



VALSTYBINIO SOCIALINIO DRAUDIMO ĮMOKOS DALIES KAUPIMO INVL MEDIO II 47+ PENSIJŲ FONDAS
2015 M. METINĖS ATASKAITOS PATEIKIAMOS KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA



Nepriklausomo auditoriaus išvada

UAB „INVL Asset Management“

Mes atlikome čia pridėtų, 5 – 33 puslapiuose pateiktų, UAB „INVL Asset Management“ (toliau - Bendrovė) valdomo valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo INVL MEDIO II 47+ pensijų fondo (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2015 m. gruodžio 31 d. grynųjų aktyvų ataskaita ir susijusi tuomet pasibaigusių metų grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

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

Auditoriaus atsakomybė

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

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

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

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai parodo Fondo 2015 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį bei tuomet pasibaigusių metų jo grynųjų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikoje buhalterinę apskaitą ir finansinių ataskaitų sudarymą reglamentuojančius teisės aktus bei Verslo apskaitos standartus.

UAB „PricewaterhouseCoopers“ vardu


Rimvydas Jogėla
Partneris
Auditoriaus pažymėjimo Nr.000457

Vilnius, Lietuvos Respublika
2016 m. balandžio 21 d.


Rasa Selevičienė
Auditoriaus pažymėjimo Nr.000504

I. BENDROJI INFORMACIJA
1. Pensijų fondo bendroji 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 depozitorumą:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ AR AKCIJŲ SKAIČIUS IR VERTĖS
5. Grynųjų aktyvų (toliau – GA), investicinių vienetų (akcijų) skaičius ir vertė:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 1 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 2 pastaboje.

III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI
7. Atskaitymai iš kolektyvinio investavimo subjekto turto:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 19 pastaboje.

8. Mokėjimai tarpininkams:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.

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

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

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

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų Eur	62	136	222	507
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3.150	3.473	3.829	4.887
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui	3.088	3.337	3.607	4.380

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ
11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 3 pastaboje.

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 7 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 7 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 7 pastaboje.

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

Investicinių priemonių portfelio sudėtis pateikiama aiškinamojo rašto 3 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 3 pastaboje.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 18.1 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamajame rašte 18.2 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamajame rašte 18.3 pastaboje.

21. Kiti rodikliai, atskleidžiantys investicinių priemonių portfelio riziką:

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

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

22.1. Grynujų aktyvų ataskaita;

22.2. Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita;

22.3. Aiškinamasis raštas.

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“
126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo INVL MEDIO II 47+ pensijų fondas

2015 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

El. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metal	Praėję finansiniai metal
A.	TURTAS		72.769.487	36.736.229
1.	PINIGAI	3, 4	774.991	1.681.627
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo veksalai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3, 4, 5	71.979.030	35.035.439
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3, 4, 5	23.185.766	12.254.828
4.1.1.	Vyriausybę ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3, 4, 5	16.636.671	12.254.828
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3, 4, 5	6.549.095	-
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	3, 4, 5	256.006	51.684
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	3, 4, 5	48.537.258	22.728.927
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS	3	15.446	19.163
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos	3	15.446	19.163
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		184.967	61.603
1.	Mokėtinos sumos		112.809	61.603
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	3	64.683	32.611
1.3.	Kitos mokėtinos sumos	3	48.126	28.992
2.	Sukauptos sąnaudos		-	-
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis	3, 5, 7	72.158	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	1	72.584.500	36.674.626

Aiškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Generalinis direktorius

Darius Šulinis

2016 m. balandžio 21 d.

Fondų apskaitos vadovė

Aušra Montvydaitė

2016 m. balandžio 21 d.

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“
 126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo INVL MEDIO II 47+ pensijų fondas

2015 M. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metal	Praėję finansiniai metal
1.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		36.674.626	28.558.801
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	20	3.668.008	3.212.468
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos *	20	31.819.033	2.967.033
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		318.879	289.163
2.4.1.	Palūkanų pajamos		3.513	1.932
2.4.2.	Dividendai		315.366	287.231
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5	3.025.363	3.539.735
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		241.600	23.867
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	5	-	-
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		2.285	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO:		39.075.168	10.032.266
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	20	70.068	89.095
3.2.	Išmokos kitiems fondams	20	1.561.636	950.686
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5	818.067	509.632
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		196.785	1.853
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	5	72.158	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:		446.579	363.175
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	19	446.579	363.175
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui		-	-
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams		-	-
3.6.4.	Audito sąnaudos		-	-
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos		-	-
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		3.165.293	1.914.441
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		35.909.875	8.117.825
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	72.584.501	36.674.626

* 2015 m. gruodžio 30 d. prie INVL MEDIO II 47+ pensijų fondo prijungus INVL aktyvaus investavimo pensijų fondą buvo išleisti investiciniai vienetai, kurių vertė 29.343.493 Eur.

Alškinamasis raštas yra neatskiriama finansinių ataskaitų dalis.

Generalinis direktorius

Darius Šulinis

2016 m. balandžio 21 d.

Fondų apskaitos vadovė

Aušra Montvydaitė

2016 m. balandžio 21 d.

UAB „INVL ASSET MANAGEMENT“
126263073, Gynėjų g. 14, Vilnius

Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo INVL MEDIO II 47+ pensijų fondas

2015 metų finansinių ataskaitų alėkinamasis raštas

22.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	INVL MEDIO II 47+ pensijų fondas
Tipas, teisinė forma	Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondas
VPK (dabar – Lietuvos bankas) pritarimo sudarymo dokumentams data	2007 m. rugsėjo 20 d.
Veiklos laikas	Neribotas
Vietą	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
Telefonų 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 – Valdybos narys; Tomas Krakauskas – Investicijų valdymo departamento direktorius; Valdotas Rūkas – fondų investicijų vadovas; Justinas Gataveckas – jaunesnysis fondų valdytojas

Duomenys apie depozitoriumą

Pavadinimas	AB SEB bankas
Įmonės kodas	112021238
Buveinė (adresas)	Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius
Telefonų 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
Telefonų numeris	(8~5) 239 2300

Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2015 m. sausio 1 d. iki 2015 m. gruodžio 31 d.

22.3.2. Apskaltos politika:

Telsės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

UAB „INVL Asset management“ valdydama investicinio fondo turtą, veddama apskaitą bei rengdama Fondo finansines ataskaitas, vadovaujasi verslo apskaitos standartais (VAS), Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu ir kitais teisės aktais.

Fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo finansinės ataskaitos sudaromos per keturis mėnesius pasibaigus finansiniams metams.

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visas sumas pateikia Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta. Nuo 2015 m. sausio 1 d. Lietuva tapo euro zonos nare ir jos valiuta tapo euras. Nuo 2002 m. vasario 2 d. iki 2014 m. gruodžio 31 d. litas buvo susietas su euru santykiu 3,4528 litai už 1 eurą. Fondas perskaičiavo apskaitos duomenis bei finansinių ataskaitų palyginamąją informaciją iš litų į eurus remdamasis 40-tuoju verslo apskaitos standartu „Euro įvedimas“. Joks pelnas/nuostolis dėl valiutos keitimo pripažintas nebuvo.

Fondo turtas nominuotas eurais, tačiau investuojama gali būti įvairia užsienio valiuta. Valdymo įmonė, siekdama išvengti nuostolų dėl valiutos kursų svyravimo neigiamos įtakos, yra numačius naudoti išvestines finansines priemones.

Investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra

Fondo investavimo strategiją grindžia Fondo siekiamas tikslas – užtikrinti subalansuotą ilgalaikį Fondo augimą:

iki 50 proc. Pensijų fondo turto investuojama į nuosavybės VP (akcijas) ir / arba į kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – nuosavybės VP;

iki 100 proc. pensijų turto (bet ne mažiau kaip 50 proc.) investuojama į ne nuosavybės VP, pinigų rinkos priemones ir / arba į KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – ne nuosavybės VP ir pinigų rinkos priemonės.

Pensijų turtą sudaro:

VP ar pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama rinkose pagal Lietuvos Respublikos teisės aktus laikomose reguliuojamomis ir veikiančiomis Europos Sąjungos valstybėse narėse;

- VP ar pinigų rinkos priemonės, kurios yra įtrauktos į Europos ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos valstybėje narėje esančios VP biržos oficialių prekybos sąrašą arba kuriomis prekiaujama ten esančioje pripažintoje ir visuomenei prieinama reguliuojamoje rinkoje, veikiančioje pagal nustatytas taisykles, jei ši birža arba rinka yra nurodyta Fondo taisyklėse;
- Išleidžiami nauji VP, jeigu emisijos sąlygose yra numatytas įsipareigojimas įtraukti šiuos VP į VP biržos oficialių prekybos sąrašą ar reguliuojamos rinkos prekybos sąrašą ir jeigu įtraukiama į sąrašą bus ne vėliau kaip per vienerius metus nuo išleidimo, jei ši birža arba rinka yra Europos Sąjungos valstybėje narėje ar yra nurodyta Fondo taisyklėse;
- ne ilgesniam kaip 12 mėnesių terminui padėti indėliai, esantys kredito įstaigose, kurių registruojama buveinė yra Europos Sąjungos valstybėje narėje arba kitoje valstybėje, kurioje riziką ribojanti priežiūra yra ne blogesnė, kaip Europos Sąjungoje;
- Fondo taisyklėse nurodytų KIS investicinių vienetų (akcijų);
- Išvestines finansines priemones – su vertybiniais popieriais, valiutomis, palūkanų normomis ar pajamingumu susieti pasirinkimo, atkiltės, apskeltimo, išankstiniai palūkanų normos sandoriai, naudojami siekiant valdyti sisteminę bei valiutų riziką;
- Kredito įsipareigojimų nevykdymo apskeltimo sandorius, kurie naudojami siekiant sumažinti emitento riziką.

