

**Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams  
skirtas investicinis fondas „Baltic Corporate Bond  
Fund “**

*Nepriklausomo auditoriaus išvada bei Finansinės  
ataskaitos už metus, pasibaigusius 2019 12 31*

**TURINYS**

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA.....	2
GRYŅŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA .....	5
GRYŅŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA.....	6
AIŠKINAMASIS RAŠTAS .....	7

## NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Baltic Corporate Bond Fund“ investuotojams

Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

### Nuomonė

Mes atlikome Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Baltic Corporate Bond Fund“ (toliau – „Fondas“) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2019 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita, grynujų kityvų pokyčio ataskaita, aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką, auditą.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Fondo 2019 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį bei tuomet pasibaigusius metų jos finansinius veiklos rezultatus pagal Verslo apskaitos standartus.

Pagrindas nuomonei pareikšti

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

Dalyko pabrėžimas – vertinimo neapibrėžtumas

Kaip įvardinta aiškinamojo rašto 17-oje pastaboje, dėl COVID-19 viruso plitimo įtakos egzistuoja reikšmingas vertinimo neapibrėžtumas nustatant Fondo aktyvų vertę. Mūsų nuomonė dėl šio dalyko nėra sąlygojama.

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. Kiekvienas audito dalykas ir mūsų atsakas į jį yra aprašytas toliau.

Pagrindiniai audito dalykai

Kaip audito metu nagrinėjome pagrindinį audito dalyką

Fondo investicijos, apskaitomos tikrąja verte per pelno (nuostolio) ataskaitą, apima investicijas į įvairias obligacijas.

Įvertinome Fondo grynujų aktyvų verčių skaičiavimo taisykles

Į šia sritį sutelkėme dėl sumų dydžio ir dėl to, kad reikėjo itin didelio atidumo siekiant įsitikinti investicijų tikrųjų verčių teisingumu.

Už 2019 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus įvertinome grynujų aktyvų vertes.

## NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA (tęsinys)

Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Verslo apskaitos standartus, ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Rengdama finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Fondo gebėjimą tęsti veiklą ir atskleisti (jei būtina) dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu ir veiklos tęstinumo apskaitos

principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti 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 nėra reikšmingai iškraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą iškraipymą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Iškraipymai, kurie gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai ar kartu jie gali turėti didelės įtakos vartotojų ekonominiams sprendimams, priimamiems remiantis finansinėmis ataskaitomis.

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

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

## NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA (tęsinys)

### Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą (tęsinys)

Mes, be visų kitų dalykų, informuojame už valdymą atsakingus asmenis apie audito apimtį ir atlikimo laiką bei reikšmingus audito pastebėjimus, įskaitant svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatome audito metu.

Taip pat pateikiame už valdymą atsakingiems asmenims patvirtinimą kad laikėmės atitinkamų etikos reikalavimų dėl nepriklausomumo, ir juos informuojame apie visus santykius ir kitus dalykus, kurie, galėtų būti pagrįstai vertinami, kaip turintys įtakos mūsų nepriklausomumui ir, jei reikia, apie susijusias apsaugos priemones.

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

### Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų

Visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu 2019 m. gegužės 30 d. buvome pirmą kartą paskirti atlikti Bendrovės finansinių ataskaitų auditą. Mūsų paskyrimas atlikti Bendrovės finansinių ataskaitų auditą visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu atnaujinamas kiekvienais metais ir bendras nepertraukiamas paskyrimo laikotarpis yra 1.

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

Patvirtiname, kad mūsų žiniomis ir įsitikinimu, Bendrovei suteiktos paslaugos atitinka taikomų įstatymų ir teisės aktų reikalavimus bei neapima Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 537/2014 5 straipsnio 1 dalyje nurodytų ne audito paslaugų.

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

Audito, kurį atlikus išleidžiama ši nepriklausomo auditoriaus išvada, užduoties partneris yra Virginija Sirevičienė.

BDO auditas ir apskaita, UAB  
Audito įmonės pažymėjimo Nr.001496

Virginija Sirevičienė  
Atestuotas auditorius  
Auditoriaus pažymėjimo Nr.000250



Vilnius, Lietuvos Respublika  
2020 m. kovo 31 d.

