

INVESTICINIS FONDAS
„VITALITY“

AUDITORIAUS IŠVADA
dėl 2016 m. finansinių ataskaitų



NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

Investicinio fondo „Vitality“ dalyviams

Nuomonė

Mes atlikome UAB „Synergy finance“ valdomo investicinio fondo „Vitality“ (toliau – Fonds) finansinių ataskaitų rinkinio (toliau – finansinės ataskaitos), kurį sudaro 2016 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita ir tą dieną pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita, aiškinamasis raštas, iškaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką, auditą.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Fondo 2016 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikoje galiojančius teisés aktus, reglamentuojančius buhalterinę apskaitą ir finansinių ataskaitų sudarymą, ir verslo apskaitos standartus.

Pagrindas nuomonei pareikštis

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus. Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinta šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Fondo pagal Tarptautinių buhalterių etikos standartų valdybos išleistą Buhalterių profesionalų etikos kodeksą ir Lietuvos Respublikos audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikémės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Lietuvos Respublikos audito įstatymu ir Buhalterių profesionalų etikos kodeksu, laikémės Europos Sajungoje nustatyto draudimų teikiti ne audito paslaugas viešojo intereso įmonėms, kurių finansinių ataskaitų auditas yra atliekamas. 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 auditą“, iškaitant susijusias su pagrindiniais audito dalykais. Atitinkamai, mūsų auditas apėmė procedūrų atlikimą, kurios buvo suplanuotos kaip atsakas į finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo riziką. Atlirkų procedūrų rezultatai, iškaitant procedūras atliktas kaip atsakas į dalykus pateiktus toliau, suteikia pagrindą mūsų nuomonei, pareikštai apie toliau pateiktas finansines ataskaitas.

Investavimas į kitų kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus

Mes supratome, kaip vadovybė nustato Fondo investicinio vieneto vertę, atsižvelgdama į turimą kitų kolektyvinio investavimo subjektų investicinių vienetų kiekį, jų vertės pokytį, įsigijimo ir pardavimo sandorius bei taikomus su tuo susijusius mokesčius. Mes patikrinome turimų kitų kolektyvinio investavimo subjektų investicinių vienetų likučių egzistavimo patvirtinimą 2016 m. gruodžio 31 d., įvertinome pajamų ir sąnaudų pripažinimo principus, numatytais apskaitos politikoje, ir patikrinome jų taikymą. Galiausiai, mes vertinome Fondo 1-3 pastabose 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 Lietuvos Respublikoje galiojančius teisés aktus, reglamentuojančius buhalterinę apskaitą ir finansinę atskaitomybę, ir verslo apskaitos standartus, ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Rengama finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Fondo gebėjimą täesti veiklą ir atskleisti (jei būtina) dalykus, susijusius su veiklos tēstinumu ir veiklos tēstinumo apskaitos principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti Fondą ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasielgti.

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



Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą

Mūsų tikslas yra gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinės ataskaitos kaip visuma néra 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 tarptautinius audito standartus. Iškraipymai, kurie gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai ar kartu jie gali turėti didelę įtakos vartotojų ekonominiam sprendimams, priimamiams remiantis finansinėmis ataskaitomis.

Atlikdami auditą pagal tarptautinius audito standartus, viso audito metu priéméme profesinius sprendimus ir laikémës profesinio skepticizmo principo. Mes taip pat:

- Nustatéme ir įvertinome finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, suplanavome ir atliske procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surinkome pakankamą tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnë nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaudingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas.
- Supratome su auditu susijusias vidaus kontroles, kad galétime suplanuoti konkrečiomis aplinkybëmis tinkamas audito procedūras, o ne tam, kad galétime pareikšti nuomonę apie Fondo vidaus kontrolës veiksmingumą.
- Įvertinome taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybës apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Nusprenđéme dël taikomo veiklos tēstinumo apskaitos principio tinkamumo ir dël to, ar, remiantis surinktais įrodymais, egzistuoja su įvykiais ar sąlygomis susijęs reikšmingas neapibréžumas, dël kurio gali kilti reikšmingų abejonių dël Fondo gebéjimo testi veiklą. Jeigu nusprenđžiame, kad toks reikšmingas neapibréžumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dëmesį į susijusius atskleidimus finansinëse ataskaitose arba, jeigu tokiu atskleidimu nepakanka, turime modifikuoti savo nuomonę. Mūsų sprendimai pagrįsti audito įrodymais, kuriuos surinkome iki auditoriaus išvados datos. Tačiau, būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad Fondas negalës toliau testi savo veiklos.
- Įvertinome bendrą finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar finansinëse 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 kontrolës trūkumus, jeigu juos nustatéme audito metu. Papildomai patvirtiname, kad mūsų nuomoné atitinka papildomą ataskaitą teikta UAB „Synergy finance“.

Valdymo įmonė UAB „Synergy finance“ paskyrë Grant Thornton Baltic UAB atlikti Fondo 2016 metų finansinių ataskaitų auditą. Grant Thornton Baltic UAB anksčiau yra atlikusi Fondo 2015 metų finansinių ataskaitų auditą. Kitų paslaugų Fondui nebuvo teikta.

*Auditorius, direktorius
Genadij Makušev
Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000162*

2017 m. kovo 14 d.
A. Goštauto 40B, Vilnius

*Grant Thornton Baltic UAB
Auditų įmonės pažymėjimo Nr. 001445*

INVESTICINIS FONDAS „VITALITY“

(investicinio fondo ar pensijų fondo pavadinimas)

UAB „Synergy finance“, kodas 301439551

(valdymo įmonės teisinė forma, pavadinimas, kodas)

Lobio g. 4, Vilnius, duomenys kaupiami ir saugomi VI Registrų centre

(buveinės adresas, registratorius, kuriame kaupiami ir saugomi duomenys)

(teisinis statusas, jei valdymo įmonė likviduojama, reorganizuojama ar yra bankrutavusi, kiti duomenys)

(Tvirtinimo žyma)

2016 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNUJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

2017 m. kovo 14 d. Nr. _____

(ataskaitos sudarymo data)

2016 metai

(ataskaitinis laikotarpis)

Eur

(ataskaitos tikslumo lygis ir valiuta)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		2.090.100	1.678.275
I.	PINIGAI	3,18	7.440	28.003
II.	TERMINUOTIEJI INDĒLIAI			
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS			
III.1.	Valstybės iždo vekseliai			
III.2	Kitos pinigų rinkos priemonės			
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI		2.022.203	1.323.137
IV.1.	Ne nuosavybės vertybinių popieriai			
IV.1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybinių popieriai			
IV.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybinių popieriai			
IV.2.	Nuosavybės vertybinių popieriai			
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	3,4,5	2.022.203	1.323.137
V.	SUMOKETI AVANSAI			
VI.	GAUTINOS SUMOS		60.457	327.135
VI.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	3	58.779	325.808
VI.2.	Kitos gautinos sumos	3	1.678	1.327
VII.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS			
VII.1.	Investicinių turtas			
VII.2.	Išvestinės finansinės priemonės			
VII.3.	Kitas turtas			
B.	ISIPAREIGOJIMAI		8.434	4.435
I.	Mokėtinis sumos		8.434	4.435
I.1.	Už finansinių ir investicinių turų mokėtinis sumos			
I.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinis sumos	17	1.984	4.011
I.3.	Kitos mokėtinis sumos	17	6.450	424
II.	Sukauptos sąnaudos			
III.	Finansinės skolos kredito istaigoms			
IV.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis			
V.	Kiti įsipareigojimai			
C.	GRYNIEJI AKTYVAI		2.081.666	1.673.840

Direktorius

(Valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Arūnas Čiulada

(vardas ir pavardė)

Investicijų valdymo skyriaus vadovas

(Fondo valdytojo pareigų pavadinimas)

Artūras Milevskis

(vardas ir pavardė)

INVESTICINIS FONDAS „VITALITY“

(investicinio fondo ar pensijų fondo pavadinimas)

UAB „Synergy finance“, kodas 301439551

(valdymo įmonės teisinė forma, pavadinimas, kodas)

Lobio g. 4, Vilnius, duomenys kaupiami ir saugomi VĮ Registru centre

(buveinės adresas, registratorius, kuriame kaupiami ir saugomi duomenys)

(teisinis statusas, jei valdymo įmonė likviduojama, reorganizuojama ar yra bankrutavusi, kiti duomenys)

(Tvarkinimo žyma)

2016 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIO ATASKAITA

2017 m. kovo 14 d. Nr.