Europos bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos valstybėje narėje esančių VP biržų ir rinkų sąrašas nustatytas Fondo taisyklėse.

Fondo investicijų portfelis privalo būti diversifikuotas Lietuvos Respublikos įstatymų ir šio Fondo taisyklių nustatyta tvarka. Sprendimai dėl Fondo investicijų portfelio sudėties įgyvendinami sudarant sandorius VP biržose bei rinkose per Valdymo įmonės pasirinktus finansinius tarpininkus (maklerius, brokerius, bankus). Sprendimus dėl Fondo investicijų portfelio sudėties priima Valdymo įmonės investicinis komitetas, kurio sudėtį nustato Valdymo įmonės valdyba savo sprendimu.

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 investiciniame komitete.

22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

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

Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai

Skaičiuojant gryųjų aktyvų (GA) vertę, yra apskaičiuojama:

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

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

Finansinis turtas apskaitoje registruojamas tada, kai Fondas gauna arba pagal vykdomą sutartį įgyja teisę gauti pinigus ar kitą finansinį turtą. 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. Planuojami sandoriai, sutelktos garantijos ir laidavimai, kurių dar nerekia vykdyti, Fondo finansiniais įsipareigojimais nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio įsipareigojimo apibrėžimo.

Finansinių priemonių sandoriai įtraukiami į GA vertę sandorio sudarymo dieną, išskyrus tuos atvejus:

- kada sandorio sudarymo dieną nėra galimybės nustatyti sandorio įtraukimui į GA vertę reikiamų detalių, tokių kaip finansinės priemonės kiekis arba kaina, tuomet sandoriai įtraukiami gavus patvirtinimą apie įvykusį sandorį.
- dėl kitų svarbių priežasčių investicijų valdymo departamento vadovo sprendimu finansinių priemonių sandoriai gali būti įtraukiami į GA vertę atsiskaitymo dieną.

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

Skaičiuojant GA vertę, operacijos, kurių buvimas ir atlikimas ar rezultatų įforminimas Lietuvos Respublikos teisės akty nustatyta tvarka susijęs su užsienio valiuta, apskaitoje perskaiciuojami į eurus pagal Europos centrinio banko paskelbtą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį, o tais atvejais, kai orientacinio euro ir užsienio valiutos santykio Europos centrinis bankas neskelbia, – pagal Lietuvos banko skelbiamą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį, jeigu kiti teisės aktai nenustato kitaip.

Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės

Maksimalūs atskaitymų iš Fondo turto dydžiai už Fondo valdymą yra pateikti lentelėje:

Pavadinimas	Dydis %*
Atskaitymas iš kiekvienos Dalyvio vardu įmokėtos Pensijų įmokos	1,00
Atskaitymai per metus iš kiekvieno Dalyvio pensijų sąskaitoje esančių lėšų vidutinės metinės vertės	0,99
Atskaitymai už Dalyvio perėjimą į kitą Valdymo įmonės fondą (iš Dalyvio vardu pervedamų pinigų)	-
Atskaitymai už Dalyvio perėjimą į kitos pensijų kaupimo bendrovės fondą (iš Dalyvio vardu pervedamų pinigų)	-

* Lentelėje pateikti maksimalūs atskaitymų dydžiai, kurie negali būti viršijami, tačiau šie dydžiai gali būti ir mažesni. Konkretūs atskaitymų dydžiai nustatomi Valdymo įmonės valdybos sprendimu ir skelbiami Taisyklėse nurodytame tinklapyje kiekvieną kartą kai buvo pakelsti. Nauji atskaitymų dydžiai taikomi visiems Dalyviams.

Valdymo įmonė kaupia ir saugo dokumentus, pagrindžiančius atskaitymų Valdymo įmonei apskaičiavimą.

Atskaitymai iš Dalyvio vardu įmokėtos Pensijų įmokos Valdymo įmonei išskaičiuojami tą pačią darbo dieną, kai Pensijų įmoka įmokama į Pensijų sąskaitą.

Atskaitymai už Fondo valdymą skaičiuojami kiekvieną darbo dieną, apskaičiuojant tai dienai tenkančią metinės atlyginimo normos dalį. Tai dienai atlyginimo metinės normos dalis apskaičiuojama pagal tos dienos Pensijų turto vertę, atsižvelgiant į darbo dienų skaičių metuose. Atskaitymai už Fondo valdymą Valdymo įmonei mokami už kiekvieną kalendorinį metų mėnesį iki kito mėnesio 7 (septintos) kalendorinės dienos.

22.3.2. Apskaltos politika (tęsinys)

Pasibaigus kalendoriniams metams, atskaitymai už Fondo valdymą yra tikslinami. Per kalendorinius metus susidarę atskaitymų Valdymo įmonei už Fondo valdymą permokėjimai per 7 (septynias) kalendorines dienas gražinami Fondul, o susidaręs Fondo įsiskolinimas per 7 (septynias) kalendorines dienas sumokamas Valdymo įmonei.

Valstybinio socialinio draudimo fondo (VSDF) valdyba Fondui moka delspinigius, kurių dydis nustatytas Lietuvos Respublikos teisės aktuose, už lėšas, pervestas Fondui pavėluotai dėl VSDF valdybos kaltės. Šiomis lėšomis yra didinama Fondo GA vertė.

Už Depozitoriumo teikiamas paslaugas iš gautų atskaitymų, nurodytų Fondo taisyklėse, Valdymo įmonė Depozitoriumui moka atlyginimą ne didesni kaip 0,2 proc. nuo metinės Fondo GA vertės.

Atlyginimas Depozitoriumui skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, apskaičiuojant tai dienai tenkančią metinės atlyginimo normos dalį. Tai dienai atlyginimo metinės normos dalis apskaičiuojama pagal tos dienos Fondo GA vertę. Apskaičiuojant atskaitymus yra taikomas metuose esantis darbo dienų skaičius.

Depozitoriumui priklausantis atlyginimas mokamas už kiekvieną praėjusį kalendorinių metų ketvirtį iki kito ketvirčio 10 kalendorinės dienos.

Pasibaigus kalendoriniams metams, atlyginimo už turto saugojimą dydis yra tikslinamas. Per kalendorinius metus susidarę permokėjimai už turto saugojimą per 10 kalendorinių dienų gražinami Valdymo įmonei, o susidarę Valdymo įmonės įsiskolinimai turi būti per 10 kalendorinių dienų sumokėti Depozitoriumui.

Depozitoriumas privalo Valdymo įmonei pateikti ataskaitas ir dokumentus, pagrindžiančius atlyginimo už turto saugojimą apskaičiavimą.

Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas

- Priemonių, kuriomis prekiaujama Baltijos šalių reguliuojamose rinkose (NASDAQ OMX Riga, NASDAQ OMX Tallin ir NASDAQ OMX Vilnius) bei tų priemonių, kuriomis prekiaujama kitose nei Baltijos šalių reguliuojamose rinkose tikroji vertė nustatoma pagal uždarymo kainą, išskyrus atvejus, kai:
 - priemonės yra kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose; tuo atveju jų tikrajai vertei nustatyti naudojama tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, duomenys;
 - jei pagal pateiktus kriterijus neįmanoma pagrįstai pasirinkti rinkos, kurios duomenimis remiantis, turi būti nustatoma priemonės tikroji vertė; tuo atveju jai nustatyti naudojama reguliuojamos rinkos, kurioje yra priemonės emitento buvėtinė, duomenys;
 - per paskutinįją prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama; tuo atveju tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 kalendorinių dienų buvusi vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
 - priemonė nebuvo kotiruojama daugiau kaip 30 kalendorinių dienų iki vertinimo dienos arba buvo kotiruojama rečiau nei nustatyta Valdymo įmonės fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose; tuo atveju jos vertė nustatoma taip, kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose nepreklaujama, vertė.

Nustatant finansinės priemonės vertę, atsižvelgiama tik į šiuos oficialius šaltinius (prioriteto tvarka)*:

- Tarptautinę naujlenų agentūrą Bloomberg;
- Atitinkamos Finansinės priemonės biržos tinklapį;
- Oficialų Finansinės priemonės emitento tinklapį;
- Tarptautinę naujlenų agentūrą Reuters;
- Lietuvos ne nuosavybės VP atveju, jų tikroji vertė nustatoma pagal ne mažiau kaip trijų pirminių dilerių (pvz., AB SEB bankas, AB DNB bankas, „Swedbank“, AB) siūlomų konkrečios emisijos tos dienos geriausios pirkimo (mažiausio BID) ir pardavimo (didžiausio ASK) pelningumų vidurkį.

Priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose nepreklaujama, vertinamos tokia tvarka:

Nuosavybės VP:

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

*Iki 2015.09.30 Lietuvos ne nuosavybės VP atveju, jų tikroji vertė nustatoma dviejų pirminių dilerių (pvz., AB SEB bankas, AB DNB bankas) siūlomų konkrečios emisijos tos dienos geriausios pirkimo (mažiausio BID) ir pardavimo (didžiausio ASK) pelningumų vidurkį.

