

**KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO SEB NVS AKCIJŲ FONDO
2008 M. SAUSIO-BIRŽELIO MĖNESIŲ ATASKAITA**

I. BENDRA INFORMACIJA

1. Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas, teisinė forma, Vertybinių popierių 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, kurio ataskaita pateikta – **2008 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 ir pavardė, pareigos (asmuo ar asmenys, priimančys investicinius sprendimus) – **Dainius Bložė, vyriausiasis portfelio valdytojas**

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

AB SEB bankas

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

įmonės kodas 112021238

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

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

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2008 01 02)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2008 06 30)	Prieš metus (2007 06 29)	Prieš dvejus metus (2006 06 30)
Grynujų aktyvų vertė, Lt	142 889 493	123 376 959	172 469 786	142 580 970
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	2,2914	2,1519	2,2074	1,6261
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	62 359 174	57 335 231	78 133 184	87 684 930

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)	16 021 521	26 703 450
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	18 115 597	36 848 777

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	Atskaitymo dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Lt)	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma (Lt)	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas			
Už valdymą					
<i>nekintamas dydis</i>	2,00 proc.	2,00 proc.	1 251 869	1 261 896	0,97%
<i>sėkmės mokestis</i>	-	-	-	-	-
Depozitoriumui	ne daugiau kaip 0,50 proc. nuo vidutinės Fondo GA vertės	0,30 proc.	189 362	110 839	0,15%
Už sandorių sudarymą	ne didesnis kaip 1,00 proc. nuo sudarytų sandorių vertės		381 973	381 973	0,30%
Už auditą	pagal faktą, bet ne daugiau kaip 2 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės		4 625	4 130	0,00%
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)		-	-	-	-
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma					
BIK % nuo GAV*					
Visų išlaidų suma			1 445 856	1 376 865	1,42%
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 grynujų 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
Renaissance Capital Ltd	2 145	Komisinis mokestis už sandorius	Ne
AB SEB bankas	338 936	Komisinis mokestis už sandorius	Taip
<i>Eesti Uhispank</i>	40 891	Komisinis mokestis už sandorius	Ne
Iš viso:	381 973		

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).

-

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									
Cardinal Resources PLC	GB	GB00B03XK508	1500000			0	informacinė sistema Bloomberg		0
Sberbank	RU	RU0009029540	1070000			7417676,56	informacinė sistema Bloomberg		6,01
DRAGON OIL PLC	IE	IE0000590798	162000			3231458,39	informacinė sistema Bloomberg		2,62
Veropharm-CLS	RU	RU000A0JL475	34000			4162077,36	informacinė sistema Bloomberg		3,37
Acron	RU	RU0009028674	10000			2643529	informacinė sistema Bloomberg		2,14
Dixy group-CLS	RU	RU000A0JP7H1	120000			3935677,2	informacinė sistema Bloomberg		3,19
AFI Development	RU	US00106J2006	100000			1693613,6	informacinė sistema Bloomberg		1,37
Kernel holding	UA	LU0327357389	77369			2917646,89	informacinė sistema Bloomberg		2,36
Uranium	CA	CA91701P1053	537900			5601217,25	informacinė sistema Bloomberg		4,54
GAZ-US\$	RU	RU0009034268	11550			4674932,96	informacinė sistema Bloomberg		3,79
GAZPROM-RTS CLASSIC	RU	RU0007661625	380000			12146193,08	informacinė sistema Bloomberg		9,84
Amtel Vredestein	NL	US03235R1014	587970			2579777,17	informacinė sistema Bloomberg		2,09
Cherkizovo Group	RU	US68371H2094	100960			3344439,32	informacinė sistema Bloomberg		2,71
MMC Norilsk Nickel_CLS	RU	RU0007288411	10000			5528376	informacinė sistema Bloomberg		4,48
Comstar United Telesyst	RU	US47972P2083	100000			2193800	informacinė sistema Bloomberg		1,78
Lukoil Holding ADR	RU	US677862104U	45000			9733890,6	informacinė sistema Bloomberg		7,89
Mobile telesystems -CLS	RU	RU0007775219	100000			2522870	informacinė sistema Bloomberg		2,04
TATNEFT-CLS	RU	RU0009033591	200000			3290700	informacinė sistema Bloomberg		2,67
Surgutneftegas	RU	RU0008926258	1500000			3619770	informacinė sistema Bloomberg		2,93
Lukoil-CLS	RU	RU0009024277	5000			1077155,8	informacinė sistema Bloomberg		0,87
Integra Group Holdings	RU	US45822B2051	62069			1510091,72	informacinė sistema Bloomberg		1,22
Sibneftegeofizika	RU	RU000A0JP4M8	19285			4653817,63	informacinė sistema Bloomberg		3,77
Raspadskaya-CLS	RU	RU000A0B90N8	126000			2598336,72	informacinė sistema Bloomberg		2,11
Volga Gas Plc	RU	GB00B1VN4809	80500			1863312,56	informacinė sistema Bloomberg		1,51