**GRYŪŲ AKTYVŲ ATASKAITA**

	<u>Pastabos</u>	<u>2019 m. gruodžio 31 d.</u>	<u>2018 m. gruodžio 31 d.</u>
<b>A. TURTAS</b>	<b>4</b>	<b>5 047 193</b>	<b>-</b>
1 PINIGAI	1, 11	305 279	-
2 TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3 PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1. Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2. Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4 PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	2, 11	4 741 914	-
4.1. Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		4 741 914	-
4.1.1. Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai		-	-
4.1.2. Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		4 741 914	-
4.2. Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.3. Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5 SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6 GAUTINOS SUMOS	3, 11	-	-
6.1. Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2. Kitos gautinos sumos		-	-
7 INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1. Investicinis turtas		-	-
7.2. Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3. Kitas turtas		-	-
<b>B. ĮSIPAREIGOJIMAI</b>		<b>12 324</b>	<b>-</b>
1 MOKĖTINOS SUMOS		12 324	-
1.1. Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos	5	-	-
1.2. Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	6	12 324	-
1.3. Kitos mokėtinos sumos	7	-	-
2 SUKAUPTOS ŠAŪAUDOS	8	-	-
3 FINANSINĖS SKOLOS KREDITO ĮSTAIGOMS		-	-
4 ĮSIPAREIGOJIMAI PAGAL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ SUTARTIS		-	-
5 KITI ĮSIPAREIGOJIMAI		-	-
<b>C. GRYNIEJI AKTYVAI</b>	<b>9</b>	<b>5 034 870</b>	<b>-</b>

Igorius Pancerevas

Valdymo įmonės direktorius

Tautvydas Marčiulaitis

Fondo valdytojas

Eladijus Kirijanovas

Apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

**GRYŪŲŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA**

	<b>Pastabos</b>	<b>2019 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>2018 m. gruodžio 31 d.</b>
1	<b>GRYŪŲŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE</b>	-	-
2	<b>GRYŪŲŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS</b>		
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	4 885 000	-
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	-	-
2.3.	Garantinės įmokos	-	-
2.4.	Investicinės pajamos	191 805	-
2.4.1.	Palūkanų pajamos	191 805	-
2.4.2.	Dividendai	-	-
2.4.3.	Nuomos pajamos	-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	-	-
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio	-	-
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	-	-
2.8.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas	-	-
	<b>GRYŪŲŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO</b>	<b>5 076 805</b>	<b>-</b>
3	<b>GRYŪŲŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS</b>		
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	-	-
3.2.	Išmokos kitiems fondams	-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	133	-
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio	-	-
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	-	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	41 802	-
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	31 616	-
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	10 174	-
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	-	-
3.6.4.	Audito sąnaudos	-	-
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos	-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	11	-
3.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas	-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)	-	-
	<b>GRYŪŲŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO</b>	<b>41 935</b>	<b>-</b>
4	<b>Grynujų aktyvų vertės pokytis</b>	<b>5 034 870</b>	<b>-</b>
5	<b>Pelno paskirstymas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6	<b>GRYŪŲŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b>	<b>5 034 870</b>	<b>-</b>
	Igorius Pancerevas		
	Valdymo įmonės direktorius		
	Tautvydas Marčiulaitis		
	Fondo valdytojas		
	Eladijus Kirijanovas		
	Apskaitą tvarkančios įmonės atstovas		

## **AIŠKINAMASIS RAŠTAS**

### **I. BENDROJI DALIS**

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas BALTIC CORPORATE BOND FUND (toliau – Fondas) buvo įsteigtas 2019 m. gegužės 27 d., Lietuvos banko Priežiūros tarnybai pritarus Fondo taisyklėms.

Fondas yra atvirojo tipo tik informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas, kurio vienetų pardavimas ir išpirkimas yra ribojami Taisyklėse nustatyta tvarka. Fondo teisinė forma yra investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.

Fondo vienetai pradėti platinti nuo 2019 m. gegužės 29 d.

Fondo tikslas – uždirbti nuosaikią grąžą investuotojams iš investicijų į Baltijos šalyse išleistus įmonių skolos vertybinius popierius. Fondas dalį pinigų gali investuoti ir į kitose valstybėse (Europos Ekonominėje Erdvėje) išleistas įmonių obligacijas, kurioms bus suteiktas ISIN kodas. Dalis Fondo turto visuomet bus laikoma grynaisiais pinigais, siekiant sukurti likvidumo barjerą ir patenkinti investuotojų likvidumo poreikį.

Finansiniai Fondo metai sutampa su kalendoriniais metais. Fondo gyvavimo trukmė neterminuota.

Investicinį fondą BALTIC CORPORATE BOND FUND valdo UAB „Milvas“ (toliau – Valdymo įmonė), įsteigta ir įregistruota 2016 m. liepos 8 d., įmonės kodas 304955295, buveinės adresas Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Lietuvos Respublika, duomenys apie Valdymo įmonę kaupiami ir saugomi Juridinių asmenų registre. 2019 m. kovo 18 d. Lietuvos Respublikos priežiūros tarnybos direktoriaus sprendimu Bendrovei išduotas valdymo įmonės veiklos leidimas, suteikiantis teisę valdyti informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus, veikiančius pagal Lietuvos Respublikos Informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, Nr. 241-60.

Fondo auditą atlieka UAB „BDO auditas ir apskaita“, įmonės kodas 135273426, buveinės adresas Kęstučio g. 58-5, Kaunas.