22.3.2. Apskaltos politika (tęsinys)

Ne nuosavybės VP tikroji vertė yra nustatoma apskaičiuojant kainą be sukauptų palūkanų (angl. clean price) ir pridėdant sukauptas palūkanas tokią tvarka:

- Ne nuosavybės VP tikroji kaina be sukauptų palūkanų (angl. clean price) yra apskaičiuojama pagal jo pelningumą ir kitus statinius ne nuosavybės vertybinio popieriaus duomenis (vertinimo datą, išpirkimo datą, atkarpos dydžio procentinę išraišką, atkarpos mokėjimo dažnumą, dienų skaičiavimo metodą);
- Sukauptos palūkanos skaičiuojamos atsižvelgiant į ne nuosavybės VP išleidimo dokumentuose nurodytą dienų skaičiavimo metodą.

Konkrečios Finansinės priemonės vertinimo oficialų šaltinį Valdymo įmonė iš anksto suderina su Depozitoriumu, sutartyje su Depozitoriumu numatytu būdu.

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

Dividendų pajamos pripažįstamos tada, kai yra patvirtintos akcininkų teisės gauti pinigus.

Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;

Terminuoti indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę;

Grynųjų pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę;

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

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

Visos investicijos vertinamos kiekvieną darbo dieną.

Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė Fondo vieneto vertė, kuri galioja iki pirmojo GA vertės skaičiavimo, buvo 1 litas (vienas litas), t. y. 0,2896 Eur.

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

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

Fondo vieneto vertė 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.

Pinigai ir terminuoti indėliai, nominaliuoju užsienio valiuta, vertinami fondo valiuta pagal Europos centrinio banko paskelbtą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį, o tais atvejais, kai orientacinio euro ir užsienio valiutos santykio Europos centrinis bankas neskelbia, – pagal Lietuvos banko skelbiamą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį, jeigu kiti teisės aktai nenustato kitaip.

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 fondo taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijanti ataskaitinio laikotarpio sąnaudos.

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

Pobalansiniai įvykiai

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingi pobalansiniai įvykiai nurodyti 14 pastaboje.

22.3.3. Alėkinamojo raėto pastabos:
1 pastaba. Grynlėli aktyvai, apskaitos vienetai ir vertė

	Ataskaitinio laikotarpio pradėioje	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje*	Prieė metus	Prieė duėjus metus
GrynyjŲ aktyvŲ vertė, Eur	36.674.626	72.584.501	36.674.626	28.556.801
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Eur	0,4648	0,4919	0,4648	0,4245
InvesticiniŲ vienetŲ (akcijŲ) esanėiŲ apyvartoje skaiėius	78.910.363,4881	147.568.879,7986	78.910.363,4881	67.266.142,05

* 2015 m. gruodėlio 30 d. prie INVL MEDIO II 47+ pensijŲ fondo prijungus INVL aktyvaus investavimo pensijŲ fondŲ buvo iėlieti 59.832.309,7505 investiciniai vienetai, kuriŲ vertė 29.343.493 Eur.

2 pastaba. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintŲ ir išpirktŲ apskaitos vienetŲ skaiėius ir vertė

	Ataskaitinis laikotarpis*		Praėję finansiniai metai	
	InvesticiniŲ vienetŲ skaiėius	Vertė, Eur	InvesticiniŲ vienetŲ skaiėius	Vertė, Eur
Iėplatinta (konvertuojant pinigines lėėas į investicinius vienetus)	71.970.681,5229	35.450.361	14.006.230,2680	6.131.313
Iėpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėėas)	3.312.165,2124	1.631.704	2.362.008,8288	1.039.780
Skirtumas tarp išplatintŲ ir išpirktŲ investiciniŲ vienetŲ (akcijŲ) skaiėiaus ir vertės	68.658.516,3105	33.818.657	11.644.221,4392	5.091.533

* 2015 m. gruodėlio 30 d. prie INVL MEDIO II 47+ pensijŲ fondo prijungus INVL aktyvaus investavimo pensijŲ fondŲ buvo iėlieti 59.832.309,7505 investiciniai vienetai, kuriŲ vertė 29.343.493 Eur.

3 paba. Investicijų portfelio struktūra

2015 m.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar įj atitinkantį prekybos sąrašą								
AB Linas Agro Group	LT	LT0000128092	149.500	43.355	98.670	www.omxgroup.com/vilnius	0,0941	0,14
AB "Vilkyškių pieninė"	LT	LT0000127508	60.900	17.661	106.575	www.omxgroup.com/vilnius	0,5099	0,15
AB CITY SERVICE PVA	EE	EE3100126368	30.764	9.229	50.761	www.omxgroup.com/vilnius	0,0973	0,07
Iš viso:	-	-	241.164	313.251	256.006			0,36
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar įj atitinkantį prekybos sąrašą								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Išleičiamai nauji nuosavybės vertybiniai popieriai								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	241.164	313.251	256.006			0,36

3 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palikimų norma	Įspirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, ištraukti į Oficialųjį ar į atitinkamąjį prekybos sąrašą									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, ištraukti į Papildomąjį ar į atitinkamąjį prekybos sąrašą									
LR Vyriausybė	LT	LT0000607053	90.567.076	905.671	1.018.810	1.042.659	0,2	2018.03.28	1,44
LR Vyriausybė	LT	LT0000607061	59.452.449	594.524	641.953	671.514	0,45	2019.10.25	0,93
Lithuania 3,4% 10/03/2020	LT	LT0000607087	86.243.049	862.430	1.008.181	979.214	0,675	2022.05.17	1,35
Lithuania 5,5% 2022/05/17	LT	LT0000610057	202.692.931	2.026.929	2.441.752	2.657.229	1	2023.02.28	3,66
LR Vyriausybė	LT	LT0000610065	167.226.599	1.672.266	1.835.728	2.070.279	1,125	2023.02.28	2,85
LR Vyriausybė	LT	LT1000607010	11.134	1.113.400	1.138.186	1.197.955	0,85	2021.08.28	1,65
Iš viso:									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriems prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
Romania 3,4% 01/21/2019	RO	RO1419DBE013	94	1.541	514.711	522.900	3,4	2017.09.14	0,72
Turkey 7,5% 11/07/2019	TR	US900123BF62	627	665.060	669.555	651.987	7,5	2016.11.07	0,90
OTP Bank 5,875% perpetual	HU	XS0274147296	188	904	187.091	186.832	5,875	2016.09.19	0,26
Bank St Petersburg 7,63% 07/25/17	RU	XS0312572984	933	1.430	793.750	853.159	7,63	2015.08.29	1,18
Lithuania 7,375% 02/11/20	LT	XS0485981417	1.242	1.242.000	1.336.813	1.380.632	7,375	2018.11.07	1,90
REPFIUN 6 /01/1/1/19	HU	XS0625388136	1.373	1.373.000	1.656.137	1.659.177	6	2019.01.21	2,29
Bank of Georgia 7,75% 07/05/17	GE	XS0783935561	786	1.681	755.518	774.169	7,75	2016.02.02	1,07
MOL 6,25% 09/26/2019	LU	XS0834435702	1.031	1.356	1.013.226	1.023.073	6,25	2015.08.03	1,41
BULENR 4 ¼ 11/07/18	BG	XS0989152573	536	1.131	544.991	526.063	4,25	2018.11.15	0,72
TURKEY 4,35 11/12/21	TR	XS0993155398	899	889.000	975.397	967.193	4,35	2017.07.25	1,33
BLTEBG 6,625 11/15/18	BG	XS0994993037	920	1.132	960.129	940.950	6,625	2017.07.05	1,30
SBERRU 5 ¼ 02/26/24	RU	XS1032750165	1.487	1.360.974	1.146.909	1.231.293	5,5	2019.09.26	1,70
Turkye Garanti 4 ¼ 10/17/19	TR	XS1057541838	1.102	1.204.045	1.042.023	1.013.557	4,75	2017.11.09	1,40
ROMANIA 3,625 04/24/24	RO	XS1060842975	1.279	1.279.000	1.313.952	1.431.956	3,625	2019.06.19	1,97
Bulgarijos Vyriausybė	BG	XS1083844503	827	827.000	813.079	866.920	2,95	2022.10.29	1,19
Bulgarijos Vyriausybė	BG	XS1208855616	520	520.000	514.015	537.055	2	2019.11.07	0,74
Iš viso:									
Išleisti nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:									
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:			606.207.082		22.321.908	23.165.766			31,96

3. paba. Investicijų portfelio struktūra (tesimys)

KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (nukilpalio adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikšminius atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)									
ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	DE	DE0002835307	180.802	IShares	6.633.728	6.671.594	www.xetra.com	KIS3	9,19
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCIT	DE	DE000A0YBR53	66.300	IShares	2.001.771	2.036.736	www.xetra.com	KIS3	2,81
ISHares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	DE	DE000A0YEEY2	14.209	IShares	1.504.004	1.540.866	www.xetra.com	KIS1	2,12
ISHares J.P. Morgan \$ Emerging Markets Bond EUR Hedged	DE	DE000A1W0PN8	38.834	IShares	3.957.514	3.853.143	www.deutsche-boerse.com	KIS3	5,31
BPT Baltic Opportunity Fund	EE	EE3500105288	8.548	Northern Horizon Capital	871.494	991.788	http://nh-cap.com/funds/baltic-opportunity.aspx	KIS5	1,37
S&P 500 - A ETF (Amundi)	FR	FR0010892224	17.180	Amundi	549.588	554.811	www.euroland.com	KIS3	0,76
BLACKRK EUR CRE BND I-A EUR	IE	IE0031080845	94.350	www.blackrockinvestments.com	2.043.810	2.018.524	www.blackrockinvestments.com	KIS1	2,78
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	IE	IE0031786896	5.580	The Vanguard Group, Inc	846.330	678.079	www.vanguard.com	KIS3	0,93
Vanguard Investment Series PLC - U.S. 500 Stock Index Fund	IE	IE0032128945	41.000	The Vanguard Group, Inc	847.769	841.107	www.vanguard.com	KIS3	1,16
Dimensional Funds PLC - US Small Companies Fund	IE	IE0032769974	51.652	Dimensional Fund Advisors	1.138.032	1.253.078	https://eu.dimensional.com	KIS3	1,73
PowerShares FTSE RAFI US 1000 Fund	IE	IE00B23D8S39	80.200	PowerShares	1.086.710	1.068.066	http://www.invescopowershares.net/portal/site/ceprospa/productoverview?ticker=PFT	KIS3	1,47
ISHares Core S&P 500 UCITS ETF	IE	IE00B58MFR07	37.453	IShares	6.471.461	6.612.702	www.xetra.com	KIS3	9,11
ISHares Euro High Yield Corporate Bond ETF	IE	IE00B68F4759	14.800	IShares	1.592.894	1.520.108	https://eu.dimensional.com	KIS3	2,09
Concept-db-x-t.MSCI UI ETF	IE	IE00BJ0KDR00	42.663	DB X-Trackers	2.051.462	2.075.128	www.xetra.com	KIS3	2,86
ISHares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	IE	IE00BKMGZ868	200.324	IShares plc	3.615.734	3.661.955	www.xetra.com	KIS3	5,07
Lords LB Baltic Fund III	LT	LORDS	815.298	Lords LB asset management	970.205	1.052.550	http://lordslb.com/en/fonds-hb-baltic-fund-III-244	KIS5	1,45
Finasta Baltic fund	LT	LTIF00000096	6.532	INVL Asset Management	178.021	168.843	www.omxgroup.com/vilnius	KIS3	0,23
Finasta Rusijos TOP20 subfondas	LT	LTIF00000435	9.936	INVL Asset Management	229.508	175.952	www.omxgroup.com/vilnius	KIS3	0,24
Finasta Naujosios Europos TOP20 subfondas	LT	LTIF00000443	34.443	INVL Asset Management	1.064.479	992.118	www.omxgroup.com/vilnius	KIS3	1,37
Finasta Besivystančios Europos obligacijų subfondas	LT	LTIF00000468	43.787	INVL Asset Management	1.588.851	1.625.006	www.omxgroup.com/vilnius	KIS1	2,24
DB X-trackers MSCI USA TRN	LU	LU0274210572	72.944	DB X-Trackers	1.960.154	3.547.996	www.xetra.com	KIS3	4,89
db x-trackers S&P/ASX 200 UCITS ETF	LU	LU0328474803	24.132	DB X-Trackers	713.513	753.160	www.xetra.com	KIS3	1,04
UBS-ETF MSCI Canada UCITS ETF (CAD)	LU	LU0446734872	36.724	UBS asset management	839.017	828.493	www.xetra.com	KIS3	1,14
Amundi Funds - Index Equity Japan	LU	LU0099180435	2.500	Amundi	366.175	358.575	www.euroland.com	KIS3	0,49
BlackRock Global Index Funds	LU	LU1064902857	33.320	www.blackrockinvestments.com	3.194.908	3.123.140	www.blackrockinvestments.com	KIS1	4,30
SSGA EM-ST STR EUROPE SC E-P	LU	LU1112178824	48.986	State Street Fund Management	489.858	512.640	www.ssga.com.	KIS3	0,71
Iš viso:			2.023.487		46.922.990	48.537.258			66,96

3 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vėsenai (akcijos)										
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Iš viso KIS vienetai (akcijų):				2 023.497			46.922.960	48.537.256		66,86

* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius;
 KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta mifrus (subalternuotas) investavimas;
 KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;
 KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;
 KIS 5 – vių kitų rūšių KIS (alternatyvus investavimo, privataus kapitalo, nekdinamojo turto, žaliavų ir kt.).

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Paidikanų norma	Galiojimo pabaigos data	Dalis GA, %
Pinigu rinkos priemonės kurtonis prekiuojama reguliuojamose rinkose								
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Kitos pinigų rinkos priemonės								
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso pinigų rinkos priemonių:								
Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Paidikanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %		
Indėliai kredito įstaigose								
Iš viso indėlių kredito įstaigose:	-	-	-	-	-	-	-	-

3 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Priemonės pavadinimas	Emitentas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (inkilapio adresas)	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
FW_151113_3		LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	2.470.000	23.087	http://www.reuters.com/	2016.04.13	0,03
FW_151016_2		LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1.940.000	(71.736)	http://www.reuters.com/	2016.03.15	(0,10)
FW_150917_4		LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1.532.184	(54.859)	http://www.reuters.com/	2016.02.17	(0,08)
FW_150817_4		LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	367.000	(6.148)	http://www.reuters.com/	2016.01.15	(0,01)
FW_151113_2		LT	Šiaulių bankas	EUR	EUR/USD	1.150.000	10.749	http://www.reuters.com/	2016.04.13	0,01
FWD18835		LT	SEB bankas	EUR	EUR/USD	1.150.000	11.739	http://www.reuters.com/	2016.05.17	0,02
FWD18717		LT	SEB bankas	EUR	EUR/USD	2.500.000	15.010	http://www.reuters.com/	2016.04.13	0,02
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	(72.159)	-	-	(0,11)
Kitos išvestinės finansinės priemonės										
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso išvestinių finansinių priemonių:										
							(72.159)			(0,11)
Banko pavadinimas										
				Valiuta	Bendra rinkos vertė		Palūkanų norma			
Pilngiai										
AB SEB bankas			USD	198.306		0,15			0,27	
AB SEB bankas			EUR	574.280		0,15			0,79	
AB SEB bankas			SEK	124		0,15			-	
AB SEB bankas			GBP	2.271		0,15			-	
Iš viso pinigų:				774.991		0,15				1,06

3 pabaiga. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės, nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1 d.				
Gautinos sumos	Kompensuojamas valdymo mokestis už investicijas į INVL investicinius fondus	15.446		0,03
Mokėtinios sumos	Valdymo įmonei mokėtinos sumos	(64.663)		(0,09)
Mokėtinios sumos iš viso:	Už išpirktus klientų vienetus	(48.126)		(0,07)
		(97.363)		(0,13)

Fondo investicijų portfelis atitinka Pensijų fondo investavimo strategiją.

INVL MEDIO II 47+ pensijų fondo turtas investuojamas:

1. Iki 50 proc. į nuosavybės VP (akcijas) ir / arba į KIS investicinius vienetus / akcijas, kurių pagrindinė investavimo kryptis – nuosavybės VP;
2. Iki 100 proc. (bet ne mažiau kaip 50 proc.) į skolos VP, pinigų rinkos priemones ir / arba KIS investicinius vienetus / akcijas, kurių pagrindinė investavimo kryptis – skolos VP ir pinigų rinkos priemonės.

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

3. pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

2014 m.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklapiio adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
AB City Service PVA	LT	L.T0000127375	30 764	8.910	92.808	51.684	www.cityservice.lt	0,0973	0,14
iš viso:			30 764		92.808	51.684			0,14
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
	-		-	-	-	-	-	-	-
iš viso:									
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
	-		-	-	-	-	-	-	-
iš viso:									
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai									
	-		-	-	-	-	-	-	-
iš viso:									
iš viso nuosavybės vertybinių popierių:			30 764		92.808	51.684			0,14

3 paba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra išsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Patikimų norma	Išpikimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar įj atitinkantį prekybos sąrašą									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar įj atitinkantį prekybos sąrašą									
LR Vyriausybė	LT	LT0000607053	31.271	905.671	1.018.809	1.068.395	0,80	2018 03 28	2,91
LR Vyriausybė	LT	LT0000607061	31.225	904.339	1.008.056	1.017.903	1,15	2019 10 25	2,78
LR Vyriausybė	LT	LT0000610057	53.476	1.548.772	1.799.626	2.003.476	1,73	2022 05 17	5,46
LR Vyriausybė	LT	LT0000610065	57.740	1.672.266	1.835.728	2.015.733	1,83	2023 02 28	5,50
LR Vyriausybė	LT	LT1000607010	11.134	1.113.400	1.138.186	1.161.078	1,90	2021 08 28	3,17
Iš viso:			184.846		6.800.405	7.266.585			19,82
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
Vengrijos vyriausybė	HU	XS0240732114	1.121	1.121.000	1.189.538	1.184.054	3,50	2016 07 18	3,23
Kroatijos Vyriausybė	HR	XS0431967230	989	989.000	1.057.025	1.053.967	6,50	2015 01 05	2,87
LR Vyriausybė	LT	XS0457764339	1.123	923.268	889.829	954.851	6,75	2015 01 15	2,60
Rumunijos vyriausybė	RO	XS1060842975	849	849.000	844.964	852.288	3,63	2024 04 24	2,60
Bulgarijos Vyriausybė	BG	XS1083844503	827	827.000	813.079	843.083	2,95	2024 09 03	2,30
Iš viso:			4.909		4.794.435	4.988.243			11,30
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:									
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:			189.755		11.594.840	12.254.828			33,42

