



LIETUVOS BANKAS
EUROSISTEMA

Finansų rinkos dalyvių veikla

Kolektyvinio investavimo subjektų rinkos apžvalga

2020 m. I pusmetis

Kolektyvinio investavimo subjektų rinkos apžvalga
Serija „Finansų rinkos dalyvių veikla“
2020 m. I pusmetis

ISSN 2669-0608 (online)

Apžvalgą parengė
Priežiūros tarnybos
Finansinių paslaugų ir rinkų priežiūros departamento
Investicinių paslaugų priežiūros skyrius

Pasiteirauti:

info@lb.lt

Nemokama informacijos linija +370 800 50 500

© Lietuvos bankas, 2020

Gedimino pr. 6, LT-01103 Vilnius

www.lb.lt

Leidžiama perspausdinti švietimo ir nekomerciniais tikslais, jei nurodomas šaltinis.

Turinys

BENDRI KIS RINKOS DUOMENYS	5
KIS taikomi mokesčiai.....	7
KIS DALYVIAI	8
KIS TURTAS	9
KIS INVESTICINĖS VEIKLOS REZULTATAI	10
KIS INVESTICIJŲ PORTFELIO STRUKTŪRA.....	12
UŽSIENIO KIS, KURIŲ VIENETAI VIEŠAI PLATINAMI LIETUVOJE	14
BENDRA IISKIS RINKOS INFORMACIJA.....	16

Ši apžvalga apima bendrą visų Lietuvoje veikiančių kolektyvinio investavimo subjektų veiklos 2020 m. pirmojo pusmečio analizę, visi lentelėse ir grafikuose pateikti duomenys yra 2020 birželio 30 d., jei nenurodyta kitaip.

Rengiant šią apžvalgą naudoti Lietuvos banko, valdymo įmonių, platintojų ir kiti duomenys.

Santrumpos

ECB	Europos Centrinis Bankas
IF	investicinis fondas
IFP	išvestinė finansinė priemonė
IISKIS	informuotiesiems investuotojams skirtas kolektyvinio investavimo subjektas
IKKB	investicinė kintamojo kapitalo bendrovė
KIS	kolektyvinio investavimo subjektas
NT	nekilnojamas turtas
SVP	skolos vertybiniai popieriai
UAB	uždaroji akcinė bendrovė
VĮ	valdymo įmonė
VP	vertybiniai popieriai
VVP	vyriausybės vertybiniai popieriai

BENDRI KIS RINKOS DUOMENYS

2020 m. birželio 30 d. Lietuvoje 7 VĮ, prižiūrimos Lietuvos banko, buvo įsteigusios 14 KIS, kurie veikia pagal Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą (13 IF ir 1 IKKB)¹: 8 akcijų, 3 mišraus investavimo, 1 NT, 1 SVP ir 1 privačiojo kapitalo KIS. Iš šių fondų galima išskirti 3 sudėtinius KIS, visi 3 yra priskiriami prie mišraus investavimo fondų. Šie sudėtiniai fondai turėjo 7 subfondus: 3 akcijų, 2 mišraus investavimo ir 2 SVP.

Toliau apžvalgoje sudėtinių KIS subfondai vertinami kaip atskiri subjektai, todėl keičiasi bendras analizuojamų KIS skaičius (žr. 1 lentelę). Informacija apie Lietuvoje registruotus KIS ir įsteigtus naujus ar panaikintus KIS pateikiama Lietuvos banko interneto svetainėje². Iš viso Lietuvoje įsteigta 10 specialiųjų KIS ir 8 suderintieji KIS.

1 lentelė. KIS rinkos duomenys

KIS rūšis	KIS skaičius	Dalyvių skaičius	Turtas, mln. Eur	Vidutinė KIS vertė, mln. Eur
Akcijų	9	4 317	28,48	3,16
Mišrusis	4	108	4,72	1,18
SVP	3	627	41,15	13,72
NT	1	90	63,94	63,94
Privačiojo kapitalo	1	14	15,07	15,07
Iš viso	18	5 156	153,37	8,52

Šaltinis: Lietuvos bankas.

KIS portfelių vertė ir dalyvių skaičius toliau mažėja. 2020 m. birželio 30 d. bendra KIS investicijų portfelių vertė sudarė 153,37 mln. Eur, o KIS dalyvių skaičius – 5,16 tūkst.

Vertinant 2020 m. pirmojo pusmečio rezultatus, matyti, kad KIS turtas ir dalyvių skaičius per analizuojamą laikotarpį sumažėjo. Nagrinėjamu laikotarpiu turtas sumažėjo 10,62 proc. (18,22 mln. Eur.), o dalyvių skaičius – 6,71 proc. (371 dalyviu). Didžiausia įtaką IF turto mažėjimui turėjo neigiami pokyčiai KIS, valdomuose UAB „Synergy finance“ (turtas sumažėjo 3,22 mln. Eur) ir UAB „LORDS LB ASSET MANAGEMENT“ (turtas sumažėjo 2,3 mln. Eur). Visų VĮ valdomų IF turtas 2020 m. pirmąjį pusmetį susitraukė.

Kaip matyti iš 1 pav., IF dalyvių skaičiaus mažėjimo tendencija buvo būdinga ir 2020 m. pirmąjį pusmetį. Nuo metų pradžios IF dalyvių skaičius sumažėjo 6,71 proc., arba 371 dalyviu. Daugiausia dalyvių prarado UAB „INVL Asset Management“ (8,88 %), UAB „Dovre Forvaltning“ (7,17 %) ir UAB „LORDS LB ASSET MANAGEMENT“ (0,96 %). IF dalyvių skaičių padidino UAB „Synergy finance“ (23,38 %), UAB „Prudentis“ (11,76 %) ir UAB „Orion Asset Management“ (3,7 %). UAB „Synergy finance“ dalyvių padidėjimas siejamas su naujų fondų pritrauktais dalyviais.

Vertinant KIS turto ir dalyvių pasiskirstymą pagal KIS rūšį (žr. 2 ir 3 pav.), matyti, kad didžiausia pagal valdomą turtą buvo NT fondų grupė. Jos valdomas turtas sudarė 41,69 proc. rinkos, arba 63,94 mln. Eur. Per 2020 m. pirmąjį pusmetį NT fondų turtas sumažėjo 2,6 proc., arba 1,71 mln. Eur. Vertinant KIS dalyvių skaičių, matyti, kad NT KIS dalyvių skaičius yra vienas iš mažesnių, kadangi investicijoms į tokio tipo subjektus yra numatytos didelės minimalios sumos (nuo 50 tūkst. Eur). NT fonduose dalyvavo tik 1,75 proc. rinkos dalyvių, arba 90 investuotojų. Per pusmetį dalyvių skaičius sumažėjo 1.

