



I. BENDROJI INFORMACIJA

1. INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo bendroji informacija:

Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:

Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

3. Duomenys apie valdymo įmonę:

Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

4. Duomenys apie depozitoriumą:

Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĖ

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 2 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 3 pastaboje.



III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atskaitymai iš kolektyvinio investavimo subjekto turto:

2018 m. sausio – birželio

	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės gryųjų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą:				
<i>Nekintamas dydis</i>	1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	214.332	0,50
<i>Sėkmės mokestis</i>	Netaikomas	Netaikomas	-	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	25.901	0,06
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	50	-
Kitos veiklos išlaidos (platinimo mokestis)	2 proc. nuo subfondo vieneto vertės	2 proc. nuo subfondo vieneto vertės	-	-
Kitos veiklos išlaidos (keitimo mokestis)	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vienetų vertės	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vienetų vertės	1.559	-
Už auditą	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. procento nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1proc. procento nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	2.694	0,01
Kitos veiklos išlaidos (už banko paslaugas)	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	Ne daugiau kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	64	-
Kitos veiklos išlaidos (valdymo įmonės įgaliotiniui Nasdaq Baltic ir dalyvių bei jiems priklausančių investicinių vienetų sąskaitų tvarkytojui)			4.656	0,01
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotiravimo išlaidos bei neperiodiniai mokesčiai)			3.307	0,01
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma				250.954
Visų išlaidų suma				252.563



2017 m. sausio – birželio

	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas steigimo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą:				
<i>Nekintamas dydis</i>	1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės	140.553	0,50
<i>Sėkmės mokestis</i>	Netaikomas	Netaikomas	-	-
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	16.722	0,06
Už sandorių sudarymą	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	Ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	-	-
Kitos veiklos išlaidos (platinimo mokestis)	2 proc. nuo subfondo vieneto vertės	2 proc. nuo subfondo vieneto vertės	-	-
Kitos veiklos išlaidos (keitimo mokestis)	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vieneto vertės	0,25 proc. nuo keičiamų subfondo vieneto vertės	415	-
Už auditą	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 proc. procento nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1proc. procento nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	2.671	0,01
Kitos veiklos išlaidos (už banko paslaugas)			55	-
Kitos veiklos išlaidos (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	1.451	0,01
Kitos veiklos išlaidos (mokesčiai rinkos formuotojui, kotiravimo išlaidos bei neperiodiniai mokesčiai)			10.837	0,04
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	-	-
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma				172.289
Visų išlaidų suma				172.704

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 formalų ar neformalių susitarimų dėl mokėjimų pasidalijimo. Subfondui nebuvo taikyti jokie paslėpti komisiniai mokesčiai.

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

Informacija yra teikiama metų ataskaitoje.



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

Subfondas nėra finansuojamasis kolektyvinio investavimo subjektas.

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

Investicinių priemonių portfelio sudėtis pateikiama aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

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

Informacija yra teikiama metų ataskaitoje.

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 Subfondo veiklos metų. Jeigu kolektyvinio investavimo subjektas veikė trumpiau kaip 10 metų, pateikiama investicijų grąža už laikotarpį, kurį portfelis buvo valdomas:

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, rodantys investicinių priemonių portfelio riziką:

Informacija yra teikiama metų ataskaitoje.



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.



INVL BESIVYSTANČIOS EUROPOS OBLIGACIJŲ SUBFONDO
2018 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO ATASKAITA

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas
2018 M. BIRŽELIO 30 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		43.127.803	49.771.093
1.	PINIGAI	4	6.350.622	17.993.857
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	4,6	36.037.615	31.719.789
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,6	36.037.615	31.719.789
4.1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,6	7.249.104	8.945.285
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4,6	28.788.511	22.774.504
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS	4	739.566	-
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos	4	739.566	-
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	4,6,8	-	57.447
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės	4,6,8	-	57.447
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	4	951.063	6.085.277
1.	Mokėtinos sumos	4	56.747	6.085.277
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos	4	-	6.014.647
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	4	45.800	35.926
1.3.	Kitos mokėtinos sumos	4	10.947	34.704
2.	Sukauptos sąnaudos		-	-
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis	4,6,8	894.316	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	2	42.176.740	43.685.816

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

<u>Generalinė direktorė</u>	<u>Laura</u> <u>Križinauskienė</u>	<u>(parašas)</u>	<u>2018 m. rugpjūčio 31 d.</u>
<u>Fondų apskaitos vadovė</u>	<u>Aušra Montvydaitė</u>	<u>(parašas)</u>	<u>2018 m. rugpjūčio 31 d.</u>