(ataskaitos sudarymo data)

2016 metai

(ataskaitinis laikotarpis)

Eur

(ataskaitos tikslumo lygis ir valiuta)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Pračę finansiniai metai
I.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	1	1.673.840	1.652.797
II.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS		499.992	275.141
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2	205.000	130.000
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos			
II.3.	Garantinės įmokos			
II.4.	Investicinės pajamos		24.480	28.796
II.4.1.	Palūkanų pajamos			163
II.4.2.	Dividendai	5	24.480	28.633
II.4.3.	Nuomos pajamos			
II.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5	265.264	70.778
II.6.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		5.248	45.567
II.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas			
II.8.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas			
	PADIDĖJO IŠ VISO:		499.992	275.141
III.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĒJIMAS		92.166	254.098
III.1.	Išmokos fondo dalyviams			
III.2.	Išmokos kitiemis fondams			
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5	38.971	202.551
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		18.357	22.142
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai			
III.6.	Valdymo sąnaudos:		34.838	29.405
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	11,16	17.799	14.601
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumi	16	4.022	3.300
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	7,16	8.574	8.781
III.6.4.	Auditinės sąnaudos	16	2.414	2.452
III.6.5.	Palūkanų sąnaudos			
III.6.6.	Kitos sąnaudos	16	2.029	271
III.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas			
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)			
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:		92.166	254.098
IV.	Grynujų aktyvų vertės pokytis		407.826	21.043
V.	Pelno paskirstymas			
VI.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	2.081.666	1.673.840

Direktorius

(Valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Arūnas Čiulada

(vardas ir pavardė)

Investicijų valdymo skyriaus vadovas

(Fondo valdytojo pareigų pavadinimas)

Artūras Milevskis

(vardas ir pavardė)

AIŠKINAMASIS RAŠTAS
2017-03-14

I. BENDROJI DALIS

1) Investicinio fondo duomenys

<i>Pavadinimas:</i>	Vitality (toliau – Fondas)
<i>Teisinė forma:</i>	Specialusis investicinis fondas, investuojantis į kitus kolektyvinio investavimo subjektus (neturi juridinio asmens teisių)
<i>Tipas:</i>	Atviro tipo specialusis investicinis fondas
<i>Veiklos pradžia:</i>	2007 m. liepos 26 d.
<i>Trukmė:</i>	Neterminuota

2) Valdymo įmonės duomenys

<i>Pavadinimas:</i>	UAB „Synergy finance“ (toliau – Valdymo įmonė)
<i>Įmonės kodas:</i>	301439551
<i>Adresas:</i>	P. Lukšio g. 32, LT-08222 Vilnius, Lietuva
<i>Telefono numeris:</i>	+370 611 14582
<i>El. paštas:</i>	info@synergy-finance.com
<i>Interneto svetainė:</i>	www.synergy-finance.com
<i>Veiklos licencijos nr.:</i>	VJK-020
<i>Fondo valdytojas:</i>	Artūras Milevskis, Investicijų valdymo skyriaus vadovas Lukas Macijauskas, Fondų valdytojas
<i>Kita informacija:</i>	Nuo 2015 gegužės 11 d. „Vitality“ fondo valdymas iš UAB „INVL Asset Management“ buvo perleistas valdymo įmonei UAB „Synergy Finance“

3) Depozitoriumo duomenys

<i>Pavadinimas:</i>	AB SEB bankas
<i>Įmonės kodas:</i>	112021238
<i>Buveinė:</i>	Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius
<i>Telefono numeris:</i>	+370 5 2682800
<i>Fakso numeris:</i>	+370 5 2682333

4) Audito įmonės duomenys

<i>Pavadinimas:</i>	Grant Thornton Baltic UAB
<i>Įmonės kodas:</i>	111494971
<i>Buveinė:</i>	A. Goštauto g. 40 B, LT-03163 Vilnius
<i>Telefono numeris:</i>	+370 5 2127856
<i>Fakso numeris:</i>	+370 5 2685831

5) Ataskaitinis laikotarpis

Finansinės ataskaitos parengtos už laikotarpi nuo 2016 m. sausio 1 d. iki 2016 m. gruodžio 31 d.

6) Kita dalyviams aktuali informacija

Investavimo politika:

„Vitality“ fondas – tai aktyviai valdomas investicinis fondas, kurio turtas gali būti investuojamas į finansines priemones, atspindinčias skirtingas turto klasės (akcijos, obligacijos, nekilnojamas turtas, žaliavos ir pan.).

Fondo tikslas – generuoti investicijų grąžą, kuri ilgalaikėje perspektyvoje viršytų rizikingų turto klasių pelningumą, tačiau tą pasiektų su panašiais svyrauimais ir mažesniu maksimaliu kritimu nuo piko. Šiam rezultatui pasiekti formuojant Fondo investicijų portfelį yra naudojami biržoje prekiaujami indeksiniai investiciniai fondai (toliau – ETF), kurie leidžia Fondo portfelį išskaidyti ne tik tarp akcijų ar obligacijų, bet ir investuoti į finansines priemones, susietas su nekilnojamu turtu, žaliavomis ar kitomis turto klasėmis.

Fondo turtą gali sudaryti:

- Europos Sajungos valstybėje narėje arba Europos ekonominei erdvei priklausančioje valstybėje sudarytų suderintųjų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ar akcijos;
- Europos Sajungos valstybėje narėje ir (arba) kitoje valstybėje sudarytų kolektyvinio investavimo subjektų, neatitinkančių Europos Sajungos teisės reikalavimų, investiciniai vienetai ar akcijos (įskaitant ETF), jei tokie subjektai ir (arba) jų valdymo įmonės investuotojų interesų apsaugos tikslais yra licencijuojamos ir (arba) prižiūrimos, o Lietuvos bankas ir užsienio priežiūros institucija yra sudariusios susitarimą, užtikrinantį tinkamą veiklos priežiūrą ir informacijos teikimą;
- kitos, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme nurodytos investicinės priemonės: įvairūs perleidžiamieji vertybinių popieriai ir pinigų rinkos priemonės ištraukti arba neįtraukti į prekybą i pagal nustatytas taisykles veikiančią pripažintą prižiūrimą ir visuomenei prieinamą rinką, išskaitant pinigų rinkos priemones, kurios nėra ištrauktos į prekybą reguliuojamoje rinkoje, išleidžiami nauji perleidžiamieji vertybinių popieriai, indėliai (ne ilgesniam nei 12 mėnesių terminui). Finansinių priemonių, į kurias Fonas gali investuoti, sąrašas ateityje gali būti praplėstas, kiek tai leidžia Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas ir kiti galiojantys teisės aktai.