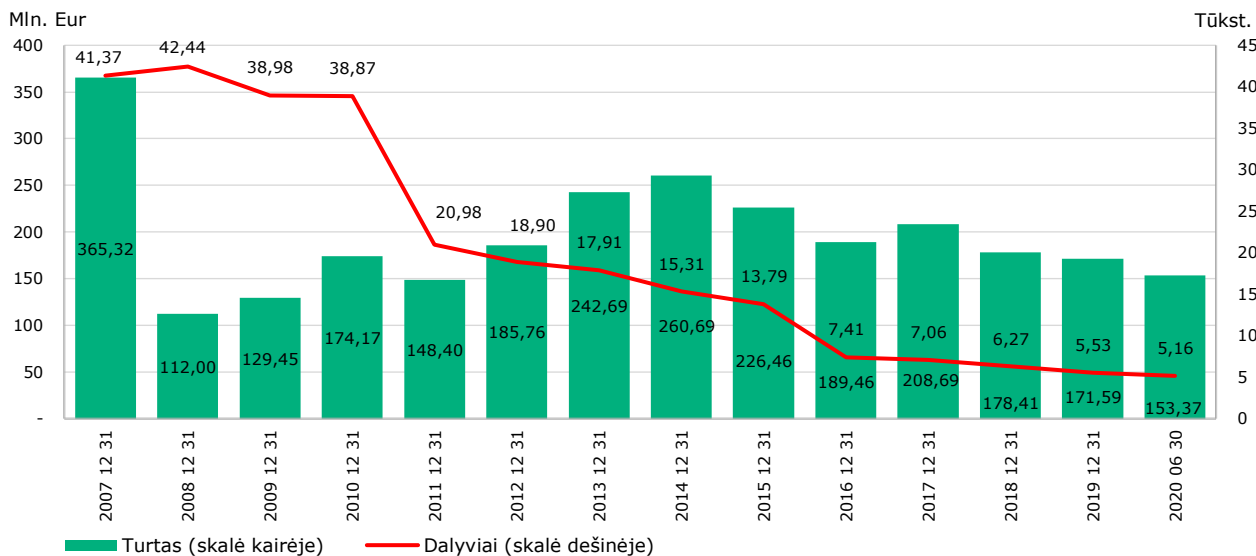
Antra pagal valdomo turto dydį ir pagal dalyvių skaičių fondų grupė – SVP KIS. Šie fondai valdė 26,83 proc. viso KIS turto ir turėjo 12,16 proc. visų KIS dalyvių.

¹ Į šį skaičių neįtrauktos UAB „INVL Asset Management“ valdomos Specialioji uždarojo tipo privataus kapitalo investicinė bendrovė „INVL Technology“ ir Specialioji uždarojo tipo nekilnojamojo turto investicinė bendrovė „INVL Baltic Real Estate“.

² Fondų sąrašas ir su jais susijusios naujienos pateikiamos [Lietuvos banko interneto svetainėje](#).

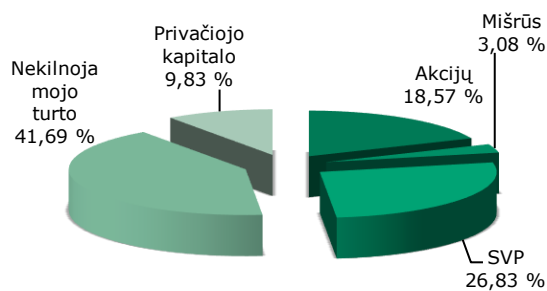
Vertinant akcijų KIS grupę, matyti, kad ši grupė ir toliau yra populiariausia tarp visų analizuojamų KIS grupių. Akcijų KIS valdė 18,57 proc. viso KIS turto, o šios grupės dalyviai sudarė net 83,73 proc. visų KIS dalyvių skaičiaus. Nagrinėjant tarp smulkiųjų investuotojų populiariausias fondų grupes, paaiškėjo, kad vienam akcijų fondo dalyviui vidutiniškai teko po 6,6 tūkst. Eur, SVP fondų dalyviui – 65,63 tūkst. Eur investicijų. Atkreiptinas dėmesys į tai, kad dalyviais laikomi ir fiziniai, ir juridiniai asmenys.

1 pav. KIS dalyvių skaičiaus ir turto kaita



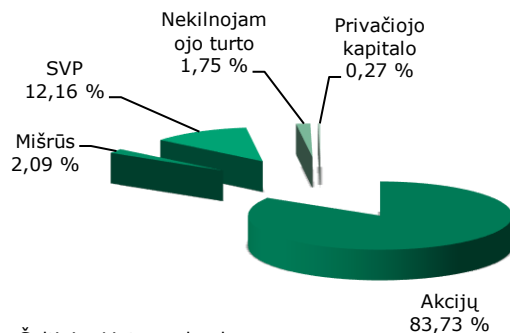
Šaltinis: Lietuvos bankas.

2 pav. KIS turto pasiskirstymas pagal KIS rūšį



Šaltinis: Lietuvos bankas.

3 pav. KIS dalyvių pasiskirstymas pagal KIS rūšį



Šaltinis: Lietuvos bankas.

KIS TAIKOMI MOKESČIAI

Analizuojant KIS taikomus mokesčius, galima išskirti penkias pagrindines KIS mokesčių grupes:

- 1) įsigijimo mokestis – taikomas perkant KIS vienetus;
- 2) išpirkimo mokestis – taikomas parduodant KIS vienetus;
- 3) einamasis mokestis – apibrėžiamas kaip metinių išlaidų dydis, apimantis pagrindinius KIS per praėjusius metus patirtus mokesčius ir išlaidas, dengiamas iš fondą sudarančio turto. Apskaičiuojant einamąjį mokestį įtraukiamos visos mokamos sumos (jeigu jos dengiamos iš fondą sudarančio turto) VĮ (valdymo mokestis), depozitoriumui, turto saugotojams, finansų patarėjams, audito išlaidos, išlaidos teisinėms paslaugoms ir kt.;
- 4) sėkmės mokestis – atlyginimas VĮ, priklausantis nuo KIS rezultatų;
- 5) subfondo keitimo mokestis (jei KIS turi subfondų) – mokestis už subfondo pakeitimą.

Nagrinėjant 2 lentelę, kurioje pateikti 2020 m. rugpjūčio mėn. skelbti duomenys, matyti, kad KIS mokesčius taiko skirtingai. Dauguma KIS taiko KIS įsigijimo mokestį, tačiau tik keletas KIS prašo investuotojų susimokėti už investicinių vienetų pardavimą. Didžiausio įsigijimo mokesčio prašo „ZPR Global Equity Fund“ ir „INVL Baltijos fondas“ (iki 5 % investuotos sumos). O investicinių vienetų išpirkimo mokestį taiko „IKKB OMX Baltic Benchmark Fund“ (1 %), „Nextury Technology Fund“ (20 Eur), „Synergy finance turto taktinio paskirstymo fondas“ (1 %) ir „Alpha Metals and Mining Fund“ (1 %). Didžiausią einamąjį mokestį taikė „ZPR Global Equity Fund“ (4,74 %), „INVL Baltic Real Estate“ (3,18 %) ir „IKKB OMX Baltic Benchmark Fund“ (2,93 %). Sėkmės mokestį taiko ne visi analizuojami fondai. KIS, kuriuose yra taikomas sėkmės mokestis, jis varijuoja nuo 5 iki 20 proc. Faktinis sėkmės mokestis paprastai apskaičiuojamas nuo pelningumo ribą viršijančio investicinio prieaugio per vienus metus. Subfondo keitimo mokestį taiko tik UAB „INVL Asset Management“ fondo subfondai (0,25 %).

