

**KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO SEB 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 akcijų fondų 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) – **Mindaugas Mikalajūnas, portfelijų 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 | 75 773 371 | 64 711 511 | 13 001 203 | 7282208,12 |
| Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt | 1,1321 | 1,0160 | 1,1231 | 0,9266 |
| Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius | 66 931 562 | 63 689 885 | 11 575 734 | 7859447,233 |

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) | 7 826 284,567 | 6 235 105,9 |
| Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas) | 17 762 807,2 | 961 3891,74 |

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> | 1,25% | 1,25% | 396 320 | 401 312 | 0,61% |
| <i>sėkmės mokestis</i> | - | - | | | |
| Depozitoriumui | ne daugiau kaip 0,10 proc. nuo vidutinės Fondo GA vertės | 0,05 proc. | 15 947 | 9 001 | 0,02% |
| Už sandorių sudarymą | ne didesnis kaip 0,50 proc. nuo sudarytų sandorių vertės | | 4 251 | 4 251 | 0,01% |
| Už auditą | pagal faktą, bet ne daugiau kaip 2 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės | | 4 625 | 3 540 | 0,01% |
| Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis) | | - | - | - | - |
| Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma | | | | | |
| BIK % nuo GAV* | | | | | |
| Visų išlaidų suma | | | 421 144 | 418 104 | 0,65% |
| PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)* | | | | | |

* Pateikti rodiklių paaiškinimus (rodiklius pateikti tik metų atskaitoje).

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 |
|---|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| <i>Skandinaviska Enskilda Banken AB</i> | 4 251 | Komisinis mokestis už sandorius | Ne |
| Iš viso* | 4 251 | | |

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 atskaitoje).

-

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 | Įsigijimo vertė, tenkanti vienetui | Bendra rinkos vertė | Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas) | Balsų dalis emitente, % | Dalis GA, % |
|--|-------|------------|--------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|---|-------------------------|-------------|
| Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą | | | | | | | | | | |
| Iš viso: | | | | | | | | | | |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą | | | | | | | | | | |
| Iš viso: | | | | | | | | | | |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose | | | | | | | | | | |
| Iš viso: | | | | | | | | | | |
| Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai | | | | | | | | | | |
| Iš viso: | | | | | | | | | | |
| Iš viso nuosavybės vertybinių popierių: | | | | | | | | | | |

| Emitento pavadinimas | Šalis | ISIN kodas | Kiekis, vnt. | Bendra nominali vertė | Bendra įsigijimo vertė | Įsigijimo vertė, tenkanti vienetui | 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 | | | | | | | | | | |
| ERSTE Bank | AT | XS0341042801 | 380 | 13120640 | 1318624,32 | | 1305241,27 | | 2011.02.28 | 2,02 |
| Barclays Bank | GB | XS0332431468 | 2 | 345280 | 340929,47 | | 330674,66 | | 2009.11.19 | 0,51 |
| AS Eastern Europe Real Estate Investment Trust | EE | EE3300076157 | 12471 | 430598,7 | 638768 | | 619631,51 | 6 | 2008.09.28 | 0,96 |
| Iš viso: | | | 12853 | 13896519 | 2298321,79 | | 2255547,44 | | | 3,49 |
| Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai | | | | | | | | | | |
| Iš viso: | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|-------|--|------------|--|---------|--|--|--|
| Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių: | | | 12853 | | 2298321,79 | | 2255547 | | | |
|--|--|--|-------|--|------------|--|---------|--|--|--|

