

„Prudentis Global Value Fund“

2011 metų finansinės
ataskaitos

Turinys

Informacija apie fondą	1
Nepriklausomo auditoriaus išvada	2
Grynųjų aktyvų ataskaita	4
Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita	5
Aiškinamasis raštas	6

Informacija apie fondą

„Prudentis Global Value Fund“

Telefonas: +370 5 246 83 78

Faksas: +370 5 212 32 69

Valdymo įmonė, valdanti investicinį fondą

UAB „Prudentis“

Auditorius

„KPMG Baltics“, UAB

Bankas

„Swedbank“, AB

Nepriklausomo auditoriaus išvada

Fondo „Prudentis Global Value Fund“ dalyviams

Mes atlikome pridedamo UAB „Prudentis“ valdomo investicinio fondo „Prudentis Global Value Fund“ (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų rinkinio (toliau – finansinės ataskaitos), kurį sudaro 2011 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita, tada pasibaigusio metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, apimantis reikšmingų apskaitos principų santrauką ir kitas pastabas, kurie pateikti 4–22 puslapiuose, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal 39 Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartą ir už tokias vidaus kontroles, kurios, vadovybės manymu, yra būtinos užtikrinant finansinių ataskaitų parengimą be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar dėl klaidos.

Auditoriaus atsakomybė

Mūsų atsakomybė – remiantis atliktu auditu, pareikšti nuomonę apie šias finansines ataskaitas. Auditą atlikome pagal Tarptautinius audito standartus. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės etikos reikalavimų ir planuotume bei atliktume auditą taip, kad gautume pakankamą užtikrinimą, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų.

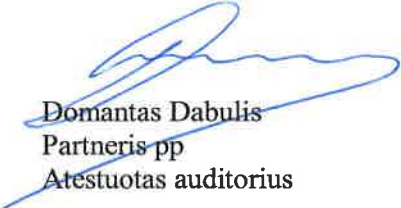
Audito metu yra atliekamos procedūros, skirtos gauti audito įrodymus, pagrindžiančius finansinių ataskaitų sumas ir atskleidimus. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo, įskaitant finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo rizikos dėl apgaulės ar dėl klaidos, įvertinimą. Įvertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į įmonės vidaus kontroles, skirtas užtikrinti įmonės finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą jų pateikimą tam, kad galėtų parinkti tomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad pareikštų nuomonę apie įmonės vidaus kontrolių efektyvumą. Audito metu taip pat įvertinamas taikytos apskaitos politikos tinkamumas, vadovybės atliktų apskaitinių įvertinimų pagrįstumas bei bendras finansinių ataskaitų pateikimas.

Mes tikime, kad gauti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų audito nuomonei pagrįsti.

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia „Prudentis Global Value Fund“ investicinio fondo finansinę būklę 2011 m. gruodžio 31 d. ir tada pasibaigusių metų finansinius veiklos rezultatus pagal 39 Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartą.

„KPMG Baltics“, UAB vardu



Domantas Dabulis
Partneris pp
Atestuotas auditorius

Vilnius, Lietuvos Respublika
2012 m. balandžio 5 d.

Įmonės kodas: 300081998
Buveinės adresas: Olimpiečių g. 1A, 09200 Vilnius

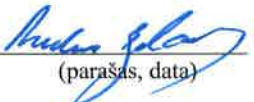
PATVIRTINTA
20____ m. _____ d.
protokolo Nr. _____

Grynųjų aktyvų ataskaita

Pagal 2011 m. gruodžio 31 d. duomenis

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	2011-12-31	2010-12-31
A.	TURTAS	3	2 231 065	2 272 724
I.	PINIGAI	3, 4, 19	288 719	353 736
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
III.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3, 4, 5	1 702 704	1 655 680
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.1.1.	Vyriausybinių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	3, 4, 5	1 702 704	1 655 680
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
V.	GAUTINOS SUMOS	3	888	-
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
V.2.	Kitos gautinos sumos	3	888	-
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	3, 4, 5, 7	238 754	263 308
VI.1.	Investicinis turtas		-	-
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės	3, 5, 7	238 754	263 308
VI.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI	18	11 563	45 953
I.	Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimai		-	-
II.	Įsipareigojimai kredito įstaigoms		-	-
III.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
IV.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	18	5 507	39 903
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	18	6 056	6 050
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	1	2 219 502	2 226 771

Direktorius _____
(įmonės administracijos vadovo
pareigų pavadinimas)


(parašas, data)
2012/04/05

Audrius Balaišis
(vardas ir pavardė)

Įmonės kodas: 300081998
Buveinės adresas: Olimpijiečių g. 1A, 09200 Vilnius

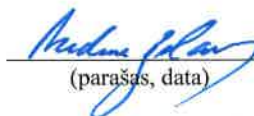
PATVIRTINTA
20____ m. _____ d.
protokolo Nr. _____

Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita

Pagal 2011 m. gruodžio 31 d. duomenis

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	2011-12-31	2010-12-31
I.	GRYŲŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	1	2 226 771	1 569 712
II.	GRYŲŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS		1 171 753	1 303 512
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2, 19	697 416	879 719
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
II.3.	Garantinės įmokos		-	-
II.4.	Palūkanų pajamos	19	278	113
II.5.	Dividendai	19	102 542	56 585
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5, 6	293 153	340 153
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		-	-
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	5, 6	78 364	26 942
II.9.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	PADIDĖJO IŠ VISO:		1 171 753	1 303 512
III.	GRYŲŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS		1 179 022	646 453
III.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	440 913	377 640
III.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5, 6	523 491	97 424
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		3 703	2 636
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	5, 6	142 824	66 275
III.6.	Valdymo sąnaudos:	18	62 158	102 478
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	18	41 802	70 721
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	18	4 464	3 515
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	8,18	9 732	17 930
III.6.4.	Audito sąnaudos	18	6 056	6 050
III.6.5.	Kitos sąnaudos	18	104	4 262
III.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas		5 933	-
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
III.9.	Pelno paskirstymas		-	-
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:		1 179 022	646 453
IV.	GRYŲŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	2 219 502	2 226 771

Direktorius
(įmonės administracijos vadovo
pareigų pavadinimas)


(parašas, data)
2012/04/05

Audrius Balaišis
(vardas ir pavardė)

Aiškinamasis raštas

I. Bendroji informacija

1. Informacija apie fondą:

Pavadinimas	I perleidžiamuosius vertybinius popierius investuojantis atviras specialusis investicinis fondas „Prudentis Global Value Fund“
Teisinė forma	Investicinis fondas, neturintis juridinio asmens teisių
VPK pritarimo sudarymo dokumentams data	2009 m. birželio 26 d.
Dalyvių skaičius	21