VTB Bank	RU	US46630Q2021	220000			3354320,2	informacinė sistema Bloomberg		2,72
Chelyabinsk Industrial Bank	RU	RU000A0JPBL8	3500000			1766009	informacinė sistema Bloomberg		1,43
Arzamas Instrument Plant	RU	RU0008137021	2300			1917381,2	informacinė sistema Bloomberg		1,55
Transstroj	RU	RU000A0JPBY1	80000			1579536	informacinė sistema Bloomberg		1,28
Alliance bank	KZ	US0185311034	320350			3605281,05	informacinė sistema Bloomberg		2,92
Uralkali	RU	US91688E2063	21919			3495845,09	informacinė sistema Bloomberg		2,83
Imperial Energy Corp PLC	RU	GB00B00HD783	145000			5866806,87	informacinė sistema Bloomberg		4,76
Synergy	RU	RU000A0HL5M1	15000			1566373,2	informacinė sistema Bloomberg		1,27
Vostok Gas	SE	SE0000367823	21075			4369768,48	informacinė sistema Bloomberg		3,54
Iš viso:			11265247			120461680,9			97,64
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai									
Iš viso:									
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:						120461680,9			

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)									
Iš viso:									
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)									

Iš viso:									
Iš viso KIS vienetų (akcijų):									

* - 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	Va-liu-ta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklalapio adresas)	Galioji-mo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
Iš viso:										
Kitos išvestinės finansinės priemonės										
NDF6127	AB SEB bankas	LT	AB SEB bankas	LTL	FORW_NVS akcijų fondas_USD		68665,18		2008.12.17	0,06
NDF6234	AB SEB bankas	LT	AB SEB bankas	LTL	FORW_NVS akcijų fondas_USD		-32,01		2008.12.17	0
NDF6351	AB SEB bankas	LT	AB SEB bankas	LTL	FORW_NVS akcijų fondas_USD		750202,52		2008.12.17	0,61
NDF6358	AB SEB bankas	LT	AB SEB bankas	LTL	FORW_NVS akcijų fondas_USD		-1161417,72		2008.12.17	-0,94
Iš viso:							-342582,03			-0,28
Iš viso išvestinės finansinės priemonės							-342582,03			

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	LTL	837031,05	3,99	0,68
AB SEB bankas	EUR	2752807,68	3,86	2,23
AB SEB bankas	USD	448234,1	2,14	0,36
AB SEB bankas	RUB	17100,06		0,01
AB SEB bankas	UAH	65906,74		0,05
Iš viso pinigai:		4121079,63		3,34

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės (aiškiai įvardyti), nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1. d				
Iš viso:		124240178,5		

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	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Lt	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Lt	Dalis aktyvuose, %
Pagal investavimo objektus				
Vyriausybių obligacijos	0	0%	0	0%
Įmonių obligacijos	0	0%	0	0%
Akcijos	120 461 681	98%	139 751 768	99%
KIS	0	0%	0	0%
Išvestinės priemonės	- 342 582	0%	663 331	0%
Grynieji pinigai ir pinigų rinkos priemonės	3 257 860	3%	985 011	1%
Iš viso	123 376 959	100%	141 400 110	100%
Pagal valiutas				
litais	- 364 581	0%	90 708	0%
eurais	2 747 967	2%	5 564 524	4%
kita valiuta	120 993 573	98%	136 617 321	96%
Iš viso	123 376 959	100%	142 272 553	100%
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	2 915 278	2%	7 897 124	6%
kitos Europos Sąjungos valstybės	10 181 004	8%	20 354 158	14%
kitos Europos ekonominės erdvės valstybės (Islandija, Norvegija, Lichtenšteinas)	0	0%	0	0%
Jungtinės Amerikos Valstijos ir Kanada	5 601 217	5%	2 404 318	2%
Japonija	0	0%	0	0%
kitos šalys	104 679 460	85%	111 616 952	79%
Iš viso	123 376 959	100%	142 272 553	100%
Pagal sektorius				
Telekomunikacijų	4 716 670	4%	4 346 583	3%
Bankų	16 143 287	13%	15 288 603	11%
Pramonės	18 735 945	13%	8 201 920	6%
Naftos ir dujų	53 088 738	44%	53 520 750	40%
Vartojimo prekių	7 280 117	10%	18 767 552	14%
Metalu	17 223 775	14%	8 976 211	7%
Investavimo paslaugų		0%	6 140 094	5%
Nekilnojamas turtas	3 273 150	1%	3 182 220	2%
Technologijų		0%	14 502 165	11%
Iš viso	120 461 681	98%	132 926 098	99%

