

Pusmečio ataskaita
(Vertimas)

SEB SICAV 1

Data: 2008 m. birželio 30 d.



Šią pusmečio ataskaitą parengė:

SEB Asset Management S.A.

6a, circuit de la Foire Internationale, L-1347 Liuksemburgas

Adresas: *PO Box 20 53, L-1020 Liuksemburgas*

Tel.: +352 - 26682-1; faksas: +352 - 26682-555

www.SEB.se

Pastaba

Vienintelis dokumentas, teisiškai įpareigojantis pirkti Fondo akcijas apibūdintas šioje ataskaitoje, yra paskutinė Pardavimo prospekto versija, kurioje nurodyti terminai

TURINYS

	Psl.
Organizacija	2
Bendroji informacija	5
Valdytojų ataskaita	7
Investicijų struktūra:	
<i>SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund</i>	10
<i>SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund</i>	16
Konsoliduota grynojo turto ataskaita	21
Statistinė informacija	22
Pastabos apie finansines ataskaitas	23
Pastabos apie <i>ES santaupų mokesčių direktyvą</i>	26

Organizacija

Bendrovė:	<i>SEB SICAV 1</i> 6a, circuit de la Foire Internationale L-1347 Liuksemburgas
Organizatorius:	<i>Skandinaviska Enskilda Banken AB</i> (akcinė bendrovė) Kungsträdgårdsgatan 8 S-106 40 Stokholmas
Valdymo bendrovė:	<i>SEB Asset Management S.A.</i> 6a, circuit de la Foire Internationale L-1347 Liuksemburgas
Valdymo bendrovės valdyba:	Pirmininkas Kjell Norling <i>SEB Wealth Management</i> Tarptautinio padalinio vadovas Stokholmas (nuo 2008 m. balandžio 2 d.) Nariai Rudolf Kömen <i>SEB Asset Management S.A.</i> vadovas Liuksemburgas Barbro Lilieholm <i>SEB Wealth Management</i> Teisės padalinio vadovė Stokholmas Gunilla Carlsson <i>SEB Wealth Management</i> Tarptautinio padalinio vadovė Stokholmas (Pirmininkė iki 2008 m. balandžio 2 d.)
Investicijų valdytojai:	<i>SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund</i> <i>SEB Investment Management AB</i> Sveavägen 8 S-106 40 Stokholmas <i>SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund</i> <i>Schroder Investment Management Limited</i> Gresham Street 31 UK-London EC2V 7QA
Bankas depozitoriumas:	<i>Skandinaviska Enskilda Banken S.A.</i> 6a, circuit de la Foire Internationale L-1347 Liuksemburgas
Centrinė administracija:	<i>SEB Asset Management S.A.</i> 6a, circuit de la Foire Internationale L-1347 Liuksemburgas (iki 2008 m. sausio 31 d.)
Registro tvarkytojas ir pervedimo tarpininkas	<i>SEB Fund Services S.A.</i> 6a, circuit de la Foire Internationale L-1347 Liuksemburgas

(iki 2008 m. sausio 31 d.)

**Centrinė administracija:
(taip pat administracija,
registro tvarkytojas ir
pervedimo tarpininkas)**

Skandinaviska Enskilda Banken S.A.
6a, circuit de la Foire Internationale
L-1347 Liuksemburgas
(nuo 2008 m. vasario 1 d.)

**Nepriklausomas fondo
auditorius ir valdymo
bendrovė:**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
L-1471 Liuksemburgas

**Paskirstymo ir pagrindiniai
mokėjimo tarpininkai:**

Liuksemburge
Skandinaviska Enskilda Banken S.A.
6a, circuit de la Foire Internationale
L-1347 Liuksemburgas

Švedijoje

Skandinaviska Enskilda Banken AB (akcinė bendrovė)
Kungsträdgårdsgatan 8
S-106 40 Stokholmas

Paskirstymo tarpininkas Vokietijoje

SEB Investment GmbH
Rotfeder-Ring 7
D-60327 Frankfurtas prie Maino
(ankstesnis pavadinimas *SEB Invest GmbH*)

Pagrindinis mokėjimo tarpininkas Vokietijoje

SEB AG
Ulmenstrasse 30
D-60325 Frankfurtas prie Maino
ir visi filialai, dukterinės bendrovės ir susijusios bendrovės,
paskirstančios fondo vienetus

Bendroji informacija

SEB SICAV 1 yra atvirojo tipo kintamojo akcinio kapitalo investicinė bendrovė (toliau – bendrovė), kuri vadovaujasi 2002 m. gruodžio 20 d. Liuksemburgo Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (toliau – įstatymas) I dalimi ir 1915 m. rugpjūčio 10 d. Komercinių bendrovių įstatymu. Bendrovė buvo įkurta 1990 m. lapkričio 7 d. d., jos veiklos laikotarpis neribotas ir ji turi akcinės bendrovės statusą (*société anonyme*). Įstatai buvo paskelbti leidinyje *Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* (toliau - *Mémorial C*) 1990 m. gruodžio 20 d. Įstatai buvo keičiami keletą kartų ir paskutinis pakeitimas atliktas 2006 m. rugpjūčio 28 d. ir apie tai paskelbta 2006 m. rugsėjo 28 d. leidinyje *Mémorial C*. Bendrovę valdo *SEB Asset Management S.A.* (toliau - Valdymo bendrovė), atliekanti centrinės administracijos funkcijas. Valdymo bendrovė vadovaujasi įstatymo 13 dalimi ir buvo įkurta 1988 m. liepos 15 d. ir apie tai buvo paskelbta leidinyje *Mémorial C* 1998 m. rugpjūčio 16 d.

Valdymo bendrovė delegavo centrinės administracijos taip pat ir administravimo, registro tvarkytojo ir pervedimo tarpininko funkcijas, nuolat prisiimdama atsakomybę ir kontroliuodama, savo sąskaita *Skandinaviska Enskilda Banken S.A.*, bankui turinčiam *Société Anonyme* statusą pagal Liuksemburgo įstatymus 1973 m. kovo 30 d. neribotam laikotarpiui, jo juridinis adresas: 6a, *Circuit de la Foire Internationale*, L-1347 Liuksemburgas (toliau - administravimo tarpininkas atitinkamai registro tvarkytojas ir pervedimo tarpininkas).

Administravimo tarpininkas, pagal jam suteiktus įgaliojimus, atliks tam tikras fondo administravimo funkcijas, taip pat skaičiuos vienetui tenkančią grynąją turto vertę ir teiks fondui apskaitos paslaugas.

Atlikdamas registro tvarkytojo ir pervedimo tarpininko funkcijas, jis pasirašo, išperka ir pveda vienetus bei užregistruoja visas šias operacijas fondo vienetų turėtojų registre.

Pagrindinis bendrovės tikslas – gauti kaip galima didesnę grąžą prisiimant subalansuotą riziką. Bendrovė turi ilgalaikių investavimo tikslų, todėl bendrovės akcijų pirkimas turėtų būti laikomas vidutinės trukmės ir ilgalaikėmis investicijomis. Įgyvendinama pagrindinį savo tikslą, bendrovė portfelio investicijų grąžos pirmiausiai siekia iš akcijų /arba fiksuotų palūkanų vertybinių popierių.

Šiuo metu akcininkai yra investavę į du subfondus:

- *SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund*
- *SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund*

The Sub-Fund SEB SICAV 1 - SEB Short Bond Fund NOK buvo likviduotas 2007 m. lapkričio 19 d.

Valdymo bendrovė gali priimti sprendimą išleisti kiekvieno subfondo dviejų klasių akcijas:

- akcijas už kurias sukaupti dividendai perinvestuojami („C“ akcijos)
- akcijas už kurias sukaupti dividendai išmokami („D“ akcijos).

Dividendai gali būti mokami „D“ akcijų turėtojams. „C“ akcijos sukuria pajamas, todėl jų vertė tampa didesnė nei „D“ akcijų, proporcingai dividendams sumokėtiems už „D“ klasės akcijas. Šiuo metu, siūloma įsigyti minėtų dviejų subfondų tik C” klasės akcijų.

Akcijai tenkanti grynoji turto vertė, kaip ir išleidimo bei išpirkimo kainos, skaičiuojamos kiekvieną banko darbo dieną Liuksemburge ir Švedijoje, ir jas galima sužinoti bendrovės, Valdymo bendrovės, Banko depozitoriumo ir mokėjimo tarpininko būstinėse.

Be to, grynoji turto vertė, išleidimo ir išpirkimo kainos buvo skelbiamos kasdien *International Herald Tribune* iki 2006 m. birželio 30 d. Nuo 2006 m. liepos 1 d. informacija skelbiama *The Wall Street Journal Europe*, kainos taip pat skelbiamos Vokietijos laikraštyje *Borsen-Zeitung*.

