

2010 metų ataskaita

SEB akcijų fondų fondas

2010 m. gruodžio 31 d.



I. BENDROJI INFORMACIJA.....	3
II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ AR AKCIJŲ SKAIČIUS IR VERTĖS	3
III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI	4
IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ	6
V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI	12
VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ	15
VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ	27
VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS.....	27
IX. KITA INFORMACIJA	28
X. ATSAKINGI ASMENYS	28

**KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO SEB AKCIJŲ FONDŲ FONDO
2010 METŲ ATASKAITA**

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas, teisinė forma, 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, už kurį pateikta ataskaita — 2010 metų dvylika mėnesių.

3. Valdymo įmonės duomenys:

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

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

3.3. telefono, fakso numeriai, el. pašto adresas, tinklalapio adresas

tel. (8 5) 268 1594

faks. (8 5) 268 1575

e. paštas info.invest@seb.lt

interneto adresas www.seb.lt;

3.4. veiklos licencijos numeris — VĮK – 001;

3.5. kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos (asmuo ar asmenys, priimančias investicinius sprendimus) — Gediminas Milieška, portfelių valdytojas.

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

AB SEB bankas

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

faks. (8 5) 268 1255

įmonės kodas 112021238.

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

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

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2010 01 04)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2010 12 31)	Prieš metus (2009 12 31)	Prieš dvejus metus (2008 12 31)
Grynųjų aktyvų vertė, Lt	91 081 604	112 394 228	90 809 592	39 274 845
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	0,7935	0,9491	0,7936	0,5629
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	114 781 293	118 419 604	114 434 544	69 768 744

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)	12 321 830	10 610 431
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	8 336 771	7 087 337

III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

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

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Lt)	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma (Lt)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas			
Už valdymą:					
<i>nekintamas dydis</i>	<i>1,25 proc.</i>	<i>1,25 proc.</i>	<i>1 225 762</i>	<i>1 194 737</i>	<i>1,24%</i>
<i>sėkmės mokesčiai</i>	-	-	-	-	-
Depozitoriumui	ne daugiau kaip 0,10 proc. nuo vidutinės Fondo GA vertės	0,05 proc.	49 323	45 240	0,05%
Už sandorių sudarymą	ne didesnis kaip 0,50 proc. nuo sudarytų sandorių vertės		24 310	24 310	0,02%
Už auditą	pagal faktą, bet ne daugiau kaip 2 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės		11 451	10 890	0,01%
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)					
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma					
BIK % nuo GAV*	2,26%				
Visų išlaidų suma			1 310 846	1 275 176	1,32%
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)*	132,62				

* 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
<i>Skandinaviska Enskilda Banken AB</i>	2 744	Komisinis mokestis už sandorius	Ne
<i>HSBC Trinkaus</i>	20 263	Komisinis mokestis už sandorius	Ne
<i>AB SEB bankas</i>	1 303	Komisinis mokestis už sandorius	Taip
Iš viso:	24 310		

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

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

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų Lt	337,40	627,20	938,23	1 819,16
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10 500,00	11 576,25	12 762,82	16 288,95
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui	10 152,60	10 896,33	11 694,53	13 955,32

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO 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									
Amtel Vredestein	NL	US03235R1014	587 970	20 301	0	0	SEB IV valdybos sprendimas	n/d	0
Cardinal Resources PLC	GB	GB00B03XK508	1 500 000	1 214 820	0	0	SEB IV valdybos sprendimas	n/d	0
Iš viso:			2 087 970	1 235 121	0	0			0
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai									
Iš viso:									
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:			2 087 970	1 235 121	0	0			0

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									
ERSTE Bank	AT	XS0341042801	380	1 312 064	1 318 624	870 030	-	2011 02 28	0,77
Iš viso:			380	1 312 064	1 318 624	870 030			0,77
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai									
Iš viso:									
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:			380	1 312 064	1 318 624	870 030			0,77
KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos vertės nustatymo šaltinis (tinklalapio adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)									
Raffaisen-Eastern European Equities	AT	AT0000785241	5 751	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	4 446 895	6 453 400	e. pašto pranešimas	KIS 3	5,74
Comgest Growth AS X JPN-USD	IE	IE00B16C1G93	60 929	Comgest Asset Management International	2 033 551	2 401 171	IS Bloomberg	KIS 3	2,14
SEB Fund 1 - SEB North America Fund	LU	LU0030166176	886 955	SEB Asset Management S.A.	9 178 609	10 593 050	e. pašto pranešimas	KIS 3	9,42
SEB Sicav 1-SEB Eastern Europe ex Russia	LU	LU0070133888	845 174	SEB Asset Management S.A.	7 643 169	8 894 722	e. pašto pranešimas	KIS 3	7,91
Eaton Vance Int.-US Value Fund Registered SharesI2	IE	IE00B2RKZ343	442 767	Eaton Vance Advisors Ireland Ltd	9 671 245	10 585 083	IS Bloomberg	KIS 3	9,42
JB Commodity Fund EUR-C	LU	LU0244125398	17 626	Swiss & Global Asset Management	5 042 853	5 628 806	IS Bloomberg	KIS 5	5,01
FAST JAPAN FUND -Y	LU	LU0348530451	26 969	FIL Fund Management Limited	6 632 007	6 425 598	IS Bloomberg	KIS 3	5,72

