

**UŽDARO TIPO SPECIALIOJO INVESTICINIO FONDO INVESTUOJANČIO Į KITUS  
KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTUS FONDO "INVL ALTERNATYVIŲ INVESTICIJŲ  
FONDAS"**

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

# Nepriklausomo auditoriaus išvada

Uždaro tipo investicinio fondo „INVL Alternatyvių investicijų fondas“ dalyviams

## Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

### ■ Nuomonė

Mes atlikome UAB „SB Asset Management“ (toliau – Įmonė) valdomo uždaro tipo investicinio fondo „INVL Alternatyvių investicijų 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 5 691 tūkst. eurų ( 2022 m. gruodžio 31 d.: 5 365 tūkst. eurų).

Žr. 23.3.2 pastabos „Apskaitos politika“ dalį „Investicijų įvertinimo metodai, investicijų poverdinimo 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 grynąjį 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, kolektyvinio investavimo subjektus ir skolos vertybinius popierius, tikroji vertė. Tikroji vertė apskaičiuojama remiantis aktyvioje rinkoje kotiruojamomis finansinių priemonių kainomis arba, jei aktyviose rinkose tokios kainos nėra prieinamos, tikroji vertė nustatoma remiantis vertinimo modeliais kurie dažnai apima nestebimus įvesties duomenis bei kuriems reikalingi reikšmingi vadovybės sprendimai.</p> <p>Dėl susijusių sumų dydžio bei sprendimų, reikalingų Fondo finansinio turto įvertinimui, 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>— dėl investicijų į kitus kolektyvinio investavimo subjektus, kurie nėra kotiruojami, patikrinome, ar pripažinta tikroji vertė atitinka 2023 m. gruodžio 31 d. investicijos vieneto GAV. Atlikdami procedūrą mes taip pat įvertinome, ar investicijos GAV atspindi tikrąją vertę, atsižvelgdami, be kitų dalykų, į tai, kaip parduodami ir išperkami investiciniai vienetai;</li> <li>— dėl dalies nekotiruojamų investicijų į kolektyvinio investavimo subjektus, kurių auditas nėra baigtas – patikrinome pagrindinių duomenų tinkamumą ir patikimumą bei įvertinome turto ir įsipareigojimų, pagal kuriuos skaičiuojama GAV, pagrįstumą;</li> <li>— dėl dalies investicijų į kitus kolektyvinio investavimo subjektus, kurie nėra kotiruojami, gavome tų subjektų valdytojų patvirtinimą dėl 2023 m. gruodžio 31 d. investicijos vieneto GAV;</li> <li>— dėl investicijų į skolos vertybinius popierius (obligacijas) – remdamiesi skolos priemonių „švariomis kainomis“, gautomis iš viešai prieinamų šaltinių, perskaičiavome šių vertybinių popierių tikrąją vertę, pridodant sukauptas palūkanas;</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 išskraipymų 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 išskraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą išskraipymą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Išskraipymai, 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 išskraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, planuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo išskraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo išskraipymo 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 2022 m. spalio 12 d. buvome pirmą kartą paskirti atlikti Fondo finansinių ataskaitų auditą už 2022 m. Mūsų paskyrimas atlikti Fondo finansinių ataskaitų auditą Visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu galioja 2 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 nesuteikėme kitų nei finansinių ataskaitų audito paslaugų.

„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 alternatyvių investicijų fondas 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. Grynųjų aktyvų (toliau – GA), investicinių vienetų skaičius ir vertė:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 2 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 3 pastaboje.

**III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI**

7. Atskaitymai iš kolektyvinio investavimo subjekto turto:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 20 pastaboje.

8. Mokėjimai tarpininkams:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 9 pastaboje.

9. Informacija apie visus egzistuojančius susitarimus dėl mokėjimų pasidalijimo, taip pat apie paslėptuosius komisinius:

Per ataskaitinį laikotarpį valdymo įmonė nebuvo sudariusi jokių formalių ar neformalių susitarimų dėl mokėjimų pasidalijimo. Fondui nebuvo taikyti jokie paslėpti komisiniai mokesčiai.

10. Pavyzdys, iliustruojantis atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai:

Lentelėje pateikiami skaičiavimai, kiek būtų atskaityta (eurais) nuo kolektyvinio investavimo subjekto dalyvio įmokų, netaikant platinimo mokesčio, bet atskaitant 2,46 proc. kitų atskaitymų, 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	78	251	450	1 081
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3 150	3 473	3 829	4 887
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	3 072	3 222	3 379	3 805

**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:

Fondas lyginamojo indekso nenaudoja.

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:

Fondas lyginamojo indekso nenaudoja.

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):

Fondas lyginamojo indekso nenaudoja.

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 alternatyvių investicijų fondas**  
**2023 m. gruodžio 31 d. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA**

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS	4,5	5 734 589	5 601 789
1.	PINIGAI	4,5	43 263	236 725
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONES		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	4,5,6	5 691 326	5 365 064
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	226 846	222 280
4.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,5,6	226 846	222 280
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	4,5,6	5 464 480	5 142 784
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS		-	-
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos		-	-
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	4	19 714	8 852
1.	Mokėtinos sumos	4	19 714	8 852
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	4	9 655	8 610
1.3.	Kitos mokėtinos sumos	4	10 059	242
2.	Sukauptos sąnaudos		-	-
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	2	5 714 875	5 592 937

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 alternatyvių investicijų 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	5 592 937	-
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3	-	5 511 233
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		6 750	-
2.4.1.	Palūkanų pajamos		6 750	-
2.4.2.	Dividendai		-	-
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	546 776	57 373
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		174	1 798
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO:		553 700	5 570 404
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	3	85 828	-
3.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	199 696	(85 537)
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		1 952	-
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	20	144 286	69 790
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	20	110 023	57 035
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	20	10 083	10 000
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	9,20	315	-
3.6.4.	Audito sąnaudos	20	18 687	-
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	20	5 178	2 755
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	(6 786)
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO:		431 762	(22 533)
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		121 938	5 592 937
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	2	5 714 875	5 592 937

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 alternatyvių investicijų fondas**  
**2023 metų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas**

23.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	Uždaro tipo specialusis investicinis fondas, investuojantis į kitus kolektyvinio investavimo subjektus, „INVL alternatyvių investicijų fondas“
Teisinė forma	Uždarojo tipo kolektyvinio investavimo subjektas, neturintis juridinio asmens teisių
Lietuvos banko pritarimo sudarymo dokumentams data	2022 m. sausio mėn. 18 d.
Veiklos laikas	10 metų nuo Fondo veiklos pradžios dienos. Veiklos trukmė gali būti pratęsta Valdymo įmonės sprendimu papildomai 2 metams.
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	<a href="http://www.sb.lt">www.sb.lt</a>
Veiklos licencijos numeris	22

Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojas, kiti asmenys priimanys 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; Kasparas Subačius - Obligacijų komandos vadovas; Arvydas Jacikevičius - Fondų valdytojas.

