

2009 metų sausio – birželio mėnesių ataskaita

*SEB* NVS akcijų fondas

2009 m. birželio 30 d.

I. BENDROJI INFORMACIJA .....	3
II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ AR AKCIJŲ SKAIČIUS IR VERTĖS.....	3
III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI .....	4
IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ .....	6
V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI ..	13
VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ .....	14
VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ.....	25
VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS.....	25
IX. KITA INFORMACIJA .....	26
X. ATSAKINGI ASMENYS .....	27

**KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO SEB NVS AKCIJŲ FONDO  
2009 M. SAUSIO-BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA**

**I. BENDROJI INFORMACIJA**

1. Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas, teisinė forma, Komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data

**Investicinis fondas SEB NVS akcijų fondas. Vertybinių popierių komisijos pritarimo investicinio fondo sudarymo dokumentams data – 2006 m. vasario 9 d.;**

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita — **2009 m. I pusmetis;**

3. Valdymo įmonės duomenys:

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, tinklalapio adresas

**tel. (8 5) 268 1594**

**faks. (8 5) 268 1575**

**e. paštas info.invest@seb.lt**

**interneto adresas www.seb.lt;**

3.4. veiklos licencijos numeris — **VĮK – 001;**

3.5. kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos (asmuo ar asmenys, priimančys investicinius sprendimus) — **Gediminas Milieška, vyriausiasis portfelio valdytojas;**

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

**AB SEB bankas**

**Gedimino pr. 12, LT-2600, Vilnius, Lietuva**

**faks. (8 5) 268 1255**

**įmonės kodas 112021238;**

**II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ AR AKCIJŲ SKAIČIUS IR VERTĖS**

5. Nurodyti grynųjų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) skaičius ir vertę:

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Prieš metus (2008 06 30)	Prieš dvejus metus (2007 06 29)
Grynųjų aktyvų vertė, Lt	54 593 983	79 066 318	123 376 959	172 469 786
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	0,8786	1,2344	2,1519	2,2074
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	62 140 194	64 054 597	57 335 231	78 133 184

6. Nurodyti per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų ar akcijų skaičių bei vertę:

	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė, Lt
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	6 441 986	7 476 036
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	4 441 409	5 083 858

### III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atskaitymų iš kolektyvinio investavimo subjekto turto rūšys, sumos, procentinė išraiška, bendrasis išlaidų koeficientas, portfelio apyvartumo rodiklis (jei per ataskaitinį laikotarpį keitėsi atskaitymų dydis, pateikti atskirai sumas pagal kiekvieną dydį). Jei yra skaičiuojamas sąlyginis tikėtinas bendrasis išlaidų koeficientas, turi būti pateikiama papildoma informacija, nurodyta šių taisyklių 42.6 punkte.

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Lt)	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma (Lt)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas			
Už valdymą:					
<i>nekintamas dydis</i>	2,00 proc.	2,00 proc.	622 315	570 462	0,96%
<i>sėkmės mokestis</i>	-	-	-	-	-
Depozitoriumui	ne daugiau kaip 0,50 proc. nuo vidutinės Fondo GA vertės	0,30 proc.	94 133	80 238	0,15%
Už sandorių sudarymą	ne didesnis kaip 1,00 proc. nuo sudarytų sandorių vertės		95 129	95 129	0,15%
Už auditą	pagal faktą, bet ne daugiau kaip 2 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės		5 450	5 950	0,01%
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)					
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma					
BIK % nuo GAV*					
Visų išlaidų suma			817 028	751 780	1,26%
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)*					

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

Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto 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 kolektyvinio investavimo subjekto portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Subjektai, kurių PAR aukštas, turi daugiau sandorių sudarymo išlaidų.

8. Mokėjimai tarpininkams (nurodyti konkrečius tarpininkus ir jiems sumokėtas mokėjimų sumas, paslaugas). Pažymėti, kurie tarpininkai susiję su kolektyvinio investavimo subjekto valdymo įmone.

Tarpininko pavadinimas	Sumokėti mokesčiai Lt	Paslaugos pavadinimas	Ar susijęs su valdymo įmone
<i>Renaissance Capital Ltd</i>	1 258	Komisinis mokestis už sandorius	Ne
AB SEB bankas	91 226	Komisinis mokestis už sandorius	Taip
<i>Eesti Uhispank</i>	2 646	Komisinis mokestis už sandorius	Ne
Iš viso:	95 129		

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

10. Pateikti konkretų iliustruojantį pavyzdį apie atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai (pateikti tik metų ataskaitoje). Pavyzdyje pateikti paskaičiavimus, kiek būtų atskaityta (litas) nuo kolektyvinio investavimo subjekto dalyvio įmoku, esant dabartiniam atskaitymų lygiui ir kokią sumą jis atgautų po 1, 3, 5, 10 metų, jei būtų investuota 10 000 Lt, o metinė investicijų grąža – 5 proc.

#### IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO 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									
MAGNIT CLS	RU	US55953Q2021	117 000	18,43241	2 572 378	2 560 309	informacine sistema Bloomberg	n/d	3,2381
DRAGON OIL PLC	IE	IE0000590798	94 835	32744,63	1 820 302	1 399 818	informacine sistema Bloomberg	n/d	1,7704
OGK-4-CLS	RU	RU000A0JNGA5	28 000 000	882235,2	1 090 206	2 173 513	informacine sistema Bloomberg	0	2,7489
Rushydro-CLS	RU	RU000A0JPKH7	38 700 000	3048438	2 254 461	3 614 463	informacine sistema Bloomberg	0,0152	4,5714
Peter Hambro Mining PLC	GB	GB0031544546	85 000	3446,84	1 241 317	2 095 676	informacine sistema Bloomberg	n/d	2,6505
Uralkali	RU	US91688E2063	57 919	11405,84	775 865	2 297 950	informacine sistema Bloomberg	n/d	2,9063
Veropharm-CLS	RU	RU000A0JL475	31 000	2441,9	1 848 225	1 527 866	informacine sistema Bloomberg	0,31	1,9323
Amtel Vredestein	NL	US03235R1014	587 970	-	5 470 669	0	SEB IV valdybos sprendimas	n/d	0

