

INVESTICINIS FONDAS
"SYNERGY FINANCE TURTO TAKTINIO
PASKIRSTYMO FONDAS"

AUDITORIAUS IŠVADA
apie 2014 m. finansines ataskaitas



Grant Thornton

Rimess Baltic

An instinct for growth™

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

Investicinio fondo "Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas" dalyviams

Išvada dėl finansinių ataskaitų

Mes atlikome UAB „Synergy finance“ valdomo investicinio fondo „Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondo“ (toliau – „Fondas“) finansinių ataskaitų rinkinio (toliau – finansinės ataskaitos), kuri sudaro 2014 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita ir tą dieną pasibaigusį metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, apimantis reikšmingų apskaitos principų santrauką ir kitas pastabas, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikoje galiojančius teisės 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.

Auditoriaus atsakomybė

Mūsų atsakomybė – apie šias finansines ataskaitas pareikšti nuomonę, pagrįstą atliktu auditu. Mes atlikome auditą pagal tarptautinius audito standartus. Šiuose standartuose nustatyta, kad mes laikytumėmės etikos reikalavimų ir planuotume bei atliktume auditą taip, kad gautume pakankamą užtikrinimą, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų.

Auditas apima procedūras, kurias atliekant siekiama surinkti audito įrodymų dėl finansinių ataskaitų sumų ir atskleistos informacijos. Procedūrų parinkimas priklauso nuo auditoriaus sprendimo, įskaitant finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės ar klaidos rizikos vertinimą. Vertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į vidaus kontrolę, susijusią su įmonės finansinių ataskaitų rengimu ir teisingu pateikimu, kad pasirinktų tomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad pareikštų nuomonę apie įmonės vidaus kontrolės veiksmingumą. Auditas taip pat apima taikomų apskaitos metodų tinkamumo ir vadovybės atliekamų apskaitinių įvertinimų racionalumo ir bendro finansinių ataskaitų pateikimo įvertinimą.

Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami auditoriaus nuomonei pagrįsti.

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Fondo 2014 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę ir tą dieną pasibaigusį metų grynujų aktyvų pokyčius, vadovaujantis Lietuvos Respublikoje galiojančiais teisės aktais, kurie reglamentuoja kolektyvinio investavimo subjektų finansinių ataskaitų rinkinio sudarymą bei Verslo apskaitos standartais.

Auditorius Genadij Makušev
Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000162

2015 m. balandžio 30 d.
A. Goštauto 40B, Vilnius

UAB „Grant Thornton Rimess“
Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001410

UAB "Synergy finance"

(Valdymo įmonės pavadinimas)

301439551, P. Lukšio 32, Vilnius

(Valdymo įmonės kodas, adresas, kiti duomenys)

"Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas"

(Investicinio fondo pavadinimas)

2014 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

2015 balandžio 30 d. Nr. 2

(ataskaitos sudarymo data)

2014 m.

(ataskaitinis laikotarpis)

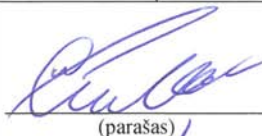
JAV doleris

(ataskaitos valiuta)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		2.386.801	2.189.544
I.	PINIGAI	5,23	20.545	47.974
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI			
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS			
III.1.	Valstybės išdo vekseliai			
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės			
IV.	<i>PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI</i>	6,7	2.361.765	2.095.294
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai			
IV.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai			
IV.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai			
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai			
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	6	2.361.765	2.095.294
V.	<i>GAUTINOS SUMOS</i>	8,9	4.491	46.276
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	8		42.828
V.2.	Kitos gautinos sumos	9	4.491	3.448
VI.	<i>INVESTICINIS IR KITAS TURTAS</i>			
VI.1.	Investicinis turtas			
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės			
VI.3.	Kitas turtas			
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		3.733	36.321
I.	Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimai	10		30.747
II.	Įsipareigojimai kredito įstaigoms			
III.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis			
VI.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		3.733	1.510
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			4.064
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	3	2.383.068	2.153.223

Direktorius

(Valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)


 (parašas)

Arūnas Čiulada

(vardas ir pavardė)

Fondo valdytojas

(Fondo valdytojo pareigų pavadinimas)


 (parašas)

Lukas Macijauskas

(vardas ir pavardė)

UAB "Synergy finance"

(Valdymo įmonės pavadinimas)

301439551, P. Lukšio 32, Vilnius

(Valdymo įmonės kodas, adresas, kiti duomenys)

"Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas"

(Investicinio fondo pavadinimas)

2014 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

2015 balandžio 30 d. Nr. 2

(ataskaitos sudarymo data)

2014 m.

(ataskaitinis laikotarpis)

JAV doleris

(ataskaitos valiuta)

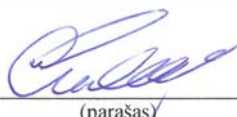
Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		2.153.223	997.375
II.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS		507.347	1.261.240
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	4	309.367	1.071.166
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos			
II.3.	Garantinės įmokos			
II.4.	Palūkanų pajamos			
II.5.	Dividendai		54.436	32.728
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		142.000	157.346
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		1.544	
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas			
II.9.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas			
	PADIDĖJO IŠ VISO:		507.347	1.261.240
III.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS		277.502	105.392
III.1.	Išmokos fondo dalyviams	4	132.680	
III.2.	Išmokos kitiems fondams			
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		82.644	58.313
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio			
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai			
III.6.	Valdymo sąnaudos:		62.178	47.079
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	16,17	46.581	34.893
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	17	2.329	1.745
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	12,17	10.061	7.128
III.6.4.	Audito sąnaudos	17	2.835	2.568
III.6.5.	Kitos sąnaudos		372	745
III.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas			
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)			
III.9.	Pelno paskirstymas			
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:		277.502	105.392
IV.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		2.383.068	2.153.223

Direktorius

(Valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Fondo valdytojas

(Fondo valdytojo pareigų pavadinimas)


 (parašas)


 (parašas)

Arūnas Čiulada

(vardas ir pavardė)

Lukas Macijauskas

(vardas ir pavardė)

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

1. BENDROJI DALIS

1.1. Investicinio fondo duomenys.

Pavadinimas: Į kitus kolektyvinio investavimo subjektus investuojantis atviras specialusis investicinis fondas *Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas*.