| KIS pavadinimas | Šalis | ISIN kodas | Kiekis, vnt. | Valdy-tojas | Bendra įsigijimo vertė | Įsigijimo vertė, tenkanti vienetui | 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) | | | | | | | | | | |
| SEB Sicav 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund | LU | LU0086811550 | 517,7646 | SEB Asset Management S.A. | 3086260,15 | | 2360765,97 | http://www.bourse.lu | KIS 3 | 3,65 |
| Raiffeisen-Eastern European Equities | AT | AT0000785241 | 2848,479 | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. | 3929248,85 | | 3422069,33 | informacinė sistema Bloomberg | KIS 3 | 5,29 |
| SEB Fund 1 - SEB Europe 1 Fund | LU | LU0030166507 | 200374,15 | SEB Asset Management S.A. | 3045299,48 | | 2353403,25 | http://www.bourse.lu | KIS 3 | 3,64 |
| SEB Fund 1 - SEB Choice North America Chance/Risk Fund | LU | LU0030166176 | 558254,8 | SEB Asset Management S.A. | 6270617,33 | | 6113209,43 | http://www.bourse.lu | KIS 3 | 9,45 |
| SEB Sicav 1-SEB Eastern Europe ex Russia | LU | LU0070133888 | 303591,83 | SEB Asset Management S.A. | 4280753,38 | | 3360348,94 | http://www.bourse.lu | KIS 3 | 5,19 |
| NVS Akcijų fondas | LT | LTIF00000104 | 2058030,2 | SEB investicijų valdymas | 4499909,42 | | 4428675,24 | www.seb.lt | KIS 3 | 6,84 |
| JB Commodity Fund EUR-C | LU | LU0244125398 | 7488,595 | Bank Julius Baer & Co. AG, Zurich | 2860896,39 | | 3969508,43 | http://jbggroup.jbfundnet.com | KIS 5 | 6,13 |
| JB US Leading Stock Fund-C | LU | LU0099407586 | 6890,227 | Bank Julius Baer & Co. AG, Zurich | 6167696,84 | | 6038602,95 | http://jbggroup.jbfundnet.com | KIS 3 | 9,33 |
| HSBC GIF-BRIC MARKET EQ-AC | LU | LU0254981946 | 120534,68 | HSBC Investment Funds | 4746361,95 | | 4524115,54 | https://www.hsbcinvestments.com | KIS 3 | 6,99 |
| SEB Fund 2-SEB Russia Fund | LU | LU0273119544 | 108564,8 | SEB Asset Management S.A. | 4233659,71 | | 4349713,72 | http://www.bourse.lu | KIS 3 | 6,72 |
| HSBC GIF-JAPANESE EQUITY-PC | LU | LU0165192781 | 22966,123 | HSBC Investments Japan KK/Japan | 4258498,02 | | 3592164,76 | https://www.hsbcinvestments.com | KIS 3 | 5,55 |
| HSBC GIF-ASIA X JAPAN EQ-AC | LU | LU0165289439 | 3418,3098 | HSBC Investments Hong Kong Ltd/Hong | 399052,21 | | 351309,78 | https://www.hsbcinvestments.com | KIS 3 | 0,54 |
| JB Europe Stock Fund-C | LU | LU0099389313 | 2163,46 | Bank Julius Baer & Co. AG, Zurich | 2670346,91 | | 2415273,38 | http://jbggroup.jbfundnet.com | KIS 3 | 3,73 |
| JB Europe Growth-C | LU | LU0099406851 | 8585,588 | Bank Julius Baer & Co. AG, Zurich | 2550008,24 | | 2349608,66 | http://jbggroup.jbfundnet.com | KIS 3 | 3,63 |
| HSBC GIF-US Equity-ACH | LU | LU0166156926 | 91397,817 | HSBC Investments Hong Kong Ltd/Hong | 6069367,08 | | 6025080,84 | https://www.hsbcinvestments.com | KIS 3 | 9,31 |
| HSBC GIF-EUROLAND EQU-AC | LU | LU0165074666 | 2027,8491 | HSBC Investment Funds | 207168 | | 195103,97 | https://www.hsbcinvestments.com | KIS 3 | 0,3 |
| JB US Value Stock Fund-C | US | LU0135057056 | 9496,921 | Bank Julius Baer & Co. AG, Zurich | 3372247,27 | | 3204947,34 | http://www.bourse.lu | KIS 3 | 4,95 |
| ABN AMRO Asian Tigers Equity | LU | LU0053333422 | 6170,83 | ABN-AMRO Asset Management | 1710763,63 | | 1188192,24 | informacinė sistema Bloomberg | KIS 3 | 1,84 |
| Iš viso: | | | 3513322,4 | | 64358154,86 | | 60242093,8 | | | 93,09 |
| Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| Iš viso: | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | |
|-------------------------------|--|--|---------|--|------------|--|----------|--|--|
| Iš viso KIS vienetų (akcijų): | | | 3513322 | | 64358154,9 | | 60242094 | | |
|-------------------------------|--|--|---------|--|------------|--|----------|--|--|

* - 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: | | | | | | | | | | |
| Iš viso indėlių kredito įstaigose | | | | | | | | | | |

| Priemonės pavadinimas | Emi-tento 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 | | | | | | | | | | |
| D5117818 | EUREX | CH | | EUR | EUREX EURO STOXX 50_AFF | | 166942,88 | | 2008.09.20 | 0,26 |
| D5139506 | Chicago Mercantile Exchange | US | | JPY | CME EUR/JPY CURR FUT AFF | | 44789,27 | | 2008.09.16 | 0,07 |
| D5139828 | Chicago Mercantile Exchange | US | | USD | CME S+POOR 500 MINI_AFF | | 404185,71 | | 2008.09.20 | 0,62 |
| D5148290 | Chicago Mercantile Exchange | US | | USD | CME USD/EUR CURR FUT AFF | | 550205,04 | | 2008.09.16 | 0,85 |
| Iš viso: | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 1166122,9 | | | 1,8 |
| Kitos išvestinės finansinės priemonės | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| Iš viso: | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|---------|--|--|--|
| Iš viso išvestinės finansinės priemonės | | | | | | | 1166123 | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|---------|--|--|--|

| Banko pavadinimas | | | | Valiuta | | | Bendra rinkos vertė | Palūkanų norma | | Dalis GA, % |
|---------------------------|--|--|--|---------|--|--|---------------------|----------------|--|-------------|
| Pinigai | | | | | | | | | | |
| AB SEB bankas | | | | LTL | | | 345523,31 | 3,99 | | 0,53 |
| AB SEB bankas | | | | SEK | | | 21530,45 | | | 0,03 |
| SEB London Futures | | | | EUR | | | 178813,95 | | | 0,28 |
| SEB London Futures | | | | USD | | | 527993,8 | | | 0,82 |
| SEB London Futures | | | | JPY | | | 235839,95 | | | 0,36 |
| Iš viso pinigai: | | | | | | | 1309701 | | | 2,02 |

| Pavadinimas | Trumpas apibūdinimas | Bendra vertė | Paskirtis | Dalis GA, % |
|---|----------------------|--------------|-----------|-------------|
| Kitos priemonės (aiškiai įvardyti), nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1. d | | | | |
| | | | | |
| Iš viso: | | 64973466 | | |