2. Duomenys apie įmonę:

Pavadinimas	UAB „Prudentis“
Kodas	300081998
Buveinė (adresas)	Olimpiečių g. 1A, 09200 Vilnius, Lietuva
Telefono numeriai, fakso numeriai, el. pašto adresas, interneto svetainės adresas	+370 5 246 83 78 +370 5 212 32 69 info@prudentis.lt www.prudentis.lt
Leidimo verstis valdymo įmonės veikla numeris	VJK-009
Įregistravimo Juridinių asmenų registre data, vieta, kodas	Įmonė įregistruota 2005 m. sausio mėn. 21 d. Vilniaus m. Registrų tarnyboje Juridinių asmenų registro kodas - 300081998
Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos	Direktorius Audrius Balaišis Direktoriaus pavaduotojas Gediminas Būda

3. Informacija apie depozitoriumą:

Pavadinimas	„Swedbank“, AB
Kodas	112029651
Adresas	Konstitucijos pr. 20A, 03502 Vilnius, Lietuva
Telefono ir fakso numeriai	+370 5 268 42 29, +370 5 268 41 70

4. Informacija apie auditorius:

Auditoriaus pavadinimas	„KPMG Baltics“, UAB
Adresas	Upės g. 21, Vilnius
Telefono, fakso numeriai	+370 5 2102600, +370 5 2102659

5. Ataskaitinis laikotarpis:

Ataskaitinis laikotarpis	2011 m. sausio 1 d. – 2011 m. gruodžio 31 d.
---------------------------------	--

II. Apskaitos politika

1. Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

Valdymo įmonė, tvarkydama Fondo buhalterinę apskaitą ir sudarydama finansines ataskaitas, vadovaujasi Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, bendraisiais apskaitos principais, nustatytais Verslo apskaitos standartuose, ir kitais teisės aktais.

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visas sumas pateikia Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta – litais. Nuo 2002 m. vasario 2 d. litas yra susietas su euru santykiu 3,4528 litai už 1 eurą, o lito kursą kitų valiutų atžvilgiu kasdien nustato Lietuvos Bankas.

Fondo turtas ir įsipareigojimai finansinėse ataskaitose pateikti tikrąja verte. Jei tikroji vertė negali būti patikimai nustatyta, turtas ir įsipareigojimai apskaitomi įsigijimo savikaina.

Investicinio Fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo metinė finansinė ataskaita turi būti sudaroma per keturis mėnesius nuo finansinių metų pabaigos.

2. Investavimo politika

Fondo tikslas – siekti didesnio nei vidutinis ilgalaikio Fondo absoliutaus vieneto vertės litais augimo įvairiomis pasaulinės ekonomikos augimo fazėmis, aktyviai investuojant į protingai diversifikuotą finansinių priemonių portfelį ir prisiimant aukštą rizikos lygį, tačiau taip pat didelį dėmesį kreipiant į Fondo valdomų lėšų išsaugojimą.

Fondas savo investavimo tikslų sieks investuodamas į finansines priemones, kurios, lyginant su jų tikrąja, palyginamąja ir / ar istorine verte yra žymiai nuvertintos, t.y. naudos vertės investavimo strategiją. Fondo valdytojas mano, kad ši strategija yra geriausia, siekiant Fondo tikslų.

Fondas gali investuoti į skirtingas turto klases (akcijas, obligacijas, kitus kolektyvinius investavimo subjektus, į nekilnojamą turtą investuojančius kolektyvinio investavimo subjektus ir kitas turto klases), skirtingus geografinius regionus ir atskiras šalis, skirtingas pramonės šakas. Taigi Fondas neriboja savo investicijų turto klase, geografiniu regionu, pramonės šaka ar investavimo stiliumi.

Fondo investavimo objektai:

2.1. perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kurios yra įtrauktos į:

- 2.1.1. reguliuojamos rinkos, veikiančios Lietuvos Respublikoje ar kitoje valstybėje narėje, prekybos sąrašą, ir (arba)
- 2.1.2. prekybą kitoje valstybėje narėje pagal nustatytas taisykles veikiančioje, pripažintoje, prižiūrimoje ir visuomenei prieinamoje rinkoje, ir (arba)
- 2.1.3. prekybą kitoje valstybėje (išskyrus valstybes nares) pagal nustatytas taisykles veikiančioje, pripažintoje, prižiūrimoje ir visuomenei prieinamoje rinkoje, ir (arba)

2.2. išleidžiami nauji perleidžiamieji vertybiniai popieriai, jeigu emisijos sąlygose numatytas įsipareigojimas įtraukti šiuos vertybinius popierius į prekybą reguliuojamoje rinkoje ir jeigu bus įtraukta į prekybą ne vėliau kaip per vienus metus nuo išleidimo, ir (arba)

2.3. kolektyvinio investavimo subjektų, nurodytų Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 straipsnio 1 dalyje, investiciniai vienetai ir akcijos, ir (arba)

2.4. indėliai ne ilgesniam kaip 12 mėnesių terminui, kuriuos pareikalavus galima atsiimti kredito įstaigoje, kurios buveinė yra valstybėje narėje arba kitoje valstybėje, kurioje riziką ribojanti priežiūra yra ne mažiau griežta nei Europos Sąjungoje, ir (arba)

2.5. pinigų rinkos priemonės, ir (arba)

2.6. išvestinės finansinės priemonės, nurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 62 straipsnio 1 dalyje, ir (arba)

2.7. nelistinguojami perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės.

3. Finansinės rizikos valdymo politika

3.1. Rinkų svyravimų rizika

Rinkų svyravimų rizika yra rizika, tiesiogiai veikianti Fondo vieneto kainą trumpajame laikotarpyje.

Kapitalo rinkos kintamieji, pvz.: palūkanų normos, valiutų kursai, finansinių priemonių kainos ir kt., gali kisti taip, jog Fondas dėl sudarytų sandorių gali patirti nuostolių. Siekiant apsaugoti nuo didelių finansinių priemonių ir kitų investavimo objektų kainų svyravimų, Fondas stengsis investuoti į tokias finansines priemones ir kitas investicijas, kad jų įsigijimo kaina ir tikroji vertė apsaugotų Fondą nuo didelių kainų ir vertės svyravimų.

3.2. Kredito rizika

Ši rizika egzistuoja kiekvieną kartą įsigyjant finansinių priemonių. Tai rizika, kad emitento kreditingumas (ir atitinkamai jo išleistų finansinių priemonių kaina) sumažės, ar, blogiausiai atveju, netgi visiškai emitento nemokumo rizika. Ši rizika kontroliuojama pasirenkant stabiliaus kreditingumo emitentus, mažus įsiskolinimus turinčias įmones, ribojant vieno emitento išleistų finansinių priemonių maksimalų svorį portfelįje.

