



**LIETUVOS BANKAS**  
EUROSISTEMA

Finansų rinkos dalyvių veikla

# **Kolektyvinio investavimo subjektų rinkos apžvalga**

2019 m. I pusmetis

Kolektyvinio investavimo subjektų rinkos apžvalga  
Serija „Finansų rinkos dalyvių veikla“  
2019 m. I pusmetis

ISSN 2669-0608

## Turinys

I. BENDRI KIS RINKOS DUOMENYS .....	5
II. KIS TAIKOMI MOKESČIAI .....	7
III. KIS DALYVIAI .....	8
IV. KIS TURTAS.....	9
V. KIS INVESTICINĖS VEIKLOS REZULTATAI .....	10
VI. KIS INVESTICIJŲ PORTFELIO STRUKTŪRA .....	12
VII. LIETUVOJE VIEŠAI PLATINAMI UŽSIENIO KIS .....	14
VIII. BENDRA IISKIS RINKOS INFORMACIJA .....	16

Ši apžvalga apima bendrą visų Lietuvoje veikiančių kolektyvinio investavimo subjektų veiklos per 2019 m. pirmąjį pusmetį analizę, visi lentelėse ir grafikuose pateikti duomenys yra 2019 m. birželio 30 d., jei nenurodyta kitaip.

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

Leidinį parengė:

Tomas Petronis, Investicinių paslaugų priežiūros skyriaus vyresnysis specialistas,

tel. +370 691 17745,

el. p. tpetronis@lb.lt;

## **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

## I. BENDRI KIS RINKOS DUOMENYS

2019 m. birželio 30 d. Lietuvoje 7 VĮ, prižiūrimos Lietuvos banko, buvo įsteigusios 20 KIS, kurie veikia pagal Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą (19 IF ir 1 IKKB)<sup>1</sup>: 11 akcijų, 4 mišraus investavimo, 1 NT, 3 SVP ir 1 privačiojo kapitalo KIS. Iš šių fondų galima išskirti tris sudėtinius KIS, kurie priskirti prie mišraus investavimo fondų. Šie fondai turėjo 9 subfondus: 5 akcijų, 2 mišraus investavimo ir 2 SVP. Iš viso Lietuvoje įsteigta 10 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>2</sup>.

1 lentelė. KIS rinkos duomenys

KIS rūšis	KIS skaičius	Dalyvių skaičius	Turtas, mln. Eur	Vidutinė KIS vertė, mln. Eur
Akcijų	11	4941	38,10	3,46
Mišrus	4	124	6,30	1,58
SVP	3	747	43,27	14,42
NT	1	90	65,64	65,64
Privačiojo kapitalo	1	14	22,79	22,79
Iš viso	20	5916	176,10	8,81

Šaltinis: Lietuvos bankas.

**KIS portfelių vertė ir dalyvių skaičius toliau mažėja.** 2019 m. birželio pabaigoje bendra KIS investicijų portfelių vertė sudarė 176,1 mln. Eur, o KIS dalyvių skaičius – 5,92 tūkst.

Vertinant 2019 m. pirmojo pusmečio rezultatus, matyti, kad KIS turtas ir dalyvių skaičius per analizuojamą laikotarpį sumažėjo. Nagrinėjamu laikotarpiu turtas sumažėjo 1,29 proc. (2,31 mln. Eur.), o dalyvių skaičius – 5,58 proc. (1,14 tūkst. dalyvių). Didžiausia įtaką IF turto mažėjimui turėjo neigiami pokyčiai KIS, valdomuose UAB „INVL Asset Management“ (turtas sumažėjo 7,87 mln. Eur) ir UAB „Lords LB Asset Management“ (turtas sumažėjo 2,83 mln. Eur.). IF turto augimą užfiksavo tik 2 VĮ: UAB „Synergy Finance“ (padidėjo 6,8 mln. Eur) ir UAB „Dovre Forvaltning“ (padidėjo 2,38 mln. Eur). UAB „Synergy Finance“ IF turto padidėjimas gali būti siejamas su *Synergy Finance* Europos obligacijų fondo veiklos pradžia.

Kaip matyti iš 1 pav., IF dalyvių skaičiaus mažėjimo tendencija buvo būdinga ir 2019 m. pirmąjį pusmetį. Nuo metų pradžios IF dalyvių skaičius sumažėjo 5,65 proc., arba 354 dalyviais. Daugiausia dalyvių prarado UAB „Prudentis“ (30,23 %), UAB „Dovre Forvaltning“ (14,46 %) ir UAB „Novus Asset Management“ (9,42 %). IF dalyvių skaičių padidino tik UAB „Lords LB Asset Management“ (6,12 %).

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 37,73 proc. rinkos, arba 65,6 mln. Eur. Per 2019 m. pirmąjį pusmetį NT fondų turtas sumažėjo 2,47 proc., arba 1,66 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 1,52 proc. rinkos dalyvių, arba 90 investuotojų. Per metus dalyvių skaičius padidėjo 6.

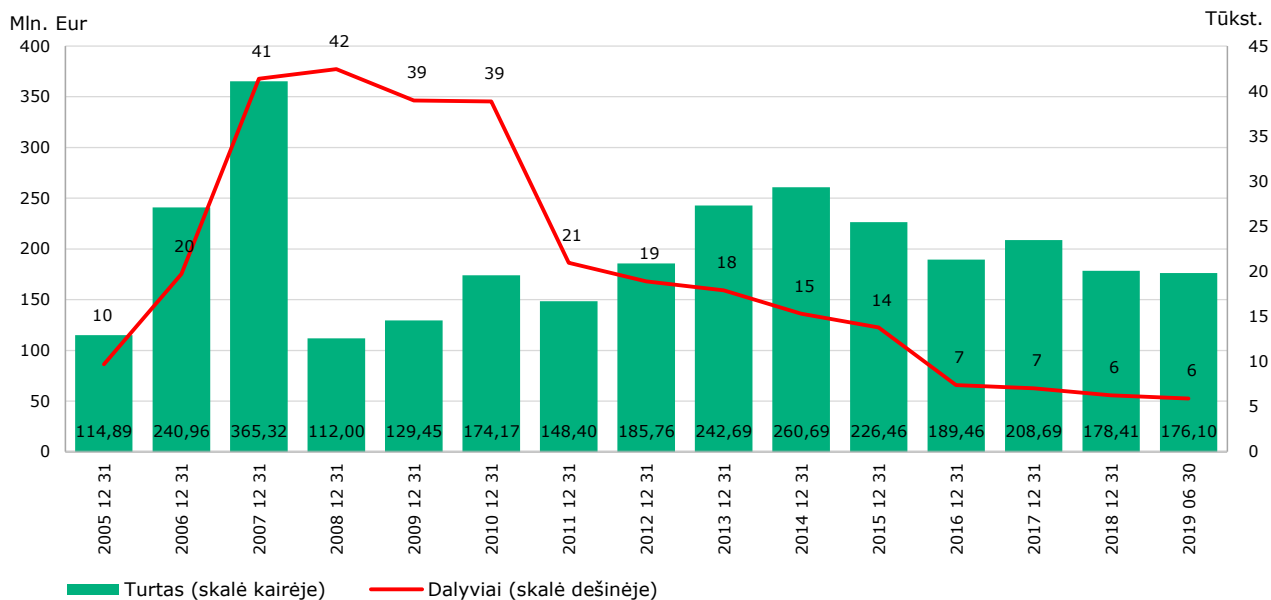
Antra pagal valdomo turto dydį ir pagal dalyvių skaičių fondų grupė – SVP KIS. Šie fondai valdė 24,57 proc. viso KIS turto ir turėjo 12,63 proc. visų KIS dalyvių.