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 | | | | |
| Vyriausybų obligacijos | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Įmonių obligacijos | 2 255 547 | 3% | 648 314 | 1% |
| Akcijos | 0 | 0% | 0 | 0% |
| KIS | 60 242 094 | 93% | 72 687 490 | 97% |
| Išvestinės priemonės | 1 166 123 | 2% | - 253 130 | 0% |
| Grynieji pinigai ir pinigų rinkos priemonės | 1 047 746 | 2% | 2 204 512 | 3% |
| Iš viso | 64 711 511 | 100% | 75 287 186 | 100% |
| Pagal valiutas | | | | |
| litàis | 4 664 334 | 7% | 7 886 869 | 10% |
| eurais | 27 224 951 | 42% | 37 751 583 | 50% |
| kita valiuta | 32 822 225 | 51% | 30 302 585 | 40% |
| Iš viso | 64 711 511 | 100% | 75 941 036 | 100% |
| Pagal geografinę zoną | | | | |
| Lietuva | 4 533 774 | 7,0% | 8 185 885 | 11% |
| kitos Europos Sąjungos valstybės | 55 806 666 | 86,2% | 67 761 387 | 89% |
| kitos Europos ekonominės erdvės valstybės (Islandija, Norvegija, Lichtenšteinas) | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Jungtinės Amerikos Valstijos ir Kanada | 4 204 127 | 6% | - 6 236 | 0% |
| Japonija | 0 | 0% | 0 | 0% |
| kitos šalys | 166 943 | 0% | 0 | 0% |
| Iš viso | 64 711 511 | 100% | 75 941 036 | 100% |
| Pagal regionus | | | | |
| Vidurio ir Rytų Europos obligacijos | 619 632 | 1% | 648 314 | 1% |
| Vakarų Europos obligacijos | 1 635 916 | 3% | 0 | 0% |
| NVS obligacijos | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Vidurio ir Rytų Europos akcijos | 6 782 418 | 10% | 10 391 905 | 14% |
| Vakarų Europos akcijos | 9 674 155 | 15% | 13 972 078 | 18% |
| Japonijos akcijos | 3 592 165 | 6% | 3 383 128 | 4% |
| NVS akcijos | 8 778 389 | 14% | 13 990 486 | 18% |
| Šiaurės Amerikos akcijos | 21 381 841 | 33% | 19 215 609 | 25% |
| Azijos be Japonijos akcijos | 1 539 502 | 2% | 2 525 972 | 3% |
| Sektoriniai fondai | 3 969 508 | 6% | 4 880 999 | 6% |
| Besivystančios rinkos | 4 524 116 | 7% | 4 052 156 | 5% |
| Iš viso | 62 497 641 | 97% | 73 060 648 | 96% |

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 |
|----------------------------|--|----------------|--------------------------|----------------|--|-----------------------|
| CME S+POOR 500 MINI | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 05 13 | -22 712 | USD | Investicijų į akcijų rinkas rizikos valdymas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME S+POOR 500 MINI | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 06 06 | -40 937 | USD | Investicijų į akcijų rinkas rizikos valdymas | Reguliuojamų rinkų IP |
| EUREX EURO STOXX 50 | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 05 13 | -4 950 | EUR | Investicijų į akcijų rinkas rizikos valdymas | Reguliuojamų rinkų IP |
| EUREX EURO STOXX 50 | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 06 06 | -3 770 | EUR | Investicijų į akcijų rinkas rizikos valdymas | Reguliuojamų rinkų IP |
| SIMEX NIKKEI STOCK AVERAGE | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 05 13 | -720 000 | JPY | Investicijų į akcijų rinkas rizikos valdymas | Reguliuojamų rinkų IP |
| SIMEX NIKKEI STOCK AVERAGE | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 06 06 | -340 000 | JPY | Investicijų į akcijų rinkas rizikos valdymas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME USD/EUR CURR FUT | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 01 09 | 680 | USD | Valiutos draudimas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME USD/EUR CURR FUT | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 01 16 | 1 261 | USD | Valiutos draudimas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME USD/EUR CURR FUT | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 01 17 | -1 937 | USD | Valiutos draudimas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME USD/EUR CURR FUT | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 01 22 | -5 112 | USD | Valiutos draudimas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME USD/EUR CURR FUT | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 01 23 | -3 462 | USD | Valiutos draudimas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME USD/EUR CURR FUT | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 02 19 | 1 230 | USD | Valiutos draudimas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME USD/EUR CURR FUT | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 03 13 | 647 521 | USD | Valiutos draudimas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME EUR/JPY CURR FUT | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 01 16 | -772 500 | JPY | Valiutos draudimas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME EUR/JPY CURR FUT | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 01 23 | -1 266 250 | JPY | Valiutos draudimas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME EUR/JPY CURR FUT | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 03 12 | -500 000 | JPY | Valiutos draudimas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME EUR/JPY CURR FUT | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 05 27 | 1 027 500 | JPY | Valiutos draudimas | Reguliuojamų rinkų IP |
| CME EUR/JPY CURR FUT | Ateities sandoris (angl. <i>future</i>) | 2008 06 13 | 10 751 250 | JPY | Valiutos draudimas | 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.

