





















## VIII. BENDRI KIS RINKOS DUOMENYS

2018 m. birželio 30 d. Lietuvoje 7 VĮ, prižiūrimos Lietuvos banko, buvo įsteigusios 21 KIS (20 IF ir 1 IKKB)<sup>4</sup>: 11 akcijų, 4 mišraus investavimo, 3 nekilnojamojo turto, 2 SVP ir 1 privačiojo kapitalo KIS. Iš šių fondų galima išskirti trys sudėtinius KIS, kurie priskirti prie mišraus investavimo fondų. Šie fondai turėjo 9 subfondus: 5 akcijų, 2 mišraus investavimo ir 2 SVP. Bendrai Lietuvoje įsteigti 11 specialiųjų ir 10 suderintųjų KIS.

Toliau apžvalgoje sudėtinių KIS subfondai vertinami kaip atskiri subjektai, todėl keičiasi bendras analizuojamų KIS skaičius (žr. 5 lentelę).

Informacija apie Lietuvoje registruotus KIS ir įsteigtus naujus ar panaikintus KIS pateikiama Lietuvos banko interneto svetainėje<sup>5</sup>.

### Akcijų fondų populiarumas tarp KIS investuotojų vis dar auga

2018 m. birželio pabaigoje bendra KIS investicinių portfelių vertė sudarė 197,6 mln. Eur, o KIS dalyvių skaičius – 6,68 tūkst.

Vertinant 2018 m. pirmojo pusmečio rezultatus, galima matyti, kad KIS turtas ir dalyvių skaičius per analizuojamą laikotarpį sumažėjo. Nuo 2018 m. pradžios turtas sumažėjo 5,32, o dalyvių skaičius – 5,48 proc. Didžiausia įtaką IF turto mažėjimui pirmąjį pusmetį turėjo neigiami pokyčiai UAB „Dovre Forvaltning“ (turtas sumažėjo 5,43 mln. Eur.) ir UAB „INVL Asset Management“ (turtas sumažėjo 5,38 mln. Eur) valdomuose KIS. IF turto augimą užfiksavo tik 2 valdymo įmonės: UAB „Synergy Finance“ (padidėjo 0,18 mln. Eur) ir UAB „Orion Asset Management“ (išaugo 0,1 mln. Eur).

Kaip matyti iš 15 pav., ir toliau mažėja IF dalyvių skaičius. Nuo metų pradžios IF dalyvių skaičius sumažėjo 5,48 proc., arba 387 vnt. Daugiausia dalyvių prarado UAB „Dovre Forvaltning“ (21,55 %) ir UAB „INVL Asset Management“ (4,58 %). IF dalyvių skaičius išaugo šiose VĮ: UAB „Prudentis“ (3 dalyviais), UAB „Synergy Finance“ ir UAB „Lords LB Asset Management“ (po 1 dalyvį).

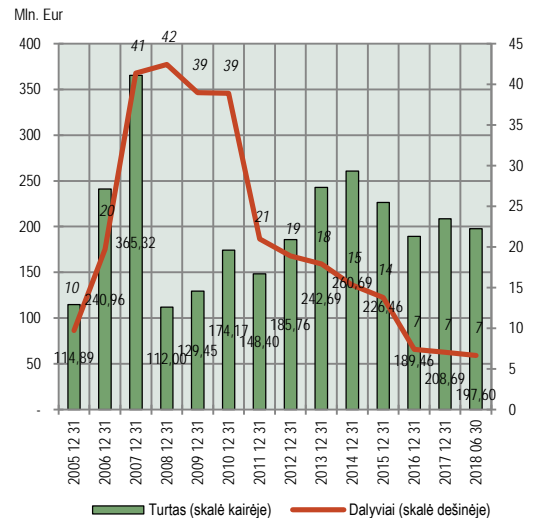
Vertinant KIS turto bei dalyvių pasiskirstymą pagal KIS rūšį (žr. 15 ir 17 pav.), matyti, kad didžiausia pagal valdomą turtą buvo nekilnojamojo turto fondų grupė. Jos valdomas turtas sudarė 31,89 proc. rinkos, arba 63,01 mln. Eur. Vidutinis vieno nekilnojamojo turto fondo dydis sudarė 31,50 mln. Eur. Tačiau, vertinant KIS dalyvių skaičių, nekilnojamojo turto KIS dalyvių skaičius yra vienas iš mažiausių, nes investicijoms į tokio tipo subjektus yra numatytos didelės minimalios sumos. Nekilnojamojo turto fonduose dalyvavo tik 1,42 proc. rinkos, arba 103 investuotojai.