3.3. Infliacijos ir valiutų kursų svyravimų rizika

Fondas, turintis grynąją atvirą poziciją užsienio valiuta, susidariusią dėl prekybinių operacijų užsienio valiuta ir (ar) dėl jo turto ir įsipareigojimų struktūros, gali patirti vertės padidėjimą ar sumažėjimą dėl tam tikros užsienio valiutos kurso keitimo arba kursų svyravimo.

Infliacijos didėjimas ateityje gali lemti palūkanų normos didėjimą, kas gali turėti neigiamos įtakos finansų rinkoms. Infliacija taip pat gali lemti mažesnę realų Fondo turto prieaugį. Draudžiantis nuo valiutų kursų svyravimo rizikos yra vadovaujamas nuostata, kad valiutų kursai nėra prognozuotini. Esant akivaizdžioms užsienio valiutos silpnėjimo/stiprėjimo euro atžvilgiu tendencijoms, Fondo valdytojai gali imtis tinkamų priemonių valiutų svyravimo įtakai Fondo rezultatams sumažinti.

3.4. Palūkanų normos rizika

Rizika, kad atsirastų nuostolių dėl palūkanų normų svyravimo. Fondas atsižvelgs į palūkanų normų kitimo tendencijas ir atitinkamai paskirstys Fondo pozicijas, pvz. rinkdamasis mažos trukmės obligacijas arba naudodamas išvestines finansines priemones.

3.5. Likvidumo rizika

Dėl sąlyginio kai kurių šalių kapitalo rinkos mažumo, iškilus būtinybei skubiai parduoti įsigytas finansines priemones, gali būti patirti nuostoliai. Fondas sieks investuoti į maksimaliai likvidžias, t.y. į rinkose kotiruojamas ir turinčias dieninį likvidumą finansines priemones.

3.6. Finansinių priemonių pasirinkimo ir kainų kitimo rizika

Rizika, kad finansinių priemonių kainos keisis dėl besikeičiančios situacijos rinkoje ar (ir) naujos informacijos apie šias finansines priemones. Įsigytų finansinių priemonių kainos kitimas gali skirtis nuo prognozuoto kainos kitimo. Ši rizika bus mažinama diversifikuojant portfelį.

3.7. Rizika, susijusi su įsigijimu, apskaita ir nuosavybės teise į juos

Galima rizika dėl informacijos apie finansines 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. Fondas investuos tik į finansines priemones, kotiruojamas visuotinai pripažintose, pagal taisykles veikiančiose, prižiūrimose ir visuomenei prieinamose rinkose.

3.8. Fondo veiklos rizika

Staigiai ir ženkliai padidėjus Fondo vienetų išpirkimui, Fondas gali laiku neatsiskaityti su dalyviais už išperkamus investicinius vienetus. Fondas sieks turėti pakankamai likvidžių lėšų, kad atsiskaitytų su Fondo vienetus parduoti siekiančiais investuotojais. Kritiniais atvejais Fondo valdytojai turi teisę laikinai sustabdyti Fondo vienetų išpirkimą, kad apsaugotų visų Fondo dalyvių interesus.

3.9. Atsiskaitymų ir sandorio šalies rizika

Egzistuoja rizika patirti nuostolių dėl sandorių šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinių įsipareigojimų. Šią riziką bus stengiamasi minimizuoti sandorius sudarant tik su patikimomis, nepriekaištingą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis. Dauguma Fondo lėšomis sudaromų sandorių bus vykdoma laikantis atsiskaitymo vienalaikiškumo principo.

3.10. Politinė rizika

Investuotojai gali patirti nuostolių dėl nepalankių politinių įvykių tam tikrose šalyse. Čia vėl padės diversifikacija bei vengimas investuoti į politiškai nestabilius regionus.

3.11. Specifinė rizika

Tai finansinių priemonių, esančių Fondo investicijų portfelyje, kainos pasikeitimo rizika dėl veiksmų, susijusių su tų finansinių priemonių emitentu.

Siekiant sumažinti šią riziką, Fondo investicijų portfelis bus protingai diversifikuojamas.

3.12. Rezultatų rizika

Įsigytų finansinių priemonių kainų kitimas gali skirtis nuo prognozuoto jų kainų kitimo. Ir giliausia analizė negali tiksliai numatyti finansinių priemonių kainų kitimo krypties. Praeitais rezultatai nėra joks rodiklis apie galimą ateities grąžos dydį, todėl Fondo vienetų vertė gali kristi ir ilgą laiką būti žemiau pradinio lygio. Investuotojas turi atsižvelgti į savo finansinius pajėgumus ir gebėti ilgą laiką prisiimti tokios investicijos ekonominę riziką su viso investuoto kapitalo praradimo galimybe.

4. Investicijų portfelio struktūra

4.1. Investicijos į nelistinguojamus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemonės negali sudaryti daugiau kaip 10 procentų Fondo grynujų aktyvų.

4.2. Investicijos į indėlius vienoje kredito įstaigoje negali sudaryti daugiau kaip 20 procentų Fondo grynujų aktyvų.

4.3. Bendra investicijų į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius, pinigų rinkos priemonės, indėlius ir įsipareigojimų, atsirandančių iš išvestinių finansinių priemonių sandorių su tuo asmeniu, suma negali būti didesnė kaip 20 procentų Fondo grynujų aktyvų vertės.

4.4. Investicijos į valstybės narės ar jos savivaldybės, kitos valstybės, tarptautinės organizacijos, kuriai priklauso bent viena valstybė narė, išleistus arba garantuotus vieno emitento perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemonės negali būti didesnės kaip 35 procentai Fondo grynujų aktyvų vertės.

4.5. Investicijos į obligacijas, išleistas tokios valstybėje narėje registruotą buveinę turinčios kredito įstaigos, kuri, siekiant apsaugoti obligacijų savininkų interesus, yra tos valstybės specialiai prižiūrima pagal teisės aktus, o iš obligacijų leidimo gauta suma visam obligacijų galiojimo laikui investuojama į tokį turtą, kurio pakaktų obligacijų savininkų reikalavimams patenkinti ir iš kurio – emitento nemokumo atveju – obligacijų savininkų reikalavimai išmokėti pagrindinę sumą ir palūkanas būtų patenkinti pirmumo teise, negali būti didesnės kaip 25 procentai Fondo grynujų aktyvų. Kai į tokias vieno emitento obligacijas investuojama daugiau kaip 5 procentai, bet ne daugiau kaip 25 procentai Fondo grynujų aktyvų, bendra tokių investicijų suma negali būti didesnė kaip 80 procentų grynujų aktyvų.

4.6. Į įmonių, priklausančių grupei, kuri turi sudaryti konsoliduotą finansinę atskaitomybę, išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemonės gali būti investuota ne daugiau kaip 20 procentų Fondo grynujų aktyvų.