Ataskaitiniu laikotarpiu fondas naudojo ateities akcijų indeksų sandorius (*equity index futures*). Buvo sudaromi tik ateities sandoriai, kurių bazinė priemonė yra Europos, JAV arba Japonijos akcijų indeksai. Sudarant šiuos sandorius yra keičiama akcijų dalis fonde (akcijų rinkos rizika). Tokių išvestinių priemonių rizika yra matuojama pagal ateities sandorių bazinių priemonių vertę. Siekdama valdyti akcijų rinkų riziką, valdymo įmonė riboja fondo investicijas į akcijas nuo 73 iki 92,5 proc. fondo turto. Ši nuostata yra įtvirtinta fondo taisyklėse. Minėtos ribos yra skaičiuojamos sumuojant tiesiogines investicijas ir išvestinių priemonių pozicijas.

Ataskaitiniu laikotarpiu sudaryti išvestinių investicinių priemonių sandoriai buvo naudojami valiutos rizikos draudimo bei bendros fondo akcijų rinkų rizikos valdymo tikslais. Valiutos išankstiniais sandoriais buvo apdraudžiama valiutos rizika investuojant į fondus, kurių bazinė valiuta JAV doleriai arba Japonijos jenos. Akcijų rinkų rizika buvo keičiama įgyvendinant valdytojo investavimo sprendimus. Tokiu būdu ženkliai sutrumpėjo laikas nuo sprendimo priėmimo iki jo įgyvendinimo (įgyvendinimo kaštai). Taip pat sumažėjo sandorių kiekis bei operacinė rizika (klaidų tikimybė).

15. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių išpareigojimų 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.

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

Didžiąją praėjusio pusmečio dalį į akcijų rinkas buvo investuojama didesnė negu vidutinė pagal fondo taisykles leidžiama turto dalis (daugiau nei 83 proc.). Buvo sėkmingai pasinaudota besivystančių šalių – Vidurio Europos, NVS regiono, Brazilijos, Indijos, Kinijos ir kitų – akcijų rinkų augimu.

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 | Pastabos Nr. | 2008 06 30 | 2007 12 31 | 2006 12 31 |
|-------------|--|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. | PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI | 2 | 1 309 701 | 3 044 273 | 252 657 |
| II. | TERMINUOTIEJI INDĖLIAI | | - | - | - |
| III. | INVESTICIJOS | 1, 2 | 62 497 642 | 73 060 647 | 11 030 543 |
| 1 | Skolos vertybiniai popieriai | | 2 255 548 | 648 314 | - |
| 1.1. | Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai | | - | - | - |
| 1.2. | Kiti skolos vertybiniai popieriai | | 2 255 548 | 648 314 | - |
| 2 | Nuosavybės vertybiniai popieriai | | - | - | - |
| 3 | Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos | | 60 242 094 | 72 412 333 | 11 030 543 |
| 4 | Kitos investicijos | | - | | |
| IV. | PRETENZIJOS DĖL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ | 2 | 1 166 123 | 37 933 | 22 043 |
| V. | GAUTINOS SUMOS | 2 | 1 161 | 3 418 | - |
| 1 | Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos | | - | - | - |
| 2 | Kitos gautinos sumos | | 1 161 | 3 418 | - |
| | IŠ VISO TURTO | | 64 974 627 | 76 146 271 | 11 305 243 |

| Eil. nr. | Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai | Pastabos Nr. | 2008 06 30 | 2007 12 31 | 2006 12 31 |
|--------------|--|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| VI. | ĮSIPAREIGOJIMAI | | 263 116 | 161 518 | 20 715 |
| 1 | Investicijų pirkimo įsipareigojimai | | - | - | - |
| 2 | Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui | | 83 207 | 87 880 | 17 659 |
| 3 | Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai | | 179 909 | 73 638 | 3 056 |
| VII. | ĮSIPAREIGOJIMAI DĖL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ | | - | 44 168 | 21 508 |
| VIII. | GRYNIEJI AKTYVAI (I+II+III+IV+V-VI-VII) | | 64 711 511 | 75 940 585 | 11 263 020 |
| | IŠ VISO ĮSIPAREIGOJIMŲ IR GRYNŲJŲ AKTYVŲ | | 64 974 627 | 76 146 271 | 11 305 243 |

11 – 18 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 | Pastabos Nr. | 2008 01 01-2008 06 30 | 2007 01 01-2007 06 30 | 2006 01 01-2006 06 30 |
|-------------|---|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. | GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE | | 75 940 585 | 11 263 020 | - |
| II. | PADIDĖJIMAS, IŠ VISO | | 12 328 730 | 11 383 197 | 10 528 180 |
| 1 | Dalyvių įmokos | | 6 235 107 | 4 774 696 | 8 310 862 |
| 2 | Palūkanos ir dividendai | | 42 153 | 5 031 | 8 777 |
| 3 | Investicijų pardavimo pelnas | | 956 812 | 59 735 | 25 222 |
| 4 | Investicijų vertės padidėjimo suma | | 1 021 009 | 5 089 580 | 1 814 742 |
| 5 | Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo | | 132 746 | 661 174 | 279 979 |
| 6 | Kitos pajamos | 3 | 3 940 903 | 792 981 | 88 598 |
| III. | SUMAŽĖJIMAS, IŠ VISO | | 23 557 804 | 9 645 014 | 3 245 972 |
| 1 | Išmokos dalyviams | | 9 613 891 | 3 838 763 | 267 407 |
| 2 | Investicijų pardavimo nuostoliai | | 1 491 387 | 40 925 | 4 788 |
| 3 | Investicijų vertės sumažėjimo suma | | 9 512 948 | 4 181 586 | 2 290 816 |
| 4 | Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo | | 2 056 165 | 812 457 | 382 480 |
| 5 | Valdymo sąnaudos | 4 | 411 589 | 108 992 | 184 908 |
| 6 | Kitos sąnaudos | 5 | 471 824 | 662 291 | 115 573 |
| IV. | GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE | | 64 711 511 | 13 001 203 | 7 282 208 |