<sup>1</sup> Į šį skaičių neįtrauktos UAB „INVL Asset Management“ valdomos uždarojo tipo investicinė bendrovė „INVL Technology“ ir specialioji uždarojo tipo NT investicinė bendrovė „INVL Baltic Real Estate“.

<sup>2</sup> Fondų sąrašas ir su jais susijusios naujienos pateikiamos [Lietuvos banko interneto svetainėje](#)

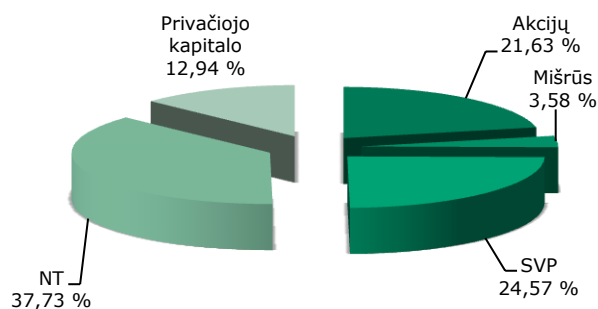
Vertinant KIS akcijų grupę, matyti, kad ši grupė ir toliau yra populiariausia tarp visų analizuojamų KIS grupių. Akcijų KIS valdė 21,63 proc. viso KIS turto, o šios grupės dalyviai sudarė net 83,52 proc. visų KIS dalyvių skaičiaus. Nagrinėjant tarp smulkiųjų investuotojų populiariausias fondų grupes, paaiškėjo, kad vienam akcijų fondo dalyviui vidutiniškai teko po 7,71 tūkst. Eur, SVP fondų dalyviui – 57,93 tūkst. Eur investicijų. Atkreiptinas dėmesys į tai, kad dalyviais laikomi ir fiziniai, ir juridiniai asmenys.

1 pav. KIS dalyvių skaičiaus ir turto kaita



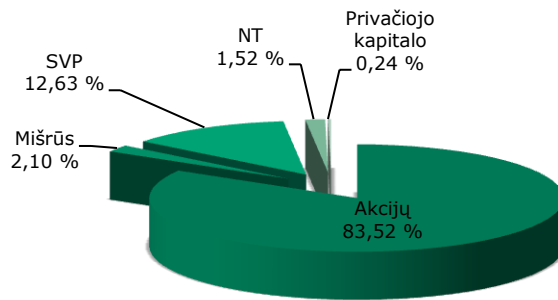
Šaltinis: Lietuvos bankas.

2 pav. KIS turto pasiskirstymas pagal KIS rūšį



Šaltinis: Lietuvos bankas.

3 pav. KIS dalyvių pasiskirstymas pagal KIS rūšį



Šaltinis: Lietuvos bankas.

## II. 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, 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 *Prudentis Global Value Fund* (iki 3 % investuotos sumos). O investicinių vienetų išpirkimo mokestį taiko tik *IKKB OMX Baltic Benchmark Fund* (1 %) ir *Nextury Technology Fund* (20 Eur). Didžiausio einamojo mokesčio prašo *ZPR Global Equity Fund* (4,09 %), *INVL Baltic Real Estate* (3,73 %) ir *IKKB OMX Baltic Benchmark Fund* (2,5 %). 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</i> fondas	Iki 2,00	-	1,00	5,00	-
<i>IKKB OMX Baltic Benchmark Fund</i>	Iki 2,00	1,00	2,50	-	-
<i>ZPR Global Equity Fund</i>	Iki 3,00	-	4,09	-	-
INVL Baltijos fondas	Iki 2,00	-	2,17	-	-
<i>Prudentis Global Value Fund</i>	Iki 3,00	-	1,53	15,00	-
INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP 20 subfondas	Iki 2,00	-	1,76	15,00	0,25
INVL Rusijos TOP 20 subfondas	Iki 2,00	-	1,73	15,00	0,25
INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	-	-	1,18	-	0,25
INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	-	-	1,40	-	0,25
<i>Dovre Inside Nordic</i>	-	-	1,96	-	-
<i>Dovre Baltic Sea</i>	-	-	1,92	-	-
<i>Novus Balanced Portfolio</i>	Iki 2,00	-	1,48	15,00	-
<i>Novus Dynamic Portfolio</i>	Iki 2,00	-	1,48	15,00	-
<i>Lords LB Baltic Fund III</i>	Iki 2,00	-	2,42	20,00	-
<i>Synergy Finance</i> turto taktinio paskirstymo fondas	-	-	1,29	20,00	-
<i>Lords LB Private Equity Fund I</i>	-	-	1,19	20,00	-
<i>INVL Baltic Real Estate</i>	-	-	3,73	20,00	-
<i>INVL Technology</i>	-	-	2,16	20,00	-
<i>Synergy Finance</i> Europos obligacijų fondas	Iki 0,50	-	1,19	-	-
INVL absoliučios gražos subfondas	2,00	-	2,44	15,00	0,25
<i>Nextury Technology Fund</i>	1,00	20Eur	0,94	20,00	-

Šaltinis: Lietuvos bankas.

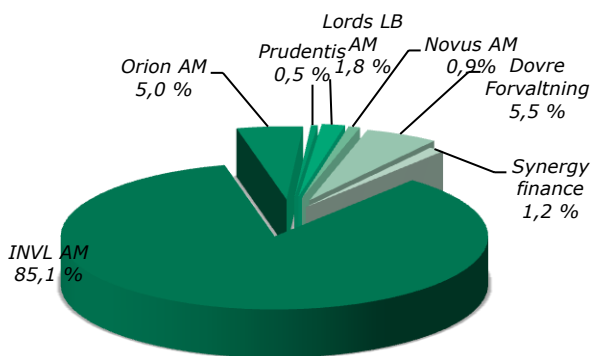
### III. KIS DALYVIAI

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

Nagrinėjant 2019 m. pirmojo pusmečio duomenis, matyti, kad investuotojų, kurie investuoja į KIS, skaičius ir toliau mažėja. KIS dalyvių<sup>3</sup> skaičius sumažėjo nuo 6 270 iki 5 916 (5,65 %). Pagrindinė sumažėjimo priežastis – sumažėjęs dalyvių skaičius UAB „INVL Asset Management“ valdomuose fonduose.