Dixy group-CLS	RU	RU000A0JP7H1	122 000	96,1	2 765 526	1 160 488	informacine sistema Bloomberg	0,1419	1,4677
GAZPROM-RTS CLASSIC	RU	US3682872078	86 000	135486,1	3 749 281	4 291 578	informacine sistema Bloomberg	n/d	5,4278
MMC Norilsk Nickel_CLS	RU	US46626D108U	84 650	666,7965	844 020	1 919 148	informacine sistema Bloomberg	n/d	2,4272
AFK Sistema	RU	US48122U2042	89 747	12725,03	2 541 395	2 669 444	informacine sistema Bloomberg	n/d	3,3762
NOVOLIPET STEEL	RU	US67011E2046	34 300	27018,45	515 605	1 732 773	informacine sistema Bloomberg	n/d	2,1915
Kazvedka Dobycha	KZ	US48666V2043	73 032	49666,18	2 940 984	3 419 482	informacine sistema Bloomberg	n/d	4,3248
EVRAZ GROUP SA	LU	US30050A2024	28 200	-	792 798	1 316 897	informacine sistema Bloomberg	n/d	1,6655
SIBNEFT( Gazpromneft)	RU	US36829G1076	69 475	43,78092	2 000 271	2 771 845	informacine sistema Bloomberg	n/d	3,5057
Sberbank	RU	RU0009029540	1 931 000	456320,4	3 231 338	6 019 583	informacine sistema Bloomberg	0	7,6133
Rosneft oil company	RU	US67812M2070	230 500	181,5672	3 807 840	3 095 715	informacine sistema Bloomberg	n/d	3,9153
Comstar United Telesyst	RU	US47972P2083	58 587	4614,957	530 420	620 817	informacine sistema Bloomberg	n/d	0,7851
Cardinal Resources PLC	GB	GB00B03XK508	1 500 000	1216530	1 741 028	0	SEB IV valdybos sprendimas	n/d	0
GAZPROM-RTS CLASSIC	RU	RU0007661625	202 000	79558,71	4 763 418	2 618 368	informacine sistema Bloomberg	0	3,3116

Raspadskaya-CLS	RU	RU000A0B90N8	200 000	1971,44	517 503	1 113 864	informacine sistema Bloomberg	0,0256	1,4087
PYATEROCHA HOLDING-REGS	RU	US98387E2054	95 439	82382,94	1 091 764	3 586 653	informacine sistema Bloomberg	n/d	4,5362
Lukoil-CLS	RU	US6778621044	70 394	138,6251	10 225 069	7 696 950	informacine sistema Bloomberg	n/d	9,7348
UKRNAFTA	UA	UA1004781001	1 050	84,23	41 666	42 789	informacine sistema Bloomberg	0,0019	0,0541
Mobile telesystems -CLS	RU	US6074091090	49 000	1929,89	3 707 247	4 459 323	informacine sistema Bloomberg	n/d	5,6399
Surgutneftegas	RU	RU0008926258	1 780 000	140212,4	3 923 658	3 188 952	informacine sistema Bloomberg	0,005	4,0332
Surgutneftegas	RU	RU0009029524	2 300 000	181173,3	1 403 419	1 700 367	informacine sistema Bloomberg	0	2,1505
Iš viso:			76 679 098	6371531	68 207 673	69 094 629			87,387
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai									
Iš viso:									
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:			76 679 098		68 207 673	69 094 629			87,387

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									
Iš viso:									
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									



Iš viso:									
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai									
Iš viso:									
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)									
LYXOR ETF RUSSIA	FR	FR0010326140	2 200	Lyxor International Asset Management	162 655	146 454	informacine sistema Bloomberg	KIS 3	0,1852
DB X-trackers MSCI Russia Capped Index ETF	LU	LU0322252502	31 100	DB Platinum Advisors	1 674 047	1 535 564	informacine sistema Bloomberg	KIS 3	1,9421
Market Vectors Russia ETF	US	US57060U5065	70 700	Van Eck Associates Corp	3 566 263	3 637 839	informacine sistema Bloomberg	KIS 3	4,6009
Iš viso:			104 000		5 402 964	5 319 857			6,7282
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)									
Iš viso:									
Iš viso KIS vienetų (akcijų):			104 000		5 402 964	5 319 857			6,7282

\* Nurodyti KIS tipą:

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

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:						
Iš viso indėlių kredito įstaigose						

Priemonės pavadinimas	Emitento pavadinimas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Investicinio 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 išvestinių finansinių priemonių										

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, %
Pinigai				

AB SEB bankas	LTL	120 424		0,1523
AB SEB bankas	EUR	2 948 948		3,7297
AB SEB bankas	USD	566 824		0,7168
AB SEB bankas	RUB	14 888		0,0188
AB SEB bankas	GBP	1 170 580		1,4805
AB SEB bankas	UAH	2 461		0,0031
Iš viso pinigų:		4 824 126		6,1012

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės (aiškiai įvardyti), nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1. d				
Iš viso:				

