

**SUDĖTINIO SPECIALIOJO INVESTAVIMO  
Į PERLEIDŽIAMUOSIUS VERTYBINIUS POPIERIUS  
INVESTICINIO FONDO "NOVUS STRATEGIC FUND"  
SUBFONDAS "NOVUS BALANCED PORTFOLIO"**

**AUDITORIAUS IŠVADA IR  
FINANSINĖS ATASKAITOS  
2019 M. GRUODŽIO 31 D.**

Turinys

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA .....	3
Grynųjų aktyvų ataskaita .....	5
Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita .....	6
Aiškinamasis raštas.....	7

## **NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA**

Investicinio fondo „Novus Strategic Fund“ subfondo „Novus Balanced Portfflio“ dalyviams

### **Nuomonė**

Mes atlikome UAB „Novus Asset Management“ (toliau – Įmonės) valdomo investicinio fondo „Novus Strategic Fund“ subfondo „Novus Balanced Portfolio“ (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2019 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita ir tą dieną pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita, aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką, auditą.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Fondo 2019 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir tą dieną pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikoje galiojančius teisės aktus, reglamentuojančius buhalterinę apskaitą ir finansinių ataskaitų sudarymą, ir verslo apskaitos standartus.

### **Pagrindas nuomonei pareikšti**

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

### **Pagrindiniai audito dalykai**

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

Mes įvykdėme atsakomybes apibūdintas šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų kaip visumos auditą“, įskaitant susijusias su pagrindiniais audito dalykais. Atitinkamai, mūsų auditas apėmė procedūrų atlikimą, kurios buvo suplanuotos kaip atsakas į finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo riziką. Atliktų procedūrų rezultatai, įskaitant procedūras atliktas kaip atsakas į dalykus pateiktus toliau, suteikia pagrindą mūsų nuomonei, pareikštai apie toliau pateiktas finansines ataskaitas.

### **Investavimas į vertybinius popierius**

Mes supratome, kaip vadovybė nustato Fondo investicinio vieneto vertę, atsižvelgdama į turimą kitų subjektų vertybinių popierių kiekį, jų vertės pokytį, įsigijimo ir pardavimo sandorius bei taikomus su tuo susijusius mokesčius. Mes patikrinome turimų kitų subjektų vertybinių popierių likučių egzistavimo patvirtinimą 2019 m. gruodžio 31 d., įvertinome pajamų ir sąnaudų pripažinimo principus, numatytus apskaitos politikoje, ir patikrinome jų taikymą. Galiausiai, mes vertinome Fondo 3.6. pastaboje atskleistos informacijos pakankamumą.

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

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje, ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

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

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

### **Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą**

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

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

- Nustatėme ir įvertinome finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, suplanavome ir atlikome procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surinkome pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas.
- Supratome su auditu susijusias vidaus kontroles, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, o ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie įmonės vidaus kontrolės veiksmingumą.
- Įvertinome taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės atliktų apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Padarėme išvadą dėl taikomo veiklos tęstinumo apskaitos principo tinkamumo ir dėl to, ar, remiantis surinktais įrodymais, egzistuoja su įvykiais ar sąlygomis susijęs reikšmingas neapibrėžtumas, dėl kurio gali kilti reikšmingų abejonių dėl įmonės gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus finansinėse ataskaitose arba, jeigu tokių atskleidimų nepakanka, turime modifikuoti savo nuomonę. Mūsų išvados pagrįstos audito įrodymais, kuriuos surinkome iki auditoriaus išvados datos. Tačiau, būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad įmonė negalės toliau tęsti savo veiklos.
- Įvertinome bendrą finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar finansinėse ataskaitose pateikti pagrindžiantys sandoriai ir įvykiai taip, kad atitiktų teisingo pateikimo koncepciją.

Mes, be visų kitų dalykų, informavome už valdymą atsakingus asmenis apie audito apimtį ir atlikimo laiką bei reikšmingus audito pastebėjimus, įskaitant svarbius vidaus kontrolės trūkumus, jeigu juos nustatėme audito metu. Papildomai patvirtiname, kad mūsų nuomonė atitinka papildomą ataskaitą teiktą UAB „Novus Asset Management“.

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

### **Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų**

*Kiti auditoriaus išvados reikalavimai pagal Europos parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 537/2014*

#### Auditoriaus paskyrimas ir patvirtinimas

Valdymo įmonė UAB „Novus Asset Management“ paskyrė Moore Mackonis UAB atlikti Fondo 2019 metų finansinių ataskaitų auditą. Mūsų paskyrimas atlikti Fondo finansinių ataskaitų auditą galioja 1 metus.

#### Suderinimas su audito ataskaita, teikiama įmonei

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

#### Ne audito paslaugos

Per audito vykdymo laikotarpį nesuteikėme kitų nei finansinių ataskaitų auditas paslaugų.

Audito, kurį atlikus išleidžiama ši nepriklausomo auditoriaus išvada, užduoties partnerė yra Sigitą Pranckėnaitė.

Sigita Pranckėnaitė  
Atestuota auditorė

2020 m. balandžio 30 d.  
Moore Mackonis, UAB  
J.Kubiliaus 6, Vilnius

**UAB "NOVUS ASSET MANAGEMENT"**  
 Valdymo įmonės kodas 302633413, Tiltu g. 35/4, Vilnius  
 Sudėtinis specialiojo investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius investicinis fondas  
**'Novus Strategic Fund' - 'Novus Balanced Portfolio' subfondas**  
**Finansinės ataskaitos už metus, pasibaigusius 2019 m. gruodžio 31d.**  
 (visos sumos pateikiamos eurais, jeigu nenurodyta kitaip)

Parengta 2020 m. balandžio 30 d.

### GRYŅŪJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

TURTAS	Pastabos Nr.	2019.12.31.	2018.12.31.
<b>A. TURTAS</b>		<b>1.683.393</b>	<b>1.973.168</b>
I. PINIGAI	3.3.	262.818	193.032
II. TERMINUOTIEJI INDEĖLIAI	3.4.	41.740	409.816
III. PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
III.1. Valstybės išdo vekseliai			
III.2. Kitos pinigų rinkos priemonės			
IV. PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3.5.	1.376.136	1.368.166
IV.1. Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		149.109	281.243
IV.1.1. Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai			72.434
IV.1.2. Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		149.109	208.809
IV.2. Nuosavybės vertybiniai popieriai		863.813	674.316
IV.3. Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		363.214	412.607
V. SUMOKĖTI AVANSAI			
VI. GAUTINOS SUMOS		2.342	1.226
VI.1. Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			
VI.2. Kitos gautinos sumos	3.7.	2.342	1.226
VII. INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		357	928
VII.1. Investicinis turtas			
VII.2. Išvestinės finansinės priemonės		357	928
VII.3. Kitas turtas			
<b>B. ĮSIPAREIGOJIMAI</b>		<b>4.534</b>	<b>30.432</b>
I. MOKĖTINOS SUMOS	3.8.	4.534	18.292
I.1. Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos			13.288
I.2. Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		1.691	1.979
I.3. Kitos mokėtinos sumos		2.843	3.025
II. SUKAUPTOS SĄNAUDOS			
III. FINANSINĖS SKOLOS KREDITO ĮSTAIGOMS			
IV. ĮSIPAREIGOJIMAI PAGAL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ SUTARTIS	3.9.		12.140
V. KITI ĮSIPAREIGOJIMAI			
<b>C. GRYNIEJI AKTYVAI</b>	<b>3.1.</b>	<b>1.678.859</b>	<b>1.942.736</b>
_____ Direktorius (įmonės vadovo pareigų pavadinimas)	_____ (parašas)	_____ Leonardas Diržys (vardas ir pavardė)	
_____ Apskaitos skyriaus vadovo asistentė (atsakingo asmens pareigų pavadinimas)	_____ (parašas)	_____ Jelena Bolasenko (vardas ir pavardė)	

**UAB "NOVUS ASSET MANAGEMENT"**  
 Valdymo įmonės kodas 302633413, Tiltu g. 35/4, Vilnius  
 Sudėtinis specialiojo investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius investicinis fondas  
**'Novus Strategic Fund' - 'Novus Balanced Portfolio' subfondas**  
**Finansinės ataskaitos už metus, pasibaigusius 2019 m. gruodžio 31d.**  
 (visos sumos pateikiamos eurais, jeigu nenurodyta kitaip)

Parengta 2020 m. balandžio 30 d.

**GRYŪŪŪ AKTYVŪ POKYČIŪ ATASKAITA**

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	2019.12.31.	2018.12.31.
<b>I.</b>	<b>GRYŪŪŪ AKTYVŪ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŪIOJE</b>		<b>1.942.736</b>	<b>2.650.288</b>
<b>II.</b>	<b>GRYŪŪŪ AKTYVŪ VERTĖS PADIDĖJIMAS</b>		<b>707.419</b>	<b>647.823</b>
II.1.	DalyviŪ įmokos į fondą		10.000	30.000
II.2.	Iš kitŪ fondŪ gautos sumos			
II.3.	GarantinĖs įmokos			
II.4.	InvesticinĖs pajamos		31.464	
II.4.1.	PalŪkanŪ pajamos		13.498	2.120
II.4.2.	Dividendai		17.966	14.629
II.4.3.	Nuomos pajamos			
II.5.	Pelnas dėl investicijŪ vertĖs pasikeitimo ir pardavimo	3.10.	351.986	272.711
II.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursŪ pokyčio			23.124
II.7.	IšvestiniŪ finansiniŪ priemoniŪ sandoriŪ pelnas	3.11.	313.969	305.239
II.8.	Kitas gryŪŪŪ aktyvŪ vertĖs padidĖjimas			
	<b>GRYŪŪŪ AKTYVŪ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO</b>		<b>707.419</b>	<b>647.823</b>
<b>III.</b>	<b>GRYŪŪŪ AKTYVŪ VERTĖS SUMAŪŪJIMAS</b>			
III.1.	Išmokos fondo dalyviams		448.685	224.925
III.2.	Išmokos kitiems fondams			
III.3.	Nuostoliai dėl investicijŪ vertĖs pasikeitimo ir pardavimo	3.12.	202.465	739.273
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursŪ pokyčio		48.022	
III.5.	IšvestiniŪ finansiniŪ priemoniŪ sandoriŪ nuostoliai	3.13.	215.984	310.788
III.6.	Valdymo sąnaudos:	3.19.	56.134	80.389
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei		22.343	29.168
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui		1.787	2.333
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	3.20.	29.161	45.863
III.6.4.	PalŪkanŪ sąnaudos			
III.6.5.	Audito sąnaudos		2.843	3.025
III.6.6.	Kitos sąnaudos			
III.7.	Kitas gryŪŪŪ aktyvŪ vertĖs sumaŪŪjimas			
III.8.	SąnaudŪ kompensavimas (-)			
	<b>GRYŪŪŪ AKTYVŪ VERTĖ SUMAŪŪJO IŠ VISO</b>		<b>971.296</b>	<b>1.355.375</b>
IV.	GryŪŪŪ aktyvŪ vertĖs pokytis			
V.	Pelno paskirstymas			
<b>VI.</b>	<b>GRYŪŪŪ AKTYVŪ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b>		<b>1.678.859</b>	<b>1.942.736</b>
	Direktorius		Leonardas DirŪŪys	
	(įmonĖs vadovo pareiŪŪ pavadinimas)	(parašas)	(vardas ir pavardĖ)	
	Apskaitos skyriaus vadovo asistentĖ		Jelena Boldasenko	
	(atsakingo asmens pareiŪŪ pavadinimas)	(parašas)	(vardas ir pavardĖ)	

## Aiškinamasis raštas

### 1. Bendroji dalis:

Duomenys apie KIS:

Pavadinimas	Sudėtinio specialiojo investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius investicinio fondo "Novus Strategic Fund" subfondas "Novus Balanced Portfolio"
Teisinė forma	Atviro tipo investicinis fondas
Lietuvos banko pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data	2012 m. Sausio 12 d.
Veiklos laikas	Neterminuotas
Vieta	Vilnius

Duomenys apie valdymo įmonę:

Pavadinimas ir įmonės kodas;	UAB "Novus Asset Management", 302633413
Buveinė (adresas);	Tilto g. 35/4, LT-01101 Vilnius, Lietuva
Telefono, fakso numeriai, el. pašto adresas, tinklalapio adresas;	+37065504044, <a href="mailto:info@novusam.lt">info@novusam.lt</a> , <a href="http://www.novusam.lt">www.novusam.lt</a>
Veiklos licencijos numeris;	VJK-019
Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos (asmuo ar asmenys, priimančys investicinius sprendimus).	Leonardas Diržys, fondų valdytojas

Duomenys apie depozitoriumą:

Pavadinimas	AB "Swedbank"
Įmonės kodas	112029651
Adresas	Konstitucijos pr. 20A, LT-03502 Vilnius, Lietuva,
Telefono ir fakso numeriai	+370 5 268 4422, <a href="mailto:info@swedbank.lt">info@swedbank.lt</a>

Duomenys apie audito įmonę, atlikusią metinių finansinių ataskaitų auditą

Pavadinimas	UAB „Moore Mackonis“
Įmonės kodas	123903963
Adresas	J. Kubiliaus g. 6, LT-08234 Vilnius
Telefono ir fakso numeriai	+370 5 2685929

Ataskaitinis laikotarpis:

Nuo 2019 m. sausio 1 d. iki 2019 m. gruodžio 31 d.