Teisinė forma: Atvirojo tipo Investicinis fondas, neturintis juridinio asmens teisių Lietuvos banko pritarimo fondo sudarymo dokumentams data: 2012 m. birželio 27 d.
Fondo veiklos laikotarpis neterminuotas (neribotas).

1.2. Valdymo įmonės duomenys.

Pavadinimas: UAB „Synergy finance“
Įmonės kodas: 301439551
Adresas: P. Lukšio g. 32, Vilnius, Lietuva
Telefono numeris: +370 611 14.582
El. paštas: info@synergy-finance.com
Interneto svetainė: www.synergy-finance.com
Veiklos licencijos nr.: VĮK-020
Fondo valdytojai Artūras Milevskis
Investicijų valdymo skyriaus vadovas
Lukas Macijauskas
Fondų valdytojas

1.3. Depozitoriumo duomenys.

Pavadinimas: „Swedbank“, AB
Įmonės kodas: 112029651
Buveinė: Konstitucijos pr. 20A, 03.502 Vilnius, Lietuva
Telefono numeris: +370 5 268 42 29
Fakso numeris: +370 5 268 41 70

1.4. Audito įmonės duomenys.

Pavadinimas: UAB „Grant Thornton Rimess“
Įmonės kodas: 111494971
Buveinė: A. Goštauto g. 40 B, Vilnius, Lietuva
Telefono numeris: +370 5 212 7856
Fakso numeris: +370 5 268 5831

1.5 Ataskaitinis laikotarpis

Finansinės ataskaitos parengtos už laikotarpį nuo 2014 m. sausio 1 d. iki 2014 m. gruodžio 31 d.

1.6. Kita dalyviams aktuali informacija.

1.6.1. Investavimo politika

„Synergy Finance turto taktinio paskirstymo“ fondas – tai aktyviai valdomas investicinis fondas,

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas

2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

kurio turtas gali būti investuojamas į finansines priemones, atspindinčias skirtingas turto klases (akcijos, obligacijos, nekilnojamas turtas, žaliavos, auksas, valiutos ir pan.).

Fondo tikslas – generuoti investicijų grąžą, kuri ilgalaikėje perspektyvoje prilygtų rizikingų turto klasių pelningumui, tačiau tą pasiektų su mažesniais svyravimais ir daugiau nei dvigubai 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, auksu, žaliavomis ar kitomis turto klasėmis.

„Synergy finance“ komanda specializuojasi kiekybinės analizės principais paremto statistinio arbitražo srityje. Taigi priimant Fondo investicinius sprendimus yra naudojami su daugiau nei 30 metų pagrindinių turto klasių istoriniais duomenimis sumodeliuota bei ištestuota ir periodiškai atnaujinama strategija, kuri, pagal istorinius modelinius rezultatus, teigiamą investicijų grąžą sugeba generuoti nepriklausomai nuo ekonominio ciklo stadijos.

1.6.2. Fondo investavimo objektai

Europos Sąjungos valstybėje narėje arba Europos ekonominei erdvei priklausančioje valstybėje sudarytų suderintųjų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ar akcijos (įskaitant biržoje prekiaujami indeksiniai investiciniai fondai, toliau – ETF).

Europos Sąjungos valstybėje narėje ir (arba) kitoje valstybėje sudarytų kolektyvinio investavimo subjektų, neatitinkančių Europos Sąjungos 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 (toliau – KIS) nurodytos finansinės priemonės:

- įvairūs perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės įtraukti arba neįtraukti į prekybą į pagal nustatytas taisykles veikiančią pripažintą prižiūrimą ir visuomenei prieinamą rinką (jei nenurodyta kitaip, toliau vadinama reguliuojama rinka), įskaitant pinigų rinkos priemones, kurios nėra įtrauktos į prekybą reguliuojamoje rinkoje;
- išleidžiami nauji perleidžiamieji vertybiniai popieriai, indėliai (ne ilgesniam nei 12 mėnesių terminui), kuriuos pareikalavus galima atsiimti kredito įstaigoje, kurios buveinė yra valstybėje narėje arba kitoje valstybėje, kurioje riziką ribojanti priežiūra yra ne mažiau griežta nei Europos Sąjungoje;
- finansinių priemonių, į kurias Fondas gali investuoti, sąrašas ateityje gali būti praplėstas, kiek tai leidžia Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas ir kiti galiojantys teisės aktai, atitinkamai atnaujinant šias Taisykles.

1.6.3. Investicijų portfelio struktūra

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 tokių 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 57 straipsnyje ir 84 straipsnio 1 dalies 4 punkte nurodytas finansines priemones, laikantis minėto įstatymo 58, 59, 61 ir 62 straipsniuose nustatytų reikalavimų;

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas

2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Fondui draudžiama įgyti esminį poveikį emitentui, kaip tai apibrėžta Lietuvos Respublikos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 59 straipsniu;

Aukščiau yra nurodyti pagrindiniai Fondui taikomi investicijų diversifikavimo apribojimai. Bet kuriuo atveju Fondui yra taikomos visos Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme numatytos investicijų diversifikavimo nuostatos.

2. APSKAITOS POLITIKA

2.1. Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengta finansinė atskaitomybė

Valdymo įmonė, tvarkydama Fondo buhalterinę apskaitą ir sudarydama finansinę atskaitomybę, vadovaujasi Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, bendraisiais apskaitos principais, nustatytais Verslo apskaitos standartuose, ir kitais teisės aktais. Pripažįstant ir registruojant apskaitoje Fondo turtą, įsipareigojimus, pajamas ir sąnaudas, vadovaujamasi atitinkamų verslo apskaitos standartų nuostatomis, jei jos neprieštarauja 39 Verslo apskaitos standarto "Kolektyvinio investavimo subjektų ir pensijų fondų apskaita, finansinės ataskaitos" nuostatoms.