Bendrovė skelbia metų ir pusmečio finansines ataskaitas. Šias ataskaitas, o taip pat ir pardavimo prospektą, įstatus ir visą informaciją susijusią su bendrove akcininkai gali gauti bendrovės, Valdymo bendrovės ar Banko depozitoriumo būstinėse.

Valdytojų ataskaita

Gerb. akcininkai,

Šioje ataskaitoje mes norėtume pateikti bendros ekonominės aplinkos, pokyčių pačiose svarbiausiose kapitalo rinkose, mūsų investavimo politikos ir investicinio fondo *SEB SICAV 1* subfondų:

- *SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund*
- *SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund*

Šioje pusmečio ataskaitoje apžvelgiamas laikotarpis nuo 2008 m sausio 1 d. iki 2008 m. birželio 30 d.

Mes norėtume padėkoti jums už pasitikėjimą ir mes darysime viską, kad pateisintume jūsų sprendimą investuoti į mūsų valdomą fondą.

Pasaulio ekonomikos lėtėjimas

Pasaulio ekonomikos augimas ženkliai sulėtėjo nuo 2007 m. Nuosmukis Jungtinių Amerikos Valstijų gyvenamojo būsto sektoriuje buvo varginantis, taip pat ir paskesni neramumai JAV nekilnojamojo turto rinkoje, kurie nuo 2007 m. vidurio tapo pasauline finansų krize. Biržos prekių kainų burbulo sprogimas, ir ypač žaliavinės naftos, taip pat sumenkino namų ūkių perkamąją galią ir nulėmė bendrovių sąnaudų augimą.

Žiemą ekonomikos augimas JAV beveik visiškai sustojo. Ekonomikos priemonių paketo, parengto metų pradžioje, palanki įtaka buvo pastebima tik pastaruosiu metu. Tačiau, santykinai stiprus ekonomikos augimas Europoje pastaruosiu metu, taip pat ir Japonijoje, sulėtėjo. Iki šiol augančios ir besivystančios šalys, tarp kurių pirmavo Kinija ir Indija, užregistravo tik nedidelį lėtėjimą. Šiose šalyse ir toliau buvo pastebima didžiausia plėtra.

Blogos kainų prognozės

Antrojoje 2007 m. pusėje, visame pasaulyje kainų prognozės buvo vis blogesnės. Didesnės energijos ir maisto prekių kainos nulėmė staigų infliacijos augimą. Dalinai ji pasiekė patį aukščiausią 9-ojo dešimtmečio infliacijos lygį. Tačiau bazinė infliacija, t.y. kainos padidėjimas (be energijos ir maisto produktų), daugelyje šalių taip pat pastebimai išaugo. Japonijoje bazinė infliacija svyravo ties nuline riba.

Monetarinė politika

Monetarinės politikos kūrėjai spėdė dilemą: iš vienos pusės infliacijos pavojų ir iš kitos pusės - rizikos finansiniam stabilumui bei ekonomikai. Atsižvelgus į veiksnių vertinimą, skirtingos kryptys buvo pasirenkamos per ataskaitinį laikotarpį. Taigi, atsižvelgdamas į finansų krizę ir ekonomikos lėtėjimą, JAV centrinis bankas tęsė nuosaikią politiką, ženkliai sumažindamas planuojamą vienos nakties sandorių normą per ataskaitinį laikotarpį nuo 4,25% iki 2,0%. Kanados ir Didžiosios Britanijos centriniai bankai ėmėsi tų pačių veiksmų. Tačiau *Bank of Japan* ir Europos centrinis bankas (ECB) nekeitė bazinių normų. Pastaruosiu metu ECB akcentavo infliacijos riziką ir nelauktai pranešė apie palūkanų normų kėlimą birželio mėn.

Finansų sistema krizės gniaužtuose

Finansų rinkos nuo 2007 m. vidurio vis labiau įtraukiamos į pasaulinės krizės sūkurį. Didelis vertės sumažėjimas, nulėmęs bankų sistemos problemas, privertė imtis apribojimų kreditų ir pinigų rinkose. Tai nulėmė dar nepalankesnę investuotojų požiūrį į riziką ir privertė peržiūrėti investavimo riziką. Tai taip pat darė įtaką akcijų rinkoms.

Obligacijų rinkose vyrauja optimizmas

Vis blogėjantys ekonominiai lūkesčiai, bazinių palūkanų normų kritimas ir, kaip manoma, greitas perėjimas prie saugesnių investavimo formų, nulėmė palūkanų normų mažėjimą obligacijų rinkose nuo 2007 m. vasaros. Tačiau lūkesčiai nusistovėjo monetarinės politikos kūrėjams priėmus ryžtingus sprendimus ir ekonominių priemonių paketą JAV, ir 2008 m. kovo mėn. palūkanų normos vėl pakilo. Per ataskaitinį laikotarpį, palūkanų normos JAV iš esmės nesikeitė, bet Europos monetarinės sąjungos šalyse, Didžiojoje Britanijoje ir Japonijoje jos nežymiai išaugo.

Peržiūrėjus investicijų riziką išaiškėjo, kad per ataskaitinį laikotarpį ir toliau didėjo skirtingos kredito rizikos obligacijų palūkanų normų skirtumai. Tai ne tik darė įtaką banko ir bendrovių obligacijoms, bet taip pat ir kai kurioms vyriausybės obligacijų rinkoms, tokioms kaip Italijos ir Graikijos.

Įtampa akcijų rinkose

Akcijų rinkos taip pat patyrė įtampą nuo 2007 m. vidurio dėl dar nepalankesnio požiūrio į riziką. Vis blogėjant ekonominiams ir pelno lūkesčiams, kainų griūtis pradėjo greitėti nuo metų pradžios. Pirmiau nurodytų lūkesčių stabilizacija nuo 2008 m. kovo vidurio nulėmė tik laikiną atsigavimą. Per ataskaitinį laikotarpį tik nedidelis skaičius akcijų rinkų visame pasaulyje paskelbė apie grynąjį kainos prieaugį. Kalbant apie žinomas akcijų biržas, Vokietijos akcijų kainų indeksas DAX rodė, kad vidutiniškai kainos sumažėjo 20%. Japonijos *Nikkei* ir Amerikos *Standard and Poor's 500* rodė, kad akcijų kainos atitinkamai sumažėjo 11% ir 12%.

Euro vertės augimo tendencija išlieka

Valiutų rinkose euro vertė, lyginant su kitomis valiutomis per ataskaitinį laikotarpį, išaugo. Tai nulėmė pavėluotas Europos monetarinės sąjungos šalių atsakas į pasaulio ekonomikos lėtėjimą bei mažėjantys kitų šalių palūkanų normų skirtumai. Europos Sąjungos valiutos vertė labiausiai išaugo Didžiosios Britanijos svaru, po to - JAV dolerio atžvilgiu.

Ekonominė veikla ir infliacijos perspektyva

Pasaulio ekonomiką vis labiau nulemia tarptautinė kreditų krizė. SEB banko ekonomistai tikisi, kad 2008 ir 2009 m. augimas sudarys 3,5 - 4%, kuris 2007 m. nesiekė 5%. Ekonominė veikla visose pasaulio dalyse sulėtės. Tikimasi, kad nuosmukis JAV užsitęs, nors ir bus nedidelis. JAV vyriausybės neseniai parengtas mokesčių paketas tik laikinai stabilizuos ekonomikos padėtį. Ryškesnis ekonomikos atsigavimas bus pastebimas 2009 m. pradžioje. Nepaisant lėtėjimo ženklų, ryškiausio augimo laukiama Azijoje ir Rytų Europoje. Augimas Vakarų Europoje, ir būtent Europos monetarinės sąjungos šalyse, bus mažesnis negu 2008 m. ir 2009 m. augimo vidurkis.

Susilpnėjus ekonominei veiklai, infliacijos įtampa išlieka visame pasaulyje dėl padidėjusių energijos, biržos prekių ir maisto produktų kainų. Skirtinguose regionuose infliacija didės dėl kainų augimo, kaip didesnio išteklių naudojimo ir valiutos nuvertėjimo pasekmė. Infliacijos lygio sumažėjimo galima tikėtis tik 2008 m. pabaigoje.

Finansų rinkos perspektyvos

Bankų krizės, sulėtėjusios ekonomikos ir išaugusios infliacijos derinys ir toliau dar kurį laiką persekios finansų rinkas.