IShares MSCI Australia Index Fund	US	US4642861037	35 384	BlackRock Fund Advisors	2 271 752	2 349 351	IS Bloomberg	KIS 3	2,09
Investec GS Asian Equity-A A	LU	LU0345775950	95 020	Investec Asset Management Guernsey L	4 589 155	4 935 070	IS Bloomberg	KIS 3	4,39
BGF-Latin American Fund-\$D2	LU	LU0252970081	11 142	Black Rock Luxembourg	2 431 295	3 038 174	IS Bloomberg	KIS 3	2,70
GLG European Equity S	IE	IE00B29Z0J87	16 198	GLG Partners Asset management Ltd.	4 267 316	4 450 200	IS Bloomberg	KIS 3	3,96
JOHCM European Select Val Inst EUR	IE	IE0032904330	680 418	J O Hambro Capital Management Limited	4 271 111	4 538 939	IS Bloomberg	KIS 3	4,04
SEB Fund 2-SEB Russia Fund	LU	LU0273119544	244 311	SEB Asset Management S.A.	6 304 685	10 299 494	e. pašto pranešimas	KIS 3	9,16
East Capital Russian Fund	SE	SE0000777708	5 869	East Capital Asset Managment AB/Sweden	2 478 775	3 335 970	IS Bloomberg	KIS 3	2,97
T ROWE PRICE-US LG CP GRW-A	LU	LU0174119775	252 505	T. Rowe Price Global Inv. Services Ltd	8 687 690	10 260 812	IS Bloomberg	KIS 3	9,13
T ROWE PRICE-ASIAN EX JAPAN JPN-I	LU	LU0266341725	122 047	T. Rowe Price Global Inv. Services Ltd	4 684 771	5 071 002	IS Bloomberg	KIS 3	4,51
TT European Equity A	IE	IE0030893295	104 721	TT International	4 445 268	4 830 017	IS Bloomberg	KIS 3	4,30
Odey Allegra European Fund	IE	IE00B04YBL58	6 905	Odey Asset Management LLP	3 236 972	3 890 470	IS Bloomberg	KIS 3	3,46
Vontobel Fund-Belvista Commodity I	LU	LU0415415800	15 750	Vontobel Management SA/Luxembourg	5 545 600	5 584 240	IS Bloomberg	KIS 5	4,97
Iš viso:			3 876 440		97 862 718	113 565 568			101,04
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)									
EEREIF	EE	EE3500096500	30 720	AS Gild Property Asset Mamangement	1 409 369	936 589	www.gildbankers.com	KIS 5	0,83
KEY HEDGE Fund INC-B EUR	BM	VGG5250A1553	10 014	Key Capital Management Inc	4 306 377	4 341 699	IS Bloomberg www.keyhedge.com	KIS 5	3,86
Iš viso:			40 734		5 715 746	5 278 288			4,70
Iš viso KIS vienetų (akcijų):			3 917 174		103 578 464	118 843 856			105,74

* Nurodyti KIS tipą:

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

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

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

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

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

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

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Galiojimo pabaigos data	Dalis GA, %		
Pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
Iš viso:										
Kitos pinigų rinkos priemonės										
Iš viso:										
Iš viso pinigų rinkos priemonių:										
Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %				
Indėliai kredito įstaigose										
Iš viso indėlių kredito įstaigose										
Priemonės pavadinimas	Emitentas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklalapio adresas)	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
Iš viso:										
Kitos išvestinės finansinės priemonės										
Iš viso:										
Iš viso išvestinės finansinės priemonės										

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	LTL	51 301	0,51	0,05
SEB London Futures	EUR	297		0,00
SEB London Futures	USD	1 060		0,00
Iš viso pinigų:		52 657		0,05
Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės (aiškiai įvardyti), nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1 d.				
Iš viso:		-		-

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Pasiskolintos lėšos likvidumui palaikyti		-7 225 988		-6,43
Mokėtinos sumos		- 187 262		-0,17
Gautinos sumos (dividendai, sukauptos palukanos už s-tų likučius)		40 935		0,04
Iš viso:		-7 372 315		-6,56

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

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2010 12 31	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje 2009 12 31	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
Pagal investavimo objektus				
Akcijos	100 080 832	89,04%	75 489 095	83,13%
Pinigų rinkos priemonės	580 839	0,52%	8 166 611	8,99%
Alternatyvios investicijos	11 732 557	10,44%	7 083 116	7,80%
Išvestinės priemonės	-	-	70 769	0,08%
Iš viso	112 394 228	100%	90 809 592	100%
Pagal regionus (Akcijos)				
Šiaurės Amerikos akcijos	28 017 366	24,93%	25 073 218	27,61%
Vakarų Europos akcijos	16 950 011	15,08%	15 807 707	17,41%
NVS akcijos	13 635 464	12,13%	12 103 953	13,33%
Vidurio ir Rytų Europos akcijos	15 179 011	13,51%	11 268 203	12,41%
Besivystančių rinkų akcijos	5 047 797	4,49%	4 823 042	5,31%
Japonijos akcijos	5 528 926	4,92%	4 360 744	4,80%
Azijos be Japonijos akcijos	15 722 257	13,99%	2 052 228	2,26%
Iš viso	100 080 832	89,04%	75 489 095	83,13%

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	Pelnas/nuostolis valiuta	Valiutos kodas	Priemonės panaudojimo tikslas	Pastabos
EUROSTOXX 50 FUTURE	Ateities sandoris (angl. future)	-30 912	EUR	VP pasirinkimo ir kainų kitimo rizikos valdymas	Reguliuojamų rinkų IP
NIKKEI 225 FUTURE	Ateities sandoris (angl. future)	-1 082 955	JPY	VP pasirinkimo ir kainų kitimo rizikos valdymas	Reguliuojamų rinkų IP
S&P500 EMINI FUTURE	Ateities sandoris (angl. future)	-105 816	USD	VP pasirinkimo ir kainų kitimo rizikos valdymas	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 investicinių sandorį (investicinę poziciją) nuo rizikos (jei priemonė naudojama rizikos valdymo tikslais).