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 rūšis	Pelnas/nuostolis valiuta	Valiutos kodas	Priemonės panaudojimo tikslas	Pastabos
Išankstinis sandoris (angl. <i>forward</i>)	2 702 895	LTL	Valiutos draudimas	Kitos nei reguliuojamų rinkų IP
Išankstinis sandoris (angl. <i>forward</i>)	1 205 445	LTL	Valiutos draudimas	Kitos nei reguliuojamų rinkų IP
Išankstinis sandoris (angl. <i>forward</i>)	1 210 765	LTL	Valiutos draudimas	Kitos nei reguliuojamų rinkų IP
Išankstinis sandoris (angl. <i>forward</i>)	255 563	LTL	Valiutos draudimas	Kitos nei reguliuojamų rinkų IP
Išankstinis sandoris (angl. <i>forward</i>)	1 798 751	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 naudojo išankstinius valiutos sandorius (*currency forwards*). Sudarydamas šiuos sandorius, fondas prisiima išankstinių sandorių emitento kredito riziką. Tokių išvestinių priemonių rizika yra įvertinama pagal jų rinkos vertę, jei rinkos vertė yra teigiama fondo atžvilgiu, arba rizika yra prilyginama nuliui priešingu atveju. Apskaičiuojant fondui nustatytus investavimo į vieną emitentą apribojimus, yra atsižvelgiama ir į turimas išvestinių finansinių priemonių pozicijas.

Ataskaitinių laikotarpiu visi sudaryti išankstiniai valiutų keitimo sandoriai buvo naudojami tik draudimo nuo (valiutos) rizikos tikslais. Didelė dalis fondo investicinių pozicijų yra denominuotos JAV doleriais arba NVS valiutomis, kurių vertės stipriai koreliuoja su JAV doleriu. Laikantis fondo politikos vidutiniškai yra draudžiama maždaug 40 proc. investicijų portfelio. Sudaryti išankstinio valiutų keitimo sandoriai sušvelnina JAV dolerio svyravimų įtaką fondo vertei.

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

Priemonės rūšis	Išpirkimo data	Įsipareigojimų vertė valiuta ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Valiutos kodas	Pastabos
Išankstinis sandoris (angl. <i>forward</i>)	-	1 161 417	LTL	Kitos nei reguliuojamų rinkų IP
Išankstinis sandoris (angl. <i>forward</i>)	-	32	LTL	Kitos nei reguliuojamų rinkų IP

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 vėslą vystančių bendrovių akcijas. Didžiąją jų dalį sudaro Rusijos bendrovių vertybiniai popieriai, dalis lėšų buvo investuota į Ukrainos ir Kazachstano bendrovių vertybinius popierius..

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

Fondo rezultatams teigiamą įtaką darė gera makro situacija NVS šalyse, spartus vartojimo augimas regione bei aukštos žaliavų kainos pasaulinėse rinkose. Neigiamos įtakos fondo grąžai turėjo silpnos pasaulio akcijų rinkos ir didėjanti stagflacijos baimė.

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)

2008 m. birželio 30 d.

Eil. nr.	Turtas	2008 06 30	2007 12 31	2006 12 31
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	4 121 080	3 348 639	16 438 573
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI	-	-	-
III.	INVESTICIJOS	120 461 679	134 375 429	210 225 943
1	Skolos vertybiniai popieriai	-	3 198 309	-
1.1.	Vyriausybų ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	-	-	-
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai	-	3 198 309	-
2	Nuosavybės vertybiniai popieriai	120 461 679	131 177 120	200 070 643
3	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	10 155 300
4	Kitos investicijos	-		
IV.	PRETENZIJOS DĖL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ	818 868	2 070 238	608 122
V.	GAUTINOS SUMOS	6 704	4 028 013	-
1	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	-	4 011 954	-
2	Kitos gautinos sumos	6 704	16 059	-
	IŠ VISO TURTO	125 408 331	143 822 319	227 272 638

Eil. nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai	2008 06 30	2007 12 31	2006 12 31
VI.	ĮSIPAREIGOJIMAI	869 924	1 647 966	4 394 604
1	Investicijų pirkimo įsipareigojimai	-	-	-
2	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui	405 543	344 834	560 063
3	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	464 381	1 303 132	3 834 541
VII.	ĮSIPAREIGOJIMAI DĖL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ	1 161 450	351 465	-
VIII.	GRYNEJI AKTYVAI (I+II+III+IV+V-VI-VII)	123 376 957	141 822 888	222 878 034
	IŠ VISO ĮSIPAREIGOJIMŲ IR GRYŲŲŲ AKTYVŲ	125 408 331	143 822 319	227 272 638

10 – 17 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šios finansinės atskaitomybės dalis.

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

GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA (LT)

2008 m. birželio 30 d.