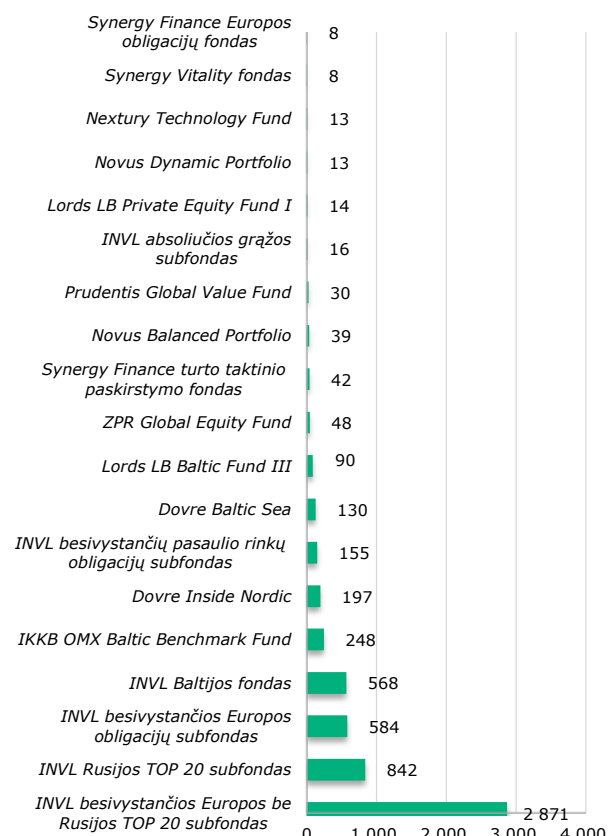
2019 m. pirmąją pusę daugiausia dalyvių investavo į UAB „INVL Asset Management“ valdomus fondus – 5 036 asmenys, arba 85,13 proc. visų dalyvių (žr. 4 pav.), t. y. 5,37 proc. mažiau dalyvių nei 2018 m. Antroje vietoje pagal dalyvių skaičių buvo UAB „Dovre Forvaltning“. Į šio valdytojo KIS fondus investavo 327 dalyviai, arba 5,53 proc, t. y. 9,42 proc. mažiau negu 2018 m. gruodžio 31 d. 2019 m. pirmąjį pusmetį 296 dalyviai, arba 5 proc., rinkosi investuoti į UAB „Orion Asset Management“ valdomus fondus – 4,82 proc. mažiau nei 2018 m. pabaigoje. Mažiausią dalį investuojančių į IF dalyvių turėjo UAB „Prudentis“ – 2019 m. birželio 30 d. tik 30 dalyvių, arba 0,51 proc. visos rinkos (per pusmetį sumažėjo 30,23 %).

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 besivystančios Europos be Rusijos TOP 20 subfondas“ – jis turėjo 2 871 dalyvį, t. y. 4,08 proc. mažiau nei 2018 m. Toliau rikiavosi „INVL Rusijos TOP 20 subfondas“ – 842 dalyvių (sumažėjo 5,39 %), „INVL

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



besivystančios Europos obligacijų subfondas" – 584 dalyvių (sumažėjo 15,36 %). Į „INVL Baltijos fondą" buvo investavę 568 asmenys (sumažėjo 3,89 %). Net 11 iš 20 šioje apžvalgoje analizuojamų fondų dalyvių skaičius nesudarė 100, o daugiau kaip 1 000 dalyvių turėjo tik vienas fondas. Didžioji dalis 100 dalyvių neturinčių fondų yra uždari, o "Lords LB Baltic Fund III", turintis 90 dalyvių, skirtas tik profesionaliesiems investuotojams. Pabrėžtina, kad UAB „Prudentis" valdomas fondas „Prudentis Quantitative Value Fund" baigia savo veiklą, todėl dalyvių šiame fonde jau nebėra.

#### IV. KIS TURTAS

**KIS valdomas turtas kito nedaug.** 2019 m. pirmąjį pusmetį 7 VĮ valdė 176,1 mln. Eur KIS turto. Bendra Lietuvos KIS turto vertė sumažėjo 1,29 proc. (2,3 mln. Eur). Fondų turtą mažino tai, kad buvo daugiau išpirkta (24,8 mln. Eur), nei išplatinta (15,3 mln. Eur), investicinių vienetų. 2019 m. birželio 30 d. duomenimis, Lietuvoje registruotų KIS turtas sumažėjo 2,3 mln. Eur, o KIS išplatintų vienetų vertė buvo 9,5 mln. Eur mažesnė nei išpirktų vienetų vertė. Galima daryti prielaidą, kad sėkmingi fondų investicinės veiklos rezultatai bei UAB „Synergy Finance" fondo pradėta veikla didino KIS turtą, ir tai lėmė, kad bendra KIS turto vertė sumažėjo 2,3 mln. Eur.

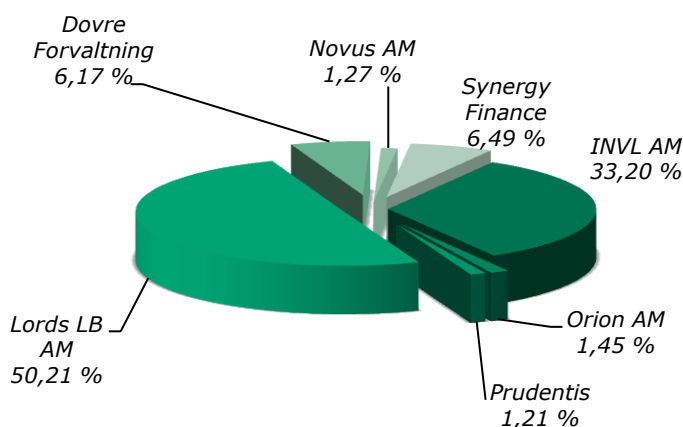
**Didžioji KIS turto dalis sukoncentruota bendrovės UAB „Lords LB Asset Management" valdomuose fonduose.** Kaip matyti iš 6 pav., daugiau nei pusė viso KIS turto tenka valdymo įmonei UAB „Lords LB Asset Management". Ši bendrovė valdo NT ir privačiojo kapitalo fondus. Jos fondai sudaro net 50,21 proc. visos KIS rinkos, arba 88,43 mln. Eur. Vertinant pusmetinį pokytį, matyti, kad bendrovės valdomas turtas sumažėjo 3,1 proc., arba 2,83 mln. Eur. Antroji VĮ pagal valdomą KIS turtą yra UAB „INVL Asset Management". Šios bendrovės valdomas KIS turtas sudaro 33,2 proc., arba 58,46 mln. Eur, – 11,86 proc. mažiau nei 2018 m. Trečią vietą užima UAB „Synergy Finance", valdanti 6,49 proc., arba 11,43 mln. Eur, turto. Palyginti su 2018 m. pabaiga, turtas padidėjo 146,93 proc. Šis reikšmingas padidėjimas gali būti siejamas su UAB „Synergy Finance" *Synergy Finance* Europos obligacijų fondas pradėta veikla.