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	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
Pagal investavimo objektus				
Vyriausybių obligacijos	-	-	-	-
Įmonių obligacijos	-	-	-	-
Akcijos	69 094 629	87,39%	49 509 064	90,69%
KIS	5 319 857	6,73%	0	0,00%
Išvestinės priemonės	-	-	599 813	1,10%
Grynieji pinigai ir pinigų rinkos priemonės	4 651 832	5,88%	4 485 106	8,22%
Iš viso	79 066 318	100,00%	54 593 983	100,00%
Pagal valiutas				
LTL	- 101 746	-0,13%	2 311 466	4,23%
EUR	4 680 487	5,92%	1 956 828	3,58%
Kita valiuta	74 487 577	94,21%	50 325 689	92,18%
Iš viso	79 066 318	100,00%	54 593 983	100,00%
Pagal sektorius				
Žaliavų	8 178 357	10,34%	7 502 119	13,74%
Vartojimo prekių	8 572 956	10,84%	7 648 648	14,01%
Energetikos	30 225 866	38,23%	21 779 401	39,89%
Finansų	8 689 026	10,99%	3 154 563	5,78%
Pramonės	-	-	734 608	1,35%
Technologijų	-	-	-	-
Telekomunikacijų	5 080 140	6,43%	5 493 895	10,06%
Komunalinių paslaugų	5 787 975	7,32%	3 195 831	5,85%
Iš viso	66 534 320	84,15%	49 509 064	90,69%

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.), sandorius reguliuojamose rinkose ir šalių tarpusavio sandorius bei kitą svarbią informaciją).

Priemonės pavadinimas	Priemonės rūšis	Išpirkimo data	Pelnas/nuostolis valiuta	Valiutos kodas	Priemonės panaudojimo tikslas	Pastabos
-	Išankstinis sandoris (angl. forward)	-	-2 100 206	LTL	Valiutos draudimas	Kitos nei reguliuojamų rinkų IP

14. (Vadovaujantis Kolektyvinio investavimo subjektų išvestinių finansinių priemonių naudojimo ir susijusių rizikų vertinimo tvarka) 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 kolektyvinio investavimo subjekto rizika, ir nurodyti, kaip išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinį sandorį (investicinę poziciją) nuo rizikos (jei priemonė naudojama rizikos valdymo tikslais).

Ataskaitiniu laikotarpiu fondas sudarė išankstinius valiutos keitimo sandorius (currency nondeliverable forwards). Sudarydamas šiuos sandorius, fondas prisiima išankstinių sandorių emitento kredito riziką. Tokių išvestinių priemonių rizika lygi jų rinkos vertei, jei rinkos vertė yra teigiama fondo atžvilgiu, arba rizika yra prilyginama nuliui priešingu atveju. Fondo sandorio šalies rizikos vertė ir emitento rizikos vertė sumuojamos kiekvieno konkretaus asmens (sandorio šalies ir emitento) atžvilgiu ir ta suma negali būti didesnė kaip 20 proc. grynujų aktyvų vertės. Apskaičiuojant fondui nustatytus investavimo į vieną emitentą apribojimus, yra atsižvelgiama ir į turimas išvestines finansines priemones.

Ataskaitinių laikotarpiu visi sudaryti išankstiniai valiutų keitimo sandoriai buvo sudaromi tik norint apsidrausti nuo valiutos rizikos. Daugelis investicijų yra JAV doleriais arba NVS valiutomis, kurių vertė priklauso nuo JAV dolerio vertės pokyčių. Sudarius išankstinio valiutų keitimo sandorius, mažėja JAV dolerio svyravimo įtaka fondo vertei. Susiklosčius tokiai situacijai, kai JAV doleris pinga euro ar lito atžvilgiu, išankstinių valiutos keitimo sandorių vertė išauga ir taip sumažina valiutos pigimo neigiamą įtaką fondo vieneto vertei.

15. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių išipareigojimų 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) kolektyvinio investavimo subjekto investavimo strategiją (investicijų kryptis, investicijų specializaciją, geografinę zoną ir pan.).

Ataskaitiniu laikotarpiu fondo investicijų portfelis atitiko taisyklėse nustatytą investicijų strategiją. Buvo investuojama į NVS regione verslą plečiančių bendrovių akcijas. Didžiausią jų dalį sudaro Rusijos bendrovių vertybiniai popieriai, taip pat buvo investuojama į Kazachstano ir Ukrainos vertybinių popierių rinkas.

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

Ataskaitiniu laikotarpiu didžiausią teigiamą įtaką fondo rezultatams turėjo gerokai išaugusios žaliavų kainos, kurios lėmė pozityvesnį Rusijos akcijų rinkos vertinimą. Teigiamos įtakos turėjo ir atsigauanti ekonomika, smarkiai pagerėję įvairių regionų ateities tendencijų rodikliai bei didesnė investuotojų prisiimama rizika. Dėl visų šių priežasčių Rusijos akcijų rinka ir fondas per pirmą pusmetį gavo daug didesnę, negu įprasta, teigiamą grąžą.

## **V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI**

-

## VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

22. Pateikti šias kolektyvinio investavimo subjekto finansines ataskaitas, parengtas vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų ir teisės aktų reikalavimais:

22.1. paskutinių 3 finansinių metų balansus, išdėstytus palyginamojoje lentelėje;

### BALANSAS (LT)

2009 m. birželio 30 d.

Eil. nr.	Turtas	Pastabų numeris	2009 06 30	2008 12 31	2007 12 31
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	1	4 824 126	4 608 417	3 348 639
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI	1,2	-	-	-
III.	INVESTICIJOS		74 414 486	45 980 615	134 375 429
1	Skolos vertybiniai popieriai		-	-	3 198 309
1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai		-	-	-
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai		-	-	3 198 309
2	Nuosavybės vertybiniai popieriai		69 094 629	45 980 615	131 177 120
3	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		5 319 857	-	-
4	Kitos investicijos		-	-	-
IV.	PRETENZIJOS DĖL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ	2	-	808 038	2 070 238
V.	GAUTINOS SUMOS	2	89 106	6 587	4 028 013
1	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-	4 011 954
2	Kitos gautinos sumos		89 106	6 587	16 059
	IŠ VISO TURTO		79 327 718	51 403 657	143 822 319

Eil. nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai	Pastabų numeris	2009 06 30	2008 12 31	2007 12 31
VI.	ĮSIPAREIGOJIMAI		261 400	202 061	1 647 966
1	Investicijų pirkimo įsipareigojimai		-	-	-
2	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		224 925	131 778	344 834
3	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		36 475	70 283	1 303 132
VII.	ĮSIPAREIGOJIMAI DĖL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ		-	237 441	351 465
VIII.	GRYNIJAI AKTYVAI (I+II+III+IV+V-VI-VII)		79 066 318	50 964 155	141 822 888
	IŠ VISO ĮSIPAREIGOJIMŲ IR GRYNŲJŲ AKTYVŲ		79 327 718	51 403 657	143 822 319

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

22.2. paskutinių 3 finansinių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaitas, išdėstytas palyginamojoje lentelėje;

GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA (LT)

2009 m. birželio 30 d.