Eil. nr.	Straipsniai	2008 01 01-2008 06 30	2007 01 01-2007 06 30	2006 01 01-2006 06 30	Eil. nr.
I.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	141 822 888	222 878 034	81 117 623	I.
II.	PADIDĖJIMAS, IŠ VISO	56 001 941	308 745 184	266 053 067	II.
1	Dalyvių įmokos	26 703 450	100 662 684	87 658 200	1
2	Palūkanos ir dividendai	482 474	458 920	264 513	2
3	Investicijų pardavimo pelnas	4 104 358	4 617 929	761 840	3
4	Investicijų vertės padidėjimo suma	16 018 744	163 896 293	148 106 401	4
5	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo	1 529 393	27 210 345	21 332 673	5
6	Kitos pajamos	7 163 522	11 899 013	7 929 440	6
III.	SUMAŽĖJIMAS, IŠ VISO	74 447 872	359 153 432	204 589 720	III.
1	Išmokos dalyviams	36 848 777	156 782 245	34 289 584	1
2	Investicijų pardavimo nuostoliai	2 631 711	6 898 645	1 377 570	2
3	Investicijų vertės sumažėjimo suma	20 971 997	150 061 462	131 675 461	3
4	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo	9 816 645	31 728 805	27 098 146	4
5	Valdymo sąnaudos	1 379 228	2 671 264	3 066 747	5
6	Kitos sąnaudos	2 799 514	11 011 011	7 082 212	6
IV.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	123 376 957	172 469 786	142 580 970	IV.

Eil. nr.	Straipsniai	2008 01 01-2008 06 30	2007 01 01-2007 06 30	2006 01 01-2006 06 30
V.	INVESTICINIO VIENETO VERTĖ	2,1519	2,2074	1,6261
VI.	INVESTICINIO VIENETŲ SKAIČIUS	57 335 231	78 133 184	87 684 930

10 – 17 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šios finansinės atskaitomybės 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 mėn. 12 d. LR Vertybinių popierių komisijai pritarus Fondo taisyklėms ir prospektams. 2006 m. vasario 9 d. Investicinio fondo pavadinimas pakeistas į *SEB NVS akcijų fondas*.

Fondo vienetų platinimas pradėtas nuo 2005 m. gegužės 18 d.

Pagrindinė Fondo veikla yra investicinė veikla. Fondo tikslas yra didinti investicinio vieneto vertę iš investicijų vertės prieaugio ir investavimo pajamų 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 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.

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

Finansinė atskaitomybė parengta 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.

Finansinė atskaitomybė parengta remiantis veiklos tęstinumo principu ir prielaida, kad Fondas artimiausioje ateityje galės tęsti savo veiklą.

Investicinio fondo apskaita tvarkoma atskirai nuo Bendrovės bei kitų jos valdomų fondų apskaitos pagal patvirtintą sąskaitų planą.

Finansiniai Fondo metai sutampa su kalendoriniais metais.

Sumos šioje finansinėje atskaitomybėje pateiktos Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta – litais (Lt).

Žemiau yra išdėstyti svarbiausi apskaitos principai, kuriais buvo vadovautasi rengiant šią finansinę atskaitomybę:

Investavimo politika

Didžiąją 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 bei gerėjantys įmonių rodikliai sudaro geras sąlygas regiono akcijų rinkų plėtrai. Investicijos į fondą turėtų būti laikomos ilgalaikėmis investicijomis, nes NVS akcijų rinkos pasižymi dideliais svyravimais. 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 sąlygose numatytas 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 nei ES)
6. Išvestinės investicinės priemonės (naudojamos dviem tikslais: investicijų gražos didinimo ir (arba) rizikos valdymo).
7. Pinigų rinkos priemonės, 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.
9. Į kitus nenurodytus VP ir (ar) pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 10 proc. Fondo grynujų aktyvų.

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 litas, taip pat investuoja kitomis (vietos) valiutomis ir gali nedrausti 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 konkretūs VP gali suteikti galimybę gauti didesnę investicijų grąžą negu visa rinka ar susijęs rinkos segmentas, visos rinkos vertė gali mažėti dėl didėjančių palūkanų normų, naujų rinkos priežiūros institucijų reguliavimo normatyvų, 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. Egzistuoja pavojus patirti nuostolius, kai nepavyksta per trumpą laikotarpį parduoti VP už priimtina kainą;

6. politinė rizika. Investuotojai gali patirti nuostolių dėl nepalankių politinių įvykių atskirose 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 nustatytų 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 neįtakoja apdraustos Fondo investicijų dalies vertės arba paveikia ją tik nežymiai. Apsidraudžiant nuo akcijų kainų kitimo rizikos, apdraustos Fondo investicijų dalies vertė išsaugoma vyraujant rinkos kritimo tendencijai.

Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai

Pinigų ir pinigų ekvivalentų padidėjimas pripažįstamas fiksuojant pinigų padidėjimą banko sąskaitoje bei pinigų ekvivalentų įsigijimą. Atitinkamai pripažįstamas šios sąskaitos sumažėjimas.