Duomenys apie depozitoriumą

Pavadinimas	AB SEB bankas
Įmonės kodas	112021238
Buveinė (adresas)	Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius
Telefono numeris	(8~5) 268 28 00

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	(8~5) 210 600

Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2023 sausio 01 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. 2022 m. yra pirmieji Fondo veiklos metai. Fondo veiklos pradžia 2022-01-18, todėl praėjęs atskaitinis laikotarpis neapima pilnų kalendorinių metų. Fondo finansinėje ataskaitoje turto vertė bei įsipareigojimai

pateikiami atskaitinio laikotarpio pabaigos, t. y. 2023 gruodžio 31 d. verte.

Šiose finansinėse ataskaitose visos sumos pateiktos eurais.

#### **Investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra**

Fondo tikslas – ilgalaikis Dalyvių investuoto kapitalo vertės didėjimas kartu prisiimant aukštesnę rizikos lygį.

Fondas siekia investuoti į tokį kolektyvinio investavimo subjektų portfelį, kurio siekiama vidutinė metinė graža yra 8 proc. Didesnioji Fondo turto dalis investuojama į kitus kolektyvinio investavimo subjektus. Į kitus nei suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektus, įskaitant nustatytus reikalavimus atitinkančius specialiuosius kolektyvinio investavimo subjektus, informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus ir kitus nei suderintieji kolektyvinio investavimo subjektus, kurie savo ruožtu didžiąją dalį turto investuoja į alternatyvaus turto kategoriją, apimančią privatų kapitalą, energetiką ir infrastruktūrą, materialų turta (nekilnojamasis turtas, miškai, žemė), privačią skolą ir kitas alternatyvaus turto klases (toliau – Alternatyvieji KIS), gali būti investuota iki 100 proc. Fondo turto. Investuojant Fondo turta pirmenybės teikiama kitiems Valdymo įmonės valdomiems kolektyvinio investavimo subjektams. Nesant galimybės investuoti į Valdymo įmonės valdomą kolektyvinio investavimo subjektą atitinkamoje turto klasėje, Fondo turtas investuojamas į trečiųjų šalių siūlomus kolektyvinio investavimo subjektus ir (ar) kitus investavimo objektus. Fondo veiklos pradžioje ir (ar) nesant galimybės Fondo turto investuoti į Alternatyvius KIS, ir (ar) siekiant valdyti Fondo likvidumo riziką Fondo turtas, laikantis diversifikavimo reikalavimų, investuojamas į Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje įsteigto sudėtinio investicinio fondo „INVL Fund“ subfondo „INVL Emerging Europe Bond Fund“ investicinius vienetus (iki 100 proc.) ir (ar) kitas pinigų rinkos (įskaitant indėlius) ar skolos finansines priemones (tiesiogiai ar per kitus kolektyvinio investavimo subjektus).

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.

Investavimas į Fondo investicinius vienetus yra susijęs su didesne negu vidutinė rizika.

Fondui būdingos šios rizikos:

- bendra rizika;
- makroekonominė aplinka;
- euro zonos rizika;
- investavimo į konkretų realų turta rizika;
- turto vertės rizika;
- neapdraustų nuostolių rizika;
- vadovybės ir žmogiškųjų išteklių rizika;
- investicijų nebuvimo rizika;
- riboto diversifikavimo rizika;
- rinkos svyravimų rizika;
- besivystančių rinkų rizika;
- palūkanų normos rizika;
- kredito rizika;
- valiutų kursų svyravimo rizika;
- infliacijos rizika;
- rinkos likvidumo rizika;
- politinė ir teisinė rizika;
- geopolitinė rizika;
- apribotas vienetų išpirkimas;
- įgyjamų ir nuosavybės ar kitokia teisia valdomų žemės sklypų kiekio apribojimų viršijimo rizika;
- nacionalizavimo rizika;

Pasirinkti investicijų rizikos valdymo metodai pateikiami Fondo taisyklėse ir prospekte.

### 23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Fondo investicinės politikos apribojimai:

- jei taisyklėse nematyta kitaip, vieno KIS, kurio ne daugiau kaip 10 procentų grynujų aktyvų yra investuota į kitų KIS investicinius vienetus ar akcijas, investicinius vienetus ar akcijas gali būti investuota iki 50 procentų Fondo GA vertės;
- jei taisyklėse nematyta kitaip, į vieno KIS, kurio daugiau kaip 10 procentų grynujų aktyvų yra investuota į kitų KIS investicinius vienetus ar akcijas, investicinius vienetus ar akcijas gali būti investuota iki 20 procentų Fondo GA vertės;
- bendra investicijų į KIS, kurių daugiau kaip 10 procentų grynujų aktyvų yra investuota į kitų KIS investicinius vienetus ar akcijas, suma negali viršyti 60 procentų Fondo GA;
- į KISĮ 79 straipsnyje ir 150 straipsnio 1 dalies 4 punkte nurodytas priemones, laikantis KISĮ 80, 81, 83 ir 84 straipsniuose nustatytų reikalavimų, gali būti investuota ne daugiau kaip 20 procentų Fondo GA;
- iki 100 proc. Fondo turto gali būti investuojama į Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje įsteigto sudėtinio investicinio fondo „INVL Fund“ subfondo „INVL Emerging Europe Bond Fund“ I klasės investicinius vienetus.;
- iki 100 procentų Fondo GA vertės gali būti investuota į Uždarą tipo informuotiesiems investuotojams skirtą sudėtinio investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ subfondo „INVL Renewable Energy Fund I“ investicinius vienetus;
- iki 100 procentų Fondo GA vertės gali būti investuota į Uždarą tipo profesionaliems investuotojams skirtą privataus kapitalo investicinio fondo „INVL Baltic Sea Growth Fund“ investicinius vienetus;
- iki 100 procentų Fondo GA vertės gali būti investuota į Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje įsteigtos investicinės kintamojo kapitalo bendrovės INVL Alternative Assets Umbrella Fund, SCSp SICAV-RAIF, subfondo „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II“ investicinius vienetus;
- iki 100 procentų Fondo GA vertės gali būti investuota į Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtą investicinio fondo „Mundus Bridge Finance“ investicinius vienetus;
- iki 50 procentų Fondo GA vertės gali būti investuota į Specialiosios uždarą tipo nekilnojamojo turto investicinės bendrovės „INVL Baltic Real Estate“ akcijas;
- iki 50 procentų Fondo GA vertės gali būti investuota į Uždarą tipo informuotiesiems investuotojams skirtą sudėtinio investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ subfondo „INVL Baltic Sea Growth Capital Fund“ investicinius vienetus;
- iki 50 procentų Fondo GA vertės gali būti investuota į Uždarą tipo informuotiesiems investuotojams skirtą sudėtinio investicinio „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ subfondo „INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II – Capital Fund“ investicinius vienetus;

### Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai

Grynujų 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. Turto ir įsipareigojimų tikroji vertė yra nustatoma remiantis rinkoje stebimais sandoriais arba rinkos informacija. Jei su turto ir įsipareigojimais susijusių stebimų rinkos sandorių bei rinkos informacijos nėra, tikroji vertė nustatoma taikant vertinimo metodikas.

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 orientacinę euro ir užsienio valiutos santykį, o tais atvejais, kai orientacinio užsienio valiutos ir euro santykio Europos Centrinis Bankas neskelbia, – pagal Lietuvos banko skelbiamą orientacinę euro ir užsienio valiutos santykį, galiojantį vertinimo dieną.

### 23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

#### Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės

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

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

Fondo atskaitymai per ataskaitinį laikotarpį pateikiami ataskaitos 7 punkte.

#### Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas

Fondo grynųjų 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 neprekaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal Lietuvos banko patvirtintą Grynųjų aktyvų skaičiavimo metodiką;
- Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal kolektyvinio investavimo subjekto nustatytą GAV arba paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;
- Obligacijos vertinamos pagal nustatytą GAV arba paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;
- Terminuoti indėliai bankuose vertinami amortizuota savikaina;
- Grynųjų pinigai ir lėšos kredito įstaigose, išskyrus terminuotuosius indėlius, vertinami nominaliąja verte;
- Išvestinės finansinės priemonės vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę, jei per laikotarpį nuo sandorio sudarymo dienos iki vertinimo dienos nebuvo didelio ekonominių aplinkybių pasikeitimo;
- Kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

#### Įsipareigojimų vertinimas

Įsipareigojimai vertinami pagal verslo apskaitos standartų reikalavimus:

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

#### Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė fondo vieneto vertė - 100 Eur.

Fondo grynųjų aktyvų vertė skaičiuojama vieną kartą per mėnesį paskutinei kalendorinei mėnesio dienai.

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 Fondo GA vertei. Fondo vieneto vertė skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisykles.

Fondo vieneto vertė yra paskelbiama ne vėliau kaip iki kito mėnesio 10 darbo dienos po GA skaičiavimo 14.00 val. tinklalapyje [www.sb.lt](http://www.sb.lt).

### 23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

#### **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.

#### **Gautinos ir mokėtinos sumos**

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

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

#### **Poataskaitiniai įvykiai**

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingi poataskaitiniai įvykiai nurodyti 15 pastaboje.

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	5 592 937	5 714 875	5 592 937	-
Investicinio vieneto vertė, Eur	102,3300	106,1867	102,3300	-
Investicinių vienetų skaičius	54 655,8955	53 819,1179	54 655,8955	-

\* Fondo veiklos pradžia 2022 m., todėl lyginamųjų duomenų nėra

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

	Ataskaitinis laikotarpis		Praėję finansiniai metai	
	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus) *	-	-	54 655,8955	5 511 233
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	836,7776	85 828	-	-
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	(836,7776)	(85 828)	54 655,8955	5 511 233

\* Išplatintų (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus) vertė gali nesutapti su grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje nurodyta dalyvių įmokų 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	Palūkanų norma, %	Išpirkimo/konvertavimo data/ terminas	Dalis GA, %
<b>Ne nuosavybės vertybiniai popieriai</b>									
GTC Aurora Luxembourg S.A.	LU	XS2356039268	EUR	300 000	233 063	226 846	2,25	2026-06-23	3,97
<b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>233 063</b>	<b>226 846</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,97</b>

KIS pavadinimas	Registravimo šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	KIS tipas*	Dalis GA, %
<b>Kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)</b>								
BLACKPEAK SOUTHEAST EUROPE GROWTH FUND SCSP	LU	-	EUR	-	103 404	104 554	KIS 5	1,81
INVL EMERGING EUROPE BOND FUND	LU	LU2228214792	EUR	24 937	2 091 930	2 340 827	KIS 1	40,96
INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II - Class B2_ Series 08-2022	LU	-	EUR	1 000	1 250 000	1 413 457	KIS 7	24,73
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV	LU	-	USD	-	611 862	584 514	KIS 5	10,23
INVL Renewable Energy Fund I	LT	-	EUR	7 990	799 018	887 620	KIS 7	15,53
General Atlantic Investment Partners SCSp SICAV-RAIF Sub Fund 2023	LU	-	USD	-	112 302	65 487	KIS 7	1,15
EQT X (No.1) EUR SCSp	LU	-	EUR	-	77 298	68 021	KIS 7	1,19
<b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>					<b>5 045 814</b>	<b>5 464 480</b>		<b>95,60</b>

\* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius ir (arba) į ne nuosavybės vertybinius popierius investuojančių KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas ir (arba) investavimas į mišraus (subalansuoto) investavimo KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius ir (arba) į nuosavybės vertybinius popierius investuojančių KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones

KIS 5 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nekilnojamąjį turtą ir (arba) į nekilnojamąjį turtą investuojančių KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 6 – KIS, kurių investavimo strategija atitinka rizikos draudimo fondų (angl. hedge funds) taikomą strategiją ir (arba) kurie investuoja į rizikos draudimo fondų išleistus vienetus (akcijas)

KIS 7 – kiti KIS



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

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
<b>Pinigai</b>				
AB SEB bankas	EUR	42 468	-	0,74
AB Šiaulių bankas	EUR	703	-	0,01
AB SEB bankas	USD	92	-	-
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>43 263</b>	-	<b>0,75</b>

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Dalis GA, %
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(9 655)	(0,17)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(10 059)	(0,17)
<b>Iš viso:</b>		<b>(19 714)</b>	<b>(0,34)</b>

Fondo investicijų portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją.