2. Apskaitos politika:

Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos:

- Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymas;
- Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartais, galiojusiai 2019 m. sausio 1 d.
- Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas.

Investicinio fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo finansinės ataskaitos sudaromos per keturis mėnesius pasibaigus finansiniams metams. Finansinės ataskaitos parengtos remiantis tęstinumo principu ir prielaida, kad Fondas artimiausioje ateityje galės tęsti savo veiklą.

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visas sumas pateikia Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta – Eurais.

#### Investavimo politika

„Novus Balanced Portfolio“ subfondas – aktyviai valdomas subfondas, kurio lėšos investuojamos į skirtingus regionus ir turto klases: akcijas, skolos vertybinius popierius ir kitas fiksuoto pajamingumo finansines priemones, valiutas, kitus kolektyvinio investavimo subjektus (toliau – KIS), išvestines finansines priemones. Investavimui į atskirus regionus ir turto klases apribojimai nėra nustatyti, subfondo valdytojai gali investuoti į kiekvieną iš regionų ar turto klasių iki 100 procentų subfondo lėšų, laikantis Lietuvos Respublikos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme (toliau – KISĮ) ir subfondo taisyklėse įtvirtintų apribojimų. Subfondo investavimas pagrįstas tiek strateginiu, tiek taktiniu turto paskirstymo metodais ir dažnu portfelio koregavimu, siekiant didesnio investicijų portfelio vertės prieaugio, tuo pačiu metu laikantis nustatytų prisiimtos rizikos apimtį apribojimo parametrų. Subfondo tikslas – siekti kuo didesnio subfondo vieneto vertės prieaugio, nepriklausomai nuo pasaulinės ekonomikos augimo fazės ar finansų rinkų ciklo, aktyviai investuojant į protingai diversifikuotą skirtingų turto klasių investicijų portfelį ir prisiimant didesnę negu vidutinės rizikos lygį.

#### Finansinės rizikos valdymo politika

Finansinių priemonių rinkose gali pasitaikyti kritimų ir kilimų, o taip pat likvidumo, efektyvumo, reguliacinės priežiūros trūkumų, kurie gali neigiamai įtakoti subfondų investicijų vertę. Rinkos svyravimo rizikai mažinti yra naudojamas portfelio diversifikavimas ir kitos rizikos valdymo priemonės ir technikos. Likvidumo rizika yra minimizuojama lėšas investuojant į kiek galima likvidesnes finansines priemones. Vis dėlto, egzistuoja galimybė, kad neigiami makroekonominiai pokyčiai ar kiti veiksniai, turės įtakos visai finansinių priemonių rinkai.

##### Valiutų kursų svyravimo rizika:

Investicijų vertę gali tiek teigiamai, tiek neigiamai paveikti užsienio valiutų kursų pokyčiai. Valdymo įmonė, valdydama subfondus, gali priimti sprendimą drausti arba nedrausti užsienio valiutos kursų riziką. Valiutų kursų rizika gali būti draudžiama išvestinėmis finansinėmis priemonėmis (išankstiniais, apsigyvenimo, pasirinkimo valiutų keitimo sandoriais) sumažinant arba panaikinant grynąją atvirąją valiutos poziciją.

##### Kredito rizika:

Tai rizika, kad skolininkas nesugebės arba vėluos įvykdyti savo įsipareigojimus subfondui arba investavimo objektui. Kredito rizika ypatingai susijusi su skolos vertybiniais popieriais, pinigų rinkos priemonėmis ir indėliais. Kredito rizika valdoma užtikrinant reikiamą diversifikavimą, tam taip pat gali būti naudojamos ir išvestinės finansinės priemonės.

##### Rinkos likvidumo rizika.

Rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, kuris neleidžia parduoti finansines priemones norimu laiku už norimą kainą. Likvidumo rizika yra minimizuojama lėšas investuojant į kiek galima likvidesnes finansines priemones.

##### Palūkanų normos rizika:

Palūkanų normų pasikeitimas gali tiesiogiai įtakoti subfondų investicijų portfelyje esančių finansinių priemonių vertę. Palūkanų normos rizika yra valdoma naudojant išvestines finansines priemones arba taikant investicijų portfelio imunizavimą.

##### Sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika:

Sudarant sandorius už biržos ribų egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis neįvykdys savo įsipareigojimų. Ši rizika taip pat egzistuoja sudarant biržos sandorius, kurių atsiskaitymo negarantuoja atitinkamos biržos procedūros. Šią riziką yra stengiamasi minimizuoti sudarant sandorius su patikimomis, gerą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis. Siekdama veiksmingai valdyti aukščiau nurodytas rizikas, Valdymo įmonė naudojami visuotinai priimtais rizikos valdymo metodais. Subfondų rizikos valdymas yra pagrįstas protingu investicijų portfelio diversifikavimu, laikantis KISĮ, Fondo taisyklėse ir Prospekte įtvirtintų apribojimų, nuolatinio prisiimtos rizikos lygio stebėjimu ir analize bei kiekybiniais prisiimtos rizikos lygio apribojimais. Subfondų prisiimtos rinkos rizikos įvertinimui yra naudojami įsipareigojimų įvertinimo (angl. *commitment approach*) metodas.