Eil. nr.	Straipsniai	Pastabų numeris	2009 01 01-2009 06 30	2008 01 01-2008 06 30	2007 01 01-2007 06 30
I.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		50 964 155	141 822 888	222 878 034
II.	IŠ VISO PADIDĖJIMO		47 917 736	56 001 941	308 745 184
1	Dalyvių įmokos		7 494 222	26 703 450	100 662 684
2	Palūkanos ir dividendai		241 295	482 474	458 920
3	Investicijų pardavimo pelnas		1 165 745	4 104 358	4 617 929
4	Investicijų vertės padidėjusi dalis		34 164 442	16 018 744	163 896 293
5	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		3 972 818	1 529 393	27 210 345
6	Kitos pajamos	3	879 214	7 163 522	11 899 013
III.	IŠ VISO SUMAŽĖJIMO		19 815 573	74 447 872	359 153 432
1	Išmokos dalyviams		5 102 044	36 848 777	156 782 245
2	Investicijų pardavimo nuostoliai		1 415 878	2 631 711	6 898 645
3	Investicijų vertės sumažėjusi dalis		2 990 062	20 971 997	150 061 462
4	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		5 309 302	9 816 645	31 728 805
5	Valdymo sąnaudos	4	686 340	1 379 228	2 671 264
6	Kitos sąnaudos	5	4 311 947	2 799 514	11 011 011
IV.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		79 066 318	123 376 957	172 469 786

Eil. nr.	Straipsniai		2009 01 01-2009 06 30	2008 01 01-2008 06 30	2007 01 01-2007 06 30
V.	INVESTICINIO VIENETO VERTĖ		1,2344	2,1519	2,2074
VI.	INVESTICINIŲ VIENETŲ SKAIČIUS		64 054 597	57 335 231	78 133 184

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

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

## AIŠKINAMASIS RAŠTAS

### Bendroji informacija

Investicinis fondas NVS akcijų fondas (toliau – Fondas) buvo įsteigtas 2005 m. gegužės 12 d., Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijai pritarus Fondo taisyklėms ir prospektams. 2006 m. vasario 9 d. investicinio fondo pavadinimas pakeistas į SEB NVS akcijų fondas.

Fondo vienetai platinti pradėti 2005 m. gegužės 18 d.

Pagrindinė Fondo veikla yra investicinė veikla. Fondo tikslas yra didinti investicinio vieneto vertę iš investicijų vertės prieaugio ir investuojant Fondo turtą į Nepriklausomų valstybių sandraugos (NVS) šalių emitentų akcijas.

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

Fondo depozitoriumas yra *AB SEB bankas*, įmonės kodas 112021238, esantis adresu Gedimino pr. 12, 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

2009m.I pusmečio finansinės ataskaitos parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, bendraisiais apskaitos principais, nustatytais Verslo apskaitos standartuose, pensijų fondų buhalterinės apskaitos ir finansinės atskaitomybės tvarka ir kitais teisės aktais.

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

Investicinio fondo apskaita tvarkoma atskirai nuo Bendrovės ir kitų jos valdomų 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:

### Investavimo politika

Didžiausią turto dalį fondas investuoja į Rusijos akcijų rinką, tačiau kartu siekia išnaudoti ir augantį kitų NVS regiono valstybių potencialą. Fondas investuoja į sparčiai augančias įvairios kapitalizacijos bendrovių akcijas. Dinamiška šio regiono šalių ekonomika ir gerėjantys įmonių rodikliai sudaro geras sąlygas regiono akcijų rinkų plėtrai. Investicijos į fondą turėtų būti laikomos ilgalaikėmis investicijomis, nes NVS akcijų rinkoms būdingi dideli svyravimai. Fondo turtas investuojamas atsižvelgiant į taisyklėse nustatytus reikalavimus. Fondo turtą gali sudaryti tik:

1. vertybiniai popieriai (toliau – VP) ir (ar) pinigų rinkos priemonės, kuriais prekiaujama rinkose, pagal Lietuvos Respublikos vertybinių popierių rinkos įstatymą laikomose reguliuojamomis ir veikiančiose ES valstybėse;

2. VP ir (ar) pinigų rinkos priemonės, kuriais prekiaujama kitoje ES valstybėje esančioje reguliuojamoje



rinkoje, veikiančioje pagal nustatytas taisykles, pripažintoje ir visuomenei prieinamoje;

3. VP ir (ar) pinigų rinkos priemonės, kuriais prekiaujama kitoje valstybėje esančioje reguliuojamoje rinkoje, veikiančioje pagal nustatytas taisykles, pripažintoje ir visuomenei prieinamoje;

4. išleidžiami nauji VP, jeigu emisijos sąlygų apraše nustatytas įsipareigojimas įtraukti šiuos VP į reguliuojamos rinkos prekybos sąrašą ir jeigu bus įtraukta į sąrašą ne vėliau kaip per vienus metus nuo išleidimo;

5. indėliai ne ilgesniam kaip 12 (dvylikos) kalendorinių mėnesių terminui, kuriuos pareikalavus galima atsiimti kredito įstaigose, kurių registruota buveinė yra ES valstybėje (jei NVS šalis nėra ES valstybė, su sąlyga, kad tokių

subjektų riziką ribojanti priežiūra yra ne mažesnė negu ES);

6. išvestinės investicinės priemonės (naudojamos dviem tikslais: investicijų grąžos didinimo ir (arba) rizikos valdymo);

7. į pinigų rinkos priemones, kuriomis nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, gali būti investuojama tik tuo atveju, jei šių priemonių emisija ar emitentas yra reguliuojami siekiant saugoti investuotojus ir jų santaupas;

8. kitų kolektyvinio investavimo subjektų (toliau – KIS) vienetai (akcijos). Leidžiama investuoti į vienetus (akcijas) tik tokių KIS, kurie atitinka Fondo taisyklėse nustatytas sąlygas.