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

Ataskaitiniu laikotarpiu sudaryti išvestinių investicinių priemonių sandoriai buvo taikomi norint valdyti akcijų kainų kitimo riziką.

15. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių išpareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (atskirai nurodyti sumas pagal skirtingas išgytų 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.

Ataskaitiniu laikotarpiu fondo investicijų portfelio vertės pokyčiams didžiausią įtaką turėjo:

1. Akcijų rinkų vertės didėjimas. Antroje 2010 metų pusėje pasaulio ekonomikos plėtra tapo spartesnė, toliau didėjo bendrovių gaunamas pelnas ir investuotojų rizikos tolerancija – visa tai lėmė, kad akcijų kainos smarkiai išaugo, ir turėjo teigiamą įtaką portfelio grąžai.
2. Žaliavų kainų brangimas. Stiprėjant pasaulio ekonomikos atsigavimui, didėjo ir žaliavų kainos. Ypač paklausa išaugo besivystančiose rinkose, tarp jų ir Kinijos. Žaliavų kainų brangimas turėjo teigiamą įtaką vieneto vertės didėjimui.
3. Dėl padidėjusios JAV dolerio vertės, palyginti su euro verte, padidėjo investicijų JAV doleriais grąža, todėl padidėjo ir viso fondo grąža.

V. KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRĄŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

18. Lyginamasis indeksas (jei jis pasirinktas) ir trumpas jo apibūdinimas.

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

SEB akcijų fondų fondo lyginamojo indekso sudėtis nuo 2009 spalio 1 dienos:

63 proc.	indeksas <i>MSCI AC World Index, Net IMI (Investable market index) (LTL)</i>
13,5 proc.	indeksas <i>Nomura Central and Eastern Europe ex Russia Total Return Index (LTL)</i>
13,5 proc.	indeksas <i>RTS Index (LTL)</i>
5 proc.	indeksas <i>Rogers International Commodity Index Total Return (LTL)</i>
5 proc.	indeksas <i>HFRX Global Hedge Fund Index (LTL)</i>

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

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

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

Rogers International Commodity Index Total Return (perskaičiuota litais) – sudėtinis žaliavų rinkos kainų dinamiką rodantis indeksas. Rodo tikėtiną grąžą investavus į plačiai diversifikuotą žaliavų investicijų portfelį

RTS Index (perskaičiuota litais) – sudėtinis Rusijos akcijų rinkų indeksas. Rodo tikėtiną grąžą įsigijus Rusijos bendrovių akcijų.

19. To paties laikotarpio investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų grąžos (bendrosios ir grynosios) ir lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokyčio rodikliai per paskutinius dešimt subjekto veiklos metų (išdėstyti palyginamojoje lentelėje, pateikti rodiklių paaiškinimus ir pavaizduoti grafiškai (linijiniu grafiku)). Jeigu kolektyvinio investavimo subjektas veikia trumpiau nei dešimt metų, pateikti metinę to laikotarpio, kurį portfelis buvo valdomas, investicijų grąžą.

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis *	19,59%	40,98%	-50,39%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis*	23,29%	39,18%	-	-
Metinė bendroji investicijų grąža*	21,14%	42,81%	-49,74%	-
Metinė grynoji investicijų grąža*	19,65%	41,05%	-50,36%	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis *	13,85%	18,09%	29,55%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis*	13,38%	22,50%	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas *	0,99	0,99	-	-
Indekso sekimo paklaida *	1,93%	3,17%	-	-
Alfa rodiklis *	-0,98%	6,20%	-	-
Beta rodiklis *	0,90	0,86	-	-

* Pateikti rodiklių paaiškinimus.

Investicinio vieneto vertės pokytis — rodiklis, rodantis, kaip pasikeitė investicinio vieneto vertė per ataskaitinį laikotarpį.

Lyginamojo indekso reikšmės pokytis — rodiklis, rodantis, kaip pasikeitė lyginamojo indekso reikšmė per ataskaitinį laikotarpį.

Metinė bendroji investicijų grąža — kolektyvinio investavimo subjekto investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama tik į prekybos išlaidas.

Metinė grynoji investicijų grąža — kolektyvinio investavimo subjekto investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į prekybos ir valdymo išlaidas.

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

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

Investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas — rodiklis, rodantis visų vieneto vertės ir visų lyginamojo indekso vertės pokyčių statistinę priklausomybę.

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

Alfa — rodiklis, rodantis skirtumą tarp kolektyvinio investavimo subjekto vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso vertės pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui.

Beta — rodiklis, rodantis, kiek pasikeičia kolektyvinio investavimo subjekto vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso vertei.



20. Vidutinė investicijų grąža, vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokytis per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų grąža, vidutinis apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis apskaičiuojami kaip geometrinis, atitinkamai, metinių grynosios investicijų grąžos, metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčių vidurkis).

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	-5,78%	-	-	-2,26%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis*	-	-	-	31,00%
Vidutinė bendroji investicijų grąža*	-4,55%	-	-	-0,98%
Vidutinė grynoji investicijų grąža*	-5,73%	-	-	-2,20%
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	20,32%	-	-	18,49%

* Pateikti rodiklių paaiškinimus.

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

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

Vidutinė bendroji investicijų grąža — metinių bendrųjų investicijų grąžų geometrinis vidurkis.

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

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

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

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 2 finansinių metų balansus, išdėstytus palyginamojoje lentelėje;

BALANSAS (LT)

2010 m. gruodžio 31 d.