#### Investicijų apskaita, įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas

Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, daugiašalėse prekybos sistemose ir organizuotose prekybos sistemose (toliau – prekybos vieta) tikroji vertė nustatoma pagal pagrindinės rinkos viešai paskelbtą paskutinės prekybos sesijos uždarymo kainą (angl. *closing price*). Uždarymo kainos pagrindinis informacijos šaltinis yra Bloomberg ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)), o jei nepavyksta pasinaudoti pagrindiniu informacijos šaltiniu, gali būti naudojama pagrindinės rinkos interneto tinklalapiuose oficialiai paskelbta informacija bei kituose plačiai naudojamuose interneto tinklalapiuose skelbiama informacija ([www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com), [www.finance.google.com](http://www.finance.google.com), [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com), [www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com), [www.reuters.com](http://www.reuters.com) ir pan.) Šiame punkte nurodyta finansinių priemonių vertinimo tvarka netaikoma šiais atvejais:



Jei per paskutiniąją prekybos sesiją finansine priemone nebuvo kotiruojama, finansinės priemonės tikroji vertė nustatoma pagal paskutinę žinomą, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 (trisdešimt) dienų buvusią pagrindinės rinkos paskutinės prekybos sesijos uždarymo kainą, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma kaina;

Jei finansine priemone nebuvo kotiruojama daugiau kaip 30 (trisdešimt) dienų iki vertinimo dienos, finansinės priemonės tikroji vertė nustatoma taip pat kaip finansinių priemonių, kuriomis prekybos vietose neprekiuojama;

Jei aukščiau nustatytas atvejis pasikartoja kelis kartus, valdyba turi nuspręsti, ar tolesnis tokių priemonių priskyrimas prie priemonių, kuriomis prekiaujama prekybos vietose yra pagrįstas ir ar jų vertė neturėtų būti nuolat nustatoma kaip priemonių, kuriomis prekybos vietose neprekiuojama, vertė.

Jei finansinės priemonės negalima įvertinti aukščiau nurodytais būdais, tai finansinės priemonės vertė nustatoma kaip finansinių priemonių, kuriomis prekybos vietose neprekiuojama, vertė.

Jeigu finansinės priemonės į apskaitą traukiamos pagal sandorio dieną, turi būti gautas patvirtinimas, kad sandoris įvyko.

#### Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai

Subfondų GA ir vieneto vertės skaičiuojamos už kiekvieną Valdymo įmonės darbo dieną, remiantis Priėmimo institucijos patvirtinta grynujų aktyvų skaičiavimo metodika ir Valdymo įmonės valdybos patvirtinta Valdymo įmonės valdomų investicinių fondų grynujų aktyvų vertės skaičiavimo tvarka. Subfondų GA vertė yra lygi turto ir įsipareigojimų verčių skirtumui. Subfondo vieneto vertė yra nustatoma padalijant GA vertę iš išleistų subfondo vienetų skaičiaus.

Subfondo turtas yra nurašomas tik tada, kai:

- a) įgyvendinamos teisės į šį turtą
- b) baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.

Įsipareigojimai nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t.y. kai subfondo įsipareigojimai vykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.

#### Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės

Atlyginimas Valdymo įmonei už subfondo valdymą mokamas iš subfondo lėšų. Atlyginimas Valdymo įmonei susideda iš:

- sėkmės mokesčio, kuris skaičiuojamas kiekvienam subfondui remiantis Aukščiausios pasiektos ribos principu (angl. *High water mark*). Sėkmės mokestis yra apskaitomas kiekvieną darbo dieną kaupimo būdu, nuskaičiuojant iš subfondo vieneto vertės dienos praeigio sėkmės mokesčio dydį, nustatytą šiose Taisyklėse. Taikant Aukščiausios pasiektos ribos principą, sėkmės mokestis yra nuskaičiuojamas iš subfondo vieneto vertės dienos praeigio tik tuo atveju, jei subfondo vieneto vertė yra didesnė už visas kada nors anksčiau buvusias (atskaičius sėkmės mokestį) subfondo vieneto vertes. Pvz., jei subfondo vieneto vertė pradeda kristi, sėkmės mokestis taikant Aukščiausios pasiektos ribos principą nėra nuskaičiuojamas. Taikant šį principą yra užtikrinama, kad svyruojant subfondo vienetų vertei ilgu laikotarpiu, subfondo Dalyviai neturėtų mokėti sėkmės mokesčio kelis kartus. Mokestis yra taikomas subfondo lygiu, o ne kiekvienam Dalyviui atskirai. Tai reiškia, kad vertinant sėkmės mokesčio dydį yra atsižvelgiama į subfondo vieneto vertės praeigį, o ne kiekvieno Dalyvio investicijų vertės pokytį;
- turto valdymo mokesčio, kuris skaičiuojamas nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės.

Atlyginimo, mokamo Valdymo įmonei, dydžiai:

- „Novus Balanced Portfolio“: sėkmės mokestis – 15 procentų nuo subfondo vieneto vertės metinio praeigio; turto valdymo mokestis – 1,25 procento nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės;

Į atlyginimą Valdymo įmonei nėra įskaičiuotas subfondo vienetų platinimo mokestis. Atlyginimas Valdymo įmonei skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną darbo dieną nuo subfondo GA vertės bei subfondo vieneto vertės praeigio tą dieną, laikantis vienalaikiškumo principo. Atlyginimas Valdymo įmonei mokamas kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos

Atlyginimas depozitoriumui:

Atlyginimas Depozitoriumui už Depozitoriumo pagal sutartį suteiktas paslaugas mokamas iš kiekvieno atskiro subfondo lėšų. Atlyginimas Depozitoriumui skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną darbo dieną nuo vidutinės metinės subfondo GA vertės ir negali būti didesnis nei 0,25 (dvidešimt penkios šimtosios) procento nuo vidutinės metinės subfondo GA vertės. Mokestis už vieną dieną yra skaičiuojamas, nustatytą mokestį dalinant iš metų faktinio darbo dienų skaičiaus. Atlyginimas Depozitoriumui mokamas kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos.

Platinimo mokestis:

Platinimo mokestis yra skirtas padengti išlaidas, susijusias su subfondo vienetų platinimu. Platinimo mokestis nėra įskaičiuojamas į subfondo vieneto pardavimo kainą, kurią už įsigyjamus subfondo vienetus moka Dalyvis pagal subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartį ar paraišką. Platinimo mokestis yra atskaitomas nuo visos investuojamos sumos, kurią už įsigyjamus subfondo vienetus perveda investuotojas, taigi į pasirinktą subfondą investuojama suma yra mažesnė

platinimo mokesčio dydžiu. Platinimo mokesį nuskaičiuoja ir nurašo Valdymo įmonė. Platinimo mokesis yra ne didesnis kaip 2 (du) procentai nuo investuojamos sumos. Platinimo mokesis į GA vertės skaičiavimus nėra įtraukiamas. Keičiant subfondo vienetus į kito to paties Fondo subfondo vienetus, keitimo mokesis nėra taikomas

#### Apskaitos vieneto nustatymo taisyklės

Kiekvieno subfondo vieneto vertė nustatoma subfondo GA vertę padalijus iš visų apyvartoje esančių subfondo vienetų skaičiaus. Subfondo vieneto vertė skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisyklės.

#### Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Pinigams priskiriami pinigai subfondo banko sąskaitose ir trumpalaikiai indėliai (iki 3mėn.). Terminuotieji indėliai apskaitomi amortizuota savikaina, iki termino pabaigos kaupiant palūkanas tiesiniu būdu.

#### Pobalansiniai įvykiai

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų pobalansinių įvykių nebuvo.

### **3. Aiškinamojo rašto pastabos:**

#### 3.1. Investicinio fondo grynieji aktyvai, apskaitos vienetai ir vertė

	<b>Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2018-12-31)</b>	<b>Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2019-12-31)</b>	<b>Prieš metus (2018-12-31)</b>	<b>Prieš dvejus metus (2017-12-31)</b>
Grynųjų aktyvų vertė (GAV), Eur	1.942.736	1.678.859	1.942.736	2.650.288
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Eur	95,1100	107,21	95,1100	112,69
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	20.426,37	15.659,38	20.426,37	23.517,47

#### 3.2. Investicinio fondo per ataskaitinį laikotarpį konvertuoti apskaitos vienetai ir vertė

Fondo dalyviai pagal Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo nuostatas yra investicinio Fondo bendraturčiai. Investicinį fondą sudarantis turtas yra jo dalyvių bendroji dalinė nuosavybė. Dalyvio dalis bendroje nuosavybėje nustatoma atsižvelgiant į jo asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje įrašytų investicinių vienetų skaičių. Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje Dalyvių įmokų į fondą straipsnyje parodoma į investicinį fondą per ataskaitinį laikotarpį gautų įmokų suma, atskaičius platinimo mokesčius, numatytus Fondo taisyklėse.

	<b>Investicinių vienetų (akcijų) skaičius</b>	<b>Vertė, EUR</b>
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	98,4136	10.000
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	4.865,4040	448.685
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	-47.66,9904	-438.685

Fondo dalyvių skaičius 2019 m. gruodžio 31 d. apėmė 25 fizinius ir juridinius asmenis (2018 m. – 33).

#### 3.3. Pinigai

Fondo pinigus sudaro lėšos depozitoriumo banko sąskaitoje.

	<b>2019 m. gruodžio 31 d.</b>		<b>2018 m. gruodžio 31 d.</b>	
<b>Valiuta</b>	<b>Suma valiuta</b>	<b>Eur</b>	<b>Suma valiuta</b>	<b>Eur</b>
EUR	11.176	11.176	157.908	157.908
USD	281.562	251.642	40.231	35.124
<b>Viso</b>		<b>262.818</b>		<b>193.032</b>

### 3.4. Terminuotieji indėliai

Garantiniai užstatai susiję su išvestinių priemonių sandoriais.

	2019 m. gruodžio 31 d.	2018 m. gruodžio 31 d.
Garantiniai užstatai susiję su išvestinių priemonių sandoriais, EUR	41.740	40.234
Garantiniai užstatai susiję su išvestinių priemonių sandoriais, USD		369.582
<b>Viso, EUR</b>	<b>41.740</b>	<b>409.816</b>

### 3.5. Perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir investicijų portfelio struktūra

Fondo Perleidžiamuosius vertybinius popierius sudaro investicijos į nuosavybės ir ne nuosavybės vertybinius popierius. Žemiau pateikiama detali investicijų į vertybinius popierius struktūros analizė 2019 m. gruodžio 31 d.:

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
<b>Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai (obligacijos)</b>						
LUKOIL 6.125% 09.11.2020 USD	Rusija	XS0554659671	USD	160	149.109	8,88%
<b>Iš viso obligacijų:</b>					<b>149.109</b>	<b>8,88</b>
<b>Nuosavybės vertybiniai popieriai (akcijos)</b>						
NOVATURAS PVA	LTU	LT0000131872	EUR	7.650	32.895	1,96%
PHILIP MORRIS INTL INC CMN	JAV	US7181721090	USD	2.100	159.701	9,51%
VMWARE INC	JAV	US9285634021	USD	525	71.222	4,24%
L BRANDS INC	JAV	US5017971046	USD	3.500	56.681	3,38%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	JAV	US8740541094	USD	1.400	153.188	9,12%
SHOPIFY INC	JAV	CA82509L1076	USD	250	88.833	5,29%
APPLE INC	JAV	US0378331005	USD	300	78.734	4,69%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	JAV	LU1778762911	USD	620	82.868	4,94%
ALPHABET INC-CL C	JAV	US02079K1079	USD	46	54.967	3,27%
YAMANA GOLD INC	JAV	CA98462Y1007	USD	24.000	84.726	5,05%
<b>Iš viso akcijų:</b>					<b>863.813</b>	<b>51,45</b>
<b>Kitų kolektyvinio Investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos (KIS)</b>						
BALTIC HORIZON FUND	Baltics	EE3500110244	EUR	50.000	67.400	4,01%
DIREXION DLY SMALL CAP BULL 3X	JAV	US25459W8477	USD	1.800	115.812	6,90%
PROSHARES ULTRAPRO SHORT S&P 500	JAV	US74347B2685	USD	4.795	85.795	5,11%
VANECK VECTORS GOLD MINERS	JAV	US92189F1066	USD	3.600	94.207	5,61%
<b>Iš viso KIS:</b>					<b>363.214</b>	<b>21,63</b>
<b>Iš viso perleidžiamųjų vertybinių popierių:</b>					<b>1.376.136</b>	<b>81,96</b>

Investicijų į vertybinius popierius struktūros analizė 2018 m. gruodžio 31 d.:

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
<b>Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai</b>						
-						
<b>Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai (obligacijos)</b>						
LUKOIL USD 7.25% 05.11.2019	Rusija	XS0461926569	USD	70	63.489	3,26%
LUKOIL 6.125% 09.11.2020 USD	Rusija	XS0554659671	USD	160	145.319	7,46%
CROATIA USD 6.75% DUE 05.11.2019	Croatia	XS0464257152	USD	80	72.434	3,72%
<b>Iš viso obligacijų:</b>					<b>281.243</b>	<b>14,44%</b>
<b>Nuosavybės vertybiniai popieriai (akcijos)</b>						
NOVATURAS PVA	LT	LT0000131872	EUR	9906	79.248	4,07%
PHILIP MORRIS INTL INC CMN	JAV	US7181721090	USD	500	29.143	1,50%
FIREEYE INC	JAV	US31816Q1013	USD	5000	70.761	3,63%
TWITTER INC	JAV	US90184L1026	USD	3000	75.275	3,86%
WEIBO CORP SPON ADR	JAV	US9485961018	USD	1500	76.519	3,93%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	JAV	LU1778762911	USD	900	89.183	4,58%
ULTRA QQQ PROSHARES	JAV	US74347R2067	USD	2848	167.066	8,58%
TRIPADVISOR INC	JAV	US8969452015	USD	1850	87.122	4,47%
<b>Iš viso akcijų:</b>					<b>674.316</b>	<b>34,62%</b>
<b>Kitų kolektyvinio Investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos (KIS)</b>						
BALTIC HORIZON FUND	Baltics	EE3500110244	EUR	50.000	65.350	3,36%
DIREX S&P 500 BULL 3X SH ETF	JAV	US25459W8626	USD	6000	172.342	8,85%
DIREXION DLY SMALL CAP BULL 3X	JAV	US25459W8477	USD	4760	174.916	8,98%
<b>Iš viso KIS:</b>					<b>412.607</b>	<b>21,18%</b>
<b>Iš viso perleidžiamųjų vertybinių popierių:</b>					<b>1.368.166</b>	<b>70,24%</b>

3.6. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
<b>Pagal investavimo objektus</b>				
Akcijos	863.813	51,45	674.316	34,71%
Vyriausybės skolos vertybiniai popieriai			72.434	3,73 %
Įmonių skolos vertybiniai popieriai	149.109	8,88	208.809	10,75%
KIS	363.214	21,63	412.607	21,24 %
Pinigų rinkos priemonės	262.818	15,65	409.816	21,09 %
Išvestinės finansinės priemonės	357	0,02	928	0,05 %
Pinigai kredito įstaigose	41.740	2,49	193.033	9,94 %
Kitos priemonės (gautinos sumos)	2.342	0,14	1.226	0,06 %
Kitos priemonės (mokėtinos sumos)	-4.534	-0,26	-30.432	-1,57 %
<b>Iš viso</b>	<b>1.678.859</b>	<b>100</b>	<b>1.942.736</b>	<b>100,00%</b>
<b>Pagal sektorius</b>				
Finansinės paslaugos			0	0,00%
Telekomunikacijos	529.811	31,47	565.926	29,13%
Žaliavos	84.726	5,03	0	0,00 %
Kasdienio vartojimo prekės	160.797	9,55	108.391	5,58 %
Nafta ir Dujos	149.109	8,88	208.809	10,75%
Vyriausybės skola	0	0,00	72.434	3,73%
KIS	363.241	21,63	412.608	21,24 %
Išvestinės finansinės priemonės	357	0,02	928	0,05 %
Kita	390.818	25,43	573.641	29,53%
<b>Iš viso</b>	<b>1.678.859</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.942.736</b>	<b>100,00%</b>
<b>Pagal investavimo valiutą</b>				
Eurai	148.676	9,1	333.748	17,39
JAV Doleriai	1.530.183	90,90	1.608.899	82,61
<b>Iš viso</b>	<b>1.678.859</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 942 736,15</b>	<b>100,00%</b>
<b>Pagal geografinę zoną</b>				
JAV	1.496.855	89,17	1.516.895	67,37
Rusija	149.109	8,88	208.809	10,72
Lietuva	32.895	1,95	144.598	7,42
Croatija			72.434	3,77
<b>Iš viso</b>	<b>1.678.859</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.942.736</b>	<b>100,00%</b>

3.7. Kitos gautinos sumos

Kitas gautinas sumas sudarė gautini dividendai: 2019 m. gruodžio 31 d. –2.342 EUR, o 2018 m. gruodžio 31 d. – 1.226 EUR.

3.8. Mokėtinos sumos

<b>Kreditorius</b>	<b>2019 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>2018 m. gruodžio 31 d.</b>
Už finansinį turtą		13.288
Valdymo įmonė	1.565	1.832
Depozitoriumas	125	147
Sukauptos audito išlaidos	2.844	3.025
<b>Iš viso:</b>	<b>4.534</b>	<b>18.292</b>

3.9. Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis

	<b>2019 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>2018 m. gruodžio 31 d.</b>
Ateities sandorių nerealizuotas pelnas (nuostolis)	-	12.140
<b>Iš viso:</b>	<b>-</b>	<b>12.140</b>

3.10. Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo

	<b>2019 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>2018 m. gruodžio 31 d.</b>
Pelnas dėl investicijų pardavimo	267.323	272.711
Pelnas dėl investicijų vertės padidėjimo	84.663	
<b>Iš viso:</b>	<b>351.986</b>	<b>272.711</b>

3.11. Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas

	<b>2019 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>2018 m. gruodžio 31 d.</b>
Sandoriai su E-Mini S&P futures	313.968	305.239
Išankstiniai valiutos keitimo sandoriai (Forward)		
<b>Iš viso:</b>	<b>313.968</b>	<b>305.239</b>

3.12. Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo

	<b>2019 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>2018 m. gruodžio 31 d.</b>
Nuostolis dėl investicijų pardavimo	114.705	739.273
Nuostolis dėl investicijų vertės padidėjimo	87.760	
<b>Iš viso:</b>	<b>202.465</b>	<b>739.273</b>

### 3.13. Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai

	2019 m. gruodžio 31 d.	2018 m. gruodžio 31 d.
Sandoriai su E-Mini S&P futures	215.984	310.788
<b>Iš viso:</b>	<b>215.984</b>	<b>310.788</b>

### 3.14. Sandoriai su susijusiais asmenimis

Per 2019 m. valdymo įmonės akcininkas pardavė Fondo vienetų 49.360 EUR sumai (2018 m. – 0 EUR). Valdymo įmonė pardavė Fondo vienetų už 28.418 EUR ir nupirko Fondo vienetų už 10.000 EUR (2018 m. įvykdė pardavimą 9.918 EUR sumai).