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šioje finansinėje atskaitomybėje visas sumas pateikia **JAV doleriais**.

Investicinio Fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo metinė finansinė ataskaita turi būti sudaroma per keturis mėnesius nuo finansinių metų pabaigos.

2.2. 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 turtą. Pirmą kartą pripažindamas finansinį turtą, Fondas įvertina jį įsigijimo savikaina. Kiekvieną kartą sudarant finansines ataskaitas, finansinis turtas įvertinamas tikrąja verte.

Turto padidėjimas pripažįstamas:

- gavus pinigus už dalyviui parduotus investicinius vienetų;
- padidėjus valdomų vertybinių popierių rinkos kainai;
- registruojant pelną susijusi su investicijų/vertybinių popierių pardavimais;
- registruojant gautinus dividendus;

Turto sumažėjimas pripažįstamas:

- sumažėjus valdomų vertybinių popierių rinkos kainai;
- apmokant Fondo mokesčius, numatytus Fondo taisyklėse;
- vykdant Fondo vienetų išpirkimų išmokas iš dalyvių;
- registruojant nuostolį, susijusi su investicijų/vertybinių popierių pardavimais;

Fondas nurašo turtą (ar jo dalį) tik tada, kai jis netenka teisės tą turtą (ar jo dalį) kontroliuoti. Teisės kontroliuoti turtą netenkama tada, kai įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį), arba gaunama visą sutartyje numatytą naudą, baigiasi teisių galiojimo laikas arba šias teises Fondas perleidžia kitiems

ūkio subjektams. Perleidus ar dėl kitų priežasčių nurašius turtą ar jo dalį, grynujų aktyvų pokyčių ataskaitoje parodomas sandorio rezultatas (pelnas arba nuostolis), jei toks yra.

2.2. Įsipareigojimų padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai

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

Finansinio turto pirkimo įsipareigojimai atsiranda, kai Fondas sudaro investicijų/vertybinių popierių įsigijimo sandorį, o atsiskaitymas su pardavėju įvyksta vėliau negu sandorio sudarymo diena. Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinas sumas sudaro už Fondo turto valdymą apskaičiuotas ir dar valdymo įmonei nepervestas atlyginimas (valdymo mokestis), atskaitymai iš dalyvių įmokų, depozitoriumui mokėtinas atlyginimas, nustatytas depozitoriumo paslaugų sutartyje. Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai parodo per ataskaitinį laikotarpį apskaičiuotas ir paskutinę ataskaitinio laikotarpio dieną dar nepervestas sumas, gautų įplaukų sumas, kurioms dar nėra išleisti investiciniai ar apskaitos vienetai, ir kituose straipsniuose neparodytas sukauptas mokėtinos sumas ir įsipareigojimus.

Įsipareigojimų padidėjimas pripažįstamas:

- išperkant Fondo vienetus iš dalyvių;
- registruojant sumas, mokėtinas už įsigijamas investicijas/vertybinius popierius;
- registruojant mokėtinas depozitoriumui arba tarpininkams sumas dėl operacijų su investicijomis/vertybiniais popieriais;
- apskaičiuojant mokėtiną Fondo valdymo mokestį Valdymo įmonei
- apskaičiuojant kitus mokėtinus Fondo mokesčius numatytus Fondo taisyklėse.

Įsipareigojimų sumažėjimas pripažįstamas:

- atsiskaičius su Fondo dalyviu už išpirktus Fondo vienetus;
- apmokėjus įsigytų investicijų kainą;
- apmokėjus komisinius, susijusius su investicijų/vertybinių popierių įsigijimu;
- apmokėjus Fondo mokesčius, numatytus Fondo taisyklėse.

Fondas nurašo finansinį įsipareigojimą ar jo dalį tik tada, kai įsipareigojimas įvykdomas, panaikinamas ar nustoja galioti. Perleidus ar kitaip panaikinus įsipareigojimą (ar jo dalį), grynujų aktyvų pokyčių ataskaitoje parodomas sandorio rezultatas (pelnas arba nuostolis), jei toks yra.

2.3. Grynujų aktyvų vertės ir vienetų vertės apskaičiavimo principai

2.3.1. Grynujų aktyvų vertės apskaičiavimas

Iš turto vertės atimant įsipareigojimų vertę gaunama grynujų aktyvų vertė. Grynujų aktyvų vertė apskaičiuojama atsižvelgiant į Fondo turto ir įsipareigojimų tikrąją vertę ir vadovaujantis Lietuvos banko valdybos 2012 m. liepos 12 d. nutarimu Nr. 03-153 patvirtinta „Grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodika“ ir valdymo įmonės 2012 m. birželio 19 d. patvirtinta Fondo „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 investicinio fondo taisyklėse nustatytais atvejais.

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas

2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas pripažįstamas, kai atsiranda įsipareigojimas išpirkti iš Fondo dalyvio investicinius vienetus, pervesti kitiems subjektams dalyviui priklausančių lėšų 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 investicinio fondo taisyklėse.

Apskaičiuojant grynųjų aktyvų vertę, priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinamos pagal LB patvirtintą Grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo metodiką bei UAB „Synergy finance“ grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo tvarką:

- Grynjieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę.
- Gautini dividendai apskaitomi kaupimo principu nuo dividendus mokėjimo paskelbimo dienos.

Skaičiuojant grynųjų aktyvų vertę, ne JAV doleriais denominuotų turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Lietuvos banko nustatytą oficialų tos valiutos ir JAV dolerio 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 grynųjų aktyvų vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles.

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

2.3.2. Turto ir įsipareigojimų tikrosios vertės nustatymas

Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas yra grindžiamas jų tikrąja verte, kuri atspindi grynųjų 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 tikrąja verte.

Vertybinių popierių, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną uždarymo kainą. Jei vertybiniai popieriai nebuvo kotiruojami per paskutinę prekybos sesiją, naudojama paskutinė žinoma uždarymo kaina.

Vertybinių popierių, turėtų ataskaitinio laikotarpio pradžioje, tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pradžioje skirtumas, taip pat ataskaitinį laikotarpį įsigytų vertybinių 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 grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitą.