INVL BESIVYSTANČIOS EUROPOS OBLIGACIJŲ SUBFONDO
2018 METŲ SAUSIO – BIRŽELIO ATASKAITA

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas

2018 M. SAUSIO – BIRŽELIO GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	2	43.685.816	27.150.409
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3	7.222.642	7.472.160
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	3	624.901	166.338
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		1.808	3.798
2.4.1.	Palūkanų pajamos		1.808	3.798
2.4.2.	Dividendai		-	-
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	4.548.328	2.843.735
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		561.015	129.581
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	6	-	910.156
2.8.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		12.958.694	11.525.768
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	3	8.106.772	4.916.479
3.2.	Išmokos kitiems fondams	3	110.332	126.123
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	6	4.592.062	2.767.091
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		403.223	144.016
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	6	1.002.818	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:		252.563	172.704
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei		215.891	140.968
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui		25.901	16.722
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	9	50	-
3.6.4.	Audito sąnaudos		2.694	2.671
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos		8.027	12.343
3.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		14.467.770	8.126.413
4.	Grynujų aktyvų vertės pokytis		(1.509.076)	3.399.355
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	2	42.176.740	30.549.764

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Generalinė direktorė	Laura Križinauskienė	(parašas)	2018 m. rugpjūčio 31 d.
Fondų apskaitos vadovė	Aušra Montvydaitė	(parašas)	2018 m. rugpjūčio 31 d.



UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“

126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas
2018 m. sausio – birželio ataskaitos aiškinamasis raštas

23.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	„INVL sudėtinio fondo“ INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas (tekste – Subfondas)
Tipas, teisinė forma	Atviro tipo specialusis investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius investicinis fondas, neturintis juridinio asmens teisių
VPK (dabar – Lietuvos bankas) pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data	2010 m. spalio 29 d.
Veiklos laikas	Neribotas
Vieta	Vilnius

Duomenys apie valdymo įmonę

Pavadinimas	UAB „INVL Asset Management“
Įmonės kodas	126263073
Buveinė (adresas)	Gynėjų g. 14, LT-01109 Vilnius
Registras, kuriame kaupiami ir saugomi duomenys apie įmonę	Valstybės įmonės Registrų centro Vilniaus filialas
Telefono numeris	8 700 55 959
Fakso numeris	8 5 279 06 02
El. pašto adresas	info@invl.com
Interneto svetainės adresas	www.invl.com
Veiklos licencijos numeris	VJK-005
Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojas, kiti asmenys priimančys investicinius sprendimus	Vytautas Plunksnis – Investicijų komiteto narys; Vaidotas Rūkas – investicijų valdymo padalinio vadovas; Regimantas Valentonis – fondų valdytojas

Duomenys apie depozitoriumą

Pavadinimas	AB SEB bankas
Įmonės kodas	112021238
Buveinė (adresas)	Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius
Telefono numeris	(8~5) 268 28 00
Fakso numeris	(8~5) 268 23 33

Duomenys apie audito įmonę, atlikusią metinių finansinių ataskaitų auditą

Pavadinimas	UAB „PricewaterhouseCoopers“
Įmonės kodas	111473315
Buveinė (adresas)	J. Jasinskio 16B, LT-03163 Vilnius
Telefono numeris	(8~5) 239 2300

Listingavimas

Subfondas nuo 2013 m. rugsėjo mėnesio yra listinguojamas Nasdaq Baltijos rinkos vertybinių popierių biržoje.

Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2018 m. sausio 1 d. iki 2018 m. birželio 30 d.



23.3.2. Apskaitos politika:

Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

UAB „INVL Asset Management“ valdydama Subfondo turta, vesdama apskaitą bei rengdama Subfondo finansines ataskaitas, vadovaujasi verslo apskaitos standartais (VAS), Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu ir kitais teisės aktais.

Bendri apskaitos principai

Subfondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Subfondo finansinėje ataskaitoje turto vertė bei įsipareigojimai ataskaitinio laikotarpio pabaigos pateikiami 2018 m. birželio 29 d. verte.

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

Investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra

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

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

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

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

Investicijų portfelio struktūra pateikiama 4 pastaboje.

Finansinės rizikos valdymo politika

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

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

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

Subfondo investicijų portfelio rizika įvertinama atsižvelgiant į portfelį sudarančių VP:

- emitento kredito reitingą;
- kainos jautrumą palūkanų normų pokyčiams;
- nominalo valiutos riziką;
- trukmę;
- pajamingumą;
- VP svorį investicijų portfelyje;
- likvidumą.