Investicinės politikos aprivojimai:

- Iki 50 proc. Fondo GA gali būti investuota į vieno kolektyvinio investavimo subjekto, kurio ne daugiau kaip 10 proc. GA yra investuota į kitų kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ar akcijas, investicinius vienetus ar akcijas;
- Iki 20 proc. Fondo GA gali būti investuota į vieno kolektyvinio investavimo subjekto, kurio daugiau kaip 10 proc. GA yra investuota į kitų kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ar akcijas, investicinius vienetus ar akcijas. Bendra tokiai investicijų suma negali viršyti 60 proc. Fondo GA;
- Ne daugiau kaip 20 proc. Fondo GA gali būti investuota į Lietuvos Respublikos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 75 straipsnyje ir 146 straipsnio 1 dalies 4 punkte nurodytas finansines priemones, laikantis minėto įstatymo 76, 77, 79 ir 80 straipsniuose nustatyta reikalavimų;
- Fondui draudžiama igyti esminį poveikį emitentui, kaip tai apibrėžta Lietuvos Respublikos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 77 straipsniu;
- Fondui yra taikomos visos Lietuvos Respublikos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme numatytos investicijų diversifikavimo nuostatos.

II. APSKAITOS POLITIKA

1) Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

Valdymo įmonė, tvarkydama Fondo buhalterinę apskaitą ir sudarydama finansines ataskaitas, vadovaujasi Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, verslo apskaitos standartais ir kitais teisės aktais. Pripažistant ir registruojant apskaitoje Fondo turtą, įsipareigojimus, grynujų aktyvų vertės padidėjimą ir grynujų aktyvų vertės sumažėjimą, vadovaujamasi 39 verslo apskaitos standartu „Kolektyvinio investavimo subjektų ir pensijų fondų apskaita, finansinės ataskaitos“ ir kitais verslo apskaitos standartais, kiek jų nuostatos neprieštarauja 39 verslo apskaitos standarto nuostatomis.

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visas sumas pateikia **Eurais**.

Fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo metinės finansinės ataskaitos turi būti sudaroma per keturis mėnesius nuo finansinių metų pabaigos.

Šiose finansinėse ataskaitose pateikiama suminiai skaičiai dėl apvalinimo gali nesutapti su juos sudarančiu skaičiu suma.

2) Turto ir įsipareigojimų pripažinimo kriterijai

Turtas – materialiosios, nematerialiosios ir finansinės vertybės, kurias valdo, naudoja ir (arba) kuriomis disponuoja Fondas, ir kurias naudojant tikisi gauti ekonominės naudos. Pagrindinės Fondo turto rūšis yra pinigai, perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir gautinos sumos.

Fondo pinigus sudaro lėšos, esančios Fondo depozitoriumo sąskaitoje. Perleidžiamuosius vertybinius popierius sudaro investicijos į kitų kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus. Gautinas sumas paprastai sudaro negautos investicijų pardavimo sandorių sumos ir gautinų dividendų, atskaičius užsienyje išskaitomus mokesčius, sumos.

Turtas apskaitoje registruojamas tik tada, kai Fondas gauna arba pagal vykdomą sutartį įgyja teisę gauti pinigus ar kitą finansinį turą. Pirmą kartą pripažindamas finansinį turą, Fondas įvertina jį įsigijimo savikaina. Kiekvieną kartą sudarant finansines ataskaitas, finansinis turtas įvertinamas tikraja verte.

Turto padidėjimas pripažįstamas:

- gavus pinigus už dalyviui parduotus investicinius vienetus;
- padidėjus valdomų vertybinių popierių rinkos kainai;
- registrujant pelną susijusi su investicijų/vertybinių popieriių pardavimais;
- registrujant gautinus dividendus;
- registrujant pelną dėl užsienio valiutų kursų pokyčio.

Turto sumažėjimas pripažįstamas:

- vykdant Fondo vienetų išpirkimą iš dalyvių;
- sumažėjus valdomų vertybinių popierių rinkos kainai;
- registrujant nuostoli, susijusi su investicijų/vertybinių popieriių pardavimais;
- apmokant Fondo mokesčius, numatytais Fondo taisyklyse;
- registrujant nuostoli dėl užsienio valiutų kursų pokyčio.

Fondas nurašo turą (ar jo dalį) tik tada, kai jis netenka teisės tą turą (ar jo dalį) kontroliuoti. Teisės kontroliuoti turą netenkama tada, kai įgyvendinamos teisės į šį turą (ar jo dalį), arba gaunama visą sutartyje numatyta nauda, baigiasi teisių galiojimo laikas arba šias teises Fondas perleidžia kitiems ūkio subjektams. Perleidus ar dėl kitų priežasčių nurašius turą ar jo dalį, grynujų aktyvų pokyčių ataskaitoje parodomas sandorio rezultatas (pelnas arba nuostolis), jei toks yra.

Įsipareigojimai – prievolės, atsirandančios dėl atliktu ūkinių operacijų ir ūkinių įvykių, už kuriuos Fondas privalės ateityje atsiskaityti turto ir kurių dydį galima objektyviai nustatyti. Pagrindinės Fondo įsipareigojimų rūšis yra finansinio turto pirkimo įsipareigojimai, Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinės sumos bei kitos mokėtinės sumos ir įsipareigojimai.

Finansinio turto pirkimo įsipareigojimai atsiranda, kai Fondas sudaro investicijų/vertybinių popierių įsigijimo sandori, o atsiskaitymas su pardavėjų įvyksta vėliau negu sandorio sudarymo diena. Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinės sumos sudaro už Fondo turto valdymą apskaičiuotas ir dar Valdymo įmonei nepervestas atlyginimas (valdymo mokesčis), atskaitymai iš dalyvių įmokų, depozitoriumui mokėtinės atlyginimas, nustatytas depozitoriumo paslaugų sutartyje. Kitos mokėtinės sumos ir įsipareigojimai parodo per atskaitinį laikotarpį apskaičiuotas ir paskutinę atskaitinio laikotarpio dieną dar nepervestas kitas sumas.

Įsipareigojimų padidėjimas pripažįstamas:

- išperkant Fondo vienetus iš dalyvių;
- registrujant sumas, mokėtinės už įsigytas investicijas/vertybinius popierius;
- registrujant mokėtinės depozitoriumui arba tarpininkams sumas dėl operacijų su investicijomis/vertybiniais popieriais;
- apskaičiuojant mokėtiną Fondo valdymo mokesčių Valdymo įmonei;
- apskaičiuojant kitus mokėtinus Fondo mokesčius numatytais Fondo taisyklyse.

Įsipareigojimų sumažėjimas pripažįstamas:

- atsiskaičius su Fondo dalyviu už išpirkus Fondo vienetus;
- apmokėjus įsigytų investicijų kainą;

- apmokėjus komisinius, susijusius su investicijų/vertybinių popierių įsigijimu;
- apmokėjus Fondo mokesčius, numatytaus Fondo taisyklėse.

Fondas nurašo finansinių įsipareigojimą ar jo dalį tik tada, kai įsipareigojimas įvykdomas, panaikinamas ar nustoja galioti.

3) Grynujų aktyvų vertės ir vienetų vertės apskaičiavimo principai

Grynujų aktyvų vertės apskaičiavimas:

Iš turto vertės atimant įsipareigojimų vertę gaunama grynujų aktyvų vertė. Grynujų aktyvų vertė apskaičiuojama atsižvelgiant į Fondo turto ir įsipareigojimų tikrają vertę ir vadovaujantis Lietuvos banko valdybos 2012 m. liepos 12 d. nutarimu Nr. 03-153 patvirtinta „Grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodika“¹ bei Valdymo įmonės 2012 m. birželio 19 d. patvirtinta Grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodika.

