

# 2010 metų ataskaita

## *SEB pensija 3*

2010 m. gruodžio 31 d.



I. BENDROJI INFORMACIJA.....	3
II. GRYNŪJŲ AKTYVŲ, APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĘ.....	3
III. ATSKAITYMAI IŠ PENSIJŲ TURTO .....	4
IV. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ.....	5
V. PENSIJŲ FONDO LYGINAMASIS INDEKSAS, INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI .....	11
VI. PENSIJŲ FONDO FINANSINĖ BŪKLĖ .....	14
VII. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO DALYVIUS .....	25
VIII. IŠORINIAI PINIGŲ SRAUTAI.....	26
IX. INFORMACIJA APIE GARANTIJŲ REZERVĄ.....	26
X. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĒŠAS.....	26
XI. KITA INFORMACIJA .....	27
XII. ATSAKINGI ASMENYS.....	28

**PENSIJŲ FONDO *SEB PENSIIJA 3*  
2010 METŲ ATASKAITA**

**I. BENDROJI INFORMACIJA**

1. Pensijų fondo pavadinimas, visas pensijų fondo taisyklių, pagal kurias jis veikia, pavadinimas, Komisijos pensijų fondo taisyklėms suteiktas numeris.

Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondas *SEB pensija 3*, taisyklių Nr. PF-V03-K001-024(001)

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita — 2010 metų dvylika mėnesių.

3. Duomenys apie valdymo įmonę:

3.1. pavadinimas ir įmonės kodas — UAB *SEB investicijų valdymas*, įmonės kodas 125277981;

3.2. buveinė (adresas) — Gedimino pr. 20, Vilnius, Lietuvos Respublika;

3.3. telefono, fakso numeriai, el. pašto adresas, interneto svetainės adresas

tel. (8 5) 268 1594

faks. (8 5) 268 1575

e. paštas info.invest@seb.lt

internetu adresas www.seb.lt;

3.4. veiklos licencijos numeris — VĮK – 001;

3.5. pensijų fondo valdytojo vardas, pavardė, pareigos (asmuo ar asmenys, priimančys investicinius sprendimus) — Gediminas Milieška, portfelių valdytojas.

4. Depozitoriumo pavadinimas, kodas, adresas, telefono ir fakso numeriai.

AB SEB bankas

Gedimino pr. 12, LT-01103, Vilnius, Lietuva.

faks. (8 5) 268 1255

įmonės kodas 112021238.

**II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĖ**

5. Nurodyti grynujų aktyvų, apskaitos vienetų skaičių ir vertę:

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2010 01 04)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2010 12 31)	Prieš metus (2009 12 31)	Prieš dvejus metus (2008 12 31)
Grynujų aktyvų vertė, Lt	79 245 341	114 298 076	79 216 585	37 529 379
Apskaitos vieneto vertė, Lt	0,8604	1,0113	0,8601	0,6415
Apskaitos vienetų skaičius	92 104 874	113 024 323	92 097 403	58 500 828

6. Nurodyti per ataskaitinį laikotarpį konvertuotų apskaitos vienetų skaičių bei bendras konvertavimo sumas:

	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Lt
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigines lėšas į apskaitos vienetus)	24 858 685	23 324 335
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigines lėšas)	3 931 765	3 596 331

### III. ATSKAITYMAI IŠ PENSIJŲ TURTO

7. Atskaitymai iš pensijų turto (pildoma fondo tipą atitinkanti lentelė):

Atskaitymai iš valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondo pensijų turto (jei per ataskaitinį laikotarpį keitėsi atskaitymų dydis, atskirai pateikti sumas pagal kiekvieną dydį); jei yra skaičiuojamas sąlyginis tikėtinas bendrasis išlaidų koeficientas, pateikti papildomą informaciją, nurodytą taisyklių 42.6 punkte:

Atskaitymai	Taisyklėse nustatyti maksimalūs dydžiai	Faktiškai taikomi atskaitymų dydžiai	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuota atskaitymų suma, Lt	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma, Lt
Nuo įmokų	3,00 proc.	3,00 proc.	368 793	368 793
Nuo turto vertės	1,00 proc.	1,00 proc.	942 406	907 797
Už keitimą:				
<i>fondo keitimas toje pačioje bendrovėje daugiau kaip kartą per metus</i>	0,20 proc.	-	-	-
<i>pensijų kaupimo bendrovės keitimas kartą per metus</i>	0,20 proc.	-	5 406	4 847
<i>pensijų kaupimo bendrovės keitimas daugiau kaip kartą per metus</i>	4,00 proc.	-	-	-
Iš viso			1 316 605	1 281 436
BAR *				1,38%
Sąlyginis BIK ir (arba) tikėtinas sąlyginis BIK *				2,22%
PAR (portfelio apyvartumo rodiklis)*				160,62

\* Pateikti rodiklių paaiškinimus (rodiklius pateikti tik metų ataskaitoje).

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

Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos pensijų fondo portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Fondai, kurių PAR aukštas, patiria didesnes sandorių sudarymo išlaidas.

8. Mokėjimai tarpininkams (nurodyti konkrečius tarpininkus ir jiems sumokėtas sumas, suteiktas paslaugas). Pažymėti, kurie tarpininkai susiję su fondo valdymo įmone.

Tarpininko pavadinimas	Sumokėti mokesčiai Lt	Paslaugos pavadinimas	Ar susijęs su valdymo įmone
<i>Skandinaviska Enskilda Banken AB</i>	3 357	Komisinis mokestis už sandorius	Ne
AB SEB bankas	651	Komisinis mokestis už sandorius	Taip
<i>HSBC Trinkaus</i>	17 000	Komisinis mokestis už sandorius	Ne
Iš viso*	21 008		

\* nurodyti mokesčiai nemažina pensijų fondo grynųjų aktyvų vertės. Valdymo įmonė perveda nurodytus mokesčius į fondo sąskaitą.

9. Informacija apie visus susitarimus dėl mokėjimų pasidalijimo, taip pat apie paslėptuosius komisinius (jų teikėjas, vertė, suteiktų prekių ir (ar) paslaugų pobūdis ir kt.).

-

10. Pateikti konkretų pavyzdį, iliustruojantį atskaitymų įtaką galutinei dalyviui tenkančiai investicijų grąžai (pateikti tik metų ataskaitoje). Pavyzdyje pateikti skaičiavimus, kiek būtų atskaityta (litas) nuo pensijų fondo dalyvio įmokų esant dabartiniam atskaitymų dydžiui ir kokią sumą jis atgautų po 1, 3, 5, 10 metų, jei būtų investuota 10 000 Lt, o metinė investicijų grąža – 5 proc.

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų Lt	399,43	610,29	838,25	1 492,32
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10 500,00	11 576,25	12 762,82	16 288,95
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui	10 085,58	10 903,31	11 787,36	14 323,89

#### IV. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

##### 11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
Iš viso:									
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
Iš viso:									
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
Iš viso:									
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai									
Iš viso:									
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:									

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
Iš viso:									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
Lietuvos Respublikos Vyriausybė	LT	LT0000605107	2 300	230 000	228 714	244 386	4,15	2015 04 29	0,21
Iš viso:									
			2 300	230 000	228 714	244 386			0,21
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
Iš viso:									
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai									
Iš viso:									
			2 300	230 000	228 714	244 386			0,21

Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:									
KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos vertės nustatymo šaltinis (tinklalapio adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)									
Raffaisen-Eastern European Equities	AT	AT0000785241	3 896	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	2 664 292	4 372 179	e. pašto pranešimas	KIS 3	3,83
Comgest Growth AS X JPN-USD	IE	IE00B16C1G93	62 332	Comgest Asset Management International	2 120 033	2 456 484	IS Bloomberg	KIS 3	2,15
SEB Fund 1 - SEB North America Fund	LU	LU0030166176	1 151 854	SEB Asset Management S.A.	11 763 227	13 756 786	e. pašto pranešimas	KIS 3	12,04
SEB Sicav 1-SEB Eastern Europe ex Russia	LU	LU0070133888	963 678	SEB Asset Management S.A.	7 757 569	10 141 879	e. pašto pranešimas	KIS 3	8,87
SEB Eastern Europe Bond Fund	EE	EE3600087532	76 948	AS SEB Varahaldus	2 658 656	2 987 056	IS Bloomberg	KIS 1	2,61
HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	LU	LU0165125831	23 129	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	1 595 546	1 624 216	IS Bloomberg	KIS 1	1,42
Eaton Vance Int.-US Value Fund Registered SharesI2	IE	IE00B2RKZ343	342 557	Eaton Vance Advisors Ireland Ltd	7 505 289	8 189 412	IS Bloomberg	KIS 3	7,16
HSBC Euro Govt Bond Fund-C	FR	FR0000971293	215	HSBC Global Asset Management (France)	1 834 259	1 809 503	IS Bloomberg	KIS 1	1,58
FAST JAPAN FUND -Y	LU	LU0348530451	23 652	FIL Fund Management Limited	5 729 094	5 635 174	IS Bloomberg	KIS 3	4,93
IShares MSCI Australia Index Fund	US	US4642861037	27 020	BlackRock Fund Advisors	1 733 537	1 794 016	IS Bloomberg	KIS 3	1,57
Investec GS Asian Equity-A A	LU	LU0345775950	90 461	Investec Asset Management Guernsey L	4 369 246	4 698 272	IS Bloomberg	KIS 3	4,11
GLG European Equity S	IE	IE00B29Z0J87	15 431	GLG Partners Asset management Ltd.	4 070 851	4 239 383	IS Bloomberg	KIS 3	3,71
JOHCM European Select Val Inst EUR	IE	IE0032904330	627 373	J O Hambro Capital Management Limited	3 939 645	4 185 085	IS Bloomberg	KIS 3	3,66
JB Commodity Fund EUR-C	LU	LU0244125398	14 452	Swiss & Global Asset Management	4 131 773	4 615 118	IS Bloomberg	KIS 5	4,04
SEB Fund 2-SEB Russia Fund	LU	LU0273119544	234 309	SEB Asset Management S.A.	5 452 772	9 877 844	e. pašto pranešimas	KIS 3	8,64
East Capital Russian Fund	SE	SE0000777708	5 400	East Capital Asset Managment AB/Sweden	2 683 738	3 069 085	IS Bloomberg	KIS 3	2,69