Antra pagal valdomo turto dydį ir didžiausia pagal dalyvių skaičių fondų grupė – akcijų KIS. Jiems teko 82,55 proc. visų dalyvių ir 26,81 proc. turto. Reikia pabrėžti, kad akcijų KIS grupė ir toliau yra populiariausia tarp visų analizuojamų KIS grupių. Nagrinėjant tarp smulkiųjų investuotojų populiariausias fondų grupes (angl. *retail funds*), paaiškėjo, kad vienam akcijų fondo dalyviui vidutiniškai teko po 9,62 tūkst. Eur, SVP fondų dalyviui – 54,13 tūkst. Eur investicijų. Atkreiptinas dėmesys į tai, kad dalyviais laikomi ir fiziniai, ir juridiniai asmenys.

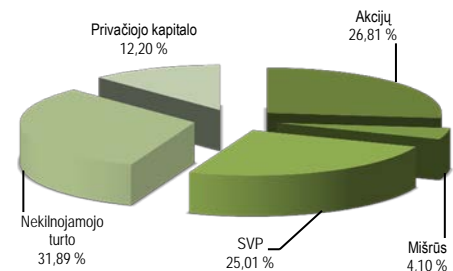
5 lentelė. KIS rinkos duomenys

KIS rūšis	KIS skaičius	Dalyvių skaičius	Turtas, mln. Eur	Vidutinė KIS vertė, mln. Eur
Akcijų	11	5 511	52,97	4,82
Mišrūs	4	135	8,09	2,02
SVP	3	913	49,42	16,47
Nekilnojamojo turto	2	103	63,01	31,50
Privačiojo kapitalo	1	14	24,10	24,10
Iš viso	21	6 676	197,60	9,41

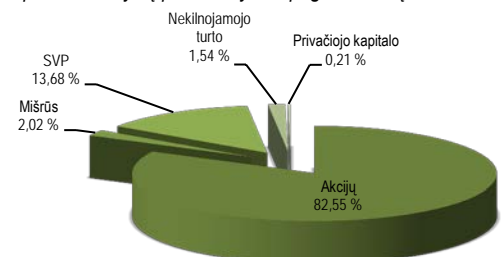
15 pav. KIS dalyvių skaičius ir turto kaita



16 pav. KIS turto pasiskirstymas pagal KIS rūšį



17 pav. KIS dalyvių pasiskirstymas pagal KIS rūšį

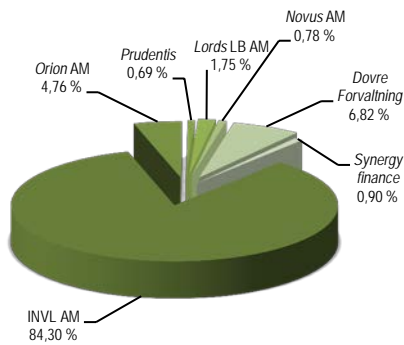


<sup>4</sup> Į šį skaičių neįtrauktos UAB „INVL Asset Management“ valdomos uždarojo tipo investicinė bendrovė „INVL Technology“ ir specialioji uždarojo tipo nekilnojamojo turto investicinė bendrovė „INVL Baltic Real Estate“.

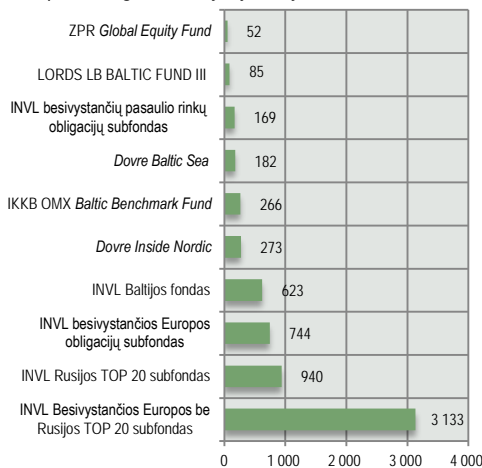
<sup>5</sup> Fondų sąrašas ir su jais susijusios naujienos pateikiamos Lietuvos banko interneto svetainėje.

## IX. KIS DALYVIAI

18 pav. KIS dalyvių pasiskirstymas pagal VĮ



19 pav. Daugiausia dalyvių turintys KIS



### KIS dalyvių skaičiaus mažėjimo tendencija išlieka

KIS dalyvių skaičius<sup>6</sup> 2004–2008 m. nuolat augo, tačiau 2008 m. pabaigoje ši tendencija pasikeitė ir nuo to laiko Lietuvoje įregistruotų KIS dalyvių skaičius kasmet mažėja. Ši dalyvių mažėjimo tendencija užfiksuota ir 2018 m. pirmąjį pusmetį. Per šį laikotarpį dalyvių skaičius sumažėjo nuo 7 170 iki 6 676. Pagrindinės mažėjimo priežastys – dalyvių mažėjimas UAB „INVL Asset Management“ bei UAB „Dovre Forvaltning“ valdomuose fonduose.