Nagrinėjamu laikotarpiu daugiausia padidėjo UAB „Synergy Finance" valdomas turtas (6,8 mln. Eur), labiausiai sumažėjo UAB „INVL Asset Management" (7,87 mln. Eur) ir UAB „Lords LB Asset Management" (2,83 mln. Eur) turtas.

2019 m. birželio 30 d. didžiausias pagal turtą IF buvo „Lords LB Baltic Fund III" (žr. 7 pav.), valdantis 65,64 mln. Eur turtą (sumažėjo 2,49 %). Antras – „INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas", jo valdomas turtas sudarė 30,07 mln. Eur (sumažėjo 17,66 %). Šis turto sumažėjimas gali būti siejamas su padidėjusiu investicinių vienetų išpirkimu. Trečias – „Lords LB Private Equity Fund I", valdė 22,79 mln. Eur vertės turtą (sumažėjo 4,84 %).

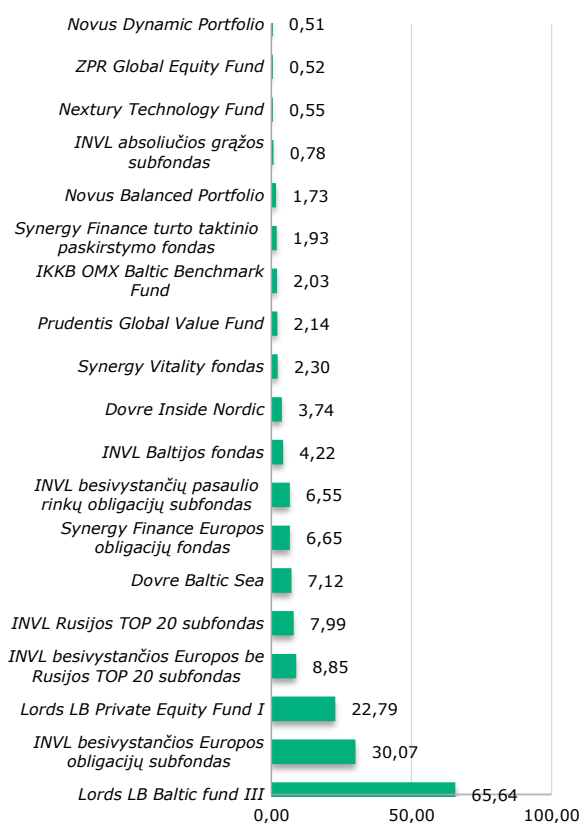
Atlikus KIS, veikusių 2019 m. pirmąjį pusmetį, turto bei dalyvių veiklos analizę, matyti, kad 7 KIS turtas padidėjo, o 13 – sumažėjo. Šiuo laikotarpiu įsisteigė 1 naujas KIS ir 1 KIS užbaigia savo veiklą. Iš veiklą anksčiau nei 2019 m. pradėjusių fondų labiausiai padidėjo UAB „Dovre Forvaltning" valdomo mišraus turto fondo „Dovre Baltic Sea" turtas – nuo 4,54 mln. iki 7,12 mln. Eur (56,76 %) – šio fondo turtas padidėjo daugiau kaip 1 mln. Eur.

6 pav. KIS turto pasiskirstymas pagal VĮ



Šaltinis: Lietuvos bankas.

7 pav. KIS turto paskirstymas pagal fondus



Šaltinis: Lietuvos bankas.

## V. KIS INVESTICINĖS VEIKLOS REZULTATAI

**2019 m. pirmasis pusmetis buvo sėkmingas akcijų ir SVP KIS investuotojams.** Apžvelgiant 2019 m. pirmojo pusmečio KIS rinkos rezultatus, matyti, kad jie buvo sėkmingi KIS investuotojams. Nagrinėjamu laikotarpiu vertybinių popierių rinkos, nors ir neišvengė augimo sulėtėjimo, tačiau augo. Atkreiptinas dėmesys, kad tebevykstant vis aršesniai prekybos karui tarp JAV ir Kinijos bei vyraujant protekcionistinėms didžiųjų šalių nuotaikoms, ekonominio augimo perspektyvos ateityje tampa vis labiau miglotos. Europoje investuotojai laukia Jungtinės Karalystės politinės suirutės atomazgos, kai, nepritarus išstojimo iš ES sutarčiai, buvo paprašyta atidėti terminą iki 2019 m. spalio 31 d., o kartu ir pasikeitus visai Jungtinės Karalystės vyriausybei, beveik neabejojama, kad Jungtinė Karalystė pasitrauks pagal griežtąjį *Brexito* scenarijų. Pasaulio ir Europos finansų rinkų augimo sulėtėjimas ir tiek politinis, tiek ir ekonominis neužtikrintumas mažino 2019 m. pirmojo pusmečio Europos finansų rinkų augimą. Analizuojant rezultatus, matyti, kad pusmečio vidutinis svertinis visų KIS pokytis sudarė 7,9 proc. Iš analizuojamų KIS rūšių didžiausią augimą užfiksavo akcijų KIS – padidėjo 15,9, mišraus investavimo KIS augo 5, o SVP KIS – 3,8 proc. Vertinant laikotarpį nuo 2018 m. birželio 30 d. iki 2019 m. birželio 30 d. labiausiai išaugo (vidutiniškai 6,5 %) taip pat akcijų KIS, o didžiausią nuosmukį (5,2 %) patyrė mišraus investavimo KIS. SVP KIS vidutiniškai per analizuojamą laikotarpį padidėjo 2,5 proc. Bendras svertinis visų KIS pokytis sudarė 3,8 proc.

**Pusmečio rezultatų vertinimas.** Vertinant 2019 m. pirmojo pusmečio rezultatus, matyti, kad augo visų rūšių KIS vienetų vertės (iš 11 analizuojamų akcijų KIS vienetų vertė išaugo net 9 KIS (daugiausia – INVL Rusijos TOP 20 subfondo – 28,6 %, o didžiausią nuosmukį patyrė *ZPR Global Equity Fund* – 3,7 %). Reikia atkreipti dėmesį, kad „Prudentis Quantitative Value Fund“ yra inicijavęs uždarymo procedūras, todėl fondo vienetai yra išpirkti ir nebeplatinami. SVP KIS grupės vienetų vertė iki 2019 m. birželio 30 d. tik didėjo (daugiausia padidėjo INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo – 6,1 %). „Synergy Finance

Europos obligacijų fondas“ veiklą pradėjo tik 2019 m., todėl nebuvo apskaičiuojamas šio fondo vienetų vertės pokytis.