### **II. APSKAITOS POLITIKA**

Valdymo įmonė, tvarkydama Fondo buhalterinę apskaitą ir sudarydama finansines ataskaitas, vadovaujasi Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, 39-uju Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartu, bendraisiais apskaitos principais, nustatytais Lietuvos Respublikos Verslo apskaitos standartuose, ir kitais teisės aktais.

Finansinės ataskaitos parengtos remiantis veiklos tęstinumo principu ir prielaida, kad Fondas artimiausioje ateityje galės tęsti savo veiklą.

Fondo apskaita tvarkoma atskirai nuo Valdymo įmonės pagal patvirtintą sąskaitų planą. Fondas laikosi Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (IISKISJ).

Valiuta, kuria skaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertė (GAV), yra Eurais.

Sumos šiose finansinėse ataskaitose pateiktos Lietuvos Respublikos valiuta – eurai (Eur).

Toliau yra išdėstyti svarbiausi apskaitos principai, kuriais buvo vadovautasi rengiant šis finansines ataskaitas:

## II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)

### 1 Fondo investicijos

Fondas investuos į įmonių skolos vertybinius popierius - obligacijas. Didžioji dalis Fondo turto bus investuojama į Baltijos šalyse išleistus tvarų augimą demonstruojančių įmonių, kurios turi veiklos istoriją ir siekia diversifikuoti savo įsipareigojimų šaltinius, viešai bei privačiai platinimus skolos vertybinius popierius. Siekiant išlaikyti pakankamą likvidumą, dalis Fondo turto gali būti investuojama į Europos Ekonominėje Erdvėje išleistas įmonių obligacijas, kurios gali būti denominuotos kita, nei Fondo, valiuta. Taip pat dalis Fondo turto bus laikomi grynaisiais pinigais arba jų ekvivalentais.

Bus siekiama investuoti Fondo turtą į trumpos bei vidutinės trukmės skolos vertybinius popierius tokiu būdu siekiant užtikrinti, kad vidutinė svertinė Fondo investicijų trukmė būtų tarp trijų ir penkių metų. Dalis Fondo turto gali būti investuojama į su išvestiniais produktais susijusias obligacijas, kaip pavyzdžiui obligacijas su išankstinio išpirkimo galimybe. Fondas investuos tiek į rinkose kotiruojamas, tiek į rinkose nekotiruojamas obligacijas, todėl dalis Fondo turto gali būti investuota į mažai likvidžias finansines priemones. Tačiau Fondas investuos tik į tas finansines priemones, kurioms bus suteiktas ISIN kodas.

### 2 Finansinės rizikos valdymo politika

Fondas vadovaujasi šiais apribojimais taikomais finansinei rizikai, kuri yra priimtina arba nuo kurios nėra įmanoma apsisaugoti:

#### *Kredito rizika*

Apibrėžia riziką, kuomet emitentas negali įvykdyti savo įsipareigojimų kreditoriams. Į obligacijas investuojantiems iki išpirkimo termino ši rizika yra pati reikšmingiausia. Kredito rizika sietina su tikimybe, jog emitentas bankrutuos, bei turto vertė, kurią bus galima atgauti bankroto atveju - remiantis kuo emitentams yra priskiriami kredito reitingai. Bankroto tikimybė yra susijusi su sąlygomis realioje ekonomikoje ir finansų rinkoje. Tam tikrais atvejais bankrotų skaičius ženkliai išauga (dažniausiai per krizes). Todėl egzistuoja tikimybė, kad Fondas gali patirti reikšmingų nuostolių dėl emitentų įsipareigojimų nevykdymo.

#### *Atgavimo rizika ir subordinacija*

Obligacijos padėtis emitento kapitalo struktūroje yra itin svarbi, nes ji tiesiogiai susijusi su turto verte, kurią bus galima atgauti emitento bankroto atveju (toliau - atgavimo santykis). Istorškai žemiausią atgavimo santykį turi subordinuotos obligacijos. Taip pat žemą atgavimo santykį turi obligacijos, kurias leidžia ne emitento pagrindinė, o dukterinės arba specialiai projektams įgyvendinti įkurtos įmonės (toliau - SPV). Atgavimo santykiai istorškai yra mažesni ir per plataus masto ekonomines krizes. Fondo valdytojas sieks minimizuoti investicijas į subordinuotas bei ne pagrindinių įmonių išleidžiamas obligacijas, tačiau egzistuoja tikimybė, jog esant dideliame bankrotų kiekiui, dėl mažo atgavimo santykio, Fondo turto vertė gali smarkiai sumažėti.