4.7. Į vieną kolektyvinio investavimo subjektą gali būti investuojama ne daugiau kaip 10 procentų Fondo grynųjų aktyvų. Bendra investicijų į specialiuosius kolektyvinio investavimo subjektus ir tokius kolektyvinio investavimo subjektus, kurių nereglementuoja Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas, suma negali būti didesnė kaip 30 procentų Fondo grynųjų aktyvų.

4.8. Į išvestines finansines priemones gali būti investuota iki 35 procentų Fondo aktyvų vertės, bet tik tuo atveju, jeigu nebus viršijamos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 58 straipsnio 3 – 8 dalyse nustatytos ribos.

5. Investicijų apskaita, įvertinimo metodai, investicijų portfelio periodiškumas

Skaičiuojant grynųjų aktyvų vertę yra apskaičiuojama:

1. turto vertė;
2. įsipareigojimų vertė;
3. pagal 1 punktą apskaičiuoto turto ir pagal 2 punktą apskaičiuotų įsipareigojimų verčių skirtumas.

Įsipareigojimai skaičiuojami pagal 39-o Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standarto reikalavimus.

Skaičiuojant grynųjų aktyvų, denominuotų užsienio valiuta, vertę, turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Lietuvos banko nustatytą oficialų tos valiutos ir euro kursą, galiojantį vertinimo dieną.

Turtas (ar jo dalis) nurašomas tik tada, kai įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį), kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.

Įsipareigojimai (ar jų dalis) nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t.y. kai sutartyje nurodyti įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.

Priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dienos uždarymo kainą, išskyrus atvejus, kai:

1. priemonės yra kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose; tuo atveju jų tikrajai vertei nustatyti naudojama tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, duomenys;
2. pagal 1 punkte pateiktą kriterijų neįmanoma pagrįstai pasirinkti rinkos, kurios duomenimis remiantis turi būti nustatoma priemonės tikroji vertė; tuo atveju jai nustatyti naudojama reguliuojamos rinkos, kurioje yra priemonės emitento buveinė, duomenys;
3. per paskutinę prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama; tuo atveju tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 dienų buvusi uždarymo kaina, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
4. priemonė nebuvo kotiruojama daugiau kaip 30 dienų iki vertinimo dienos arba buvo kotiruojama rečiau nei nustatyta skaičiavimo procedūrose; tuo atveju jos vertė nustatoma taip, kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė.

Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinami tokia tvarka:

1. pagal nepriklausomo verslo vertintojo, turinčio teisę verstis tokia veikla, įvertinimą, jei nuo vertinimo praėjo ne daugiau kaip vieneri metai ir jei po įvertinimo neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei nustatyta vertintojo;

2. jei nėra atlikta 1 punkte numatyto vertinimo ar netenkinamos minėto punkto sąlygos, vertinama atsižvelgiant į panašios bendrovės pelno (prieš apmokestinimą), tenkančio vienai akcijai (naudojant vidutinį svertinį paprastųjų akcijų skaičių, buvusį apyvartoje tam tikrą periodą), santykį, padauginą iš vertinamos bendrovės pelno, tenkančio vienai akcijai.
3. jei dėl tam tikrų priežasčių negalima pasinaudoti 1 ir 2 punktuose pateiktais metodais, vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, kuri yra nustatoma pagal parinktą vertinimo modelį, kuris yra visuotinai pripažintas ir taikomas finansų rinkoje bei yra nurodytas Valdymo įmonės investicinių fondų grynujų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose.

Skolos vertybiniai popieriai, pinigų rinkos priemonės ir kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai yra vertinami pagal Vertybinių popierių komisijos patvirtintą GA vertės skaičiavimo metodiką arba, jei taip gaunamas tikslesnis menamų finansinių priemonių vertinimas, šie vertybiniai popieriai vertinami šiais būdais:

1. Lietuvos Respublikos finansinių priemonių pajamingumas nustatomas pagal ne mažiau kaip dviejų komercinių bankų skelbiamų konkrečios emisijos tos dienos pirkimo BID vidurkį;
2. Lietuvos Respublikos finansinių priemonių, įsigytų aukciono būdu, vertė nustatoma naudojantis Lietuvos banko patvirtintomis formulėmis.

Užsienio nekotiruojamų finansinių priemonių tikroji vertė nustatoma vienu iš keleto būdų:

1. Naudojantis Bloomberg, Reuters ar kitų tarptautinių naujienų agentūrų, informacijos šaltinių teikiamais pelningumais ir (arba) kainomis;
2. Atsižvelgiant į analogiškos trukmės, reitingo ir panašių išleidimo sąlygų finansinių priemonių vertę;
3. Pagal tikėtiną pardavimo kainą, kuri yra nustatoma pagal parinktą vertinimo modelį, kuris yra visuotinai pripažintas ir taikomas finansų rinkoje bei yra nurodytas Valdymo įmonės investicinių fondų grynujų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose.

Išvestinės finansinės priemonės vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę, jei per laikotarpį nuo sandorio sudarymo dienos iki vertinimo dienos nebuvo didelio ekonominių aplinkybių pasikeitimo. Jei ekonominės aplinkybės pasikeitė – vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, kuri yra nustatoma pagal parinktą vertinimo modelį, kuris yra visuotinai pripažintas ir taikomas finansų rinkoje bei yra nurodytas Valdymo įmonės investicinių fondų grynujų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose.

Pinigų rinkos priemonės, kurių išpirkimo terminas arba iki jo likęs laikas ne ilgesnis kaip 365 dienos arba kurių pajamingumas reguliariai tikslinamas pagal pinigų rinkos sąlygas ne rečiau kaip kartą per 365 dienas, arba kurių rizika, įskaitant kredito ir palūkanų normos rizikas, yra labai panaši į riziką finansinių priemonių, kurių išpirkimo terminas ir pajamingumas atitinka anksčiau nurodytus požymius, gali būti vertinamos amortizuotos savikainos metodu.

Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą.

Terminuoti indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę.

Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę.

Kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, kuri yra nustatoma pagal parinktą vertinimo modelį, kuris yra visuotinai pripažintas ir taikomas finansų rinkoje bei yra nurodytas Valdymo įmonės investicinių fondų grynujų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose.

Fondo grynujų aktyvų vertė nustatoma keturių skaičių po kabelio tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles.

6. Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai

Pinigų padidėjimas pripažįstamas pagal pinigų padidėjimą banko sąskaitoje. Atitinkamai pripažįstamas sumažėjimas – sumažėjus pinigams banko sąskaitoje.

Vertybinių popierių padidėjimas fiksuojamas įsigyjant vertybinius popierius, sumokėjus avansą – avanso suma. Taip pat padidėjimas pripažįstamas perkainavus vertybinius popierius – vertės padidėjimo suma.