PICTET FUND-EUR CORP BON	LU	LU0128472205	1 519	Pictet Funds S.A.	811 743	833 503	IS Bloomberg	KIS 1	0,73
T ROWE PRICE-US LG CP GRW-A	LU	LU0174119775	208 045	T. Rowe Price Global Inv. Services Ltd	7 234 250	8 454 163	IS Bloomberg	KIS 3	7,40
T ROWE PRICE- ASIAN EX JAPAN JPN-I	LU	LU0266341725	113 965	T. Rowe Price Global Inv. Services Ltd	4 410 731	4 735 209	IS Bloomberg	KIS 3	4,14
BGF-Latin American Fund-\$D2	LU	LU0252970081	11 900	Black Rock Luxembourg	2 703 856	3 244 924	IS Bloomberg	KIS 3	2,84
TT European Equity A	IE	IE0030893295	87 162	TT International	3 695 173	4 020 130	IS Bloomberg	KIS 3	3,52
Odey Allegra European Fund	IE	IE00B04YBL58	7 443	Odey Asset Management LLP	3 634 238	4 193 594	IS Bloomberg	KIS 3	3,67
Vontobel Fund-Belvista Commodity I	LU	LU0415415800	12 940	Vontobel Management SA/Luxembourg	4 556 195	4 587 941	IS Bloomberg	KIS 5	4,01
Iš viso:			4 105 682		97 055 712	113 520 954			99,32
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)									
EEREIF	EE	EE3500096500	17 144	AS Gild Property Asset Mamangement	757 324	522 695	www.gildbankers.com	KIS 5	0,46
KEY HEDGE Fund INC-B EUR	BM	VGG5250A1553	9 032	Key Capital Management Inc	3 887 068	3 916 100	IS Bloomberg www.keyhedge.com	KIS 5	3,43
Iš viso:			26 176		4 644 393	4 438 794			3,88
Iš viso KIS vienetų (akcijų):					101 700 105	117 959 748			103,20

\* – nurodyti KIS tipą:

KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinių popierių;

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas;

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;

KIS 5 – visų kitų rūšių KIS (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto, žaliavų ir kt.).

Pastaba. Investuojant į fondų fondus, juos priskirti tam tikrai KIS grupei pagal fondų fondų investavimo strategiją.

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Galiojimo pabaigos data	Dalis GA, %
Pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose								
Iš viso:								
Kitos pinigų rinkos priemonės								
Iš viso:								

Iš viso pinigų rinkos priemonių:					
----------------------------------	--	--	--	--	--

Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %
Indėliai kredito įstaigose						
Iš viso indėlių kredito įstaigose						

Priemonės pavadinimas	Emitentas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklalapio adresas)	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
Iš viso:										
Kitos išvestinės finansinės priemonės										
Iš viso:										
Iš viso išvestinės finansinės priemonės										
Banko pavadinimas	Valiuta			Bendra rinkos vertė			Palūkanų norma		Dalis GA, %	
Pinigai										
AB SEB bankas	LTL			191 261			0,51		0,17	
SEB London Futures	EUR			293					0,00	
SEB London Futures	USD			5 495					0,00	
Iš viso pinigai:										
				197 049					0,17	
Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas			Bendra vertė			Paskirtis		Dalis GA, %	
Kitos priemonės (aiškiai įvardyti), nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1 d.										
Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas			Bendra vertė			Paskirtis		Dalis GA, %	
Pasiskolintos lėšos likvidumui palaikyti				-4 023 445					-3,52	
Mokėtinos sumos				- 134 475					-0,12	
Gautinos sumos ( dividendai, sukauptos palūkanos už s-tų likučius)				54 812					0,05	
Iš viso:										
				-4 103 108					-3,59	



12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus (pildyti pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus, pavyzdžiui, pagal turto rūšis, pramonės šakas, geografinę zoną, valiutas, rinkas, emitentų tipus (vyriausybė, bendrovės), emitentų kredito reitingus, priemonių galiojimo trukmę bei kt.):

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2010 12 31	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje 2009 12 31	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
Pagal investavimo objektus				
Akcijos	94 099 827	82,33%	55 033 691	69,47%
Obligacijos	7 498 664	6,56%	12 169 363	15,36%
Pinigų rinkos priemonės	3 672 850	3,21%	7 398 657	9,34%
Alternatyvios investicijos	9 026 735	7,90%	4 539 618	5,73%
Išvestinės priemonės	-	-	75 256	0,10%
Iš viso	<b>114 298 076</b>	<b>100,00%</b>	<b>79 216 585</b>	<b>100,00%</b>
Pagal regionus (Obligacijos)				
Vakarų Europos obligacijos	4 267 222	3,73%	9 722 928	12,27%
Vidurio ir Rytų Europos obligacijos	3 231 442	2,83%	2 446 435	3,09%
Iš viso	<b>7 498 664</b>	<b>6,56%</b>	<b>12 169 363</b>	<b>15,36%</b>
Pagal regionus (Akcijos)				
Šiaurės Amerikos akcijos	25 697 321	22,48%	17 933 487	22,64%
Vakarų Europos akcijos	16 638 192	14,56%	11 221 152	14,16%
Vidurio ir Rytų Europos akcijos	14 181 047	12,41%	8 417 481	10,63%
NVS akcijos	12 946 928	11,33%	8 280 171	10,45%
Japonijos akcijos	5 635 174	4,93%	3 449 275	4,35%
Besivystančių rinkų akcijos	4 743 006	4,15%	3 358 409	4,24%
Azijos be Japonijos akcijos	14 258 158	12,47%	2 373 717	3,00%
Iš viso	<b>94 099 827</b>	<b>82,33%</b>	<b>55 033 691</b>	<b>69,47%</b>

13. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai, išskyrus tuos, kurie nurodyti šio priedo 11 punkte (pagal išvestinių finansinių priemonių rūšis nurodyti sandorių vertes, išvestinių finansinių priemonių panaudojimo tikslus (valiutų keitimo, palūkanų normos, susiję su nuosavybe, ir kt.), taip pat sandorius reguliuojamose rinkose ir šalių tarpusavio sandorius bei kitą svarbią informaciją).

Priemonės pavadinimas	Priemonės rūšis	Pelnas/nuostolis valiuta	Valiutos kodas	Priemonės panaudojimo tikslas	Pastabos
CME USD/EUR CURR FUTURE	Ateities sandoris (angl. future )	-27 900	USD	Valiutų kursų svyravimo rizikos valdymas	Reguliuojamų rinkų IP
EURO BOBL FUTURE	Ateities sandoris (angl. future )	-3 820	EUR	Palūkanų normų rizikos valdymas	Reguliuojamų rinkų IP
EURO BUND FUTURE	Ateities sandoris (angl. future )	-6 830	EUR	Palūkanų normų rizikos valdymas	Reguliuojamų rinkų IP
EURO BUXL FUTURE	Ateities sandoris (angl. future )	8 820	EUR	Palūkanų normų rizikos valdymas	Reguliuojamų rinkų IP
EURO SCHATZ FUTURE	Ateities sandoris (angl. future )	-1 320	EUR	Palūkanų normų rizikos valdymas	Reguliuojamų rinkų IP
EUROSTOXX 50 FUTURE	Ateities sandoris (angl. future )	-17 840	EUR	VP pasirinkimo ir kainų kitimo rizikos valdymas	Reguliuojamų rinkų IP
NIKKEI 225 FUTURE	Ateities sandoris (angl. future )	-1 682 000	JPY	VP pasirinkimo ir kainų kitimo rizikos valdymas	Reguliuojamų rinkų IP
S&P500 EMINI FUTURE	Ateities sandoris (angl. future )	-79 465	USD	VP pasirinkimo ir kainų kitimo rizikos valdymas	Reguliuojamų rinkų IP

14. Aprašyti šio priedo 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšis, su jomis susijusią riziką, kiekybines ribas ir metodus, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių sandoriais susijusi pensijų fondo rizika, ir nurodyti, kaip išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinių priemonių sandorį (investicinių priemonių poziciją) nuo rizikos.

Ataskaitiniu laikotarpiu fondas sudarė obligacijų, kurių kainų pokytis priklauso nuo Vokietijos 2, 5, 10 arba 30 metų trukmės obligacijų kainų pokyčio, ateities sandorius *schatz, bobl, bund* ir *buxl futures*). Sudarant šiuos sandorius, yra keičiama bendra fondo palūkanų normų rizika (obligacijų rinkos rizika). Norėdama valdyti šią riziką, valdymo įmonė riboja fondo investicijų į skolos vertybinius popierius vidutinę finansinę trukmę nuo 0,5 iki 11 metų. Ši nuostata yra įtvirtinta fondo taisyklėse.