| 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 | 1,0160 | 1,1231 | 0,9266 |
| VI. | INVESTICINIO VIENETŲ SKAIČIUS | 63 689 885 | 11 575 734 | 7 859 447 |

11 – 18 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 *SEB Akcijų fondų fondas* (toliau - „Fondas“) buvo įsteigtas 2006 m. vasario mėn. 9 d LR Vertybinių popierių komisijai pritarus Fondo taisyklėms ir prospektams

Fondo vienetų platinimas pradėtas nuo 2006 m. vasario 20 d.

Pagrindinė Fondo veikla yra investicinė veikla. Fondo tikslas yra užtikrinti ilgalaikį investicinio vieneto vertės augimą investuojant turtą į įvairių pasaulio regionų akcijų fondus.

Investicinį fondą *SEB Akcijų fondų 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.

Pateikiama finansinė atskaitomybė yra antrųjų veiklos metų finansinė atskaitomybė.

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

Fondo tikslas – užtikrinti ilgalaikį grynųjų aktyvų augimą, investuojant į įvairių pasaulio regionų akcijas. Nuo 73 iki 92.5 procentų fondo turto gali būti investuojama į akcijų investicinius fondus, tačiau siekiant palaikyti priimtina likvidumo lygį ir sumažinti riziką, investicijos į pinigų rinkos priemones gali sudaryti iki 20 (dešimt) procentų fondo turto. Šis fondas yra skirtas ilgalaikiam investavimui ir pasižymi akcijų rinkoms būdinga - didesne nei vidutine - vertės svyravimų rizika.

Fondo turtas investuojamas į įvairių pasaulio regionų akcijų fondus. Didesnės investicijų gražos arba rizikos valdymo tikslais fondas gali investuoti į išvestines investicines priemones.

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 veikiančiomis ES valstybėse arba kitoje Ekonominio bendradarbiavimo ir Plėtros Organizacijos (EBPO) valstybėje narėje;
2. fondų vienetai, kurie patys arba jų valdymo įmonės yra registruotos ES arba EBPO valstybėje narėje;
3. indėliai ne ilgesniam kaip 12 (dvylikos) kalendorinių mėnesių terminui, kuriuos pareikalavus galima atsiimti kredito įstaigose, kurių registruota buveinė yra ES valstybėje arba kitoje valstybėje, kurioje riziką ribojanti priežiūra yra ne mažesnė nei ES;
4. išvestinės investicinės priemonės. Gali būti investuojama tik į išvestines investicines priemones, kurios atitinka taisyklėse numatytas sąlygas;
5. į kitas finansines priemones negali būti investuota daugiau kaip 10 (dešimt) procentų Fondo grynųjų aktyvų.

Fondo pagrindinė valiuta yra litas. Fondas taip pat investuoja kitomis valiutomis ir gali nedrausti valiutų rizikos.

Finansinės rizikos valdymo politika

Su Fondo investicijomis yra susijusi ši rizika:

1. investicinių priemonių pasirinkimo ir kainų kitimo rizika. Tai yra rizika, kad investicinių priemonių kainos keisis dėl besikeičiančios situacijos rinkoje ar naujos informacijos apie šias investicines priemones. Įsigytų investicinių priemonių kainos kitimas gali skirtis nuo prognozuoto kainos kitimo;

2. rinkų rizika. Nors konkrečios investicinės priemonės gali suteikti galimybę gauti didesnę investicijų gražą 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 investicinių priemonių įsigijimu, apskaita ir nuosavybės teise į juos. Galima didesnė šių investicinių priemonių rizika, palyginti su investicinėmis priemonėmis, įregistruotomis VPK, dėl informacijos apie šias investicines priemones trūkumo ar vėlavimo, kiekvienos šalies skirtingo teisinio reglamentavimo, skirtingų investicinių priemonių apskaitos standartų ir galimo papildomo apmokestinimo toje valstybėje, kurioje investicinės priemonės buvo išleistos;

4. infliacijos ir valiutų kursų svyravimų rizika. Jei investuojama į investicines priemones 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. politinė rizika. Investuotojai gali patirti nuostolių dėl nepalankių politinių įvykių tam tikrose šalyse ar visame regione.

Pasirinkti rizikos valdymo metodai – valdymo įmonė valdo investicinių priemonių pasirinkimo, kainų kitimo ir likvidumo riziką, laikydamasi Lietuvos Respublikos teisės aktuose ir šiose taisyklėse nustatytų Fondo investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų. Kai įsigytų investicinių priemonių kainos kitimas neatitinka prognozuoto kainos kitimo, sumažinamas investicinių priemonių lyginamasis svoris Fondo investicijų portfelio.