Eil. nr.	Turtas	Pastabų numeris	2010 12 31	2009 12 31
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	2	52 657	8 370 875
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
III.	INVESTICIJOS	1,2	119 713 886	82 572 212
1.	Skolos vertybiniai popieriai:		870 030	925 136
1.1.	vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai		-	-
1.2.	kiti skolos vertybiniai popieriai		870 030	925 136
2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
3.	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		118 843 856	81 647 076
4.	Kitos investicijos		-	-
IV.	PRETENZIJOS DĖL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ	2	-	70 769
V.	GAUTINOS SUMOS	2	40 936	2 407
1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
2.	Kitos gautinos sumos		40 936	2 407
	IŠ VISO TURTO		119 807 479	91 016 263

Eil. nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai		2010 12 31	2009 12 31
VI.	ĮSIPAREIGOJIMAI		7 413 251	206 671
1.	Investicijų pirkimo įsipareigojimai		-	-
2.	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		139 444	102 391
3.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		47 819	104 280
4.	Įsipareigojimai kredito įstaigoms	3	7 225 988	-
VII.	ĮSIPAREIGOJIMAI DĖL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ		-	-
VIII.	GRYNIEJI AKTYVAI (I+II+III+IV+V-VI-VII)		112 394 228	90 809 592
	IŠ VISO ĮSIPAREIGOJIMŲ IR GRYNŲJŲ AKTYVŲ		119 807 479	91 016 263

17–25 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

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

GRYŪŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA (LT)

Už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d.

Eil. nr.	Straipsniai	Pastabų numeris	2010 01 01- 2010 12 31	2009 01 01- 2009 12 31
I.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		90 809 592	39 274 845
II.	IŠ VISO PADIDĖJIMO		164 438 953	63 651 797
1.	Dalyvių įmokos		10 610 431	34 683 904
2.	Palūkanos ir dividendai		520 019	70 650
3.	Investicijų pardavimo pelnas		334 794	308 209
4.	Investicijų vertės padidėjusi dalis		111 506 966	22 780 098
5.	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		40 783 123	2 027 788
6.	Kitos pajamos	4	683 620	3 781 148
III.	IŠ VISO SUMAŽĖJIMO		142 854 317	12 117 050
1	Išmokos dalyviams		7 087 337	2 402 426
2	Investicijų pardavimo nuostoliai		1 199 195	1 169 266
3	Investicijų vertės sumažėjusi dalis		96 949 294	3 627 687
4	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		36 113 515	2 274 857
5	Valdymo sąnaudos	5	1 260 965	677 998
6	Kitos sąnaudos	6	244 011	1 964 816
IV.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		112 394 228	90 809 592

Eil. nr.	Straipsniai	2010 12 31	2009 12 31	2008 12 31
V.	INVESTICINIO VIENETO VERTĖ	0,9491	0,7936	0,5629
VI.	INVESTICINIŲ VIENETŲ SKAIČIUS	118 419 604	114 434 544	69 768 744

17–25 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

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

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

Bendroji informacija

Investicinis fondas SEB akcijų fondų fondas (toliau – Fondas“ buvo įsteigtas 2006 m. vasario 9 d Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijai pritarus Fondo taisyklėms ir prospektams.

Fondo vienetai pradėti platinti nuo 2006 m. vasario 20 d.

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

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

Fondo depozitoriumas yra AB SEB bankas, įmonės kodas 112021238, esantis adresu Gedimino pr. 12, Vilnius, veikiantis pagal Lietuvos banko išduotą licenciją Nr. 2.

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

Bendrovė, vadovaudamasi savo valdybos 2009 m. rugsėjo 8 d. priimtu sprendimu ir 2009 m. rugsėjo 24 d. LR Vertybinių popierių komisijos suteiktu leidimu prijungė NVS akcijų fondą prie SEB akcijų fondų fondo.

NVS akcijų fondo turtas buvo perduotas SEB akcijų fondui 2009m. gruodžio 3 d.

Bendra perduoto turto vertė 23 003 531 litų, iš jų 20 426 611 litų vertės vertybiniai popieriai, likusi suma - 2 576 920 litų - pinigai banko sąskaitoje. Perduotas turtas grynujų aktyvų ataskaitoje buvo apskaitytas dalyvių įmokų eilutėje kaip iš kitų fondų pervestos sumos.

Apskaitos principai

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

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

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

Finansiniai Fondo metai sutampa su kalendoriniais metais.

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

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

(a) Investavimo politika

Fondo tikslas yra užtikrinti ilgalaikį Fondo GA augimą investuojant į fondus, investuojančius įvairiuose pasaulio regionuose.

Valdymo įmonė Fondo turtą investuoja pagal tokią investavimo politiką ir principus:

- 1) valdymo įmonė siekia pirmiau nurodyto investavimo tikslo ir didžiausios naudos Fondo dalyviams, laikydamasi Fondo taisyklėse, ES teisės aktuose ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytų apribojimų;
- 2) įgyvendindama Fondo investavimo tikslus, valdymo įmonė remiasi nuostata, kad Fondo turtas yra ilgalaikės jo dalyvių investicijos;

- 3) siekdamas užsibrėžtų tikslų, Fondas į akcijų fondus investuoja nuo 73 (septyniasdešimt trijų) procentų iki 100 (šimto) procentų Fondo turto;
- 4) siekdamas užtikrinti Fondo stabilumą nepalankių situacijų rinkose metu, Fondas į pinigų rinkos priemones ir indėlius gali investuoti iki 25 (dvidešimt penkių) procentų Fondo turto;
- 5) siekdamas išnaudoti kitų turto klasių suteikiamas galimybes, Fondas į pastarąsias gali investuoti iki 20 (dvidešimties) procentų fondo turto, nepažeidžiant Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme numatytų suderintiems KIS taikomų diversifikavimo reikalavimų;
- 6) Fondo vieneto bazinė valiuta yra litas. Fondas investuoja visomis reikiamomis valiutomis ir gali drausti Fondo portfelyje esančių finansinių priemonių, denominuotų užsienio valiuta, valiutos riziką;
- 7) Fondo finansinių rezultatų įvertinimui naudojamas fondo investavimo strategiją atitinkantis lyginamasis indeksas;
- 8) rizikos valdymo ir didesnės investicijų gražos tikslais Fondas gali investuoti į šias išvestines priemones: finansinius būsimojus sandorius (forwards), finansinius ateities sandorius (futures), palūkanų normos, valiutos, akcijų ar akcijų indeksų apsikeitimo sandorius (swaps), VP ar investicinių priemonių pirkimo ar pardavimo pasirinkimo sandorius (options).
- 9) valdymo įmonė, valdanti Fondo turta, negali skolintis Fondo naudai, išskyrus paskolas iki 10 (dešimties) procentų Fondo GA vertės iki trijų mėnesių, kurios būtinos Fondo likvidumui palaikyti