2018 m. birželio 30 d. daugiausia dalyvių buvo UAB „INVL Asset Management“ valdomuose fonduose. Į šios bendrovės valdomus IF buvo investavę 5 628 asmenys, arba 84,3 proc. rinkos (žr. 18 pav.). Antra pagal dalyvių skaičių buvo UAB „Dovre Forvaltning“ – joje buvo 455 dalyviai, arba 6,8 proc. rinkos. 2018 m. viduryje 318 dalyvių, arba 4,8 proc. rinkos, buvo investavę į UAB „Orion Asset Management“ valdomus fondus. Mažiausią dalį investuojančių į IF dalyvių turėjo UAB „Prudentis“ – 46 dalyviai, arba 0,7 proc. visos rinkos.

### Daugiausia dalyvių turinčių KIS sąrašas – pokyčių nedaug

IF, kurių dalyviai gali būti ir smulkieji investuotojai, labai skiriasi pagal dalyvių skaičių. Didžiausias fondas pagal dalyvių skaičių buvo „INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP 20 subfondas“ – jis turėjo 3 133 dalyvius (žr. 19 pav.). Toliau rikiavosi „INVL Rusijos TOP 20 subfondas“ – 940 dalyvių, „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas“ – 744 dalyviai. Į „INVL Baltijos fondą“ buvo investavę 623 asmenys. Dešimtuką užbaigia „ZPR Global Equity Fund“. Į šį fondą investavo 52 dalyviai. Net 12 iš 21 šioje apžvalgoje analizuojamų fondų dalyvių skaičius nesiekė 100, o daugiau kaip 1 000 dalyvių turėjo tik vienas fondas. Palyginti su 2017 m. duomenimis, iš 1 000 dalyvių turinčių fondų sąrašo iškrito „INVL Rusijos TOP 20 subfondas“. Šis fondas per metus prarado 81 dalyvį.

Didžioji dalis 100 dalyvių neturinčių fondų yra uždari ir skirti tik profesionaliesiems investuotojams.

<sup>6</sup> KIS dalyvių skaičius nustatomas sudėjus kiekvieno KIS dalyvių skaičių. Tas pats asmuo, investavęs į skirtingus KIS, pateikiant bendrą statistiką yra laikomas atskiru dalyviu.

## X. KIS TURTAS

### KIS valdomas turtas per pusmetį sumažėjo 5,32 proc.

2018 m. viduryje 7 VĮ valdė 197,6 mln. Eur KIS turto. Per pusmetį bendra Lietuvos KIS turto vertė sumažėjo 5,32 proc. (11,1 mln. Eur). Fondų turtą mažino tai, kad investicinių vienetų išpirkta buvo daugiau (36,44 mln. Eur), nei išplatinta (24,2 mln. Eur). 2018 m. pirmąjį pusmetį Lietuvoje registruotų KIS turtas sumažėjo 11,1 mln. Eur, o KIS išplatintų vienetų vertė buvo 12,3 mln. Eur mažesnė nei išpirktų vienetų vertė. Galima daryti išvadą, kad dėl sėkmingos investicinės veiklos fondų valdomas turtas per pusmetį padidėjo 1,2 mln. Eur.

### Didžiausią turto dalį valdė UAB „Lords LB Asset Management“ valdomi KIS

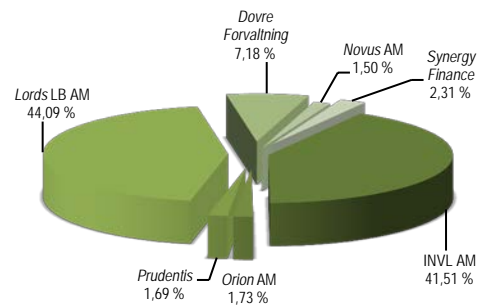
Kaip matyti iš 20 pav., didžiausia KIS turto dalis tenka UAB „Lords LB Asset Management“, valdančiai nekilnojamojo turto ir privačiojo kapitalo fondus – ji valdo 44,09 proc. visos KIS rinkos, arba 87,11 mln. Eur. UAB „INVL Asset Management“ užima antrą poziciją pagal valdomą turtą, jis sudaro 41,51 proc. rinkos, arba 82,02 mln. Eur. Trečią vietą užima UAB „Dovre Forvaltning“, valdanti 7,18 proc., arba 14,56 mln. Eur, turto.