Galimi išvestinių finansinių priemonių valdant riziką panaudojimo rezultatai – apsidraudžiant nuo valiutos rizikos, kitų valiutų (ne eurų) kursų svyravimas visiškai nedaro įtakos apdraustos Fondo investicijų dalies vertei arba daro labai nedidelę įtaką. 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 dėl oficialaus lito ir Lietuvos banko skelbiamo lito ir užsienio valiutos santykio pasikeitimo. 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> | 1.25 (vienas ir dvidešimt penkios šimtosios) procentai nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės | 1.25 (vienas ir dvidešimt penkios šimtosios) procentai nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės |
| <i>Platinimo mokestis</i> | 2 (du) procentai nuo Fondo vieneto vertės | Standartinis platinimo mokesčio dydis (taikomas neatsižvelgiant į žemiau nurodytą išimtį visiems Fondo vienetų pirkimams): 1. investuojant iki 1 mln. Lt – 2 proc.; 2. investuojant nuo 1 mln. Lt iki 3 mln. Lt – 1,3 proc.; 3. investuojant virš 3 mln. Lt – 1 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> | 0,1 (viena dešimtoji) procento vidutinės metinės Fondo GA vertės | 0,05 proc. |
| <i>Atlyginimas finansinių priemonių prekybos tarpininkams</i> | 0,5 (penkios dešimtosios) procentas sudarytų sandorių vertės | Pagal faktą, bet ne daugiau kaip 0,5 (penkios dešimtosios) 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 investicinių vienetų. Pereinant iš vieno subjekto į kitą Dalyviai turi sumokėti pardavimo mokestį.

Visi atskaitymai valdymo įmonei, depozitoriumui bei kitų išlaidų apskaita vykdomi kaupimo principu.

Investicijų įvertinimo metodai, investicijų perkainavimo periodiškumas

Investicijos į balansą įtraukiamos pagal ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikrąją vertę.

Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną uždarymo kainą. Jei finansinės priemonės kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose, jų tikrajai vertei nustatyti yra naudojama tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis finansinėmis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu. Jeigu pagal pateiktą kriterijų neįmanoma pagrįstai pasirinkti rinkos, kurios duomenimis remiantis turi būti nustatoma tikroji vertė, tuo atveju jai nustatyti naudojama reguliuojamos rinkos, kurioje yra finansinės priemonės emitento buveinė, duomenys. Jei finansinė priemonė nebuvo kotiruojama per paskutinę prekybos sesiją, tikrajai vertei nustatyti naudojama paskutinė žinoma, bet ne vėlesnė nei 30 kalendorinių 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 finansinių 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.

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

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.

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 fondus investuoja nuo 73 (septyniasdešimt trijų) procentų iki 92,5 (devyniasdešimt dviejų su puse) procento Fondo turto. Siekdamas užtikrinti Fondo stabilumą nepalankių situacijų rinkose metu, Fondas į pinigų rinkos priemones gali investuoti iki 20 (dvidešimt) procentų Fondo turto.

Į kiekvieną KIS vienetus (akcijas) gali būti investuota ne daugiau kaip 10 (dešimt) procentų Fondo grynųjų aktyvų. Siekdamas palaikyti priimtina likvidumą ir sumažinti riziką pinigų rinkos priemones gali investuoti iki 10 (dešimties) procentų Fondo GA.

Į indėlius, esančius vienoje kredito įstaigoje, gali būti investuota ne daugiau kaip 20 (dvidešimt) procentų Fondo grynųjų aktyvų. Į išvestines finansines priemones gali būti investuota iki 35 (trisdešimt penkių) procentų Fondo grynųjų aktyvų.

Į išvestines finansines priemones gali būti investuota iki 35 (trisdešimt penkių) procentų Fondo grynųjų aktyvų.
Į kitas finansines priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 10 (dešimt) procentų Fondo grynųjų aktyvų.

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 | 648 314 | 1 659 555 | - | 96 245 | (148 566) | 2 255 548 |
| Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos | 72 412 333 | 36 340 106 | (42 815 584) | 50 912 794 | (56 607 555) | 60 242 094 |
| Iš viso | 73 060 647 | 37 999 661 | (42 815 584) | 51 009 039 | (56 756 121) | 62 497 642 |

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 | - | - | - | - | - | 1 309 701 | 2.02 |
| SEB London Futures | - | EUR | 51 788 | - | - | 178 814 | 0.28 |
| SEB London Futures | - | JPY | 11 492 055 | - | - | 235 840 | 0.36 |
| SEB London Futures | - | USD | 240 675. | - | - | 527 994 | 0.81 |
| AB SEB bankas | - | LTL | 345 523 | 3.9924 | - | 345 523 | 0.54 |
| AB SEB bankas | - | SEK | 58 669. | - | - | 21 530 | 0.03 |
| Investicijos | - | - | - | - | - | 62 497 642 | 96.18 |
| ABN AMRO Asian Tigers Equity | CH | USD | - | - | - | 1 188 192 | 1.83 |
| HSBC GIF-ASIA X JAPAN EQ-AC | L | USD | - | - | - | 351 310 | 0.54 |
| HSBC GIF-BRIC MARKET EQ-AC | L | USD | - | - | - | 4 524 116 | 6.96 |
| HSBC GIF-EUROLAND EQU-AC | L | EUR | - | - | - | 195 104 | 0.30 |
| 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) |
| HSBC GIF-JAPANESE EQUITY-PC | L | JPY | - | - | - | 3 592 165 | 5.53 |
| HSBC GIF-US Equity- | L | USD | - | - | - | 6 025 082 | 9.27 |