Grynujų aktyvų vertės padidėjimas pripažįstamas gavus pinigus už dalyviui parduotus investicinius vienetus, registruojant iš kitų subjektų gautas sumas, dividendų ir kitas pajamas, registruojant parduotų investicijų pelną, investicijų ir kito turto tikrosios vertės padidėjimą, įsipareigojimų tikrosios vertės sumažėjimą, turto padidėjimą ir įsipareigojimų sumažėjimą dėl užsienio valiutos kursų pokyčio, nurašant įsipareigojimus, kitais Fondo taisyklėse nustatytais atvejais.

Grynujų aktyvų vertės sumažėjimas pripažįstamas, kai atsiranda įsipareigojimas išpirkti iš Fondo dalyvio investicinius vienetus, pervesti kitiems subjektams dalyviui priklausančią lėšą sumą, kai įregistruojamas įsipareigojimas Valdymo įmonei ar depozitoriumui, atsiradus kitų įsipareigojimų, registruojant investicijų ir kito turto tikrosios vertės sumažėjimą, įsipareigojimų tikrosios vertės padidėjimą, turto sumažėjimą ir įsipareigojimų padidėjimą dėl užsienio valiutos kursų pokyčio, registruojant parduotų investicijų nuostolius, nurašant gautinas sumas, kurių nesitikima atgauti, patiriant kitų išlaidų, kurios nurodytos Fondo taisyklėse.

Skaičiuojant grynujų aktyvų vertę, priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinamos pagal Lietuvos banko patvirtintą Grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodiką bei Valdymo įmonės patvirtintą Grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodiką.

Skaičiuojant grynujų aktyvų vertę, ne eurais denominuotų turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Lietuvos banko nustatytą buhalterinį tos valiutos ir euro kursą, galiojantį vertinimo dieną.

Jei dėl GAV skaičiavimo klaidos vieneto vertė buvo apskaičiuota mažesnė, o skirtumas tarp klaidingai apskaičiuotos vertės ir tikrosios vertės sudaro ne mažiau kaip 0,1 procento tikrosios vieneto vertės, – skirtumas turi būti atlygintas iš nuosavų Valdymo įmonės lėšų. Kai skirtumas mažesnis nei 0,1 proc., – jis gali būti neatlyginamas.

Fondo grynujų aktyvų vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles.

Fondo GAV ir investicinio vieneto vertės yra skaičiuojamos kiekvieną darbo dieną ir paskelbiamos Valdymo įmonės tinklalapyje www.synergy-finance.com iki kitos darbo dienos 12 val.

Turto ir įsipareigojimų tikrosios vertės nustatymas:

Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas yra grindžiamas jų tikraja verte, kuri atspindi grynujų aktyvų vertę, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti. Tikroji vertė nustatoma pagal aktyviojoje vertybinių popierių rinkoje skelbiamą kainą. Investicijos finansinėse ataskaitose atvaizduojamos ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikraja verte.

Vertybinių popierių, kuriais prekiuojama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną uždarymo kainą (*closing price*). Jei vertybinių popieriai nebuvu kotruojami per paskutinę prekybos sesiją, naudojama paskutinė žinoma uždarymo kaina (*last trade*).

Vertybinių popierių, turėtų ataskaitinio laikotarpio pradžioje, tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pradžioje skirtumas, taip pat ataskaitinė laikotarpis įsigytų vertybinių

¹ Su pakeitimais iki 2016-12-31.

popierių tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir jų įsigijimo savikainos skirtumas priskiriamas investicijų vertės padidėjimui arba sumažėjimui.

Pelnas ar nuostoliai dėl finansinio turto ar finansinio įsipareigojimo tikrosios vertės pasikeitimo įtraukiami į ataskaitinio laikotarpio grynujų aktyvų pokyčių ataskaitą.

Investicinių vienetų vertės apskaičiavimas:

Fondo grynujų aktyvų ir vieneto vertės yra skaičiuojamos kiekvienu Valdymo įmonės darbo dieną vadovaujantis Lietuvos banko patvirtinta Grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodika bei Valdymo įmonės patvirtintą Grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodiką. Fondo investicinis vienetas neturi nominalios vertės. Pradinė vieneto vertė iki pirmojo grynujų aktyvų vertės skaičiavimo buvo 100 (vienas šimtas) litų (28,96 eurai).

Fondo investicinis vienetas patvirtina Fondo dalyvio teisę į Fondo turto dalį. Fondo investicinio vieneto vertė nustatoma Fondo Grynuosius aktyvus padalinant iš visų apyvartoje esančių Fondo vienetų skaičiaus. Fondo vieneto vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles. Fondo investicinio vieneto vertė išreiškiama eurais.

Kiekvienam dalyviui tenkanti subjekto turto dalis apskaičiuojama jam priklausančią vienetų skaičių dauginant iš vieneto vertės.

Prieš išleidžiant naujus investicinius vienetus Valdymo įmonė su dalyviu sudaro rašytinę vienetų pirkimo – pardavimo sutartį, kurioje numatomos vienetų pirkimo bei išpirkimo sąlygos ir tvarka, pinigų suma, už kurią perkami vienetai. Jeigu piniginės lėšos į Fondo sąskaitą įskaitomos tą pačią dieną iki 15.30 val. Lietuvos laiku, tai piniginės lėšos į Fondo vienetus konvertuoojamos tos dienos Fondo vienetų kaina, kitu atvejus, piniginės lėšos į Fondo vienetus konvertuoojamos kitos dienos Fondo vienetų kaina. Iš Dalyvio investuoojamos sumos gali būti išskaičiuojami mokesčiai numatyti Fondo taisyklėse. Už pervestas lėšas Dalyviui parduodamų Fondo vienetų skaičius nustatomas pagal formulę:

$$AVS = \frac{PPL - FM}{IVV}, \text{ kur}$$

AVS – Dalyviui parduodamų Fondo vienetų skaičius;

PPL – į Fondo sąskaitą Dalyvio pervestos piniginės lėšos;

FM – Fondo taisyklėse numatyti naujų vienetų pardavimo mokesčiai;

IVV – investicinio vieneto vertė, apskaičiuojama ir skelbiama nustatyta tvarka.

Išperkant Fondo investicinius vienetus pagal Dalyvio paraišką pateiktą iki tos dienos 15.30 val. Lietuvos laiku, Valdymo įmonė Fondo vienetus į pinigines lėšas konvertuoja išpirkimo paraiškos gavimo dienos Fondo vienetų kaina. Kitu atveju, Valdymo įmonė Fondo vienetus išperka kitos dienos Fondo vienetų kaina. Fondo taisyklėse numatyta, kad investicinių vienetų išpirkimo mokesčis nėra taikomas. Į dalyvio nurodyta banko sąskaitą pervedamų piniginių lėšų suma apskaičiuojama pagal šią formulę:

$$PPL = (AVS \times IVV) - IM, \text{ kur}$$

PPL – Dalyviui pervedamos piniginės lėšos;

AVS – Dalyvio parduodamų apskaitos vienetų skaičius;

IVV – investicinio vieneto vertė, apskaičiuojama ir skelbiama nustatyta tvarka;

IM – Fondo taisyklėse numatyta vienetų išpirkimo mokesčis (jeigu būtų taikomas).

4) Fondo pajamos ir sąnaudos

Pajamų ir sąnaudų pripažinimas ir įvertinimas:

Pajamos – ekonominės naudos padidėjimas, pasireiškiantis turto arba jo vertės padidėjimu arba įsipareigojimų sumažėjimu per ataskaitinį laikotarpi, dėl kurio padidėja Fondo grynasis turtas, išskyrus tiesioginį jo didinimą (pavyzdžiui, dalyvių įnašais). Pajamos pripažystamos vadovaujantis kaupimo principu, t. y. apskaitoje jos registruojamos, kai uždirbamos, neatsižvelgiant į pinigų gavimą.