Vertybinių popierių padidėjimas pripažįstamas įsigyjant vertybinius popierius, jei sumokėta iš anksto – sumokėto avanso dalimi bei padidėjus vertybinių popierių vertei. Atitinkamai, vertybinių popierių sumažėjimas pripažįstamas juos pardavus, emitentui išpirkus skolos vertybinius popierius, sumažėjus vertybinių popierių vertei. Vertybinių popierių pripažinimo momentas yra perkamo turto gavimo arba parduodamo turto perleidimo diena.

Išvestinės finansinės priemonės yra atvaizduojamos kaip turtas, jeigu tikroji vertė yra teigiama, arba kaip įsipareigojimas, jeigu tikroji vertė neigiama. Išvestinių finansinių priemonių vertės padidėjimas yra traukiamas į kitas pajamas, o vertės sumažėjimas į kitas sąnaudas.

Gautinų sumų padidėjimas fiksuojamas sumokant avansus. Šio straipsnio padidėjimas ar sumažėjimas fiksuojamas, jei atsiskaitoma užsienio valiuta ir jos kursas keičiasi dėl oficialaus lito ir Lietuvos banko skelbiamo lito ir užsienio valiutos santykio. Sumažėjimas pripažįstamas gavus prekes ar paslaugas arba nebesitikint atgauti sumokėtų sumų.

Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitų išlaidų apskaitos taisyklės

Mokesčio pavadinimas	Maksimalus dydis	Taikomas dydis
<i>Valdymo mokestis</i>	2 (du) procentai nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	2 (du) procentai nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės
<i>Platinimo mokestis</i>	3 (trys) procentai nuo Fondo vieneto vertės	Standartinis platinimo mokesčio dydis (taikomas neatsižvelgiant į žemiau nurodytą išimtį visiems Fondo vienetų pirkimams): 1. investuojant iki 3 mln. Lt – 2 proc.; 2. investuojant virš 3 mln. Lt – 1,5 proc. AB SEB Vilniaus banko klientams: 1. turintiems 4 skirtingus produktus – 1,4 proc., 2. turintiems 5 ir daugiau skirtingų produktų – 1 proc. 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 parduodami už Fondo vieneto vertę
<i>Depozitoriumo mokestis</i>	0,5 (penkios dešimtosios) procento vidutinės metinės Fondo GA vertės	0,3 (trys dešimtosios) procento vidutinės metinės Fondo GA vertės
<i>Atlyginimas finansinių priemonių prekybos tarpininkams</i>	1 (vienas) procentas sudarytų sandorių vertės	Pagal faktą, bet ne daugiau kaip 1 (vienas) procentas sudarytų sandorių vertės
<i>Atlyginimas audito įmonei už Fondo audito ir bankams už banko paslaugas</i>	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 investicinius vienetus. Pereinant iš vieno subjekto į kitą Dalyviai turi sumokėti pardavimo mokesči, jeigu Valdymo įmonės valdyba nenusprendžia kitaip.

Visi atskaitymai valdymo įmonei, depozitoriumui bei kitos išlaidos apskaitomi kaupimo principu.

Investicijų įvertinimo metodai, investicijų perkainavimo periodiškumas

Investicijos į balansą įtraukiamos pagal atskaitinio laikotarpio pabaigos tikrąją vertę.

Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną vidutinę rinkos kainą. Jei finansinės priemonės kotiruojamos keliuose reguliuojamose rinkose, jų tikrajai vertei nustatyti yra naudojama tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, 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 nei 30 dienų, vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina. Jei finansinė priemonė nebuvo kotiruojama daugiau nei 30 dienų ar kotiruojama rečiau nei numatyta 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 vieneri metai ir jei po vertinimo neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė arba didesnė nei 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 apyvartoje 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 procedūrose, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas

Išvestinės finansinės priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę arba pagal tikėtiną pardavimo kainą.

Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos), kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinami 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 pasikeitimo rezultatas priskiriamas investicijų vertės padidėjimui arba sumažėjimui. Pardavus investicijas, skirtumas tarp jų tikrosios vertės ir pardavimo kainos parodomas „grynųjų aktyvų pokyčio ataskaitoje“ kaip „investicijų pardavimo pelnas“ arba „investicijų pardavimo nuostolis“.

Terminuotieji indėliai bankuose vertinami amortizuotąja savikaina. Palūkanų pajamos pripažįstamos remiantis kaupimo principu ir įtraukiamos į palūkanų pajamas.

Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami nominaliąja verte.

Išvestinės finansinės priemonės

Iš išvestinės finansinės priemonės atsirandanti finansinė turtą ir finansinį įsipareigojimą Bendrovė registruoja apskaitoje, kai pagal sutartį įgyja teisę gauti turtą arba prievolę vykdyti įsipareigojimą. Iš išvestinės finansinės priemonės atsirandantis finansinis turtas ir finansinis įsipareigojimas pirmą kartą apskaitoje registruojamas įsigijimo savikaina. Registruojant apskaitoje ir kiekvieno balanso datą iš išvestinės finansinės priemonės atsirandantis finansinis turtas ir finansinis įsipareigojimas vertinami ir pateikiami finansinėse ataskaitose tikrąja verte. Kiekvienos dienos tikrosios vertės pasikeitimas, nustatytas vertinant iš išvestinės finansinės priemonės atsirandanti 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.