2 lentelė. KIS taikomi mokesčiai (procentais)

KIS	Mokesčiai				
	įsigijimo mokestis	išpirkimo mokestis	einamasis mokestis	sėkmės mokestis	subfondo keitimo mokestis
<i>Synergy Vitality fondas</i>	Iki 2,00	-	0,93	5,00	-
<i>IKKB OMX Baltic Benchmark Fund</i>	Iki 2,00	Iki 1,00	2,93	-	-
<i>ZPR Global Equity Fund</i>	Iki 5,00	-	4,74	-	-
<i>INVL Baltijos fondas</i>	Iki 5,00	-	2,27	-	-
<i>Prudentis Global Value Fund</i>	Iki 3,00	-	1,53	15,00	-
<i>INVL Rusijos TOP 20 subfondas</i>	Iki 2,00	-	1,76	15,00	0,25
<i>INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas</i>	-	-	1,15	-	0,25
<i>INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas</i>	-	-	1,42	-	0,25
<i>Dovre Inside Nordic</i>	-	-	1,95	-	-
<i>Dovre Baltic Sea</i>	-	-	1,92	-	-
<i>Novus Balanced Portfolio</i>	Iki 2,00	-	1,51	15,00	-
<i>Novus Dynamic Portfolio</i>	Iki 2,00	-	1,53	15,00	-
<i>Lords LB Baltic Fund III</i>	Iki 1,00	-	5,36	20,00	-
<i>Synergy finance turto taktinio paskirstymo fondas</i>	Iki 1,00	Iki 1,00	2,42	-	-
<i>Lords LB Private Equity Fund I</i>	Iki 1,00	-	1,55	20,00	-
<i>INVL Baltic Real Estate</i>	-	-	3,18	20,00	-
<i>INVL Technology</i>	-	-	1,9	20,00	-
<i>Synergy finance Europos obligacijų fondas</i>	Iki 0,50	-	0,99	-	-
<i>Nextury Technology Fund</i>	Iki 1,00	20 Eur	2,20	20,00	-
<i>Alpha Metals and Mining Fund</i>	Iki 2,00	Iki 1,00	2,16	15,00	-

Šaltinis: Lietuvos bankas.

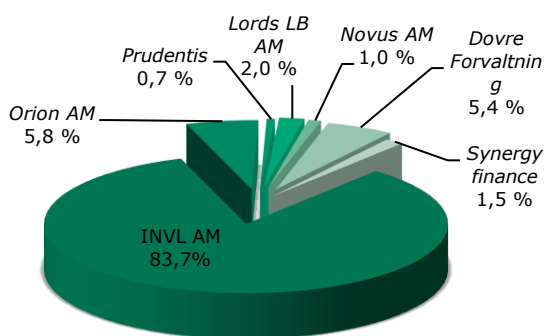
KIS DALYVIAI

Didžioji dalis KIS dalyvių rinkosi investuoti į UAB „INVL Asset Management“ valdomus fondus.

Nagrinėjant 2020 m. birželio 30 d. duomenis, matyti, kad investuotojų, kurie investuoja į KIS, skaičius ir toliau mažėja. KIS dalyvių³ skaičius sumažėjo nuo 5 527 iki 5 156 (6,71 %). Pagrindinė sumažėjimo priežastis – sumažėjęs dalyvių skaičius UAB „INVL Asset Management“ valdomuose fonduose.

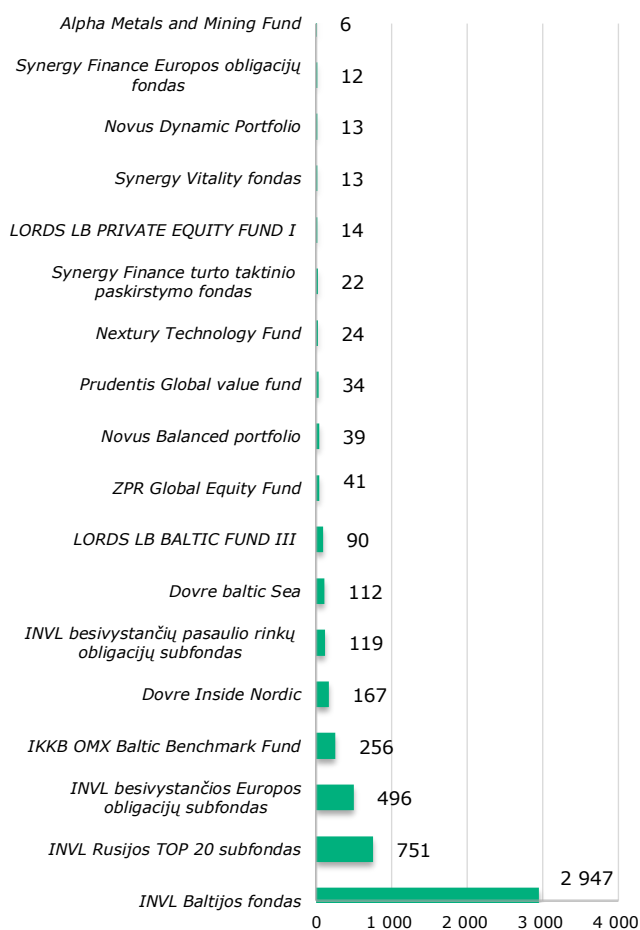
2020 m. birželio 30 d. daugiausia dalyvių buvo investavę į UAB „INVL Asset Management“ valdomus fondus – 4 313 asmenų, arba 83,65 proc. visų dalyvių (žr. 4 pav.), t. y. 8,88 proc. mažiau dalyvių nei 2019 m. pabaigoje. Antroje vietoje pagal dalyvių skaičių buvo UAB „Orion Asset Management“. Į šio valdytojo KIS investavo 297 dalyviai, arba 5,76 proc., t. y. 3,7 proc. daugiau negu 2019 m. gruodžio 31 d. 2020 m. birželio 30 d. 279 dalyviai, arba 5,41 proc., rinkosi investuoti į UAB „Dovre Forvaltning“ valdomus fondus – 7,17 proc. mažiau nei 2019 m. pabaigoje. Mažiausią dalį investuojančių į IF dalyvių turėjo UAB „Prudentis“ – 2020 m. birželio pabaigoje tik 43 dalyvius, arba 0,66 proc. visos rinkos (per pusmetį padidėjo 13,33 %).

4 pav. KIS dalyvių pasiskirstymas pagal VĮ



Šaltinis: Lietuvos bankas.

5 pav. KIS dalyvių pasiskirstymas pagal IF



Šaltinis: Lietuvos bankas.

KIS, kurių dalyviai gali būti ir smulkieji investuotojai, labai skiriasi pagal dalyvių skaičių. Pirmas vietas užima UAB „INVL Asset Management“ fondai (žr. 5 pav.). Didžiausias fondas pagal dalyvių skaičių buvo „INVL

³ KIS dalyvių skaičius nustatomas sudėjus kiekvieno KIS dalyvių skaičių. Tas pats asmuo, investavęs į skirtingus KIS, pateikiant bendrą statistiką yra laikomas atskiru dalyviu.

Baltijos fondas" – jis turėjo 2 947 dalyvius, t. y. 436 proc. daugiau nei 2019 m. pabaigoje. Šį padidėjimą lėmė „INVL Besivystančios Europos be Rusijos TOP 20 subfondo" prijungimas prie „INVL Baltijos fondo". Toliau rikiavosi „INVL Rusijos TOP 20 subfondas" – 751 dalyvis (sumažėjo 2,59 %), „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas" – 496 dalyviai (sumažėjo 5,7 %). Net 11 iš 18 šioje apžvalgoje analizuojamų fondų dalyvių skaičius nesudarė 100, o daugiau kaip 1 000 dalyvių turėjo tik vienas fondas.

KIS TURTAS

KIS valdomas turtas kito nedaug. 2020 m. birželio gale 7 VĮ valdė 153,37 mln. Eur KIS turto. Bendra Lietuvos KIS turto vertė sumažėjo 6,83 proc. (11,24 mln. Eur). Fondų turtą mažino tai, kad buvo daugiau išpirkta (22,6 mln. Eur), nei išplatinta (12,81 mln. Eur) investicinių vienetų, taip pat tai, kad pandemija turėjo neigiamos įtakos daugumos fondų portfeliams.