#### *Likvidumo rizika*

Tipiniu atveju Fondo investavimo objektai bus mažiau likvidūs, nei investuotojams labiau įprastos valstybinės obligacijos. Todėl neretai, prekiaujant šiais produktais, egzistuoja dideli skirtumai tarp pirkimo ir pardavimo kainų (angl. bid-ask spread) rinkoje, kas tam tikrais laikotarpiais gali neleisti realizuoti vienos ar visų Fondo turimų obligacijų geriausia rinkos kaina. Dėl to egzistuoja rizika, jog Fondas tam tikru metu neturės pakankamai likvidžių aktyvų savo įsipareigojimų investuotojams vykdymui.

#### *Rinkos rizika*

Fondo turimų obligacijų vertė rinkoje gali svyruoti ir nuolat keistis net tais atvejais, kai nėra su įmone susijusių naujienų arba įmonės rizikos lygis nesikeičia. Obligacijų kainos taip pat priklauso nuo monetarinės politikos, ypač palūkanų normų pokyčių. Šie faktoriai turės įtaką ir Fondo GAV, todėl ir investicinių vienetų vertei.

#### *Operacinė rizika*

Egzistuoja tikimybė patirti nuostolių dėl žmonių, sistemų, netinkamų ar nepavykusių vidaus procesų arba dėl išorės įvykių įtakos, įskaitant teisinę riziką. Šiai rizikai materializavus, egzistuoja tikimybė, jog Fondo GAV, todėl ir investicinių vienetų vertė, mažėtų.



## II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)

### 2 Finansinės rizikos valdymo politika (tęsinys)

#### *Valiutos rizika*

Su ta Fondo turto dalimi, kuri bus investuota į ne euru denominuotas obligacijas, sietina valiutinė rizika. Užsienio valiutos gali svyruoti euro atžvilgiu ir tam tikrais atvejais valiutų kursų pokyčiai gali sumažinti investicinę grąžą. Tai aktualu net tais atvejais, kai užsienio valiuta yra surišta su euru ir jos kursas euro atžvilgiu istoriškai nesvyruoja. Todėl yra tikimybė, kad Fondas patirs nuostolių dėl valiutų kursų pokyčių.

#### *Investicinio krepšelio rizika*

Ši rizika kyla dėl per didelės investicijų koncentracijos į tam tikrą įmonę, sektorių ar panašias charakteristikas turinčias obligacijas. Fondo valdytojas sieks minimizuoti šią riziką diversifikuodamas investicijas. Ši rizika yra itin aktuali pirmais 24 Fondo veikos mėnesiais.

#### *Politinė rizika*

Galimybė patirti finansinius nuostolius dėl tam tikrų politinių sprendimų ar politinių įvykių.

### 3 Turto bei įsipareigojimų pripažinimo kriterijai

Į pinigų sąskaitą traukiama banko sąskaitoje padidėjusių pinigų vertė arba įsigyjamų pinigų ekvivalentų vertė. Atitinkamai į apskaitą traukiama ir šios sąskaitos sumažėjusi vertė.

Finansinis turtas apskaitoje registruojamas tada, kai Fondas gauna arba pagal vykdomą sutartį įgyja teisę gauti pinigus ar kitą finansinį turtą. Planuojami sandoriai, gautos garantijos ir laidavimai Fondo turtu nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio turto apibrėžimo. Įsigytas turtas registruojamas prekybos data.

Vertybinių popierių padidėjusi vertės dalis traukiama į apskaitą, kai įsigijami vertybiniai popieriai, jei sumokėta iš anksto, į apskaitą traukiama avansu sumokėta padidėjusi vertė. Vertės padidėjusi dalis traukiama į apskaitą, kai padidėja vertybinių popierių vertė. Atitinkamai vertybinių popierių sumažėjusi vertės dalis traukiama į apskaitą juos pardavus, emitentui išpirkus vertybinius popierius, sumažėjus vertybinių popierių vertei. Vertybinių popierių traukimo į apskaitą diena yra perkamo turto gavimo arba parduodamo turto perleidimo diena.

Finansiniai įsipareigojimai apskaitoje registruojami tik tada, kai Fondas prisiima įsipareigojimą sumokėti pinigus ar atsiskaityti kitu finansiniu turtu. Planuojami sandoriai, suteiktos garantijos ir laidavimai, kurių dar nereikia vykdyti, Fondo finansiniais įsipareigojimais nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio įsipareigojimo apibrėžimo.

### 4 Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitų išlaidų apskaitos taisyklės

Fondas gali patirti tik tokias išlaidas, kurios yra susiję su Fondo valdymu ir yra nustatytos Fondo taisyklėse. Visas kitas taisyklėse nenustatytas arba nustatytas dydžius viršijančias išlaidas dengia valdymo įmonė.

Fondo patiriamos valdymo mokesčio, depozitoriumo, tarpininkų už tarpininkavimą perkant bei parduodant vertybinius popierius, vertybinių popierių apskaitos, bankų paslaugų, bylinėjimosi, išieškojimo, teisinių paslaugų išlaidos dengiamos iš Fondo grynųjų aktyvų.

Visos iš Fondo turto mokamos išlaidos neviršys 5% vidutinės metinės Fondo GAV.