Sumažėjimas fiksuojamas pardavus vertybinius popierius ar emitentui juos išpirkus arba perkainavus – vertės sumažėjimo suma. Vertybinių popierių pripažinimo momentas – sandorio diena.

Gautinų sumų straipsnio padidėjimas fiksuojamas sumokant avansus ar gavus apmokėjimus iš skolininkų.

Padidėjimas ar sumažėjimas fiksuojamas, jei atsiskaitoma užsienio valiuta – perkainuota oficialaus lito ir Lietuvos Banko skelbiamo kurso suma.

Sumažėjimas fiksuojamas pardavus turtą ar pripažįstant turto vertės sumažėjimą.

7. Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui taisyklės bei kitos išlaidos, dengiamos iš Fondo lėšų

7.1. Atlyginimas Valdymo įmonei

Atlyginimas Valdymo įmonei susideda iš dviejų dalių – fiksuoto valdymo mokesčio ir sėkmės mokesčio.

Metinis fiksuotas atlyginimas Valdymo įmonei už Fondo valdymą yra ne didesnis kaip 1,25 procento vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės (į šį dydį nėra įskaičiuotas Valdymo įmonės imamas atlyginimas už Fondo vienetų platinimą).

Valdymo įmonei priklausantis atlyginimas už Fondo valdymą skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną. Tai dienai tenkantis atlyginimas apskaičiuojamas tos dienos Fondo grynujų aktyvų vertę dauginant iš metinio atlyginimo procentinio dydžio ir dalinant iš metinio darbo dienų skaičiaus. Apskaičiuojant atlyginimą taikomas darbo dienų atitinkamuose metuose skaičius.

Sėkmės mokestis yra imamas už investicinio vieneto teigiamą metinį prieaugį. Sėkmės mokestis yra skaičiuojamas už laikotarpį nuo sausio 1 d. iki kitų metų gruodžio 31 d. ir yra 15% dydžio. Mokestis yra skaičiuojamas kaupimo būdu kiekvieną dieną, laikantis vienaikiškumo principo. Sukauptas sėkmės mokestis yra atimamas iš Fondo grynujų aktyvų vertės, todėl skelbiama Fondo vieneto vertė yra neto kaina, t.y. po mokesčių Valdymo įmonei. Jeigu investuotojas parduoda Fondo vienetus kalendorinių metų laikotarpyje, jis gaudamas neto kainą automatiškai sumoka jo Fondo vienetų daliai priklausantį sėkmės mokestį, jeigu toks yra, Valdymo įmonei.

Sėkmės mokestis mokamas kartą metuose paskutinę kalendorinių metų darbo dieną. Kad būtų užtikrintas teisingas sėkmės mokesčio apskaičiavimas, kiekvienų metų pradžioje yra fiksuojamas naujas Fondo vieneto vertės lygis, nuo kurio prieaugio yra skaičiuojamas einamų metų sėkmės mokestis. Naujas Fondo vieneto vertės lygis paprastai yra paskutinę praeitų metų paskelbta Fondo vieneto vertė, atskaičius visus mokesčius.

7.2. Atlyginimas Depozitoriumui

Metinis atlyginimas Depozitoriumui yra ne didesnis kaip 0,25 procento vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Atlyginimas Depozitoriumui skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną. Tai dienai tenkanti atlyginimo metinės normos dalis apskaičiuojama pagal tos dienos Fondo gryųjų aktyvų vertę. Apskaičiuojant atlyginimą taikomas darbo dienų atitinkamuose metuose skaičius.

7.3. Atlyginimas platintojams

Atlyginimas platintojams už Fondo investicinių vienetų platinimą yra ne didesnis kaip 3 procentai nuo investuotojo investuojamos sumos. Tikslī informacija apie platinimo mokesčio dydį suteikiama įsigyjant Fondo vienetų.

7.4. Atlyginimas audito įmonei

Metinis atlyginimas Audito įmonei yra ne didesnis kaip 0,5 procento vidutinės metinės Fondo gryųjų aktyvų vertės.

Atlyginimas auditoriui skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną. Tai dienai tenkanti atlyginimo metinės normos dalis apskaičiuojama pagal tos dienos Fondo gryųjų aktyvų vertę. Apskaičiuojant atlyginimą taikomas darbo dienų atitinkamuose metuose skaičius.

7.5. Išlaidos tarpininkams

Valdymo įmonė atlikdama sandorius Fonde esančiais finansiniais instrumentais vadovaujasi geriausios kainos principu (best execution), t.y. siekia minimizuoti tarpininkavimo kaštus. Tarpininkavimo kaštai paprastai skiriasi priklausomai nuo finansinės priemonės rūšies, sandorio dydžio ir kitų parametrų. Siekiama, kad išlaidos tarpininkams neviršytų 0,75 procento nuo sudarytų sandorių vidutinės metinės vertės.

7.6. Išlaidos banko paslaugoms

Šios išlaidos skaičiuojamos pagal kredito įstaigų, kurių paslaugomis naudojamosi, įkainius. Mokesčių už bankines paslaugas suma negali viršyti 0,5 procento vidutinės metinės Fondo gryųjų aktyvų vertės.

8. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Fondo investicinis vienetas išreiškia dalyviui priklausančią turto dalį Fonde.

Vertė, tenkanti vienam Fondo investiciniam vienetui, apskaičiuojama Fondo gryųjų aktyvų vertę padalinus iš Fondo investicinių vienetų skaičiaus. Fondo vieneto vertė skelbiama atskaičius Fondo fiksuotą valdymo mokestį ir sukauptą kintamą sėkmės mokestį.

Fondo investicinio vieneto vertė buvo išreiškiama Europos Sąjungos Euru.

Fondo investicinis vienetas neturi nominalios vertės. Pradinė vieneto vertė iki pirmojo gryųjų aktyvų vertės skaičiavimo buvo 100 eurų.

III. Pastabos

- 1. Grynųjų aktyvų vertė, vienetų skaičius ir vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje ir pabaigoje, prieš metus, prieš dvejus metus. Kai vienetai yra skirtingų klasių, duomenys pateikiami pagal klases.**

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2011-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2011-12-31)	Prieš metus (2010-12-31)	Prieš dvejus metus (2009-12-31)
Grynųjų aktyvų vertė, Lt	2 226 771	2 219 502	2 226 771	1 569 712
Investicinio vieneto vertė, Lt	408,13	361,01	408,13	370,31
Investicinių vienetų skaičius	5 456	6 148	5 456	4 239

- 2. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų (konvertuojant pinigus į vienetus) ir išpirktų (konvertuojant vienetus į pinigus) vienetų skaičius ir vertė. Kai vienetai yra skirtingų klasių, duomenys pateikiami pagal klases.**

	Ataskaitinis laikotarpis 2011 m.		Ataskaitinis laikotarpis 2010 m.	
	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Lt	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Lt
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	1 848	683 479	2 210	867 244
Išpirkta (konvertuojant vienetus į pinigines lėšas)	1 156	440 913	992	377 640

* 2011 m. ir 2010 m. Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje Dalyvių įmokos į fondą nurodyta kartu su platinimo mokesčiu (2011m.: 697 416 Lt ; 2010 m.: 879 719 Lt) (, o išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus) nurodyta be platinimo mokesčio. Gryna suma, už kurios nupirkti vienetai.

3. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis
2011-12-31

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį prekybos sąrašą								
AB Invalda	LT	LT0000102279	12 000	12 000	91 568	80 505	0,028%	3,63%
AB Vilkyskių Pieninė	LT	LT0000127508	28 066	28 066	134 700	116 288	0,235%	5,24%
Iš viso:			40 066		226 268	196 793		8,87%
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose								
Huiyin Household	CN	KYG464311052	742 000	252	198 885	153 569	0,071%	6,92%
Exelis Inc.	US	US30162A1088	1 900	0	52 392	45 900	0,001%	2,07%
Marriott Vacat. Worldwide Corp.	US	US57164Y1073	2 690	72	129 611	123 221	0,008%	5,55%
ITT Corp. CMN Stock	US	US4509112011	950	2 536	38 394	49 020	0,001%	2,21%
Xylem Inc.	US	US98419M1009	1 900	0	129 840	130 296	0,001%	5,87%
AIK Banka a.d. Nis	RS	RSAIKBE79302	690	39	93 533	38 040	0,008%	1,71%
AOL Inc.	US	US00184X1054	3 480	93	184 490	140 272	0,004%	6,32%
Qingling Motors H	CN	CNE1000003Y4	184 300	62 531	131 314	128 189	0,015%	5,78%
VinaLand Ltd.	VN	KYG936361016	59 035	1 576	135 526	105 190	0,012%	4,74%
Aviation Latecoere	FR	FR0000032278	3 800	26 241	90 139	124 121	0,044%	5,59%
Sartorius VZ (X)	DE	DE0007165631	1 870	0	216 430	229 214	0,020%	10,33%
Vishay Precision Group	US	US92835K1034	5 600	1 495	236 189	238 879	0,045%	10,76%
Iš viso:			1 008 215		1 636 743	1 505 911		67,85%
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:			1 048 281		1 863 011	1 702 704		76,72%

Priemonės pavadinimas	Emi- tentas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investici- nis sandoris (pozicija)	Bendra rinkos vertė, Lt	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės investicinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose								
Latecoere Warrants 2015.07.30	-	FR	Latecoere	EUR	663	4 555	2015-07-30	0,21%
Iš viso:						4 555		0,21%
Kitos išvestinės investicinės priemonės								
Išankstinis valiutų sandoris EUR už USD	-	LT	„Swedbank“, AB	EUR	-	125 326	2012-07-03	5,65%
Išankstinis valiutų sandoris EUR už USD	-	LT	„Swedbank“, AB	EUR	-	-37 813	2012-04-03	-1,70%
Išankstinis valiutų sandoris EUR už USD	-	LT	„Swedbank“, AB	EUR	-	-12 269	2012-01-03	-0,55%
Išankstinis valiutų sandoris USD už EUR	-	LT	„Swedbank“, AB	USD	-	10 931	2012-01-03	0,49%
Susitarimas dėl apsikeitimo FI: Samchully CO Ltd.	-	LT	UAB FMĮ Orion Securities	KRW	-	144 977	2012-01-11	6,53%
Susitarimas dėl apsikeitimo FI: Samchully (dvd)	-	LT	UAB FMĮ Orion Securities	USD	-	3 047	2012-01-11	0,14%
Iš viso:						234 199		10,55%
Iš viso išvestinių investicinių priemonių:						238 754		10,76%

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Dalis GA, %
Pinigai			
„Swedbank“, AB	EUR	32 461	1,46%
„Swedbank“, AB	LTL	188 113	8,48%
„Swedbank“, AB	USD	68 145	3,07%
Iš viso pinigų:		288 719	13,01%

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra rinkos vertė, Lt	Dalis GA, %
Kitos priemonės			
Gautina suma	Akcijos ITT Corp. CMN Stock dividendai	162	0,01%
Gautina suma	Akcijos Xylem Inc. dividendai	359	0,02%
Gautina suma	Akcijos Exelis Inc. dividendai	367	0,02%
Iš viso kitų priemonių:		888	0,04%

2010-12-31

Emیتento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose								
Animal Health International	US	US03525N1090	25 430	664	145 350	190 919	0.105%	8.57%
AOL Inc.	US	US00184X1054	2 700	70	176 098	167 078	0.003%	7.50%
Aviation Latecoere	FR	FR0000032278	3 800	26 241	90 139	91 713	0.044%	4.12%
CVS/Caremark	US	US1266501006	1 300	34	105 552	117 970	0.000%	5.30%
People's Food Holdings	CN	BMG7000R1088	97 400	97 960	144 981	149 879	0.009%	6.73%
Qingling Motors H	CN	CNE1000003Y4	136 000	45 933	98 296	107 023	0.011%	4.81%
Trikona Trinity Capital PLC	IM	GB00B0ZL5243	75 000	303 705	176 149	148 056	0.036%	6.65%
Vietnam Infrastructure Ltd	VN	KYG936121022	119 896	3 129	115 779	116 561	0.030%	5.23%
Praktiker Bau-und Heimwerkermärkte Holding	DE	DE000A0F6MD5	7 260	-	167 450	199 536	0.013%	8.96%
VinaLand Ltd.	VN	KYG936361016	70 855	1 849	160 883	183 539	0.014%	8.24%
Vishay Precision Group	US	US92835K1034	3 730	-	142 714	183 406	0.030%	8.24%
Iš viso:			543 371		1 523 391	1 655 680		74,35%
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:			543 371		1 523 391	1 655 680		74,35%

Priemonės pavadinimas	Emi- ten- tas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Bendra rinkos vertė, Lt	Galioji- mo termi- nas	Dalis GA, %
Išvestinės investicinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose								
Latecoere Warrants 2015.07.30	-	FR	Latecoere	EUR	663	2 289	2015-07-30	0.10%
Iš viso:						2 289		0.10%
Kitos išvestinės investicinės priemonės								
Išankstinis valiutų sandoris EUR už USD	-	LT	„Swedbank“, AB	EUR	-	60 421	2011-05-19	2.71%
Išankstinis valiutų sandoris EUR už USD	-	LT	„Swedbank“, AB	EUR	-	25 781	2011-07-25	1.16%
Išankstinis valiutų sandoris EUR už USD	-	LT	„Swedbank“, AB	EUR	-	-23 611	2011-01-11	-1.06%
Išankstinis valiutų sandoris USD už EUR	-	LT	„Swedbank“, AB	USD	-	23 611	2011-01-11	1.06%
Susitarimas dėl apsigyvenimo FI: Samchully CO Ltd.	-	LT	UAB FMJ Orion Securities	KRW	-	174 817	2011-04-10	7.85%
Iš viso:						261 019		11,72%
Iš viso išvestinių investicinių priemonių:						263 308		11,82%