Mes tikime, kad artimiausiu metu nepastovi svyruojančio obligacijų pajamingumo tendencija išsilaikys. Dėl aukštos infliacijos ir vis daugiau centrinių bankų įvedamų apribojimų bus daugiau suvaržymų. Iki rudens nesitikima dar vieno palūkanų normos sumažinimo, infliacijos sumažėjimo ir JAV taikomų ekonominių priemonių paketo palankių pokyčių pabaigos. Todėl iki metų pabaigos, grąža neturėtų vėl mažėti. Jeigu per ateinančius metus ekonominės sąlygos stabilizuosis, palūkanų normų didinimo įtampa vėl išaugs.

Įmonių obligacijų sektoriaus aplinka išlieka sudėtinga po pagrindinio kredito rizikos koregavimo. Tačiau ankstesnis rizikos priedo didinimas, suteikia galimybę pasirinkti pirkimo metu.

Svyravimai akcijų rinkose turėtų būti ir toliau laikomi trumpalaikiais iš dalies dėl to, kad skepticizmas dėl ekonomikos tendencijų vėl atsinaujino. Rizika išlieka, kad pelno lūkesčiai ir toliau mažės, kadangi mes nesitikime stabilios ekonominės bazės suformavimo iki ateinančių metų pradžios. Ilgalaikeje perspektyvoje ekonominės padėties stabilizacija, sumažėjęs infliacinis spaudimas ir pavyzdžiui, galimas ECB palūkanų normų sumažinimas, galėtų sukurti šviesesnę perspektyvą. Tuomet teigiami veiksniai, tokie kaip patrauklus pagrindinis vertinimas, palyginantis ir istorines sąlygas ir alternatyvias investicijas, galėtų dar kartą įsivyrėti.

2008 m. liepos mėn., Liuksemburgas

SEB Asset Management S.A.

/parašas/

/parašas/

R. Kömen

R. Sechi

PASTABA: Šioje ataskaitoje minimi veiklos rezultatai nurodo praeities faktus ir neprognozuoja būsimų rezultatų.

Investicijų struktūra 2008 m. birželio 30 d.

SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund

Vertybinio popieriaus rūšis	Iš viso investuota 30.06.08	Įsigijimai per ataskaitinį laikotarpį	Pardavimai per ataskaitinį laikotarpį		Vieneto kaina	Rinkos vertė USD	GTV %
Apyvartiniai vertybiniai popieriai įrašyti į oficialųjį biržos sąrašą							
Akcijos							
Argentina							
Telecom Argentina - ADR	54.788	54.788	-	USD	14,570	798.261,16	0,53
Iš viso Argentinos						798.261,16	0,53
Brazilija							
Ambev (Companhia de Bebidas das America)	13.100	16.600	3.500	BRL	95,230	783.121,79	0,52
Bradespar Pref	57.100	4.200	16.700	BRL	43,120	1.545.607,05	1,02
Cia Energetica de Minas Gerais Pref	36.116	36.116	-	BRL	38,900	881.928,70	0,58
Companhia de Concessionarios Rodoviarías	56.513	24.093	13.200	BRL	31,720	1.125.293,40	0,74
Eletropaulo Metropolitana de Sao Paulo B	46.360	-	23.293.640	BRL	37,200	1.082.606,41	0,71
Suzano Papel e Celulose	22.300	22.300	-	BRL	26,590	372.226,62	0,24
Tele Norte Leste ADR	21.800	28.300	6.500	USD	25,220	549.796,00	0,36
Tim Participacoes	922	-	134.378	BRL	6,020	3.484,26	0,00
Ultrapar Participacoes Pref	15.658	-	3.400	BRL	60,350	593.195,42	0,39
Unibanco Uniao de Bancos Brasileiros	142.906	11.600	98.900	BRL	20,190	1.811.219,19	1,19
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais	16.675	7.259	2.601	BRL	76,000	795.543,01	0,52
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais PN	16.875	12.525	3.300	BRL	79,830	845.656,79	0,56
Vale do Rio Doce ADR	7.800	9.900	2.100	USD	35,950	280.410,00	0,18
Vale do Rio Doce ADR pref	89.364	12.900	91.100	USD	29,880	2.670.196,32	1,76
Weg	86.168	15.800	47.600	BRL	19,990	1.081.292,11	0,71
Iš viso Brazilijos						14.421.577,07	9,48
Kaimanų salos							
Golden Eagle Retail Group	661.000	80.000	-	HKD	7,580	642.413,88	0,42
Iš viso Kaimanų salų						642.413,88	0,42
Kinija							
China Mobile	340.000	14.500	93.500	HKD	104,800	4.568.613,89	3,02
China National Building Material	364.000	186.000	22.000	HKD	15,000	700.062,63	0,46
China Petroleum & Chemical (Sinopec)	740.000	740.000	898.000	HKD	7,300	692.626,07	0,46
China Shipping	188.000	286.000	98.000	HKD	23,400	564.050,46	0,37
China Unicom	354.000	354.000	-	HKD	14,480	657.228,03	0,43
CNOCC	1.282.500	-	926.000	HKD	13,420	2.206.755,13	1,45
Denway Motors	2.206.000	134.000	800.000	HKD	3,010	851.365,91	0,56
Industrial & Commercial Bank of China	3.546.000	402.000	1.179.000	HKD	5,330	2.423.316,81	1,59
Iš viso Kinijos						12.664.018,93	8,34
Kolumbija							
Bancolombia S.A -Spons ADR	25.146	-	2.000	USD	31,650	795.870,90	0,52
Iš viso Kolumbijos						795.870,90	0,52

SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund

Vertybinių popieriaus rūšis	Iš viso investuota 30.06.08	Įsigijimai per ataskaitinį laikotarpį	Pardavimai per ataskaitinį laikotarpį		Vieneto kaina	Rinkos vertė USD	GTV %
Egiptas							
Telecom Egypt GDR (London)	38.200	38.200	63.039	USD	15,400	588.375,50	0,39
Iš viso Egipto						588.375,50	0,39
Honkongas							
Beijing Enterprises	140.000	14.000	24.000	HKD	25,500	457.733,26	0,30
China Communication Services	884.000	884.000	-	HKD	5,690	644.924,36	0,42
China Communications Construction	708.000	708.000	-	HKD	13,340	1.210.969,88	0,80
China Construction Bank	2.711.000	1.705.000	978.000	HKD	6,280	2.182.897,87	1,45
China Mengniu Dairy	164.000	31.000	297.000	HKD	22,100	464.708,24	0,31
Franshion Properties China	1.726.000	406.000	-	HKD	2,970	657.266,49	0,43
Hidili Industry International Development	468.000	731.000	263.000	HKD	13,600	816.073,01	0,54
Parkson Retail Group	63.000	19.500	24.500	HKD	56,900	459.618,04	0,30
Ping An Insurance H	175.000	20.000	67.500	HKD	58,000	1.301.398,49	0,87
Sino-Ocean Land	533.000	533.000	-	HKD	4,400	300.693,57	0,20
Iš viso Honkongo						8.496.283,21	5,62
Vengrija							
MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	2.635	-	387	HUF	20.150	355.653,22	0,23
Richter Gedeon Nyrt (HU)	3.807	447	1.080	HUF	32.400	826.226,20	0,54
Iš viso Vengrijos						1.181.879,42	0,77
Indija							
Bharti Tele-Ventures	42.305	18.709	21.696	INR	721,650	711.145,81	0,47
Housing Development Finance	15.676	7.648	12.077	INR	1.962,400	716.577,44	0,47
Ranbaxy Laboratories	28.272	28.272	-	INR	523,050	344.461,01	0,23
Iš viso Indijos						1.772.184,26	1,17
Indonezija							
Bumi Resources	810.000	1.520.000	710.000	IDR	8.200	721.321,20	0,47
Indofood Sukses Makmur (F)	1.768.500	3.537.000	1.768.500	IDR	2.400	460.941,84	0,30
Perusahaan Gas Negara	549.000	549.000	563.000	IDR	13.000	775.078,20	0,51
Telekomunikasi Indonesia	462.500	462.500	-	IDR	7.300	366.660,75	0,24
Iš viso Indonezijos						2.324.001,99	1,52
Izraelis							
Bank Hapoalim	74.218	74.218	-	ILS	14,740	326.559,13	0,21
hppersol	127.711	143.207	15.496	ILS	17,900	682.395,94	0,45
Israel Chemicals	23.352	23.352	-	ILS	76,810	535.422,90	0,35
Makhteshim-Agan Industries	86.076	86.076	-	ILS	31,150	800.378,16	0,53
Teva Pharmaceuticals ADR	31.603	29.403	23.600	USD	45,420	1.435.408,26	0,94
Iš viso Izraelio						3.780.164,39	2,48
Malaizija							
Kuala Lumpur Kepong	159.400	212.900	242.400	MYR	17,600	859.246,51	0,57
Resorts World	1.118.000	1.244.400	126.400	MYR	2,600	890.290,92	0,59
Telekom Malaysia	248.300	248.300	-	MYR	3,180	241.835,82	0,16

SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund

Vertybinių popieriaus rūšis	Iš viso investuota 30.06.08	Įsigijimai per ataskaitinį laikotarpį	Pardavimai per ataskaitinį laikotarpį		Vieneto kaina	Rinkos vertė USD	GTV %
Tenaga Nasional	338.500	338.500	-	MYR	8,150	844.954,02	0,56
TM International Sdh Bhd	297.900	297.900	-	MYR	6,150	561.128,61	0,37
Iš viso Malaizijos						3.397.455,88	2,25
Meksika							
America Movil de CV ADR Ser L	21.799	67.500	45.701	USD	52,430	1.142.921,57	0,75
Fomento Economico Mexicano ADR	8.100	8.100	-	USD	44,370	359.397,00	0,24
Grupo Televisa ADR	8.266	8.266	-	USD	23,610	195.160,26	0,13
Megacable Holdings	132.359	160.600	28.241	MXN	29,040	372.947,42	0,25
Iš viso Meksikos						2.070.426,25	1,37
Peru							
Buenaventura ADR	4.100	4.100	-	USD	64,700	265.270,00	0,17
Credit Corp	6.000	-	1.900	USD	80,800	484.800,00	0,32
Iš viso Peru						750.070,00	0,49
Filipinai							
Globe Telecom	13.140	13.140	-	PHP	1.180,000	348.431,30	0,23
Robinsons Land	1.101.600	1.101.600	-	PHP	7,400	183.187,33	0,12
Iš viso Filipinų						531.618,63	0,35
Rusija							
Gazprom ADR (USD London)	168.464	25.550	41.370	USD	58,300	9.821.451,20	6,46
JSC MMC Norilsk Nickel ADR (London)	51.900	51.900	5.300	USD	25,150	1.305.285,00	0,86
Lukoil ADR	32.600	7.300	4.400	USD	98,600	3.214.360,00	2,11
Mobile Telesystems ADR	31.600	9.100	5.600	USD	77,150	2.437.940,00	1,60
Rosneft Oil GDR	135.437	135.437	-	USD	11,480	1.554.816,76	1,02
Sberbank RF GDR Reg S	5.662	1.138	2.710	EUR	229,000	2.045.901,98	1,35
Severstal GDR (London)	20.140	4.000	20.807	USD	25,920	522.028,80	0,34
Iš viso Rusijos						20.901.783,74	13,74
Pietų Afrika							
AngloGold Ashanti	14.481	14.481	37.718	ZAR	270,750	501.558,30	0,33
AngloGold Ashanti	2.564	2.564	-	ZAR	66,800	21.910,32	0,01
Impala Platinum	34.075	-	28.529	ZAR	319,510	1.392.755,00	0,92
MTN Group	41.285	70.616	91.993	ZAR	127,950	675.751,45	0,44
Naspers	30.881	2.721	20.011	ZAR	174,000	687.377,02	0,45
Raubex Group	95.688	20.446	-	ZAR	34,000	416.189,19	0,27
Sasol	12.127	8.838	36.467	ZAR	473,500	734.560,83	0,48
Standard Bank Group	47.869	11.506	84.803	ZAR	76,700	469.682,22	0,31
Iš viso Pietų Afrikos						4.899.784,33	3,21
Pietų Korėja							
CJ CheilJedang Corp	5.535	5.535	-	KRW	273,500	1.446.154,63	0,95
Daelim Industrial	11.953	2.996	1.116	KRW	107,000	1.221.800,99	0,80
Daewoo Shipbuilding & Marine	22.448	-	3.670	KRW	40,900	877.083,09	0,58

SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund

Vertybinių popieriaus rūšis	Iš viso investuota 30.06.08	Įsigijimai per ataskaitinį laikotarpį	Pardavimai per ataskaitinį laikotarpį	Vieneto kaina	Rinkos vertė USD	GTV %
Hana Financial Group	33.610	33.610	- KRW	40.250	1.292.332,22	0,85
Hankook Tire	103.860	103.860	- KRW	14.550	1.443.614,01	0,95
Kookmin Bank	17.855	5.479	1.817 KRW	61.800	1.054.115,27	0,69
Korea Exchange Bank	60.390	-	52.430 KRW	14.350	827.859,63	0,54
KT&G Corporation	21.419	7.020	895 KRW	90.000	1.841.541,36	1,21
LG Chemical LTD	14.022	-	8.236 KRW	100.000	1.339.521,66	0,88
LG Electronics Inc	14.614	7.817	2.144 KRW	118.500	1.654.349,37	1,09
LG Engineering & Construction	7.293	753	1.691 KRW	114.500	797.721,83	0,52
MegaStudy	1.111	-	920 KRW	331.200	351.515,24	0,23
Modetour Network	8.566	4.420	2.074 KRW	23.500	192.302,84	0,13
POSCO	5.696	3.331	273 KRW	544.000	2.960.115,50	1,95
Samsung Electronics	7.377	342	963 KRW	625.000	4.404.530,06	2,90
Samsung Fire and Marine	5.661	467	1.354 KRW	218.500	1.181.637,79	0,78
SK Energy	6.956	6.956	- KRW	116.500	774.150,28	0,51
SK Telecom	4.377	3.718	2.130 KRW	190.500	796.546,81	0,52
Iš viso Pietų Korėjos					24.456.892,58	16,08
Taivanis						
Cathay Financial Hldg	456.711	109.000	298.000 TWD	66,000	993.176,25	0,65
Chinatrust Financial Holding	632.880	242.000	994.000 TWD	29,300	610.984,10	0,40
Chungghwa Telecom ADR (USD)	57.100	57.100	- USD	25,500	1.456.050,00	0,96
EVA Airways	1	-	- TWD	13,050	0,43	0,00
Far Eastern Textile	365.850	187.000	199.000 TWD	39,550	476.749,74	0,31
Hon Hai Precision - GDR	66.160	33.450	50.413 USD	9,900	654.984,00	0,43
Hon Hai Precision Industry	321.330	-	28.000 TWD	149,500	1.582.826,77	1,04
MediaTek	41.000	95.000	54.000 TWD	350,000	472.816,71	0,31
Siliconware Precision ADR	77.177	82.400	102.023 USD	7,280	561.848,56	0,37
Sinopac Holdings	1.175.000	1.175.000	- TWD	13,150	509.101,69	0,33
Taiwan Cement	560.420	83.000	614.000 TWD	41,000	757.074,12	0,50
Taiwan Semiconductor	816.938	-	658.000 TWD	65,000	1.749.618,55	1,15
Taiwan Semiconductor ADR	100.986	69.986	24.000 USD	10,910	1.101.757,26	0,72
TSRC Corp	376.000	142.000	143.000 TWD	47,250	585.370,15	0,39
Iš viso Taivano					11.512.358,33	7,56
Tailandas						
Advanced Info Service (F)	428.100	450.100	22.000 THB	92,500	1.182.417,76	0,78
Banpu NVDR	62.400	23.200	42.500 THB	528,000	983.790,21	0,65
Land and House (F)	3.306.700	925.900	883.500 THB	7,400	730.651,87	0,48
PTT Exploration & Products (F)	343.800	136.600	44.300 THB	193,000	1.981.285,98	1,30
Siam Commercial Bank (F)	963.300	277.600	476.600 THB	77,500	2.229.190,83	1,47
Iš viso Tailando					7.107.336,65	4,68
Turkija						
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayi	26.554	39.831	13.277 TRY	10,500	227.698,66	0,15
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	42.141	42.141	- TRY	10,200	351.031,62	0,23
Hurriyet Gazetecilik ve Matbaacilik	198.509	127.502	29.530 TRY	1,450	235.065,79	0,15
KOC Holding	88	39.456	204.000 TRY	3,360	241,47	0,00
Otokar Otobus Karoseri Sanayi	10.206	-	9.987 TRY	12,200	101.684,93	0,07
Turkcell Iletisim Hizmet ADR	4.400	31.000	26.600 USD	14,460	63.624,00	0,04

SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund

Vertybinių popieriaus rūšis	Terminas	Iš viso investuota 30.06.08	Įsigijimai per ataskaitinį laikotarpį	Pardavimai per ataskaitinį laikotarpį		Vieneto kaina	Rinkos vertė USD	GTV %
Turkiye Garanti Bankasi		104.812	104.812	182.312	TRY	2,880	246.515,78	0,16
Turkiye Is Bankasi		130.827	187.695	56.868	TRY	4,060	433.775,12	0,29
Iš viso Turkijos							1.659.637,37	1,09
Jungtinės Amerikos Valstijos								
Almacenes Exito GDR		121.100	21.700	21.500	USD	6,690	809.819,92	0,53
Banco Bradesco ADR		71.800	56.900	61.100	USD	20,340	1.460.412,00	0,96
Gerdau ADR		17.000	17.000	-	USD	23,660	402.220,00	0,26
Mechel ADR		22.200	22.200	-	USD	49,400	1.096.680,00	0,72
Orascom Construction Industries GDR		5.100	5.100	-	USD	136,750	697.425,00	0,46
Petroleo Brasileiro Preferrence ADR		114.912	61.056	37.000	USD	57,810	6.643.062,72	4,37
Southern Copper		3.400	800	2.400	USD	108,760	369.784,00	0,24
Iš viso Jungtinių Amerikos Valstijų							11.479.403,64	7,54
Iš viso akcijų					USD		136.231.798,11	89,60
Laidavimai								
Brazilija								
MSCI Daily Total Return Brazil	04.03.10	9.383	9.775	392	USD	751,080	7.047.345,16	4,64
Iš viso Brazilijos							7.047.345,16	4,64
Šveicarija								
MSCI Daily TR Net EM Warrant	09.04.09	337.891	337.891	-	USD	8,550	2.887.616,48	1,90
Iš viso Šveicarijos							2.887.616,48	1,90
Jungtinė Karalystė								
Deutsche Bank Warrant Call	28.02.18	142.768	142.768	-	USD	3,150	449.719,20	0,30
Iš viso Jungtinės Karalystės							449.719,20	0,30
Jungtinės Amerikos Valstijos								
MSCI Net TR Index Warrant	08.08.10	2.211	-	-	USD	213,780	472.667,58	0,31
Iš viso Jungtinių Amerikos Valstijų							472.667,58	0,31
Iš viso laidavimų					USD		10.857.348,42	7,15
Iš viso apyvartinių vertybinių popierių įrašytų į oficialųjį biržos sąrašą					USD		147.089.146,53	96,75

SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund

Vertybinių popieriaus rūšis	Terminas	Iš viso investuota 30.06.08	Įsigijimai per ataskaitinį laikotarpį	Pardavimai per ataskaitinį laikotarpį	Vieneto kaina	Rinkos vertė USD	GTV %
Kiti apyvartiniai vertybiniai popieriai							
Farerų salos							
Morgan Stanley CW09 Chinatrust Warrant	29.01.09	175.122	-	-	USD 0,960	167.836,92	0,11
Iš viso Farerų salų						167.836,92	0,11
Iš viso kitų apyvartinių vertybinių popierių						USD 167.836,92	0,11
Iš viso portfelis						USD 147.256.983,45	96,86
Grynieji bankuose							
Grynieji bankuose						5.845.956,40	3,85
Iš viso grynujų bankuose						5.845.956,40	3,85
Kitas turtas							
Gautini dividendai						375.841,04	0,25
Gautinos bankų palūkanos						9.751,51	0,01
Gautinos valiutos keitimo įplaukos						524.116,22	0,34
Gautinos vertybinių popierių pardavimo įplaukos						949.945,24	0,62
Gautinos vertybinių popierių pasirašymo įplaukos						12.599,37	0,01
Iš viso kito turto						1.872.253,38	1,23
Kiti įsipareigojimai							
Banko overdraftas						-256.149,89	-0,17
Valdymo mokestis, <i>taxe d'abonnement</i>						-246.178,16	-0,16
Mokėtinos valiutos keitimo sumos						-522.463,91	-0,34
Mokėtinos vertybinių popierių pirkimo sumos						-1.606.002,96	-1,06
Mokėtinos vertybinių popierių išpirkimo sumos						-301.377,86	-0,20
Kitos mokėtinos sumos						-14.485,12	-0,01
Iš viso kitų įsipareigojimų						-2.946.657,90	-1,94
Iš viso grynojo turto 2008 m. birželio 30 d.						USD 152.028.535,33	100,00

Turto pokyčių sąrašą per ataskaitinius metus, kurie nenurodyti investicijų struktūroje, galite gauti be mokesčio iš SEB Asset Management S.A.

Pastabos yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis

Investicijų struktūra 2008 m. birželio 30 d.

SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund

Vertybinių popieriaus rūšis	Iš viso investuota 30.06.08	Išsigijimai per ataskaitinį laikotarpį	Pardavimai per ataskaitinį laikotarpį		Vieneto kaina	Rinkos vertė EUR	GTV %
Apyvartiniai vertybiniai popieriai įrašyti į oficialųjį biržos sąrašą							
Akcijos							
Austrija							
Erste Bank Der Oesterreich Sparkassen	109.071	115.000	446.459	EUR	39,410	4.298.488,11	1,97
Immoeast	393.300	150.000	2.915.000	EUR	5,780	2.273.274,00	1,04
Meinl Airports International	406.792	-	158.000	EUR	5,600	2.278.035,20	1,05
Raiffeisen International Bank-Holding	24.373	58.000	153.700	EUR	80,200	1.954.714,60	0,90
Iš viso Austrijos						10.804.511,91	4,96
Bulgarija							
Bulgarian Registered Compensation Vouche	1.920.000	-	400.000	BGN	0,400	393.690,19	0,18
Bulgarian River Shipping	465.000	-	-	BGN	4,500	1.069.977,06	0,49
First Investment Bank	281.388	-	65.485	BGN	6,970	1.002.300,72	0,46
Iš viso Bulgarijos						2.465.967,97	1,13
Čekijos Respublika							
Central European Media Enterprises	40.357	20.000	-	USD	90,120	2.304.944,99	1,06
CEZ (Ceske Energeticke Zavody)	56.000	-	120.000	CZK	1.350,000	3.163.126,68	1,45
Komerčni Banka	15.000	15.000	27.125	CZK	3.530,000	2.215.443,88	1,02
Orco Property Group	100.000	45.000	-	CZK	880,000	3.681.946,40	1,69
Telefonica O2 Czech Republic	246.000	161.000	295.000	CZK	488,000	5.022.844,33	2,30
Unipetrol	175.000	-	-	CZK	247,500	1.812.207,99	0,83
Zentiva GDR Reg S	39.967	-	37.600	USD	73,460	1.860.746,32	0,85
Iš viso Čekijos Respublikos						20.061.260,59	9,20
Estija							
Arco Vara	1.770.000	1.310.000	100.000	EUR	0,690	1.221.300,00	0,56
Merko Ehitus	307.119	222.078	100.000	EUR	8,500	2.610.511,50	1,21
Olympic Entertainment Group (EUR)	321.283	474.138	152.855	EUR	2,250	722.886,75	0,33
Silvano Fashion Group (Warsawa)	564.328	110.000	-	PLN	7,100	1.196.644,41	0,55
Tallink Group 1 EUR	3.913.392	1.725.000	820.000	EUR	0,730	2.856.776,16	1,31
Tallinna Kaubamaja AS (EUR)	112.000	150.000	38.000	EUR	6,310	706.720,00	0,32
Iš viso Estijos						9.314.838,82	4,28
Vengrija							
Egis	17.600	6.500	3.500	HUF	15.400,000	1.150.591,90	0,53
Fotex First Hungary	547.563	-	153.437	HUF	588,000	1.366.782,29	0,63
Magyar Telekom ADR Lond(DTC not Eurocle)	282.992	-	248.000	USD	24,210	4.342.139,84	1,99
MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	66.400	-	126.600	HUF	20.150,000	5.679.773,99	2,61
OTP Bank	215.196	135.000	100.000	HUF	6.260,000	5.718.688,65	2,62
Richter Gedeon GDR	18.232	7.700	13.000	USD	213,500	2.466.906,55	1,13
Iš viso Vengrijos						20.724.883,22	9,51

SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund

Vertybinių popieriaus rūšis	Iš viso investuota 30.06.08	Įsigijimai per ataskaitinį laikotarpį	Pardavimai per ataskaitinį laikotarpį		Vieneto kaina	Rinkos vertė EUR	3TV %
Latvija							
SAF Tehnika	292.141	-	-	LVL	1,000	414.845,27	0,19
Ventspils Nafta	279.111	279.111	-	LVL	1,950	772.867,77	0,35
Iš viso Latvijos						1.187.713,04	0,54
Lietuva							
City Service	326.500	-	-	LTL	9,450	893.529,20	0,41
Grindeks	53.198	-	-	LVL	6,110	461.562,11	0,21
Klaipėdos nafta PVA	2.850.000	-	-	LTL	0,910	751.069,30	0,34
Panevėžio statybos trestas	349.574	349.574	-	LTL	8,680	878.724,24	0,40
Rokiškio sūris	1.413.503	19.733	40.000	LTL	5,150	2.108.131,61	0,97
Snaige researches	2.077.516	964.516	-	LTL	2,580	1.552.236,32	0,71
Teo LT	7.642.104	1.962.006	2.540.000	LTL	1,920	4.249.207,41	1,95
Vilkyškių	465.538	17.888	20.000	LTL	4,700	633.646,08	0,29
Iš viso Lietuvos						11.528.106,27	5,28
Lenkija							
Ambra	311.132	100.000	-	PLN	4,410	409.787,24	0,19
AmRest Holdings	50.000	90.000	40.000	PLN	76,500	1.142.369,52	0,52
Asseco Poland	146.091	146.091	-	PLN	57,300	2.500.076,24	1,15
Asseco Slovakia	237.000	237.000	-	PLN	30,500	2.158.854,41	0,99
Bank Pekao	210.118	130.000	16.300	PLN	164,500	10.322.962,05	4,74
Bank Zachodni WBK	41.920	6.030	19.500	PLN	133,700	1.673.893,61	0,77
Bioton	4.630.000	1.530.000	-	PLN	0,530	732.878,58	0,34
BRE Bank	12.000	12.000	-	PLN	348,500	1.248.990,68	0,57
Cersanit Krasnystaw	102.640	-	-	PLN	20,400	625.348,31	0,29
Ciech	50.038	10.000	-	PLN	71,800	1.072.999,59	0,49
DOM Development	55.996	-	-	PLN	38,050	636.336,50	0,29
Farmacol	105.000	-	50.000	PLN	34,440	1.080.009,59	0,50
Getin Holding	684.698	-	130.000	PLN	9,180	1.877.227,51	0,86
Grupa Kety	35.000	-	-	PLN	97,900	1.023.354,03	0,47
Grupa Lotos	261.458	-	-	PLN	26,420	2.063.050,78	0,95
ING Bank Slaski	6.000	-	-	PLN	420,000	752.619,92	0,35
Inter Groclin Auto	50.000	-	-	PLN	7,990	119.314,15	0,05
Jutrzenka	20.000	20.000	-	PLN	69,500	415.135,59	0,19
JW Construction Holding	119.000	-	-	PLN	18,010	640.082,33	0,29
KGHM Polska Miedz (PL)	165.000	40.000	-	PLN	100,900	4.972.219,36	2,28
Koelner	99.360	-	-	PLN	21,990	652.547,27	0,30
Kogeneracja	146.654	85.654	90.000	PLN	55,600	2.435.251,81	1,12
LC	1.126.390	-	500.000	PLN	2,410	810.738,87	0,37
Lentex	55.000	-	-	PLN	13,200	216.826,21	0,10
Magellan Ord	90.000	-	-	PLN	24,300	653.166,57	0,30
Mondi Packaging Paper Swiecie	73.325	-	-	PLN	45,000	985.461,71	0,45
Pekaes	200.000	-	-	PLN	11,000	657.049,14	0,30
Pol Aqua	30.000	-	-	PLN	60,700	543.857,49	0,25
Polish Oil & Gas	6.361.200	3.262.457	177.933	PLN	3,290	6.250.433,20	2,87
Polnord	33.423	-	12.000	PLN	69,700	695.750,26	0,32
Polska Grupa Farmaceutyczna	30.000	40.452	10.452	PLN	59,000	528.625,89	0,24
Polski Koncern Miesny Duda	999.783	47.350	-	PLN	4,570	1.364.574,08	0,63
Polski Koncern Naftowy	1.026.666	390.000	455.000	PLN	33,820	10.369.980,82	4,76

SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund

Vertybinių popieriaus rūšis	Iš viso investuota 30.06.08	Išsigijimai per ataskaitinį laikotarpį	Pardavimai per ataskaitinį laikotarpį		Vieneto kaina	Rinkos vertė EUR	3TV %
Powszechna Kasa Oszczednosci	345.622	-	312.000	PLN	46,230	4.772.000,08	2,19
Prosper	280.584	45.584	-	PLN	7,810	654.469,03	0,30
Sygnity	89.614	-	-	PLN	21,560	577.031,85	0,26
Telekomunikacja Polska	2.020.000	2.510.000	1.409.000	PLN	21,100	12.729.431,11	5,84
TVN	341.870	120.000	-	PLN	17,410	1.777.603,65	0,82
Ulma Construcccion Polska	9.261	-	-	PLN	187,100	517.495,81	0,24
Zaklady Azotowe Pulawy	25.510	-	10.000	PLN	122,000	929.491,57	0,43
ZPH Stalprodukt	3.000	-	-	PLN	603,500	540.721,57	0,25
Iš viso Lenkijos						84.130.017,98	38,62
Rumunija							
Impact	8.284.827	6.000.285	100.000	RON	0,230	534.400,37	0,25
SNP Petrom	17.693.900	11.162.900	5.000.000	RON	0,460	2.234.070,38	1,02
Transelectrica	80.000	80.000	-	RON	23,700	520.419,76	0,24
Iš viso Rumunijos						3.288.890,51	1,51
Rusija							
Transgaz SA Medias	3.806	3.806	-	RON	208,000	217.293,91	0,10
Iš viso Rusijos						217.293,91	0,10
Serbija							
ALK Banka	6.750	-	6.700	RSD	7.897,000	680.818,92	0,31
Iš viso Serbijos						680.818,92	0,31
Turkija							
Eczacibasi Ilac Sanayi	1.060.000	1.290.000	230.000	TRY	3,800	2.084.736,51	0,96
Haci Omer Sabanci	2.500.000	2.800.000	300.000	TRY	4,180	5.408.514,54	2,48
Hurriyet Gazetecilik ve Matbaacilik	2.200.000	2.200.000	-	TRY	1,450	1.651.020,22	0,76
KOC Holding	2.921.718	4.195.000	1.273.282	TRY	3,360	5.080.884,05	2,33
Turk Telekomunikasyon	1.130.000	1.130.000	-	TRY	4,140	2.421.254,80	1,11
Turkcell Iletisim Hizmetleri	1.100.000	1.823.000	723.000	TRY	7,100	4.042.152,97	1,85
Turkiye Garanti Bankasi	5.140.000	6.140.000	1.000.000	TRY	2,880	7.661.561,95	3,51
Turkiye Is Bankasi	1.000.000	1.900.000	900.000	TRY	4,060	2.101.298,47	0,96
Iš viso Turkijos						30.451.423,51	13,96
Jungtinė Karalystė							
A&D Pharma Holding	52.150	-	10.000	EUR	3,120	162.708,00	0,07
Croatian Tel (Hrvatske) London GDR USD	64.500	10.000	85.000	USD	60,000	2.452.626,81	1,13
INA Industrija Nafte	4.301	1.322	-	HRK	2.570,000	1.527.894,08	0,70
Vimetco GDR	472.679	500.000	516.069	USD	8,700	2.606.189,96	1,20
Iš viso Jungtinės Karalystės						6.749.418,85	3,10
Iš viso akcijų				EUR		201.605.145,50	92,50

SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund

Vertybinio popieriaus rūšis	Terminas	Iš viso investuota 30.06.08	Įsigijimai per ataskaitinį laikotarpį	Pardavimai per ataskaitinį laikotarpį		Vieneto kaina	Rinkos vertė EUR	ΔTV %
Investiciniai fondai								
Rumunija								
SIF 1 Banat Crisana Arad		2.506.000	500.000	271.100	RON	1,990	1.368.830,25	0,63
SIF 2 Moldova Bacau		2.662.900	400.000	200.000	RON	1,910	1.396.058,69	0,64
SIF 3 Transilvania Brasov		1.800.000	-	-	RON	1,390	686.756,46	0,32
SIF 4 Muntenia Bucuresti		4.243.100	765.700	-	RON	1,460	1.700.401,87	0,78
SIF 5 Oltenia Craiova		2.140.200	400.000	250.000	RON	2,660	1.562.613,05	0,72
Iš viso Rumunijos							6.714.660,32	3,09
Jungtinė Karalystė								
Lewis Charles Romania Property		814.286	-	-	GBP	0,910	931.354,01	0,43
Lewis Charles Sofia Property		1.000.000	-	-	GBP	0,680	853.086,39	0,39
Iš viso Jungtinės Karalystės							1.784.440,40	0,82
Iš viso investicinių fondų					EUR		8.499.100,72	3,91
Laidavimai								
Austrija								
Nowe Finance Warrant EUR	29.09.08	240.000	-	-	EUR	11,630	2.790.000,00	1,28
Iš viso Austrijos							2.790.000,00	1,28
Iš viso laidavimų					EUR		2.790.000,00	1,28
Iš viso apyvartinių vertybinių popierių įrašytų į oficialųjį biržos sąrašą					EUR		212.894.246,22	97,69
Kiti apyvartiniai vertybiniai popieriai								
Lietuva								
Snaige 14% Conv	04.06.09	955.300	955.300	-	LTL	87,300	241.523,68	0,11
Iš viso Lietuvos							241.523,68	0,11
Iš viso kitų apyvartinių vertybinių popierių					EUR		241.523,68	0,11
Iš viso portfelis					EUR		213.135.769,90	97,80
Grynieji bankuose								
Grynieji bankuose							4.538.048,14	2,08
Iš viso grynųjų bankuose							4.538.048,14	2,08

SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund

Vertybinių popieriaus rūšis	Iš viso investuota 30.06.08	Įsigijimai per ataskaitinį laikotarpį	Pardavimai per ataskaitinį laikotarpį	Vieneto kaina	Rinkos vertė EUR	3TV %
Kitas turtas						
Gautini dividendai					531.257,54	0,24
Gautinos bankų palūkanos					8.471,59	0,00
Gautinos vertybinių popierių pasirašymo įplaukos					6.312,55	0,00
Gautinos vertybinių popierių pardavimo įplaukos					5.121.379,61	2,35
Iš viso kito turto					5.667.421,29	2,59
Kiti įsipareigojimai						
Valdymo mokestis, <i>taxe d'abonnement</i>					-363.810,69	-0,17
Mokėtinios vertybinių popierių pirkimo sumos					-4.926.609,84	-2,26
Mokėtinios vertybinių popierių išpirkimo sumos					-76.658,04	-0,04
Kitos mokėtinios sumos					-1.770,00	0,00
Iš viso kitų įsipareigojimų					-5.368.848,57	-2,47
Iš viso grynojo turto 2008 m. birželio 30 d.				EUR	217.972.390,76	100,00

Turto pokyčių sąrašą per ataskaitinius metus, kurie nenurodyti investicijų struktūroje, galite gauti be mokesčio iš SEB Asset Management S.A.

Pastabos yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis

KONSOLIDUOTA GRYNŲO TURTO ATASKAITA

2008 m. birželio 30 d.

	<i>SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund</i>	<i>SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund</i>	<i>SEB SICAV 1 konsoliduota</i>
	USD	EUR	USD
Turtas			
Portfelio įsigijimo kaštai	133.441.893,38	263.542.698,51	549.285.917,36
Nerealizuotas vertės padidėjimas/sumažėjimas	13.815.090,07	-50.406.928,61	-65.722.002,58
Portfelio rinkos vertė (1 pastaba)	147.256.983,45	213.135.769,90	483.563.914,78
Gautinos palūkanos ir/arba dividendai	385.592,55	539.729,13	1.237.231,14
Grynieji bankuose	5.845.956,40	4.538.048,14	13.006.542,56
Kitas turtas	1.486.660,83	5.127.692,16	9.577.646,29
Iš viso turto	154.975.193,23	223.341.239,33	507.385.334,77
Įsipareigojimai			
Banko overdraftas	-256.149,89	-	-256.149,89
Kiti įsipareigojimai	-2.690.508,01	-5.368.848,57	-11.162.014,17
Iš viso įsipareigojimų	-2.946.657,90	-5.368.848,57	-11.418.164,06
Iš viso grynojo turto 2008 m. birželio 30 d.	152.028.535,33	217.972.390,76	495.967.170,71
Išleistų „C“ vienetų skaičius 2008 m. birželio 30 d.	52.349.140,7240	67.551.931,9050	-
Grynoji turto vertė tenkanti „C“ vienetui 2008 m. birželio 30 d.	2,9041	3,2267	-

Pastabos yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

Statistinė informacija

2008 m. birželio 30 d.

	<i>SEB SICAV 1 - SEB Short Bond Fund NOK*)</i>	<i>SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund</i>	<i>SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund</i>	<i>SEB SICAV 1 konsoliduota</i>
	NOK	USD	EUR	USD
Išleistų „C“ vienetų skaičius				
2008 m. birželio 30 d.	-	52.349.140,7240	67.551.931,9050	-
2007 m. gruodžio 31 d.	-	57.951.423,5440	75.140.243,4620	-
2007 m. lapkričio 19 d.	558.148,2870	-	-	-
2006 m. gruodžio 31 d.	18.458.133,7880	59.724.335,4580	60.079.869,1030	-
Iš viso grynoji turto vertė				
2008 m. birželio 30 d.	-	152.028.535,33	217.972.390,76	495.967.170,71
2007 m. gruodžio 31 d.	-	190.240.241,31	306.095.469,52	637.767.122,53
2007 m. lapkričio 19 d.	8.579.283,15	-	-	-
2006 m. gruodžio 31 d.	272.994.788,77	139.161.854,13	282.684.236,78 **)	465.691.237,95
Grynoji turto vertė tenkanti „C“ vienetui				
2008 m. birželio 30 d.	-	2,9041	3,2267	-
2007 m. gruodžio 31 d.	-	3,2828	4,0736	-
2007 m. lapkričio 19 d.	15,3709	-	-	-
2006 m. gruodžio 31 d.	14,7899	2,3300	4,7051 **)	-
Pelnas %				
2008 m. birželio 30 d.	-	-11,5	-20,8	-
2007 m. gruodžio 31 d.	-	40,9	-13,4	-
2007 m. lapkričio 19 d.	3,9	-	-	-
2006 m. gruodžio 31 d.	2,5	31,7	49,2 **)	-
Išmokėta dividendų	N/A	N/A	N/A	-

*) Likviduota 2007 m. lapkričio 19 d.

***) Sumos ir veiklos rezultatai nurodyti JAV doleriais

Bazinė valiuta - JAV doleriai buvo pakeisti EUR nuo 2007 m. sausio 22 d.

PASTABOS APIE FINANSINES ATASKAITAS

2008 m. birželio 30 d.

1 pastaba. Apskaitos politika

Finansinės ataskaitos yra pateikiamos vadovaujantis Liuksemburgo įstatymais dėl kolektyvinio investavimo subjektų.

Investicijos:

a) Apyvartiniai vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kurie įrašyti į oficialųjį biržos prekybos sąrašą, yra vertinami pagal paskutinę paskelbtą kainą;

b) Apyvartiniai vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kurie neįrašyti į oficialųjį biržos prekybos sąrašą, bet jais prekiaujama kitose reguliuojamuose rinkose, vertinami ta kaina, kuri yra ne mažesnė negu pirkimo kaina ir ne aukštesnė negu pardavimo kaina vertinimo metu ir kurią valdymo bendrovė laiko tinkama rinkos kaina;

c) Apyvartiniai vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kurie kotiruojami arba kuriais prekiaujama keliose rinkose, vertinami pagal paskutinę paskelbtą apyvartinių vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonės kainą pagrindinėje rinkoje, išskyrus tą atvejį, jei kainos neatspindi realios situacijos;

d) Tuo atveju, kai kainos neatspindi realios vertybinių popierių ar pinigų rinkos priemonių padėties rinkoje, išskyrus nurodytus a), b) ir c) dalyse pirmiau, kurių kaina nėra fiksuota, tokie vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, taip pat ir kitas turtas, vertinami pagal dabartinę rinkos kainą, kurią gera valia nustato bendrovė, vadovaudamasi bendrai priimtais vertinimo principais, kuriuos patikrina auditoriai;

e) Likvidus turtas vertinamas nominalia verte, pridodant sukauptas palūkanas;

f) Finansinės priemonės, kuriomis neprekiuojama ateities sandorių biržose, bet reguliuojamose rinkose, vertinamos atsiskaitymo verte, kaip nustatė valdymo bendrovė pagal bendruosius patvirtintus principus, atsižvelgdama į tinkamus apskaitos principus, įprastinę praktiką, kuri atitinka rinką bei akcininkų interesus su sąlyga, kad pirmiau nurodyti principai atitinka bendrąsias patvirtintas vertinimo taisykles, kurias patikrino nepriklausomi auditoriai;

g) Kolektyvinio investavimo į apyvartinius VP subjektų vienetai ir akcijos vertinami pagal paskutiniąją paskelbtą grynojo turto vertę

Vertybinių popierių pardavimo rezultatai nustatomi pagal vidutinių kaštų metodą.