**Metų (2018 m. birželio 30 d.–2019 m. birželio 30 d.) rezultatų vertinimas.** Vertinant vienu metų laikotarpį, matyti, kad sumenko mišraus investavimo KIS vienetų vertės (kaip ir pusmečio). Daugiausia sumažėjo *Novus Balanced Portfolio* vieneto vertė – 7,3 proc. Vertinant metinius akcijų KIS verčių pokyčius, matyti, kad sumažėjo didžiosios dalies (6 iš 11 KIS) akcijų KIS vienetų vertės (daugiausia padidėjo INVL Rusijos TOP 20 subfondo – 20,2 %, o labiausiai sumažėjo *ZPR Global Equity Fund* – 12,2 %). Nagrinėjant SVP KIS metų vienetų verčių pokyčius, matyti, kad SVP KIS vienetų vertės didėjo (daugiausia padidėjo INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo – 5,5 %). Pasakytina, kad akcijų KIS „INVL Rusijos TOP 20 subfondas“ veikė sėkmingai vertinant tiek pusmečio, tiek metų rezultatus. „INVL Rusijos TOP 20 subfondas“ rezultatai gali būti siejami su pakilusiomis naftos žaliavos kainomis, Rusijos įmonių lūkesčiais ir jų pardavimu pradėjus taikyti naujas sankcijas Rusijos valdžiai bei verslui. O prasti tiek metiniai, tiek pusmečio „Prudentis Global value fund“ rezultatai gali būti siejami su rinkos svyravimais.

Būtina atkreipti dėmesį į tai, kad fondų vienetų vertės pokyčiai apskaičiuoti naudojant vertę, išreikštą eurai, 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. I pusmetis	Metai
Akcijų KIS	▲ 15,9	▲ 6,5
Mišraus investavimo KIS	▲ 5,0	▼ 5,2
SVP KIS	▲ 3,8	▲ 2,5
Bendras svertinis visų KIS	▲ 7,9	▲ 3,8

\* Svertiniams vidurkiams apskaičiuoti naudoti 2019 m. birželio 30 d. KIS turto duomenys.

Šaltinis: Lietuvos bankas.

4 lentelė. KIS vienetų vertės pokyčiai (procentais)

KIS pavadinimas	2019 m. I pusmetis	Metai
<b>Akcijų KIS</b>		
INVL Besivystančios Europos be Rusijos TOP 20 subfondas	▲ 14,0	▲ 8,1
INVL Rusijos TOP 20 subfondas	▲ 28,6	▲ 20,2
<i>IKKB OMX Baltic Benchmark Fund</i>	▲ 8,8	▼ 4,3
<i>Synergy Vitality</i> fondas	▲ 7,1	▼ 3,6
<i>Prudentis Quantitative Value Fund**</i>	▼ 100,0	▼ 100,0
INVL absoliučios gražos subfondas	▲ 21,2	▲ 8,3
<i>Nextury Technology Fund</i>	▲ 16,7	▼ 5,2
<i>ZPR Global Equity Fund*</i>	▼ 3,7	▼ 12,2
INVL Baltijos fondas	▲ 5,3	▼ 8,8
<i>Dovre Inside Nordic</i>	▲ 12,3	▲ 7,2
<i>Dovre Baltic Sea</i>	▲ 2,3	▲ 7,6
<b>Mišraus investavimo KIS</b>		
<i>Novus Balanced Portfolio</i>	▲ 4,4	▼ 7,3
<i>Novus Dynamic Portfolio</i>	▲ 7,3	▼ 5,2
<i>Synergy Finance</i> turto taktinio paskirstymo fondas*	▲ 2,2	▼ 5,2
<i>Prudentis Global Value Fund</i>	▲ 7,5	▼ 3,4
<b>SVP KIS</b>		

KIS pavadinimas	2019 m. I pusmetis	Metai
INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	▲ 4,2	▲ 2,4
INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	▲ 6,1	▲ 5,5
Synergy Finance Europos obligacijų fondas***	-	-

Šaltinis: Lietuvos bankas.

\* Fondo valiuta yra kita nei euras.

\*\* Fondas nevertinamas, kadangi yra pradėjęs uždarymo procedūras.

\*\*\* Fondas nevertinamas, kadangi veiklą pradėjo 2019 m.

## VI. KIS INVESTICIJŲ PORTFELIO STRUKTŪRA

**Daugiausia KIS lėšų investuota į įmonių akcijas.** 2019 m. pirmąjį pusmetį didžiausią KIS investicijų dalį (44,62 %) sudarė investicijos į įmonių akcijas (žr. 8 pav.), jų vertė pusmečio pabaigoje buvo 80,7 mln. Eur. Investicijų į akcijas dalis portfeliuose padidėjo 1,06 mln. Eur. Didžiausią šių investicijų dalį sudaro ES šalių įmonių akcijos.

Antra pagal populiarumą investicija – įmonių SVP. Į įmonių SVP buvo investuota 42,52 proc. viso turto, arba 74,87 mln. Eur. SVP vertė portfeliuose padidėjo 3,4 mln. Eur. Didžiausią dalį šių investicijų sudaro NT fondų investicijos į įmones, valdančias ar plėtojančias NT objektus.

Investicijos į kitų KIS vienetus ar akcijas sudarė 6,71 proc., arba 11,82 mln. Eur. Didžiausia lėšų, investuotų į KIS, dalis buvo paskirstyta SVP KIS (žr. 9 pav.), investicijos į juos sudarė 4,46 proc. viso KIS portfelio, arba 7,96 mln. Eur. Kita investicijų į KIS dalis teko akcijų KIS (į juos investuota 1,44 %, arba 2,57 mln. Eur), ir alternatyviesiems KIS – 0,72 proc., arba 1,29 mln. Eur.

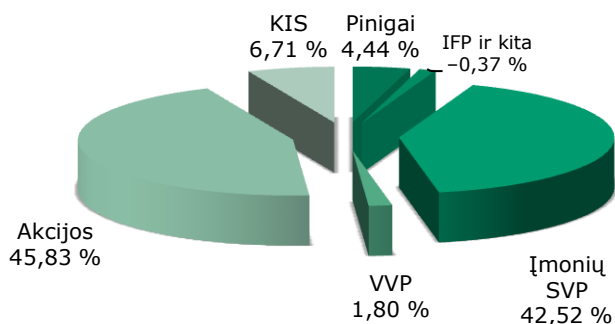
Pinigai sąskaitose sudarė 4,44 proc., arba 7,82 mln. Eur. Šie pinigai galimai yra laikomi KIS vienetais išpirkti (likvidumui palaikyti) ir galimoms investicijoms.

Į VVP investuota 1,8 proc., arba 3,18 mln. Eur, fondų turto. Per metus investicijų į VVP dalis sumažėjo 9,49 mln. Eur. Pagrindinė sumažėjimo priežastis – mažas VVP pajamingumas.

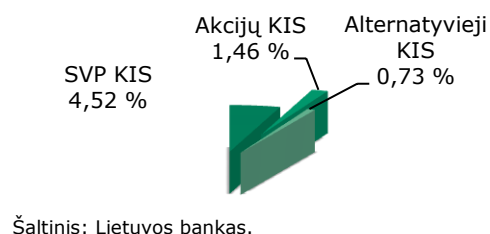
Indėliai, IFP ir kitos pozicijos (gautinos, mokėtinos sumos, tiesioginės investicijos į NT ir kt.) sudarė nedidelę KIS portfelių dalį.