Per 2019 metus Valdymo įmonei priskaičiuoti ir sumokėti mokesčiai, bei mokėtinų mokesčių likutis 2019-12-31:

	Priskaičiuota	Mokėtina
Fiksuotas turto valdymo mokestis	22.343	1.565
Sėkmės mokestis		
<b>Iš viso:</b>	<b>22.343</b>	<b>1.565</b>

Per 2018 metus Valdymo įmonei priskaičiuoti ir sumokėti mokesčiai, bei mokėtinų mokesčių likutis 2018-12-31:

	Priskaičiuota	Mokėtina
Fiksuotas turto valdymo mokestis	29.168	1.832
Sėkmės mokestis	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>29.168</b>	<b>1.832</b>

### 3.15. Apskaitinių įvertinimų ir apskaitos politikos pakeitimai

Reikšmingų apskaitinių įvertinimų pakeitimų, ar pateiktos lyginamosios informacijos koregavimų dėl apskaitos politikos keitimo ar dėl klaidų taisymo per 2019 m. nebuvo.

### 3.16. Pobalansiniai įvykiai

Reikšmingų pobalansinių įvykių, kurių neatskleidimas gali turėti reikšmingos įtakos įmonės finansinių ataskaitų vartotojų galimybei priimti sprendimus nebuvo, išskyrus prasidėjusią pandemiją COVID-19, dėl kurios 2020 m. kovo 16 d. Lietuvoje buvo įvestas karantinas. Šios pandemijos įtaką aptariame žemiau. Po grynųjų aktyvų skaičiavimo datos neįvyko reikšmingų turto ir įsipareigojimų pokyčių, neįtrauktų į grynųjų aktyvų vertę.

Sparčiai vykstant Covid-19 protrūkiui, LR vyriausybė įgyvendina karantino priemones, apriboja gyventojų ir verslo keliones ir reikalauja, kad bendrovės apribotų ar sustabdytų verslo operacijas. Iki ataskaitų sudarymo datos Fondas nepatyrė tiesioginės Covid-19 įtakos. Valdymo įmonė yra parengusi veiksmų planą kaip užtikrinti paslaugų teikimą ir klientų aptarnavimą ekstremaliomis sąlygomis. Covid-19 įtaka būsimiems rezultatams ataskaitos sudarymo dieną nėra apskaičiuota, bet Vadovybės vertinimu, dėl galimo ekonominio sąstingio Fondo veiklos tęstinumas ar Fondo rezultatai nenukentės.

### 3.17. Finansinė rizika ir jos valdymo metodai

Finansinių priemonių rinkose gali pasitaikyti kritimų ir kilimų, o taip pat likvidumo, efektyvumo, reguliacinės priežiūros trūkumų, kurie gali neigiamai įtakoti subfondų investicijų vertę. Rinkos svyravimo rizikai mažinti bus naudojamas portfelio diversifikavimas ir kitos rizikos valdymo priemonės ir technikos. Likvidumo rizika bus minimizuojama lėšas investuojant į kiek galima likvidesnes finansines priemones. Vis dėlto, egzistuoja galimybė, kad neigiami makroekonominiai pokyčiai ar kiti veiksniai, turės įtakos visai finansinių priemonių rinkai.

#### Valiutų kursų svyravimo rizika

Investicijų vertę gali tiek teigiamai, tiek neigiamai paveikti užsienio valiutų kursų pokyčiai. Valdymo įmonė, valdydama subfondus, gali priimti sprendimą drausti arba nedrausti užsienio valiutos kursų riziką. Valiutų kursų rizika gali būti

draudžiama išvestinėmis finansinėmis priemonėmis (išankstiniais, apsigėtimo, pasirinkimo valiutų keitimo sandoriais) sumažinant arba panaikinant grynąją atvirąją valiutos poziciją.

#### Kredito rizika

Tai rizika, kad skolininkas nesugebės arba vėluos įvykdyti savo įsipareigojimus Fondui arba investavimo objektui. Kredito rizika ypatingai susijusi su skolos vertybiniais popieriais, pinigų rinkos priemonėmis ir indėliais. Kredito rizika valdoma užtikrinant reikiamą diversifikavimą, tam taip pat gali būti naudojamos ir išvestinės finansinės priemonės.

#### Rinkos likvidumo rizika

Rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, kuris neleidžia parduoti finansines priemones norimu laiku už norimą kainą. Likvidumo rizika bus minimizuojama lėšas investuojant į kiek galima likvidesnes finansines priemones.

#### Palūkanų normos rizika

Palūkanų normų pasikeitimas gali tiesiogiai įtakoti subfondų investicijų portfelyje esančių finansinių priemonių vertę. Palūkanų normos rizika gali būti valdoma naudojant išvestines finansines priemones arba taikant investicijų portfelio imunizavimą.

#### Sandorio šalų ir atsiskaitymų rizika

Sudarant sandorius už biržos ribų egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis neįvykdys savo įsipareigojimų. Ši rizika taip pat egzistuoja sudarant biržos sandorius, kurių atsiskaitymo negarantuoja atitinkamos biržos procedūros. Šią riziką bus stengiamasi minimizuoti sudarant sandorius su patikimomis, gerą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis.

Siekdama veiksmingai valdyti aukščiau nurodytas rizikas, Valdymo įmonė naudosis visuotinai priimtais rizikos valdymo metodais. Subfondų rizikos valdymas yra pagrįstas protingu investicijų portfelio diversifikavimu, laikantis KIS/, Fondo taisyklėse įtvirtintų apribojimų. nuolatiniu prisiimtos rizikos lygio stebėjimu ir analize bei kiekybiniais prisiimtos rizikos lygio apribojimais.

Prisiimtos rinkos rizikos įvertinimui yra naudojamas įsipareigojimų įvertinimo metodas. Taikant įsipareigojimų įvertinimo metodą išvestinių finansinių priemonių pozicijos yra perskaiciuojamos į analogiškas bazinių finansinių priemonių pozicijas pagal bazinės finansinės priemonės rinkos vertę. Įmonė, skaičiuodama prisiimtą rizikos apimtį, atsižvelgia į tarpusavio užskaitos ir apsidraudimo nuo rizikos susitarimus, kurie mažina įsipareigojimų dydį jeigu šiais susitarimais nėra ignoruojama akivaizdi ir esminė rizika ir dėl jų akivaizdžiai nesumažėja prisiimta rizikos apimtis.

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

<b>Išvestinės finansinės priemonės pavadinimas</b>	<b>2019 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>2018 m. gruodžio 31 d.</b>
Išankstiniai valiutos keitimo sandoriai (EUR/USD)	12.740	11.233

Išvestinės finansinės priemonės didesne dalimi yra naudojamos apsidraudimo tikslais. Pagrindinė rizika, nuo kurios yra apsidraudžiama su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, yra valiutų kursų pokyčių rizika.