3 paskaba. Investicijų portfelio struktūra (tesinys)

KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (irklialapio adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įestymų 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetų (akcijos)									
ISHARES DAX DE	DE	DE0005853831	14.700	BlackRock Asset Management Deutschland AG	991.175	1.284.045	www.ishares.com	KIS 3	3,50
iShares Euro Stoxx Small Cap	DE	DE000A0DPMZ2	20.661	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	543.723	557.434	www.ishares.com	KIS 3	1,52
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	DE	DE000A0YEEY2	14.209	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	1.504.004	1.551.055	www.ishares.com	KIS 1	4,23
iShares MSCI Japan EUR hedged	DE	DE000A1H53P0	11.697	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	422.028	480.981	www.ishares.com	KIS 3	1,31
SSGA Europe Small Cap Alpha Equity Fund	FR	FR0000988438	1.322	State Street Global Advisors France SA	817.128	816.613	www.lyxoreff.com	KIS 3	2,23
LYXOR ETF EURO STOXX 50	FR	FR0007054358	43.584	Lyxor International Asset Management SA/France	1.235.843	1.357.859	www.lyxoreff.com	KIS 3	3,70
LYXOR ETF DOW JONES IND AVG	FR	FR0007056841	9.105	Lyxor International Asset Management SA/France	921.617	1.364.588	www.lyxoreff.com	KIS 3	3,72
LYXOR ETF MSCI EMERG.MARA CAP FCP	FR	FR0010429068	104.132	Lyxor Asset Management/Jersey	810.000	847.218	www.lyxoreff.com	KIS 3	2,31
AMUNDI ETF MS NOR	FR	FR0010655738	1.419	Amundi SA	338.039	411.885	www.amundi.fr	KIS 3	1,12
Dimensional Funds PLC - US Small Companies Fund	IE	IE0032768974	19.347	Dimensional Fund Advisors Ltd	418.830	440.531	www.dfaeurope.com	KIS 3	1,20
Vanguard Investment Series PLC - US Discoveries Fund	IE	IE0034158459	2.905	Vanguard Group Ireland Ltd.	684.425	783.725	global.vanguard.com	KIS 4	2,14
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	IE	IE00B0M63730	33.046	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	1.086.580	1.262.192	www.ishares.com	KIS 3	3,44
iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF	IE	IE00B68F4759	14.800	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	1.592.894	1.605.504	www.ishares.com	KIS 1	4,38
DB X-trackers MSCI USA TRN	LU	LU0274210672	72.944	DB Platinum Advisors/ Luxembourg	1.980.155	3.157.016	www.dbtrackers.com	KIS 3	8,61
DB X-trackers FTSE 100 ETF	LU	LU0282087234	88.917	DB Platinum Advisors/ Luxembourg	625.523	784.241	www.dbtrackers.com	KIS 3	2,08
VONTOBEL-EMERG MARKET EQ-N	LU	LU0858753535	19.617	Vontobel Management SA/Luxembourg	1.586.288	1.625.884	funds.vontobel.com	KIS 3	4,43
XACT OMXS30	SE	SE0000983293	14.632	Handelsbanken Fonder AB/Sweden	173.622	234.548	www.handelsbanken.se	KIS 3	0,64
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	US	US4642868487	76.264	BlackRock Fund Advisors	664.431	704.748	www.ishares.com	KIS 3	1,92
ISHARES RUSSELL 2000	US	US4642876555	10.534	BlackRock Fund Advisors	658.521	1.035.985	www.ishares.com	KIS 3	2,82
PowerShares QQQ NASDAQ 100	US	US73935A1043	3.790	Invesco PowerShares Capital Management LLC	187.638	321.720	www.powershares.com	KIS 3	0,88
SPDR S&P 500 ETF TRUST	US	US78462F1030	7.336	SSGA Funds Management Inc	606.013	1.239.663	www.spdrs.com	KIS 3	3,38
VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	US	US9219089443	13.212	Vanguard Group Inc/The	530.747	881.574	www.vanguard.com	KIS 3	2,40
Iš viso:			598.173		18.351.224	22.728.927			61,96

3 pastaba. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)**Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)**

	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:												
Iš viso KIS vienetų (akcijų):			598.173					18.351.224	22.728.927			61,96

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

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Vaičiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Galiojimo pabaigos data	Dalis GA, %
Pinigų rinkos priemonės kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose								
	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:								
Kitos pinigų rinkos priemonės								
	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:								
Iš viso pinigų rinkos priemonių:								
	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Vaičiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %		
Indėlių kredito įstaigose								
	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso indėlių kredito įstaigose:								

Priemonės pavadinimas	Emitentas	Šalis	Kita sandorio šalis	Vaičiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklalapio adresas)	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:										
Kitos išvestinės finansinės priemonės										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:										
Iš viso išvestinių finansinių priemonių:										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3 pастaba. Investicijų portfelio struktūra (tesimys)

Banko pavadinimas	Valluta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	LTL	28.639	-	-
AB SEB bankas	LTL	797.594	0,15	2,17
AB SEB bankas	EUR	843.613	0,15	2,30
AB SEB bankas	USD	11.781	0,15	0,09
Iš viso pinigų:		1.681.627		4,56
Pavadinimas				
Trumpas apibūdinimas		Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės, nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1 d.				
-		-	-	-
Iš viso:		-	-	-
Pavadinimas				
Trumpas apibūdinimas		Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės, nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1 d.				
Gautinos sumos				
Gautini dividendai		19.163		0,06
Mokėtinos sumos		(32.611)		(0,07)
Mokėtinos sumos		(28.982)		(0,07)
Iš viso:		(42.440)		(0,08)

Fondo investicijų portfelis atitinka pensijų fondo investavimo strategiją. Augančio pajamingumo pensijų fondo turtas investuojamas:

1. Iki 50 proc. į nuosavybės VP (akcijas) ir (arba) į KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – nuosavybės VP.
2. Iki 100 proc. (bet ne mažiau kaip 50 proc.) į ne nuosavybės VP, pinigų rinkos priemones ir (arba) KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – ne nuosavybės VP ir pinigų rinkos priemonės.

Ataskaitiniu laikotarpiu pensijų fondo investicijų portfelio vertės pokyčiams didžiausią įtaką turėjo:

1. Pirmąjį metų pusmetį palūkanų normos rizikos didėjimas dėl Europos Centrinio Banko (ECB) numatytos vykdyti politikos siekiant suvaldyti augančią infliaciją Europos Sąjungos valstybėse ir vėliau šios politikos atsisakymas bei bazinės palūkanų normos sumažinimas dėl atsinaujinusių problemų su Pietų Europos vyriausybių skolomis, kurios neišvengiamai veikė visos Europos ekonominio augimo perspektyvas.
2. Padidėję akcijų rinkų svyravimai pirmąjį metų pusmetį dėl neįprastai daug neprognozuojamų geopolitinių ir stichinių sukrėtimų: Šiaurės Afrikos ir Artimųjų Rytų valstybėse vykstantys politiniai neramumai bei Libijos pilietinis karas, kuris sutrikdė naftos gavybą bei tiekimą ir paskatino šios žaliavos brangimą finansų rinkose; prie Japonijos krantių įvykęs stiprus žemės drebėjimas, sukėlęs didžiausią šalyje fiksuotą cunamį bei sutrikdęs didžiausių pasaulio įmonių prekių gamybos bei tiekimo grandinę, kas darė neigiamą įtaką visoms akcijų rinkoms.
3. Antrąjį metų pusmetį atsinaujinęs nerimas dėl Pietų Europos valstybių skolų problemų, smarkiai pabloginęs šio regiono ekonominės būklės perspektyvas bei neįgaliai paveikęs tiek akcijų, tiek Pietų Europos vyriausybių vertybinių popierių kainas.
4. Euro silpnėjimas kitų pasaulio valstybių valiutų atžvilgiu, teigiamai paveikęs visas finansines priemones, kuriomis yra prekiaujama kitomis nei euras valiutomis; dėl to atitinkamai sumažėjo akcijų kainų kritimo įtaka.

4. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

Pagal investavimo objektus

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Akcijos	256.006	0,35	51.684	0,14
Vyriausybės ne nuosavybės vertybiniai popieriai	16.636.671	22,92	12.254.828	33,42
Įmonių ne nuosavybės vertybiniai popieriai	6.549.095	9,02	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektai	48.537.258	66,87	22.728.927	61,96
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-
Indėliai	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	(72.158)	(0,10)	-	-
Pinigai kredito įstaigose	774.991	1,07	1.681.627	4,56
Kitos priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	72.681.863	100,13	36.717.066	100,08

Pagal sektorius

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Telekomunikacijos	940.950	1,30	-	-
Finansinės paslaugos	4.059.010	5,59	-	-
Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	205.245	0,28	-	-
Komunalinės prekės ir paslaugos	576.823	0,79	51.684	0,14
Energetika	1.023.073	1,41	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	(72.158)	(0,10)	-	-
Vyriausybės vertybiniai popieriai	16.636.671	22,92	12.254.828	33,42
Kolektyvinio investavimo priemonė	48.537.258	66,87	22.728.927	61,96
Iš viso:	71.906.872	99,06	35.035.439	95,52

Pagal valutas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Lietuvos litai	-	-	6.931.740	18,89
Eurai	62.430.152	86,01	21.990.887	59,94
JAV doleriai	10.249.317	14,12	7.559.891	20,61
Švedijos kronos	123	-	234.548	0,64
Didžiosios Britanijos svarai	2.271	-	-	-
Iš viso:	72.681.863	100,13	36.717.066	100,08

4 pastaba. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus (tesinys)
Pagal geografinę zoną

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Lietuva	14.922.029	20,56	9.954.745	27,13
Vengrija	1.846.009	2,54	1.184.054	3,23
Airija	19.749.746	27,21	4.091.952	11,15
Gruzija	774.169	1,07	-	-
Liuksemburgas	10.147.079	13,98	5.547.122	15,12
Prancūzija	554.811	0,76	4.798.121	13,08
Rumunija	1.954.856	2,69	952.288	2,60
Rusija	2.084.452	2,87	-	-
Jungtinės Amerikos Valstijos	-	-	4.183.670	11,40
Turkija	2.632.737	3,63	-	-
Bulgarija	2.870.989	3,96	843.084	2,30
Kroatija	-	-	1.053.967	2,87
Estija	1.042.548	1,44	-	-
Vokietija	14.102.438	19,42	3.873.514	10,56
Švedija	-	-	234.549	0,64
Iš viso:	72.681.863	100,13	36.717.066	100,08

Pagal emitentų tipą

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Eur	Dalis aktyvuose, %
Lietuvos respublikos vyriausybė	9.999.482	13,78	8.221.436	22,41
Kitų šalių vyriausybės	6.637.189	9,14	4.033.393	11
Lietuvos Respublikoje registruotos įmonės	205.245	0,28	51.684	0,14
Ne Lietuvos respublikoje registruotos įmonės	6.599.856	9,09	-	-
Lietuvos Respublikoje registruoti Kolektyvinio investavimo subjektai	4.014.469	5,53	-	-
Ne Lietuvos Respublikoje registruoti Kolektyvinio investavimo subjektai	44.522.790	61,34	22.728.926	61,97
Kita	(72.158)	(0,10)	-	-
Iš viso:	71.906.873	99,06	35.035.439	95,52

5 pastaba. Investicijų vertės pokytis
2015 m.

Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Pokytis					Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
		Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas		
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ²	12.254.828	14.525.935	4.112.307	526.773	9.463	23.185.766	
Vyriausyblių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	12.254.828	7.992.391	4.112.307	511.062	9.303	16.636.671	
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	6.533.544	-	15.711	160	6.549.095	
Nuosavybės vertybiniai popieriai	51.684	205.245	-	-	923	256.006	
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	22.728.927	41.134.636	17.017.214	2.498.590	807.681	48.537.258	
Įvestinės finansinės priemonės ¹	-	-	-	-	72.158	(72.158)	
Nekilnojamo turto objektai	-	-	-	-	-	-	
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-	
Iš viso	35.035.439	55.865.816	21.129.521	3.025.363	890.225	71.906.872	

¹ Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma įvestinių finansinių priemonių tikroji vertė. Įsigyta per laikotarpį – vertė lygi nullui, kadangi įvestinės 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.

2014 m.

Grynujų aktyvų ataskaitos straipsniai	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Pokytis					Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
		Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas		
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-	
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai ²	9.909.730	9.632.122	8.289.904	1.146.151	143.271	12.254.828	
Vyriausyblių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	9.909.730	9.632.122	8.289.904	1.146.151	143.271	12.254.828	
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-	
Nuosavybės vertybiniai popieriai	55.375	-	-	-	3.691	51.684	
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	18.400.167	4.534.343	2.238.497	2.393.584	362.670	22.728.927	
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-	
Įvestinės finansinės priemonės ¹	-	-	-	-	-	-	
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-	
Iš viso	28.365.272	14.166.465	10.526.401	3.539.735	509.632	35.035.439	

¹ Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma įvestinių finansinių priemonių tikroji vertė. Įsigyta per laikotarpį – vertė lygi nullui, kadangi įvestinės 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 pardavimo rezultatai

Subjektas 2015 m. ir 2014 m. neturėjo finansinių priemonių pardavimo sandorių, kurie apskaltoje vertinami ne tikrąja verte.

7 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės

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

Sudarydamas šiuos sandorius, kuriais neprekiuojama biržoje, Fondas prisiima susijusią išankstinių sandorių emitento kredito riziką. Tai rizika, kad Fondo atžvilgiu sandorio šalis ar emitentas nevykdys priimtų 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.

Gallojančių išvestinių priemonių sandorių vertė:

Priemonės kategorija	Įsipareigojimų vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiuta	Pastabos
Išankstiniai valiutos sandoriai	(72.158)	EUR	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:	(72.158)	EUR	

Gallojantys išvestinių finansinių priemonių sandoriai:

Priemonės kategorija	Atsiskaitymo data	Pelnas / nuostoliai	Valiuta	Priemonės panaudojimas	Pastabos
Išankstinis valiutos sandoris	2016-01-15	(6.148)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016-02-17	(54.859)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016-03-15	(71.736)	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016-04-13	15.010	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016-04-13	10.749	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016-04-13	23.087	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Išankstinis valiutos sandoris	2016.05.17	11.739	EUR	Valiutos kurso svyravimo rizikos draudimas	Neprekiuojama reguliuojamose rinkose
Iš viso:		(72.158)			

Sandorių skaičius	Pirkimas		Pardavimas		Pelnas (nuostoliai), 2015-12-31 (Eur)
	Valiuta	Suma (Eur)	Valiuta	Suma (Eur)	
7	EUR	9.937.967	USD	9.937.967	(72.158)
Iš viso		9.937.967		9.937.967	(72.158)

8 pastaba. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Tarpininko pavadinimas	Suteiktų paslaugų aprašymas	Atlygis už pasiaugas, Eur 2015-12-31	Atlygis už paslaugas, Eur 2014-12-31	Tarpininko ryšys su valdymo įmone
AB „Swedbank“	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	-	4.174	Valdymo įmonės depozitoriumas iki 2014 06 16
AB SEB bankas	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	1.781	1.074	Valdymo įmonės depozitoriumas
iš viso		1.781	5.248	

Atlyginimo tarpininkams sąnaudos tarpininkams kompensuojamos valdymo įmonės.

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

Per ataskaitinį laikotarpį Fondas klientams neišmokėjo ir neapskaltė mokėtinų dividendų.

10 pastaba. Pajiskolintos ir paskolintos lėšos

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

11 pastaba. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį

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

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

Pensijų fondas yra įsigijęs UAB „INVL Asset Management“ valdomų investicinių vienetų: „Finasta“ Naujosios Europos TOP 20 subfondo, „Finasta“ Rusijos TOP 20 subfondo, „Finasta“ Besivystančios Europos obligacijų subfondo, „Finasta Baltic fund“ fondo. Šių investicijų likučiai pateikti 3 pastaboje.

Sandoriai ir likučiai su valdymo įmone atskleisti 3 ir 19 pastabose.

Valdymo įmonė su AB banku „Finasta“ buvo susijusi šalis iki 2015 m. birželio 30 d. AB bankas „Finasta“ 2015 m. gruodžio 21 d. buvo prijungtas prie AB Šiaulių bankas. Sandoriai ir likučiai su AB bankas „Finasta“ atskleisti 3 ir 7 pastabose.

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

Siekiant suvienodinti UAB „MP Pension Funds Baltic“ ir UAB „Finasta Asset Management“ sujungtų valdymo įmonių skirtingas fondų apskaitos politikas ataskaitose, koreguoti 2014 m. Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitos lyginamieji skaičiai:

- 1) iš Palūkanų pajamų (2.4.1.) atskirtos vertybinių popierių gautos atkarpos (412.954 EUR) ir perkeltos prie Pelno dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo (2.5.);
- 2) iš Pelno dėl užsienio valiutos kursų pokyčio (2.6.) atskirtas vertybinių popierių padidėjimas dėl valiutos kursų pokyčio (744.885 EUR) ir perkelta į Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo (2.5.) straipsnį;
- 3) iš Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio (3.4.) atskirtas vertybinių popierių padidėjimas dėl valiutos kursų pokyčio (33.575 EUR) ir perkelta į Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo (3.3.) straipsnį;

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

- Nuo 2016 metų papildomos dalyvio lėšomis mokamos įmokos dydis yra 2 procentai dalyvio pajamų, nuo kurių skaičiuojamos valstybinio socialinio draudimo įmokos, papildomos iš valstybės biudžeto už dalyvį mokamos įmokos dydis – 2 procentai Lietuvos statistikos departamento paskelbto užpraeitų metų keturių ketvirčių šalies ūkio darbuotojų vidutinio mėnesinio bruto darbo užmokesčio vidurkio.
- Nuo 2020 metų pensijų įmokos dydis yra 3,5 procento dalyvio pajamų, nuo kurių skaičiuojamos valstybinio socialinio draudimo įmokos, papildomos dalyvio lėšomis mokamos įmokos dydis yra 2 procentai dalyvio pajamų, nuo kurių skaičiuojamos valstybinio socialinio draudimo įmokos, papildomos iš valstybės biudžeto už dalyvį mokamos įmokos dydis – 2 procentai Lietuvos statistikos departamento paskelbto užpraeitų metų keturių ketvirčių šalies ūkio darbuotojų vidutinio mėnesinio bruto darbo užmokesčio vidurkio.

