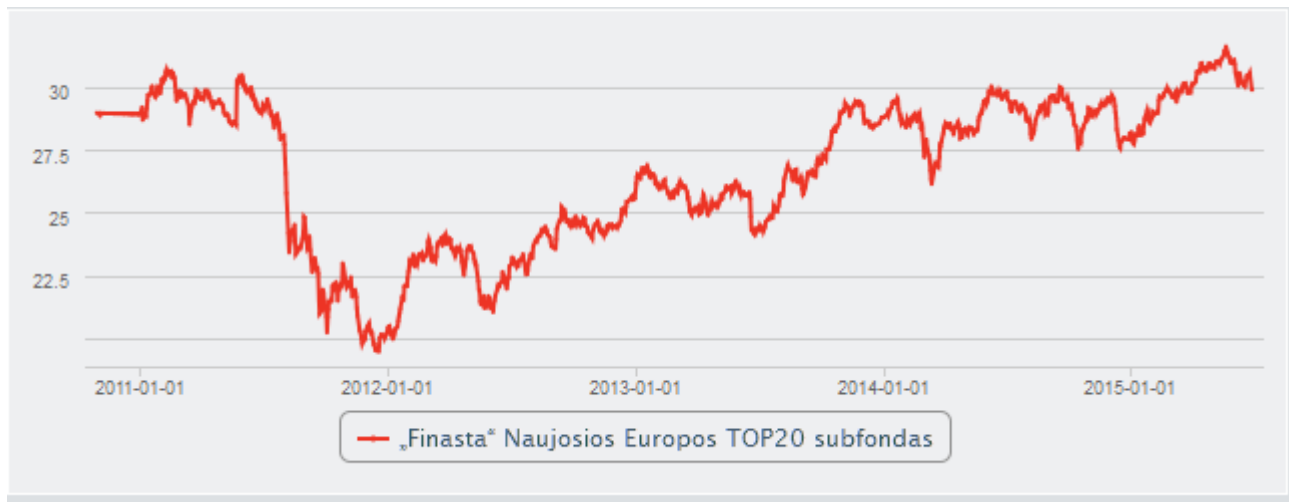
28. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

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

### IX. KITA INFORMACIJA

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

1 paveikslas. Investicinio vieneto vertės pokytis nuo Subfondo veiklos pradžios



X. ATSAKINGI ASMENYS

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

Konsultantų paslaugomis ruošiant ataskaitas nebuvo naudotasi.

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

Ataskaitas parengė valdymo įmonės darbuotojai.

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

Aš, UAB „INVL Asset Management“ generalinis direktorius Darius Šulnis, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms.

---

(parašas)

Aš, UAB „INVL Asset Management“ Finansų ir IT valdymo departamento vadovo pavaduotoja Dovilė Bajalienė, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms.

---

(parašas)

33. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

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

Vardas ir pavardė	Darius Šulnis	Dovilė Bajalienė
Pareigos	Generalinis direktorius	Finansų ir IT valdymo departamento vadovo pavaduotoja
Telefono numeris	8 (5) 279 06 01	8 (37) 71 93 02
Fakso numeris	8 (5) 203 22 44	8 (5) 203 22 44
El. pašto adresas	Darius.Sulnis@invl.com	Dovile.Bajaliene@invl.com

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

Konsultantų paslaugomis rengiant ataskaitas nesinaudota.