Per analizuojamą 2018 m. pirmąjį pusmetį daugiausia padidėjo UAB „Synergy Finance“ (0,18 mln. Eur) ir UAB „Orion Asset Management“ (0,1 mln. Eur) valdomas turtas. Daugiausia sumažėjo UAB „INVL Asset Management“ (5,38 mln. Eur) ir UAB „Dovre Forvaltning“ (5,43 mln. Eur) turtas.

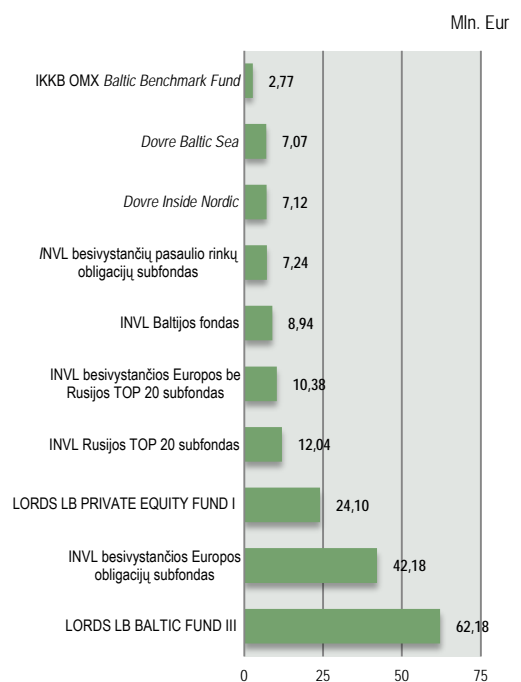
2018 m. birželio 30 d. didžiausias pagal turtą IF buvo „Lords LB Baltic Fund III“ (žr. 21 pav.), valdantis 62,18 mln. Eur turtą (padidėjo 1,9 %), antras – „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas“, jo valdomas turtas sudarė 42,18 mln. Eur (sumažėjo 3,45 %), trečias – „Lords LB Private Equity Fund I“, valdęs 24,1 mln. Eur (padidėjo 0,58 %).

Atlikus KIS, veikusių visą 2018 m. pirmąjį pusmetį ir metų viduryje turėjusių turto bei dalyvių, veiklos analizę, matyti, kad 7 KIS turtas padidėjo, o 11 – sumažėjo. Taip pat atsirado 2 nauji KIS. Labiausiai padidėjo UAB „INVL Asset Management“ valdomo akcijų fondo „INVL Rusijos TOP 20 subfondas“ turtas – nuo 10,31 mln. iki 12,04 mln. Eur (16,71 %), o daugiau kaip po 1 mln. Eur padidėjo 2 fondų turtas.

20 pav. KIS turto pasiskirstymas pagal VĮ



21 pav. Daugiausia turto turintys KIS



## XI. KIS INVESTICINĖS VEIKLOS REZULTATAI

6 lentelė. Svertiniai\* KIS vienetų verčių pokyčiai

KIS tipas	2018 m. pirmasis pusmetis	Metai
Akcijų KIS	▼ 1,4	▲ 4,8
Mišraus investavimo KIS	▼ 1,4	▼ 2,4
SVP KIS	▼ 2,8	▼ 0,7
<b>Bendras svertinis visų KIS</b>	<b>▼ 3,1</b>	<b>▲ 0,3</b>

\* Svertiniams vidurkiams apskaičiuoti naudoti 2018 m. birželio 30 d. KIS turto duomenys.

7 lentelė. KIS vienetų verčių pokyčiai

KIS pavadinimas	2018 m. pirmasis pusmetis	Metai
<b>Akcijų KIS</b>		
INVL besivystančios Europos bei Rusijos TOP 20 subfondas	▼ 7,2	▼ 5,8
INVL Rusijos TOP 20 subfondas	▼ 0,8	▲ 11,5
IKKB OMX Baltic Benchmark Fund	▲ 1,7	▲ 9,1
ZPR Global Equity Fund	▼ 4,6	▲ 3,9
INVL Baltijos fondas	▲ 3,7	▲ 6,9
Dovre Inside Nordic	▼ 3,1	▼ 4,4
Dovre Baltic Sea	▼ 14,0	▼ 8,0
<b>Mišraus investavimo KIS</b>		
Novus Balanced Portfolio	▼ 5,0	▼ 8,6
Novus Dynamic Portfolio	▼ 3,2	▼ 8,9
Synergy Finance turto taktinio paskirstymo fondas *	▲ 3,2	▲ 6,5
<b>SVP KIS</b>		
INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	▼ 2,7	▼ 0,8
INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	▼ 3,8	▼ 0,3

\* Fondo valiuta yra kita nei euras.

ekonominiu augimu. O prastą tiek metinį, tiek pusmetinį rezultatą demonstruojantis „Dovre Baltic Sea“ ir toliau yra pesimistiškai vertinamas investuotojų.

