

**SUDĖTINIO SPECIALIOJO INVESTAVIMO
Į PERLEIDŽIAMUOSIUS VERTYBINIUS POPIERIUS
INVESTICINIO FONDO "NOVUS STRATEGIC FUND"
SUBFONDAS "NOVUS DYNAMIC 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 Dynamic Portfolio“ dalyviams

Nuomonė

Mes atlikome UAB „Novus Asset Management“ valdomo investicinio fondo „Novus Strategic Fund“ subfondo „Novus Dynamic Portfolio“ (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2019 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita ir tą dieną pasibaigusių 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 pasibaigusių 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 buhalterinių etikos standartų valdybos išleistą Buhalterinių 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 pakankumą.

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 audito paslaugų.

Audito, kurį atlikus išleidžiama ši nepriklausomo auditoriaus išvada, užduoties partnerė yra Sigita 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, Tilto g. 35/4, Vilnius
 Sudėtinis specialiojo investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius investicinis fondas
'Novus Strategic Fund' - 'Novus Dynamic Portfolio' subfondas
Finansinės ataskaitos už metus, pasibaigusius 2019 m. gruodžio 31 d.
 (visos sumos pateikiamos eurais, jeigu nenurodyta kitaip)

Parengta 2020-04-30

**2019 m. gruodžio 31 d. GRYNŲJŲ AKTYVŲ
 ATASKAITA**

TURTAS	Pastabos Nr.	2019.12.31.	2018.12.31.
A. TURTAS		487.620	531.134
I. PINIGAI	3.3	92.329	67.526
II. TERMINUOTIEJI INDĖLIAI	3.4.	7.100	95.385
III. PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
III.1. Valstybės išdo vekseliai			
III.2. Kitos pinigų rinkos priemonės			
IV. PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI		384.426	367.714
IV.1. Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		37.277	81.648
IV.1.1. Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai			18.108
IV.1.2. Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		37.277	63.540
IV.2. Nuosavybės vertybiniai popieriai	3.5.	242.571	173.791
IV.3. Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		104.578	112.275
V. SUMOKĖTI AVANSAI			
VI. GAUTINOS SUMOS		548	323
VI.1. Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			
VI.2. Kitos gautinos sumos	3.7.	548	323
VII. INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		3.217	186
VII.1. Investicinis turtas			
VII.2. Išvestinės finansinės priemonės		3.217	186
VII.3. Kitas turtas			
B. ĮSIPAREIGOJIMAI		3.550	10.185
I. MOKĖTINOS SUMOS	3.8.	3.550	6.455
I.1. Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos			2.658
I.2. Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		707	87
I.3. Kitos mokėtinos sumos		2.843	3.710
II. SUKAUPTOS SĄNAUDOS			
III. FINANSINĖS SKOLOS KREDITO ĮSTAIGOMS			
IV. ĮSIPAREIGOJIMAI PAGAL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ SUTARTIS			3.730
V. KITI ĮSIPAREIGOJIMAI	3.9.		
C. GRYNIEJI AKTYVAI		484.070	520.949

 Direktorius
 (įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

 (parašas)

 Leonardas Diržys
 (vardas ir pavardė)

 Apskaitos skyriaus vadovo asistentė
 (atsakingo asmens pareigų pavadinimas)

 (parašas)

 Jelena Boldasenko
 (vardas ir pavardė)

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

Parengta 2020-04-30

2019 m. gruodžio 31 d. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	2019.12.31.	2018.12.31.
I.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		520.948	678.039
II.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS		215.456	180.685
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą			
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos			
II.3.	Garantinės įmokos			
II.4.	Investicinės pajamos		-	3.743
II.4.1.	Palūkanų pajamos		3.781	
II.4.2.	Dividendai		4.406	3.743
II.4.3.	Nuomos pajamos			
II.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	3.10.	129.066	77.986
II.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio			16.192
II.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	3.11.	78.203	82.764
II.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas			
	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		215.456	180.685
III.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS		252.334	337.775
III.1.	Išmokos fondo dalyviams		116.269	66.936
III.2.	Išmokos kitiems fondams			
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	3.12.	48.005	171.813
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		12.781	
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	3.13.	54.454	68.840
III.6.	Valdymo sąnaudos:		20.825	30.186
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	3.14.	8.733	10.556
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	3.20.	1.043	1.043
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	3.20.	8.206	15.562
III.6.4.	Palūkanų sąnaudos			
III.6.5.	Audito sąnaudos	3.20.	2.843	3.025
III.6.6.	Kitos sąnaudos			
III.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas			
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)			
	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		252.334	337.775
IV.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis			
V.	Pelno paskirstymas			
VI.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		484.070	520.949
	Direktorius		Leonardas Diržys	
	(įmonės vadovo pareigų pavadinimas)	(parašas)	(vardas ir pavardė)	
	Apskaitos skyriaus vadovo asistentė		Jelena Boldasenko	
	(atsakingo asmens pareigų 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 Dynamic 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, info@novusam.lt , www.novusam.lt
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, info@swedbank.lt