Kapitalas

Portfelio valdytojas turi atlikti operacijas siekdamas išlaikyti norimą turto paskirstymą, atsižvelgdamas į subfondų lėšų įmokėjimus ir lėšų išmokėjimus. Atliekant šias operacijas, patiriamos tarpininkavimo ir operacijų sąnaudos. Prekiaujama visomis arba dalimi subfonde esančių investavimo priemonių. Siekiant užtikrinti akcininkų interesus, grynoji turto vertė koreguojama, jeigu kurią nors vertinimo dieną, visos subfondo operacijos visomis akcijų klasėmis nulemia gryną akcijų skaičiaus padidėjimą arba sumažėjimą, kuris viršija valdybos nustatytą ribą tam tikru metu (susijusią su tarpininkavimo sąnaudomis rinkoje dėl subfondo), atitinkamo subfondo akcijai tenkanti grynoji turto vertė bus koreguojama, ir tai atspindi tiek apskaičiuotus finansinius mokesčius ir sandorių sąnaudas (tarpininkavimo ir operacijų sąnaudas), kurias subfondas gali patirti ir įvertinamas turto pirkimo bei pardavimo kainos skirtumas į kurį atitinkamas subfondas investuoja stebėdamas gryną subfondo akcijų skaičiaus kitimą. Koregavimo metu akcijų skaičius padidinamas, jei dėl gryno kitimo visų subfondo akcijų skaičius padidėja ir sumažinamas, jei akcijų skaičius sumažėja.

Valiutos konvertavimas:

Turtas išreikštas skirtinga valiuta yra konvertuojamas į atitinkamą fondo valiutą, remiantis paskutiniu paskelbtu vidutiniu valiutos keitimo kursu.

Kiekvieno subfondo atskira sąskaita apskaitoma tokia valiuta, kuria akcijai tenkanti grynoji turto vertė yra išreikšta (apskaitos valiuta).

Operacijos išreikštos kita valiuta nei apskaitos valiuta yra registruojamos remiantis valiutos keitimo kursu, nustatytu jų vykdymo dieną ir yra priskaičiuojamos subfondui.

Turtas ir įsipareigojimai išreikšti kita valiuta nei apskaitos valiuta, yra perskaičiuojami remiantis valiutos keitimo kursais galiojančiais balanso sudarymo dieną.

Fondo finansinės ataskaitos – tai skirtingų subfondų finansinių ataskaitų visuma, kurios, yra konvertuojamos į JAV dolerius pagal laikotarpio pabaigoje galiojančius keitimo kursus, jeigu tai taikytina.

2008 m. birželio 30 d. keitimo kursai buvo tokie:

1 BGN	=	0.806842 USD	1 KRW	=	0.000955 USD
1 BRL	=	0.627746 USD	1 LTL	=	0.456955 USD
1 CZK	=	0.066020 USD	1 LVL	=	2.240645 USD
1 EUR	=	1.577900 USD	1 MYR	=	0.306279 USD
1 GBP	=	1.994200 USD	1 PLN	=	0.471254 USD
1 HKD	=	0.128217 USD	1 RON	=	0.433107 USD
1 HRK	=	0.218107 USD	1 RSD	=	0.020153 USD
1 HUF	=	0.006698 USD	1 THB	=	0.029860 USD
1 IDR	=	0.000109 USD	1 TRY	=	0.816660 USD
1 ILS	=	0.298507 USD	1 TWD	=	0.032949 USD
1 INR	=	0.023294 USD	1 ZAR	=	0.127925 USD

Pajamos:

Dividendai registruojami sekančią dieną, pradedant kuria, įsigytos akcijos nesuteikia teisės gauti dividendų. Palūkanos yra skaičiuojamos kaupimosi principu.

2 pastaba. Valdymo mokesčiai

Apmokant už paslaugas, Valdymo bendrovė gauna komisinius, kurių metinė norma sudaro ne daugiau kaip 1,75% taikoma *Sub-Funds SEB Sicav 1 - SEB Emerging Markets Fund* ir *SEB Sicav 1 - SEB Eastern Europe Fund* grynajam turtui. Dvyliktoji šios normos dalis buvo mokama kiekvieno mėnesio pabaigoje ir atsižvelgiant į kiekvieno subfondo vidutinį grynąjį turtą apskaičiuojamą kasdien per atitinkamą mėnesį.

Valdymo bendrovė moka apskaitos, administravimo, saugojimo ir visus kitus mokesčius bendrovės vardu, išskyrus mokesčius, mokesčius bankui ir tarpininkavimo mokesčius už operacijas su vertybiniais popieriais formuojant bendrovės portfelį, o taip pat ir pervedimo mokesčius susijusius su akcijų išpirkimu.

3 pastaba. Mokesčiai

Pagal galiojančius įstatymus bendrovė nėra Liuksemburgo pajamų mokesčių ar kapitalo įplaukų subjektas. Tačiau bendrovė yra *taxe d'abonnement* subjektas, kurio metinė norma sudaro 0,05%, atsižvelgiant į subfondų grynąjį turtą kiekvieno kalendorinio ketvirčio pabaigoje. Mokestis yra skaičiuojamas kasdien ir mokamas kas ketvirtį. Mokestis nėra mokamas už tą dalį turto, kuris investuotas į kitus Liuksemburgo investicinius fondus, kurie jau yra *taxe d'abonnement* mokėtojai.

4 pastaba. Portfelio sudėties pokyčiai

Duomenis apie investicijų pirkimą ir pardavimą galima gauti be jokio mokesčio bendrovės registruotoje būstinėje.

Pastabos apie *Santaupų apmokestinimo direktyvą*

2003 m. birželio 3 d. Europos Sąjungos Taryba patvirtino Tarybos direktyvą 2003/48/EC dėl palūkanų išmokamų už santaupas apmokestinimo (toliau - *Santaupų apmokestinimo direktyva*), kuria vadovaujantis Europos Sąjungos šalys narės (toliau - šalys narės) turės pateikti kitos šalies narės mokesčių institucijai duomenis apie palūkanas ar kitas panašias pajamas, kurias asmuo pagal jo jurisdikciją sumokėjo kitam privačiam asmeniui kitoje šalyje narėje. Austrija, Belgija ir Didžioji Liuksemburgo Kunigaikštystė tokių mokėjimų atvejams pasirinko alternatyvią mokesčių išlaikymo sistemą pereinamajame laikotarpyje. Liuksemburgo įstatymas priimtas 2005 m. birželio 21 d. įgyvendino *Santaupų direktyvos* reikalavimus Liuksemburgo teisėje (toliau - *Direktyvos dėl santaupų įstatymas*). Vadovaujantis *Direktyvos dėl santaupų įstatymu*, nuo 2005 m. liepos 1 d. iki 2008 m. birželio 30 d. mokesčio už santaupas norma sudarys 15% ir nuo 2008 m. liepos 1 d. iki 2011 m. birželio 30 d., atskaitomų mokesčių norma sudarys 20% ir nuo 2011 m. liepos ir toliau pasieks 35%. *Direktyvos dėl santaupų įstatymo* 9 straipsnis numato, kad mokesčiai nebus išskaitomi, jeigu naudos gavėjas specialiai įgalioja mokėjimo tarpininką pateikti informaciją vadovaujantis *Direktyvos dėl santaupų įstatymo* nuostatomis.

Subfondo skirstomi dividendai yra *Direktyvos dėl santaupų įstatymo* subjektas, jeigu daugiau negu 15% atitinkamo Subfondo turto investuotą į skolos reikalavimus, kaip nurodyta *Direktyvos dėl santaupų įstatyme*. Jeigu akcininkų lėšos panaudotos akcijų perleidimui sudaro daugiau negu 40% atitinkamo Subfondo turto investuoto į skolos reikalavimus, kaip nurodyta *Direktyvos dėl santaupų įstatyme*, apie tai turi būti pranešta arba mokesčiai atskaitomi.

Skolos reikalavimų dalis buvo nustatyta remiantis turto tyrimu. Pagrindinės šių turto tyrimų datos – 2007 m. birželio 30 d. ir 2007 m. gruodžio 31 d.. Vidutinė kiekvieno Subfondo skolos reikalavimo procentinė dalis nurodyta toliau:

<i>SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund:</i>	2.32%
<i>SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund:</i>	4.22%

Taigi nuo 2008 m. gegužės 1 d. iki 2009 m. gegužės 1 d. *Santaupų apmokestinimo direktyva* netaikoma subfondams *SEB SICAV 1 - SEB Choice Emerging Markets Fund* ir *SEB SICAV 1 - SEB Eastern Europe ex Russia Fund*.

SEB Asset Management S.A.

6a, circuit de la Foire Internationale, L-1347 Liuksemburgas

Adresas : PO Box 20 53, L-1020 Liuksemburgas

Tel.: +352 - 26682-1; faksas: +352 - 26682-555

www.SEB.se