#### 3.18. Vieneto vertės ir metinės investicijų grąžos pokyčiai

Vieneto vertės pokyčio, investicijų portfelio metinės investicijų grąžos pokytis:

	<b>Ataskaitinio laikotarpio</b>	<b>Prieš metus</b>	<b>Prieš 2 metus</b>	<b>Prieš 10 metų</b>
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	12,59%	-15,60%	-8,33%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	31,71%	-2,31%	4,6%	-
Metinė bendroji investicijų grąža	12,59%	-17,96%	-6,26%	-
Metinė grynoji investicijų grąža	12,1%	-15,60%	-4,79%	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	14,79%	15,48%	19,29%	-



Metinė bendroji investicijų grąža parodo ataskaitinio laikotarpio investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama tik į prekybos išlaidas.

Metinė grynoji investicijų grąža parodo Fondo investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į prekybos ir valdymo išlaidas.

Investicinio vieneto vertės pokyčių standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, rodantis, kaip smarkiai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginti su jų vidutiniu pokyčiu.

### 3.19. Vidutinė vieneto grąža

Vidutinė investicijų grąža, vidutinis subjekto vieneto (akcijos) vertės pokytis ir jo standartinio nuokrypio rodikliai:

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	-3,78%	-	-	-
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis	11,33%			
Vidutinė bendroji investicijų grąža	-3,88%	-	-	-
Vidutinė grynoji investicijų grąža	-2,76%	-	-	-
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	16,52%	-	-	-

Mažiausia ir didžiausią investicinio vieneto vertė:

	2019 metai		2018 metai	
	Data	Vertė	Data	Vertė
Mažiausia nustatyta investicinio vieneto vertė	2019-01-03	90,92	2018-12-21	89,3557
Didžiausia nustatyta investicinio vieneto vertė	2019-12-27	107,7428	2018-01-04	115,6507

3.20. Atskaitymai iš turto

Vidutinė grynujų aktyvų vertė per 2019 m. sudarė 1.785.425 Eur (2018 m. – 2.331.984 Eur).

Atskaitymai	Per 2019 m.			Per 2018 m.		
	Atskaitymo dydis	Atskaitymų suma (Eur)	% nuo VGAV*	Atskaitymo dydis	Atskaitymų suma (Eur)	% nuo VGAV
Už valdymą		22.343	1,25%		29.168	1,25%
nekinamas dydis	1,25%	22.343	1,25%	1,25%	29.168	1,25%
sėkmės mokestis	15% (0,06% min)		0	15% (0,06% min)		0
Depozitoriumui	86,89 EUR)	1.787	0,10%	86,89EUR))	2.333	0,10%
Už sandorių sudarymą		29.161	1,63%		45.863	1,97%
Už auditą		2.843	0,16%		3.025	0,13%
Už platinimą (iš dalyvio) išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		26.973			34.526	
BIK % nuo GAV*		1,51%			1,48%	
Visų išlaidų suma		56.134	3,14%		80.389	3,45%
PAR (jeigu skaičiuojamas)**		1.018			1.150	

\* VGAV reiškia vidutinė grynujų aktyvų vertė

Pagal BIK skaičiavimo taisykles nustatytas LB į bendrąsias veiklos išlaidas neįtraukiami platinimo, išpirkimo ir kiti mokėjimai, kuriuos investuotojas sumoka tiesiogiai.

Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK), tai procentinis dydis, kuris rodo, kokia vidutinė fondo grynujų 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 aukštas, turi daugiau sandorių sudarymo išlaidų.

3.21. Mokėjimai tarpininkams

Tarpininko pavadinimas	Suteiktų paslaugų aprašymas	Atlygis už paslaugas, EUR	Atlygis už paslaugas, EUR	Tarpininko ryšys su valdymo įmone
		2019 metai	2018 metai	
AB Swedbank	Komisiniai mokesčiai už sandorių sudarymą	29.161	45.863	Paslaugų teikimo sutartis
<b>Iš viso</b>	-	<b>29.161</b>	<b>45.863</b>	-

3.22. Investicinio fondo ataskaitinio laikotarpio pinigų srautai

Atskira investicinio fondo pinigų srautų ataskaita nesudaroma. Pinigų srautai pateikiami tiesioginiu būdu. Pinigų srautų ataskaitoje parodomos Fondo pinigų įplaukos ir išmokos per ataskaitinį laikotarpį.

Pinigų srautų ataskaita

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	eurais	
			2019.12.31.	2018.12.31.
<b>I</b>	<b>Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>			
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos		8.817.649	17.009.496
I.1.1.	Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turtą		8.788.527	16.992.747
I.1.2.	Gautos palūkanos		13.498	2.120
I.1.3.	Gauti dividendai		15.624	14.629
I.1.4.	Grąžinti indėliai			
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos		(8.677.254)	(16.346.548)
I.2.1.	Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai		(8.624.089)	(16.266.159)
I.2.2.	Su valdymu susijusios išlaidos		(20.778)	(29.168)
I.2.3.	Kitos išmokos		(32.387)	(51.221)
I.2.4.	Padėti indėliai			
	Gryniesi pagrindinės veiklos pinigų srautai (I.1 - I.2)		140.395	662.948
<b>II.</b>	<b>Finansinės veiklos pinigų srautai</b>			
II.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos. Investicinių vienetų pardavimas		10.000	30.000
II.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos. Investicinių vienetų išpirkimas		(448.685)	(224.925)
II.3.	Dividendų išmokėjimas			
II.4.	Paskolų gavimas			
II.5.	Paskolų grąžinimas			
II.6.	Sumokėtos palūkanos			
II.7.	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais (+arba -)			
II.8.	Kitų įmonės įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas) (+arba-)			
	Gryniesi finansinės veiklos pinigų srautai (II.1-II.2-II.3+II.4-II.5-II.6+II.7+II.8)		(438.685)	(194.925)
<b>III.</b>	<b>Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynųjų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui (+arba-)</b>			
<b>IV.</b>	<b>Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+arba-)</b>		(298.290)	468.023
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje		602.848	134.825
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje		304.558	602.848

\_\_\_\_\_  
 Direktorius  
 (įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

\_\_\_\_\_  
 (parašas)

\_\_\_\_\_  
 Leonardas Diržys  
 (vardas ir pavardė)

\_\_\_\_\_  
 Apskaitos skyriaus vadovo asistentė  
 (atsakingo asmens pareigų pavadinimas)

\_\_\_\_\_  
 (parašas)

\_\_\_\_\_  
 Jelena Boldesenko  
 (vardas ir pavardė)