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

### Pirmąjį pusmetį KIS rezultatai buvo neigiami

Kainų kilimo efektas besivystančios Europos ir Baltijos šalių akcijų rinkose nebeatsveria investuotojų susirūpinimo dėl esamos politinės situacijos Europoje bei pasaulyje. Prasidėjęs pasaulinis prekybos karas bei braškantys JAV ir Europos santykiai lėmė, kad Europos finansų rinkos patyrė kritimą. Analizuojant 2018 m. pirmąjį pusmetį, matyti, kad visų KIS bendras svertinis pokytis siekė –3,1 proc. Labiausiai krito SVP KIS vienetų vertės (–2,8 %). Mišraus investavimo ir akcijų KIS vienetų vertės krito po 1,4 proc. Vertinant 12 mėnesių KIS rezultatus, matyti, kad didėjo tik akcijų KIS vienetų vertės (4,8 %). Nors didėjo tik akcijų KIS vienetų vertės, tačiau to pakako, kad visų KIS bendras svertinis pokytis būtų teigiamas (padidėjo 0,3 %). Per metus daugiausia nukrito mišraus investavimo KIS (2,4 %). SVP kritimas buvo šiek tiek mažesnis – 0,7 proc.

### Didžiosios dalies neprofesionaliesiems investuotojams platinamų KIS vienetų vertės sumažėjo

Per 6 mėn. laikotarpį sumažėjo 9 KIS vienetų vertės (nuo 0,8 iki 14 %) o 3 fondų vertės padidėjo (nuo 1,7 iki 3,7 %) Daugiausia per pusmetį padidėjo „IKKB OMX Baltic Benchmark Fund“ fondo vieneto vertė, o didžiausią nuosmukį patyrė „Dovre Baltic Sea“ fondo vieneto vertė (žr. 7 lentelę). Vertinant vienerių metų laikotarpį, sėkmingiausiai veikė „INVL Rusijos TOP 20 subfondas“, o didžiausią nuosmukį patyrė „Novus Dynamic Portfolio“. Galima pastebėti, kad „INVL Baltijos fondas“ ir „IKKB OMX Baltic Benchmark Fund“ veikė sėkmingai vertinant tiek pusmetinius, tiek 12 mėn. rezultatus. Šie rezultatai gali būti siejami su kryptinga Baltijos šalių politika Europoje ir pasaulyje, sėkmingu integravimusi į ES,

## XII. KIS INVESTICINIO PORTFELIO STRUKTŪRA

### Daugiausia KIS lėšų investuota į įmonių SVP

2018 m. viduryje didžiausią KIS investicijų dalį (43,56 %) sudarė investicijos į įmonių SVP (žr. 22 pav.), jų vertė pusmečio pabaigoje buvo 86,24 mln. Eur. Per pirmąjį pusmetį investicijų į įmonių SVP dalis portfeliuose padidėjo 2,9 mln. Eur. Didžiausią dalį šių investicijų sudaro nekilnojamojo turto fondų investicijos į įmones, valdančias ar plėtojančias nekilnojamojo turto objektus.

Antra pagal populiarumą investicija – akcijos. Tiesiogiai į akcijas IF buvo investavę 41,69 proc. turto – 82,53 mln. Eur. Per pusmetį akcijų vertė portfeliuose sumažėjo 3,5 mln. Eur.

Daugiau kaip 7 proc. fondų turto buvo laikomi grynaisiais pinigais, per pusmetį pinigų dalis sumažėjo nuo 25,88 iki 14,05 mln. Eur. Pagrindinė sumažėjimo priežastis – fondai išmokėjo lėšas dalyviams.

2018 m. birželio 30 d. tiesioginės investicijos į VVP sudarė 4,63 proc., arba 9,17 mln. Eur, investicijos į kitų KIS vienetus ar akcijas – 2,84 proc., arba 5,62 mln. Eur. Didžiausia lėšų, investuotų į KIS, dalis buvo paskirstyta akcijų KIS (žr. 23 pav.), investicijos į juos sudarė 1,95 proc. viso KIS portfelio, arba 3,84 mln. Eur. Kita investicijų į KIS dalis teko SVP KIS (į juos investuota 0,41 %, arba 0,81 mln. Eur) ir kitiems KIS – 0,49 proc., arba 0,97 mln. Eur.