Duomenys apie audito įmonę, atlikusią metinių finansinių ataskaitų auditą

Pavadinimas	Moore Mackonis UAB
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 2012 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 Dynamic Portfolio“ subfondas – aktyviai valdomas subfondas, kurio lėšos investuojamos į skirtingus regionus ir turto klases: akcijas, skolos vertybinius popierius ir kitas fiksuoto pajamingumo finansines priemones, valutas, 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 prisimtos 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 didesnį 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 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, apsikeitimo, 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 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 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 bus stengiamasi minimizuoti sudarant sandorius su patikimomis, gerą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis. Siekdama veiksmingai valdyti aukščiau nurodytas rizikas, Valdymo įmonė naudos visuotinai priimtais rizikos valdymo metodais. Subfondų rizikos valdymas yra pagrįstas protingu investicijų portfelio diversifikavimu, laikantis KISĮ, Fondo taisyklėse ir Prospekte įtvirtintų apribojimų, nuolatiniu 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 pervaldinimo 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), 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, www.finance.google.com, www.finance.yahoo.com, www.cmegroup.com, www.reuters.com ir pan.) Šiame punkte nurodyta finansinių priemonių vertinimo tvarka netaikoma šiais atvejais:

Jei per paskutinąją 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 Priežiūros 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 prieaugio sėkmės mokesčio dydį, nustatytą šiose Taisyklėse. Taikant Aukščiausios pasiektos ribos principą, sėkmės mokestis yra nuskaičiuojamas iš subfondo vieneto vertės dienos prieaugio tik tuo atveju, jei subfondo vieneto vertė yra didesnė už visas kada nors anksčiau buusias (atėmus 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 prieaugį, o ne kiekvieno Dalyvio investicijų vertės pokytį;
- turto valdymo mokesčio, kuris skaičiuojamas nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės.

Atlyginimo, mokamo Valdymo įmonei, dydžiai:

- „Novus Dynamic Portfolio“: sėkmės mokestis – 20 procentų nuo subfondo vieneto vertės metinio prieaugio; turto valdymo mokestis – 1,75 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 prieaugio 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 mokestį nuskaičiuoja ir nurašo Valdymo įmonė. Platinimo mokestis yra ne didesnis

kaip 2(du) procentai nuo investuojamos sumos. Platinimo mokestis į GA vertės skaičiavimus nėra įtraukiamas. Keičiant subfondo vienetus į kito to paties Fondo subfondo vienetus, keitimo mokestis 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 apskaitomiamortizuotos savikainos verte.

Pobalansiniai įvykiai

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų pobalansinių įvykių nebuvo.

3. Aiškinamojo rašto pastabos:

3.1. Investicinio fondo grynieji aktyvai, apskaitos vienetai ir vertė

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2018-12-31)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2019-12-31)	Prieš metus (2018-12-31)	Prieš dvejus metus (2017-12-31)
Grynųjų aktyvų vertė (GAV), Eur	520.948,79	484.070,36	520.948,79	678.039,00
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Eur	88,32	103,0498	88,32	103,21
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	5.898,62	4.697,44	5.898,62	6.569,62

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 bendrojoje 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.

	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė, EUR
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	0	0
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	-1.201,1838	-116.269,16
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	-1.201,1838	-116.269,16

Fondo dalyvių skaičius 2019 m. gruodžio 31 d. apėmė 11 fizinių ir juridinių asmenų (2018 m. – 13).

3.3. Pinigai

Fondo pinigus sudaro lėšos depozitoriumo banko sąskaitoje.