2.3.3. Investicinių vienetų vertės apskaičiavimas

Fondo grynųjų aktyvų ir vieneto vertės yra skaičiuojamos kiekvieną Valdymo įmonės darbo dieną vadovaujantis Lietuvos banko valdybos 2012 m. liepos 12 d. nutarimu Nr. 03-153 patvirtinta „Grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo metodika“ ir valdymo įmonės 2012 m. birželio 19 d. patvirtinta Fondo „Grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo metodika“. Fondo investicinis vienetas neturi

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas

2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

nominalios vertės. Pradinė vieneto vertė iki pirmojo grynujų aktyvų vertės skaičiavimo buvo 100 JAV dolerių.

Investicinio 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 JAV doleriais.

Kiekvienam dalyviui tenkanti subjekto turto dalis apskaičiuojama jam priklausančių vienetų skaičių dauginant iš vieneto vertės. Pasikeitus grynujų aktyvų vertei, dalyviui priklausanti subjekto turto dalis nesikeičia. Fondo vieneto vertė nustatoma grynujų aktyvų vertę dalijant iš visų apyvartoje esančių vienetų skaičiaus.

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 15.00 val. Lietuvos laiku, tai piniginės lėšos į Fondo vienetus konvertuojamos tos dienos Fondo vienetų kaina, kitu atveju, piniginės lėšos į Fondo vienetus konvertuojamos kitos dienos Fondo vienetų kaina. Iš Dalyvio investuojamos 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 15.00 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 investicinių vienetų išpirkimo mokestis nėra išskaitomas iš Fondo turto. Išpirkimo mokesčio dydžiu yra sumažinama dalyviui išmokamų piniginių lėšų suma. Išpirkimo mokestis taikomas tik tokiu atveju, jei Fondo vienetai yra išperkami jų neišlaikius daugiau nei 365 dienas. Maksimalus taikomas išpirkimo mokestis yra 1,0 proc. 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 numatytas vienetų išpirkimo mokestis;

2.4. Fondo pajamos ir sąnaudos

2.4.1. Pajamų ir sąnaudų pripažinimas ir įvertinimas

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

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas

2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Sąnaudos – ekonominės naudos sumažėjimas, pasireiškiantis turto arba jo vertės sumažėjimu ar įsipareigojimų prisiėmimu per ataskaitinį laikotarpį, kai dėl to sumažėja Fondo grynasis turtas, išskyrus tiesioginį jo mažinimą, pavyzdžiui, išperkant investicinius vienetus iš dalininkų. Sąnaudos apskaitoje pripažįstamos vadovaujantis kaupimo ir palyginimo principais tą ataskaitinį laikotarpį, kai uždirbamos su jomis susijusios pajamos, neatsižvelgiant į laiką, kada buvo išleisti pinigai.

Kaupimo principas numato, kad ūkinės operacijos ir ūkiniai įvykiai apskaitoje registruojami, kai jie įvyksta, neatsižvelgiant, kada buvo gauti ar sumokėti pinigai. Pagal kaupimo principą sąnaudos apskaitoje pripažįstamos ir registruojamos, kai jos patiriamos, neatsižvelgiant į laiką, kada buvo išleisti pinigai. Palyginimo principas numato, kad ataskaitinio laikotarpio pajamos turi būti siejamos su sąnaudomis, patirtomis toms pajamoms uždirbti. Sąnaudomis pripažįstama tik ta išlaidų dalis, kuri patirta uždirbant ataskaitinio laikotarpio pajamas.

Pajamos ir sąnaudos įvertinamos tikrąja verte. Fondo atsiskaitymai vykdomi per Fondo depozitoriumą, todėl pajamų ir sąnaudų sumos atspindi gauta/sumokėta arba gautiną/mokėtiną pinigų sumą.

2.4.2. Pajamų rūšys

Pagrindinės Fondo pajamų rūšys yra:

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

Vertybinių popierių tikrosios vertės padidėjimo pajamos pripažįstamos, kai rinko kainą, kuri atitinka aktyvo tikrąją vertę, yra didesnę, lyginant su kaina, kurią Fondas sumokėjo įsigyjant vertybinių popierių. Nustatant Fondo sumokėta už vertybinius popierius kainą, komisiniai, sumokėti depozitoriumui, už pirkimo operacijos įvykdymą, nėra įskaitomi į vertybinių popierių įsigijimo kainą, bet pripažįstami Fondo sąnaudomis.

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

Fondo dividendų pajamas sudaro išmokos, kurias išmoką vertybinių popierių, į kuriuos Fondas investuoja, emitentai. Dividendų pajamos pripažįstamos tada, kai Fondas turi teisę gauti dividendus, o vertybinių popierių emitentas išskaičiuoja mokėtinus dividendus iš vertybinių popierių kainos (ex-dividend date). Dividendai registruojami grynąja gautina suma, atskaičius visus mokesčius, kuriuos emitentas išskaito prieš dividendų išmokėjimą. Fondo gaunami dividendai Lietuvoje, pagal LR Pelno mokesčio įstatymą, nėra pelno mokesčio objektas.

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

2.4.3. 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 mokestis.** Atlyginimas Valdymo įmonei už Fondo valdymą skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną darbo dieną, nuo skaičiavimo dieną esamos Fondo grynujų aktyvų vertės. Valdymo mokestis konkrečią dieną skaičiuojamas tą dieną turimą 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 mokestis mokamas kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos. Taikomas valdymo mokestis yra 2,0 proc. nuo Fondo GAV.
- **Depozitoriumo mokestis.** Atlyginimas Depozitoriumui yra ne didesnis kaip 0,25 proc. nuo Fondo vidutinės metinės grynujų aktyvų vertės. Mokestis Depozitoriumui už Fondo turto saugojimą skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną darbo dieną, apskaičiuojant tai darbo dienai tenkančią metinės mokesčio normos dalį. Depozitoriumas, jam priklausančią mokestį, nurašo nuo Fondo sąskaitos kas mėnesį.
- **Audito paslaugos mokesčiai.** Atlyginimas audito įmonei mokamas pagal Fondo faktines išlaidas, bet ne daugiau nei 1,0 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 mokestis 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, mokamos pagal sutartyse su paslaugų teikėju numatytus įkainius ir mokėjimo tvarką. Šios išlaidos negali būti didesnės negu 1,0 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 įsigyjant vertybinius popierius.