Banko pavadinimas				Valiuta		Bendra rinkos vertė, Lt		Dalis GA, %
Pinigai								
„Swedbank“, AB				EUR		251 029		11.27%
„Swedbank“, AB				GBP		50 415		2.26%
„Swedbank“, AB				LTL		50 029		2.25%
„Swedbank“, AB				USD		2 263		0.10%
Iš viso pinigų:						353 736		15,89%

4. Investicijų paskirstymas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Lt	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Lt	Dalis aktyvuose, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 702 704	76,7%	1 655 680	74,4%
Kitos priemonės	238 754	10,8%	263 308	11,8%
Pinigai	288 719	13,0%	353 736	15,9%
Iš viso:	2 230 177	100,5%	2 272 724	102,1%
Pagal sektorius				
Finansai	118 546	5,3%	-	0,0%
Gamyba	173 141	7,8%	91 713	4,1%
Informacinės technologijos	238 879	10,8%	183 406	8,2%
Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	116 288	5,2%	149 879	6,7%
Nekilnojamasis turtas	105 190	4,7%	331 594	14,9%
Sveikatos priežiūra	-	0,0%	308 889	13,9%
Telekomunikacijų paslaugos	186 172	8,4%	167 078	7,5%
Vartojimo prekės ir paslaugos	412 054	18,6%	306 559	13,8%
Žaliavos	-	0,0%	-	0,0%
Kita	879 907	39,6%	733 606	32,9%
Iš viso:	2 230 177	100,5%	2 272 724	102,1%
Pagal valiutas				
LTL	384 906	17,3%	50 029	0,0%
EUR	465 595	21,0%	607 158	27,3%
USD	914 901	41,2%	985 346	44,2%
kita valiuta	464 775	20,9%	630 191	28,3%
Iš viso:	2 230 177	100,5%	2 272 724	102,1%
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	719 711	32,4%	614 755	0,0%
kitos Europos Sąjungos valstybės	233 769	10,5%	441 594	19,8%
Jungtinės Amerikos Valstijos ir Kanada	727 587	32,8%	659 373	29,6%
kitos šalys	549 110	24,7%	557 002	25,0%
Iš viso:	2 230 177	100,5%	2 272 724	102,1%
Pagal kitus kriterijus (nurodyti kriterijų)				
Iš viso:				

5. Investicijų vertės pokytis per ataskaitinį laikotarpį dėl jų įsigijimo, pardavimo ar išpirkimo ir tikrosios vertės pasikeitimo.

Investicijos	Pokytis (2011-01-01 – 2011-12-31)					Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2011-12-31
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2010-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas *	Vertės sumažėjimas *	
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 655 680	1 820 160	-1 542 798	293 153	-523 491	1 702 704
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	263 308	202 206	-162 300	78 364	-142 824	238 754
Nekilnojamo turto objektai	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	1 918 988	2 022 366	-1 705 098	371 517	-666 315	1 941 458

* Vertės padidėjimas apima investicijų pardavimo pelną (270 315 Lt) ir teigiamą investicijų vertės pokytį (101 202 Lt).
Vertės sumažėjimas apima investicijų pardavimo nuostolius (161 955 Lt) ir neigiamą investicijų vertės pokytį (504 360 Lt).

Investicijos	Pokytis (2010-01-01 – 2010-12-31)					Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2010-12-31
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2009-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas *	Vertės sumažėjimas *	
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	379 783	202 468	-586 318	4 202	-135	-
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	379 783	202 468	-586 318	4 202	-135	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	725 331	1 906 229	-1 214 542	335 951	-97 289	1 655 680
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	12 418	301 083	-10 860	26 942	-66 275	263 308
Nekilnojamo turto objektai	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	1 117 532	2 409 780	-1 811 720	367 095	-163 699	1 918 988

* Vertės padidėjimas apima investicijų pardavimo pelną (103 290 Lt) ir teigiamą investicijų vertės pokytį (263 805 Lt).
Vertės sumažėjimas apima investicijų pardavimo nuostolius (118 434 Lt) ir neigiamą investicijų vertės pokytį (45 265 Lt).

6. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai).

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2011-01-01-2011-12-31		Praėję finansiniai metai 2010-01-01-2010-12-31	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	2 794	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	1 408	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	194 217	161 955	99 088	52 159
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	76 098	-	-	66 275
Iš viso:	270 315	161 955	103 290	118 434

7. Išvestinės finansinės priemonės.

Kadangi didelę Fondo investicinių priemonių portfelio dalį (36,6 proc.) sudaro priemonės, kurių valiuta yra USD, tai išankstiniais valiutų keitimo sandoriais apsidraudžiama nuo galimo dolerio kurso kritimo.

Išankstinis valiutų sandoris	Keitimo terminas	Keitimo kursas	Sandorio tikroji vertė	Užstatinių indėlių tikroji vertė	Tikroji vertė 2011-12-31
Perka EUR – parduoda USD	2012-07-03	1,4272	-40 337	165 663	125 326
Perka EUR – parduoda USD	2012-04-03	1,4441	-57 497	19 684	-37 813
Perka EUR – parduoda USD	2012-01-03	1,4156	-26 080	13 811	-12 269
Perka USD – parduoda EUR	2012-01-03	1,342	10 931	-	10 931
Iš viso:	-	-	-112 983	199 158	86 175

Per ataskaitinį laikotarpį buvo pasirašytas susitarimas dėl apsigyvenimo Samchully CO Ltd., kuriuo UAB FMĮ Orion Securities įsipareigoja perduoti finansines priemones arba išmokėti finansinių priemonių užbaigimo vertę. Sandorio užbaigimo metu taip pat bus išmokėti priskirti dividendai.

Apsikeitimo sandoris	Galiojimo terminas	Tikroji vertė 2011-12-31
Samchully CO Ltd	2012-01-11	144 977
Samchully CO Ltd (dvd)	2012-01-11	3 047
Iš viso:	-	148 024

Fondas turi Latecoere Warrants opcioną.

Pasirinkimo sandoris	Galiojimo terminas	Tikroji vertė 2011-12-31
Latecoere Warrants	2015-07-30	4 555
Iš viso:	-	4 555

8. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos.