2006 metų balanse pretenzijos dėl išvestinių finansinių priemonių buvo klasifikuojamos kaip investicijos, o įsipareigojimai dėl išvestinių finansinių priemonių - kaip mokėtinos sumos. Siekiant aiškiau atvaizduoti fondo turto ir įsipareigojimų struktūrą, 2007 metais išvestinės finansinės priemonės balanse buvo išskirtos į atskirą straipsnį ir atitinkamai perklasifikuoti palyginamieji skaičiai.

Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Fondo vienetai išreiškia dalyviui priklausančią turto dalį Fonde.

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

Už įsigyjamus Fondo vienetus apmokama Fondo bazine valiuta. Valdymo įmonė gali priimti atsiskaitymą ir kitomis valiutomis. Šių mokėjimų vertė į Fondo bazinę valiutą perskaičiuojama remiantis valiutų keitimo kursais, kurių pagrindu tą pačią vertės nustatymo dieną apskaičiuojama Fondo GA vertė. Valiuta, kuria galima atsiskaityti už įsigyjamus 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 padalijus Fondo GA vertę, nustatytą apskaičiavimo dieną, iš apyvartoje esančio Fondo vienetų skaičiaus.

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. Investicijos į nuosavybės vertybinius popierius nepriskiriamos pinigų ekvivalentams.

Investicijų portfelio struktūra

Fondas į akcijų rinkas investuoja nuo 80 iki 100 procentų turto. Siekiant palaikyti priimtina likvidumo ir rizikos lygį, Fondas į skolos VP rinkas, pinigų rinkos priemones, indėlius kredito įstaigose investuoja nuo 0 iki 20 procentų turto. Į kitus Fondo taisyklėse nenurodytus VP ir pinigų rinkos priemones negali būti investuota daugiau kaip 10 procentų Fondo grynujų aktyvų vertės.

Į vieno emitento VP gali būti investuota iki 10 (dešimt) procentų Fondo grynujų aktyvų vertės, su sąlyga, kad tokių investicijų bendra suma nėra didesnė kaip 40 (keturiasdešimt) procentų Fondo grynujų aktyvų.

Į išvestines finansines priemones gali būti investuota iki 35 (trisdėšimt penkiu) procentų Fondo grynujų aktyvų vertės (su išimtimis numatytomis Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme);

Fondas daugiausiai investuoja į NVS regione veikiančių įmonių akcijas, kurios gali būti kotiruojamos tiek vietinėse tiek 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
Kiti skolos vertybiniai popieriai	3 198 309	-	(4 479 634)	3 098 829	(1 817 504)	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	131 177 120	179 160 598	(185 967 789)	188 626 449	(192 534 699)	120 461 679
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso	134 375 429	179 160 598	(190 447 423)	191 725 278	(194 352 203)	120 461 679

2 PASTABA TURTO STRUKTŪRA ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE

(Lt)

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	-	-	-	-	-	4 121 080	3.29
Sąskaita USD	-	USD	204 319	2.14	-	448 234	0.36
Sąskaita EUR	-	EUR	797 268	3.86	-	2 752 808	2.20
Sąskaita RUB	-	RUB	182 818	-	-	17 100	0.01
Sąskaita LTL	-	LTL	837 031	-	-	837 031	0.67
Sąskaita UAH	-	UAH	137 521	-	-	65 907	0.05
Investicijos						161 194 374	92.63
Uranium One INC	CA	USD	-	-	-	1 949 247	1.12