Indėliai, IFP ir kitos pozicijos (gautinos, mokėtinos sumos, tiesioginės investicijos į nekilnojamąjį turtą 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. 24 pav.). Didžiausią KIS investicijų dalį, t. y. 44,06 proc., arba 87,05 mln. Eur, sudaro investicijos į SVP ir SVP KIS. Akcijoms ir akcijų KIS teko 43,71 proc. investicijų – 86,39 mln. Eur. Mažiausia dalis investicijų teko indėlių grupei 0,09 proc., arba 0,17 mln. Eur.

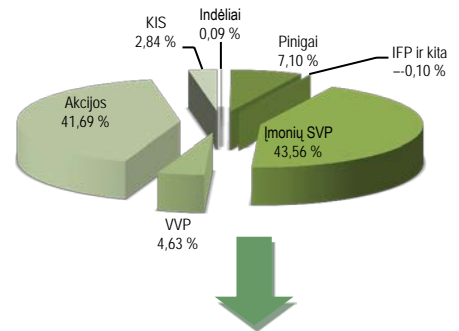
### Didžiausia KIS turto dalis investuota eurais

Kaip matyti iš 25 pav., 2018 m. birželio pabaigoje didžiausia dalis (62,46 %) KIS turto, t. y. 123,41 mln. Eur, buvo investuota eurais, KIS investicijos JAV doleriais sudarė 27,78 proc. KIS turto, arba 54,9 mln. Eur. Lenkijos zlotai užima trečią vietą pagal populiarumą. Šia valiuta investuota 3,54 proc. KIS turto, arba 6,99 mln. Eur. Kita KIS lėšų dalis buvo investuota Švedijos kronomis (3,28 %), Rumunijos lėjomis (1,19 %) ir kitomis valiutomis (1,75 %).

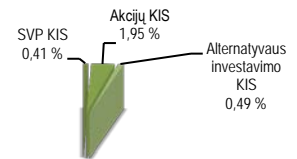
### Didžiausia KIS valdomo turto dalis investuota Lietuvoje

Išanalizavus visų KIS investicijų pasiskirstymą pagal šalis (žr. 26 pav.), matyti, kad 53,57 proc. viso turto investuota Lietuvoje – 105,84 mln. Eur. Toliau rikiuojasi pagal investicijų dydį Švedija (4,42 %), Turkija (4,23 %) ir Lenkija (4,13 %). Didžiausią dalį KIS investicijų Lietuvoje sudarė įmonių SVP (48,79 %), akcijos – 37,96, o pinigai – 13,28 proc. KIS Švedijoje daugiausia investuoja į šiose šalyse įsteigtų įmonių akcijas, o Turkijoje – į įmonių SVP ir VVP. Be to, Lietuvoje registruoti KIS yra investavę Jungtinėje Karalystėje, JAV, Liuksemburge, Makedonijoje ir kitose šalyse.

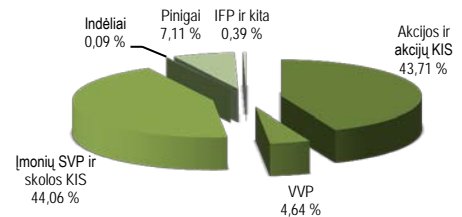
22 pav. Visos KIS rinkos investicijų pasiskirstymas pagal turto klases



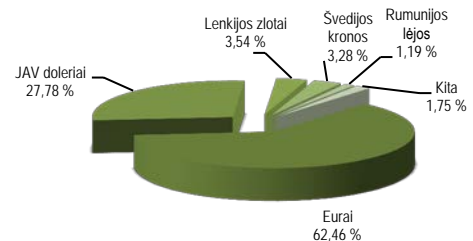
23 pav. Investicijų į KIS pasiskirstymas pagal rūšis



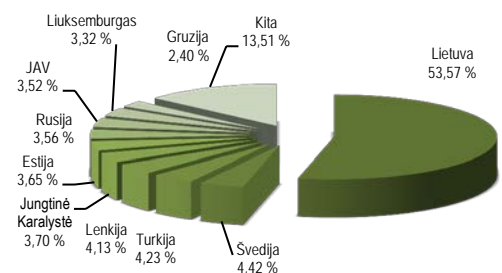
24 pav. Apibendrintas KIS investicijų pasiskirstymas