Fondas gali investuoti į suderintųjų kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ar akcijas. Dominuojantis investavimo regionas – Lietuvos Respublika ir kitos valstybės narės, tačiau fondas neturi geografinio apribojimo ir teikia pirmenybę rinkoms su didžiausiu gražos potencialu.

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	Palūkanų norma, %	Išpirkimo/konvertavimo data/ terminas	Dalis GA, %
<b>Ne nuosavybės vertybiniai popieriai</b>									
GTC Aurora Luxembourg S.A.	LU	XS2356039268	EUR	300 000	233 063	222 280	2,25	2026-06-23	3,97
<b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>					<b>233 063</b>	<b>222 280</b>	-	-	<b>3,97</b>

KIS pavadinimas	Registravimo šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	KIS tipas*	Dalis GA, %
<b>Kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)</b>								
BLACKPEAK SOUTHEAST EUROPE GROWTH FUND SCSP	LU	-	EUR	-	93 702	88 593	KIS 5	1,58
INVL EMERGING EUROPE BOND FUND	LU	LU2228214792	EUR	39 267	3 288 210	3 335 723	KIS 1	59,64
INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II - Class B2_ Series 08-2022	LU	-	EUR	818	999 552	1 121 990	KIS 7	20,06
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV	LU	-	USD	-	208 663	214 549	KIS 5	3,84
INVL Renewable Energy Fund I	LT	-	EUR	3 691	409 202	381 929	KIS 7	6,83
<b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>					<b>4 999 329</b>	<b>5 142 784</b>		<b>91,95</b>

\* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius ir (arba) į ne nuosavybės vertybinius popierius investuojančių KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas ir (arba) investavimas į mišraus (subalansuoto) investavimo KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius ir (arba) į nuosavybės vertybinius popierius investuojančių KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones

KIS 5 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nekilnojamąjį turtą ir (arba) į nekilnojamąjį turtą investuojančių KIS išleistus vienetus (akcijas)

KIS 6 – KIS, kurių investavimo strategija atitinka rizikos draudimo fondų (angl. hedge funds) taikomą strategiją ir (arba) kurie investuoja į rizikos draudimo fondų išleistus vienetus (akcijas)

KIS 7 – kiti KIS

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

Bankas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
<b>Pinigai</b>				
AB SEB bankas	EUR	145 943	-	2,61
AB Šiaulių bankas	EUR	90 782	-	1,62
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>236 725</b>	-	<b>4,23</b>

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Dalis GA, %
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(8 610)	(0,15)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(242)	-
<b>Iš viso:</b>		<b>(8 852)</b>	<b>(0,15)</b>

Fondo investicijų portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją.

Fondas gali investuoti į suderintųjų kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ar akcijas. Dominuojantis investavimo regionas – Lietuvos Respublika ir kitos valstybės narės, tačiau fondas neturi geografinio apribojimo ir teikia pirmenybę rinkoms su didžiausiu gražos potencialu.

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

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

Pagal tipą

Investicijų ir piniginių lėšų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Privatus kapitalas	238 062	4,17	88 593	1,58
Obligacijos	2 567 673	44,93	3 558 003	63,61
Miškas ir žemė	1 413 457	24,73	1 121 990	20,06
Nekilnojamas turtas	584 514	10,23	214 549	3,84
Atsinaujinanti energetika	887 620	15,53	381 929	6,83
Pinigai ir jų ekvivalentai	43 263	0,75	236 725	4,23
<b>Iš viso:</b>	<b>5 734 589</b>	<b>100,34</b>	<b>5 601 789</b>	<b>100,15</b>

Pagal geografinę zoną

Investicijų ir piniginių lėšų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Lietuva	930 883	16,29	618 654	11,06
Liuksemburgas	4 803 706	84,05	4 983 135	89,09
<b>Iš viso:</b>	<b>5 734 589</b>	<b>100,34</b>	<b>5 601 789</b>	<b>100,15</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	-	-	6 750	6 750	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai <sup>2</sup>	222 280	-	-	48 888	44 322	226 846
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	222 280	-	-	48 888	44 322	226 846
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	5 142 784	1 247 787	1 268 605	497 888	155 374	5 464 480
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>5 365 064</b>	<b>1 247 787</b>	<b>1 275 355</b>	<b>553 526</b>	<b>199 696</b>	<b>5 691 326</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 (įtraukiant pokytį dėl valiutos kursų pasikeitimo)

**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>	-	233 063	-	-	10 783	222 280
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	233 063	-	-	10 783	222 280
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	5 711 118	722 027	57 373	(96 320)	5 142 784
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>-</b>	<b>5 944 181</b>	<b>722 027</b>	<b>57 373</b>	<b>(85 537)</b>	<b>5 365 064</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 (įtraukiant pokytį dėl valiutos kursų pasikeitimo)

**7 pastaba. Investicijų pardavimo rezultatai**

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

**8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės**

Ataskaitiniu laikotarpiu nebuvo sudaryta tokių sandorių.

**9 pastaba. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos**

Ataskaitiniu laikotarpiu Fondas neturėjo tarpininkavimo sąnaudų.

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

Fondas dividendų nemoka.

**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.

Praėjusiu ataskaitiniu ir ataskaitiniu laikotarpiu susiję asmenys neturėjo 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 apskaitos politika kaip ankstesniais metais.

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

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų poataskaitinių įvykių nebuvo.

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

Fondo grynieji aktyvai vertinami jų tikrąja verte, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka ir Valdymo įmonės patvirtintomis gryųjų aktyvų skaičiavimo procedūromis. Atsižvelgiant į tai, jog 2023 m. gruodžio 31 d. Fondas turėjo įsigijęs vertybinių popierių, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje ir jų vertė nėra nustatoma kasdien, šių pozicijų vertei nustatyti 2023 m. gruodžio 31 d. Fondo gryųjų aktyvų vertės skaičiavime buvo naudota aktualiausia tai dienai žinoma vertė, kuri pagal valdymo įmonės GAV metodiką yra naudojama tikrajai vertei nustatyti. Rengiant 2023 metų finansines ataskaitas buvo atsižvelgta į informaciją gautą po Fondo GAV skaičiavimo dienos apie minėtų vertybinių popierių 2023 m. gruodžio 31 d. vertes. Dėl to finansinėse ataskaitose atskleista Fondo GAV skiriasi nuo nustatytos 2024 m. sausio 10 d. ir yra 1,89 proc. didesnė nei pradinė.