Valdymo įmonės turimos kurio nors emitento akcijos kartu su valdomų Subfondų turimomis to emitento akcijomis negali suteikti daugiau kaip 1/10 visų balsavimo teisių emitento visuotiniame akcininkų susirinkime.

Subfondo turtu gali būti įsigyjama ne daugiau kaip:

- 10 proc. visų balso teisių nesuteikiančių akcijas išleidžiančio asmens akcijų;
- 10 proc. visų VP išleidžiančio asmens obligacijų ir kitų formų ne nuosavybės VP;
- 25 proc. kito KIS investicinių vienetų arba akcijų;
- 10 proc. vieno pinigų rinkos priemonės išleidžiančio asmens išleistų pinigų rinkos priemonių.



23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai

Grynųjų aktyvų (GA) vertė yra apskaičiuojama iš Subfondo turto vertės atėmus įsipareigojimus.

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

Finansinis turtas apskaitoje registruojamas tada, kai Subfondas gauna arba pagal vykdomą sutartį įgyja teisę gauti pinigus ar kitą finansinį turtą, t. y. pasirinktas prekybos datos būdas, kai sandorio sudarymo dieną pirkėjo apskaitoje registruojamas gautinas finansinis turtas ir įsipareigojimas už jį sumokėti. Pardavėjo apskaitoje sandorio sudarymo dieną nurašomas parduotas finansinis turtas, registruojama gautina suma ir sandorio rezultatas (pelnas arba nuostoliai). Planuojami sandoriai, gautos garantijos ir laidavimai Subfondo turtu nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio turto apibrėžimo.

Finansiniai įsipareigojimai apskaitoje registruojami tik tada, kai Fondas prisima įsipareigojimą sumokėti pinigus ar atsiskaityti kitu finansiniu turtu (pasirinktas prekybos datos būdas). Planuojami sandoriai, suteiktos garantijos ir laidavimai, kurių dar nereikia vykdyti, Subfondo finansiniais įsipareigojimais nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio įsipareigojimo apibrėžimo.

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

Skaičiuojant GAV užsienio valiuta, įvertinto turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Europos Centrinio Banko paskelbtą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį, o tais atvejais, kai orientacinio užsienio valiutos ir euro santykio Europos Centrinis Bankas neskelbia, – pagal Lietuvos banko skelbiamą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį, galiojantį vertinimo dieną. Apskaitoje taikomas paskutinis iki ūkinio įvykio arba ūkinės operacijos dienos paskelbtas euro ir užsienio valiutos santykis.

Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės

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

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

Visos kitos Subfondo Taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

Subfondo atskaitymai per atskaitinį laikotarpį pateikiami ataskaitos 7 punkte.

Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas

Subfondo gryniesiems aktyvams įvertinami jų tikrąja verte, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka ir Valdymo įmonės patvirtintomis grynųjų aktyvų skaičiavimo procedūromis.

Vertinant grynuosius aktyvus (GA) vadovaujamosi 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, regularumu ir dažnumu, išskyrus atvejus, nustatytus Lietuvos banko patvirtintoje Grynųjų aktyvų skaičiavimo metodikoje;
- Finansinių priemonių, kuriomis neprekiuojama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal Lietuvos banko patvirtintą Grynųjų aktyvų skaičiavimo metodiką;
- Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal kolektyvinio investavimo subjekto nustatytą GAV arba paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;
- Terminuoti indėliai bankuose vertinami amortizuota savikaina;
- Gryniesiems pinigams 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.

Visos investicijos vertinamos kiekvieną darbo dieną.

23.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Įsipareigojimų vertinimas

Įsipareigojimai vertinami pagal verslo apskaitos standartų reikalavimus:

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

Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė Subfondo vieneto vertė, kuri galiojo iki pirmojo GA vertės skaičiavimo, buvo 28,9620 Eur.

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

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

Subfondo vieneto vertė yra paskelbiama ne vėliau kaip iki kitos dienos po GA skaičiavimo 12.00 val. tinklalapyje www.invl.com.

Pinigai ir terminuotieji indėliai:

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

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

Gautinos ir mokėtinos sumos:

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

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

Poataskaitiniai įvykiai

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingi poataskaitiniai įvykiai nurodyti 15 pastaboje.