Sąnaudos – ekonominės naudos sumažėjimas, pasireiškiantis turto arba jo vertės sumažėjimu ar įsipareigojimų prisiėmimu per ataskaitinį laikotarpi, kai dėl to sumažėja Fondo grynasis turtas, išskyrus tiesioginį jo

mažinimą, pavyzdžiui, išperkant investicinius vienetus iš dalyvių. Sąnaudos apskaitoje pripažystamos vadovaujantis kaupimo ir palyginimo principais tą ataskaitinį laikotarpi, kai uždirbamos su jomis susijusios pajamos, neatsižvelgiant į laiką, kada buvo išleisti pinigai.

Pajamos ir sąnaudos įvertinamos tikraja vertė. Fondo atsiskaitymai vykdomi per Fondo depozitoriumą, todėl pajamų ir sąnaudų sumos atspindi gautą/sumokėtą arba gautiną/mokétiną pinigų sumą.

Pagrindinės Fondo pajamų rūšys yra:

- vertybinių popierių tikrosios vertės padidėjimas;
- vertybinių popierių pardavimo pelnas;
- dividendų, kuriuos moka vertybinių popierių emitentai, pajamos.

Vertybinių popierių tikrosios vertės padidėjimo pajamos pripažystamos, kai rinkos kaina, kuri atitinka aktyvo tikrąjį vertę, yra didesnė, lyginant su kaina, kurią Fondas sumokėjo įsigyjant vertybinį popierių. Nustatant Fondo sumokėtą už vertybinius popierius kainą, komisiniai, sumokėti depozitoriumui už pirkimo operacijos įvykdymą, nėra įskaitomi į vertybinių popierių įsigijimo kainą, bet pripažystami Fondo sąnaudomis.

Vertybinių popierių pardavimo pelnas apskaičiuojamas, kaip už parduotus vertybinius popierius gautinos pinigų sumos ir vertybinių popierių tikrosios vertės, ataskaitinio laikotarpio pabaigoje, skirtumas. Apskaičiuojant vertybinių popierių pardavimo pelną, komisiniai, mokétini depozitoriumui už pardavimo operacijos įvykdymą, nėra įskaitomi į pardavimo pelną. Vertybinio popieriaus pardavimo pelnas pripažystamas pardavimo sandorio sudarymo dieną. Nustatant, kokie tos pačios rūšies ar klasės vertybiniai popieriai parduodami, taikomas FIFO metodas, t. y. laikoma, kad parduodami anksčiausiai įsigytos tos pačios rūšies ar klasės vertybiniai popieriai.

Fondo dividendų pajamas sudaro išmokos, kurias išmoka vertybinių popierių, į kuriuos Fondas investuoja, emitentai. Dividendų pajamos pripažystamos tada, kai Fondas turi teisę gauti dividendus, o vertybinių popierių emitentas išskaičiuoja mokėtinus dividendus iš vertybinių popierių kainos (*ex-dividend date*). Dividendai registruojami grynajā gautinā sumā, atskaičius visus mokesčius, kuriuos emitentas išskaito prieš dividendų išmokėjimą. Fondo gaunami dividendai Lietuvoje, pagal Lietuvos Respublikos pelno mokesčio įstatymą, nėra pelno mokesčio objektas.

Visos Fondo uždirbtos pajamos yra reinvestuojamos į vertybinius popierius pagal Fondo strategiją.

*Fondo sąnaudos, atskaitymai Valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitos išlaidos, dengiamos iš Fondo lėšų.
Pagrindinės Fondo sąnaudų rūšys yra:*

- atskaitymai Valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitos išlaidos, dengiamos iš Fondo lėšų;
- vertybinių popierių tikrosios vertės sumažėjimo sąnaudos;
- vertybinių popierių pardavimo nuostolis.

Atskaitymai Valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitos išlaidos, dengiamos iš Fondo lėšų:

Valdymo mokesčis. Atlyginimas Valdymo įmonei už Fondo valdymą skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną darbo dieną, nuo skaičiavimo dieną esamos Fondo grynujų aktyvų vertės. Valdymo mokesčis konkrečią dieną skaičiuojamas tą dieną turinčią Fondo GAV dauginant iš metinio valdymo mokesčio procentinio dydžio ir dalinant iš metinio darbo dienų skaičiaus. Apskaičiuojant atlyginimą taikomas darbo dienų atitinkamuose metuose skaičius. Valdymo mokesčis mokamas kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos. Taikomas valdymo mokesčis yra 0,5 proc. (iki 2016-08-01 buvo 1 proc.) nuo Fondo GAV.

Į atlyginimą Valdymo įmonei nėra įskaičiuotas Valdymo įmonei imamas atlyginimas už Fondo vienetų platinimą. Platinimo mokesčių už įsigijamus Fondo vienetus moka dalyvis pagal Fondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartį.

Depozitoriumo mokesčis. Atlyginimas Depozitoriumui yra ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo Fondo vidutinės metinės grynujų aktyvų vertės. Mokesčis Depozitoriumui už Fondo turto saugojimą skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną darbo dieną, apskaičiuojant tai darbo dienai tenkančią metinės mokesčio normos dalį. Depozitoriumas, jam priklausantį mokesčių, nurašo nuo Fondo sąskaitos kas mėnesį.

Sėkmės mokesčis. Sėkmės mokesčis yra apskaičiuojamas kiekvieną darbo dieną nuskaičiuojant iš Fondo vieneto vertės dienos prieaugio sėkmės mokesčio dydį. Valdymo įmonei mokamas sėkmės mokesčis yra 5

proc. Sėkmės mokesčis skaičiuojamas taikant Aukščiausios pasiektos ribos (*high water mark*) principą ir yra nuskaičiuojamas iš Fondo vieneto vertės dienos prieaugio tik tuo atveju, jei vieneto vertė yra didesnė už visas kada nors buvusias Fondo vieneto vertes.

Audito paslaugos mokesčiai. Atlyginimas audito įmonei mokamas pagal Fondo faktines išlaidas, bet ne daugiau nei 0,5 proc. nuo atitinkamo Fondo vidutinės metinės grynujų aktyvų vertės. Atlyginimas audito įmonei skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, skaičiuojant nuo Fondo GAV.

Atlyginimas finansų tarpininkams ir kitos su investavimu susijusios išlaidos. Atlyginimas finansinių priemonių prekybos tarpininkams mokamas už tarpininkavimą perkant ir parduodant finansines priemones. Šis mokesčis apskaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, jei tą dieną buvo sudarytas nors vienas sandoris. Atlyginimas tarpininkams mokamas paslaugų teikimo sutartyje nustatyta tvarka ir terminais. Šios išlaidos negali būti didesnės negu 1,0 proc. nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Atlyginimas finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas (valiutų keitimo, piniginių lėšų pervedimo ir kitos išlaidos) bei teisinės išlaidos, Valdymo įmonės patirtos atstovaujant Fondo dalyvių interesus, išlaidos negali būti didesnės negu 0,5 proc. nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Kiti galimi mokesčiai ar išlaidos. Papildomų Fondo išlaidų Valdymo įmonė nenumato. Kitos nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

Vertybinių popierių tikrosios vertės sumažėjimo sąnaudos pripažįstamos, kai vertybinio popierių tikroji vertė, yra mažesnė, lyginant su kaina, kurią Fondas sumokėjo įsigijant vertybinius popierius.

Vertybinių popierių pardavimo nuostolis apskaičiuojamas, kai suma, gautina už parduotus vertybinius popierius yra mažesnė lyginant su vertybinių popierių tikraja verte, ataskaitinio laikotarpio pabaigoje.

Depozitoriumui mokėtini komisiniai, dėl sandorių sudarymo perkant ir parduodant vertybinius popierius, i įsigijamų vertybinių popierių įsigijimo savikainą néra įskaitomi ir pripažįstami sąnaudomis sandorių sudarymo diena.