Turtas	ISIN kodas	Pradinė apskaičiuota vertė, Eur	Atnaujinta vertė, Eur	Skirtumas, Eur
BLACKPEAK SOUTHEAST EUROPE GROWTH FUND SCSP	-	101 491	104 554	3 063
INVL EMERGING EUROPE BOND FUND	LU2228214792	2 340 827	2 340 827	-
XS2356039268,GTCAPW 2 ¼ 06/23/26	XS2356039268	226 846	226 846	-
INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II - Class B2_ Series 08-2022	-	1 361 468	1 413 458	51 990
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV	-	589 037	584 514	(4 523)
INVL Renewable Energy Fund I	-	791 336	887 620	96 284
General Atlantic Investment Partners SCSp SICAV-RAIF S	-	95 453	65 487	(29 966)
EQT X (No.1) EUR SCSp	-	78 655	68 021	(10 634)
<b>Iš viso:</b>		<b>5 585 113</b>	<b>5 691 327</b>	<b>106 214</b>

2023 m. gruodžio 31 d. fondas turėjo 2,23 mln. Eur neįvykdytų įsipareigojimų investuoti į vertybinius popierius, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, kurie gali būti pašaukti atsižvelgiant į sutartyse nurodytas sąlygas.

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

Fondo grynieji aktyvai vertinami jų tikrąja verte, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka ir Valdymo įmonės patvirtintomis grynujų aktyvų skaičiavimo procedūromis. Atsižvelgiant į tai, jog 2022 m. gruodžio 31 d. Fondas turėjo įsigijęs vertybinių popierių, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje ir jų vertė nėra nustatoma kasdien, šių pozicijų vertei nustatyti 2022 m. gruodžio 31 d. Fondo grynujų aktyvų vertės skaičiavime buvo naudota aktualiausia tai dienai žinoma vertė, kuri pagal valdymo įmonės GAV metodiką yra naudojama tikrajai vertei nustatyti. Rengiant 2022 metų finansines ataskaitas buvo atsižvelgta į informaciją gautą po Fondo GAV skaičiavimo dienos apie minėtų vertybinių popierių 2022 m. gruodžio 31 d. vertes. Dėl to finansinėse ataskaitose atskleista Fondo GAV skiriasi nuo nustatytos 2023 m. sausio 10 dieną ir yra 2,07 proc. didesnė nei pradinė.

Turtas	ISIN kodas	Pradinė apskaičiuota vertė, Eur	Atnaujinta vertė, Eur	Skirtumas, Eur
Blackpeak southeast Europe growth fund SCSP	-	86 096	88 593	2 497
INVL Emerging Europe bond fund	LU2228214792	3 335 723	3 335 723	-
GTC Aurora Luxembourg S.A.	XS2356039268	222 280	222 280	-
INVL Sustainable Timberland and Farmland Fund II (Class B2_ Series 08-2022)	-	992 375	1 121 990	129 615
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV	-	205 816	214 550	8 734
INVL Renewable Energy Fund I (Class A)	-	409 201	381 928	(27 273)
<b>Iš viso:</b>		<b>5 251 491</b>	<b>5 365 064</b>	<b>113 573</b>

2022 m. gruodžio 31 d. fondas turėjo 2,22 mln. Eur neįvykdytų įsipareigojimų investuoti į vertybinius popierius, kuriais nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, kurie gali būti pašaukti atsižvelgiant į sutartyse nurodytas sąlygas.

**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:

Bendra rizika

Investicijos į alternatyvias turto klases (nekilnojamas turtas, privatus kapitalas, investicijos į infrastruktūrą, privati skolą ir kita) yra susijusios su aukštesne nei vidutinė rizika. Alternatyvaus turto grąža priklauso nuo individualių, tik tam turtui aktualių, sąlygų, ir aplinkybių kurios gali tiek teigiamai, tiek neigiamai veikti investicijų grąžą. Nėra garantijos, kad Dalyvis, investuodamas į Fondo vienetą, uždirbs planuojamą grąžą. Šios investicijos yra tinkamos investuotojams, kurie siekia diversifikuoti turimą investicijų portfelį arba (ir) siekia aukštesnės investicinės grąžos, tačiau yra pasirengę prisiimti aukštesnę nei vidutinę riziką, įskaitant investuotos sumos praradimą. Bendra investavimo rizika yra neišvengiama, tačiau iš dalies valdoma investuojant į tarpusavyje mažai koreliuojančios turto klases.

Makroekonominė aplinka

Alternatyvaus turto rinką veikia bendra ekonomikos būklė, kurią apibūdina nedarbo lygis, infliacija, privataus vartojimo apimtys, palūkanų normos ir kiti makroekonominiai rodikliai. Ši rizika iš dalies valdoma, paskirstant investicijas į skirtingas turto rūšis ir diversifikuojant geografine prasme.



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

### Euro zonos rizika

Atskirų euro zonos valstybinių ekonominių sunkumai gali turėti tiesioginės arba netiesioginės (per bendrą valiutą, monetarinės politikos pokyčius ir kt.) įtakos ekonominei aplinkai ir mažinti regiono investicinį patrauklumą. Atskirų valstybių išstojimas iš euro zonos gali turėti reikšmingos neigiamos įtakos Fondo verslo aplinkai. Ši rizika iš dalies valdoma, paskirstant investicijas į skirtingas turto rūšis ir diversifikuojant geografine prasme.

### Investavimo į konkretų ralu turta rizika

Fondas per kitus kolektyvinio investavimo subjektus investuodamas į realų turta, neišvengiamai susidurs su turto fizinių savybių pablogėjimo rizikomis, pavyzdžiui, gaisrais, nepalankiomis klimatinėmis sąlygomis ir pan. Rizika bus mažinama investicijas, paskirstant į skirtingo turto rūšis.