Vertybinių popierių pardavimo nuostolis apskaičiuojamas, kai suma, gautina už parduotus vertybinius popierius yra mažesnę lyginant su vertybinių popierių tikrąją vertę, paskutinio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje.

Depozitoriumui mokėtini komisiniai, dėl sandorių sudarymo perkant ir parduodant vertybinius popierius, į įsigyjamų vertybinių popierių įsigijimo savikainą nėra įskaitomi ir pripažįstami sąnaudomis sandorių sudarymo diena.

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas

2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

3. Grynujų aktyvų, vienetų skaičius ir vertę:

	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Praėjusių finansinių metų pabaigoje	
	USD	LTL	USD	LTL
Grynujų aktyvų vertė	2.383.068	6.764.816	2.153.223	5.404.159
Apskaitos vieneto vertė	108,1204	306,92	106,0842	266,25
Apskaitos vienetai	22.040,8755		20.297,3083	

4. Pardutų ir išpirktų vienetų skaičius bei vertė

	Per 2014 m.			Per 2013 m.		
	Vienetų skaičius	Vertė		Vienetų skaičius	Vertė	
		USD	LTL		USD	LTL
Išplatinta konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus	2.973,38	309.367	780.897	10.362,5157	1.071.166	2.769.224
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	1.229,71	132.680	339.312			
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	1.743,57	176.687	441.585	10.362,5157	1.071.166	2.769.224

5. Pinigai

Fondo pinigus sudaro lėšos depozitoriumo banko sąskaitoje

	Likutis 2014.12.31		Likutis 2013.12.31	
	USD	LTL	USD	LTL
Lėšos depozitoriumo banko sąskaitoje	20.545	58.322	47.974	120.405

6. Perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir investicijų portfelio struktūra

Fondo Perleidžiamuosius vertybinius popierius sudaro investicijos į kitų kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus. Fondo valdomus vertybinius popierius sudaro:

Emitento pavadinimas	Rinkos vertė 2014.12.31		Rinkos vertė 2013.12.31	
	USD	LTL	USD	LTL
SPDR S&P 500 ETF Trust, SPY:US	553.930	1.572.442	468.189	1.175.061
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF, VWO:US			558.928	1.402.798
Vanguard MSCI EAFE ETF, VEA:US			481.404	1.208.228
Vanguard REIT ETF, VNQ:US	668.088	1.896.501		
Vanguard Short-Term Bond ETF, BSV:US	536.305	1.522.408	369.037	926.209
Vanguard Total Bond Market ETF, BND:US	603.442	1.712.993	217.736	546.474
Viso	2.361.765	6.704.344	2.095.294	5.258.770

Fondo investicijų portfelį sudaro Fondo turimų finansinių priemonių rinkinys ir pinigai depozitoriumo banko sąskaitoje. Žemiau pateikiama detali investicijų portfelio struktūros analizė 2014-12-31:

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas
2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Kodas	Emitento (KIS, kredito įstaigos, banko, nekilnojamo turto objekto) pavadinimas	Šalis	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Duomenų šaltinis (tinklalapio adresas)	KIS tipas	Dalis GA, %
3.1. Kolektyvinio investavimo subjektų, atitinkančių Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus, vienetai (akcijos)											
VNQ	Vanguard REIT ETF	JAV	US9229085538	USD	8.248	The Vanguard Group, Inc.	1.586.770	1.896.501	Bloomberg	3	28,03
BND	Vanguard Total Bond Market ETF	JAV	US9219378356	USD	7.326	The Vanguard Group, Inc.	1.664.405	1.712.993	Bloomberg	1	25,32
BSV	Vanguard Short-Term Bond ETF	JAV	US9219378273	USD	6.708	The Vanguard Group, Inc.	1.461.550	1.522.408	Bloomberg	1	22,50
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	JAV	US78462F1030	USD	2.695	State Street Corporation	1.079.682	1.572.442	Bloomberg	3	23,24
	Iš viso KIS vienetų (akcijų)						5.792.407	6.704.344			99,09
7 Pinigai											
	Swedbank, AB	LT	-	USD			-	58.322			0,86
	Iš viso pinigų						-	58.322			0,86
10	IŠ VISO						5.347.579	5.379.176			99,97

Detali investicijų portfelio struktūros analizė 2013-12-31:

Kodas	Emitento (KIS, kredito įstaigos, banko, nekilnojamo turto objekto) pavadinimas	Šalis	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Duomenų šaltinis (tinklalapio adresas)	KIS tipas	Dalis GA, %
3.1. Kolektyvinio investavimo subjektų, atitinkančių Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus, vienetai (akcijos)											
VWO	Vanguard MSCI Emerging Markets	JAV	US9220428588	USD	13.586	The Vanguard Group, Inc.	1.421.598	1.402.798	Bloomberg	3	25,96
VEA	Vanguard Europe Pacific ETF	JAV	US9219438580	USD	11.550	The Vanguard Group, Inc.	1.059.357	1.208.228	Bloomberg	3	22,36
BND	Vanguard Total Bond Market ETF	JAV	US9219378356	USD	2.720	The Vanguard Group, Inc.	600.079	546.474	Bloomberg	1	10,11
BSV	Vanguard Short-Term Bond ETF	JAV	US9219378273	USD	4.617	The Vanguard Group, Inc.	960.934	926.209	Bloomberg	1	17,14
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	JAV	US78462F1030	USD	2.535	State Street Corporation	1.003.414	1.175.061	Bloomberg	3	21,74
	Iš viso KIS vienetų (akcijų)						5.045.382	5.258.770			97,31
7 Pinigai											
	Swedbank, AB	LT	-	USD			302.197	120.407			2,23
	Iš viso pinigų						302.197	120.407			2,23
10	IŠ VISO						5.347.579	5.379.176			99,54

Kolektyvinio investavimo subjektų tipų paaiškinimai:

Tipas

Paaškinimas

- 1 KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius
- 2 KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas
- 3 KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius
- 4 KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones
- 5 Visų kitų rūšių KIS (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto, žaliavų ir kt.)

7. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus.

LTL

Investicijų pasiskirstymas	2014-12-31		2013-12-31	
	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai (akcijos)	-	-	-	-
Skolos vertybiniai popieriai (obligacijos)	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektai (ETF)	6.704.344	99,14	5.258.769	97,76
Lėšos bankuose (pinigai)	58.322	0,86	120.407	2,24
Iš viso	6.762.666	100,00	5.379.176	100,00
Pagal sektorius				
Finansai	229.817	3,40	783.622	14,57
Gamyba	191.668	2,83	365.644	6,80
Medžiagos	47.158	0,70	295.353	5,49
Vartojimo prekės ir pasl.	173.227	2,56	360.244	6,70
Kasdienio vartojimo prekės ir pasl.	151.849	2,25	357.112	6,64
Sveikatos priežiūra	242.707	3,59	294.135	5,47
Energetika	126.384	1,87	346.441	6,44
Telekomunikacinės paslaugos	60.362	0,89	224.790	4,18
Informacinės technologijos	281.533	4,16	438.154	8,15
Komunalinės paslaugos	47.630	0,70	122.824	2,28
NT sektorius	1895575	28,03	140.396	2,61
Obligacijos	3.234.583	47,83	1465825	27,25
Auksas	-	0,00	-	-
Kita	80.173	1,19	184.634	3,42
Iš viso	6.762.666	100,00	5.379.176	100,00
Pagal geografinę zoną				
JAV (akcijos, NT, obligacijos)	6.682.492	98,81	2.635.258	48,99
Europa, Australija, Azija ir tolimieji rytai (EAFE)	-	-	1.202.642	22,36
Besiformuojančios rinkos	-	-	1.396.434	25,96
Kita (obligacijos, auksas, grynai pinigai)	80.173	1,19	144.841	2,69
Iš viso	6.762.666	100,00	5.379.176	100,00
Pagal turto klases				
Išvisvysčiusios valstybės	1.571.942	23,24	2.383.289	44,31
Besiformuojančios rinkos	-	0,00	1.402.798	26,08
Nekilnojamasis turtas	1.895.899	28,03	-	-
Žaliavos	-	0,00	-	-
Auksas	-	0,00	-	-
Obligacijos	3.234.372	47,83	1.472.682	27,37
Grynieji pinigai	58.303	0,90	120.407	2,24
Iš viso	6.760.516	100,00	5.379.176	100,00

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas
 2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

8. Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos

Investicijų pardavimo sandorių gautinas sumas sudaro:

Parduotų vertybinių popierių pavadinimas	2014.12.31		2013.12.31	
	USD	LTL	USD	LTL
SPDR S&P 500 ETF Trust, SPY:US	2.600	7.381	42.828	107.489
Vanguard Short-Term Bond ETF, BSV:US	565	1.604	-	-
Vanguard Total Bond Market ETF, BND:US	1.326	3.764		
Viso	4.491	12.749	42.828	107.489

9. Kitos gautinos sumos

Kitas gautinas sumas sudaro dividendai gautini valdant sekančius vertybinius popierius

Pavadinimas	2014.12.31		2013.12.31	
	USD	LTL	USD	LTL
SPDR S&P 500 ETF Trust, SPY:US	2.600	7.381	2.306	5.786
Vanguard REIT ETF, VNQ:US				
Vanguard Short-Term Bond ETF, BSV:US	565	1.604	1.021	2.562
Vanguard Total Bond Market ETF, BND:US	1.326	3.764	121	304
Viso	4.491	12.749	3.448	8.652

10. Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimai

Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimus sudaro sumos mokėtinos už vertybinių popierių įsigijimą bei depozitoriumui mokėtinas operacijų vertybiniai popieriais mokestis:

	2014.12.31		2013.12.31	
	USD	LTL	USD	LTL
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF, VWO:US				
Vanguard REIT ETF, VNQ:US				
Vanguard Total Bond Market ETF, BND:US			30.651	76.929
Banko komisiniai dėl sandorių su vertybiniais popieriais			96	240
Viso	-	-	30.747	77.169

11. Išvestinės finansinės priemonės

Fondas per 2014 metus sandorių dėl išvestinių finansinių priemonių nesudarė.

12. Atlyginimas tarpininkams

Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitos straipsnyje „III.6.3. Atlyginimas tarpininkams“ parodomos sumos sumokėtos Fondo depozitoriumui už operacijų su vertybiniais popieriais vykdymą.

JAV doleriais

Tarpininkas	Suteiktų paslaugų pobūdis	Atlygis už paslaugą		Ryšys su subjekto valdymo įmone
		Per ataskaitinį laikotarpį	Per praėjusį laikotarpį	
Depozitoriumas „Swedbank“, AB	Komisinis mokestis dėl operacijų su vertybiniais popieriais	10.061	7.128	Paslaugų tiekimo sutartis

13. Išmokos dalyviams

Dalyviams nebuvo apskaičiuoti ir (ar) išmokėti dividendai ar kitos išmokos, kurias išmokėjus vienėtų skaičius nesikeičia. Fondo taisyklėse tokių išmokų mokėjimai nėra numatyti.

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas

2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

14. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

Fondas per ataskaitinį laikotarpį lėšų nesiskolino bei niekam lėšų nepasiskolino.

15. Garantijos Fondo pajamingumu

Trečiųjų šalių įsipareigojimai nebuvo ir nėra garantuoti fondo pajamingumu.