III. PASTABOS

1. Grynujų aktyvų, vienetų skaičius ir vertė

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Grynujų aktyvų vertė (GAV)	2.081.666	1.673.840	1.652.797
Investicinio vieneto (akcijos) vertė	17,9891	16,2231	17,2916
Investicinių vienetų (akciju), esančių apyvartoje, skaičius	115.718,4624	103.176,4730	95.583,6581

2. Parduotų ir išpirktų vienetų skaičius bei vertė

	Per 2016 m.		Per 2015 m.	
	Vienetų skaičius	EUR	Vienetų skaičius	EUR
Išplatinta konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus	12.541,9894	203.000	7.592,8149	130.000
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	-	-	-	-
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akciju) skaičiaus ir vertės	12.541,9894	203.000	7 592,8149	130.000

3. Perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir investicijų portfelio struktūra

Detali investicijų portfelio struktūros analizė 2016-12-31:

Pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Valiuta	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Rinkos vertės nustatymo šaltinis	KIS tipas	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai										
Vanguard Value ETF	JAV	US9229087443	4.683	The Vanguard Group, Inc.	USD	349.871	416.690	Bloomberg	KIS 3	20,02
Vanguard Small-Cap Value ETF	JAV	US9229086114	3.592	The Vanguard Group, Inc.	USD	325.528	415.796	Bloomberg	KIS 3	19,97

Pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Valiuta	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Rinkos vertės nustatymo šaltinis	KIS tipas	Dalis GA, %
SPDR S&P 500 ETF	JAV	US78462F1030	1.885	State Street Corporation	USD	366.904	403.094	Bloomberg	KIS 3	19,36
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	JAV	US9220428588	11.143	The Vanguard Group, Inc.	USD	372.472	381.418	Bloomberg	KIS 3	18,32
iShares S&P GSCI Commodity	JAV	US46428R1077	27.030	BlackRock Investments, LLC	USD	380.555	405.204	Bloomberg	KIS 5	19,47
Iš viso:						1.795.330	2.022.203			97,14
Pinigai										
AB SEB bankas	Lietuva				EUR		1.646			0,08
AB SEB bankas	Lietuva				USD		5.795			0,28
Iš viso:							7.440			0,36
Gautinos sumos										
Vanguard Value ETF (investicijų pardavimas)	JAV	US9229087443	262	The Vanguard Group, Inc.	USD		23.320			1,12
Vanguard Small-Cap Value ETF (investicijų pardavimas)	JAV	US9229086114	306	The Vanguard Group, Inc.	USD		35.459			1,70
SPDR S&P 500 ETF (dividendai)	JAV	US78462F1030	1.885	State Street Corporation	USD		1.678			0,08
Iš viso:							60.457			2,90
Mokėtino sumos:					EUR		-8.434			-0,41
Iš viso:							2.081.666			100,00

Detali investicijų portfelio struktūros analizė 2015-12-31:

Pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Valiuta	Bendra įsigijimo vertė, Eur	Bendra rinkos vertė, Eur	Rinkos vertės nustatymo šaltinis	KIS tipas	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjekty vienetai										
Vanguard REIT ETF	JAV	US9229085538	4.660	The Vanguard Group, Inc.	USD	314.479	340.053	Bloomberg	KIS 3	20,32
SPDR S&P 500 ETF	JAV	US78462F1030	1.710	State Street Corporation	USD	326.652	319.072	Bloomberg	KIS 3	19,06
Vanguard Value ETF	JAV	US9229087443	4.550	The Vanguard Group, Inc.	USD	344.620	339.480	Bloomberg	KIS 3	20,28
Vanguard Small-Cap Value ETF	JAV	US9229086114	3.590	The Vanguard Group, Inc.	USD	348.636	324.532	Bloomberg	KIS 3	19,39
Iš viso:						1.334.387	1.323.137			79,05
Pinigai										
AB SEB bankas	Lietuva				EUR		18.564			1,11
AB SEB bankas	Lietuva				USD		9.439			0,56
Iš viso:							28.003			1,67
Gautinos sumos										
Vanguard Total Bond Market ETF (investicijų pardavimas)	JAV	US9219378356	4.410	The Vanguard Group, Inc.	USD		325.808			19,46
SPDR S&P 500 ETF (dividendai)	JAV	US78462F1030	1.710	State Street Corporation	USD		1.327			0,08
Iš viso:							327.135			19,54
Mokėtino sumos:					EUR		-4.435			-0,26
Iš viso:							1.673.840			100,00

Tipas

- 1 KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynuųjų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius
- 2 KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subbalansuotas) investavimas
- 3 KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynuųjų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius
- 4 KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynuųjų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones
- 5 visų kitų rūšių KIS (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamo turto, žaliau ir kt.)

Paaiškinimas

4. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

Investicijų pasiskirstymas	2016-12-31		2015-12-31	
	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)
Pagal investavimo objektus				
Kolektyvinio investavimo subjektai (ETF)	2.022.203	97,14	1.323.137	79,05
Lėšos bankuose (pinigai)	7.440	0,36	28.003	1,67
Iš viso	2.029.643	97,50	1.351.140	80,72
Pagal sektorius				
Finansai	415.771	19,97	221.911	13,26
Gamyba	225.526	10,83	136.970	8,18
Medžiagos	80.535	3,87	33.910	2,03
Pasirenkamo vartojimo prekės ir paslaugos	148.111	7,12	103.179	6,16
Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	139.723	6,71	96.753	5,78
Sveikatos apsauga	140.241	6,74	111.755	6,68
Energetika	128.141	6,16	66.516	3,97
Telekomunikacijos	52.219	2,51	27.403	1,64
Informacinės technologijos	211.458	10,16	125.663	7,51
Komunalinės paslaugos	75.273	3,62	59.024	3,53
Nekilnojamo turto priemonės	415.771	19,97	340.053	20,32
Žaliavos	405.204	19,47		
Iš viso	2.022.203	97,14	1.323.137	79,05
Pagal valiutas				
Eurai	1.646	0,08	18.564	1,11
JAV doleriai	2.027.997	97,42	1.332.576	79,61
Iš viso	2.029.643	97,50	1.351.140	80,72
Pagal geografinę zoną				
Jungtinės Amerikos valstijos	1.235.580	59,36	1.332.576	79,61
Europa, Australija, Azija ir tolimieji rytai (EAFE)			18.564	1,11
Besiformuojančios rinkos	381.418	18,32		
Kita (auksas, žaliavos)	405.204	19,47		
Iš viso	2.022.203	97,14	1.351.140	80,72
Pagal emitentų tipą				
Lietuvos Respublikos Vyriausybė				
Kitų šalių vyriausybės				
Lietuvos Respublikoje registruotos įmonės				
Ne Lietuvos Respublikoje registruotos įmonės				
Lietuvos Respublikoje registruoti kolektyvinio investavimo subjektai				
Ne Lietuvos Respublikoje registruoti kolektyvinio investavimo subjektai	2.022.203	97,14	1.323.137	79,05
Iš viso	2.022.203	97,14	1.323.137	79,05

5. Investicijų vertės pokytis

2016 m. investicijos	Gautas pelnas	Patirti nuostoliai	Gauti dividendai	Rezultatas
Vanguard Small-Cap Value ETF	98.065	0	5.262	103.327
Vanguard Value ETF	70.591	0	6.947	77.538
SPDR S&P 500 ETF	50.085	16.312	2.967	36.740
iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust	24.649	0	0	24.649
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	8.947	0	4.399	13.346
Vanguard Total Bond Market ETF	8.813	7.247	884	2.450
Vanguard REIT ETF	4.115	9.284	4.022	-1.147
SPDR Gold Shares	0	6.128	0	-6.128
Iš viso:	265.264	38.971	24.480	250.773

6. Išvestinės finansinės priemonės

Fondas per 2016 metus sandorių dėl išvestinių finansinių priemonių nesudarė.