23.3.3. 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 (2018-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2018-06-30)	Prieš metus (2017-06-30)	Prieš dvejus metus (2016-06-30)
Grynujų aktyvų vertė, Eur	43.685.816	42.176.740	30.549.764	22.802.232
Investicinio vieneto vertė, Eur	41,0641	39,9742	40,2967	38,5660
Investicinių vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	1.063.844,6008	1.055.099,3020	758.121,2637	591.251,6481

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

	Ataskaitinis laikotarpis 2018 m. sausio – birželio		Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2017 m. sausio – birželio	
	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus) *	193.566,7608	7.845.984	191.327,5621	7.638.083
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	202.312,0596	8.217.104	126.802,8841	5.042.602
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	(8.745,2988)	(371.120)	64.524,6780	2.595.481

* Išplatintų (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus) vertė gali nesutapti su grynujų aktyvų pokyčių ataskaitoje nurodytomis dalyvių įmokų sumomis (2.1. ir 2.2.), nes vertė šioje pastaboje pateikta be platinimo ir keitimo mokesčių (atskaitymai pateikti ataskaitos 7 punkte)

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra

2018 m. birželio 30 d.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo/ konvertavimo data	Dalis GA,%
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose								
HRELEC 5.875 10/23/22	HR	XS1309493630	1.200	1.163.424	1.095.530	5,88	2022-10-23	2,60
GLYHO.8.125.11/14/21	TR	XS1132825099	1.040	863.037	884.648	8,13	2021-11-14	2,10
TURKEY.5.125.05/18/20	TR	XS0503454166	726	808.389	763.300	5,13	2020-05-18	1,81
SNPWF.4 09/30/21	PL	XS1115183359	1.865	1.892.338	1.930.795	4,00	2021-09-30	4,58
MACEDO 5.625 07/26/23	MK	XS1452578591	2.500	2.768.751	2.976.672	5,63	2023-07-26	7,06
GEBGG 6 07/26/23	GE	XS1405775880	1.902	1.778.663	1.682.341	6,00	2023-07-26	3,99
BULENR 4.875 08/02/21	BG	XS1405778041	2.991	3.273.346	3.369.657	4,88	2021-08-02	7,99
GARAN 6.25 04/20/21	TR	USM8931TAA71	273	273.732	238.271	6,25	2021-04-20	0,56
ISCTR 6 ¼ 04/25/24	TR	XS1578203462	2.525	2.221.981	1.999.463	6,13	2024-04-25	4,74
KERPWF 8.75 01/31/22	UA	XS1533923238	2.227	2.135.940	1.967.242	8,75	2022-01-31	4,66
GARAN 5.875 03/16/23	TR	XS1576037284	1.222	1.161.750	1.020.062	5,88	2023-03-16	2,42
TURKEY 4.125 04/11/23	TR	XS1057340009	1.800	1.976.378	1.848.075	4,13	2023-04-11	4,38
GAZPRU 6.51 03/07/22	RU	XS0290580595	800	842.179	747.843	6,51	2022-03-07	1,77
RURAIL 4.6 03/06/23	RU	XS1041815116	1.767	2.024.993	2.009.632	4,60	2023-03-06	4,76
GAZPRU 3.125 11/17/23	RU	XS1521039054	1.300	1.383.706	1.381.781	3,13	2023-11-17	3,28
CROATI 3.875 05/30/22	HR	XS1028953989	1.495	1.691.675	1.661.057	3,88	2022-05-30	3,94
VIP 5.95 02/13/23	NL	XS0889401724	2.177	2.066.711	1.939.693	5,95	2023-02-13	4,60
SBERRU 6,125 02/07/22	RU	XS0743596040	2.000	1.763.063	1.846.879	6,13	2022-02-07	4,38
GEOCAP 6,125 03/09/24	GE	XS1778929478	2.436	1.956.005	2.026.941	6,13	2024-03-09	4,81
BALHOR 4.25 % 05/08/23	EE	EE3300111467	850	864.112	859.368	4,25	2023-05-08	2,04
GLPRLI 6.872 01/25/22	RU	XS1319813769	1.875	1.641.164	1.695.540	6,87	2022-01-25	4,02
Elering 4 5/8 07/12/2018	EE	XS0645947457	2.000	2.092.444	2.092.825	4,63	2018-07-12	4,96
Iš viso:	-	-	-	36.643.781	36.037.615	-	-	85,45
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	-	36.643.781	36.037.615	-	-	85,45

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA,%
Pinigai				
SEB bankas	EUR	2.495.948	-	5,92
SEB bankas	USD	2.950.765	Pagal sutartį	7,00
Šiaulių bankas	EUR	903.909	-	2,14
Iš viso pinigų:	-	6.350.622	-	15,06

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)