HIGHLAND GOLD MINING LTD	GB	GBP	-	-	-	2 276 716	1.31
VICTORIA OIL & GAS PLC.	GB	GBP	-	-	-	26 579 567	1.53
Investicijos	-	-	-	-	-	120 461 679	96.05
Acron-CLS	RUS	USD	1 205 000	-	-	2 643 529	2.11
AFI Development-GDR	RUS	USD	772 000	-	-	1 693 614	1.35
Alliance bank-GDR	KZ	USD	1 643 396	-	-	3 605 281	2.87
AMTEL VREDESTEIN-GDR REG S	NL	USD	1 175 940	-	-	2 579 777	2.06
Arzamas Instrument Plant	RUS	USD	874 000	-	-	1 917 381	1.53
Chelindbank	RUS	USD	805 000	-	-	1 766 009	1.41
Cherkizovo Group-GDR REGS	RUS	USD	1 524 496	-	-	3 344 439	2.67
COMSTAR UNITED TELESYST-GDR	RUS	USD	1 000 000	-	-	2 193 800	1.75
Dixy Group-CLS	RUS	USD	1 794 000	-	-	3 935 677	3.13
DRAGON OIL PLC	IRL	GBP	741 960	-	-	3 231 458	2.58
GAZPROM-RTS CLASSIC	RUS	USD	5 536 600	-	-	12 146 192	9.69
GAZ-US\$	RUS	USD	2 130 975	-	-	4 674 933	3.73
Imperial Energy Corp PLC	RUS	GBP	1 347 050	-	-	5 866 807	4.67
Integra Group Holdings-GDR	RUS	USD	688 345	-	-	1 510 092	1.20
Kernel Holding SA	UA	PLN	2 847 179	-	-	2 917 647	2.33
Lukoil-CLS	RUS	USD	491 000	-	-	1 077 156	0.86
LUKOIL-SPON ADR London	RUS	USD	4 437 000	-	-	9 733 890	7.76
MMC Norilsk Nickel-CLS Russia	RUS	USD	2 520 000	-	-	5 528 376	4.41
MOBILE TELESYSTEMS-CLS	RUS	USD	1 150 000	-	-	2 522 870	2.01
Raspadskaya-CLS	RUS	USD	1 184 400	-	-	2 598 337	2.07
Sberbank	RUS	USD	3 381 200	-	-	7 417 677	5.91
Sibneftegeofizika	RUS	USD	2 121 350	-	-	4 653 818	3.71
Surgutneftegas	RUS	USD	1 650 000	-	-	3 619 770	2.89
Synergy CO-CLS	RUS	USD	714 000	-	-	1 566 373	1.25
TATNEFT-CLS	RUS	USD	1 500 000	-	-	3 290 700	2.62
Transstroj	RUS	USD	720 000	-	-	1 579 536	1.26
Uralkali-GDR	RUS	USD	1 593 511	-	-	3 495 845	2.79
Uranium One Inc CAD	CDN	CAD	2 581 920	-	-	5 601 217	4.47
Veropharm-CLS	RUS	USD	1 897 200	-	-	4 162 077	3.32
Volga Gas plc	RUS	USD	849 354	-	-	1 863 313	1.49
Vostok Gas Ltd	S	SEK	11 907 375	-	-	4 369 768	3.48
VTB Bank OJSC-GDR-REG S/WI	RUS	USD	1 529 000	-	-	3 354 320	2.67
Išvestinės finansinės priemonės :	-	-	-	-	-	818 868	0.65
FORW_NVS akciju fondas_USD	LT	LTL	68 665	-	-	68 665	0.05

FORW_NVS akcijų fondas_USD	LT	LTL	750 203	-	-	750 203	0.60
Kitos gautinos sumos	-	-	-	-	-	6 704	0.01
Iš viso	-	-	-	-	-	125 408 331	100

3 PASTABA KITOS PAJAMOS

(Lt)

Straipsnis	2008 01 01-2008 06 30
Pajamos dėl valiutos pirkimo/pardavimo	-
Išvestinių finansinių priemonių pajamos	6 870 561
Kitos pajamos	292 961
Iš viso:	7 163 522

4 PASTABA VALDYMO SĄNAUDOS

(Lt)

Straipsnis	2008 01 01-2008 06 30
Platinimo mokestis	127 359
Valdymo mokestis	1 251 869
Iš viso	1 379 228

5 PASTABA KITOS SĄNAUDOS

(Lt)

Straipsnis	2008 01 01-2008 06 30
Sąnaudos dėl valiutos pirkimo/pardavimo	159 564
Mokesčiai depozitoriumui	189 362
Maklerio mokesčio sąnaudos	377 486
Audito sąnaudos	4 625
Palūkanų sąnaudos už overdraftą	7 144
Išvestinių finansinių priemonių perkainavimo sąnaudos	2 061 328
Kitos sąnaudos	5
Iš viso	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	Palūkanų pajamos	436 648
2	Realizuotas pelnas iš investicijų į:	1 765 608
2.1	nuosavybės vertybinius popierius	1 495 227
2.2	vyriausybės skolos vertybinius popierius	-
2.3	įmonių skolos vertybinius popierius	(22 580)
2.4	finansines priemones	-
2.5	išvestines finansines priemones	-
2.6	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
2.7	kita	292 961
3	Nerealizuotas (nuostolis) / pelnas iš:	(8 385 446)
3.1	nuosavybės vertybinių popierių	(13 273 110)
3.2	vyriausybės skolos vertybinių popierių	-
3.3	įmonių skolos vertybinių popierių	-
3.4	finansinių priemonių	4 809 232
3.5	išvestinių finansinių priemonių	-
3.6	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
3.7	Kitų	78 432
	Pajamų iš viso	(6 183 190)
II.	Sąnaudos	
1	Veiklos sąnaudos:	2 117 414
1.1	valdymo mokesčiai	1 379 228
1.2	mokesčiai depozitoriumui	189 362
1.3	mokesčiai tarpininkams	377 486
1.4	mokesčiai už auditą	4 625
1.5	kiti mokesčiai ir išlaidos	166 713
2	Kitos išlaidos	-
	Sąnaudų iš viso	2 117 414
III.	Grynosios pajamos	(8 300 604)
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 priskaičiuotą ir (ar) išmokėtų dividendų (pusmečio ataskaitoje – tarpinių dividendų po mokesčių) sumas, nurodyti laikotarpį, už kurį dividendai buvo mokami, išmokėjimo datas, dividendų dydį, tenkanti vienam 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:

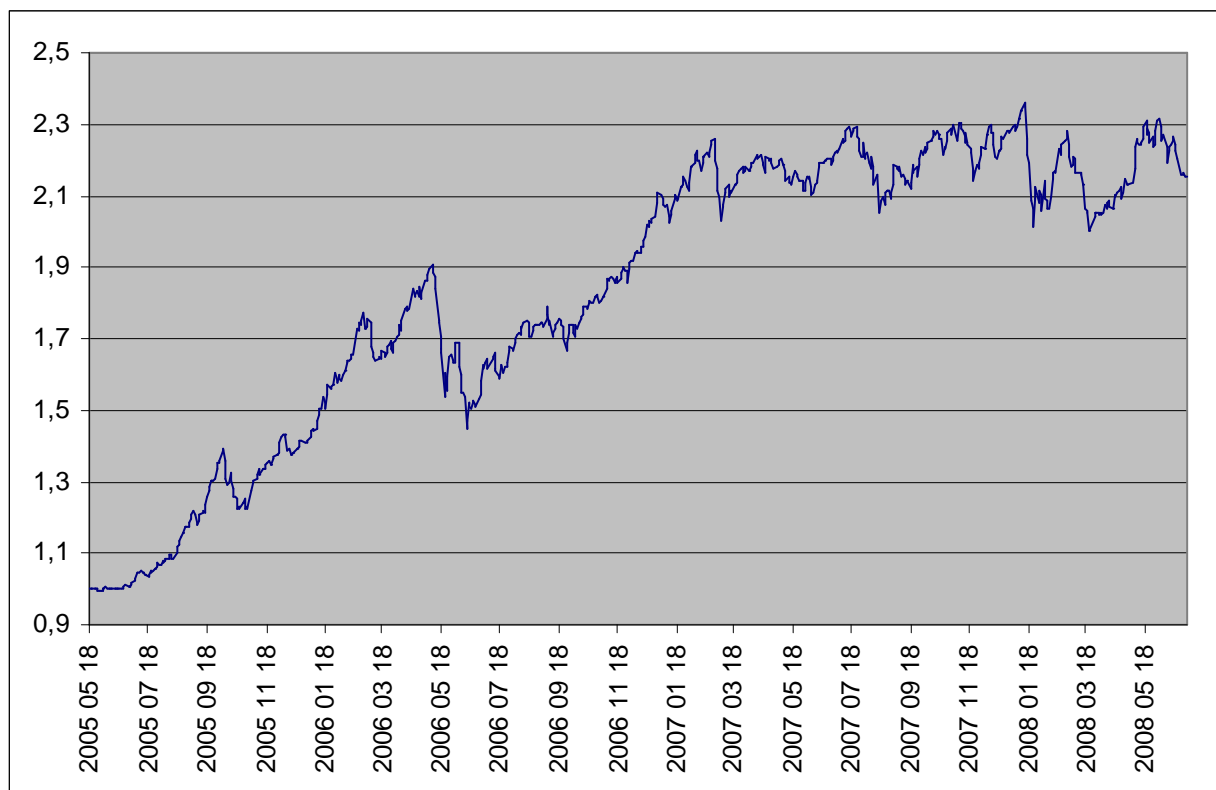
Eil. nr.	Paskolos suma	Paskolos valiuta	Paskolos paėmimo data	Paskolos gražinimo terminas	Palūkanų dydis	Skolinimosi tikslas	Kreditorius	Skolintų lėšų dalis, palyginti su fondo GA (%)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso	-	-	-	-	-	-	-	-

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.

Didžiąją 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 bei gerėjantys įmonių rodikliai sudaro geras sąlygas regiono akcijų rinkų plėtrai. Investicijos į fondą turėtų būti laikomos ilgalaikėmis investicijomis, nes NVS akcijų rinkos pasižymi dideliais svyravimais. Fondo veiklos pradžia 2005 05 18.

Vieneto vertės dinamika



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 2682355, e-mail: jonas.irzikevicius@seb .lt

Tvirtinu _____ Inga Riabovaitė, Operacijų departamento vadovė
Tel.: 8 5 2681576, e-mail: inga.riabovaitė@seb .lt

Tvirtinu _____ Sonata Šablinskaitė-Braškienė, vyriausioji buhalterė
Tel.: 8 5 2681262, e-mail: sonata.braskiene@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.