Keičiasi atskaitymai:

Nuo 2016 m. atskaitymai nuo dalyvio vardu mokamų įmokų sumažinti iki 0,50 procento.

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

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų turto ir įsipareigojimų pokyčių nebuvo.

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

Kitos reikšmingos informacijos apie Fondo finansinę būklę nėra.

17 pastaba. Finansinė rizika ir jos valdymo metodai.

Fonda įtakojančių rizikų aprašymas

Fondas patiria šiuos rizikos veiksnius: rinkos rizika, infliacijos rizika, sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika, veiklos rizika.

Likvidumo rizika

Fondo struktūroje 2015 metų pabaigoje nebuvo ženklių finansinių įsipareigojimų. Įsipareigojimų pagal valiutų būsimus sandorius (currency forwards) sudarė nedidelę dalį fondo turto – 0,01 proc. (šių sandorių terminal pateikti atitinkamoje lentelėje šioje ataskaitoje), todėl fondo turtas su kaupu padengė šiuos įsipareigojimus.

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

Jautrumo analizė – akcijų ir obligacijų rinkos rizika

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

2015 m. pabaigoje fondo beta rodiklis sudarė 0,97 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. padidėjimas (sumažėjimas) fondo palyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,97 proc. fondo vertės padidėjimą (sumažėjimą).

Ši jautrumo analizė remiasi šiomis prielaidomis:

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

Fondo jautrumui obligacijų rinkos rizikai įvertinti geriausia tinka Fondo turimų skolos VP vidutinės modifikuotos finansinės trukmės rodiklis. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje jis sudarė 4,13.

Tai reiškia, jog palūkanų normai rinkose padidėjus (sumažėjus) 0,01 proc. punktu, fondo turimų skolos VP vertė sumažėja (padidėja) 0,0413 proc.

Ši jautrumo analizė remiasi prielaida, jog egzistuoja tiesinis santykis tarp palūkanų normų ir skolos VP kainos.

18 pastaba. Investicijų graža ir investicijų lyginamoji informacija:

18.1 Lyginamasis indeksas (joi pasirinktas) ir trumpas jo apibūdinimas:

Nuo 2015 m. sausio 1 d. iki 2015 m. rugsėjo 2d. - 45 % ECPI Ethical Global Bond Composite Index EUR Hedged + 55 % MSCI AC World Index IMI USD Net

ECPI Ethical Global Bond Composite Index EUR Hedged - Tai sudėtinis obligacijų indeksas. Jį sudaro - 50proc. Ethical Index Global Government Bond indeksas (pasaulio vyriausybės obligacijų indeksas kurio sudėtinės dalys atrenkamos pagal iš anksto nustatytą ECPI etiško ir patikimumo metodologiją), 30proc. Ethical Index Euro Corporate Bond (pasaulio įmonių eurais išleistų obligacijų indeksas kurio sudėtinės dalys atrenkamos pagal iš anksto nustatytą ECPI etiško ir patikimumo metodologiją) ir 20proc. Ethical Index Global Agency & Supranational Bond indeksas (pasaulio valstybinių institucijų ir tarptautinių organizacijų obligacijų indeksas kurio sudėtinės dalys atrenkamos pagal iš anksto nustatytą ECPI etiško ir patikimumo metodologiją). Visos ne eurais dominuotos lyginamoji indeksą sudarančios investicijos yra apdraudžiamos išvestinėmis priemonėmis taip išvengiant kitų valiutų svyravimo rizikos.

MSCI AC World Index IMI USD Net - pasaulio akcijų rinkų indeksas. Originali valiuta USD, reikšmė imama EUR.

Nuo 2015 m. rugsėjo 2 d.: 10 % * Bloomberg/EFFAS Bond Indices Euro Government 7–10 year TR+ 10% * Ethical Euro Corporate Bond Index + 14% * JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe + 10% * JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe + 10% * JP Morgan Emerging Markets Bond Plus EMBI+ Composite USD + 3% * Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Months Index + 43 * % MSCI AC World Index IMI USD Net (perskalčiuotas į eurus) + 4% * MSCI Emerging Markets Net Return USD Index (perskalčiuotas į eurus)

Bloomberg/EFFAS Bond Indices Euro Government 7–10 year TR - 7–10 metų trukmės Eurozonos vyriausybės eurais denominuotų obligacijų indeksas

Ethical Euro Corporate Bond Index - įmonių obligacijų, denominuotų eurais, indeksas, į kurį įtraukiamos tik investicijai reikšmingą turinčios įmonės

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

JP Morgan Euro Emerging Markets Bond Index Diversified Europe - Europos besivystančių rinkų vyriausyblių obligacijų, denominuotų eurai, diversifikuotas indeksas

JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Europe - Europos besivystančių rinkų įmonių obligacijų, denominuotų doleriais, platusis indeksas

JP Morgan Emerging Markets Bond Plus EMBI+ Composite USD - Besivystančių rinkų vyriausyblių obligacijų, denominuotų doleriais, indeksas

Euro Cash Indexes Libor Total Return 1 Months Index - tarpbankinių palūkanų normų eurai 1 mėnesio gražos indeksas

MSCI AC World Index IMI USD Net - pasaulio akcijų rinkų indeksas. Originali valiuta USD, reikšmė imama EUR.

MSCI Emerging Markets Net Return USD Index - besivystančių pasaulio rinkų akcijų indeksas. Originali valiuta USD, reikšmė imama EUR.

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

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Apskaltos vieneto (akcijos) vertės pokytis ¹	5,83	9,48	7,41	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	6,12	12,66	8,7	-
Metinė grynoji investicijų graža ²	3,12	9,41	7,22	-
Metinė bendroji investicijų graža ³	-	-	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis ⁴	8,69	5,78	6,37	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis ⁵	9,69	5,70	7,13	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas ⁶	97,83	91,36	94,16	-
Indekso sekimo paklaida ⁷	2,27	1,54	1,77	-
Alfa rodiklis ⁸	(0,07)	(2,20)	(0,53)	-
Beta rodiklis ⁹	0,97	0,95	0,94	-

¹ Apkačiuojant investicinio vieneto vertės pokytį, neatšaukiama | atskaitymus nuo įmokų.

² Metinė grynoji investicijų graža - investicinių priemonių portfelio investicijų graža, kurią apkačiuojant atšaukiama | fondo taikomus investicijų valdymo mokesčius ir prekybos išlaidas.

³ Metinė bendroji investicijų graža - investicinių priemonių portfelio investicijų graža, kurią apkačiuojant atšaukiama tik | prekybos išlaidas.

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

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

⁶ Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas - rodiklis, kuris parodo vieneto vertę ir lyginamojo indekso reikšmių statistinę priklausomybę.

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

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

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

18.3. Pensijinio fondo vidutinė investicijų graža, vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis (%).

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis apskaltos vieneto vertės pokytis ¹	7,57	4,95	-	6,62
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis ²	9,13	6,85	-	-
Vidutinė grynoji investicijų graža ³	6,55	4,10	-	5,11
Vidutinė bendroji investicijų graža ⁴	-	-	-	-
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis ⁵	7,02	7,76	-	6,92

¹ Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis - tai geometrinis metinių apskaltos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

² Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis - tai geometrinis metinių apskaltos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

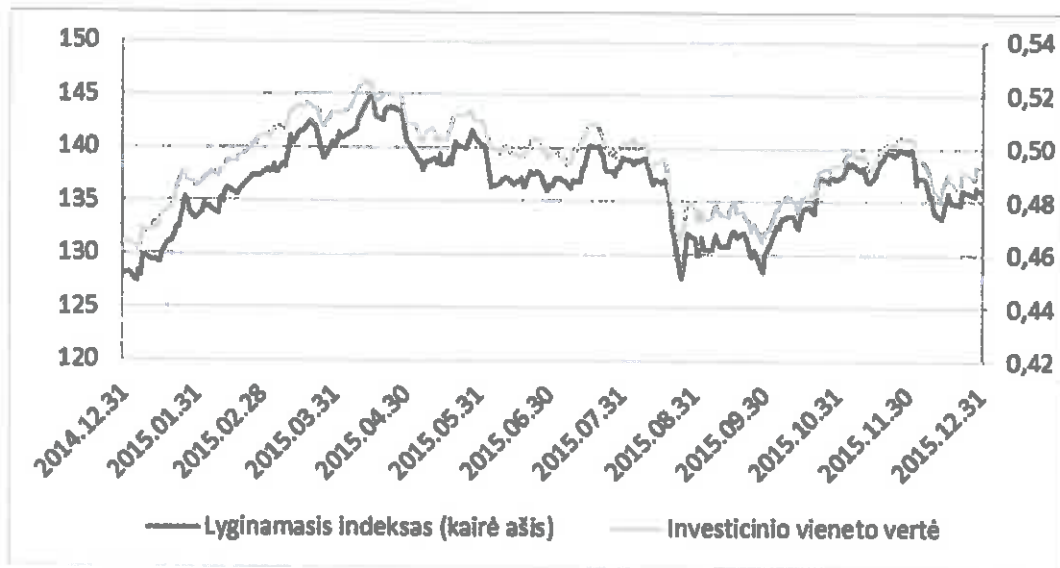
³ Vidutinė grynoji investicijų graža - tai geometrinis metinių grynosios investicijų gražos pokyčių vidurkis.