Fondo turta gali sudaryti tik:

- 1) KIS vienetai (akcijos), kurie atitinka Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme nustatytas sąlygas;
- 2) pinigų rinkos priemonės, kurios atitinka Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme nustatytas sąlygas;
- 3) indėliai ne ilgesniam kaip 12 (dvylikos) kalendorinių mėnesių terminui, kuriuos pareikalavus galima atsiimti kredito įstaigose, kurios atitinka Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme nustatytas sąlygas;
- 4) išvestinės finansinės priemonės. Gali būti investuojama tik į išvestines investicines priemones (įskaitant ir tas, kurios suteikia teisę tik gauti pinigų), kurios atitinka Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme nustatytas sąlygas;
- 5) šiame punkte nenurodytos finansinės priemonės.

(b) 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, naujo priežiūros institucijų nustatyto reglamentavimo, 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 laikydama 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 portfelyje.

Pastarojo meto pasaulio ir Lietuvos finansų rinkų svyravimai

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

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

(c) Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai

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

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

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

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

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

Fondas gali patirti tik tokias išlaidas, kurios yra susijusios su Fondo valdymu ir yra nustatytos Fondo taisyklėse. Visas kitas taisyklėse nenustatytas arba nustatytus dydžius viršijančias išlaidas dengia valdymo įmonė.

Fondo taisyklėse nustatytos išlaidos yra:

Mokesčio pavadinimas	Maksimalus dydis	Taikomas dydis
Valdymo mokestis	1,25 (vienas ir 25 šimtosios) procento nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės	1,25 (vienas ir 25 šimtosios) procento nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės
Platinimo mokestis	2 (du) procentai nuo Fondo vieneto vertės	Investuotojai platintojui už perkamus Fondo vienetus moka platinimo mokestį, kuris yra apskaičiuojamas kaip GA vertės, tenkančios vienam vienetai, priedas. Standartinis platinimo mokestis yra 2 procentai. AB SEB banko klientams, įsigyjantiems Fondo vienetų banko padalinyje, taikomas šis platinimo mokesčio dydis: a) jei kliento finansinio turto AB SEB banke dydis yra nuo 50 tūkst. Lt iki 100 tūkst. Lt – 1,6 proc.; b) jei kliento finansinio turto AB SEB banke dydis yra nuo 100 tūkst. Lt iki 500 tūkst. Lt – 1,34 proc.; c) jei kliento finansinio turto AB SEB banke dydis viršija 500 tūkst. Lt – 1,0 procentas.

		Asmenims, kurių turtas ar jo dalis perduotas valdymo įmonei ar finansų maklerio 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.
Depozitoriumo mokestis	0,1 (viena dešimtoji) procento vidutinės metinės Fondo GA vertės	0,05 (penkios šimtosios) procento vidutinės metinės Fondo GA vertės
Atlyginimas finansinių priemonių prekybos tarpininkams	0,5 (penkios dešimtosios) procento sudarytų sandorių vertės	Pagal faktą, bet ne daugiau kaip 0,5 (penkios dešimtosios) procento sudarytų sandorių vertės
Atlyginimas audito įmonei už Fondo audito ir bankams už banko paslaugas	2 (du) procentai vidutinės metinės Fondo GA vertės	Pagal faktą, bet ne daugiau kaip 2 (du) procentai vidutinės metinės Fondo GA vertės
Maksimalus mokesčių dydis (be platinimo mokesčio ir atlyginimo finansinių priemonių prekybos tarpininkams): 3,35 (trys ir 35 šimtosios) 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. Pereidami iš vieno subjekto į kitą dalyviai turi sumokėti pardavimo mokestį.

Visi atskaitymai valdymo įmonei, depozitoriumui ir kitų išlaidų apskaita tvarkoma kaupimo principu.

(e) Investicijų įvertinimo metodai, investicijų perkainavimo periodiškumas

Į balansą traukiama investicijų ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikroji vertė.

Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną vidutinę rinkos kainą arba uždarymo kainą. Jei reguliuojamoje rinkoje vidutinė rinkos kaina nenustatoma ar neskelbiama, naudojama sesijos pabaigoje skelbiama uždarymo kaina. Jei finansinės priemonės kotiruojamos keliuose reguliuojamose rinkose, jų tikrajai vertei nustatyti yra naudojama tos reguliuojamos rinkos, kurios prekybai šiomis finansinėmis priemonėmis būdingas didesnis likvidumas, reguliarumas ir dažnumas, duomenys arba rinkos, kurioje yra emitento buveinė, duomenys. Jei finansinė priemonė nebuvo kotiruojama per paskutinę prekybos sesiją, tikrajai vertei nustatyti naudojama paskutinė žinoma, bet ne vėlesnė negu 30 dienų vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina. Jei priemonė nebuvo kotiruojama daugiau negu 30 dienų ar kotiruojama rečiau, negu nustatyta apskaičiavimo procedūrose, jos vertė nustatoma kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama.