Dėl antraeilės obligacijų reikšmės Fonde skolos VP vidutinė trukmė iki išpirkimo neribojama. Kadangi daugeliui VP NVS regione nėra suteikiami reitingai, Fondo investicijoms nėra taikomi vidutinio ir mažiausio leistino reitingo apribojimai.

Fondo pagrindinė valiuta yra litai, taip pat fondas investuoja kitomis (vietos) valiutomis ir gali nedrausti investicijų nuo valiutų rizikos.

#### 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 kitimas gali skirtis nuo prognozuoto kainos kitimo;

2. rinkų rizika. Nors konkrečios investicinės priemonės gali suteikti galimybę gauti didesnę investicijų grąžą negu visa rinka ar susijęs rinkos segmentas, visos rinkos vertė gali mažėti dėl didėjančių palūkanų normų, naujo priežiūros institucijų nustatyto reglamentavimo, nepalankių ekonominių sąlygų;

3. rizika, susijusi su VPK neregistruotų VP įsigijimu, apskaita ir nuosavybės teise į juos. Galima didesnė šių VP rizika, palyginti su VP, įregistruotais 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;

4. infliacijos ir valiutų kursų svyravimų rizika. Jei investuojama į VP užsienio valiuta, tai, keičiantis valiutos, kuria investuota, kursui lito atžvilgiu, kinta ir investicijų vertė. Dėl infliacijos didėja kurso keitimo tikimybė ir mažėja investuotos sumos perkamoji galia;

5. likvidumo rizika. Yra pavojus patirti nuostolių, kai nepavyksta per trumpą laikotarpį parduoti VP už priimtina kainą;

6. politinė rizika. Investuotojai gali patirti nuostolių dėl nepalankių politinių įvykių tam tikrose šalyse ar visame regione.

Pasirinkti rizikos valdymo metodai – valdymo įmonė valdo VP pasirinkimo, kainų kitimo ir likvidumo riziką laikydama Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme nustatytą Fondo investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų. Kai įsigytų VP kainos kitimas neatitinka prognozuoto kainos kitimo, sumažinamas VP lyginamasis svoris Fondo investicijų portfelyje. Galimi išvestinių priemonių valdant riziką panaudojimo rezultatai – apsidraudžiant nuo valiutos rizikos, kitų valiutų (ne eurų) kursų svyravimai visiškai nedaro įtakos apdraustos Fondo investicijų dalies vertei arba paveikia ją tik nežymiai. Apsidraudžiant nuo akcijų kainų kitimo rizikos, apdraustos Fondo investicijų dalies vertė išsaugoma vyraujant rinkos kritimo tendencijai.

*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. Nestabili padėtis pasaulinėse finansų rinkose lėmė bankų bankrotus ir privertė imtis priemonių gelbėti bankus, veikiančius Jungtinėse Valstijose, Vakarų Europos šalyse, Rusijoje ir kitose valstybėse. Tiesą sakant, vargu, ar įmanoma numatyti besitęsiančios finansinės krizės įtakos mastą, ar visiškai nuo jos apsisaugoti.

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.

#### 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 įsigijami 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.

Sumokėta avanso suma traukiama į apskaitą gautinų sumų sąskaitoje. Šio straipsnio padidėjusi ar sumažėjusi vertės dalis traukiama į apskaitą, jei atsiskaitoma užsienio valiuta ir jos kursas keičiasi 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.

#### (a) Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitų išlaidų apskaitos taisyklės

Mokesčio pavadinimas	Maksimalus dydis	Taikomas dydis
Valdymo mokestis	2 (du) procentai nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	2 (du) procentai nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės
Platinimo mokestis	3 (trys) procentai nuo Fondo vieneto vertės	<p>1. Taikomas toks platinimo mokesčio dydis:</p> <p>1.1 investuojant iki 3 mln. Lt – 2 proc.;</p> <p>1.2 investuojant virš 3 mln. Lt – 1,5 proc.</p> <p>2. AB SEB Vilniaus banko klientams (tik perkant AB SEB banko padaliniuose) taikomas platinimo mokesčio dydis:</p> <p>2.1 turintiems 4 skirtingus produktus – 1,6 proc.,</p> <p>2.2 turintiems 5 ir daugiau skirtingų produktų – 1,34 proc.</p> <p>Taikomas tik vienas iš aukščiau 1 ir 2 punktuose nurodytų platinimo mokesčio dydžių.</p> <p>Asmenims, kurių turtas ar jo dalis perduotas valdymo įmonei valdyti arba kurie atitinka teisės aktuose numatytus profesionalaus investuotojo kriterijus ir kurie yra patvirtinti valdymo įmonės valdybos sprendimu, Fondo vienetai yra</p>

		parduodami už Fondo vieneto vertę.
Depozitoriumo mokesčiai	0,5 (penkios dešimtosios) procento vidutinės metinės Fondo GA vertės	0,3 (trys dešimtosios) procento vidutinės metinės Fondo GA vertės
Mokesčio pavadinimas	Maksimalus dydis	Taikomas dydis
Atlyginimas finansinių priemonių prekybos tarpininkams	1 (vienas) procentas sudarytų sandorių vertės	Pagal faktą, bet ne daugiau kaip 1 (vienas) procentas sudarytų sandorių vertės
Atlyginimas audito įmonei už Fondo audito ir bankams už banko paslaugas	2 (du) procentai vidutinės metinės Fondo GA vertės	Pagal faktą, bet ne daugiau kaip 2 (du) procentai vidutinės metinės Fondo GA vertės
Maksimalus mokesčių dydis (be platinimo mokesčio ir atlyginimo finansinių priemonių prekybos tarpininkams): 4,50 (keturi ir 50 šimtųjų) procento vidutinės metinės Fondo GA vertės. Visos kitos nenustatytos arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos dengiamos valdymo įmonės sąskaita		