Priemonės pavadinimas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Kitos išvestinės finansinės priemonės								
NDF92651	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	2.500.000	(46.301)	2018-11-15	(0,11)
NDF92161	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	3.200.000	(58.684)	2018-09-13	(0,14)
NDF91718	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1.745.000	(108.280)	2018-09-13	(0,26)
NDF91233	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	328.000	(20.296)	2018-08-16	(0,05)
NDF92162	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	3.150.000	(57.891)	2018-10-17	(0,14)
NDF92650	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	2.630.000	(48.314)	2018-10-17	(0,11)
NDF90500	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1.870.000	(115.983)	2018-07-12	(0,27)
NDF90696	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1.958.000	(107.717)	2018-07-12	(0,26)
NDF91008	LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	2.610.000	(138.586)	2018-07-12	(0,33)
Iš viso:	-	-	-	-	23.391.000	(894.316)	-	(2,13)

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Gautinos sumos	Kitos gautinos sumos	739.566	-	1,76
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(45.800)	-	(0,11)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(10.947)	-	(0,03)
Iš viso:	-	682.819	-	1,62

Subfondo investicijų portfelis atitinka investavimo strategiją.

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

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

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)

2017 m. birželio 30 d.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo/ konvertavimo data	Dalis GA,%
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose								
STPETE 7.63 07/25/17	IE	XS0312572984	750	678.554	679.568	7,63	2017-07-25	2,22
LITHUN 7.375 02/11/20	LT	XS0485991417	414	425.013	421.583	7,38	2020-02-11	1,38
GLPRLI 6.5 09/22/23	CY	XS1405775450	1.140	1.108.443	1.049.767	6,50	2023-09-22	3,44
GLYHO 8.125 11/14/21	TR	XS1132825099	1.040	863.037	965.526	8,13	2021-11-14	3,16
TURKEY 5.125 05/18/20	TR	XS0503454166	1.276	1.447.179	1.406.392	5,13	2020-05-18	4,6
SNSPW 4 09/30/21	SE	XS1115183359	1.511	1.518.366	1.597.898	4,00	2021-09-30	5,23
MACEDO 5.625 07/26/23	MK	XS1452578591	1.935	2.098.580	2.212.698	5,63	2023-07-26	7,24
BGEOLN 6 07/26/23	GE	XS1405775880	1.522	1.458.252	1.390.719	6,00	2023-07-26	4,55
BULENR 4.875 08/02/21	BG	XS1405778041	1.934	2.091.450	2.178.172	4,88	2021-08-02	7,13
GARAN 6.25 04/20/21	TR	USM8931TAA71	273	237.732	256.845	6,25	2021-04-20	0,84
ISCTR 5.5 04/21/22	TR	XS1508390090	1.595	1.484.002	1.419.780	5,50	2022-04-21	4,65
LITHUN 6.125 03/09/21	LT	XS0602546136	570	601.571	574.333	6,13	2021-03-09	1,88
KERPW 8.75 01/31/22	LU	XS1533923238	1.347	1.284.967	1.311.438	8,75	2022-01-31	4,29
GARAN 5.875 03/16/23	TR	XS1576037284	1.222	1.161.750	1.127.673	5,88	2023-03-16	3,69
TURKEY 4.125 04/11/23	TR	XS1057340009	1.015	1.093.301	1.097.632	4,13	2023-04-11	3,59
GAZPRU 6.51 03/07/22	LU	XS0290580595	800	82.179	789.720	6,51	2022-03-07	2,59
RURAIL 4.6 03/06/23	IE	XS1041815116	1.297	1.469.580	1.476.205	4,60	2023-03-06	4,83
GAZPRU 3.125 11/17/23	LU	XS1521039054	610	646.224	650.104	3,13	2023-11-17	2,13
CROATI 3.875 05/30/22	HR	XS1028953989	1.060	1.195.517	1.176.919	3,88	2022-05-30	3,85
VIP 5.95 02/13/23	NL	XS0889401724	1.457	1.400.819	1.389.995	5,95	2023-02-13	4,55
Iš viso:	-	-	-	22.346.516	23.172.967	-	-	75,84
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	-	22.346.516	23.172.967	-	-	75,84

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA,%
Pinigai				
AB SEB bankas	EUR	4.394.585	-	14,39
AB SEB bankas	USD	717	-	-
Iš viso pinigų:	-	4.395.302	-	14,39

4 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)

Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %
Indėliai kredito įstaigose						
AB Šiaulių bankas	LT	EUR	430.968	0,30	2017-09-27	1,41
AB Šiaulių bankas	LT	EUR	430.968	0,30	2017-09-27	1,41
AB Šiaulių bankas	LT	EUR	430.968	0,30	2017-09-27	1,41
AB Šiaulių bankas	LT	EUR	651.410	0,30	2017-09-27	2,13
AB Šiaulių bankas	LT	EUR	601.302	0,30	2017-09-27	1,97
Iš viso indėlių kredito įstaigose:		-	2.545.616	-	-	8,33

Priemonės pavadinimas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Kitos išvestinės finansinės priemonės								
FW_170314_2	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	1.010.000	58.123	2017-07-12	0,19
FW_170516_2	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	1.514.000	44.722	2017-08-16	0,15
FW_170615_1	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	5.100.000	79.358	2017-09-14	0,26
FW_170224_1	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	4.155.000	256.366	2017-09-14	0,84
FW_170411_1	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	456.000	28.847	2017-10-17	0,09
FW_170427_1	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	600.000	22.165	2017-10-17	0,07
FW_170523_3	LT	AB Šiaulių bankas	USD	USD/EUR	160.000	1.497	2017-11-15	-
Iš viso:	-	-	-	-	12.995.000	491.078	-	1,60

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Gautinos sumos	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	1.375.728	-	4,50
Mokėtinos sumos	Už įsigytą turtą mokėtinos sumos	(1.396.155)	-	(4,57)
Mokėtinos sumos	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	(33.900)	-	(0,11)
Mokėtinos sumos	Kitos mokėtinos sumos	(872)	-	-
Iš viso:	-	(55.199)	-	(0,18)

Fondo investicijų portfelis atitinka fondo investavimo strategiją.

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

5 pastaba. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

Pagal geografinę zoną

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Estija	2.952.193	7,00	-	-
Lenkija	1.930.795	4,58	-	-
Lietuva	5.456.306	12,94	18.051.304	41,32
Makedonija	2.976.673	7,06	3.341.546	7,65
Gruzija	3.709.282	8,79	2.157.815	4,94
Bulgarija	3.369.657	7,99	3.342.056	7,65
Rusija	7.681.675	18,21	5.916.083	13,54
Turkija	6.753.818	16,01	8.282.273	18,96
Švedija	-	-	1.714.682	3,93
Olandija	1.939.693	4,60	2.001.180	4,58
Ukraina	1.967.242	4,66	2.128.480	4,87
Kroatija	2.756.587	6,54	2.835.674	6,49
Iš viso:	41.493.921	98,38	49.771.093	113,93

6 pastaba. Investicijų vertės pokytis

2018 m. sausio – birželio

Grynųjų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ²	31.719.789	14.000.434	9.638.874	4.548.328	4.592.062	36.037.615
Vyriausybių ir centrinų bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	8.945.285	1.110.850	2.763.714	393.527	436.844	7.249.104
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	22.774.504	12.889.584	6.875.160	4.154.801	4.155.218	28.788.511
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės ¹	57.447	-	(51.055)	-	1.002.818	(894.316)
Iš viso	31.777.236	14.000.434	9.587.819	4.548.328	5.594.880	35.143.299

¹ Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma išvestinių finansinių priemonių tikroji vertė.

Įsigyta per laikotarpį – vertė lygi nuliui, kadangi išvestinės priemonės yra vertinamos tik kitą dieną po įsigijimo.

Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodomas pasibaigusį sandorių realizuotas rezultatas.

² Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma ne nuosavybės vertybinių popierių tikroji vertė metų pradžioje su sukauptomis palūkanomis.

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

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

Vertės padidėjimas/sumažėjimas – parodomas sukauptos palūkanos ir perkainavimo rezultatas

6 pastaba. Investicijų vertės pokytis (tęsinys)

2017 m. sausio – birželio

Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuoti indėliai	2.541.817	-	-	3.799	-	2.545.616
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ²	22.686.782	14.639.387	14.229.846	2.843.735	2.767.091	23.172.967
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	9.196.391	4.347.006	5.524.816	1.021.713	839.299	8.200.995
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	13.490.391	10.292.381	8.705.030	1.822.022	1.927.792	14.971.972
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės ¹	(659.363)	-	(240.285)	910.156	-	491.078
Iš viso	24.569.236	14.639.387	13.989.561	3.757.690	2.767.091	26.209.661

¹ Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma išvestinių finansinių priemonių tikroji vertė.

Įsigyta per laikotarpį – vertė lygi nuliui, kadangi išvestinės priemonės yra vertinamos tik kitą dieną po įsigijimo.

Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodomas pasibaigusį sandorių realizuotas rezultatas.

² Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma ne nuosavybės vertybinių popierių tikroji vertė metų pradžioje su sukauptomis palūkanomis.

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

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

Vertės padidėjimas/sumažėjimas – parodomas sukauptos palūkanos ir perkainavimo rezultatas

7 pastaba. Investicijų pardavimo rezultatai

Subjektas neturėjo ataskaitiniu ir praėjusiu ataskaitiniu laikotarpiu finansinių priemonių pardavimo sandorių, kurie apskaitoje vertinami ne tikraja verte.

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės

Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai su AB Šiaulių banku:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-11	8.316	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-11	13.418	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	29.202	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	24.574	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-01-30	58.555	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-02-28	(5.330)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-03-15	52.871	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tęsinys)

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2018-03-15	(5.417)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-04-17	53.775	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-05-16	(85.058)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-05-16	(57.749)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-06-14	(55.572)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-06-14	(82.640)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:	-	(51.055)	-	-	-

Per ataskaitinį laikotarpį nustoję galioti sandoriai su AB Šiaulių banku:

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), 2018-06-30 (Eur)
	Valiuta	Suma (Eur)	Valiuta	Suma (Eur)	
12	EUR	22.093.749	USD	22.093.749	(51.055)
1	USD	950.018	EUR	950.018	
Iš viso:	-	23.043.767	-	23.043.767	(51.055)

Ataskaitiniu laikotarpiu Fondas sudarė išankstinius valiutos sandorius (angl. currency forwards). Šie sandoriai buvo naudojami valiutos rizikos valdymo tikslais. Valiutos išankstiniais sandoriais buvo mažinama valiutos rizika investuojant JAV doleriais. Taip sumažinami Fondo investicijų ir Fondo vieneto vertės svyravimai dėl valiutos kurso pokyčių.

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

Galiojančių sandorių su Šiaulių banku rinkos vertė ataskaitinei datai:

Priemonės kategorija	Įsipareigojimų vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	(894.316)	EUR	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:	(894.316)	-	-

8 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės (tęsinys)

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2018-07-12	(115.983)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-07-12	(107.717)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-07-12	(138.586)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-07-12	(138.508)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-08-16	(20.296)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-08-16	(53.756)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-09-13	(108.280)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-09-13	(58.684)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-10-17	(57.891)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-10-17	(48.314)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2018-11-15	(46.301)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:	-	(894.316)	-	-	-

Galiojantys išvestinių finansinių priemonių sandoriai su AB Šiaulių banku:

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), 2018-06-30 (Eur)
	Valiuta	Suma (Eur)	Valiuta	Suma (Eur)	
11	EUR	19.203.429	USD	19.203.429	(894.316)
Iš viso:	-	19.203.429	-	19.203.429	(894.316)

9 pastaba. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Tarpininko pavadinimas	Suteiktų paslaugų aprašymas	Atlygis už paslaugas ataskaitiniu laikotarpiu, Eur	Atlygis už paslaugas praėjusiu ataskaitiniu laikotarpiu, Eur	Tarpininko ryšys su valdymo įmone
AB SEB bankas	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	50	-	AB SEB bankas yra valdymo įmonės valdomo fondo depozitoriumas
Iš viso:	-	50	-	-

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

Per ataskaitinį laikotarpį Subfondas klientams neišmokėjo ir neapskaitė mokėtinų dividendų.

11 pastaba. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

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

12 pastaba. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį

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

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

Sandoriai ir likučiai su valdymo įmone atskleisti 4 pastaboje ir ataskaitos 7 punkte.

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

Subfondas per ataskaitinį laikotarpį vadovavosi ta pačia apskaitos politika kaip ankstesniais metais.

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

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų poataskaitinių įvykių nebuvo.

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

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų turto ir įsipareigojimų pokyčių nebuvo.

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

Kitos reikšmingos informacijos apie Subfondo 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:

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	1.808
2.	<i>Realizuotas pelnas (nuostoliai) iš investicijų į:</i>	(114.225)
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	-
2.2.	ne nuosavybės vertybinius popierius	(114.225)
2.3.	pinigų rinkos priemonės	-
2.4.	išvestines finansines priemones	-
2.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	-
2.6.	nekilnojamojo turto objektus	-
2.7.	kitas investicines priemones	-
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostoliai) iš:</i>	(1.659.932)
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	-
3.2.	ne nuosavybės vertybinių popierių	(657.114)
3.3.	pinigų rinkos priemonių	-
3.4.	išvestinių finansinių priemonių	(1.002.818)
3.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
3.6.	nekilnojamojo turto objektų	-
3.7.	kitų investicinių priemonių	-
4.	<i>Kitos pajamos:</i>	1.290.427
4.1.	nekilnojamojo turto nuomos pajamos	-
4.2.	teigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	561.015
4.3.	kitos	729.412
	Pajamų iš viso	(481.922)
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	252.563
1.1.	atskaitymai už valdymą	215.891
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	25.901
1.3.	mokėjimai tarpininkams	50
1.4.	išlaidos už auditą	2.694
1.5.	kiti mokėjimai ir išlaidos	8.027
2.	<i>Kitos išlaidos:</i>	403.223
2.1.	palūkanų išlaidos	-
2.2.	išlaidos, susijusios su valdomais nekilnojamojo turto objektais	-
2.3.	neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	403.223
2.4.	kitos	-
	Sąnaudų iš viso	655.786
III.	Grynosios pajamos	(1.137.708)
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	(1.137.708)

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 Subfondo finansinę būklę nėra.

VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 10 pastaboje.

VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

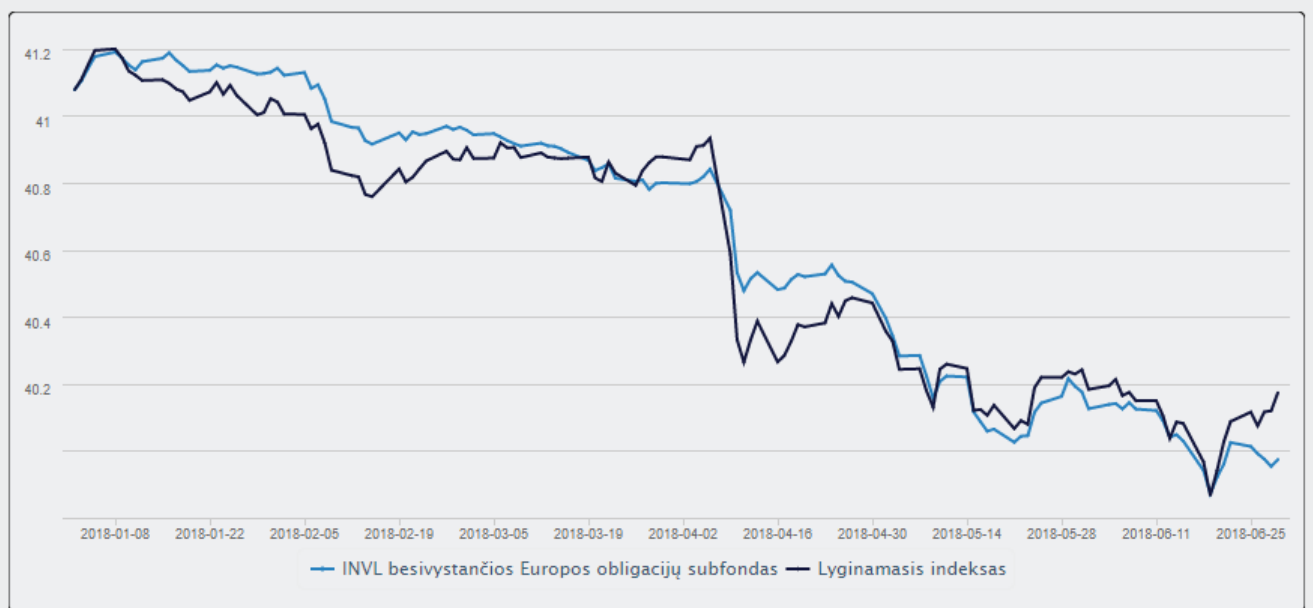
28. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 11 pastaboje.

IX. KITA INFORMACIJA

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

Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso pokytis ataskaitiniu laikotarpiu



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 parašai ir patvirtinimas, kad joje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms:

Aš, UAB „INVL Asset Management“ generalinė direktorė Laura Križinauskienė, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką subfondo veiklos rezultatų vertinimui.

(parašas)

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

(parašas)

33. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

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

Vardas ir pavardė	Laura Križinauskienė	Aušra Montvydaitė
Pareigos	Generalinė direktorė	Fondų apskaitos vadovė
Telefono numeris	(8~7) 005 59 59	(8~6) 264 55 82
Fakso numeris	(8~5) 279 06 02	(8~5) 279 06 02
El. pašto adresas	laura.krizinauskiene@invl.com	ausra.montvydaite@invl.com

33.2. jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ją rengti padėjo konsultantai, 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.