25 pav. KIS investicijų pasiskirstymas pagal valiutas



26 pav. Visų KIS investicijų pasiskirstymas pagal šalis





## XIII. LIETUVOJE VIEŠAI PLATINAMI UŽSIENIO KIS

### Lietuvoje viešai platinamų užsienio KIS vertė sumažėjo

2018 m. birželio 30 d. Lietuvoje buvo platinami 46 užsienyje registruoti KIS, turintys 305 subfondus. Lietuvoje išplatintų užsienio KIS vienetų vertė sudarė 309 mln. Eur (žr. 27 pav.). Per apžvelgiama laikotarpį valdomo turto vertė sumažėjo 29,85 proc. – 131,38 mln. Eur. Pagrindinė turto vertės sumažėjimo priežastis buvo nutrauktos fondų platinimo sutartys su *East Capital*, *BlueBay*, *T. Rowe Price* ir GAM fondų valdytojais. „Swedbank“, AB, viešai nebeplatina šių fondų, todėl atitinkamai jų duomenys yra neįtraukiami į statistiką. Didelę įtaką taip pat turėjo IF vienetų išpirkimas. Per 2018 m. pirmąjį pusmetį AB SEB bankas išpirko investicinių vienetų už 91,43 mln. Eur. Kaip matyti iš 28 pav., 2018 m. pirmąjį pusmetį išpirktų užsienio KIS vienetų vertė buvo 86,05 mln. Eur didesnė nei, kad išplatintų užsienio KIS vienetų vertė.

2018 m. birželio 30 d. duomenimis, užsienio KIS dalyvių buvo 52,94 tūkst. Per pusmetį dalyvių skaičius padidėjo 3,01 proc. Palyginti su 2017 m. pabaiga, fondų vienetų buvo įsigiję 1 549 dalyviais daugiau.

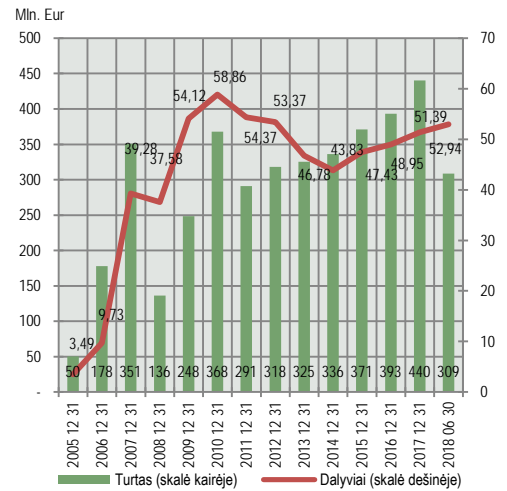
### Didžiausia išplatintų užsienio KIS vienetų vertė vis dar priklausė AB SEB banko ir „Swedbank“, AB, klientams

Pagal išplatintų užsienio KIS vienetų vertę rinkoje vyravo dvi bendrovės (žr. 29 pav.). AB SEB banko išplatintų užsienio fondų vienetų vertė 2018 m. viduryje sudarė 183,62 mln., o „Swedbank“, AB, – 65,32 mln. Eur. Šioms dviem bendrovėms, turinčioms didelį platinimo tinklą, teko 80,62 proc. visų Lietuvoje išplatintų užsienio KIS vienetų vertės. Kitų platintojų užimama rinkos dalis pagal išplatintų užsienio KIS vienetų turto vertę svyravo nuo 0,01 (*Orion Securities*) iki 9,78 proc. (*Evernord*). Didžiausias platintojas pagal dalyvių skaičių buvo AB SEB bankas (žr. 30 pav.). Jo platinamuose užsienio fonduose lėšas kaupė 26,73 tūkst., „Luminor“, AB, – 14,95 tūkst., o „Swedbank“, AB, – 10,13 tūkst. investuotojų.

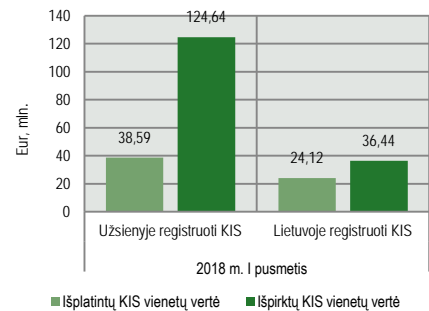
### Užsienyje registruoti KIS yra populiarnesni tarp Lietuvos investuotojų

Bendrovių pateiktais duomenimis, Lietuvoje viešai platinamų KIS<sup>7</sup> vienetų turtas 2018 m. birželio 30 d. sudarė 506,38 mln. Eur, dalyvių skaičius – 59 615. Fondų valdomas turtas per 2018 m. pirmąjį pusmetį sumažėjo 21,96, o dalyvių skaičius padidėjo 2,48 proc. Lietuvoje registruotų KIS turto vertė buvo 111,19 mln. Eur mažesnė nei užsienio KIS vertė. Be to, Lietuvos KIS turėjo 46,26 tūkst. dalyvių mažiau. Lietuvoje registruotų KIS vienetų platinimas 2018 m. pirmąjį pusmetį, taip pat valdomas turtas ir investuotojų skaičius rodo, kad užsienio KIS yra dažniau investuotojų pasirenkamas produktas. Ir į Lietuvoje registruotus, ir į Lietuvoje platinamus užsienio KIS investuoja ir neprofesionalieji, ir profesionalieji investuotojai.