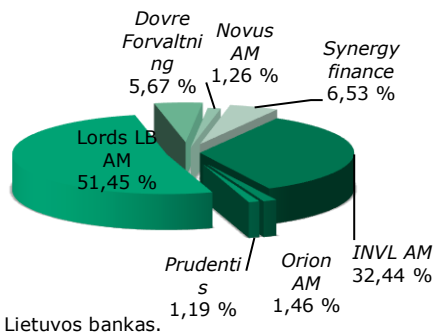
Didžioji KIS turto dalis sukoncentruota bendrovės UAB „LORDS LB ASSET MANAGEMENT" valdomuose fonduose. Kaip matyti iš 6 pav., daugiau kaip pusė viso KIS turto tenka valdymo įmonei UAB „LORDS LB ASSET MANAGEMENT". Ši bendrovė valdo NT ir privačiojo kapitalo fondus. Jos fondai sudaro net 51,52 proc. visos KIS rinkos, arba 79,02 mln. Eur. Vertinant pusmečio pokytį, matyti, kad bendrovės valdomas turtas sumažėjo 2,82 proc., arba 2,3 mln. Eur. Antroji VĮ pagal valdomą KIS turtą yra UAB „INVL Asset Management". Šios bendrovės valdomas KIS turtas sudaro 34,27 proc., arba 52,55 mln. Eur, – 5,58 proc. mažiau nei 2019 m. pabaigoje. Trečią vietą užima UAB „Synergy finance", valdanti 5,2 proc., arba 7,97 mln. Eur, turto. Palyginti su 2019 m. pabaiga, turtas sumažėjo 28,79 proc.

Nagrinėjamu laikotarpiu visų VĮ valdomas turtas sumažėjo. Labiausiai sumažėjo UAB „Synergy finance", mažiausiai – UAB „Novus Asset Management" (0,07 mln. Eur) turtas.

2020 m. birželio 30 d. didžiausias pagal turtą IF buvo „Lords LB Baltic Fund III" (žr. 7 pav.), valdantis 63,94 mln. Eur turtą (sumažėjo 2,6 %). Antras – „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas", jo valdomas turtas sudarė 30,83 mln. Eur (padidėjo 0,89 %). Trečias – „Lords LB Private Equity Fund I", valdė 15,07 mln. Eur vertės turtą (sumažėjo 3,76 %).

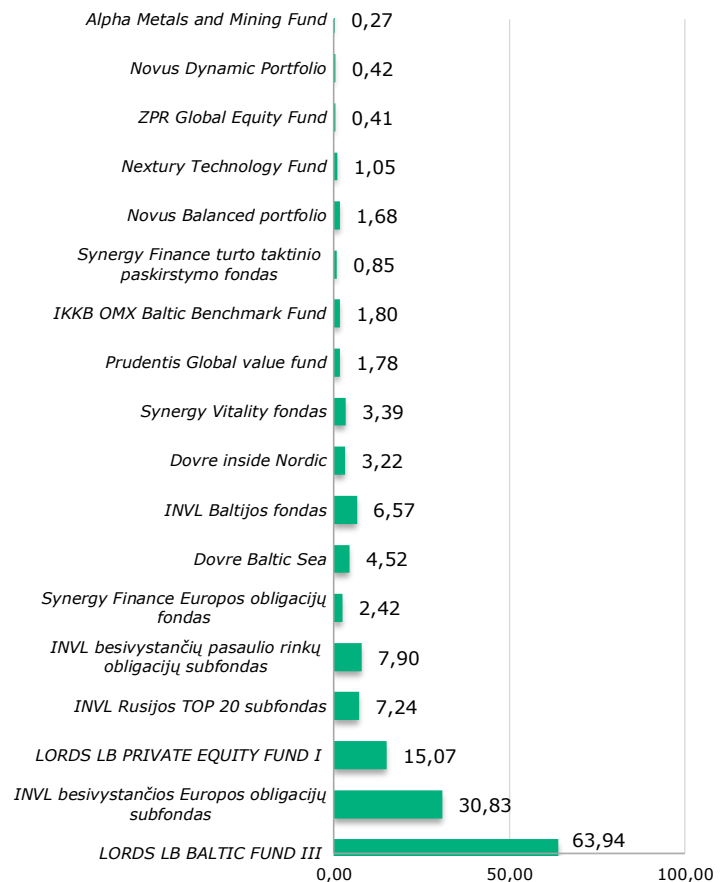
Atlikus KIS, veikusių 2020 m. pirmąjį pusmetį, turto bei dalyvių veiklos analizę, matyti, kad 5 KIS turtas padidėjo, o 13 – sumažėjo. Šiuo laikotarpiu veiklą pradėjo 1 KIS, 1 KIS buvo panaikintas ir 1 KIS buvo prijungtas prie kito. Iš veiklą anksčiau nei 2020 m. pirmąjį pusmetį pradėjusių fondų labiausiai padidėjo UAB „Synergy finance" valdomo nuosavybės vertybinių popierių fondo „Nextury Technology Fund" turtas – nuo 0,65 mln. iki 1,05 mln. Eur (61,24 %).

6 pav. KIS turto pasiskirstymas pagal VĮ



Šaltinis: Lietuvos bankas.

7 pav. KIS turto pasiskirstymas pagal fondus



Šaltinis: Lietuvos bankas.

KIS INVESTICINĖS VEIKLOS REZULTATAI

2020 m. pirmasis pusmetis buvo sėkmingas tik kelių KIS investuotojams. Apžvelgiant 2020 m. KIS rinkos rezultatus, matyti, kad daugumai KIS investuotojų jie sėkmingi nebuvo. Nagrinėjamu laikotarpiu vertybinių popierių rinkas labiausiai paveikė Covid-19 pandemijos sukelti padariniai. Prasidėjus pandemijai ir šalims pradėjus uždarinėti sienas, riboti komercinę veiklą, vertybinių popierių rinkos reagavo neigiamai. Stiprią neigiamą reakciją sukėlė blogos ekonominės perspektyvos, likvidumo sumažėjimas, sulėtėjusi gamyba, sulėtėjęs resursų transportavimas, tam tikrų sektorių komercinės veiklos sustabdymas ir kt. Tačiau antrojo ketvirčio antroje pusėje šalių ekonomikoms pradėjus atsitarinėti, baigiantis įvestiems karantinams, švelninant ribojimus, taikytus komercinių paslaugų sektoriams, ir centriniais bankams pradėjus įgyvendinti plačios apimties ekonomikos skatinimo paketus, vertybinių popierių rinkos pradėjo sparčiai atsigauti ir buvo matomas V formos atsigavimas. Verta paminėti, kad skirtingi sektoriai buvo paveikti labai skirtingai. Didžiausiu augimu mėgavosi technologijų ir internetinės prekybos sektoriai. Šių sektorių akcijų kainos kilo sparčiausiai ir 2020 m. pirmojo pusmečio pabaiga šiuo požiūriu jiems buvo sėkminga. Analizuojant rezultatus, matyti, kad pusmečio vidutinis svertinis visų KIS pokytis buvo neigiamas (-6,31 proc.). Iš analizuojamų KIS rūšių didžiausias kritimas užfiksuotas akcijų KIS – sumažėjo 12,81, mišraus investavimo KIS sumažėjo 1,62, o SVP KIS – 2,39 proc.

Pusmečio rezultatų vertinimas. Vertinant 2020 m. pirmojo pusmečio rezultatus, matyti, kad krito visų rūšių KIS vienetų vertė (iš 9 analizuojamų akcijų KIS vienetų vertė išaugo tik 2 KIS (daugiausia išaugo „Nextury Technology Fund“ – 15,64 %, o didžiausią nuosmukį patyrė „Dovre Baltic Sea“ – 22,59 %). SVP KIS grupės vienetų vertė per 2020 m. pirmąjį pusmetį tik mažėjo (daugiausia sumažėjo INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo – 4,51 %).