Valiuta	2019 m. gruodžio 31		2018 m. gruodžio 31	
	Suma valiuta	Eur	Suma valiuta	Eur
EUR	11.149	11.149	41.343	41.343
USD	90.832	81.180	29.989	26.183
Viso		92.329		67.526

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	7.100	95.385
Garantiniai užstatai susiję su išvestinių priemonių sandoriais, USD		
Viso, EUR	7.100	95.385

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, vnt.	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai						
-						
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai (obligacijos)						
LUKOIL 6.125% 09.11.2021 USD	Rusija	XS0554659671	USD	40	37.277	7,70
Iš viso obligacijų:					37.277	15,56
Nuosavybės vertybiniai popieriai (akcijos)						
NOVATURAS PVA	LTL	LT0000131872	EUR	2.130	9.159,00	1,89
PHILIP MORRIS INTL INC CMN	JAV	US7181721090	USD	430	32.701	6,76
VMWARE INC	JAV	US9285634021	USD	150	20.349	4,20
L BRANDS INC	JAV	US5017971046	USD	1.110	17.976	3,71
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	JAV	US8740541094	USD	410	44.862	9,27
SHOPIFY INC	JAV	CA82509L1076	USD	70	24.873	5,14
APPLE INC	JAV	US0378331005	USD	100	26.245	5,42
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	JAV	LU1778762911	USD	162	21.653	4,47
ALPHABET INC-CL C	JAV	US02079K1079	USD	15	17.924	3,70
YAMANA GOLD INC	JAV	CA98462Y1007	USD	7.600	26.830	5,54
Iš viso akcijų:					242.571	50,11
Kitų kolektyvinio Investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos (KIS)						
BALTIC HORIZON FUND	Baltics	EE3500110244	EUR	15.033	20.264	4,19
DIREXION DLY SMALL CAP BULL 3X	JAV	US25459W8477	USD	523	33.650	6,95

Investicinio fondo "Novus Strategic Fund"
 Subfondas "Novus Dynamic Portfolio"
 2019 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
 (visos sumos pateikiamos eurais, jeigu nenurodyta kitaip)

PROSHARES ULTRAPRO SHORT S&P 500	JAV	US74347B2685	USD	1369	24.495	5,06
VANECK VECTORS GOLD MINERS	JAV	US92189F1066	USD	1000	26.169	5,41
Iš viso KIS:					104.578	21,60
Iš viso perleidžiamųjų vertybinių popierių:					384.426	79,41

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

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai						
-						
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai (obligacijos)						
LUKOIL USD 7.25% 05.11.2020	Rusija	XS0461926569	USD	30	27.2010	5,19
LUKOIL 6.125% 09.11.2021 USD	Rusija	XS0554659671	USD	40	36.330	6,92
CROATIA USD 6.75% DUE 05.11.2020	Croatia	XS0464257152	USD	20	18.108	3,45
Iš viso obligacijų:					81.648	15,56
Nuosavybės vertybiniai popieriai (akcijos)						
NOVATURAS PVA	LTU	LT0000131872	EUR	3.100	24.800	4,73
FIREEYE INC	JAV	US31816Q1013	USD	1.650	23.351	4,45
PHILIP MORRIS INTL INC CMN	JAV	US7181721090	USD	155	9.034	1,72
TWITTER INC	JAV	US90184L1026	USD	760	19.070	3,63
WEIBO CORP SPON ADR	JAV	US9485961018	USD	260	13.263	2,53
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	JAV	LU1778762911	USD	225	22.296	4,25
TRIPADVISOR INC	JAV	US8969452015	USD	550	25.901	4,94
ULTRA QQQ PROSHARES	JAV	US74347R2067	USD	615	36.076	6,88
Iš viso akcijų:					173.791	33,12
Kitų kolektyvinio Investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos (KIS)						
BALTIC HORIZON FUND	Baltics	EE3500110244	EUR	15033	19.648	3,74
DIREXION DLY SMALL CAP BULL 3X	JAV	US25459W8477	USD	1270	46.669	8,89
DIREX S&P 500 BULL 3X SH ETF	JAV	US25459W8626	USD	1600	45.958	8,76
Iš viso KIS:					112.275	21,40
Iš viso perleidžiamųjų vertybinių popierių:					367.714	70,07