Dalyviai gali pereiti iš vieno valdymo įmonės valdomo subjekto parduodami vieno subjekto investicinius vienetus ir įsigydami kito subjekto investicinių vienetų. Pereinant iš vieno subjekto į kitą, dalyviai turi sumokėti pardavimo mokesčių, jeigu valdymo įmonės valdyba nenusprendžia kitaip.

Visi atskaitymai valdymo įmonei, depozitoriumui bei kitos išlaidos į apskaitą traukiami kaupimo principu.

Investicijų įvertinimo metodai, investicijų perkainavimo periodiškumas

Į balansą traukiama investicijų ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikroji vertė.

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

Jei gali būti gaunamas tikslesnis įvertinimas, tikroji vertė nustatoma pagal tikėtiną pardavimo kainą arba naudojantis tarptautinių naujienų agentūrų, informacijos šaltinių teikiamais pelningumo duomenimis ir kainomis.

Nuosavybės VP, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinami pagal nepriklausomo verslo vertintojo, turinčio teisę verstis tokia veikla, įvertinimą, jeigu nuo vertinimo praėjo ne daugiau kaip vieni metai ir jei po vertinimo neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra daug mažesnė arba didesnė negu nustatytoji vertintojo. Jei nėra atlikto nepriklausomo verslo vertintojo vertinimo arba netenkinamos nurodytos sąlygos, vertinama atsižvelgiant į panašios bendrovės pelno (prieš apmokestinimą), tenkančio vienai akcijai (naudojant vidutinį svertinį paprastųjų akcijų skaičių, buvusį apyvarčioje tam tikrą periodą), santykį padaugintą iš vertinamos bendrovės pelno, tenkančio vienai akcijai. Jei dėl tam tikrų priežasčių minėtais metodais vertinti negalima, vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal pasirinktą vertinimo modelį, nurodytą valdymo įmonės vertinimo aprašuose.

Išvestinių finansinių priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę arba pagal tikėtiną pardavimo kainą.

Kolektyvinio investavimo subjektų vienetų (akcijų), kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė nustatoma pagal paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą.

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 pajamų sąskaitą traukiamos kaupimo principu.

Grynųjų pinigų ir lėšų kredito įstaigose nurodoma nominalioji vertė.

Išvestinės finansinės priemonės

Iš išvestinės finansinės priemonės atsirandantį finansinį turtą ir finansinį įsipareigojimą Fondas 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 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.

Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Fondo vienetai rodo dalyviui priklausančią turto dalį Fonde.

Fondo vieneto (jo dalies) bazinė valiuta yra Lietuvos Respublikos valiuta. Jeigu Lietuvos Respublika įsiveda kitą oficialią valiutą, Fondo vienetai keičiami į naują valiutą be papildomų mokesčių pagal oficialų Lietuvos banko keitimo kursą.

Už įsigijamus Fondo vienetus mokama Fondo bazine valiuta. Valdymo įmonei gali būti mokama ir kitomis valiutomis. Šių įmokų vertė į Fondo bazinę valiutą perskaičiuojama pagal valiutų keitimo kursus, kurių pagrindu tą pačią vertės nustatymo dieną apskaičiuojama Fondo GA vertė. Valiuta, kuria galima atsiskaityti už įsigijamus Fondo vienetus, nurodoma Fondo prospektuose.

Bendra visų apyvartoje esančių Fondo vienetų vertė visada yra lygi Fondo GA vertei. Fondo vieneto (jo dalių) vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisykles. Fondo vieneto vertė nustatoma dalijant Fondo GA vertę, nustatytą apskaičiavimo dieną, iš apyvartoje esančio Fondo vienetų skaičiaus.

P pinigų ekvivalentai

P pinigų ekvivalentams priskiriamos lėšos banko sąskaitoje ir trumpalaikės (iki trijų mėnesių) likvidžios investicijos, kurios gali būti greitai iškeičiamos į pinigų sumas ir kurių vertės pasikeitimo rizika yra nereikšminga. Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius nepriskiriamos pinigų ekvivalentams.

Investicijų portfelio struktūra

Fondas į akcijų rinkas investuoja nuo 80 iki 100 proc. turto. Siekdamas palaikyti priimtina likvidumo ir rizikos lygį, Fondas į skolos VP rinkas, pinigų rinkos priemones, indėlius kredito įstaigose investuoja nuo 0 iki 20 proc. turto.

Fondas daugiausiai investuoja į NVS regione veikiančių įmonių akcijas, kurios gali būti kotiruojamos ir vietinėse, ir užsienio akcijų biržose.