Atskiroms išlaidų rūšims taip pat nustatyti maksimalūs išlaidų dydžiai:

<b>Išlaidų straipsnis</b>	<b>Maksimalus dydis</b>
Valdymo mokestis (nekintamas dydis)	1.40%*
Depozitoriumo mokestis	0.20%*

\*Maksimalus procentinis dydis nustatomas nuo vidutinio metinio GAV.

Fondo investicinių vienetų platinimo mokestį dengia kiekvienas investuotojas atskirai sudarydamas investavimo sutartį ir/ar mokėdamas Fondo investicinių vienetų įsigijimo kainą.

## II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)

### 5 Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir prielaidos, investicijų perkainavimo periodiškumas

Į grynųjų aktyvų ataskaitą traukiama Fondo turto bei įsipareigojimų ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikroji vertė.

Finansinių priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama arba jų likvidumas yra itin mažas, vertinamos prie nominalo pridėdant sukauptas palūkanas, nebent yra objektyvių priežasčių, kurios leistų teigti, jog kaina turėtų būti kitokia – tai yra priežasčių, kurios leistų objektyviai empiriškai pagrįsti argumentą, jog emitentas nebus pajėgus, arba egzistuoja reali galimybė, jog emitentas nebus pajėgus išpirkti visos obligacijų emisijos ir investuotojai neatgaus visų investuotų pinigų.

Finansinės priemonės, kurios yra kotiruojamos ir jomis galima prekiauti reguliuojamose rinkose, vertinamos tokia tvarka:

1. Naudojantis Bloomberg skelbiama paskutinė BGN (Bloomberg Generic Value) vidutine rinkos kaina (angl. BGN mid price).
2. Jei minima kaina nėra pateikiama, naudojama BVAL (Bloomberg Evaluated Pricing Service) vidutinė rinkos kaina (angl. BVAL mid price).
3. Nasdaq Baltic teikiamomis švariomis vidutinėmis kainomis arba pelningumo duomenimis.
4. Pagal bent dviejų Lietuvoje arba Europos Sąjungoje atitinkamos priežiūros tarnybos išduotą licenciją turinčių komercinių bankų (tinkamų bankų sąrašas nurodomas GAV skaičiavimo metodikos priede nr. 1) skelbiama konkrečios emisijos naujaisiu, tačiau ne seniau nei prieš 7 darbo dienas, skaičiuojant nuo dienos, kuomet vertinama priemonės vertė, pateikiama pirkimo kainų vidurkį (ang. BID price).

Lietuvos Respublikos vyriausybės finansinių priemonių, įsigytų aukciono būdu, vertė nustatoma naudojantis Lietuvos banko patvirtintomis formulėmis.

Terminuotieji indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę. Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose, išskyrus terminuotuosius indėlius, vertinami pagal nominalią vertę.

### 6 Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Fondo vienetai rodo dalyviui priklausančią turto dalį Fonde.

Už įsigyjamus Fondo vienetus mokama Fondo valiuta eurais. Bendra visų apyvartoje esančių Fondo vienetų vertė visada lygi Fondo grynųjų aktyvų vertei. Fondo vieneto (jo dalių) vertė nustatoma 4 (keturių) skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisykles. Fondo vieneto vertė nustatoma dalijant Fondo grynųjų aktyvų vertę, nustatytą apskaičiavimo dieną, iš apyvartoje esančio Fondo vienetų skaičiaus.

### 7 Pinigų ekvivalentai

Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose. Trumpalaikiai indėliai (iki 3 mėn.), kurių negalima paimti iš kredito įstaigos sąskaitos neprarandant sukauptų palūkanų, priskiriami terminuotiems indėliams. Terminuoti indėliai apskaitomi nominalia verte, iki termino pabaigos kaupiant palūkanas tiesiniu būdu.

### 8 Investicijų portfelio struktūra

Valdymo įmonė sieks diversifikuoti Fondo investicijų portfelį pagal Taisyklių patvirtinimo dieną galiojančius IISKISĮ ir su juo susijusių teisės aktų reikalavimus. Bus siekiama, kad ne mažiau nei 70 % Fondo turto investuoti į Baltijos šalyse išleistas įmonių obligacijas, ne mažiau nei 5 % Fondo turto laikyti grynaisiais pinigais arba jų ekvivalentais, ne daugiau nei 25% Fondo turto investuoti į Europos Ekonominėje Erdvėje išleistas įmonių obligacijas, kurios gali būti denominuotos kita, nei Fondo, valiuta.

Fondas į vienos įmonės vieną konkrečią obligacijų emisiją neinvestuos daugiau nei 10 % Fondo turto. Į skirtingas tos pačios įmonės obligacijų emisijas gali būti investuojama iki 15 % Fondo turto.