### Turto vertės rizika

Fondo turto vertė tiesiogiai priklausys nuo nuolat kintančios turto paklausos rinkoje, kurią lemia įvairūs veiksniai, pavyzdžiui, pasaulinės ekonomikos padėtis, regioniniai augimo tempai, statybų aktyvumas, valiutos pokyčiai ir prieinamo kapitalo kiekiai. Nepalankios pasaulinės ir vietinės ekonomikos sąlygos gali sumažinti investicijas rinkoje ir turto klasės (-ių) kainas. Įtaką paklausai taip pat galėtų turėti ir pasikeitusios preferencijos, susijusios su turto paklausa pramonės šakose. Rizika bus mažinama investicijas paskirstant į skirtingo turto rūšis.

### Neapdraustų nuostolių rizika

Atsižvelgiant į tai, kad Fondo turtas gali būti nedraudžiamas ar neapdraustas, egzistuoja rizika, kad įvykus tam tikriems įvykiams (žemės drebėjimas, potvynis, aplinkos užteršimas, terorizmas ar pan.), Fondo įsigyto turto vertė gali sumažėti. Ši rizika valdoma, paskirstant investicijas į skirtingas turto rūšis ir diversifikuojant geografine prasme.

### Vadovybės ir žmoгіškųjų išteklių rizika

Fondo investavimo sėkmė didele dalimi priklausys nuo Valdymo įmonės valdymo komandos, jos priimtų sprendimų bei ją sudarančių asmenų patirties ir sugebėjimų. Nėra garantijų, kad tie patys darbuotojai valdys Fondą bei kolektyvinio investavimo subjektus, į kuriuos investuoja Fondas, visą jo veiklos laikotarpį. Taigi, egzistuoja rizika, kad atsakingų darbuotojų pasikeitimas turės neigiamos įtakos Fondo veiklos rezultatams. Riziką bus siekiama mažinti pasirenkant patyrusius ir kvalifikuotus Fondo ir kolektyvinio investavimo subjektų valdytojus, analitikus, partnerius, taip pat ir Depozitoriumą.

### Riboto diversifikavimo rizika

Gali būti, kad tam tikru veiklos laikotarpiu Fondas bus investavęs į vieno turto klasę, dėl ko atsirastų rizika, kad dėl riboto investicijų rūšių skaičiaus net ir nedidelė investicijų vertės korekcija gali reikšmingai neigiamai paveikti bendrą Fondo rezultatą. Šią riziką ribotai mažins Valdymo įmonės įsipareigojimas atsakingai rinktis investavimo objektus, atlikti išsamią investicijų analizę bei dėti visas nuo jos priklausančias pastangas, siekiant užtikrinti, kad būtų laikomasi Fondo dokumentuose numatytų investicijų apribojimų.

### Rinkos svyravimų rizika

Finansinių priemonių rinkoje galimi kritimai ir kilimai. Apsisaugant nuo staigių rinkos svyravimų siekiama Fondo lėšas gali investuoti ilgesniam laikotarpiui bei investuoti į geras ateities perspektyvas turinčias finansines priemones. Taip pat egzistuoja galimybė neigiamų makroekonominių pokyčių, kurie gali turėti įtakos visai finansinių priemonių rinkai.

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

Fondas gali investuoti į besivystančias rinkas, kurioms būdingas didesnis ekonominis ir politinis nestabilumas, dideli valiutų kursų svyravimai bei mažesnis likvidumas vietinėse rinkose lyginant su išsivysčiusiomis pasaulio valstybėmis. Ši rizika gali būti valdoma tik iš dalies, kruopščiai nagrinėjant ir analizuojant planuojamas investicijas.

Palūkanų normų rizika

Palūkanų normų pasikeitimas tiesiogiai įtakoja Fondo investicijų portfelyje esančių finansinių priemonių vertę, t. y. šių investicijų vertė mažėja, kai palūkanų normos didėja, ir atvirkščiai – didėja, kai palūkanų normos mažėja. Valdant palūkanų normos riziką, Fondo valdytojai gali naudoti išvestines finansines priemones arba investuojant į teoriškai infliacijai atsparų turtą.

Palūkanų normų rizika

Palūkanų normų pasikeitimas tiesiogiai įtakoja Fondo investicijų portfelyje esančių finansinių priemonių vertę, t. y. šių investicijų vertė mažėja, kai palūkanų normos didėja, ir atvirkščiai – didėja, kai palūkanų normos mažėja. Valdant palūkanų normos riziką, Fondo valdytojai gali naudoti išvestines finansines priemones arba investuojant į teoriškai infliacijai atsparų turtą.

Kredito rizika

Tai rizika patirti nuostolius (gali kristi investicijų vertė) dėl finansinių priemonių emitento nesugebėjimo įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus. Ši rizika dažniau būdinga į obligacijas investuojantiems subjektams. Fondo valdytojai kredito riziką mažina atliekant išsamią kredito analizę, t. y. emitento finansinio stabilumo įvertinimą. Kredito rizika yra valdoma diversifikuojant investicijų portfelį įstatymų numatyta tvarka.

Valiutų kursų svyravimo rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus užsienio valiutų kurso pokyčio euro atžvilgiu. Valiutų kursų rizika valdoma, naudojant išvestines finansines priemones.

Infliacijos rizika

Pagreitėjus infliacijai Fondo investicinio vieneto perkamoji galia atitinkamai mažėja. Infliacijos svyravimų rizika gali būti valdoma dalį Fondo lėšų nukreipiant į išvestines finansines priemones, kurių vertė kinta kartu su infliacijos augimo pokyčiu.

Rinkos likvidumo rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, kuomet tampa sunku parduoti turimą turtą norimu laiku ir už norimą kainą. Investicijos į alternatyvias turto klases yra santykinai nelikvidžios, o pirkėjų suradimas gali užimti laiko. Valdydama šią riziką Valdymo įmonė į alternatyvaus turto klases investuos netiesiogiai, bet per kitus kolektyvinio investavimo subjektus, kurie įsipareigoja nustatytomis sąlygomis užtikrinti reikalingą likvidumą.

Politinė ir teisinė rizika

Politinė ir teisinė rizika yra būdinga visoms investicijoms, todėl ir subjektai, investuojantys į vieną geografinį regioną ar ekonominį sektorių, susiduria su didesne politine ir (arba) teisine rizika. Padidinta politinė rizika pasižymi besivystančios šalys, nepriklausančios Europos Sąjungai. Politinis šalies nestabilumas gali sąlygoti teisinius, mokestinius, fiskalinius ir reguliacinius pasikeitimus, pvz.: nacionalizacijos, konfiskacijos, kapitalo judėjimo laisvės apribojimus bei kitus politinius sprendimus, kurie turėtų neigiamos įtakos investicijų vertei. Politinė ir teisinė rizika yra mažinama diversifikuojant Fondo investicijų portfelį įstatymų numatyta tvarka, t. y. investicijas pagal galimybes, paskirstant tarp skirtingų geografinių regionų.