## 1 PASTABA

## INVESTICIJŲ VERTĖS POKYTIS

(Lt)

Balanso straipsniai	Pokytis					
	praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	įsigyta	parduota (išpirkta)	vertės padidėjimas	vertės sumažėjimas	ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Kolektyvinio investavimo subjektai	-	7 422 259	- 899 857	89 219	-291 764	5 319 857
Nuosavybės vertybiniai popieriai	45 980 615	42 926 505	-50 033 996	37 227 052	-7 005 547	69 094 629
Iš viso	45 980 615	50 348 764	-51 933 852	37 316 271	-7 297 311	74 414 487

## 2 PASTABA

## TURTO STRUKTŪRA ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE

Turto arba emitento pavadinimas	Valstybės, į kurios vertybinius popierius investuota, pavadinimas	Valiutos, kuria denominuotas turtas, pavadinimas	Nominali vertė (jeigu ji yra)	Metinė palūkanų norma (jeigu ji yra)	Indėlio, investicijos pabaigos terminas (jeigu ji terminuota)	Tikroji vertė (Lt)	Turto, investicijos lyginamoji dalis (procentais)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai						4 824 126	6,08
Sąskaita LTL	-	LTL	120 424	2,89	-	120 424	0,16
Sąskaita EUR	-	EUR	854 074	0,65	-	2 948 948	3,72
Sąskaita USD	-	USD	230 014	0,22	-	566 824	0,71
Sąskaita RUB	-	RUB	189 000		-	14 888	0,02
Sąskaita GBP	-	GBP	288 667		-	1 170 581	1,48
Sąskaita UAH	-	UAH	7 668	-	-	2 461	0
Investicijos						74 414 486	93,81
<i>AFK Sistema GDR</i>	RU	USD	12 725	-	-	2 669 444	3,37
<i>Amtel Vredestein-GDR REG S</i>	NL	USD	-	-	-	0	0
<i>Comstar United Telesyst-GDR</i>	RU	USD	4 615	-	-	620 816	0,78

<i>DB X-trackers MSCI Russia Capped Index ETF</i>	LU	EUR	-	-	-	1 535 564	1,94
<i>Dixy Group-CLS</i>	RU	USD	96	-	-	1 160 488	1,46
<i>Dragon Oil PLC</i>	IE	GBP	32 745	-	-	1 399 818	1,76
<i>EVRAZ Group SA-GDR</i>	LU	USD	-	-	-	1 316 897	1,66
<i>Gazpromneft</i>	RU	USD	44	-	-	2 771 845	3,49
<i>GAZPROM-RTS CLASSIC</i>	RU	USD	135 486	-	-	2 618 368	3,3
<i>KAZMUNAIGAS E &amp; P</i>	KZ	USD	49 666	-	-	3 419 482	4,31
<i>Lukoil-SPON ADR London</i>	RU	USD	139	-	-	7 696 950	9,7
<i>LYXOR ETF RUSSIA</i>	FR	EUR	-	-	-	146 454	0,18
<i>Magnit OJSC-SPON GDR</i>	RU	USD	18	-	-	2 560 309	3,23
<i>Market Vectors Russia ETF</i>	US	USD	-	-	-	3 637 839	4,59
<i>Mobile Telesystems- SP ADR</i>	RU	USD	1 930	-	-	4 459 323	5,62
<i>NORILSK NICKEL-ADR</i>	RU	USD	667	-	-	1 919 147	2,42
<i>NOVOLIPET STEEL-GDR</i>	RU	USD	27 018	-	-	1 732 773	2,18
<i>OAO GAZPROM-SPON ADR REG S</i>	RU	USD	135 486	-	-	4 291 578	5,41
<i>OGK-4-CLS</i>	RU	USD	882 235	-	-	2 173 513	2,74
<i>Peter Hambro Mining</i>	GB	GBP	3 447	-	-	2 095 676	2,64
<i>Raspadskaya-CLS</i>	RU	USD	1 972	-	-	1 113 864	1,4
<i>Rosneft GDR</i>	RU	USD	182	-	-	3 095 715	3,9
<i>Rushydro-CLS</i>	RU	USD	3 048 438	-	-	3 614 463	4,56
<i>Sberbank</i>	RU	USD	456 320	-	-	6 019 583	7,59
<i>Surgutneftegas</i>	RU	USD	140 212	-	-	3 188 952	4,02
<i>SURGUTNEFTEGAZ-PFD \$US</i>	RU	USD	181 173	-	-	1 700 367	2,14
<i>Taurex resources PLC-ORD SHS (Cardinal Resources)</i>	RU	USD	1 216 530	-	-	0	0
<i>Ukrantha</i>	UA	UAH	84	-	-	42 789	0,05

Turto arba emitento pavadinimas	Valstybės į kurios vertybinius popierius investuota pavadinimas	Valiutos kuria denominuotas turtas pavadinimas	Nominali vertė (jeigu ji yra)	Metinė palūkanų norma (jeigu ji yra)	Indėlio investicijos pabaigos terminas (jeigu ji terminuota)	Tikroji vertė (Lt)	Turto, investicijos, lyginamoji dalis, (procentais)
<i>Uralkali-GDR</i>	RU	USD	1 216 530	-	-	2 297 950	2,9
<i>Veropharm-CLS</i>	RU	USD	2 442	-	-	1 527 866	1,93
<i>X 5 Retail Group NV-REGS</i>	RU	USD	82 383	-	-	3 586 653	4,52
Kitos gautinos sumos :	-	-	-	-	-	89 106	0,11
Iš viso	-	-	-	-	-	79 327 718	100

## 3 PASTABA

## KITOS PAJAMOS

(Lt)

Straipsnis	2009 01 01-2009 06 30	2008 01 01-2008 06 30
Išvestinių finansinių priemonių pajamos	22 102	-
Valiutos pirkimo ir pardavimo pajamos	857 112	6 870 561
Kitos pajamos		292 961
Iš viso	879 214	7 163 522

## 4 PASTABA

## VALDYMO SĄNAUDOS

(Lt)

Straipsnis	2009 01 01-2009 06 30	2008 01 01-2008 06 30
Platinimo mokestis	622 315	127 359
Valdymo mokestis	64 025	1 251 869
Iš viso	686 340	1 379 228

## 5 PASTABA

## KITOS SĄNAUDOS

(Lt)

Straipsnis	2009 01 01-2009 06 30	2008 01 01-2008 06 30
Išvestinių finansinių priemonių sąnaudos	94 133	159 564
Maklerio mokesčio sąnaudos	589 328	189 362
Valiutos pirkimo ir pardavimo sąnaudos	95 130	377 486
Mokesčiai depozitoriumui	5 450	4 625
Audito sąnaudos	-	7 144
Palūkanos už sąskaitos pervirši	3 527 906	2 061 328
Kitos sąnaudos	-	5
Iš viso	4 311 947	2 799 514