Ataskaitiniu laikotarpiu fondas sudarė ateities akcijų indeksų sandorius (*equity index futures*). Buvo sudaromi tik ateities sandoriai, kurių kaina priklauso nuo JAV akcijų indekso *S&P500*, Europos akcijų indekso *DJ EuroStoxx 50* ar Japonijos akcijų indekso *NIKKEI 225*. Tokių sandorių, išvestinių finansinių priemonių, rizika yra nustatoma atsižvelgiant į jų nominaliąją vertę. Ši rizika yra ribojama stebint, kad bendra fondo investicijų į pasaulio akcijų rinkas suma neviršytų ribų, nustatytų fondo taisyklėse.

Ataskaitiniu laikotarpiu sudaryti išvestinių investicinių priemonių sandoriai buvo taikomi norint valdyti bendros fondo palūkanų normos ir akcijų kainų kitimo riziką.

15. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių įsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (atskirai nurodyti sumas pagal skirtingas įsigytų išvestinių finansinių priemonių kategorijas).

-

16. Pateikti analizę, kaip turimas investicinių priemonių portfelis atitinka (neatitinka) pensijų fondo investavimo strategiją (investicijų kryptis, investicijų specializaciją, geografinę zoną ir pan.).

Ataskaitiniu laikotarpiu fondo investicijų portfelis atitiko taisyklėse nustatytą investicijų strategiją.

17. Nurodyti veiksniai, per ataskaitinį laikotarpį turėjusius didžiausią įtaką investicinių priemonių portfelio struktūrai ir jo vertės pokyčiams.

Ataskaitiniu laikotarpiu fondo investicijų portfelio vertės pokyčiams didžiausią įtaką turėjo:

1. Akcijų rinkų vertės didėjimas. Antroje 2010 metų pusėje pasaulio ekonomikos plėtra tapo spartesnė, toliau didėjo bendrovių gaunamas pelnas ir investuotojų rizikos tolerancija – visa tai lėmė, kad akcijų kainos smarkiai išaugo, todėl padidėjo ir viso portfelio grąža.
2. Žaliavų kainų brangimas. Stiprėjant pasaulio ekonomikos atsigavimui, didėjo ir žaliavų kainos. Ypač paklausa išaugo besivystančiose rinkose, tarp jų ir Kinijos. Žaliavų kainų brangimas turėjo teigiamą įtaką vieneto vertės didėjimui.
3. Dėl padidėjusios JAV dolerio vertės, palyginti su euro verte, padidėjo investicijų JAV doleriais grąža, todėl padidėjo ir viso fondo grąža.
4. Lietuvos Respublikos Vyriausybės obligacijų priedo už riziką mažėjimas. 2010 metais investuotojai dažniausiai rinkosi besivystančių šalių obligacijas. Be to, Lietuvos ekonomikos būklė ir toliau gerėjo bei tapo daug stabilesnė, todėl Lietuvos Respublikos Vyriausybės obligacijų kainos kilo, o pajamingumas mažėjo.
5. Įmonių obligacijų brangimas. 2010 metais, ypač pirmą pusmetį, įmonių obligacijos toliau brango. Tą lėmė gerėjanti įmonių finansinė padėtis.

## V. PENSIJŲ FONDO LYGINAMASIS INDEKSAS, INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

18. Pensijų fondo lyginamasis indeksas ir trumpas jo apibūdinimas (sudėtis, jei lyginamasis indeksas yra sudėtinis, kokias finansų rinkas, turto klases atspindi). Jeigu per ataskaitinį laikotarpį lyginamasis indeksas buvo pakeistas, turi būti pateikta informacija ir apie prieš tai galiojusį lyginamąjį indeksą, jo pakeitimo priežastis bei data, kada jis buvo pakeistas.

Lyginamasis indeksas – valdymo įmonės pasirinkamas rodiklis, su kurio reikšmės kitimu lyginama kolektyvinio investavimo subjekto investicijų graža.

Fondo *SEB pensija 3* lyginamojo indekso sudėtis nuo 2009 m. spalio 1 d.

53,0%	indeksas <i>MSCI AC World, Net IMI (Investable market index)</i> (perskaičiuota litais)
11,5%	indeksas <i>Nomura Central and Eastern Europe ex Russia Total Return</i> (perskaičiuota litais)
11,5%	indeksas <i>RTS</i> (perskaičiuota litais)
6,5%	indeksas <i>J. P. Morgan Global Bond EMU</i> (perskaičiuota litais)
3,5%	indeksas <i>Barclays Investment Grade Euro Credit</i> (perskaičiuota litais)
2,5%	indeksas <i>Merrill Lynch Eastern Europe Government Bond</i> (perskaičiuota litais)
0,5%	indeksas <i>Merrill Lynch EM Russia Government Bond</i> (perskaičiuota litais)
3,0%	indeksas, apskaičiuotas atsižvelgiant į 1 mėnesio <i>VILIBOR</i> (indeksuotas) -50 bazinių punktų
4,0%	indeksas <i>Rogers International Commodity Total Return</i> (perskaičiuota litais)
4,0%	indeksas <i>HFRX Global Hedge Fund</i> (perskaičiuota litais)

Bendrovės sudarytas indeksas, apskaičiuotas atsižvelgiant į 1 mėnesio indeksuotą palūkanų normą *VILIBOR* (atėmus 50 bazinių punktų metinę normą). Indeksas rodo tikėtiną Lietuvos Respublikos Vyriausybės vertybinių popierių, indėlių ir grynųjų pinigų gražą. Šis bendrovės sudarytas indeksas apskaičiuojamas kiekvieną kalendorinę dieną, taikant 1 mėnesio indeksuotą palūkanų normą *VILIBOR*, iš kurios atimama 50 bazinių punktų metinė norma, ir perskaičiuojant gautą dydį vienai kalendorinei dienai. *Barclays Investment Grade Euro Credit* (perskaičiuota litais) – Vakarų Europos investicinio reitingo įmonių obligacijų indeksas. Rodo tikėtiną investicijų gražą įsigijus Vakarų Europos investicinio reitingo įmonių obligacijų.

*HFRX Global Hedge Fund* (perskaičiuota litais) – apribotos rizikos fondų indeksas, kuris sudaromas siekiant parodyti visų apribotos rizikos fondų rezultatus. Rodo tikėtiną investicijų gražą investavus į visus į indekso sudėtį įtrauktus apribotos rizikos fondų kainų pokyčius.

*J. P. Morgan Global Bond EMU* (perskaičiuota litais) – Vakarų Europos vyriausybės obligacijų indeksas. Rodo tikėtiną investicijų gražą įsigijus euro zonos vyriausybės ilgalaikių obligacijų.

*Merrill Lynch Eastern Europe Government Bond* (perskaičiuota litais) – Rytų Europos vyriausybės obligacijų indeksas. Rodo tikėtiną investicijų gražą įsigijus Lenkijos, Vengrijos, Čekijos vyriausybės ir nedidelę dalį Rusijos vyriausybės obligacijų.

*Merrill Lynch EM Russia Government Bond* (perskaičiuota litais) – Rusijos vyriausybės obligacijų indeksas. Rodo tikėtiną investicijų gražą įsigijus Rusijos vyriausybės obligacijų.

*MSCI AC World, Net IMI (Investable market index)* (perskaičiuota eurais) – viso pasaulio akcijų rinkų indeksas, apskaičiuojamas atsižvelgiant į tai, kiek, tikėtina, galima investuoti kiekvienos šalies akcijų rinkoje. Graža apskaičiuojama atsižvelgus į dividendus, bet atėmus už juos taikomus mokesčius.

*Nomura Central and Eastern Europe ex Russia Total Return* (perskaičiuota litais) – Vidurio Europos akcijų rinkų indeksas. Rodo tikėtiną gražą įsigijus Vidurio Europos bendrovių akcijų, įskaitant ir gražą iš gautų dividendų.

*Rogers International Commodity* (perskaičiuota eurais) – žaliavų rinkos kainų dinamiką rodantis indeksas. Rodo tikėtiną gražą investavus į visapusiškai diversifikuotą žaliavų investicinį portfelį.

*RTS* (perskaičiuota litais) – Rusijos akcijų rinkų indeksas. Rodo tikėtiną gražą įsigijus Rusijos bendrovių akcijų.

19. To paties laikotarpio pensijų fondo apskaitos vieneto vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų gražos ir lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokyčio ir kiti rodikliai per paskutinius dešimt fondo veiklos metų išdėstyti palyginamojoje lentelėje. Jeigu fondas veikia trumpiau nei dešimt metų, pateikti to laikotarpio, kurį portfelis buvo valdomas, metinę investicijų gražą. Prie palyginamosios lentelės pridėti joje pateiktų apskaitos vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio rodiklių diagramą ir rodiklių paaiškinimus.

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Apskaitos vieneto vertės pokytis *	17,58%	34,08%	-45,84%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	20,14%	34,21%	-38,53%	-
Metinė grynoji investicijų graža **	17,11%	32,37%	-47,24%	-
Metinė bendroji investicijų graža (pildoma papildomo savanoriško pensijų kaupimo fondui) **	-	-	-	-

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis **	12,05%	15,43%	25,96%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis **	11,38%	18,83%	26,05%	-
Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas **	0,99	0,97	0,97	-
Indekso sekimo paklaida **	1,81%	4,11%	9,29%	-
Alfa rodiklis **	-0,66%	5,76%	0,11%	-
Beta rodiklis **	0,92	0,81	1,23	-

\* Apskaičiuojant apskaitos vieneto vertės pokytį, neatsižvelgiama į atskaitymus nuo įmokų.

\*\* Pateikti rodiklių paaiškinimus.

Metinė grynoji investicijų grąža — valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondo investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į prekybos ir valdymo išlaidas.

Apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis (angl. *standard deviation*) — statistinis rizikos rodiklis, rodantis, kaip kinta visi vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis (angl. *standard deviation*) — statistinis rizikos rodiklis, rodantis, kaip kinta visi lyginamojo indekso reikšmės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas — rodiklis, rodantis visų apskaitos vieneto vertės ir visų lyginamųjų indeksų vertės pokyčių statistinę priklausomybę.

Indekso sekimo paklaida (angl. *tracking error*) — statistinis rizikos rodiklis, rodantis apskaitos vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso vertės pokyčių skirtumų standartinį nuokrypį.

Alfa — rodiklis, rodantis skirtumą tarp pensijų fondo vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso vertės pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui.

Beta — rodiklis, rodantis, kiek pasikeičia pensijų fondo vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso vertei.



20. Jei pensijų fondo reklamoje buvo naudojamos investicijų grąžos prognozės, nurodyti prognozuotą dydį, palyginti neatitikimus su faktine grąža ir pateikti galimas neatitikimų priežastis.

Pensijų kaupimo sutartyje nurodyta, kad fondo *SEB pensija 3* ilgojo laikotarpio vidutinė metinė grąža yra 11–12 procentų. Tinklalapio [www.seb.lt](http://www.seb.lt) skiltyje „Kiek pinigų galite sukaupti“ daroma prielaida, kad fondo *SEB pensija 3* tikėtina vidutinė metinė grąža yra 11 procentų.

Faktiškai 2010 metų grąža buvo didesnė (17,6 procento). Gerokai didesnę, negu buvo nurodyta, grąžą lėmė spartesnis akcijų ir žaliavų turto klasių kainų kilimas, būdingas ekonomikos atsigavimo laikotarpiui. Į šias turto klases, pasirinkus fondą *SEB pensija 3*, vidutiniškai yra investuojama apie 80 procentų fondo turto.

21. Vidutinė investicijų grąža, vidutinis apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis (jei jis pasirinktas) per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų grąža, vidutinis apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis apskaičiuojami kaip geometrinis, atitinkamai, metinių grynosios investicijų grąžos, metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčių vidurkis). Kiekvienam fondo tipui pildoma lentelė:

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokytis*	-5,13%	-	-	-1,57%
Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokytis*	-0,30%	-	-	-0,30%
Vidutinė grynoji investicijų grąža*	-6,48%	-	-	-3,22%
Vidutinė bendroji investicijų grąža (pildoma papildomo savanoriško pensijų kaupimo fondui)*	-	-	-	-
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	17,67%	-	-	16,09%

\* Pateikti rodiklių paaiškinimus.

Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokytis — metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių geometrinis vidurkis.

Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokytis — metinių lyginamojo indekso reikšmės pokyčių geometrinis vidurkis.

Vidutinė grynoji investicijų grąža — metinių grynujų investicijų grąžų geometrinis vidurkis.

Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis — metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių standartinių nuokrypių geometrinis vidurkis.

22. Kiti rodikliai, atskleidžiantys investicinių priemonių portfelio riziką. Atskleidžiant investicijų rizikos rodiklius, turi būti pateikiami jų paaiškinimai ir apskaičiavimo metodika.

-

## VI. PENSIJŲ FONDO FINANSINĖ BŪKLĖ

23. Pateikti šias pensijų fondo finansines ataskaitas, parengtas vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų ir teisės aktų reikalavimais:

23.1. paskutinių 2 finansinių metų balansus, išdėstytus palyginamojoje lentelėje;

### BALANSAS (LT)

2010 m. gruodžio 31 d.

Eil. nr.	Turtas	Pastabų numeris	2010 12 31	2009 12 31
<b>I.</b>	<b>PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI</b>	<b>2</b>	<b>197 049</b>	<b>7 441 753</b>
<b>II.</b>	<b>TERMINUOTIEJI INDĖLIAI</b>		-	-
<b>III.</b>	<b>INVESTICIJOS</b>	<b>1 2</b>	<b>118 204 134</b>	<b>71 742 672</b>
1	Skolos vertybiniai popieriai		244 386	-
1.1.	vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai		244 386	-
1.2.	kiti skolos vertybiniai popieriai		-	-
2	Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
3	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		117 959 748	71 742 672
4	Kitos investicijos		-	-
<b>IV.</b>	<b>PRETENZIJOS DĖL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ</b>	<b>2</b>	-	<b>75 619</b>
<b>V.</b>	<b>GAUTINOS SUMOS</b>	<b>2</b>	<b>54 812</b>	<b>78 370</b>
1	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
2	Kitos gautinos sumos		54 812	78 370
	<b>IŠ VISO TURTO</b>		<b>118 455 995</b>	<b>79 338 414</b>

Eil. nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai		2010 12 31	2009 12 31
<b>VI.</b>	<b>ĮSIPAREIGOJIMAI</b>		<b>4 157 919</b>	<b>121 467</b>
1	Investicijų pirkimo įsipareigojimai		-	-
2	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		101 403	66 235
3	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		33 071	55 232
4	Įsipareigojimai kredito įstaigoms	<b>3</b>	4 023 445	-
<b>VII.</b>	<b>ĮSIPAREIGOJIMAI DĖL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ</b>		-	<b>362</b>
<b>VIII.</b>	<b>GRYNIEJI AKTYVAI (I+II+III+IV+V-VI-VII)</b>		<b>114 298 076</b>	<b>79 216 585</b>
	<b>IŠ VISO ĮSIPAREIGOJIMŲ IR GRYNŲJŲ AKTYVŲ</b>		<b>118 455 995</b>	<b>79 338 414</b>

16 – 24 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

23.2. paskutinių 2 finansinių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaitas, išdėstytas palyginamojoje lentelėje;

### GRYŪŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA (LT)

Už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.

Eil. nr.	Straipsniai	Pastabų numeris	2010 01 01– 2010 12 31	2009 01 01– 2009 12 31
<b>I.</b>	<b>GRYŪŲ AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE</b>		<b>79 216 585</b>	<b>37 529 379</b>
<b>II.</b>	<b>IŠ VISO PADIDĖJIMO</b>		<b>150 430 315</b>	<b>52 910 744</b>
1	Pensijų įmokos		12 292 767	20 137 726
2	Iš kitų pensijų fondų pervestos sumos		11 031 568	5 776 492
3	Kaupimo bendrovės garantinės įmokos		-	-
4	Palūkanos ir dividendai		129 689	123 995
5	Investicijų pardavimo pelnas		440 550	389 577
6	Investicijų vertės padidėjusi dalis		92 898 240	20 893 996
7	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		33 008 893	1 388 314
8	Kitos pajamos	<b>4</b>	628 608	4 200 644
<b>III.</b>	<b>IŠ VISO SUMAŽĖJIMO</b>		<b>115 348 824</b>	<b>11 223 538</b>
1	Pensijų išmokos		48 367	80 798
2	Į kitus pensijų fondus pervestos sumos		3 547 964	1 778 778
3	Investicijų pardavimo nuostoliai		1 302 728	1 129 369
4	Investicijų vertės sumažėjusi dalis		79 438 090	3 436 988
5	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		29 548 727	2 131 924
6	Valdymo sąnaudos	<b>5</b>	1 316 605	1 170 748
7	Kitos sąnaudos	<b>6</b>	146 343	1 494 933
<b>IV.</b>	<b>GRYŪŲ AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b>		<b>114 298 076</b>	<b>79 216 585</b>

		2010 12 31	2009 12 31	2008 12 31
<b>V.</b>	<b>APSKAITOS VIENETO VERTĖ</b>	<b>1,0113</b>	<b>0,8601</b>	<b>0,6415</b>
<b>VI.</b>	<b>APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS</b>	<b>113 024 323</b>	<b>92 097 403</b>	<b>58 500 828</b>

16 – 24 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

23.3. aiškinamąjį raštą (pateikiamas tik metų ir pusmečio ataskaitose).

## AIŠKINAMASIS RAŠTAS

### Bendroji informacija

Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondo *SEB pensija 3* (toliau - Fondas) taisyklės Nr. PF-V03-K001-024(004) patvirtino Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisija 2006 m. vasario 23 d. (paskutiniai pakeitimai įsigaliojo – 2010 m. vasario 21 d.).

Pensijų fondą *SEB pensija 3* valdo UAB *SEB investicijų valdymas* (toliau – Bendrovė), įsteigta ir įregistruota 2000 m. gegužės mėn. 3 d., įmonės kodas 125277981. 2003 m. rugpjūčio mėn. 28 d. Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos sprendimu Bendrovei išduota valdymo įmonės, veikiančios pagal LR Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, veiklos licencija Nr. VĮK – 001.

Pensijų fondo *SEB pensija 3* depozitoriumas yra AB *SEB bankas*, įmonės kodas 112021238, esantis adresu Gedimino pr. 12, LT-03111 Vilnius, veikiantis pagal Lietuvos banko išduotą licenciją Nr. 2.

Fondo auditą atlieka UAB *PricewaterhouseCoopers*, įmonės kodas 111473315, buveinės adresas J.Jasinskio g. 16B, LT-01112 Vilnius, veikianti pagal 2005 m. gruodžio 20 d. Lietuvos auditorių rūmų pažymėjimą Nr.001273.

### Apskaitos principai

Finansinės ataskaitos parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, bendraisiais apskaitos principais, nustatytais Verslo apskaitos standartuose, pensijų fondų buhalterinės apskaitos ir finansinių ataskaitų tvarka ir kitais teisės aktais.

Fondas pirmąsias įmokas ir pajamas gavo 2006 m. gegužės 19 d.