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. 47,29 proc., arba 83,28 mln. Eur, sudarė investicijos į akcijas ir akcijų KIS. SVP ir SVP KIS teko 47,04 proc. investicijų – 82,84 mln. Eur. Mažiausia turto dalis teko VVP – 1,8 proc., arba 3,18 mln. Eur.

8 pav. Visos KIS rinkos investicijų pasiskirstymas pagal turto klases



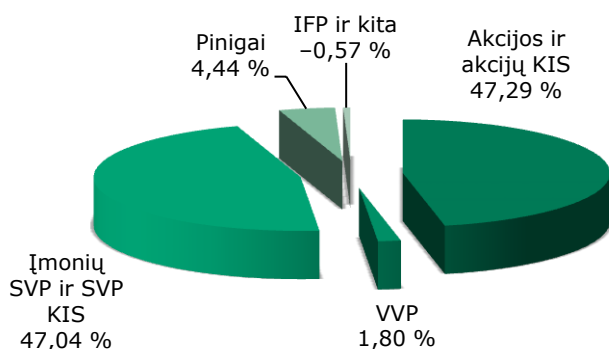
9 pav. Investicijų į KIS pasiskirstymas pagal rūšis



Šaltinis: Lietuvos bankas.

Šaltinis: Lietuvos bankas.

10 pav. Apibendrintas KIS investicijų pasiskirstymas

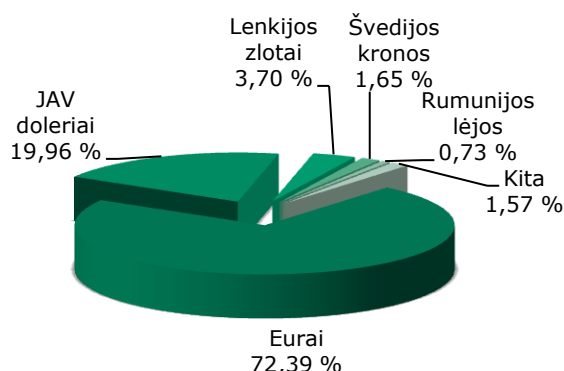


Šaltinis: Lietuvos bankas.

**Populiariausia valiuta investuojant į KIS ir toliau yra eurai.** Kaip matyti iš 11 pav., 2019 m. pirmąjį pusmetį didžiausia dalis KIS turto (72,39 %, arba 127,47 mln. Eur) buvo investuota eurais. KIS investicijos JAV doleriais sudarė 19,96 proc. KIS turto, arba 35,14 mln. Eur. Lenkijos zlotai užima trečią vietą pagal populiarumą. Šia valiuta investuota 3,7 proc. KIS turto, arba 6,52 mln. Eur. Kita KIS lėšų dalis buvo investuota Švedijos kronomis (1,65 %), Rumunijos lejomis (0,73 %) ir kitomis valiutomis (1,57 %).

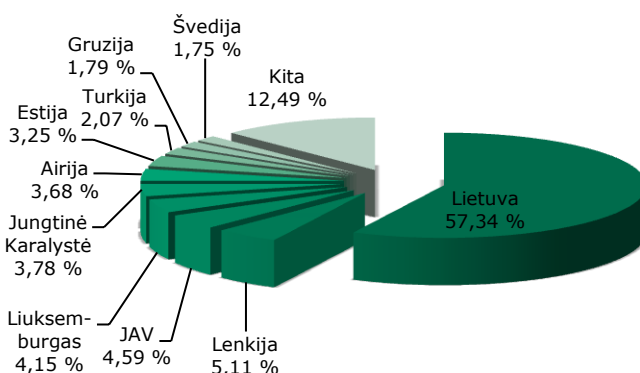
**Padidėjo užsienyje investuoto KIS valdomo turto dalis.** Išanalizavus visų KIS investicijų pasiskirstymą pagal šalis (žr. 12 pav.), matyti, kad didžioji dalis – 57,34 proc. viso turto investuota Lietuvoje (100,97 mln. Eur). Palyginti su 2018 m. pabaiga, ši dalis sumažėjo 3,04 proc. Toliau pagal investicijų dydį rikiuojasi Lenkija (5,11 %, arba 8,99 mln. Eur), JAV (4,59 %, arba 8,09 mln. Eur) ir Liuksemburgas (4,15 %, arba 7,31 mln. Eur). Didžiausią dalį KIS investicijų Lietuvoje sudarė investicijos į akcijas (47,44 %), įmonių SVP (47,09 %), o pinigai sudarė 7,74 proc. Lenkijoje KIS daugiausia investuoja į šioje šalyje įsteigtų įmonių akcijas ir SVP, JAV – į kitus KIS ir akcijas, o Liuksemburge – taip pat į akcijas ir kitus KIS. Be to, Lietuvoje registruoti KIS yra investavę Jungtinėje Karalystėje, Airijoje, Estijoje, Turkijoje, Gruzijoje ir kitose šalyse.

11 pav. KIS investicijų pasiskirstymas pagal valiutas



Šaltinis: Lietuvos bankas.

12 pav. Visų KIS investicijų pasiskirstymas pagal šalį



Šaltinis: Lietuvos bankas.

## VII. LIETUVOJE VIEŠAI PLATINAMI UŽSIENIO KIS

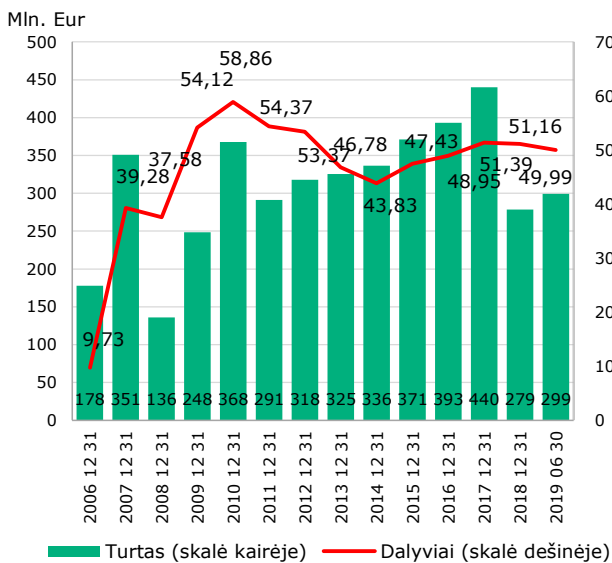
**Viešai platinamų užsienio KIS vertė 2019 m. pirmąjį pusmetį padidėjo.** Lietuvoje buvo platinami 36 užsienyje registruoti KIS, turintys 288 subfondus. Lietuvoje išplatintų užsienio KIS vienetų vertė sudarė 299 mln. Eur (žr. 13 pav.). Per apžvelgiamą laikotarpį valdomo turto vertė padidėjo 7,42 proc., arba 20,66 mln. Eur. Vertinant vieno didžiausių užsienio KIS platintojų, AB SEB banko, veiklą matyti, kad per 2019 m. pirmąjį pusmetį AB SEB bankas išpirko investicinių vienetų už 16,31 mln. Eur, o išplatino už 15,24 mln. Eur. Kaip matyti iš 14 pav., bendra išpirktų užsienio KIS vienetų vertė buvo 4,15 mln. Eur didesnė už išplatintų užsienio KIS vienetų vertę. Lietuvoje registruotuose KIS taip pat užfiksuota daugiau išpirktų nei išplatintų KIS vienetų.