Metų (2019 m. birželio 30 d. – 2020 m. birželio 30 d.) rezultatų vertinimas. Vertinant vieno metų laikotarpį, matyti, kad augo mišraus investavimo ir skolos vertybinių popierių KIS vienetų vertė. Vertinant metinius akcijų KIS vertės pokyčius, matyti, kad sumažėjo didžiosios dalies (7 iš 8 KIS) akcijų KIS vienetų vertė (daugiausia padidėjo „Nextury Technology Fund“ – 37,87 %, o labiausiai sumažėjo „Dovre Baltic Sea“ – 28,63 %). „Alpha Metals and Mining Fund“ pradėjo veikti tik 2020 m., todėl metiniai rezultatai nėra vertinami. Nagrinėjant SVP KIS vienetų vertės metinius pokyčius, matyti, kad svertinė SVP KIS vienetų vertė didėjo, tačiau 2 iš 3 šios kategorijos KIS vienetų vertė sumažėjo (padidėjo INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo – 0,92 %). Pasakytina, kad akcijų KIS „Nextury Technology Fund“ veikė itin sėkmingai vertinant tiek pusmečio, tiek metų rezultatus. „Nextury Technology Fund“ rezultatai gali būti siejami su 2019 m. išaugusiu pelnu technologijų sektoriuje bei 2020 m. pirmąjį pusmetį padidėjusiomis investicijom į technologijų sektorių. O prasti tiek metiniai, tiek pusmečio „Dovre Baltic Sea“ rezultatai gali būti siejami su nepalankiais rinkos svyravimais.

Būtina atkreipti dėmesį į tai, kad fondų vienetų vertės pokyčiai apskaičiuoti naudojant vertę, išreikštą euras, todėl fondų, kurių valiuta yra kita nei euras, valiutos kursų pokyčiai šiuos rezultatus gali padidinti arba sumažinti.

3 lentelė. Svertiniai* KIS vienetų vertės pokyčiai (procentais)

KIS tipas	2019 m. II pusmetis	Metai
Akcijų KIS	▼12,8	▼7,6
Mišraus investavimo KIS	▼1,6	▲5,1
SVP KIS	▼2,4	▲0,4
Bendras svertinis visų KIS	▼6,3	▼2,4

* Svertiniams vidurkiams apskaičiuoti naudoti 2020 m. birželio 30 d. KIS turto duomenys.

Šaltinis: Lietuvos bankas.

4 lentelė. KIS vienetų vertės pokyčiai (procentais)

KIS pavadinimas	2019 m. II pusmetis	Metai
Akcijų KIS		
<i>INVL Rusijos TOP 20 subfondas</i>	▼15,9	▼6,4
<i>IKKB OMX Baltic Benchmark Fund</i>	▼6,5	▼4,7
<i>Synergy Vitality fondas</i>	▼9,7	▼2,5
<i>Nextury Technology Fund</i>	▲15,6	▲37,9
<i>ZPR Global Equity Fund*</i>	▼18,0	▼9,2
<i>INVL Baltijos fondas</i>	▼9,6	▼8,0
<i>Dovre Inside Nordic</i>	▼14,2	▼2,0
<i>Dovre Baltic Sea</i>	▼22,6	▼28,6
<i>Alpha Metals and Mining Fund</i>	▲5,3	-
Mišraus investavimo KIS		
<i>Novus Balanced Portfolio</i>	▲14,7	▲23,9
<i>Novus Dynamic Portfolio</i>	▲1,2	▲10,1
<i>Synergy finance turto taktinio paskirstymo fondas*</i>	▼4,7	▲1,6
<i>Prudentis Global Value Fund</i>	▼16,2	▼12,2
SVP KIS		
<i>INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas</i>	▼1,9	▲0,9
<i>INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas</i>	▼4,5	▼1,3
<i>Synergy finance Europos obligacijų fondas</i>	▼2,0	▼1,1

Šaltinis: Lietuvos bankas.

* Fondo valiuta yra kita nei euras.

KIS INVESTICIJŲ PORTFELIO STRUKTŪRA

Daugiausia KIS lėšų investuota į įmonių akcijas. 2020 m. birželio gale didžiausią KIS investicijų dalį (44,30 %) sudarė investicijos į įmonių skolos vertybinius popierius (žr. 8 pav.), jų vertė laikotarpio pabaigoje buvo 67,94 mln. Eur. Investicijų į SVP dalis portfeliuose sumažėjo 3,48 mln. Eur. Didžiausią šių investicijų dalį sudaro ES šalių įmonių SVP.

Antra pagal populiarumą investicija – į įmonių akcijas. Į įmonių akcijas buvo investuota 42,15 proc. viso turto, arba 64,63 mln. Eur. Akcijų vertė portfeliuose sumažėjo 12,55 mln. Eur.

Investicijos į kitų KIS vienetus ar akcijas sudarė 4,34 proc., arba 6,66 mln. Eur. Didžiausia lėšų, investuotų į KIS, dalis buvo paskirstyta SVP KIS (žr. 9 pav.), investicijos į juos sudarė 2,31 proc. viso KIS portfelio, arba 3,54 mln. Eur. Kita investicijų į KIS dalis teko akcijų KIS (į juos investuota 1,44 %, arba 2,2 mln. Eur), ir alternatyviesiems KIS – 0,59 proc., arba 0,9 mln. Eur.

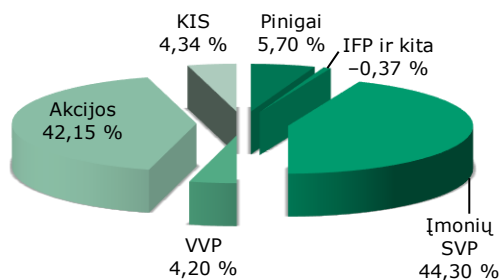
Pinigai sąskaitose sudarė 5,7 proc., arba 8,74 mln. Eur. Šie pinigai galimai yra laikomi KIS vienetams išpirkti (likvidumui palaikyti) ir galimoms investicijoms.

Į VVP investuota 4,2 proc., arba 6,43 mln. Eur, fondų turto. Per pusmetį investicijų į VVP dalis padidėjo 0,72 mln. Eur. Pagrindinė padidėjimo priežastis – VVP saugumas.

Indėliai, IFP ir kitos pozicijos (gautinos, mokėtinos sumos, tiesioginės investicijos į NT ir kt.) sudarė nedidelę KIS portfelių dalį.

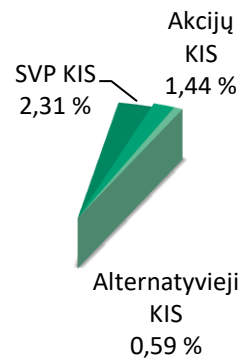
IF investicijas į kitus KIS priskyrus prie atitinkamų tiesioginių investicijų (akcijų KIS – prie investicijų į akcijas, SVP KIS – prie investicijų į įmonių SVP, kitus KIS – prie IFP ir kitų pozicijų), galima apibendrinti investicijų pasiskirstymą (žr. 10 pav.). Didžiausią KIS investicijų dalį, t. y. 46,61 proc., arba 71,49 mln. Eur, sudarė investicijos į SVP ir SVP KIS. Investicijos į akcijas ir akcijų KIS sudarė 43,59 proc. investicijų – 66,85 mln. Eur. Mažiausia turto dalis teko VVP – 4,2 proc., arba 6,43 mln. Eur.