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

Fondo apskaita tvarkoma atskirai nuo Bendrovės ir kitų jos valdomų pensijų fondų apskaitos pagal patvirtintą sąskaitų planą.

Finansiniai Fondo metai sutampa su kalendoriniais metais.

Sumos šiose finansinėse ataskaitose pateiktos Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta – litais (Lt).

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

#### (a) Investavimo politika

Fonde *SEB pensija 3* turtas investuojamas taip, kad per ilgą laikotarpį fondo dalyvių investicijų vertė didėtų esant priimtina (vidutinei) rizikai.

Didžiausia dalis (60–100 proc.) šio fondo lėšų investuojama į akcijų turto klasę.

Siekdama užtikrinti stabilų fondo turto pelningumą, bendrovė į obligacijų turto klasę investuoja nuo 0 (nulio) iki 40 (keturiasdešimt) procentų fondo turto.

Siekdama išnaudoti kitų turto klasių suteikiamas galimybes, bendrovė investuoja iki 20 (dvidešimt) procentų fondo turto.

Bendrovė neapsiriboja investicijomis į konkrečių valstybių vyriausybių ir centrinių bankų išleistus ar jų garantuotus skolos VP, nėra teikiama pirmenybė atskiram pramonės sektoriui ar geografiniam regionui. Siekdamas sumažinti riziką, fondas diversifikuoja investicijas tarp sektorių ir regionų.

Fondo investicijos gali būti įvairiomis užsienio valiutomis.

Investiciniai sprendimai dėl fondo turto valdymo priimami vadovaujantis bendrovės Investicinių sprendimų priėmimo tvarka.

#### (b) Finansinės rizikos valdymo politika



Su Fondo investicijomis yra susijusi ši rizika:

1. **VP pasirinkimo ir kainų kitimo rizika.** Tai yra rizika, kad VP kainos keisis dėl besikeičiančios situacijos rinkoje ar naujos informacijos apie šiuos VP. Įsigytų VP kainos pokytis gali skirtis nuo prognozuoto kainos pokyčio. Jei įsigytų VP kainos pokytis neatitinka prognozuoto kainos pokyčio, sumažinamas arba padidinamas VP lyginamasis svoris fondo investicijų portfelyje. Bendrovė valdo VP pasirinkimo ir kainų kitimo riziką laikydama taisyklių 9 straipsnyje nustatytų fondo investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų;
2. **turto paskirstymo rizika.** Tai yra investicijų paskirstymo tarp nuosavybės ir skolos VP rizika. Bendrovė, įvertinusi pasaulio šalių ekonomikos augimo perspektyvas, priima sprendimą, kokią fondo turto dalį skirti akcijų rinkoms, fiksuoto pajamingumo investicijų priemonėms ir kitoms investicijoms; fondo turtas, investuojamas į akcijas ar kolektyvinius investavimo subjektus, investuojančius į akcijas, paskirstomas įvairiuose pasaulio geografiniuose regionuose ir ekonomikos sektoriuose;
3. **palūkanų normų rizika.** Taisyklėse nustatyti investavimo objektai, kaip ir daugelis skolos VP, susiję su rizika, kad VP vertė gali sumažėti ar padidėti dėl pasikeitusių palūkanų normų, t. y. investicijų vertė mažėja didėjant palūkanų normoms, ir atvirkščiai, investicijų vertė didėja, kai palūkanų normos mažėja. Valdydama šią riziką, bendrovė gali naudoti išvestines finansines priemones ir keisti vidutinę fondo obligacijų finansinę trukmę;
4. **rinkų ir kredito rizika.** Nors konkretūs VP gali suteikti galimybę gauti didesnę investicijų grąžą negu visa rinka ar susijęs rinkos segmentas, visos rinkos vertė gali sumažėti ar padidėti dėl besikeičiančių palūkanų normų, naujo priežiūros institucijų nustatyto reglamentavimo, pasikeitusių ekonomikos sąlygų. VP kreditingumo kokybė priklauso nuo emitento sugebėjimo laiku mokėti palūkanas ir suėjus terminui išpirkti emisiją. Kuo mažesnis emitentui suteiktas kredito reitingas, tuo didesnė rizika, kad emitentas neįvykdys savo įsipareigojimų fondo dalyviams. VP kreditingumo rizika taip pat priklauso ir nuo banko, laiduojančio už konkrečius skolos VP, finansinio pajėgumo. Valdydama šią riziką, bendrovė gali naudoti išvestines finansines priemones, kurių vertė kinta kartu su emitento kreditingumo kokybe arba keisti bendrovių skolos VP dalį fonde;
5. **valiutų kursų svyravimų rizika.** Jei investuojama į VP užsienio valiuta, tai, keičiantis valiutos, kuria investuota, kursui lito atžvilgiu, kinta ir investicijų vertė. Bendrovė, valdydama valiutų kursų svyravimo riziką, turi teisę naudoti išvestines finansines priemones;
6. **infliacijos/perkamosios galios rizika.** Infliacijos tempams spartėjant skolos VP atkarpų ir pagrindinės sumos perkamoji vertė ir kaina paprastai mažėja. Valdant šią riziką, bendrovė gali naudotis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, kurių vertė kinta kartu su infliacijos augimo pokyčiu, gali investuoti į obligacijas, kurių vertė yra susijusi su infliacijos tempais arba keisti obligacijų dalį fonde bei keisti vidutinę fondo obligacijų finansinę trukmę;
7. **rizika, susijusi su VPK nereguliuojamų VP įsigijimu, apskaita ir nuosavybės teise į juos.** Galima didesnė šių VP rizika, palyginti su VP, reguliuojamais VPK, dėl informacijos apie šiuos VP trūkumo ar vėlavimo, kiekvienos šalies skirtingo teisinio reglamentavimo, skirtingų VP apskaitos standartų ir galimo papildomo apmokestinimo toje valstybėje, kurioje VP buvo išleisti. Bendrovė valdo šią VP riziką vertindama jų reguliavimo, apmokestinimo ir apskaitos ypatybes.

Fondo investicijos nėra garantuojamos Indėlių draudimo fondo ar kitos valstybinės garantijų ar draudimo agentūros. Nors bendrovė, taikydama rizikos valdymo priemones, sieks išvengti didelio fondo grynųjų aktyvų ir apskaitos vieneto vertės svyravimo, dalyviams išlieka laikino sąskaitose kaupiamo turto dalinio sumažėjimo rizika.

#### *Pastarojo meto pasaulio ir Lietuvos finansų rinkų svyravimai*

Besitęsianti pasaulinė likvidumo krizė, kuri prasidėjo 2008 m. viduryje, lėmė daugelio problemų atsiradimą, įskaitant mažesnę kapitalo rinkos finansavimą, žemesnę likvidumo lygį bankininkystės sektoriuje ir kartais didesnes tarpbankinio skolinimosi normas ir ypač didelius svyravimus vertybinių popierių rinkose. Nors pasaulio ekonomikoje ir stebima atsivertimo ženklų, situacija finansų sektoriuje vis dar yra labai jautri.

Vadovybė negali patikimai nustatyti, kokią įtaką Fondo finansinei būklei turės tolesnis finansų rinkų likvidumo mažėjimas ir svyravimų didėjimas valiutos ir nuosavybės vertybinių popierių rinkose. Vadovybė mano, kad dabartinėmis sąlygomis taikomos visos būtinos priemonės Fondo veiklos stabilumui ir plėtrai užtikrinti.

#### **(c) Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai**

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

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

Išvestinės finansinės priemonės balanse parodomos kaip turtas, jeigu tikroji vertė yra teigiama, arba kaip įsipareigojimas, jeigu tikroji vertė neigiama. Išvestinių finansinių priemonių vertės padidėjusi dalis yra traukiama į kitas pajamas, o vertės sumažėjusi dalis į kitas sąnaudas.

Avanso sumokėjimas traukiamas į apskaitą gautinų sumų sąskaitoje. Šio straipsnio padidėjusi ar sumažėjusi vertės dalis traukiama į apskaitą, jei atsiskaitoma užsienio valiuta dėl oficialaus lito ir Lietuvos banko skelbiamo lito ir užsienio valiutos santykio pasikeitimo. Sumažėjusi vertės dalis traukiama į apskaitą gavus prekes ar pasinaudojus paslaugomis arba nebesitikint atgauti sumokėtų sumų.

#### **(d) Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui taisyklės**

Iš pensijų fondo turto galima daryti tik tokius atskaitymus, kurie yra susiję su Fondo valdymu ir yra nustatyti Fondo taisyklėse. Visos kitos taisyklėse nenumatytos arba nustatytus dydžius viršijančios išlaidos dengiamos iš valdymo įmonės.

Atskaitymai iš pensijų fondo turto pagal kiekvieną pensijų kaupimo sutartį su Bendrove per metus yra:

1. **turto valdymo mokestis** - iki 1(vieno) proc. per metus nuo dalyvio pensijų sąskaitoje apskaičiuotų lėšų vidutinės metinės vertės;
2. **įmokos mokestis** - iki 3 (trijų) proc. dalyvio vardu įmokėtų įmokų.

2010 m. ir 2009 m. taikomi atitinkamai 1 ir 3 proc. dydžio mokesčiai.

Turto valdymo mokestis apskaičiuojamas kiekvieną dieną nuo grynosios pensijų fondo turto vertės.

Valdymo, įmokos mokestis bei taisyklėse numatytos su asmens pritraukimu bei dalyvio perėjimu į kitą fondą susijusios išlaidos mokamos iš pensijų fondo turto.

Atskaitymai depozitoriumui mokami iš valdymo įmonės.