Investicijų apribojimų Valdymo įmonė gali nesilaikyti iki 24 mėnesių nuo Fondo veiklos pradžios.

### III. PASTABOS

#### 1 Pinigai

Pinigai banko sąskaitose  
**Iš viso**

31/12/2019	31/12/2018
305 279	-
<b>305 279</b>	<b>-</b>

#### Pinigų srautų ataskaita

	31/12/2019	31/12/2018
<b>1 Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>		
1.1. Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	712 453	-
1.1.1. Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	595 289	-
1.1.2. Gautos palūkanos	117 164	-
1.1.3. Gauti dividendai	-	-
1.1.4. Gauti nuompinigiai	-	-
1.1.5. Kitos veiklos įplaukos	-	-
1.2. Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(5 306 324)	-
1.2.1. Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(5 262 695)	-
1.2.2. Išmokos, susijusios su bendrosiomis ir administracinėmis reikmėmis	(4 840)	-
1.2.3. Išmokos, susijusios su valdymu	(38 789)	-
1.2.4. Kitos išmokos	-	-
<b>Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>	<b>(4 593 871)</b>	<b>-</b>
<b>2 Finansinės veiklos pinigų srautai</b>		
2.1. Išplatinti investiciniai vienetai, įnašų gavimas	4 899 150	-
2.2. Išpirkti investiciniai vienetai, įnašų grąžinimas	-	-
2.3. Išmokos iš pelno	-	-
2.4. Gauta paskolų	-	-
2.5. Grąžinta paskolų	-	-
2.6. Sumokėta palūkanų	-	-
2.7. Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais	-	-
2.8. Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas	-	-
2.9. Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	-	-
<b>Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai</b>	<b>4 899 150</b>	<b>-</b>
3 Užsienio valiutų kursų pokyčio įtaka grynujų pinigų likučiui	-	-
<b>4 Grynas pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)</b>	<b>305 279</b>	<b>-</b>
<b>5 Pinigai laikotarpio pradžioje</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6 Pinigai laikotarpio pabaigoje</b>	<b>305 279</b>	<b>-</b>

#### 2 Investicijų vertės pokytis

##### Skolos vertybiniai popieriai

XS2033386603  
EE3300111764  
LV0000802304  
XS1843432821  
LT0000432528  
EE3300111509  
EE3300001569  
LT0000402901  
EE3300111343  
EE3300001437  
XS1831877755  
EE3300111608  
EE3300001536  
EE3300110741  
EE3300111715  
**Iš viso**

31/12/2018	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės pokytis	31/12/2019
-	5 662 695	(995 422)	74 641	4 741 914
-	700 000	-	25 948	725 948
-	551 912	-	2 740	554 652
-	595 652	(56 798)	(1 178)	537 675
-	507 943	-	22 463	530 406
-	561 012	(70 452)	1 324	491 885
-	492 050	(49 718)	12 426	454 758
-	331 000	-	2 207	333 207
-	250 000	-	2 778	252 778
-	381 255	(165 491)	4 740	220 503
-	452 875	(252 963)	3 088	203 000
-	198 411	-	(475)	197 936
-	103 039	-	47	103 086
-	100 000	-	1 986	101 986
-	33 507	-	588	34 095
-	404 040	(400 000)	(4 040)	-
-	<b>5 662 695</b>	<b>(995 422)</b>	<b>74 641</b>	<b>4 741 914</b>

#### 3 Gautinos sumos

Fondas gautinų sumų ir reikalavimų teisių metų pabaigai neturi.

### III. PASTABOS (tęsinys)

#### 4 Turto struktūra

Turto struktūra 2019 m. gruodžio 31 d.

	Valstybė	Valiuta	Nominalioji, įsigijimo vertė	Metų palūkanų norma	Išpirkimo terminas	Tikroji vertė, EUR	GA dalis, %
<b>Pinigai</b>						<b>305 279</b>	<b>6.06%</b>
AB "SEB Bankas"	LT	EUR				305 279	6.06%
<b>Ne nuosavybės vertybiniai popieriai</b>						<b>4 741 914</b>	<b>94.18%</b>
XS2033386603	EE	EUR	704 000	13.00%	07/08/2023	725 948	14.42%
EE3300111764	EE	EUR	550 000	10.50%	01/12/2020	554 652	11.02%
LV0000802304	LV	EUR	535 000	8.00%	30/06/2020	537 675	10.68%
XS1843432821	LV	EUR	500 000	6.75%	30/07/2024	530 406	10.53%
LT0000432528	LT	EUR	490 000	5.00%	03/06/2022	491 885	9.77%
EE3300111509	EE	EUR	451 000	10.00%	31/08/2021	454 758	9.03%
EE3300001569	EE	EUR	331 000	12.00%	10/12/2020	333 207	6.62%
LT0000402901	LT	EUR	250 000	8.00%	10/08/2022	252 778	5.02%
EE3300111343	EE	EUR	212 700	5.50%	05/04/2023	220 503	4.38%
EE3300001437	EE	EUR	200 000	9.00%	30/10/2023	203 000	4.03%
XS1831877755	LV	EUR	200 000	9.50%	10/07/2022	197 936	3.93%
EE3300111608	EE	EUR	98 000	8.00%	21/12/2021	103 086	2.05%
EE3300001536	EE	EUR	100 000	11.00%	25/03/2021	101 986	2.03%
EE3300110741	EE	EUR	32 000	6.50%	29/10/2025	34 095	0.68%
<b>Nuosavybės vertybiniai popieriai</b>						<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gautinos sumos</b>						<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>Iš viso</b>						<b>5 047 193</b>	<b>100.24%</b>