8 pav. Visos KIS rinkos investicijų pasiskirstymas pagal turto klases



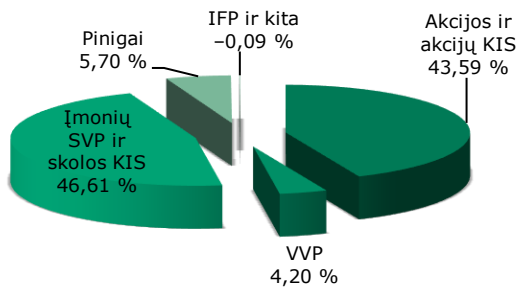
Šaltinis: Lietuvos bankas.

9 pav. Investicijų į KIS pasiskirstymas pagal rūšis



Šaltinis: Lietuvos bankas.

10 pav. Apibendrintas KIS investicijų pasiskirstymas

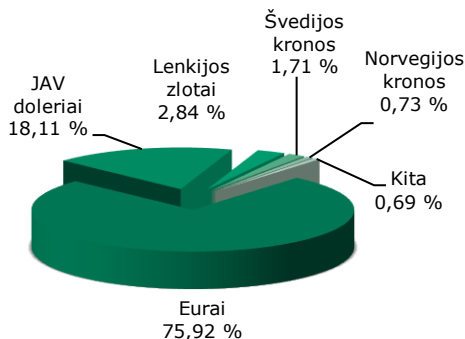


Šaltinis: Lietuvos bankas.

Populiariausia valiuta investuojant į KIS ir toliau yra eurai. Kaip matyti iš 11 pav., 2020 m. birželio 30 d. didžiausia dalis KIS turto (75,92 %, arba 116,44 mln. Eur) buvo investuota eurais. KIS investicijos JAV doleriais sudarė 18,11 proc. KIS turto, arba 27,78 mln. Eur. Lenkijos zlotai užima trečią vietą pagal populiarumą. Šia valiuta investuota 2,84 proc. KIS turto, arba 4,36 mln. Eur. Kita KIS lėšų dalis buvo investuota Švedijos kronomis (1,71 %), Norvegijos kronomis (0,73 %) ir kitomis valiutomis (0,69 %).

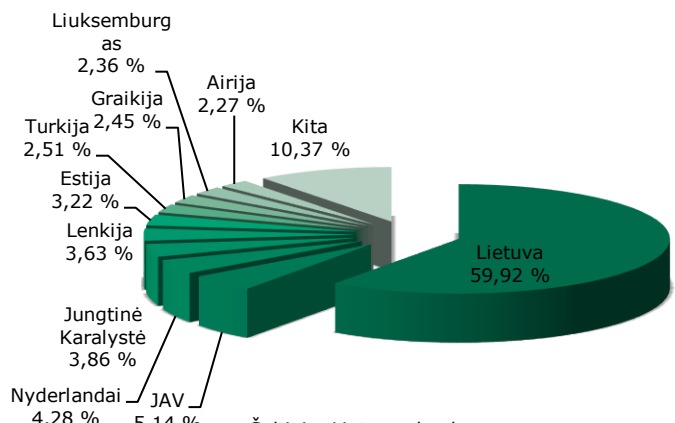
Užsienyje investuotas KIS valdomas turtas keitėsi nežymiai. Išanalizavus visų KIS investicijų pasiskirstymą pagal šalis (žr. 12 pav.), matyti, kad didžioji dalis – 59,92 proc. viso turto investuota Lietuvoje (91,89 mln. Eur). Palyginti su 2019 m. pabaiga, ši dalis padidėjo 0,18 proc. Toliau pagal investicijų dydį rikiuojasi JAV (5,14 %, arba 7,88 mln. Eur), Nyderlandai (4,28 %, arba 6,57 mln. Eur) ir Jungtinė Karalystė (3,86 %, arba 5,92 mln. Eur). Didžiąsą dalį KIS investicijų Lietuvoje sudarė investicijos į akcijas (45,49 %), įmonių SVP (46,14 %), o pinigai sudarė 9,51 proc. Jungtinėje Karalystėje KIS daugiausia investuoja į šioje šalyje įsteigtų įmonių akcijas ir SVP, JAV – į kitus KIS ir akcijas, o Lenkijoje – į akcijas ir skolos vertybinius popierius. Be to, Lietuvoje registruoti KIS yra investavę Tailande, Airijoje, Estijoje, Turkijoje, Gruzijoje ir kitose šalyse.

11 pav. KIS investicijų pasiskirstymas pagal valiutas



Šaltinis: Lietuvos bankas.

12 pav. Visų KIS investicijų pasiskirstymas pagal šalis



Šaltinis: Lietuvos bankas.

UŽSIENIO KIS, KURIŲ VIENETAI VIEŠAI PLATINAMI LIETUVOJE

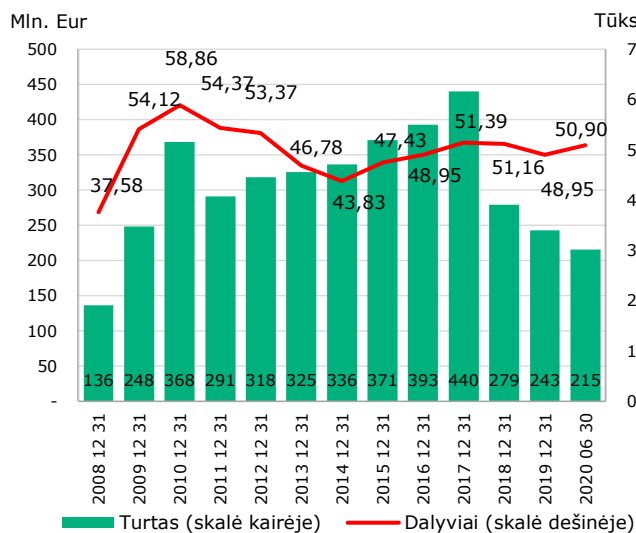
Viešai platinamų užsienio KIS vienetų vertė 2020 m. pirmąjį pusmetį sumažėjo. Lietuvoje buvo platinami 49 užsienyje registruotų KIS, turinčių 288 subfondus, vienetai. Lietuvoje išplatintų užsienio KIS vienetų vertė sudarė 215 mln. Eur (žr. 13 pav.). Per apžvelgiamą laikotarpį valdomo turto vertė sumažėjo 11,31 proc., arba 27,45 mln. Eur. Vertinant vieno didžiausių užsienio KIS platintojų, AB SEB banko, veiklą matyti, kad 2020 m. birželio 30 d. AB SEB bankas išpirko investicinių vienetų už 57,17 mln. Eur, o išplatino už 20,08 mln. Eur. Kaip matyti iš 14 pav., bendra išpirktų užsienio KIS vienetų vertė buvo 47,16 mln. Eur didesnė už išplatintų užsienio KIS vienetų vertę. Lietuvoje registruotuose KIS taip pat užfiksuota daugiau išpirktų nei išplatintų KIS vienetų.

2020 m. birželio 30 d. duomenimis, užsienio KIS dalyvių buvo 50,9 tūkst. Per pusmetį dalyvių skaičius padidėjo 3,99 proc. Palyginti su 2019 m. pabaiga, fondų vienetų buvo įsigiję 1,95 tūkst. dalyvių daugiau.