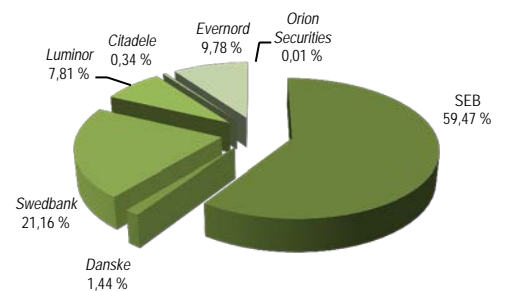
27 pav. Užsienio KIS dalyvių skaičius ir turto kaita



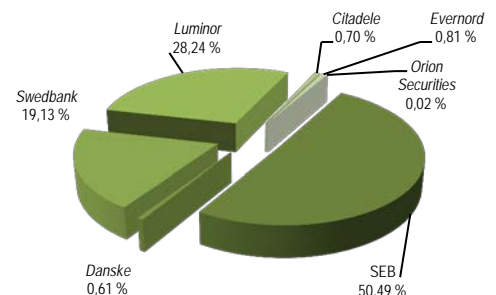
28 pav. Lietuvoje registruotų KIS ir užsienio KIS vienetų platinimas bei išpirkimas per 2018 m. pirmąjį pusmetį



29 pav. Užsienio KIS turto pasiskirstymas pagal platintoją



30 pav. Užsienio KIS dalyvių pasiskirstymas pagal platintoją



<sup>7</sup> Lietuvos KIS turtas ir užsienio KIS turto, išplatinto Lietuvoje, dalis.

## XIV. INFORMUOTIESIEMS INVESTUOTOJAMS SKIRTI KIS

### Naujos rūšies KIS Lietuvoje

2013 m. birželio mėn. priimtas Informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas, nustatantis reikalavimus informuotiesiems investuotojams skirtiems kolektyvinio investavimo subjektams ir jų valdymo įmonėms.

Informuotaisiais investuotojais šiame įstatyme laikomi:

- 1) profesionalieji investuotojai;
- 2) profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra informuotiesiems investuotojams skirtu kolektyvinio investavimo subjekto valdymo įmonei 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 125 000 Eur ar ekvivalentišką sumą kita valiuta; pagal 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 analogišką 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 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 125 000 Eur ar ekvivalentišką sumą kita valiuta.

### IISKIS rinka auga

2014 m. pradžioje Lietuvoje ėmė steigtis IISKIS valdančios įmonės ir tokio tipo investiciniai fondai<sup>8</sup>. 2014 m. pabaigoje 4 VĮ valdė 12 IISKIS, šių fondų grynujų aktyvų vertė sudarė 51,51 mln. Eur. 2015 m. gruodžio 31 d. 8 VĮ valdė 24 IISKIS (2 iš jų turto ir dalyvių neturėjo), o jų grynujų aktyvų vertė sudarė 148,76 mln. Eur. Į šio tipo fondus buvo investavę 356 dalyviai. 2016 m. gruodžio 31 d. 11 VĮ valdė 39 IISKIS (3 iš jų turto ir dalyvių neturėjo), o grynujų aktyvų vertė sudarė 372,1 mln. Eur (per metus išaugo daugiau nei du kartus). Per 2016 m. dalyvių skaičius padidėjo iki 540. 2017 m. IISKIS rinka toliau augo, 2017 m. gruodžio 31 d. 15 VĮ valdė 55 IISKIS (9 iš jų turto ir dalyvių neturėjo), o grynujų aktyvų vertė<sup>9</sup> sudarė 492 mln. Eur. 2018 m. pirmąjį pusmetį 15 VĮ valdė 55 IISKIS (17 iš jų turto ir dalyvių neturėjo), o grynujų aktyvų vertė sudarė 575 mln. Eur. 2018 m. pirmojoje pusėje toliau didėjo dalyvių skaičius, pirmojo pusmečio pabaigoje jų buvo 881.

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

<sup>8</sup> Informaciją apie IISKIS valdančias įmones ir tokio tipo subjektus galima rasti [Lietuvos banko interneto svetainėje](#).

<sup>9</sup> Apytiksliais duomenimis, metinės ataskaitos pateikiamos per 6 mėn.