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 (%)
Pagal investavimo objektus				
Akcijos	242.571	50,11	173.791	33,12
Vyriausybės skolos vertybiniai popieriai	0	0	18.108	3,48
Įmonių skolos vertybiniai popieriai	37.277	7,70	63.540	12,20
KIS	104.578	21,60	112.275	21,55
Pinigų rinkos priemonės	92.329	19,07	95.385	12,96
Išvestinės finansinės priemonės	89	0,02	-3.544	-0,68
Pinigai kredito įstaigose	10.228	2,11	67.526	18,31
Kitos priemonės (gautinos sumos)	548	0,11	324	0,06
Kitos priemonės (mokėtinos sumos)	-3.551	-0,72	-6.455	-1,24
Iš viso	484.070	100	520.949	100
Pagal sektorius				
Žaliavos	26.830	5,50		
Technologijos ir telekomunikacijos	155.906	31,97	139.957	26,87
Kasdienio vartojimo prekės	50.676	10,39	33.834	6,49
Nafta ir Dujos	37.277	7,64	63.540	12,20
Vyriausybės skola			18.108	3,48
KIS	104.578	21,60	112.275	21,55
Išvestinės finansinės priemonės	89	0,02	-3.544	0,68
Kita	108.714	22,7	156.779	30,09
Iš viso	484.070	100	520.949	100
Pagal investavimo valiutą				
Eurai	47.339	9,78	90.790	17,73
JAV Doleriai	436.731	90,22	430.159	82,57
Iš viso	484.070	100	520.949	100
Pagal geografinę zoną				
JAV	417.370	86,22	394.853	75,97
Rusija	37.277	7,70	63.540	12,11
Lietuva	9.159	1,89	24.800	4,73
Estija	20.264	4,19	19.648	3,74
Pasaulis			18.108	3,45
Iš viso	484.070	100	520.949	100

3.7. Kitos gautinos sumos

Kitas gautinas sumas sudarė gautini dividendai: 2019 m. gruodžio 31 d. – 548 EUR, o 2018 m. gruodžio 31 d. – 323 EUR.

3.8. Mokėtinos sumos

Kreditorius	2019 m. gruodžio 31 d.	2018 m. gruodžio 31 d.
Už finansinį ir investicinį turtą mokėtina suma		2.658
Valdymo įmonė	620	686
Depozitoriumas	87	87
Sukauptos audito išlaidos	2.843	3.024
Iš viso:	3.550	6.455

3.9. Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis

	2019 m. gruodžio 31 d.	2018 m. gruodžio 31 d.
S&P 500 E-MINI INDEX FUTURE MAR18	-	3.730
Iš viso:	-	3.730

3.10. Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo

	2019 m. gruodžio 31 d.	2018 m. gruodžio 31 d.
Pelnas dėl investicijų pardavimo	100.593	77.986
Pelnas dėl investicijų vertės padidėjimo	28.473	
Iš viso:	129.066	77.986

3.11. Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas

	2019 m. gruodžio 31 d.	2018 m. gruodžio 31 d.
Sandoriai su E-Mini S&P futures	78.203	82.764
Iš viso:	78.203	82.764

3.12. Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo

	2019 m. gruodžio 31 d.	2018 m. gruodžio 31 d.
Nuostolis dėl investicijų pardavimo	23.549	171.813
Nuostolis dėl investicijų vertės padidėjimo	24.456	
Iš viso:	48.005	171.813

3.13. Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai

	2019 m. gruodžio 31 d.	2018 m. gruodžio 31 d.
Sandoriai su E-Mini S&P futures	54.454	68.840
Iš viso:	54.454	68.840

3.14. Sandoriai su susijusiais asmenimis

Sandorių per 2019 m. su valdymo įmone ar valdymo įmonės akcininkais nebuvo (2018 m. – 0 EUR).

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

	Priskaičiuota	Mokėtina
Fiksuotas turto valdymo mokestis	8.733	620
Sėkmės mokestis		
Iš viso:	8.733	620

Per 2018 metus Valdymo įmonei priskaičiuoti ir sumokėti mokesčiai, bei mokėtinų mokesčių likutis 2019-12-31:

	Priskaičiuota	Mokėtina
Fiksuotas turto valdymo mokestis	10.556	689
Sėkmės mokestis	-	-
Iš viso:	10.556	689

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. Pabalansiniai įvykiai

Reikšmingų pabalansinių įvykių, kurių neatskleidimas gali turėti reikšmingos įtakos įmonės finansinių ataskaitų vartotojų galimybei priimti sprendimus nebuvo, išskyrus 2020 m. prasidėjusią COVID-19 pandemiją, kurios poveikis aprašytas 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 Fondo rezultatams ataskaitos sudarymo dieną nėra apskaičiuota, bet Vadovybės vertinimu, dėl galimo ekonominio sąstingio Fondo tęstinumui ar rezultatams reikšmingos įtakos neturės.