23. Visas audito išvados tekstas.

-



24. Informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto investicinės veiklos pajamas ir patirtas sąnaudas per ataskaitinį laikotarpį:

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	241 295
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	- 228 030
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	- 428 814
2.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinius popierius	0
2.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius	0
2.4.	finansines priemones	0
2.5.	išvestines finansines priemones	0
2.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	178 682
2.7.	kita	22 102
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	27 167 103
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	30 152 918
3.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinių popierių	0
3.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinių popierių	68 588
3.4.	finansinių priemonių	-2 670 794
3.5.	išvestinių finansinių priemonių	0
3.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	- 202 545
3.7.	kitų	- 181 064
	Pajamų iš viso	27 180 368
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	1 470 381
1.1.	atskaitymai už valdymą	686 340
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	94 133
1.3.	mokėjimai tarpininkams	95 130
1.4.	mokėjimai už audita	5 450
1.5.	kiti atskaitymai ir išlaidos	589 328
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	0
	Sąnaudų iš viso	1 470 381
III.	Grynosios pajamos	25 709 986
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	-

25. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos kolektyvinio investavimo subjekto turtui ar įsipareigojimams.

-

## VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

26. Pateikti informaciją apie priskaičiuotų ir (ar) išmokėtų dividendų (pusmečio ataskaitoje – tarpinių dividendų po mokesčių) sumas, nurodyti laikotarpį, už kurį dividendai buvo mokami, išmokėjimo datas, dividendų dydį, tenkanti vienam investiciniam vienetui (akcijai), ir kitą svarbią informaciją.

-

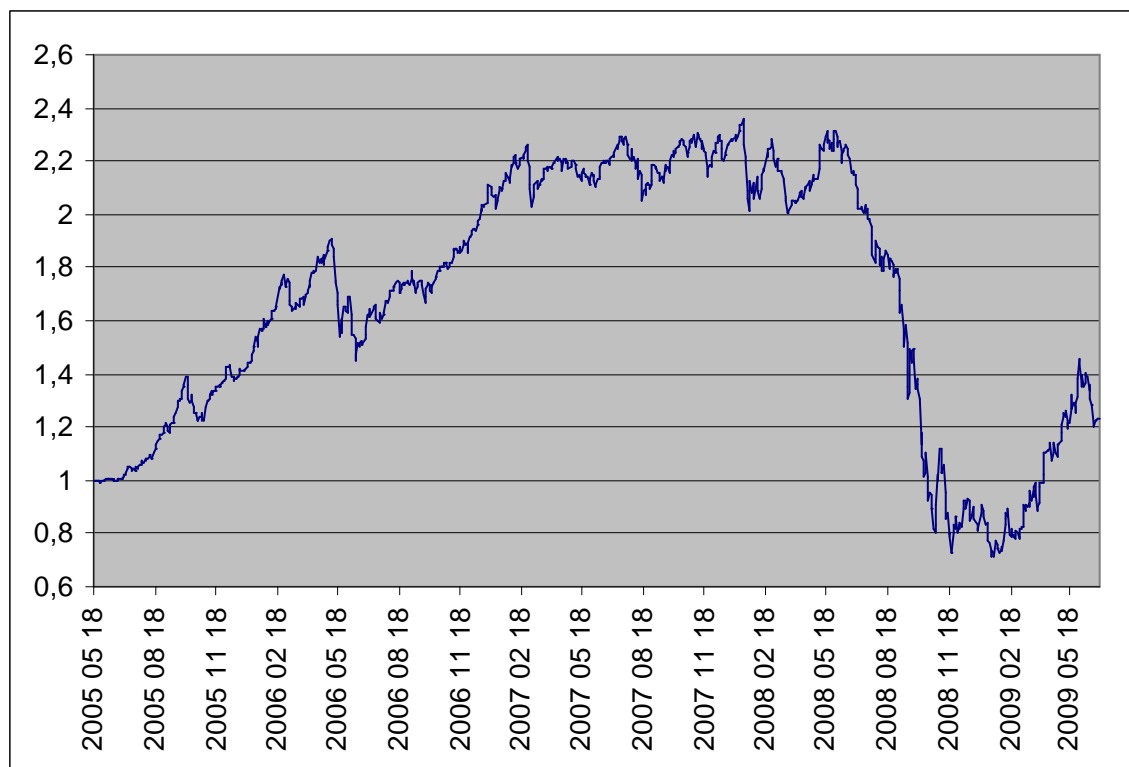
## VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

27. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Eil. Nr.	Paskolos suma	Paskolos valiuta	Paskolos paėmimo data	Paskolos gražinimo terminas	Palūkanų dydis	Skolinimosi tikslas	Kreditorius	Skolintų lėšų dalis, lyginant su fondo GA (%)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso	-	-	-	-	-	-	-	-

## IX. KITA INFORMACIJA

28. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus.



## X. ATSAKINGI ASMENYS

29. Konsultantų, kurių paslaugomis buvo naudotasi rengiant ataskaitą (FMĮ, auditoriai, kt.), vardai, pavardės (juridinių asmenų pavadinimai), adresai, leidimų verstis atitinkama veikla pavadinimas ir numeris.

-

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

-

31. Valdymo įmonės administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, ataskaitą rengusių asmenų ir konsultantų parašai ir patvirtinimas, kad joje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms.

-

32. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

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

Tvirtinu \_\_\_\_\_ Jonas Iržikevičius, generalinis direktorius,  
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 \_\_\_\_\_ Vida Markelionienė, vyriausioji buhalterė,  
tel. (8 5) 268 1594, faks. (8 5) 268 1575, e. paštas info.invest@seb .lt

32.2. 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, bei nurodyti konsultantų atsakomybės ribas.

-

\_\_\_\_\_