AB SEB banko ir „Swedbank“, AB, 2020 m. birželio 30 d. išplatintų užsienio KIS vienetų vertė buvo didžiausia. Pagal išplatintų užsienio KIS vienetų vertę rinkoje dominavo dvi bendrovės (žr. 15 pav.). AB SEB banko išplatintų užsienio fondų vienetų vertė sudarė 107,59 mln. Eur, arba 49,99 proc., o „Swedbank“, AB, – 58,48 mln. Eur, arba 27,17 proc. Šioms dviem bendrovėms, turinčioms didelį platinimo tinklą, teko 77,15 proc. visų Lietuvoje išplatintų užsienio KIS vienetų vertės. Kitų platintojų užimama rinkos dalis pagal išplatintų užsienio KIS vienetų vertę svyravo nuo 0,01 proc. („Orion Securities“) iki 11,37 proc. („Evernord“).

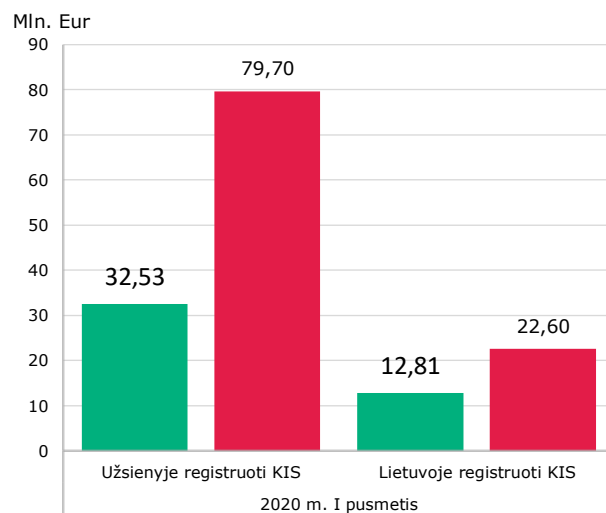
Didžiausias platintojas pagal dalyvių skaičių buvo AB SEB bankas (žr. 16 pav.). Užsienio fonduose, kurių vienetus jis platino, lėšas kaupė 26,62 tūkst. (52,29 %) investuotojų, Luminor Bank AB – 11,96 tūkst. (23,49 %), o „Swedbank“, AB, – 11,71 tūkst. (23,01 %). Per 2020 m. pirmąjį pusmetį investuotojų skaičius bendrovėse keitėsi nevienodai. Daugiausia naujų dalyvių įgijo „Swedbank“, AB (2,03 tūkst.), o daugiausia dalyvių neteko Luminor Bank AB (0,58 tūkst.).

13 pav. Užsienio KIS dalyvių skaičiaus ir turto kaita



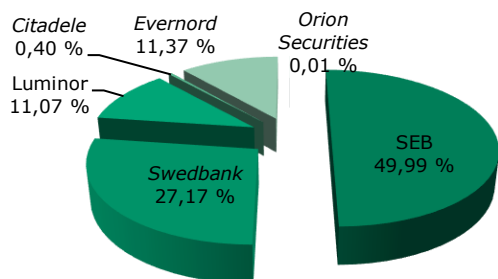
Šaltinis: Lietuvos bankas.

14 pav. KIS vienetų platinimas ir išpirkimas



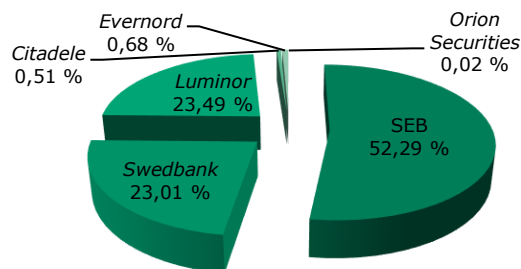
Šaltinis: Lietuvos bankas.

15 pav. Užsienio KIS turto pasiskirstymas pagal platintoją



Šaltinis: Lietuvos bankas.

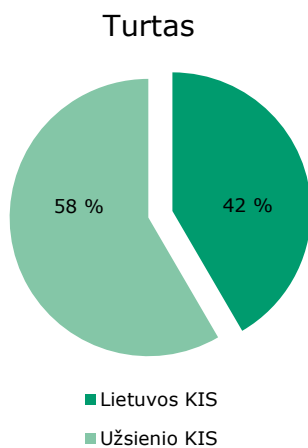
16 pav. Užsienio KIS dalyvių pasiskirstymas pagal platintoją



Šaltinis: Lietuvos bankas.

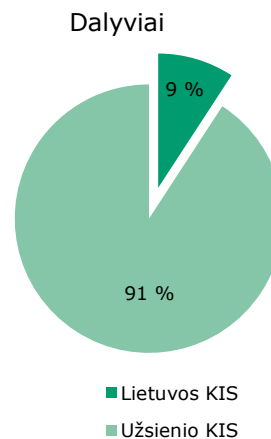
Užsienyje registruoti KIS tebėra populiariausi tarp Lietuvos investuotojų. Bendrovių pateiktais duomenimis, Lietuvoje viešai platinamų KIS⁴ vienetų turtas 2020 m. birželio 30 d. sudarė 368,62 mln. Eur, dalyvių skaičius – 56 053. Fondų valdomas turtas per pusmetį sumažėjo 11,02 proc., o dalyvių skaičius padidėjo 2,9 proc. Lietuvoje registruotų KIS turto vertė buvo 61,88 mln. Eur mažesnė nei užsienio KIS vertė. Lietuvoje registruotų KIS turtas sudarė 41,61 proc. visos KIS rinkos turto, o užsienyje registruotų KIS – 58,39 proc. Be to, Lietuvos KIS turėjo 45,74 tūkst. dalyvių mažiau, t. y. 9,2 proc. visos KIS dalyvių rinkos. O užsienio KIS teko 90,8 proc. visos KIS rinkos. Apžvelgus Lietuvoje registruotų KIS vienetų platinimo 2020 m pirmąjį pusmetį rezultatus (valdomo turto dydį ir investuotojų skaičių), galima teigti, kad užsienio KIS yra populiariesnis ir dažniau investuotojų pasirenkamas produktas. Ir į Lietuvoje registruotus, ir į Lietuvoje platinamus užsienio KIS vienetus investuoja ir neprofesionalieji, ir profesionalieji investuotojai.

17 pav. KIS turto pasiskirstymas



Šaltinis: Lietuvos bankas.

18 pav. KIS dalyvių pasiskirstymas



Šaltinis: Lietuvos bankas.

⁴ Lietuvos KIS turtas ir užsienio KIS turto, išplatinto Lietuvoje, dalis.

BENDRA IISKIS RINKOS INFORMACIJA

Per 2020 m. pirmąjį pusmetį informuotiesiems investuotojams skirtų KIS skaičius padidėjo. 2020 m. birželio 30 d. Lietuvoje 30 VĮ, prižiūrimų Lietuvos banko, buvo įsteigusios 93 IISKIS, kurie veikia pagal Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą: 57 NT, 15 privačiojo kapitalo, 5 rizikos, 6 mišraus investavimo, 6 akcijų ir infrastruktūros bei 4 SVP ir paskolų fondus. Per 2020 m. pirmąjį pusmetį IISKIS skaičius išaugo 5 vnt., arba 5,68 proc. Iš 19 pav. matyti, kad augimo tendencija tęsiasi jau daug metų.

Analizuojant IISKIS valdymo įmonių skaičių, iš 20 pav. matyti, kad per ataskaitinį laikotarpį VĮ skaičius padidėjo 1 vnt. Didžiausias VĮ skaičiaus augimas užfiksuotas 2018 m., kai IISKIS valdymo įmonių skaičius padidėjo 10 vnt., arba 67 proc. Į VĮ skaičių nėra įtraukiami „Swedbank investicijų valdymas“, UAB, Luminor investicijų valdymas UAB ir UAB „SEB investicijų valdymas“, kadangi šios valdymo įmonės nevaldo Lietuvoje registruotų KIS.