7. Atlyginimas tarpininkams

Grynujų aktyvų pokyčių ataskaitos straipsnyje „3.6.3. Atlyginimas tarpininkams“ parodomos sumos sumokėtos Fondo depozitoriumui už operacijų su vertybiniais popieriais vykdymą.

Tarpininkas	Suteiktų paslaugų pobūdis	Atlygis už paslaugą		Ryšys su subjekto valdymo įmone
		Per ataskaitinių laikotarpių	Per praėjusių laikotarpių	
Depozitoriumas AB SEB bankas	Komisinis mokesčis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	8.574	8.781	Paslaugų tiekimo sutartis

8. Išmokos dalyviams

Dalyviams nebuvo apskaičiuoti ir (ar) išmokėti dividendai ar kitos išmokos, kurias išmokėjus vienetų skaičius nesikeičia. Fondo taisyklose tokiai išmokų mokėjimai nėra numatyti.

9. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

Fondas per ataskaitinį laikotarpių lėšų nesiskolino bei niekam lėšų nepasiskolino.

10. Garantijos Fondo pajamingumu

Trečiųjų šalių išpareigojimai nebuvo ir nėra garantuoti fondo pajamingumu.

11. Sandoriai su susijusiais asmenimis

Susijusiais asmenimis įsigytų Fondo vienetai:

	Per 2016 metus		Per 2015 metus	
	Vienetai	EUR	Vienetai	EUR
Valdymo įmonės akcininkai	-	-	-	-
Valdymo įmonė	335,4309	5.000	876,2706	15.000
Viso:	335,4309	5.000	876,2706	15.000

Susijusiems asmenims priklausančių Fondo vienetų likučiai ir jų rinkos vertė ataskaitinio ir praėjusio ataskaitinio laikotarpių pabaigoje:

	2016-12-31		2015-12-31	
	Vienetai	Rinkos vertė	Vienetai	Rinkos vertė
Valdymo įmonės akcininkai	-	-	-	-

Valdymo įmonė	1211,7015	21.797	876,2706	14.216
Viso:	1211,7015	21.797	876,2706	14.216

Per 2015 ir 2014 metus Valdymo įmonei priskaičiuoti ir sumokėti mokesčiai, bei mokėtinų mokesčių likučiai laikotarpių pabaigoje:

	Priskaičiuota	Mokėtina metų pabaigoje
2016 m.	19.799	4.682
2015 m.	14.601	738

12. Apskaitinių įvertinimų ir apskaitos politikos pakeitimai

Reikšmingų apskaitinių įvertinimų pakeitimų, pateiktos lyginamosios informacijos koregavimų dėl apskaitos politikos keitimo ar dėl klaidų taisymo per 2016 m. nebuvo.

13. Pobalansiniai įvykiai

Reikšmingų pobalansinių įvykių, kurių neatskleidimas gali turėti reikšmingos įtakos įmonės finansinių ataskaitų vartotojų galimybei priimti sprendimus nebuvo.

Po grynujų aktyvų skaičiavimo datos neįvyko reikšmingų turto ar įsipareigojimų pokyčių, neįtrauktų į grynujų aktyvų vertę.

14. Finansinė rizika

Finansinės rizikos valdymo tikslai:

Fondo investiciniai sprendimai priimami naudojant mokslinių tyrimų išvadas bei Valdymo įmonės sukurtus investicinius modelius, kurie buvo tikrinami ir testuojami su daugiau nei 30 metų pagrindinių turto klasių istoriniais duomenimis. Fondo finansinė rizika valdoma išskaidant (diversifikuojant) investicijų portfelį pagal Fondo taisyklėse numatytais diversifikavimo principus.

Finansinės rizikos valdymo procesai:

Pagal Valdymo įmonės sukurtą rizikos valdymo metodiką, kiekvieną mėnesį yra atliekamas kiekybinis esamos situacijos pagrindinėse turto klasėse rizikingumo vertinimas ir kitam mėnesiui nustatomi žemiausi kainų lygai, prie kurių mėnesio pabaigoje konkrečios pozicijos būtų parduodamos.

Finansinės rizikos vertinimo būdai:

Valdymo įmonės komanda specializuojasi kiekybinės analizės principais paremtu statistinio arbitražo srityje. Taigi priimant Fondo investicinius sprendimus yra naudojami su daugiau nei 30 metų pagrindinių turto klasių istoriniai duomenimis sumodeliuota bei ištstuota ir periodiškai atnaujinama strategija. Konkrečios turto klasės atrenkamos vadovaujantis Valdymo įmonės sukurta inertiskumo (*momentum*) investavimo strategija. Taip pat, siekiant kiek įmanoma labiau minimizuoti konkrečios investavimo strategijos riziką, dalis Fondo portfelio investuojama į vertės akcijas (*value stocks*). Tyrimai rodo, kad inertiskumo ir vertės strategijos ilgu laikotarpiu pasižymi neigiamą koreliaciją, o šių dviejų strategijų derinimas padeda pasiekti geresnį pelningumo ir rizikos santykį.

Rinkos rizika. Tai rizika patirti nuostolių dėl Fondo investicijų portfelyje esančių finansinių priemonių vertės sumažėjimo. Bendras rinkos nuosmukis, sektoriaus, ūkinių subjektų ar turto klasės, į kuriuos tiesiogiai ar netiesiogiai investavo Fondas, neigiami pokyčiai, atitinkamai neigiamai atsilieptų Fondo vienetų vertei. Rinkos rizika gali būti mažinama taikant portfelio diversifikavimą ir investuojant į mažai tarpusavyje koreliuojančias turto klases, taip pat griežtai laikantis investavimo rizikos valdymo taisyklių.

Koncentracijos rizika. Didelė Fondo turto dalis gali būti investuota į vienos turto klasės ir (ar) regiono kolektyvinio investavimo subjekta. Tai lemia koncentracijos riziką. Didelės turto dalies nukreipimas į kolektyvinio investavimo subjektą, investuojantį į vieną regioną, sektorį ar turto klasę taip pat gali lemti fondo rezultatų priklausomybę nuo to regiono ekonominės būklės, sektoriaus ar turto klasės cikliškumo (sezoniškumo). Rizika valdoma nustatant investavimo limitus ir investuojant griežtai laikantis Fondo investavimo strategijos, prieš tai atlikus išsamiai analizę, įvertinus valdytoją ar emitentą, priemonės likvidumo

parametrus – likvidumą, standartinį nuokrypi ir kt. Fondas investuoja į turto klasęs, kurios, vertinant pagal istorinius duomenis, nekoreliuoja arba mažai koreliuoja tarpusavyje.

Valiutos rizika. Egzistuoja rizika, jog investicijų vertę sumažins nepalankūs valiutų kursų pokyčiai, kurie nėra tiesiogiai susiję su Fondą sudarančiu vertybinių popierių rezultatais. Fondas neturi nustatęs jokių viršutinių ar apatinį limitų investicijoms į užsienio valiutomis denominuotas finansines priemones, tačiau numatant nepalankius valiutų kursų svyravimus.

Likvidumo rizika. Susidarius specifinėms sąlygomis finansų rinkose ar atsiradus būtinybei Fondui parduoti didelį vertybinių popierių kiekį, dėl nepakankamo rinkos likvidumo, Fondas gali patirti nuostolius. Investuojant Fondo turą atsižvelgiama į finansinių priemonių likvidumą. Pasirenkamos tos finansinės priemonės, kurios turi aukštus likvidumo rodiklius, lyginant su kitomis, konkrečią turto klasę reprezentuojančiomis, finansinėmis priemonėmis.

Sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika. Rizika patirti nuostolių dėl sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinių įsipareigojimų. Šią riziką bus stengiamasi minimizuoti sandorius sudarant tik su patikimomis, nepriekaištingą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis.

Infliacijos rizika. Realus Fondo turto priaugis gali būti mažesnis dėl esamo infliacijos lygio, be to, infliacija tiesiogiai veikia palūkanų normų pokyčius, kurie savo ruožtu turi įtakos Fondo investicijų portfelio vertei. Istoriniai investicijos į nuosavybės vertybinius popierius suteikia pakankamą apsaugą nuo infliacijos per ilgą laikotarpį. Pažymėtina, kad pagal Fondo investavimo strategiją, yra pasirenkamos finansinės priemonės, susietos su tokiomis turto klasėmis kaip auksas, žaliavos bei nekilnojamas turtas, kurios dažnai finansų pasaulyje įvardijamos kaip geriausia apsauga nuo infliacijos.

Mokestinė rizika. Tai rizika, kad bus pakeisti Fondo dalyvių apmokestinimą reglamentuojantys įstatymai. Fondas neturi galimybės valdyti šios rizikos.

Rezultatų rizika. Su istoriniais duomenimis sumodeliuotos Fondo investavimo strategijos praeities pelningumo bei rizikos parametrai gali iš esmės skirtis nuo faktinio pelningumo ateityje. Egzistuoja rizika, kad pasirinkta investavimo strategija tam tikrą periodą bus nuostolinga arba bus mažai pelninga.

Veiklos rizika. Egzistuoja rizika, susijusi su Fondo valdytojo priimamais investiciniai sprendimais. Fondo valdytojo klaidos ar neoptimalūs sprendimai gali tapti nuostolio ar mažesnio pelno priežastimi. Ši rizika ribojama nuosekliai laikantis investicinių sprendimų priėmimo procedūros bei dokumentuojant ir kontroliuojant investicinių sprendimų priėmimo procesą.

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. Šią riziką bus stengiamasi minimizuoti, investuojant tik į patikimus ir aukštą kredito reitingą turinčius skolos vertybinius popierius.

15. Vieneto vertės ir metinės investicijų grąžos pokyčiai

Lyginamasis indeksas nenaudojamas.

Vieneto vertės pokytis, investicijų portfelio metinės investicijų grąžos (bendrosios ir grynosios) pokytis:

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metus
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	10,89	-6,18	-4,80	-
Metinė grynoji investicijų grąža	11,48	-5,59	-4,55	-
Metinė bendroji investicijų grąža	12,24	-4,82	-3,88	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytio standartinis nuokrypis	13,32	11,81	9,88	-

Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis – tai investicinio vieneto vertės procentinis pasikeitimas per nurodytą laikotarpį.

Metinė grynoji investicijų grąža – investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į prekybos ir valdymo išlaidas.

Metinė bendroji investicijų grąža –investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama tik į patirtas prekybos išlaidas.

Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

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

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	-0,32	6,27	-	-4,93
Metinė grynoji investicijų grąža	0,02	6,60	-	-4,49
Metinė bendroji investicijų grąža	0,77	7,23	-	-3,83
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	11,75	13,26	-	21,49

Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis – tai geometrinis dieninių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

Vidutinė bendroji investicijų grąža – tai geometrinis dieninių bendrosios investicijų grąžos pokyčių vidurkis.

Vidutinė grynoji investicijų grąža – tai geometrinis dieninių grynosių investicijų grąžos pokyčių vidurkis.

Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai metinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpi.

Mažiausia ir didžiausia investicinio vieneto vertė:

	Per ataskaitinį laikotarpį (2016 m.)		Per praėjusį ataskaitinį laikotarpį (2015 m.)	
	Data	Vertė	Data	Vertė
Mažiausia nustatyta investicinio vieneto vertė (Eur)	2016-02-11	14,5892	2015-08-25	14,7767
Didžiausia nustatyta investicinio vieneto vertė (Eur)	2016-12-21	18,1621	2015-03-02	17,6469

16. Atskaitymai iš turto

Vidutinė grynujų aktyvų vertė (VGAV) per 2016 m. sudarė 1.793.549 Eur.

Atskaitymai	Per 2016 m.			Per 2015 m.		
	Atskaitymų dydis	Atskaitymų suma	% nuo VGAV	Atskaitymų dydis	Atskaitymų suma	% nuo VGAV
Už valdymą						
nekintamas dydis	0,5%	13.725	0,77	1%	12.332	0,74
sėkmės mokesčis	5%	4.074	0,23	5%	2.269	0,14
Depozitoriumui	0,5%	4.022	0,22	0,5%	3.300	0,20
Už sandorių sudarymą	1%	8.574	0,48	1%	8.781	0,53
Už platinimą	2%	2.000	0,11	3%	-	-
Už auditą	1%	2.414	0,13	1%	2.452	0,15
Kitos veiklos išlaidos	-	29	0,00	-	271	0,02
Bendras išlaidų koeficientas (BIK)			1,35			1,24
Visų išlaidų suma		34.838			29.405	

Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynujų aktyvų dalis skiriamąjo valdymo išlaidoms padengti. Skaičiuojant BIK į sandorių sudarymo ir platinimo išlaidas neatsižvelgiama.

17. Mokėtinos sumos

Mokėtinų sumų likučius sudarančios įsipareigojimai:

Pavadinimas	2016-12-31	2015-12-31
Valdymo mokesčis	858	738
Sėkmės mokesčis	3.824	

Depozitoriumo paslaugų mokesčis	1.127	957
Sukauptos išlaidos Fondo auditui	2.549	2.316
Komisinis mokesčis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	76	424
Viso	8.434	4.435

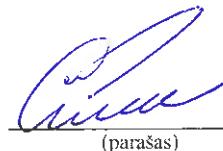
18. Investicinio fondo ataskaitinio laikotarpio pinigų srautai

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

Eil. nr.	Pinigų srautų pavadinimas	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai (I.1-I.2)	-210.329	-455.409
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų iplaukos	3.338.416	3.650.498
I.1.1.	Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turą	3.314.226	1.942.090
I.1.2.	Gautos palūkanos	-	-
I.1.3.	Gauti dividendai	24.189	27.361
I.1.4.	Grąžinti indėliai	-	1.681.046
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	-3.548.745	-4.105.908
I.2.1.	Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir išvykdty įsipareigojimai	-3.526.826	-3.108.735
I.2.2.	Su valdymu susijusios išmokos	-21.890	-18.049
I.2.3.	Kitos išmokos	-29	-124
I.2.4.	Padėti indėliai	-	-979.000
II.	Finansinės veiklos pinigų srautai (II.1-II.2-II.3)	205.000	130.000
II.1.	Investicinių vienetų pardavimas	205.000	130.000
II.2.	Investicinių vienetų išpirkimas	-	-
II.3.	Dividendų išmokėjimas	-	-
III.	Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynųjų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui (+ arba -)	-15.233	39.441
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba -)	-20.562	-285.968
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	28.003	313.971
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	7.440	28.003

Direktorius

(Valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

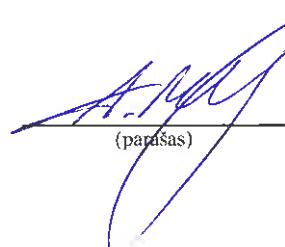


Arūnas Čiulada

(vardas ir pavardė)

Investicijų valdymo skyriaus vadovas

(Fondo valdytojo pareigų pavadinimas)



Artūras Milevskis

(vardas ir pavardė)