16. Sandoriai su susijusiais asmenimis

Susijusiais asmenimis įsigyti Fondo vienetai:

	Per 2014 metus			Per 2013 metus		
	Vienetai	Vertė		Vienetai	Vertė	
		USD*	LTL		USD*	LTL
Fondo investicinių vienetų įsigijimas						
Valdymo įmonės akcininkai	1.562,4518	160.462	400.000	5.549,0945	570.933	1.466.737
Valdymo įmonė	152,3675	15.930	40.000	246,8764	25.390	65.578
Viso	1.714.8.193	176.392	440.000	5.795.9709	596.322	1.532.315

* apskaičiuota pagal vienetų įsigijimo dieną buvusių Fondo vieneto kainą

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

	2014.12.31			2013.12.31		
	Vienetai	Rinkos vertė		Vienetai	Rinkos vertė	
		USD	LTL		USD	LTL
Valdymo įmonės akcininkai	14.323,0204	1548.611	4.396.042	12.760,5686	1.353.695	3.397.503
Valdymo įmonė	499,3536	53.990	153.261	346,9861	36.810	92.385
Viso	14.822,3740	1.602.601	4.549.303	13.107,5547	1.390.504	3.489.888

Per 2014 metus Valdymo įmonei priskaičiuoti ir sumokėti mokesčiai, bei mokėtinų mokesčių likutis 2014-12-31:

	Priskaičiuota		Mokėtina 2014.12.31	
	USD	LTL	USD	LTL
Valdymo mokestis	46.581	121.175	3.776	10.557
Vienetų platinimo mokestis	337	856	-	-

Per 2013 metus Valdymo įmonei priskaičiuoti ir sumokėti mokesčiai, bei mokėtinų mokesčių likutis 2013-12-31:

	Priskaičiuota		Mokėtina 2013.12.31	
	USD	LTL	USD	LTL
Valdymo mokestis	34.893	90.308	3.172	7.963
Vienetų platinimo mokestis	704	1.792	318	797
	35.597	92.100	3.490	8.760

17. Apskaitinių įvertinimų ir apskaitos politikos pakeitimai

Reikšmingų apskaitinių įvertinimų pakeitimų, ar pateiktos lyginamosios informacijos koregavimų dėl apskaitos politikos keitimo ar dėl klaidų taisymo per 2014 m. nebuvo

18. 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 ir įsipareigojimų pokyčių, neįtrauktų į grynujų aktyvų vertę.

19. Finansinė rizika

Finansinės rizikos valdymo tikslai

Synergy Finance taktinio turto paskirstymo (SF TAA) fondas savo veikloje naudoja įmonės Synergy Finance sukurta rizikos valdymo metodiką, kuri, remiantis kiekybiniais tyrimais su istoriniais pagrindinių turto klasių indeksų duomenimis siekia sistemingai riboti didžiausių neigiamų vertės nuokrypių lygius. Pagrindinis SF TAA fondo rizikos valdymo tikslas - daugiau 2 kartus mažesni vertės svyravimai nei daugelio rizikingų turto klasių.

Finansinės rizikos valdymo procesai

Pagal Synergy Finance sukurta rizikos valdymo metodiką, kiekvieną mėnesį yra atliekamas kiekybinis esamos situacijos pagrindinėse turto klasėse rizikingumo vertinimas ir sekančiam mėnesiui nustatomi žemiausi kainų lygiai, prie kurių mėnesio gale būtų fiksuojamos ar pilnai uždaromos fondo pozicijos.

Finansinės rizikos vertinimo būdai

Synergy Finance rizikos valdymo metodika yra sudaryta remiantis mokslinės literatūros analize ir kiekybinių skaičiavimų, su 30 metų laikotarpio istoriniais duomenimis, pagrįstų tyrimų išvadomis.

Finansinės rizikos valdymo metodai

Synergy Finance rizikos valdymo metodikoje yra naudojami itin aukšto taktine turto alokacija paremto turto diversifikavimo ir investicijų portfelio formavimo principai, kuomet fondo pozicijas stengiamasi išskaidyti ne tik tarp kelių sektorių, bet ir per visas pagrindines geografinės zonas, kartu įtraukiant ir alternatyvias turto klases, tokias kaip nekilnojamojo turto fondai (angl. REIT), auksas ar industrinės žaliavos ir pan.

Siekiant sistemingai riboti maksimalių kritimų tikimybę, Synergy Finance rizikos valdymo algoritme yra pritaikytos slankiųjų vidurkių bei inertiškumo/santykinio stiprumo koncepcijos.

Finansinės rizikos valdymo politika

Priimant investicinius sprendimus (tiek pirkimo, tiek pardavimo) yra naudojama su daugiau nei 30 metų pagrindinių turto klasių istoriniais duomenimis sumodeliuota bei ištestuota ir periodiškai atsinaujinanti investavimo strategija, kuri, pagal istorinius modelinius rezultatus, teigiamą ilgalaikę investicijų grąžą sugeba generuoti nepriklausomai nuo ekonominio ciklo stadijos.

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 subjektą. Tai lemia koncentracijos riziką. Didelės turto dalies nukreipimas į kolektyvinio investavimo subjektą, investuojantį į vieną regioną, sektorių 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 išsamią analizę, įvertinus valdytoją ar emitentą, priemonės likvidumo parametrus – likvidumą, standartinį nuokrypį ir kt. Fondas investuoja į turto klases, kurios, vertinant pagal istorinius duomenis, nekoreliuoja arba mažai koreliuoja tarpusavyje.

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas

2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

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

Likvidumo rizika. Susidarius specifinėms sąlygoms finansų rinkose ar atsiradus būtinybei Fondui parduoti didelį vertybinių popierių kiekį, dėl nepakankamo rinkos likvidumo, Fondas gali patirti nuostolius. Investuojant Fondo turtą 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 prieaugis gali būti mažesnis dėl esamo infliacijos lygio, be to, inflacija tiesiogiai veikia palūkanų normų pokyčius, kurie savo ruožtu turi įtakos Fondo investicijų portfelio vertei. Istoriskai investicijos į nuosavybės vertybinius popierius suteikia pakankamą apsaugą nuo inflacijos 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 inflacijos.

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 investiciniais 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.