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

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

Skolos vertybinių popierių tikroji vertė apima ir palūkanų pajamas.

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

Grynųjų pinigų ir lėšų kredito įstaigose nurodoma nominalioji vertė.

(f) Išvestinės finansinės priemonės

Iš išvestinės finansinės priemonės atsirandantį finansinį turtą ir finansinį įsipareigojimą Fondas registruoja apskaitoje, kai pagal sutartį įgyja teisę gauti turtą arba prievolę vykdyti įsipareigojimą. Iš išvestinės finansinės priemonės

atsirandančio finansinio turto ir finansinio įsipareigojimo vertė pirmą kartą apskaitoje registruojama įsigijimo savikaina. Kiekvieną dieną ir sudarant balansą tam tikrą dieną finansinėse ataskaitose parodoma finansinių priemonių tikroji vertė.

Kiekvieną dieną tikrosios vertės pokytis, nustatytas vertinant iš išvestinės finansinės priemonės atsirandantį finansinį turtą ir finansinį įsipareigojimą, parodomas grynujų aktyvų pokyčio ataskaitoje straipsniuose *Kitos pajamos* arba *Kitos sąnaudos*. Pasibaigus iš išvestinės finansinės priemonės kylančioms teisėms ir įsipareigojimams, apskaitoje yra registruojamas gautas (gautinas) ar sumokėtas (mokėtinas) atlygis, grynujų aktyvų pokyčio ataskaitoje parodoma *Investicijų pardavimo pelnas* ar *Investicijų pardavimo nuostolis* straipsniuose.

(g) Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Fondo vienetai rodo dalyviui priklausančią turto dalį Fonde.

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

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

(h) Pinigų ekvivalentai

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

(i) Investicijų portfelio struktūra

Fondo turtas investuojamas atsižvelgiant į taisyklėse nustatytus reikalavimus.

(j) Finansiniai įsipareigojimai

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

(k) Apskaitos politikos keitimas

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

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

Pasikeitimai Grynujų aktyvų pokyčio ataskaitoje aprašyti lentelėje:

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

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

1 PASTABA

INVESTICIJŲ VERTĖS POKYTIS

(Lt)

Balanso straipsniai	Pokytis					
	praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	įsigyta	parduota (išpirkta)	vertės padidėjimas	vertės sumažėjimas	ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Kiti skolos vertybiniai popieriai	925 136	-	-	28 604	(83 710)	870 030
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	81 647 076	83 437 893	(65 425 689)	151 713 350	(132 528 774)	118 843 856
Iš viso	82 572 212	83 437 893	(65 425 689)	151 741 954	(132 612 484)	119 713 886

2 PASTABA TURTO STRUKTŪRA ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE

Turto arba emitento pavadinimas	Valstybės, į kurias vertybinius popierius investuota, pavadinimas	Valiutos, kuria yra turtas, pavadinimas	Nominalioji vertė (jeigu ji yra)	Metų palūkanų norma (jeigu ji yra)	Indėlio, investicijos pabaigos terminas (jeigu ji terminuota)	Tikroji vertė (Lt)	Turto, investicijos lyginamoji dalis (procentais)
<i>Pinigai ir pinigų ekvivalentai</i>						52 657	0,04
<i>SEB London Futures</i>	-	EUR	86	-	-	297	0
<i>SEB London Futures</i>	-	USD	406	-	-	1 060	0
AB SEB bankas	-	LTL	51 300	0,5076	-	51 300	0,04
<i>Investicijos</i>						119 713 886	99,93
<i>AMTEL VREDESTEIN-GDR REG S</i>	NL	USD	-	-	-	0	0
<i>Taurex resources PLC-ORD SHS (Cardinal Resources)</i>	GB	USD	-	-	-	0	0
<i>Raffaisen-Eastern European Equities</i>	AT	EUR	-	-	-	6 453 400	5,39
<i>SEB Fund 1 - SEB North America Fund</i>	LU	USD	-	-	-	10 593 050	8,84
<i>SEB Sicav 1-SEB Eastern Europe ex Russia</i>	LU	EUR	-	-	-	8 894 722	7,42
<i>SEB Fund 2-SEB Russia Fund</i>	LU	EUR	-	-	-	10 299 494	8,6
<i>East Capital Russian Fund</i>	SE	SEK				3 335 970	2,78