Dalyviui pereinant į kitą Bendrovės valdomą fondą dažniau negu vieną kartą per kalendorinius metus, Bendrovė iš pervedamų lėšų gali išskaičiuoti išlaidas, susijusias su pensijų sąskaitos uždarymu ir lėšų pervedimu, bet ne daugiau kaip 0,2 proc. pervedamų lėšų.

Keičiant fondą dažniau nei vieną kartą per kalendorinius metus Bendrovė iš pervedamų lėšų išskaito išlaidas, susijusias su dalyvio pritraukimu, pensijų sąskaitos uždarymu bei lėšų pervedimu, bet ne daugiau nei 4 proc. pervedamų lėšų.

Pagal SEB investicijų valdymo valdybos sprendimą (2010-01-18), II pakopos pensijų fondų dalyviams išeinantiems į kitą bendrovę nuo 2010-01-27 d. pradedamas taikyti išėjimo mokestis.

Išėjimo mokesčio patvirtintas dydis yra "iki 0,2 procento" nuo pervedamų lėšų.

Visi atskaitymai valdymo įmonei vykdomi kaupimo principu.

#### **(e) Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas**

Į balansą traukiama investicijų atskaitinio laikotarpio pabaigos tikroji vertė.

Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną vidutinę rinkos kainą. Jei reguliuojamoje rinkoje vidutinė rinkos kaina nenustatoma ar neskelbiama, naudojama sesijos pabaigoje skelbiama uždarymo kaina.

Jei finansinės priemonės kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose, jų tikrajai vertei nustatyti yra naudojama tos reguliuojamos rinkos, kurios prekybai šiomis finansinėmis priemonėmis būdingas didesnis likvidumas, reguliarumas ir dažnumas, duomenys arba rinkos, kurioje yra emitento buveinė, duomenys.

Jei finansinė priemonė nebuvo kotiruojama per paskutinę prekybos sesiją, tikrajai vertei nustatyti naudojama paskutinė žinoma, bet ne vėlesnė negu 30 dienų, vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina. Jei priemonė nebuvo kotiruojama daugiau negu 30 dienų ar kotiruojama rečiau, negu nustatyta apskaičiavimo procedūrose, jos vertė nustatoma kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama.

Naudojantis *Bloomberg*, *Reuters* ar kitų tarptautinių naujienų agentūrų, informacijos šaltinių teikiamais pelningumo duomenimis ir / arba kainomis; ir pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas, yra gaunamas tikslesnis priemonių vertinimas.

Investicijos vertinamos kiekvieną dieną. Vertybinių popierių ir kitų investicijų, turėtų ataskaitinio laikotarpio pradžioje, taip pat per ataskaitinį laikotarpį įsigytų vertybinių popierių ir kitų investicijų kiekvienos dienos vertės pokytis priskiriamas investicijų vertės padidėjusiai ar sumažėjusiai daliai. Pardavus investicijas, jų tikrosios vertės ir pardavimo kainos skirtumas parodomas „grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitoje“ kaip „investicijų pardavimo pelnas“ arba „investicijų pardavimo nuostolis“.

Į apskaitą traukiama terminuotųjų indėlių amortizuota savikaina. Palūkanų pajamos į palūkanų pajamas traukiamos kaupimo principu.

Į apskaitą yra traukiama grynųjų pinigų bankuose ir lėšų kredito įstaigose nominalioji vertė.

#### **(f) Išvestinės finansinės priemonės**

Iš išvestinės finansinės priemonės atsirandantį finansinį turtą ir finansinį įsipareigojimą Bendrovė registruoja apskaitoje, kai pagal sutartį įgyja teisę gauti turtą arba prievolę vykdyti įsipareigojimą. Iš išvestinės finansinės priemonės atsirandančio finansinio turto ir finansinio įsipareigojimo vertė pirmą kartą apskaitoje registruojama įsigijimo savikaina. Kiekvieną dieną ir sudarant balansą tam tikrą dieną finansinėse ataskaitose parodoma finansinių priemonių tikroji vertė. Kiekvienos dienos tikrosios vertės pokytis, nustatytas vertinant iš išvestinės finansinės priemonės atsirandantį finansinį turtą ir finansinį įsipareigojimą, parodomas „grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitoje“ kaip „kitos pajamos“ arba „kitos sąnaudos“. Pasibaigus iš išvestinės finansinės priemonės kylančioms teisėms ir įsipareigojimams, apskaitoje yra registruojamas gautas (gautinas) ar sumokėtas (mokėtinas) atlygis.

#### **(g) Apskaitos vieneto vertės nustatymo taisyklės**

Fondas turi savo apskaitos vienetus. Fondo apskaitos vienetai išreiškia dalyviui priklausančią pensijų fondo turto dalį. Fondo apskaitos vienetai (jų dalys) neturi nominaliosios vertės.

Apskaitos vieneto (jo dalies) vertė išreiškiama Lietuvos Respublikos valiuta – litais. Pradinė apskaitos vieneto vertė lygi 1 litui.

Kiekvieno apskaitos vieneto vertė nustatoma padalijus Fondo grynųjų aktyvų vertę iš bendro Fondo apskaitos vienetų skaičiaus jos skaičiavimo dieną. Bendra visų Fondo apskaitos vienetų vertė visada yra lygi Fondo grynųjų aktyvų vertei.

Apskaitos vieneto (jo dalių) vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisykles.

Fondo grynųjų aktyvų ir apskaitos vienetų vertė nustatoma pagal paskutinius turimus Fondo turto rinkos kainų duomenis.

#### **(h) Pinigų ekvivalentai**

Pinigų ekvivalentams priskiriamos trumpalaikės (iki trijų mėnesių) likvidžios investicijos, kurios gali būti greitai iškeičiamos į pinigų sumas ir kurių vertės pasikeitimo rizika yra nereikšminga.

#### **(i) Investicijų portfelio struktūra**

Bendrovė, investuodama fondo turtą, laikosi šių diversifikavimo reikalavimų:

1. į vieno emitento VP ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 5 proc. fondo turto sudarančių grynųjų aktyvų;
2. į vieno emitento VP ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota daugiau kaip 5 proc., bet ne daugiau kaip 10 proc. grynųjų aktyvų, su sąlyga, kad tokių investicijų bendra suma nebus didesnė kaip 40 proc. grynųjų aktyvų (šis apribojimas netaikomas indėliams);
3. investicijos į Europos Sąjungos valstybės narės ar jų savivaldybių, kitos valstybės ar tarptautinės organizacijos,

- kuriai priklauso bent viena Europos Sąjungos valstybė, išleistus arba garantuotus vieno emitento VP ar pinigų rinkos priemonės negali būti didesnės kaip 35 proc. fondo turta sudarančių grynųjų aktyvų;
4. investicijos į šio straipsnio 1 dalies 3 punkte nurodytus VP ar pinigų rinkos priemonės gali sudaryti iki 100 (vieno šimto) procentų fondo turta sudarančių grynųjų aktyvų, jei:
    - 4.1. tokiu atveju dalyvių interesai būtų pakankamai apsaugoti;
    - 4.2. investuota į ne mažiau kaip 6 (šešių) emisijų VP;
    - 4.3. į vienos emisijos VP investuota ne daugiau kaip 30 (trisdešimt) procentų grynųjų aktyvų;
    - 4.4. gavus VPK leidimą;
  5. investicijos į obligacijas, išleistas tokios Europos Sąjungos valstybėje registruotą buveinę turinčios kredito įstaigos, kuri, siekiant apsaugoti obligacijų savininkų interesus, yra tos valstybės specialiai prižiūrima pagal teisės aktus, o iš obligacijų leidimo gauta suma visam obligacijų galiojimo laikui investuojama į tokį turta, kurio pakaktų patenkinti obligacijų savininkų reikalavimus, ir iš kurio – emitento nemokumo atveju – obligacijų savininkų reikalavimai išmokėti pagrindinę sumą ir palūkanas būtų patenkinti pirmumo teise, negali būti didesnės kaip 25 (dvidešimt penki) procentai grynųjų aktyvų, išskyrus 6 punkte numatytą išimtį;
  6. bendra investicijų į 5 punkte nurodytus VP suma gali sudaryti iki 80 proc. fondo turta sudarančių grynųjų aktyvų, jei į tokias vieno emitento obligacijas investuojama daugiau kaip 5 proc., bet ne daugiau kaip 25 proc. grynųjų aktyvų;
  7. į kiekvieną Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymo 49 straipsnio 1 punkte numatytus reikalavimus atitinkančio kolektyvinio investavimo subjekto investicinius vienetus ar akcijas gali būti investuota ne daugiau kaip 20 (dvidešimt) procentų fondo grynųjų aktyvų;
  8. ne daugiau kaip 20 (dvidešimt) procentų fondo grynųjų aktyvų gali būti investuota į Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymo 49 straipsnio 1 punkte numatytus reikalavimus neatitinkančio, tačiau Lietuvos Respublikos pensijų kaupimo įstatymo 13 straipsnio 3 dalyje numatytus reikalavimus atitinkančio kolektyvinio investavimo subjekto investicinius vienetus ar akcijas;
  9. investicijos į indėlius vienoje kredito įstaigoje negali sudaryti daugiau kaip 20 proc. fondo turta sudarančių grynųjų aktyvų.

Bendra investicijų į vieno emitento išleistus VP, pinigų rinkos priemonės ar indėlius suma negali būti didesnė kaip 20 proc. fondo turta sudarančių GA.

Į įmonių, priklausančių grupei, kuri turi sudaryti konsoliduotas finansines ataskaitas, išleistus VP ir pinigų rinkos priemonės gali būti investuojama ne daugiau kaip 20 proc. grynųjų aktyvų.