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

Egzistuoja rizika, kad Fondo veiklai įtaką gali daryti geopolitiniai pokyčiai (pvz., valstybių konfliktai, kaimyninių valstybių vidaus konfliktai, sukilimai, karai) ir dėl to Fondo investicijų vertė gali sumažėti, neigiamai paveikdama ir vienetų vertę. Ši rizika gali būti iš dalies mažinama investuojant stabiliose ir demokratiškai valdomuose regionuose ir šalyse.

Apribotas vienetų išpirkimas

Fondo veiklos laikotarpiu vienetai Dalyviu pareikalavimu nebus išperkami, tačiau Dalyvis gali perleisti vienetus kitam fiziniam ar juridiniam asmeniui, atitinkdamas Taisyklėse ir Prospekte numatytas sąlygas. Vienetų išpirkimas numatytas Fondo veiklos termino pabaigoje, taip pat kitais Taisyklėse ir teisės aktuose numatytais atvejais. Dėl likvidumo rizikos Investuotojai gali svarstyti investicijas į Fondo vienetus tuomet, jeigu jiems nereikės likvidumo staiga.

Įgyjamų ir (arba) nuosavybės ar kitokia teise valdomų žemės sklypų kiekio apribojimų viršijimo rizika

Su investavimu į dalį kolektyvinio investavimo subjektų yra susijusi neįprastinė ir labai aukšta rizika patirti nuostolių ar netekti visos ar dalies investicijos dėl Lietuvos Respublikoje (ir kitose veiklos valstybėse) taikomų apribojimų didžiausiam plotui žemės ir miškų ūkio paskirties sklypų, kuriuos gali įsigyti vienas asmuo kartu su juo susijusiais asmenimis. Galiojantis reguliavimas yra neaiškus ir jis nėra išaiškintas teisminių institucijų, turinčių teisę aiškinti teisės aktų nuostatas. Todėl su investicijomis į žemės ir miškų ūkio paskirties žemės sklypus Lietuvos Respublikos (ir kitose veiklos valstybėse) teritorijoje yra susijęs didelis ir reikšmingas neaiškumas, susijęs su minėtų taisyklių taikymu. Šios rizikos neįmanoma suvaldyti ar sumažinti.

Nacionalizavimo rizika

Su investavimu į dalį kolektyvinio investavimo subjektų yra susijusi rizika, kad atitinkamas nurodytas fondas investuos į turto klases išsiskiriančias joms teikiamu valdžios institucijų dėmesio. Atsižvelgiant į tai gali susidaryti situacija kai dėl bet kokių priežasčių šalių, kuriose bus įgyti atitinkami žemės sklypai, valdžios institucijos priims sprendimus nusavinti visą ar dalį tiesiogiai ir (arba) netiesiogiai priklausančio turto. Dėl to galimi kolektyvinio investavimo subjekto turto netekimai, o jų dalyviai gali prarasti visas ar dalį į šiuos kolektyvinio investavimo subjektus investuotų lėšų.

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

Fondas lyginamojo indekso nenaudoja.

**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.	3,95	0,25	-	-
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>2</sup> , proc.	3,54	3,06	-	-

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

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

\* Fondo veiklos pradžia 2022 m.

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

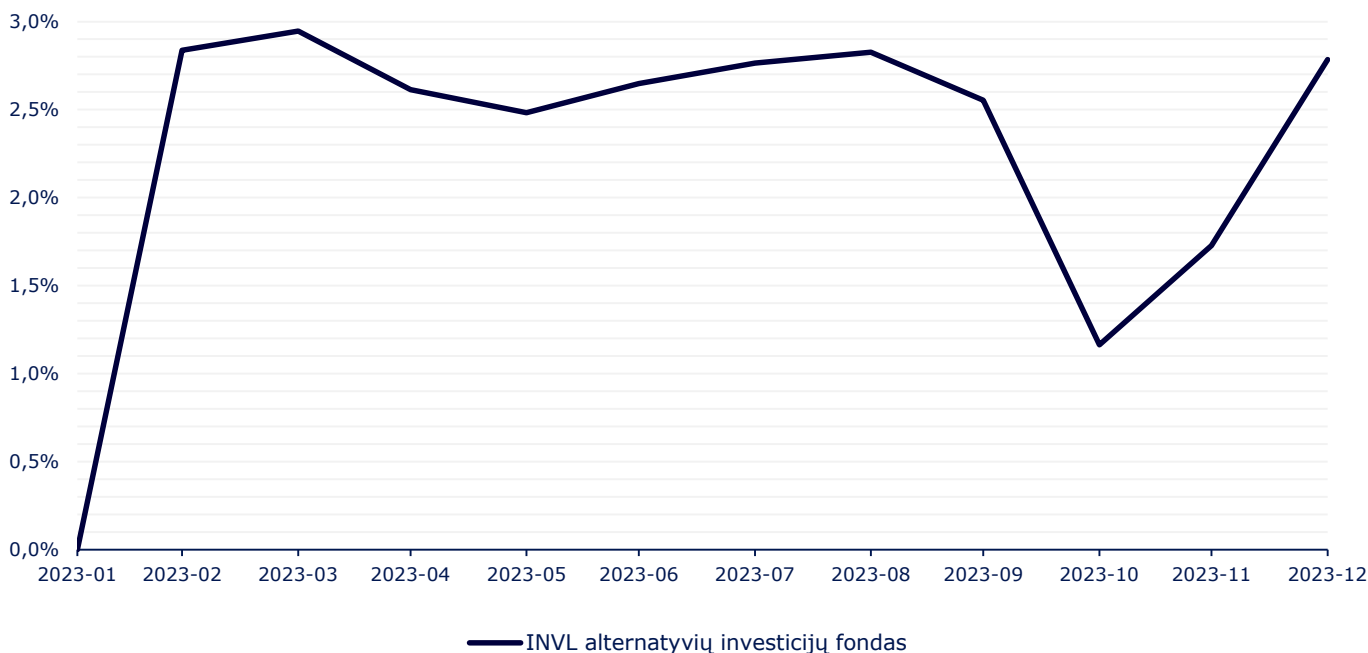
	Per paskutinius 3 metus*	Per paskutinius 5 metus*	Per paskutinius 10 metų*	Nuo veiklos pradžios*
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis <sup>1</sup>	-	-	-	2,08
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>2</sup>	-	-	-	4,64

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

<sup>2</sup> Vidutinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai metinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpį.