Ne nuosavybės vertybiniai popieriai buvo įvertinti amortizuota savikaina, kuri gauta taikant apskaičiuotų palūkanų metodą, atėmus vertės sumažėjimą.

#### 5 Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos

Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinų sumų nėra

#### 6 Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos

	31/12/2019	31/12/2018
Valdymo įmonė	6 978	-
Depozitoriumas	5 346	-
<b>Iš viso</b>	<b>12 324</b>	<b>-</b>

#### 7 Kitos mokėtinos sumos

	31/12/2019	31/12/2018
Mokėtinos sumos tiekėjams	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 8 Sukauptos sąnaudos

	31/12/2019	31/12/2018
Kitos sukauptos sąnaudos	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 9 Grynujų aktyvų, investicinių vienetų skaičius ir vertė

	01/01/2019	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Grynujų aktyvų vertė, EUR	-	5 034 870	-	-
Investicinio vieneto vertė, EUR	-	104.1323	-	-
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	-	48 350.7029	-	-

#### Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų skaičius bei vertė

	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius		Vertė, EUR	
	2019	2018	2019	2018
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	48 350.7029	-	4 885 000	-
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	-	-	-	-
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	48 350.7029	-	4 885 000	-

### III. PASTABOS (tęsinys)

#### 10 Kolektyvinio investavimo subjekto išlaidų rodikliai

Išlaidų rodikliai 2019 m. gruodžio 31 d.

Atskaitymai	Atskaitymo dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, EUR	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą			31 616	0.79%
Nekintantis dydis	1.40%	0.79%	31 616	0.79%
Sėkmės mokestis			-	0.00%
Depozitoriumui	0.20%	0.25%	10 174	0.25%
Už sandorių sudarymą			-	0.00%
Už auditą			-	0.00%
Už apskaitos paslaugas			-	0.00%
Už teisinės paslaugas			-	0.00%
Už gautų paskolų palūkanas			-	0.00%
Kitos veiklos išlaidos			11	0.00%
<b>Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma*</b>			<b>41 802</b>	<b>1.05%</b>
<b>BIK % nuo GAV*</b>				<b>0.00%</b>
<b>Visų išlaidų suma</b>	<b>5.00%</b>	<b>1.05%</b>	<b>41 802</b>	<b>1.05%</b>

Vidutinė grynujų aktyvų vertė ataskaitinį laikotarpį sudarė 3 998 109.23 EUR.

\*Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris rodo, kokia vidutinė fondo grynujų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pažymėtina, kad skaičiuojant BIK į sandorių sudarymo išlaidas neatsižvelgiama.

#### 11 Informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto investicinių priemonių portfelio pasiskirstymą

	31/12/2019		31/12/2018	
	Rinkos vertė, EUR	GA dalis, %	Rinkos vertė, EUR	GA dalis, %
<b>PAGAL TURTO KLASE</b>	<b>5 047 193</b>	<b>100.24%</b>	-	-
Pinigai	305 279	6.06%	-	-
Indėliai	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	4 741 914	94.18%	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	0.00%	-	-
Kitos priemonės	-	-	-	-
<b>NEKILNOJAMASIS TURTAS PAGAL RŪŠĮ</b>	-	-	-	-
Aukštos kokybės turtas	-	-	-	-
Vystymo projektai	-	-	-	-
Probleminis turtas	-	-	-	-
<b>NEKILNOJAMASIS TURTAS PAGAL SEKTORIUS</b>	-	-	-	-
Biurų centrai	-	-	-	-
Prekybos centrai	-	-	-	-
Logistikos centrai	-	-	-	-
<b>NEKILNOJAMASIS TURTAS PAGAL GEOGRAFIJĄ</b>	-	-	-	-
Lietuva	-	-	-	-
Latvija	-	-	-	-
Estija	-	-	-	-
<b>PAGAL VALIUTAS</b>	<b>5 047 193</b>	<b>100.24%</b>	-	-
EUR	5 047 193	100.24%	-	-