⁴ Vidutinė bendroji investicijų graža - tai geometrinis metinių bendrosios investicijų gražos pokyčių vidurkis.

⁵ Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis - tai metinis apskaltos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpį.

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

Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso pokytis laikotarpiu nuo 2014.12.31 iki 2015.12.31



19 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai:
2015 m.

Atskaitymai	Taisyklėse numatyti maksimalūs dydžiai	Faktiškai taikomi atskaitymų dydžiai	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma, Eur
Nuo įmokų	1,00	1,00	36.680
Nuo turto vertės	0,99	0,99	409.899
Už keitimą	-	-	-
fondo keitimas toje pačioje bendrovėje daugiau kaip kartą per metus	-	-	-
pensijų kaupimo bendrovės keitimas kartą per metus	-	-	-
pensijų kaupimo bendrovės keitimas daugiau kaip kartą per metus	-	-	-
Iš viso			446.579
BAR (%)*			1,07
Sąlyginis BIK ir (arba) tikėtinas sąlyginis BIK (%)**			-
PAR (portfelio apyvartumo rodiklis) (%)***			145,27

* BAR - bendrasis atskaitymų rodiklis, kuris apskaičiuojamas bendrasis velkios išlaidas, kurias sudaro atskaitymai nuo pensijų įmokų ir pensijų turto, dalį jant iš vidutinės atitinkamo laikotarpio 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 sudarymo išlaidas neatsižvelgiama.

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

2014 m.

Atskaitymai	Taisyklėse numatyti maksimalūs dydžiai	Faktiškai taikomi atskaitymų dydžiai	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma, Eur
Nuo įmokų	2,00	1,5	48.188
Nuo turto vertės	1,00	0,99	314.987
Už keitimą	-	-	-
fondo keitimas toje pačioje bendrovėje daugiau kaip kartą per metus	-	-	-
pensijų kaupimo bendrovės keitimas kartą per metus	-	-	-
pensijų kaupimo bendrovės keitimas daugiau kaip kartą per metus	-	-	-
Iš viso			363.175
BAR (%)*			1,13
Sąlyginis BIK ir (arba) tikėtinas sąlyginis BIK (%)**			1,08
PAR (portfelio apyvartumo rodiklis) (%)***			53,46

* BAR - bendrasis atskaitymų rodiklis, kuris apskaičiuojamas bendrasis velkios išlaidas, kurias sudaro atskaitymai nuo pensijų įmokų ir pensijų turto, dalį jant iš vidutinės atitinkamo laikotarpio 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 sudarymo išlaidas neatsižvelgiama.

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

20 pastaba. Per ataskaitinį laikotarpį faktiškai gautos ir išmokėtos lėšos:

		Finansiniai metalai	Praėję finansiniai metalai
Bendra gautų lėšų suma		35.487.041	6.179.501
Periodinės įmokos į pensijų fondą	Valstybinio socialinio draudimo fondo	2.345.395	3.212.468
	Papildomos dalyvio lėšomis mokamos pensijų įmokos	673.729	-
	Papildomos iš valstybės biudžeto lėšų už dalyvį mokamos pensijų įmokos	648.884	-
	paties dalyvio mokėtos lėšos (nurodoma, jei pensija kaupiama tik papildomame savanoriškame pensijų kaupimo fonde)	-	-
	darbdavių ir kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos (nurodoma, jei pensija kaupiama papildomame savanoriškame pensijų kaupimo fonde)	-	-
Valstybinio socialinio draudimo fondo sumokėti delspinigiai		-	-
Iš garantijų rezervo sumokėtos lėšos		-	-
Iš kitų pensijų fondų pervestos lėšos	tos pačios pensijų kaupimo bendrovės*	29.827.509	706.434
	kitos pensijų kaupimo bendrovės	1.991.524	2.260.599
Gauta kitų lėšų (nurodyti šaltinį ir gautų lėšų sumą) iš viso:		-	-
	iš valdymo įmonės už klaidas	-	-
		-	-
Bendra išmokėtų lėšų suma		1.631.704	1.039.781
Pensijų išmokos	vienkartinės išmokos dalyviams	2.454	34.943
	periodinės išmokos dalyviams	-	-
	išmokos anuitetui įsigyti	-	-
Į kitus pensijų fondus pervestos lėšos	valdomos tos pačios pensijų bendrovės	377.941	301.320
	valdomus kitų pensijų bendrovių	1.183.695	649.366
Išstojusiems dalyviams išmokėta lėšų (įrašoma, jei pensija kaupiama tik papildomame savanoriškame pensijų kaupimo fonde)		-	-
Paveidėtojams išmokėtos lėšos		67.614	54.152
Kitais pagrindais išmokėta lėšų (nurodyti šaltinį ir išmokėtų lėšų sumą) iš viso:		-	-

*2015 m. gruodžio 30 d. prie INVL MEDIO II 47+ pensijų fondo prijungus INVL aktyvaus investavimo pensijų fondą buvo išleisti 59.632.309,7505 investiciniai viešetai, kurių vertė 29.343.493 Eur.

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

Kitos reikšmingos informacijos apie Fondo finansinę būklę nėra.

VII. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO DALYVIUS

24. Bendri duomenys apie Pensijų fondo dalyvius:

Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pradžioje		36.336
Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	dalyviai, pasinaudoję teise atidėti pensijų išmokos mokėjimą	-
	dalyviai, gaunantys periodines pensijų išmokas	-
	kiti dalyviai	37.375
	iš viso	37.375
Dalyvių skaičiaus pokytis		1.039

VII. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO DALYVIUS

25. Per ataskaitinį laikotarpį prisijungusių dalyvių skaičius:

Bendras prisijungusių dalyvių skaičius		1.624
Dalyviai, pensijų kaupimo sutartis sudarę pirmą kartą		277
Iš kitų pensijų fondų atėję dalyviai	iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	527
	iš kitos pensijų kaupimo bendrovės	820

26. Per ataskaitinį laikotarpį pasitraukusių dalyvių skaičius:

Bendras pasitraukusių dalyvių skaičius		585
Į kitus pensijų fondus išėjusių dalyvių skaičius	valdomus tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	119
	valdomus kitos pensijų kaupimo bendrovės	417
Baigusią dalyvavimą dalyvių skaičius	išstojučių (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	-
	sulaukusių nustatyto pensijos amžiaus ir pasinaudojusių teise į pensijų išmoką (vienkartinę išmoką, anuitetą ir jų derinį)	9
	dalyvių, pasinaudojusių Pensijų kaupimo įstatymo suteikta galimybe vienašališkai nutraukti pirmą kartą sudarytą sutartį	5
	mirusių dalyvių	35

27. Pensijų fondo dalyvių struktūra pagal amžių ir lytį ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

		Dalyviai pagal amžių					iš viso
		iki 30	nuo 30 iki 45	nuo 45 iki 60	nuo 60		
Dalyvių skaičius	iš viso	2.953	14.302	19.421	699	37.375	
	vyrų	1.568	8.189	7.960	427	18.144	
	moterys	1.385	6.113	11.461	272	19.231	
Dalyvių dalis, %	iš viso	7,9	38,27	51,96	1,87	100	
	vyrų	4,2	21,91	21,30	1,14	48,55	
	moterys	3,7	16,36	30,66	0,73	51,45	

VIII. IŠORINIAI PINIGŲ SRAUTAI

28. Per ataskaitinį laikotarpį faktiškai gautos lėšos:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 20 pastaboje.

29. Išmokėtos lėšos:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 20 pastaboje.

IX. INFORMACIJA APIE GARANTIJŲ REZERVĄ

30. Pensijų fondo taisyklėse nustatyti įsipareigojimai garantuoti tam tikrą pajamingumą, garantuojamo pajamingumo dydis, per ataskaitinį laikotarpį į garantinį rezervą įmokėtų įmokų suma, jo investicinių priemonių portfelis, panaudojimo priežastis ir panaudota suma (jei buvo naudotas), rezervo dydis ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir kita svarbi informacija:

Pensijų fondo taisyklėse garantuotas pajamingumas nėra nustatytas, todėl garantijų rezervas nėra formuojamas.

X. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

31. Pensijų fondo reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Per ataskaitinį laikotarpį ir jo pabaigoje pensijų fondo reikmėms pasiskolintų lėšų nebuvo.

XI. KITA INFORMACIJA

32. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie Pensijų fondo veiklą, kad būtų galima tinkamai įvertinti Fondo veiklos pokyčius ir rezultatus:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 18 pastaboje.

XII. ATSAKINGI ASMENYS

33 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.

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

Ataskaitas parengė valdymo įmonės darbuotojai.

35. Valdymo įmonės administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, ataskaitą rengusių asmenų ir konsultantų patvirtinimas, kad joje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką Pensijų fondo veiklos rezultatų vertinimui:

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

(parašas)

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

(parašas)

36 Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

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

Vardas ir pavardė	Darius Šulnis	Aušra Montvydaitė
Pareigos	Generalinis direktorius	Fondų apskaitos vadovė
Telefono numeris	(8-700) 55 959	(8-6) 264 55 82
Fakso numeris	(8-5) 279 06 02	(8-5) 279 06 02
El. pašto adresas	darius.sulnis@invl.com	ausra.montvydaite@invl.com

36.2. 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 neinaudota.