\* Fondo veiklos pradžia 2022 m.

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



**19 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija (tęsinys)****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 neskatino 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 veiksnius, 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 gryųjų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą				
nekintamas dydis*	Ne didesnis kaip 1,5 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	1,5 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	110 023	1,95
sėkmės mokestis	Netaikomas	Netaikomas	-	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	10 083	0,18
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 2 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	Ne didesnis kaip 2 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	315	0,01
Už auditą	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 5,5 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 5,5 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	18 687	0,33
Kitos veiklos išlaidos (už banko paslaugas)			311	0,01
Kitos veiklos išlaidos (atlyginimas bankui už dalyvių apskaitą)			2 904	0,06
Kitos veiklos išlaidos (LB priežiūros mokestis)	Ne daugiau kaip 5,5 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	Ne daugiau kaip 5,5 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės	1 963	0,04
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma, Eur				143 971
BIK % nuo GAV**				2,55
Visų išlaidų suma, Eur				144 286
PAR (%) (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)***				43,05

\* Į nekintamo dydžio atskaitymus 2023 m. spalio mėn. įtraukta perskaičiuoto valdymo mokesčio už 2022 m. korekcija (pastebėjus klaidą skaičiavimuose), kuri sudaro 25 657 Eur (0,45 proc. nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės gryųjų aktyvų vertės)

\*\* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto gryųjų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pažymėtina, kad, skaičiuojant BIK, į sandorių sudarymą, 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)**  
**2022 m.**

Atskaitymai	Atskaitymų dydis (%)		Per atskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo atskaitinio laikotarpio vidutinės gryųjų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Atskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą				
nekintamas dydis	Ne didesnis kaip 1,5 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	1,5 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	11 392	0,28
sėkmės mokestis	Ne didesnis kaip 15 proc. nuo Fondo GA vertės augimo	15 proc. nuo Fondo GA vertės augimo	-	-
Kitos veiklos išlaidos (platinimo mokestis)	ne daugiau kaip 2 proc. nuo Fondo vieneto vertės arba investuotojo investuojamos sumos	ne daugiau kaip 2 proc. nuo Fondo vieneto vertės arba investuotojo investuojamos sumos	45 643	1,13
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	10 000	0,25
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 2 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	Ne didesnis kaip 2 proc. nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės	-	-
Už auditą	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	-	-
Kitos veiklos išlaidos (už banko paslaugas)			170	-
Kitos veiklos išlaidos (atlyginimas bankui už dalyvių apskaitą)	Ne daugiau kaip 5,5 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	Ne daugiau kaip 5,5 proc. nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės	2 585	0,07
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma, Eur				24 147
BIK % nuo GAV*				0,60
Visų išlaidų suma, Eur				69 790
PAR (%) (praėjusio analogiško atskaitinio laikotarpio PAR)**				28,70

\* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto gryųjų 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.

**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	1 275 355	722 027
I.1.1.	Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turtą	1 268 605	722 027
I.1.2.	Gautos palūkanos	6 750	-
I.1.3.	Gauti dividendai	-	-
I.1.4.	Gauti pinigai už realizuotas išvestines finansines priemones	-	-
I.1.5.	Kitos veiklos įplaukos	-	-
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	1 381 210	6 005 119
I.2.1.	Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	1 247 787	5 944 181
I.2.2.	Su valdymu susijusios išmokos	133 423	60 938
I.2.3.	Padėti indėliai	-	-
I.2.4.	Išmokos už realizuotas išvestines finansines priemones	-	-
I.2.5.	Kitos išmokos	-	-
	Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai (I.1-I.2)	(105 855)	(5 283 092)
<b>II.</b>	<b>Veiklos finansavimo pinigų srautai</b>		
II.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos. Investicinių vienetų pardavimas	-	5 511 233
II.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos. Investicinių vienetų išpirkimas	(85 828)	-
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	-	6 786
II.9.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	-	-
	Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai (II.1- II.2- II.3 + II.4-II.5 - II.6 + II.7 + II.8 - II.9)	(85 828)	5 518 019
<b>III.</b>	<b>Užsienio valiutų kursų pokyčio įtaka grynujų pinigų likučiui (+ arba -)</b>	<b>(1 779)</b>	<b>1 798</b>
<b>IV.</b>	<b>Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba -)</b>	<b>(193 462)</b>	<b>236 725</b>
<b>V.</b>	<b>Pinigai laikotarpio pradžioje</b>	<b>236 725</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Pinigai laikotarpio pabaigoje</b>	<b>43 263</b>	<b>236 725</b>



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:

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	Palūkanų pajamos	6 750
2.	Realizuotas pelnas (nuostoliai) iš investicijų į:	67 668
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	-
2.2.	ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.3.	pinigų rinkos priemonės	-
2.4.	išvestines finansines priemones	-
2.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	67 668
2.6.	nekilnojamojo turto objektus	-
2.7.	kitas investicines priemones	-
3.	Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš:	279 412
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	-
3.2.	ne nuosavybės vertybinių popierių	4 566
3.3.	pinigų rinkos priemonių	-
3.4.	išvestinių finansinių priemonių	-
3.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	274 846
3.6.	nekilnojamojo turto objektų	-
3.7.	kitų investicinių priemonių	-
4.	Kitos pajamos:	6 924
4.1.	nekilnojamojo turto nuomos pajamos	-
4.2.	teigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	174
4.3.	kitos	6 750
	Pajamų iš viso	360 754
II.	Sąnaudos	
1.	Veiklos sąnaudos:	144 286
1.1.	atskaitymai už valdymą	110 023
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	10 083
1.3.	mokėjimai tarpininkams	315
1.4.	išlaidos už auditą	18 687
1.5.	kiti mokėjimai ir išlaidos	5 178
2.	Kitos išlaidos:	1 952
2.1.	palūkanų išlaidos	-
2.2.	išlaidos, susijusios su valdomais nekilnojamojo turto objektais	-
2.3.	neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	1 952
2.4.	kitos	-
	Sąnaudų iš viso	146 238
III.	Grynosios pajamos	214 516
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	214 516

26. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto finansinę būklę, veiksnius ir aplinkybes, 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 rengė 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.