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, apsikeitimo, 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 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 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, nuolatinio 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:

Išvestinės finansinės priemonės pavadinimas	2019 m. gruodžio 31 d.	2018 m. gruodžio 31 d.
Išankstiniai valiutos keitimo sandoriai (EUR/USD)	3.128	-3.544

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:

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	16,69%	-15,56%	5,68%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	31,71%	-2,31%	4,60%	-
Metinė bendroji investicijų grąža	16,29%	-12,67%	9,81%	-
Metinė grynoji investicijų grąža	16,69%	-15,56%	5,68%	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	13,77%	13,93%	21,13%	-

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

Metinė grynoji investicijų grąža parodo Fondo investicinių priemonių portfelio investicijų grąžą, 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	2,27%	-	-	-
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis	11,33%	-	-	-
Vidutinė bendroji investicijų grąža	4,48%	-	-	-
Vidutinė grynoji investicijų grąža	2,27%	-	-	-
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	16,28%	-	-	-

Mažiausia ir didžiausią investicinio vieneto vertė:

	2019 metai		2018 metai	
	Data	Vertė	Data	Vertė
Mažiausia nustatyta investicinio vieneto vertė	2019.01.03	84,668	2018.12.21	83,5059
Didžiausia nustatyta investicinio vieneto vertė	2019.12.27	103,5874	2018.01.04	106,1681

3.20. Atskaitymai iš turto

Vidutinė grynujų aktyvų vertė per 2019 m. sudarė 602.886 Eur (2018 m. – 700.530 Eur).

* VGAV reiškia vidutinė grynujų aktyvų vertė

Atskaitymai	Per 2019 m.				Per 2018 m.		
	Atskaitymo dydis	Atskaitymų suma (Eur)	% nuo VGAV*	Atskaitymo dydis	Atskaitymų suma (Eur)	% nuo VGAV	
Už valdymą nekintamas dydis	1,75%	8.733	1,75%	1,75%	10.556	1,75%	10.556
Už sėkmės mokestis	20% (0,06% min 86,89EUR))	1.043	0,21%	20% (0,06% min 86,89EUR))		0	
Depozitoriumui		8.206	1,65%		15.562	2,58%	
Už sandorių sudarymą		2.843	0,57%		3.025	0,50%	
Už auditą							
Už platinimą (iš dalyvio) išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		12.619			14.624		
BIK % nuo GAV*		2,53%			2,43%		
Visų išlaidų suma		20.825	4.18%		30.186	5,01%	
PAR (jeigu skaičiuojamas)**		997			1.285		

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.

3.20. Mokėjimai tarpininkams

Tarpininko pavadinimas	Suteiktų paslaugų aprašymas	Atlygis už paslaugas, EUR		Tarpininko ryšys su valdymo įmone
		2019 metai	2018 metai	
AB Swedbank	Komisiniai mokesčiai už sandorių sudarymą	8.206	15.562	Paslaugų teikimo sutartis
Iš viso	-	8.206	15.562	-

3.21. 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.	2019.12.31.	2018.12.31.
I	Pagrindinės veiklos pinigų srautai			
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos		2.519.368	4.639.239
I.1.1.	Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turtą		2.511.181	4.635.496
I.1.2.	Gautos palūkanos		3.781	
I.1.3.	Gauti dividendai		4.406	3.743
I.1.4.	Grąžinti indėliai			
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos		(2.466.581)	(4.463.038)
I.2.1.	Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai		(2.448.599)	(4.432.852)
I.2.2.	Su valdymu susijusios išlaidos		(8.026)	(11.599)
I.2.3.	Kitos išmokos		(9.956)	(18.587)
I.2.4.	Padėti indėliai			
	Gryniesi pagrindinės veiklos pinigų srautai (I.1 - I.2)		52.787	176.201
II.	Finansinės veiklos pinigų srautai			
II.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos. Investicinių vienetų pardavimas			
II.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos. Investicinių vienetų išpirkimas		(116.269)	(66.936)
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)		(116.269)	(66.936)
III.	Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynųjų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui (+arba-)			
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+arba-)		(63.482)	109.265
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje		162.911	53.646
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje		99.429	162.911

 Direktorius
 (įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

 (parašas)

 Leonardas Diržys
 (vardas ir pavardė)

 Apskaitos skyriaus vadovo asistentė
 (atsakingo asmens pareigų pavadinimas)

 (parašas)

 Jelena Boldasenko
 (vardas ir pavardė)