| | | | | | | | |
|---|-----|-----|---|---|------------|-------------------|-------------|
| ACH | | | | | | | |
| JB Europe Growth-C | L | EUR | - | - | - | 2 349 609 | 3.62 |
| JB Europe Stock Fund-C | L | EUR | - | - | - | 2 415 273 | 3.72 |
| JB US Leading Stock Fund-C | L | USD | - | - | - | 6 038 603 | 9.29 |
| JB US Value Stock Fund-C | JAV | USD | - | - | - | 3 204 947 | 4.93 |
| NVS Akcijų fondas | LT | LTL | - | - | - | 4 428 675 | 6.82 |
| Raffaisen-Eastern European Equities | A | EUR | - | - | - | 3 422 069 | 5.27 |
| SEB Fund 1 - SEB Choice North America Chance/Risk Fund | L | USD | - | - | - | 6 113 209 | 9.41 |
| SEB Fund 1 - SEB Europe 1 Fund | L | EUR | - | - | - | 2 353 403 | 3.62 |
| SEB Fund 2-SEB Russia Fund | L | EUR | - | - | - | 4 349 714 | 6.69 |
| SEB Sicav 1-SEB Eastern Europe ex Russia | L | EUR | - | - | - | 3 360 349 | 5.17 |
| SEB Sicav 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund | L | EUR | - | - | - | 2 360 766 | 3.63 |
| JB Commodity Fund EUR-C | L | EUR | - | - | - | 3 969 508 | 6.11 |
| EEREIT 09/2008 EUR | EST | EUR | - | - | - | 619 632 | 0.95 |
| Barclays notes 11/2009 EUR | GB | EUR | - | - | - | 330 675 | 0.51 |
| ERSTE Bank 02/2011 EUR | A | EUR | - | - | - | 1 305 241 | 2.01 |
| Pretenzijos dėl išvestinių finansinių priemonių: | - | - | - | - | - | 1 166 123 | 1.79 |
| CME EUR/JPY CURR FUT AFF | JAV | JPY | - | - | 2008.09.16 | 44 789 | 0.07 |
| CME S+POOR 500 MINI_AFF | JAV | USD | - | - | 2008.09.20 | 404 186 | 0.62 |
| CME USD/EUR CURR FUT AFF | JAV | USD | - | - | 2008.09.16 | 550 205 | 0.84 |
| EUREX EURO STOXX 50_AFF | CH | EUR | - | - | 2008.09.20 | 166 943 | 0.26 |
| Kitos gautinos sumos | - | - | - | - | - | 1 161 | 0.01 |
| Iš viso | - | - | - | - | - | 64 974 627 | 100 |

3 PASTABA

KITOS PAJAMOS

(Lt)

| Straipsnis | 2008 01 01-2008 06 30 | 2007 01 01-2007 06 30 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Pajamos dėl valiutos pirkimo/pardavimo | 21 480 | 8 910 |
| Išvestinių finansinių priemonių pajamos | 3 706 975 | 738 268 |
| Kitos pajamos | 212 448 | 45 803 |
| Iš viso: | 3 940 903 | 792 981 |

4 PASTABA

VALDYMO SĄNAUDOS

(Lt)

| Straipsnis | 2008 01 01-2008 06 30 | 2007 01 01-2007 06 30 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Platinimo mokestis | 15 269 | 40 397 |
| Valdymo mokestis | 396 320 | 68 595 |
| Iš viso | 411 589 | 108 992 |

5 PASTABA

KITOS SĄNAUDOS

(Lt)

| Straipsnis | 2008 01 01-2008 06 30 | 2007 01 01-2007 06 30 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Sąnaudos dėl valiutos pirkimo/pardavimo | 32 373 | 17 751 |
| Mokesčiai depozitoriumui | 15 947 | 2 760 |
| Maklerinio mokesčio sąnaudos | 3 706 | 785 |
| Audito sąnaudos | 4 625 | 3 484 |
| Sumokėtos palūkanos už overdraftus | 1 336 | - |
| Išvestinių finansinių priemonių sąnaudos | 413 836 | 637 511 |
| Kitos | 1 | - |
| Iš viso | 471 824 | 662 291 |