2019 m. birželio 30 d. duomenimis, užsienio KIS dalyvių buvo 49,99 tūkst. Per pusmetį dalyvių skaičius sumažėjo 2,28 proc. Palyginti su 2018 m. pabaiga, fondų vienetų buvo įsigiję 1,17 tūkst. dalyvių mažiau.

**AB SEB bankas ir „Swedbank“, AB, 2019 m. pirmąjį pusmetį 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 184,83 mln. Eur, arba 61,75 proc., o „Swedbank“, AB, – 61,29 mln. Eur, arba 20,48 proc. Šioms dviem bendrovėms, turinčioms didelį platinimo tinklą, teko 82,23 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 8,85 proc. („Evernord“).

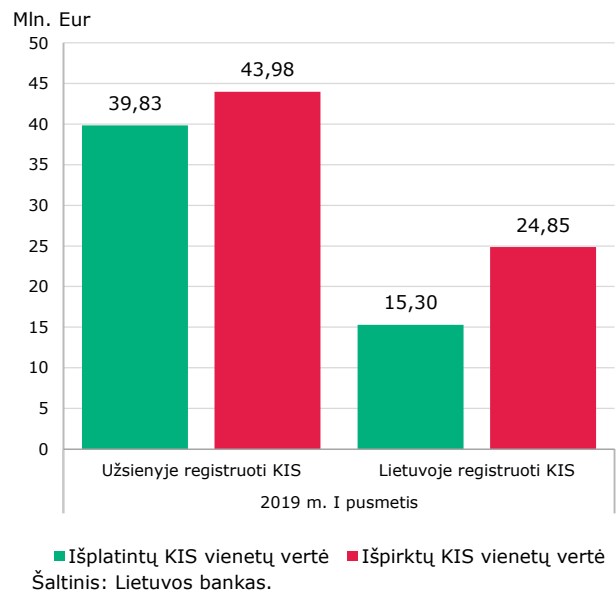
Didžiausias platintojas pagal dalyvių skaičių buvo AB SEB bankas (žr. 16 pav.). Jo platinamuose užsienio fonduose lėšas kaupė 26,37 tūkst. (52,76 %) investuotojų, *Luminor Bank AB* – 13,23 tūkst. (26,47 %), o „Swedbank“, AB, – 9,67 tūkst. (19,34 %). Per 2019 m. pirmąjį pusmetį investuotojų skaičių padidino AB SEB bankas (0,72 %) ir *Orion Securities* (10 %), o daugiausia klientų neteko *Luminor Bank AB* (7,29 %).

13 pav. Užsienio KIS dalyvių skaičiaus ir turto kaita



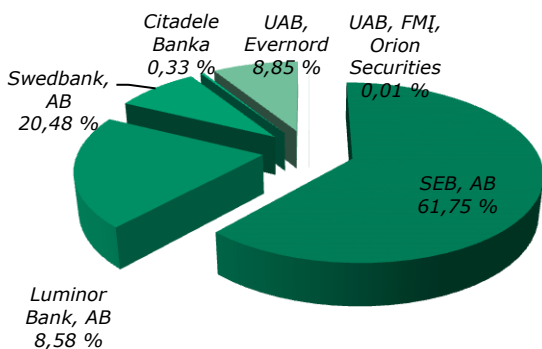
Šaltinis: Lietuvos bankas.

14 pav. KIS vienetų platinimas ir išpirkimas



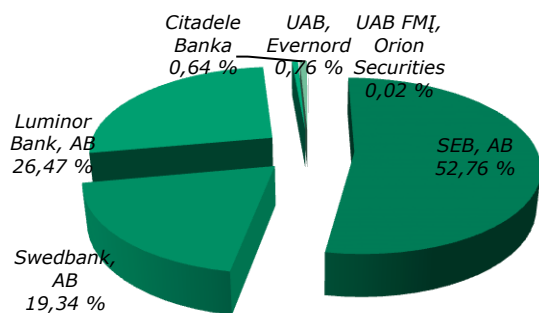
Šaltinis: Lietuvos bankas.

15 pav. Užsienio KIS turto pasiskirstymas pagal platintoją



Šaltinis: Lietuvos bankas.

16 pav. Užsienio KIS dalyvių pasiskirstymas pagal platintoją

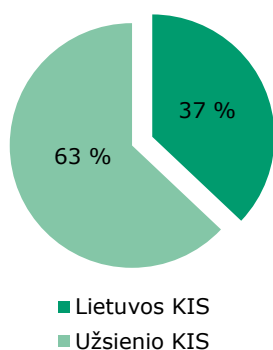


Šaltinis: Lietuvos bankas.

**Užsienyje registruoti KIS tebėra populiariausi tarp Lietuvos investuotojų.** Bendrovių pateiktais duomenimis, Lietuvoje viešai platinamų KIS<sup>4</sup> vienetų turtas 2019 m. pirmąjį pusmetį sudarė 475,4 mln. Eur, dalyvių skaičius – 55 906. Fondų valdomas turtas padidėjo 4,02, o dalyvių skaičius sumažėjo 2,65 proc. Lietuvoje registruotų KIS turto vertė buvo 123,19 mln. Eur mažesnė nei užsienio KIS vertė. Lietuvoje registruotų KIS turtas sudarė 37 proc. visos KIS rinkos turto, o užsienyje registruotų KIS – 63 proc. Be to, Lietuvos KIS turėjo 44,07 tūkst. dalyvių mažiau, t. y. 11 proc. visos KIS dalyvių rinkos. O užsienio KIS teko 89 proc. visos KIS rinkos. Apžvelgus Lietuvoje registruotų KIS vienetų platinimo 2019 m. pirmojo pusmečio rezultatus, (valdomo turto dydį ir investuotojų skaičių), galima teigti, kad užsienio KIS yra populiariausias ir dažniau investuotojų pasirenkamas produktas. Ir į Lietuvoje registruotus, ir į Lietuvoje platinamus užsienio KIS investuoja ir neprofesionalieji, ir profesionalieji investuotojai.

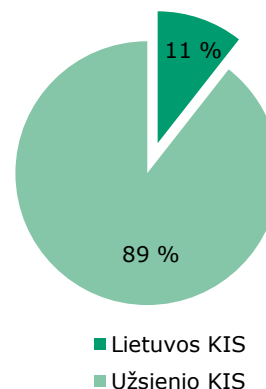
<sup>4</sup> Lietuvos KIS turtas ir užsienio KIS turto, išplatinto Lietuvoje, dalis.