Turto arba emitento pavadinimas	Valstybės, į kurios vertybinius popierius investuota, pavadinimas	Valiutos, kuria yra turtas, pavadinimas	Nominalioji vertė (jeigu ji yra)	Metų palūkanų norma (jeigu ji yra)	Indėlio, investicijos pabaigos terminas (jeigu ji terminuota)	Tikroji vertė (Lt)	Turto investicijos lyginamoji dalis (procentais)
<i>Eaton Vance Int.-US Value Fund Registered SharesI2</i>	IE	USD	-	-	-	10 585 083	8,84
<i>T ROWE PRICE-US LG CP GRW-A</i>	LU	USD	-	-	-	10 260 811	8,56
<i>FAST JAPAN FUND -Y</i>	LU	JPY	-	-	-	6 425 598	5,36
<i>Comgest Growth AS X JPN-USD</i>	IE	USD	-	-	-	2 401 171	2,00
<i>T ROWE PRICE-ASIAN EX JAPAN JPN-I</i>	LU	USD	-	-	-	5 071 002	4,23
<i>IShares MSCI Australia Index Fund</i>	US	USD	-	-	-	2 349 351	1,96
<i>Investec GS Asian Equity-A A</i>	LU	USD	-	-	-	4 935 070	4,12
<i>BGF-Latin American Fund-\$D2</i>	LU	USD	-	-	-	3 038 174	2,54
<i>TT European Equity A</i>	IE	EUR	-	-	-	4 830 017	4,03
<i>Odey Allegra European Fund</i>	IE	EUR	-	-	-	3 890 470	3,25
<i>GLG European Equity S</i>	IE	EUR	-	-	-	4 450 200	3,72
<i>JOHCM European Select Val Inst EUR</i>	IE	EUR	-	-	-	4 538 939	3,79
<i>JB Commodity Fund EUR-C</i>	LU	EUR	-	-	-	5 628 806	4,70
<i>EEREIF</i>	EE	EUR	-	-	-	936 589	0,78
<i>KEY HEDGE Fund INC-B EUR</i>	BM	EUR	-	-	-	4 341 699	3,63
<i>Vontobel Fund-Belvista Commodity I</i>	LU	USD	-	-	-	5 584 240	4,66
<i>ERSTE Bank 02/2011 EUR</i>	AT	EUR	-	-	2011 02 28	870 030	0,73
Kitos gautinos sumos						40 936	0,03
Gautini dividendai	-	USD	-	-	-	40 548	0,03
Gautinos palūkanos už a/s likučius	-	LTL	-	-	-	308	0,00
Gautinos palūkanos už a/s likučius	-	USD	-	-	-	22	0,00
Gautinos palūkanos už a/s likučius	-	EUR	-	-	-	58	0,00
Iš viso	-	-	-	-	-	119 807 479	100

3 PASTABA

ĮSIPAREIGOJIMAI KREDITO ĮSTAIGOMS

Straipsnis	Valiuta	Suma valiuta	Suma litais	Palūkanų norma %
Sąskaitos kredito perviršio limitas	USD	1 187 754	3 099 918	1,0019
Sąskaitos kredito perviršio limitas	EUR	1 194 992	4 126 070	1,3563
Iš viso			7 225 988	

4 PASTABA

KITOS PAJAMOS

(Lt)

Straipsnis	2010 01 01-2010 12 31	2009 01 01-2009 12 31
Valiutos pirkimo ir pardavimo pajamos	142 764	53 469
Išvestinių finansinių priemonių pajamos	-	3 473 853
Gauta retrocesija	540 856	253 826
Iš viso	683 620	3 781 148

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

5 PASTABA

VALDYMO SĄNAUDOS

(Lt)

Straipsnis	2010 01 01-2010 12 31	2009 01 01-2009 12 31
Platinimo mokestis	35 203	13 377
Valdymo mokestis	1 225 762	664 621
Iš viso	1 260 965	677 998

6 PASTABA

KITOS SĄNAUDOS

(Lt)

Straipsnis	2010 01 01-2010 12 31	2009 01 01-2009 12 31
Valiutos pirkimo ir pardavimo sąnaudos	85 737	26 315
Mokesčiai depozitoriumui	49 323	26 743
Maklerio mokesčio sąnaudos	24 310	8 348
Audito sąnaudos	11 451	11 550
Palūkanos už sąskaitos perviršį	1 389	235
Išvestinių finansinių priemonių sąnaudos	71 801	1 891 625
Iš viso	244 011	1 964 816

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

23. Visas audito išvados tekstas.



Nepriklausomo auditoriaus išvada

UAB „SEB investicijų valdymas“

Mes atlikome čia pridėtų, 4 – 14 puslapiuose pateiktų, UAB „SEB investicijų valdymas“ (toliau - Bendrovė) valdomo fondo „SEB akcijų fondų fondas“ (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2010 m. gruodžio 31 d. balansas ir susijusi tuomet pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikoje finansinę apskaitą ir finansinių ataskaitų parengimą reglamentuojančius teisės aktus bei Verslo apskaitos standartus, bei už vidaus kontrolės sistemas, kurios, vadovybės nuomone, yra būtinos finansinių ataskaitų parengimui be reikšmingų netikslumų, galinčių atsirasti dėl apgaulės ar klaidos.

Auditoriaus atsakomybė

Mūsų pareiga – remiantis atliktu auditu, pareikšti apie šias finansines ataskaitas savo nuomone. Auditą atlikome pagal Tarptautinius audito standartus. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės profesinės etikos reikalavimų bei planuotume ir atliktume auditą taip, kad galėtume pagrįstai įsitikinti, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų netikslumų.

Audito metu atliekamos procedūros, skirtos gauti audito įrodymus, patvirtinančius sumas ir atskleidimus finansinėse ataskaitose. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo bei reikšmingų netikslumų dėl apgaulės ar klaidos finansinėse ataskaitose rizikos įvertinimo. Įvertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į bendrovės vidaus kontroles, susijusias su finansinių ataskaitų parengimu ir teisingu pateikimu tam, kad galėtų nustatyti tomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad pareikštų nuomonę apie bendrovės vidaus kontrolių efektyvumą. Audito metu taip pat įvertinamas taikytų apskaitos principų tinkamumas, vadovybės atliktų apskaitinių įvertinimų pagrįstumas bei bendras finansinių ataskaitų pateikimas.

Manome, kad gauti audito įrodymai suteikia pakankamą ir tinkamą pagrindą mūsų audito nuomonei.

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos pateikia tikrą ir teisingą Fondo 2010 m. gruodžio 31 d. finansinės padėties bei tuomet pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčių vaizdą pagal Lietuvos Respublikoje finansinę apskaitą ir finansinių ataskaitų parengimą reglamentuojančius teisės aktus bei Verslo apskaitos standartus.

UAB „PricewaterhouseCoopers“ vardu

Christopher C. Butler
Direktorius

Vilnius, Lietuvos Respublika
2011 m. balandžio 14 d.