#### 12 Kolektyvinio investavimo subjekto investicijų grąža ir rizikos rodikliai

	Šis	Ataskaitinis laikotarpis		
		Prieš 1 metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto vertės pokytis, EUR	4.1323	-	-	-
Metinė bendroji investicijų grąža*	8.16%	-	-	-
Metinė grynoji investicijų grąža*	6.72%	-	-	-
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis, EUR	0.2034	-	-	-

\*nuo Fondo veiklos pradžios

	Per paskutinius			Nuo veiklos pradžios
	3 metus	5 metus	10 metų	
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis, %	-	-	-	4.13%
Vidutinė bendroji investicijų grąža	-	-	-	8.16%
Vidutinė grynoji investicijų grąža	-	-	-	6.72%
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis, EUR	-	-	-	0.2034

\*Fondo veikla trumpesnė nei 3 metai

	Per šį laikotarpį		Per praėjusį laikotarpį	
	Data	Vertė	Data	Vertė
Mažiausia nustatyta investicinio vieneto vertė	31/05/2019	100.0000	-	-
Didžiausia nustatyta investicinio vieneto vertė	31/12/2019	104.1323	-	-

### III. PASTABOS (tęsinys)

#### 13 Kolektyvinio investavimo subjekto investicijų grąža ir rizikos rodikliai (tęsinys)

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

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

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

Vidutinis apskaitos (investicinio) vieneto vertės pokytis – geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis per atitinkamą laikotarpį.

Vidutinė bendroji investicijų grąža – bendroji atitinkamo laikotarpio investicijų grąža, išreikšta metinėmis palūkanomis.

Vidutinė grynoji investicijų grąža – grynoji atitinkamo laikotarpio investicijų grąža, išreikšta metinėmis palūkanomis.

#### 14 Kolektyvinio investavimo subjekto grynujų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės

Fondas netaiko lyginamojo indekso.

#### 15 Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Atlyginimų tarpininkams nebuvo.

#### 16 Susijusių šalių sandoriai

Fondo valdymo mokesčio sąnaudos bei likutis 2019 m. gruodžio 31 d. pateikti 6, 10 pastabose.

Sandorių su kitais Valdymo įmonės valdomais fondais per 2019 m. nebuvo.

#### Investicinių vienetų pirkimo ir pardavimo sandoriai su susijusiomis šalimis (EUR)

Čia rodomi tiek tiesioginiai, tiek ir užfondiniai sandoriai

Užfondiniai sandoriai yra sandoriai, kurios vykdo investuotojai tarpusavyje.

	2019	2018
Išplatinta investicinių vienetų	-	-
Išpirkta investicinių vienetų	-	-
Liktutis laikotarpio pabaigai	-	-
Dalis nuo visų fondo investicinių vienetų	-	-

#### 17 Poataskaitiniai įvykiai

Tarp 2020 metų vasario bei balandžio mėnesių finansų rinkose, dėl CoViD-19 sukulto neigiamo šoko, krito didžiosios dalies aktyvų kainos (realiai didėjo tik JAV dolerio indekso vertė). Dėl šios priežasties per kovo mėnesį 392,811.28 EUR (6.73%) sumažėjo Baltic Corporate Fund grynujų aktyvų vertė, nes krito fondo krepšelį sudarančių įmonių kainos biržoje. Tai yra natūrali investavimo ir prekybos dalis - rinkoje kotiruojamų aktyvų vertės nuolat kinta. Kadangi fondas investuoja į obligacijas, trumpalaikiai pokyčiai rinkose (ypač menkai likvidžiuose, kur ir yra kotiruojamos fondo turimos obligacijos) esminės įtakos fondo veiklos tęstinumui neturi. Fondo veiklos tęstinumui įtaką teoriškai gali daryti sisteminė rizika. Tai yra tokia rizika, dėl kurios ženkliai pasikeistų įmonių mokumas ir/ar likvidumas. Nominalios kainos pokyčiai mažai likvidžiuose rinkose įmonių mokumo galimybes atskleidžia menkai. Svyravimai tokiose rinkose labiau parodo sentimentą ir emocijas. Remiantis visa kovo pabaigoje prieinama informacija, įskaitant informaciją patvariose laikmenose po oficialių užklausimų gautą iš emitentų, viena fondo krepšelio įmonė susiduria su likvidumo problemomis, kitos fondo krepšelio įmonės kol kas su likvidumo problemomis nesusiduria, turi bei aktyviai įgyvendina planus, kurie padėtų išgyventi karantiną ir po jo seksiantį atsigavimą su kuo mažesniais nuostoliais. Be to, tik dalis fondo krepšelyje esančių įmonių dirba tiesiogiai paveiktuose sektoriuose. Situacijai aiškėjant bei karantinui einant į pabaigą, tikėtina pradės koreguotis ir obligacijų kainos.

Igorius Pancerevas  
Valdymo įmonės direktorius

Tautvydas Marčiulaitis  
Fondo valdytojas

Eladijus Kirijanovas  
Apskaitą tvarkančios įmonės atstovas