#### **(j) Finansiniai įsipareigojimai**

Finansiniai įsipareigojimai apima mokėtinas sumas už gautas paslaugas bei įsipareigojimus kredito įstaigoms.

Finansiniai įsipareigojimai apskaitoje registruojami tada, kai Fondas prisiima įsipareigojimą sumokėti pinigus ar atsiskaityti kitu finansiniu turtu. Mokėtinos sumos už paslaugas vertinamos įsigijimo savikaina. Įsipareigojimai kredito įstaigoms pradinio pripažinimo metu vertinami įsigijimo savikaina, o vėliau - amortizuota savikaina.

#### **(k) Apskaitos politikos keitimas**

Nuo 2010 m. sausio 01 d. vertybinių popierių pardavimo savikainos nurašymo būdas FIFO pakeistas į svertinio vidurkio būdą.

Nuo 2010 m. sausio 01 d. buvo atnaujinta fondų buhalterinės apskaitos sistema, dėl to buvo pakeista išvestinių finansinių priemonių apskaitos metodika, bei kitaip atvaizduojamos Investicijų vertės padidėjimo pajamos ir Investicijų vertės sumažėjimo sąnaudos Grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitoje.

Pasikeitimai Grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitoje aprašyti lentelėje:

GA pokyčio ataskaitos straipsnis	Pagal naują metodiką	Pagal seną metodiką	Metodikos pakeitimo rezultatas
Kitos pajamos	Kiekvieną dieną išvestinės finansinės priemonės įvertinamos tikrąja verte, stornuojami vakar dienos tikrosios vertės įrašai turto ir pajamų-sąnaudų sąskaitose. Jei tikroji IFP vertė yra teigiama turto sąskaitoje, tuomet atspindimos <i>Kitos pajamos Grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitoje</i> .	Buvo kaupiamos kiekvienos dienos išvestinių finansinių priemonių vertės padidėjimo sumos iki priešpaskutinės išvestinės finansinės priemonės nurašymo dienos.	Lyginant su praėjusiais metais, žymiai sumažėja tiek Grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitos padidėjimo, tiek sumažėjimo straipsnių apyvartos
Kitos sąnaudos	Kiekvieną dieną išvestinės finansinės priemonės įvertinamos tikrąja verte, stornuojami vakar dienos tikrosios vertės įrašai turto ir pajamų-sąnaudų sąskaitose. Jei tikroji IFP vertė yra neigiama turto sąskaitoje, tuomet atspindimos <i>Kitos sąnaudos Grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitoje</i> .	Buvo kaupiamos kiekvienos dienos išvestinių finansinių priemonių vertės sumažėjimo sumos iki priešpaskutinės išvestinės finansinės priemonės nurašymo dienos.	
Investicijų vertės padidėjimo suma	Kaupiamos kiekvienos dienos nuosavybės ir skolos vertybinių popierių vertės padidėjimo sumos	Kaupiamos nuosavybės ir skolos vertybinių popierių vertės padidėjimo sumos paskaičiuojamos atskirai kiekvienam vertybiniam popieriui už ketvirtį, todėl eliminuojami kiekvienos dienos vertybinių popierių vertės svyravimai	Lyginant su praėjusiais metais, žymiai padidėja tiek Grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitos padidėjimo, tiek sumažėjimo straipsnių apyvartos
Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo	Kaupiamos kiekvienos dienos nuosavybės ir skolos vertybinių popierių vertės padidėjimo dėl valiutos kurso pokyčio sumos	Kaupiamos nuosavybės ir skolos vertybinių popierių vertės padidėjimo dėl valiutos kurso pokyčio sumos paskaičiuojamos atskirai kiekvienam vertybiniam popieriui už ketvirtį, todėl eliminuojami kiekvienos dienos vertybinių popierių vertės svyravimai	
Investicijų vertės sumažėjimo suma	Kaupiamos kiekvienos dienos nuosavybės ir skolos vertybinių popierių vertės sumažėjimo sumos	Kaupiamos nuosavybės ir skolos vertybinių popierių vertės sumažėjimo sumos paskaičiuojamos atskirai kiekvienam vertybiniam popieriui už ketvirtį, todėl eliminuojami kiekvienos dienos vertybinių popierių vertės svyravimai	
Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo	Kaupiamos kiekvienos dienos nuosavybės ir skolos vertybinių popierių vertės sumažėjimo dėl valiutos kurso pokyčio sumos	Kaupiamos nuosavybės ir skolos vertybinių popierių vertės sumažėjimo dėl valiutos kurso pokyčio sumos paskaičiuojamos atskirai kiekvienam vertybiniam popieriui už ketvirtį, todėl eliminuojami kiekvienos dienos vertybinių popierių vertės svyravimai	

Palyginamieji 2009 m. duomenys negali būti patikimai įvertinti, nes nėra pakankamo 2009 m. pirminių duomenų detalumo.

## 1 PASTABA

## INVESTICIJŲ VERTĖS POKYTIS

(Lt)

Balanso straipsniai	Pokytis					
	praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	įsigyta	parduota (išpirkta)	vertės padidėjimas	vertės sumažėjimas	ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
<b>INVESTICIJOS</b>						
Skolos vertybiniai popieriai	-	8 529 961	( 8 353 156)	77 558	(9 977)	244 386
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	71 742 672	175 732 208	(146 323 976)	125 460 674	(108 651 830)	117 959 748
<b>Iš viso</b>	<b>71 742 672</b>	<b>184 262 169</b>	<b>(154 677 132)</b>	<b>125 538 232</b>	<b>(108 661 807)</b>	<b>118 204 134</b>

## 2 PASTABA TURTO STRUKTŪRA ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE

Turto arba emitento pavadinimas	Valstybės į kurios vertybinius popierius investuota pavadinimas	Valiutos kuria yra turtas pavadinimas	Nominalioji vertė (jeigu ji yra)	Metų palūkanų norma (jeigu ji yra)	Indėlio investicijos pabaigos terminas (jeigu ji terminuota)	Tikroji vertė (Lt)	Turto investicijos lyginamoji dalis (proc.)
<b>Pinigai</b>						<b>197 049</b>	<b>0,16</b>
Sąskaita AB SEB banke		LTL	191 261	0,5076		191 261	0,16
FUTURE SEB_959		EUR				293	0,00
FUTURE SEB_959		USD				5 495	0,00
<b>Investicijos</b>						<b>118 204 134</b>	<b>99,79</b>
Raffaisen-Eastern European Equities	AT	EUR				4 372 179	3,69
SEB Fund 1 - SEB North America Fund	LU	USD				13 756 785	11,61
SEB Sicav 1-SEB Eastern Europe ex Russia	LU	EUR				10 141 879	8,56
SEB Fund 2-SEB Russia Fund	LU	EUR				9 877 844	8,34
East Capital Russian Fund	SE	SEK				3 069 084	2,59
Eaton Vance Int.-US Value Fund Registered SharesI2	IE	USD				8 189 412	6,91
T ROWE PRICE-US LG CP GRW-A	LU	USD				8 454 163	7,14
FAST JAPAN FUND -Y	LU	JPY				5 635 174	4,76
Comgest Growth AS X JPN-USD	IE	USD				2 456 484	2,07
T ROWE PRICE-ASIAN EX JAPAN JPN-I	LU	USD				4 735 209	4,00
IShares MSCI Australia Index Fund	US	USD				1 794 016	1,51
Investec GS Asian Equity-A A	LU	USD				4 698 272	3,97
BGF-Latin American Fund-SD2	LU	USD				3 244 924	2,74
TT European Equity A	IE	EUR				4 020 130	3,39

Turto arba emitento pavadinimas	Valstybės į kurios vertybinius popierius investuota pavadinimas	Valiutos kuria yra turtas pavadinimas	Nominalioji vertė (jeigu ji yra)	Metų palūkanų norma (jeigu ji yra)	Indėlio investicijos pabaigos terminas (jeigu ji terminuota)	Tikroji vertė (Lt)	Turto investicijos lyginamoji dalis (proc.)
Odey Allegra European Fund	IE	EUR				4 193 594	3,54
GLG European Equity S	IE	EUR				4 239 383	3,58
JOHCM European Select Val Inst EUR	IE	EUR				4 185 085	3,53
JB Commodity Fund EUR-C	LU	EUR				4 615 118	3,90
EEREIF	EE	EUR				522 694	0,44
KEY HEDGE Fund INC-B EUR	BM	EUR				3 916 100	3,31
Vontobel Fund-Belvista Commodity I	LU	USD				4 587 941	3,87
SEB Eastern Europe Bond Fund	EE	EUR				2 987 056	2,52
HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	LU	EUR				1 624 216	1,37
PICTET FUND-EUR CORP BON	LU	EUR				833 503	0,70
HSBC Euro Govt Bond Fund-C	FR	EUR				1 809 503	1,53
VVP 60510 4,9% 04/2015 LTL	LT	LTL	230 000	4.9	2015 04 29	244 386	0,21
<b>Kitos gautinos sumos</b>						<b>54 812</b>	<b>0,05</b>
Gautinos palūkanos už a/s likučius		EUR				370	0,00
Gautinos palūkanos už a/s likučius		USD				28	0,00
Gautinos palūkanos už a/s likučius		LTL				383	0,00
Gautini dividendai		USD				30 963	0,03
Kitos gautinos sumos		EUR				341	0,00
Kitos gautinos sumos		LTL				22 638	0,02
Kitos gautinos sumos		USD				89	0,00
<b>Iš viso</b>						<b>118 455 995</b>	<b>100,00</b>

### 3 PASTABA

### ĮSIPAREIGOJIMAI KREDITO ĮSTAIGOMS

Straipsnis	Valiuta	Suma valiuta	Suma litais	Palūkanų norma %
Sąskaitos kredito perviršio limitas	USD	227 855	594 678	1,0019
Sąskaitos kredito perviršio limitas	EUR	993 040	3 428 767	1,3563
<b>Iš viso</b>			<b>4 023 445</b>	

**4 PASTABA KITOS PAJAMOS****(Lt)**

<b>Straipsnis</b>	<b>2010 01 01 – 2010 12 31</b>	<b>2009 01 01 – 2009 12 31</b>
Valiutos pirkimo ir pardavimo	152 168	61 153
Gauta retrocesija	476 392	232 795
Išvestinių finansinių priemonių pajamos	48	3 906 694
Kitos pajamos	-	2
<b>Iš viso</b>	<b>628 608</b>	<b>4 200 644</b>

Straipsnyje „Išvestinių finansinių priemonių pajamos“ reikšmė 2010 m žymiai skiriasi nuo 2009 m. reikšmės dėl apskaitos politikos pakeitimo, paminėto aukščiau. Palyginamųjų duomenų neįmanoma perskaičiuoti dėl nepakankamo 2009 m. duomenų detalumo.