Rimvydas Jogėla
Auditoriaus pažymėjimo Nr.000457

UAB „PricewaterhouseCoopers“, J. Jasinskio 16B, LT-01112 Vilnius, Lietuva
T: +370 (5) 239 2300, F: +370 (5) 239 2301, El. p. vilnius@lt.pwc.com, www.pwc.com/lt

Uždaroji akcinė bendrovė „PricewaterhouseCoopers“, įmonės kodas 111473315, PVM mokėtojo kodas LT114733113, buveinės adresas J. Jasinskio 16B, LT-01112, Vilnius, įregistruota LR juridinių asmenų registre. „PricewaterhouseCoopers“ vadinamas „PricewaterhouseCoopers International Limited“ (PwCIL) firmų narių tinklas arba, atsižvelgiant į kontekstą, atskiros PwC tinklo firmos narės. Kiekviena iš jų yra atskiras ir savarankiškas juridinis vienetas ir nėra PwCIL ar kitos firmos narės atstovas.

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>	520 019
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	- 180 781
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	-
2.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.4.	finansines priemones	-
2.5.	išvestines finansines priemones	- 426 522
2.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	- 437 879
2.7.	kita	683 620
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	19 156 118
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	-
3.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinių popierių	-
3.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinių popierių	- 55 107
3.4.	finansinių priemonių	-
3.5.	išvestinių finansinių priemonių	- 71 161
3.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	19 184 578
3.7.	kitų	97 808
	Pajamų iš viso	19 495 356
II.	Sąnaudos	-
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	1 432 425
1.1.	atskaitymai už valdymą	1 260 964
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	49 323
1.3.	mokėjimai tarpininkams	24 310
1.4.	mokėjimai už auditą	11 451
1.5.	kiti atskaitymai ir išlaidos	86 377
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	1 389
	Sąnaudų iš viso	1 433 814
III.	Grynosios pajamos	18 061 542
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 išpareigojimams.

-

VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

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

-

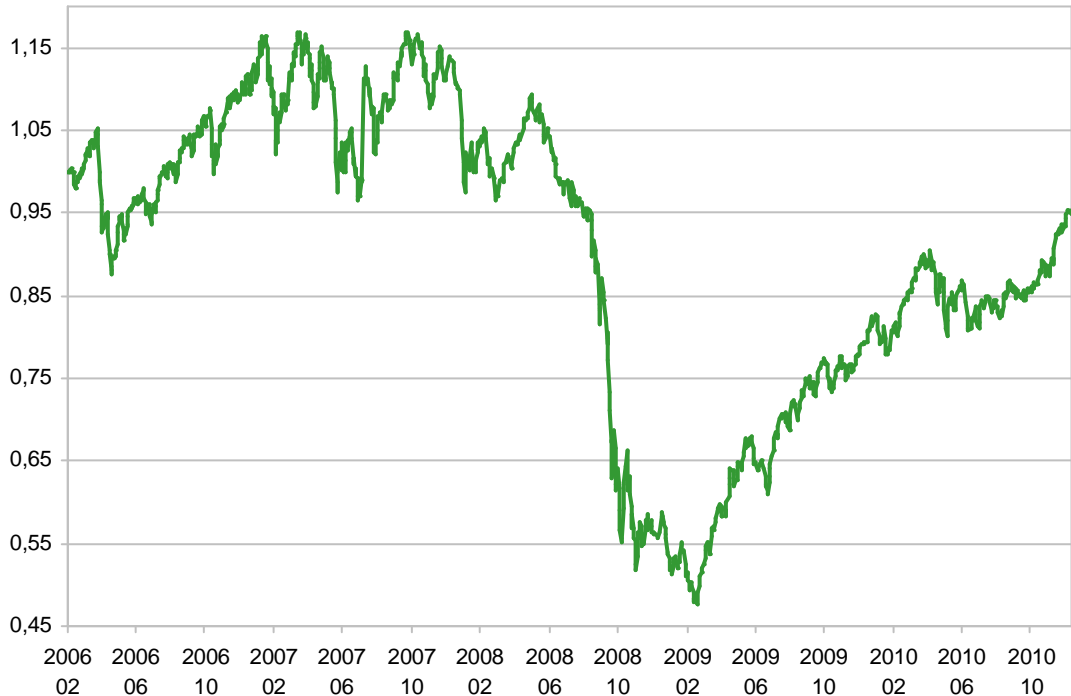
VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

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

Eil. Nr.	Paskolos suma (Lt.)	Paskolos valiuta	Paskolos paėmimo data	Paskolos grąžinimo terminas	Palūkanų dydis	Skolinimosi tikslas	Kreditorius	Skolintų lėšų dalis, lyginant su fondo GA (%)
1.	4 126 070	EUR	2010 12 31	2011 01 05	1,3563	Likvidumui palaikyti	AB SEB bankas	3,67
2.	3 099 918	USD	2010 12 31	2011 01 05	1,0019	Likvidumui palaikyti	AB SEB bankas	2,76
Iš viso	7 225 988							6,43

IX. KITA INFORMACIJA

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



X. ATSAKINGI ASMENYS

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

-

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

-

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

-

32. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

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

Tvirtinu _____ Vaiva Tylienė, l.e. generalinio direktoriaus pareigas,

tel. (8 5) 268 1594, faks. (8 5) 268 1575, e. paštas info.invest@seb .lt

Tvirtinu _____ Inga Riabovaitė, Operacijų departamento vadovė,

tel. (8 5) 268 1594, faks. (8 5) 268 1575, e. paštas info.invest@seb .lt

Tvirtinu _____ Sonata Šablinskaitė-Braškienė, vyriausioji buhalterė,

tel. (8 5) 268 1594, faks. (8 5) 268 1575, e. paštas info.invest@seb .lt;

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.

-