Vertinant IISKIS turtą ir dalyvių skaičių⁵, matyti, kad turtas augo nežymiai sparčiau nei kad IISKIS dalyvių skaičius. IISKIS turtas sudarė 896,76 mln. Eur (7 % daugiau nei 2019 m. pabaigoje), o 2020 m. birželio 30 d. dalyvių buvo 1 882 (6,45 % daugiau nei prieš metus).

Spartus rinkos augimas rodo, kad informuotiesiems investuotojams skirti fondai domina investuotojus, ieškančius galimybių padidinti savo turtą ir praplėsti investicijų portfelį.

Pažymėtina, kad pagal Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą įsteigti profesionaliesiems investuotojams skirti investiciniai fondai tęsia veiklą pagal Informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, todėl dalis fondų buvo pertvarkyti ir tapo IISKIS.

Informuotaisiais investuotojais šiame įstatyme laikomi:

1) profesionalieji investuotojai;

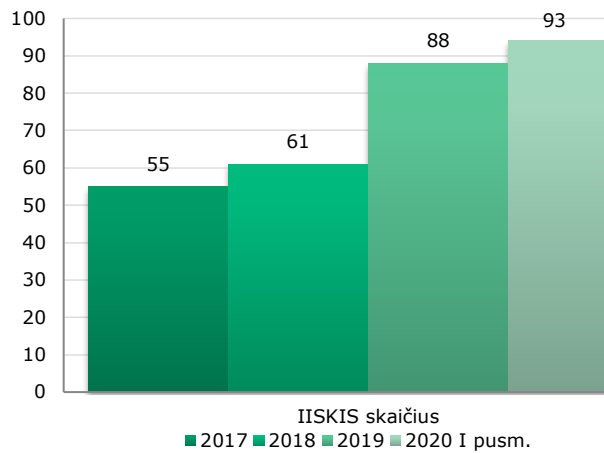
2) profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra informuotiesiems investuotojams skirto KIS VĮ ar investicinei bendrovei, kurios valdymas neperduotas VĮ, raštu patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir kurie atitinka bent vieną iš šių reikalavimų: į pagal šį įstatymą veikiančią IISKIS investuoja arba įsipareigoja investuoti ne mažiau kaip 125 tūkst. Eur ar ekvivalentišką sumą kita valiuta; pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą veikiančią finansų maklerio įmonę, kredito įstaigą, turinti teisę teikti investicines paslaugas, finansų patarėjo įmonę arba pagal Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą veikiančią VĮ (arba analogiškas kitos valstybės narės subjektas) yra įvertinusi to asmens žinias ir patirtį investavimo srityje ir raštu patvirtina, kad toks asmuo gali tinkamai suvokti riziką, susijusią su investicijomis į pagal šį įstatymą veikiančią IISKIS;

3) profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra kolektyvinio investavimo subjekto, į kurį investuoja arba įsipareigoja investuoti, valdymo įmonės, investicinės bendrovės-valdytojos ar paties kolektyvinio investavimo subjekto vadovai arba valdymo įmonės, investicinės bendrovės-valdytojos ar paties kolektyvinio investavimo subjekto investicinius sprendimus priimančios darbuotojai (fiziniai asmenys) (tuo atveju, kai yra sudarytas kolegialus investicinius sprendimus dėl turto valdymo priimančias organas, – kiekvienas jį sudarantis asmuo) (toliau – investicinius sprendimus priimančias asmuo);

4) profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys juridiniai asmenys, kurie VĮ ar investicinei bendrovei, kurios valdymas neperduotas VĮ, raštu yra patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir kurie į pagal šį įstatymą veikiančią IISKIS investuoja arba įsipareigoja investuoti ne mažiau kaip 125 tūkst. Eur ar ekvivalentišką sumą kita valiuta.

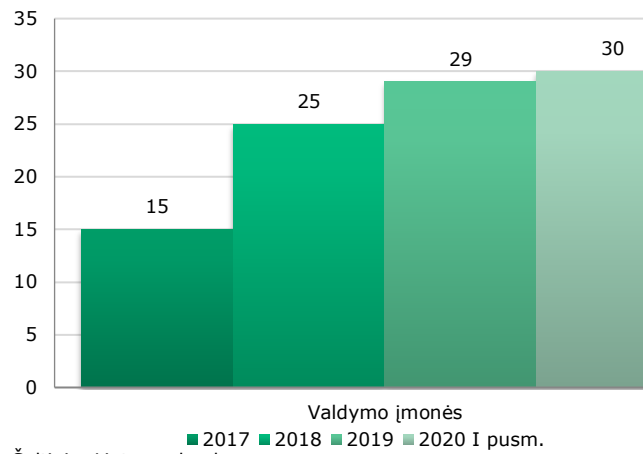
⁵ Pateikiami neaudituoti IISKIS turto ir dalyvių skaičiaus duomenys.

19 pav. IISKIS fondų skaičiaus pokytis



Šaltinis: Lietuvos bankas.

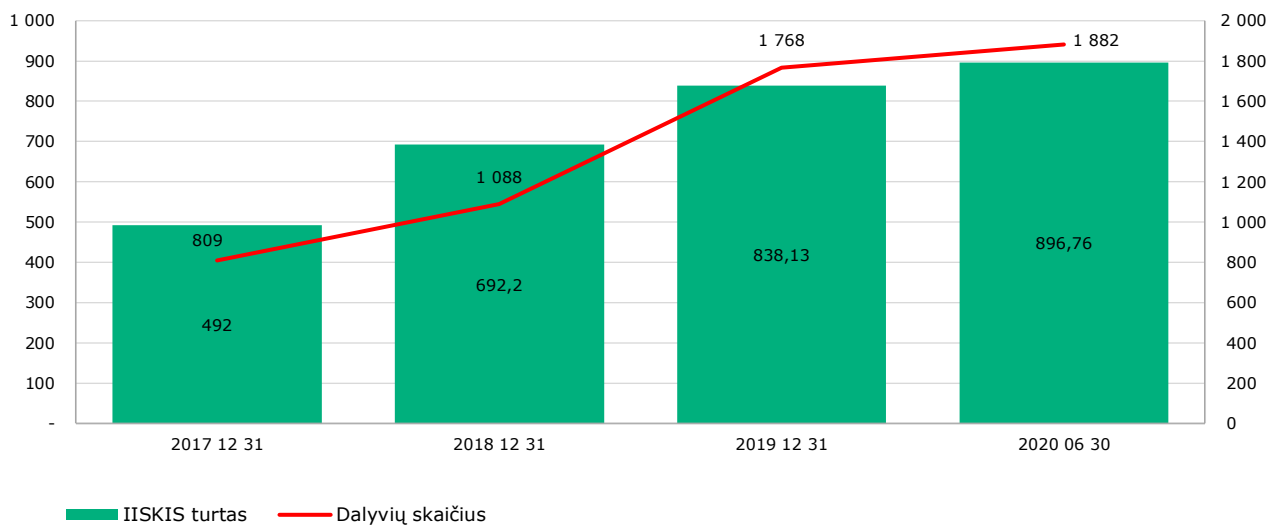
20 pav. VĮ skaičiaus pokytis



Šaltinis: Lietuvos bankas.

21 pav. IISKIS turto vertė ir dalyvių skaičius

Mln. Eur.



Šaltinis: Lietuvos bankas.