20. Vieneto vertės ir metinės investicijų grąžos pokyčiai

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

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	1,92%	5,67%	0,39%	-
Metinė bendroji investicijų grąža	-	7,91%	3,33%	-
Metinė grynoji investicijų grąža	4,15%	5,91%	0,81%	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	2,15%	8,78%	6,53%	-

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas

2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis rašas

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

21. Vidutinė vieneto grąža

Vidutinė investicijų grąža, vidutinis subjekto vieneto (akcijos) vertės pokytis ir jo standartinio nuokrypio rodiklis, taip pat vidutinis lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) pokytis:

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	-	-	-	8,12%
Vidutinė bendroji investicijų grąža	-	-	-	13,73%
Vidutinė grynoji investicijų grąža	-	-	-	8,76%
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	-	-	-	12,16%

Mažiausia ir didžiausia investicinio vieneto vertė:

LTL

	Per ataskaitinį laikotarpį 2014 m.		Per praėjusį ataskaitinį laikotarpį, 2013 m.	
	Data	Vertė	Data	Vertė
Mažiausia nustatyta investicinio vieneto vertė (Lt)	2014.03.14	255,27	2013.06.20	258,12
Didžiausia nustatyta investicinio vieneto vertė (Lt)	2014.12.29	307,82	2013.05.21	293,45

22. Atskaitymai iš turto
LTL

Atskaitymai	Per 2014 m.			
	Atskaitymo dydis, taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma		% nuo ataskaitinio laikotarpio VGAV*
		USD	LTL	
1	2	3	3	4
Už valdymą				
<i>nekintamas dydis</i>	2,0%	46.581	121.175	2,00%
<i>sėkmės mokestis</i>	0%			0,00%
Depozitoriumui	0,25%	2.329	6.059	0,10%
Už sandorių sudarymą	1,00%	10.061	26.553	0,44%
Už auditą	1,00%	2.835	8.000	0,13%
Kitos veiklos išlaidos		35	98	0,00.162%
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma				161.885
BIK % nuo GAV				2,67%
Sąlyginis BIK % nuo GAV (įtraukiant valdymo išlaidas, kurias patiria KIS, į kuriuos investuoja fondas)				2,80%
Visų išlaidų suma		61.841	161.885	

* VGAV reiškia vidutinę grynujų aktyvų vertę

Kitas veiklos išlaidas sudaro banko komisiniai mokesčiai, nesusiję su operacijomis vertybiniais popieriais.

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas
 2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

LTL

Atskaitymai	Per 2013 m.			
	Atskaitymo dydis, taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma		% nuo ataskaitinio laikotarpio VGAV*
		USD	LTL	
1	2		3	4
Už valdymą				
<i>nekintamas dydis</i>	2,0%	34.893	90.655	2,00%
<i>sėkmės mokestis</i>				
Depozitoriumui	0,25%	1.745	4.533	0,10%
Už sandorių sudarymą	1,00%	7.128	18.374	0,40%
Už auditą	1,00%	2.568	6.300	0,14%
Kitos veiklos išlaidos		42	105	0,00232%
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma				119.967
BIK % nuo GAV				2,64%
Sąlyginis BIK % nuo GAV (įtraukiant valdymo išlaidas, kurias patiria KIS, į kuriuos investuoja fondas)				2,77%
Visu išlaidų suma		46.375	119.967	

Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK), tai procentinis dydis, kuris rodo, kokia vidutinė fondo grynųjų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Skaičiuojant Fondo bendrąjį išlaidų koeficientą į bendrąsias veiklos išlaidas įtraukiamos:

- valdymo išlaidos, įskaitant sėkmės mokesčius;
- administravimo išlaidos;
- su depozitoriumo paslaugomis susijusios išlaidos;
- audito išlaidos;
- mokėjimai paslaugų teikėjams ir kitos išlaidos.

Į bendrąsias veiklos išlaidas neįtraukiami platinimo, išpirkimo ir kiti mokėjimai, kuriuos investuotojas sumoka tiesiogiai.

Sąlyginis bendrasis išlaidų koeficientas lygus santykiui, kurio vardiklis yra Fondo ataskaitinio laikotarpio vidutiniai gryniesi aktyvai, o skaitiklį sudaro Fondo BIK ir kitų fondų, į kurių vertybinius popierius Fondas investuoja lėšas, BIK koeficientų sumą pridėdant per ataskaitinį laikotarpį Fondo sumokėtus platinimo ir išpirkimo mokesčius, susijusius su investavimu į kitus kolektyvinio investavimo subjektus.

23. 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.

JAV doleriais

Eil. nr.	Pinigų srautų pavadinimas	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai	2.479.499	2.479.499
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	3.851.898	2.479.499
I.1.1.	Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turtą	3.797.459	2.446.330
I.1.2.	Gautos palūkanos		
I.1.3.	Gauti dividendai	54.439	33.169
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	-4.055.324	-3.525.244

lentelės tęsinys kitame puslapyje

Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas
 2014 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

tęsinys

Eil. nr.	Pinigų srautų pavadinimas	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.2.1.	Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	-4.002.544	-3.485.018
I.2.2.	Su valdymu susijusios išmokos	-52.780	-35.172
I.2.3.	Kitos išmokos		-5.054
	Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai (1.1 - 1.2)	-203.426	-1.045.745
II.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
II.1.	Investicinių vienetų pardavimas	308.749	1.074.395
II.2.	Investicinių vienetų išpirkimas	-132.752	
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 įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas) (+arba-)		
	Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai (II.1-II.2 - II.3 + II.4 - II.5- II.6 + II.7 + II.8)	175.997	1.074.395
III.	Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynujų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui (+ arba-)		
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba-)	-27.429	28.650
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	47.974	19.324
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	20.545	47.974

Direktorius

(Valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)



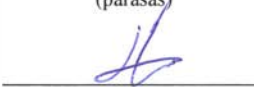
(parašas)

Arūnas Čiulada

(vardas ir pavardė)

Fondo valdytojas

(Fondo valdytojo pareigų pavadinimas)



(parašas)

Lukas Macijauskas

(vardas ir pavardė)