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> | 26 792 |
| 2. | <i>Realizuotas (nuostolis) / pelnas iš investicijų į:</i> | (300 648) |
| 2.1 | nuosavybės vertybinius popierius | - |
| 2.2 | vyriausybės skolos vertybinius popierius | - |
| 2.3 | įmonių skolos vertybinius popierius | - |
| 2.4 | finansines priemones | - |
| 2.5 | išvestines finansines priemones | (1 032 869) |
| 2.6 | kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų | 498 294 |
| 2.7 | kita | 233 927 |
| 3. | <i>Nerealizuotas (nuostolis) / pelnas iš:</i> | (7 106 857) |
| 3.1 | nuosavybės vertybinių popierių | - |
| 3.2 | vyriausybės skolos vertybinių popierių | - |
| 3.3 | įmonių skolos vertybinių popierių | - |
| 3.4 | finansinių priemonių | (7 056 057) |
| 3.5 | išvestinių finansinių priemonių | - |
| 3.6 | kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų | - |
| 3.7 | Kitų | (50 800) |
| | Pajamų iš viso | (7 380 713) |
| II. | Sąnaudos | |
| 1. | <i>Veiklos sąnaudos:</i> | 468 240 |
| 1.1 | valdymo mokesčiai | 411 589 |
| 1.2 | mokesčiai depozitoriumui | 15 947 |
| 1.3 | mokesčiai tarpininkams | 3 706 |
| 1.4 | mokesčiai už auditą | 4 625 |
| 1.5 | kiti mokesčiai ir išlaidos | 32 373 |
| 2. | <i>Kitos išlaidos</i> | 1 336 |
| | Sąnaudų iš viso | 469 576 |
| III. | Grynosios pajamos | (7 850 289) |
| 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 išsipareigojimams.

-

VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

26. Pateikti informaciją apie apskaičiuotų 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 KOLEKTYVINIO 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 grąžinimo terminas | Palūkanų dydis | Skolinimosi tikslas | Kreditorius | Skolintų lėšų dalis, palyginti su fondo GA (%) |
|----------|---------------|------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------|---------------------|-------------|--|
| 1 | 43 859 | EUR | 2008 06 27 | 2008 07 01 | 4,9588 | * | SEB Bankas | 0,234 |
| Iš viso | 43 859 | | | | | | | |

* efektyviam taktinio turto paskirstymo komiteto sprendimų įgyvendinimui.

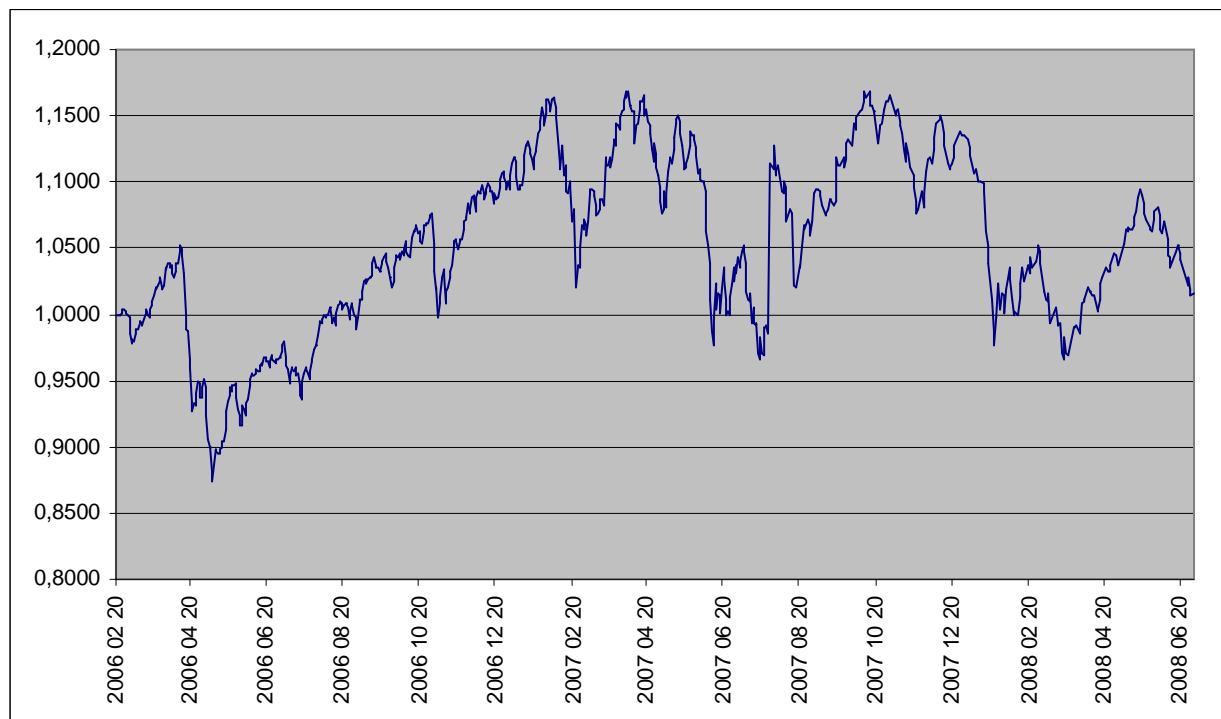
IX. KITA INFORMACIJA

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.

Fondo tikslas – užtikrinti ilgalaikį grynujų aktyvų augimą investuojant į įvairių pasaulio regionų akcijas. Nuo 73 iki 92,50 procentų fondo turto gali būti investuojama į akcijų investicinius fondus, tačiau siekiant palaikyti priimtina likvidumo lygį ir sumažinti riziką, investicijos į pinigų rinkos priemones gali sudaryti iki 20 (dešimt) procentų fondo turto. Šis fondas yra skirtas ilgalaikiam investavimui ir pasižymi akcijų rinkoms būdinga – didesne negu vidutinė – vertės svyravimų rizika.

Fondo veiklos pradžia 2006 02 20.

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 rengę 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.riabovaite@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.