17 pav. KIS turto pasiskirstymas



Šaltinis: Lietuvos bankas.

18 pav. KIS dalyvių pasiskirstymas



Šaltinis: Lietuvos bankas.

## VIII. BENDRA IISKIS RINKOS INFORMACIJA

### Per 2019 m. pirmąjį pusmetį informuotiesiems investuotojams skirtų KIS skaičius padidėjo.

2019 m. birželio 30 d. Lietuvoje 27 VĮ, prižiūrimos Lietuvos banko, buvo įsteigusios 80 IISKIS, kurie veikia pagal Informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą: 45 NT, 9 privačiojo kapitalo, 9 rizikos, 7 mišraus investavimo, 3 akcijų ir infrastruktūros bei 2 SVP ir paskolų fondus. Per 2019 m. pirmąjį pusmetį IISKIS skaičius išaugo 19 vnt., arba 23,75 proc. Iš 19 pav. matyti, kad augimo tendencija buvo ir 2019 m. pirmąjį pusmetį.

Analizuojant IISKIS valdymo įmonių skaičių, iš 20 pav. matyti, kad per 2019 m. pirmąjį pusmetį VĮ skaičius padidėjo 2 vnt.. Didžiausias VĮ skaičiaus augimas užfiksuotas 2018 m, kai IISKIS valdymo įmonių skaičius padidėjo 10 vnt., arba 67 proc.

Vertinant IISKIS turtą ir dalyvių skaičių, matyti, kad dalyvių skaičius augo sparčiau nei kad IISKIS turtas. IISKIS turtas sudarė 695,82 mln. Eur (0,52 % daugiau nei 2018 m. pabaigoje), o dalyvių buvo 1 402 (28,86 % daugiau nei prieš pusmetį).

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.

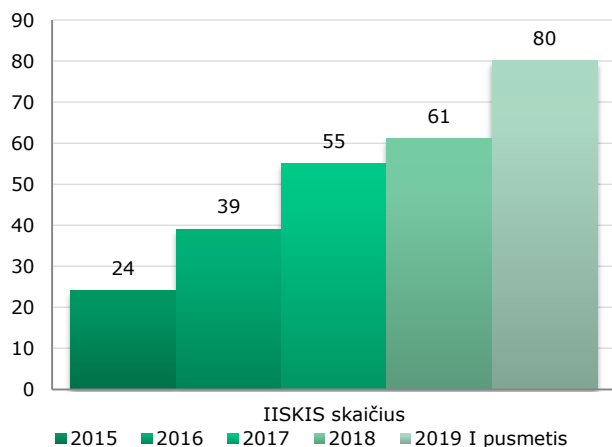
Informuotaisiais investuotojais šiame įstatyme laikomi:

- 1) profesionalieji investuotojai;
- 2) profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra informuotiesiems investuotojams skirtų 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 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;

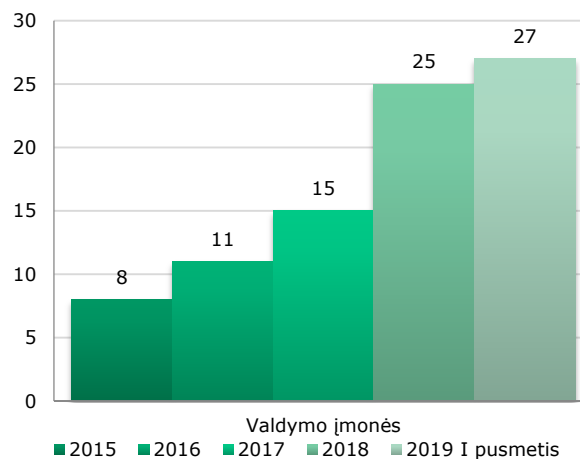


3) profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys juridiniai asmenys, kurie VĮ ar investicinei bendrovei, kurios valdymas neperduotas VĮ, raštu yra patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir kurie į pagal šį įstatymą veikiančią IISKIS investuoja arba įsipareigoja investuoti ne mažiau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

19 pav. IISKIS fondų skaičiaus pokytis



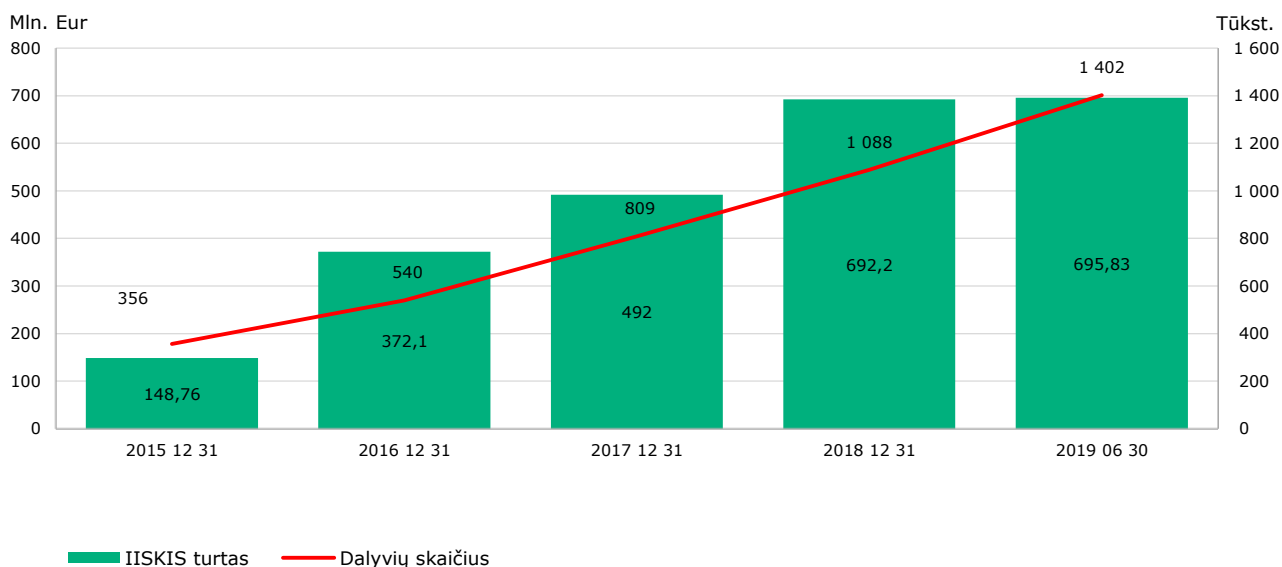
20 pav. VĮ skaičiaus pokytis



Šaltinis: Lietuvos bankas.

Šaltinis: Lietuvos bankas.

21 pav. IISKIS grynujų aktyvų ir dalyvių skaičius



Šaltinis: Lietuvos bankas.