**5 PASTABA VALDYMO SĄNAUDOS****(Lt)**

<b>Straipsnis</b>	<b>2010 01 01 – 2010 12 31</b>	<b>2009 01 01 – 2009 12 31</b>
Turto valdymo mokestis	942 406	566 773
Platinimo ir išpirkimo mokesčiai	374 199	603 975
<b>Iš viso</b>	<b>1 316 605</b>	<b>1 170 748</b>

**6 PASTABA KITOS SĄNAUDOS****(Lt)**

<b>Straipsnis</b>	<b>2010 01 01 – 2010 12 31</b>	<b>2009 01 01 – 2009 12 31</b>
Valiutos pirkimo ir pardavimo sąnaudos	71 087	34 045
Išvestinių finansinių priemonių sąnaudos	75 256	1 460 888
<b>Iš viso</b>	<b>146 343</b>	<b>1 494 933</b>

Straipsnyje „Išvestinių finansinių priemonių sąnaudos“ reikšmė 2010 m žymiai skiriasi nuo 2009 m. reikšmės dėl apskaitos politikos pakeitimo, paminėto aukščiau. Palyginamųjų duomenų neįmanoma perskaičiuoti dėl nepakankamo 2009 m. duomenų detalumo.



## VII. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO DALYVIUS

24. Bendri duomenys apie pensijų fondo dalyvius (dalyviais laikomi ir asmenys, pasinaudoję teise nukelti pensijų išmokos mokėjimą, taip pat asmenys, gaunantys periodines pensijų išmokas):

Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pradžioje		34 760
Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	dalyviai, pasinaudoję teise nukelti pensijų išmokos mokėjimą	15
	dalyviai, gaunantys periodines pensijų išmokas	0
	kiti dalyviai	39 402
	Iš viso	39 417
Dalyvių skaičiaus pokytis		4 656

25. Per ataskaitinį laikotarpį prisijungusių dalyvių skaičius:

Bendras prisijungusių dalyvių skaičius		5 518
Dalyviai, pensijų kaupimo sutartis sudarę pirmą kartą		3 439
Iš kitų pensijų fondų atėję dalyviai	iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	290
	iš kitos pensijų kaupimo bendrovės	1 789

26. Per ataskaitinį laikotarpį pasitraukusių dalyvių skaičius:

Bendras pasitraukusių dalyvių skaičius		862
Į kitus pensijų fondus išėjusių dalyvių skaičius	valdomus tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	56
	valdomus kitos pensijų kaupimo bendrovės	769
Baigusį dalyvavimą dalyvių skaičius	išstojusį (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	0
	sulaukusį nustatyto pensijos amžiaus ir pasinaudojusį teise į pensijų išmoką (vienkartinę išmoką, anuitetą ir jų derinį)	3
	dalyvių, pasinaudojusį Pensijų kaupimo įstatymo suteikta galimybe vienašališkai nutraukti pirmą kartą sudarytą sutartį	5
	mirusių dalyvių	29

27. Pensijų fondo dalyvių struktūra pagal amžių ir lytį ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

		Dalyviai pagal amžių				
		iki 30	nuo 30 iki 45	nuo 45 iki 60	nuo 60	iš viso
Dalyvių skaičius	iš viso	22 688	14 266	2 427	36	39 417
	vyrai	12 320	7 693	1 317	29	21 359
	moterys	10 368	6 573	1 110	7	18 058
Dalyvių dalis, %	iš viso	100%	100%	100%	100%	100%
	vyrai	54,30%	53,93%	54,26%	80,56%	54,19%
	moterys	45,70%	46,07%	45,74%	19,44%	45,81%

## VIII. IŠORINIAI PINIGŲ SRAUTAI

28. Per ataskaitinį laikotarpį faktiškai gautos lėšos:

Bendra gautų lėšų suma		23 324 335
Periodinės įmokos į pensijų fondą	iš Valstybinio socialinio draudimo fondo	12 292 767
	paties dalyvio įmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	
	darbdavių ir kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	
Valstybinio socialinio draudimo fondo sumokėti delpinigiaai		
Iš garantijų rezervo sumokėtos lėšos		
Iš kitų pensijų fondų pervestos lėšos	iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	2 101 206
	iš kitos pensijų kaupimo bendrovės	8 929 940
Kitos gautos lėšos (nurodyti šaltinį ir gautų lėšų sumą), iš viso		422
	kompensavimas klientams, konvertuoti vnt atgal nesudarius PIS ir kt.	422

29. Išmokėtos lėšos:

Bendra išmokėtų lėšų suma		3 596 331
Pensijų išmokos	vienkartinės išmokos dalyviams	6 673
	periodinės išmokos dalyviams	
	išmokos anuiteto įsigijimui	
Į kitus pensijų fondus pervestos lėšos	valdomus tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	537 206
	valdomus kitos pensijų kaupimo bendrovės	3 008 840
Išstojusiems dalyviams išmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondų atveju)		
Paveldėtojams išmokėtos lėšos		41 693
Kitais pagrindais išmokėtos lėšos (nurodyti šaltinį ir išmokėtų lėšų sumą), iš viso		1 919
	Į ES fondus	1 919

## IX. INFORMACIJA APIE GARANTIJŲ REZERVĄ

30. Jei pensijų fondo taisyklėse yra įsipareigojimas garantuoti tam tikrą pajamingumą, nurodyti garantuojamo pajamingumo dydį, per ataskaitinį laikotarpį į garantinį rezervą įmokėtų įmokų sumą, pateikti jo investicinių priemonių portfelį, jei buvo panaudotas, nurodyti panaudojimo priežastis, panaudotą sumą, rezervo dydį ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir kitą svarbią informaciją.

## X. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

31. Pensijų fondo reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Eil. Nr.	Paskolos suma	Paskolos valiuta	Paskolos paėmimo data	Paskolos grąžinimo terminas	Palūkanų dydis	Skolinimosi tikslas	Kreditorius	Skolintų lėšų dalis, lyginant su fondo GA (%)
1.	3 428 767	EUR	2010 12 31	2011 01 04	1,3563	likvidumui palaikyti	AB SEB bankas	3,00
2.	594 678	USD	2010 12 31	2011 01 05	1,0019	likvidumui palaikyti	AB SEB bankas	0,52
Iš viso	4 023 445							3,52

## XI. KITA INFORMACIJA

32. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie pensijų fondo veiklą, kad būtų galima tinkamai įvertinti fondo veiklos pokyčius ir rezultatus.



## XII. ATSAKINGI ASMENYS

33. Konsultantų, kurių paslaugomis buvo naudotasi rengiant ataskaitą (finansų maklerio įmonės, auditoriai, kt.), vardai, pavardės (juridinių asmenų pavadinimai), adresai, leidimo verstis atitinkama veikla pavadinimas ir numeris.

-

34. Ataskaitą parengusių asmenų vardai, pavardės, pareigos, darbovietė (jeigu ataskaitą rengė asmenys nėra bendrovės darbuotojai).

-

35. Valdymo įmonės administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, ataskaitą rengusių asmenų ir konsultantų patvirtinimas, kad joje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pensijų fondo veiklos rezultatų vertinimui.

-

36. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

36.1. už ataskaitą atsakingi įmonės valdymo organų nariai, darbuotojai ir administracijos vadovas (nurodyti vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresus)

Tvirtinu \_\_\_\_\_ Vaiva Tylienė, l.e. generalinio direktoriaus pareigas,  
tel. (8 5) 268 1594, faks. (8 5) 268 1575, e. paštas info.invest@seb .lt

Tvirtinu \_\_\_\_\_ Inga Riabovaitė, Operacijų departamento vadovė,  
tel. (8 5) 268 1594, faks. (8 5) 268 1575, e. paštas info.invest@seb .lt

Tvirtinu \_\_\_\_\_ Sonata Šablinskaitė-Braškienė, vyriausioji buhalterė,  
tel. (8 5) 268 1594, faks. (8 5) 268 1575, e. paštas info.invest@seb .lt;

36.2. jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ji rengiama padedant konsultantams, nurodyti konsultantų vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresus (jeigu konsultantas yra juridinis asmuo, nurodyti jo pavadinimą, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresą bei konsultanto atstovo(-ų) vardą, pavardę); pažymėti, kokias konkrečias dalis rengė konsultantai arba kokios dalys parengtos jiems padedant, ir nurodyti konsultantų atsakomybės ribas.

-