Tarpininkas	Suteiktų paslaugų pobūdis	Atlygis už paslaugą (Lt) 2011-12-31	Atlygis už paslaugą (Lt) 2010-12-31	Ryšys su subjekto valdymo įmone
„Swedbank“, AB	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	9 732	17 113	„Swedbank“, AB – depozitoriumas
UAB FMĮ „Orion Securities“	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	-	817	Tarpininkas

9. Dalyviams apskaičiuoti ir (ar) išmokėti dividendai ar kitos išmokos, kurias išmokėjus vienetų skaičius nesikeičia. **Nebuvo.**

10. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos. **Nebuvo.**

11. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį. **Nebuvo.**

12. Sandorių su susijusiais asmenimis (valdymo įmone, tos pačios valdymo įmonės subjektais ir pan.) ataskaitinio ir praėjusio ataskaitinio laikotarpio sumos, suskirstytos į grupes, kita reikšminga informacija pagal 30-ąjį verslo apskaitos standartą „Susiję asmenys“.

Valdymo įmonei priskaičiuotas atlygis 2011 m. sudaro 41 802 litų, 2010 m. sudaro 70 721 litas.

13. Reikšmingas apskaitinių įvertinimų, jeigu tokių buvo, pakeitimo poveikis ar pateiktos lyginamosios informacijos koregavimas dėl apskaitos politikos keitimo ar dėl klaidų taisymo pagal 7-ąjį verslo apskaitos standartą „Apskaitos politikos, apskaitinių įvertinimų keitimas ir klaidų taisymas“. **Nebuvo.**

14. Trumpas reikšmingų pobalansinių įvykių, kurių neatskleidimas gali turėti reikšmingos įtakos įmonės finansinių ataskaitų vartotojų galimybei priimti sprendimus, apibūdinimas pagal 19-ąjį verslo apskaitos standartą „Atidėjiniai, neapibrėžtieji įsipareigojimai ir turtas bei pobalansiniai įvykiai“. **Nebuvo.**

15. Po grynujų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir įsipareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynujų aktyvų vertę. **Nebuvo.**

16. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto ar pensijų fondo finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos subjekto turtui ar įsipareigojimams pagal 18-ąjį verslo apskaitos standartą „Finansinis turtas ir finansiniai įsipareigojimai“ ir kitus verslo apskaitos standartus. **Nebuvo.**

17. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija:

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	-11,55%	10,16%	7,25%	-
Metinė bendroji investicijų grąža*	-2,11%	14,05%	21,86%	-
Metinė grynoji investicijų grąža*	-13,90%	8,96%	3,58%	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	-14,97%	7,61%	2,92%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis*	12,79%	9,63%	5,59%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis*	11,56%	10,10%	7,69%	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas *	59,10%	66,64%	2,76%	-
Indekso sekimo paklaida *	12,82%	7,58%	10,06%	-
Alfa rodiklis *	-8,92%	-2,81%	14,46%	-
Beta rodiklis *	0,99	0,97	0,02	-

* Metinė grąža – tai procentinis investicijų vertės pokytis per metus, kuris apima tiek investicijos kapitalo pokytį, tiek pelną ir dividendus bei palūkanas. Metinė fondo grąža gali svyruoti. Aukštesnės grąžos fondai taip pat pasižymi didesne investavimo rizika;

* Standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, apibūdinantis investicijų portfelio grąžos kintamumą. Jei investicijų grąžos standartinis nuokrypis yra lygus nuliui, vadinasi, investicijų portfelis turi pastovią nekintamą investicijų grąžą;

* Koreliacijos koeficientas – rodiklis, kuris parodo vieneto verčių ir lyginamojo indekso pokyčių statistinę priklausomybę;

* Indekso sekimo paklaida – statistinis rizikos rodiklis, parodantis vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso pokyčių skirtumų standartinį nuokrypį;

* Alfa rodiklis – parodo skirtumą tarp fondo apskaitos vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui;

* Beta rodiklis – parodo, kiek pasikeičia fondo apskaitos vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei.

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	1,48%	-	-	-
Vidutinė bendroji investicijų grąža*	10,80%	-	-	-
Vidutinė grynoji investicijų grąža*	-0,95%	-	-	-
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	-1,98%	-	-	-
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis* (jei pasirinktas)	9,30%	-	-	-

18. Atskaitymai:

Atskaitymai	Atskaitymų dydis, taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma (Lt)	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Lt)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
2011-01-01 – 2011-12-31				
Už valdymą:				
<i>nekintamas dydis</i>	1,25% vidutinės metinės fondo GAV	28 181	27 866	1,25%
<i>sėkmės mokestis</i>	15% investicinio vieneto metinio prieaugio	36 410	-	0,00%
Depozitoriumui	0,2% vidutinės metinės fondo GAV	5 134	4 464	0,20%
Už sandorių sudarymą	iki 2% nuo sudaryto sandorio vertės	9 732	9 732	0,44%
Už auditą	iki 0,5% vidutinės metinės fondo GAV	6 050	6 056	0,27%
Kitos veiklos išlaidos				
Platinimo išlaidos	iki 3% nuo investuojamos sumos	10 937	13 936	0,62%
Bankinės išlaidos	iki 0,5% vidutinės metinės fondo GAV	104	104	0,00%
Valiutos keitimo išlaidos	-	3 703	3 703	0,17%
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		39 469	38 490	1,73%
BIK % nuo vidutinės GAV*				1,73%
Visų išlaidų suma		100 251	65 861	2,95%
PAR (jei skaičiuojamas)*				-36,19%
2010-01-01 – 2010-12-31				
Už valdymą:				
<i>nekintamas dydis</i>	1,25% vidutinės metinės fondo GAV	20 706	21 836	1,25%
<i>sėkmės mokestis</i>	15% investicinio vieneto metinio prieaugio	18 725	36 410	2,08%
Depozitoriumui	0,2% vidutinės metinės fondo GAV	3 099	3 515	0,20%
Už sandorių sudarymą	iki 2% nuo sudaryto sandorio vertės	17 930	17 930	1,03%
Už auditą	iki 0,5% vidutinės metinės fondo GAV	3 940	6 050	0,35%
Kitos veiklos išlaidos				
Platinimo išlaidos	iki 3% nuo investuojamos sumos	25 423	12 475	0,71%
Bankinės išlaidos	iki 0,5% vidutinės metinės fondo GAV	4 262	4 262	0,24%
Valiutos keitimo išlaidos	-	2 636	2 636	0,15%
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		68 523	68 523	3,92%
BIK % nuo vidutinės GAV*				3,92%
Visų išlaidų suma		96 721	105 114	5,86%
PAR (jei skaičiuojamas)*				170,21%

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

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

19. Pinigų srautai

Eil. Nr.	Straipsniai	2011-01-01-2011-12-31	2010-01-01-2010-12-31
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	1 807 918	1 868 417
I.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	1 705 098	1 811 719
I.1.2.	Gautos palūkanos	278	113
I.1.3.	Gauti dividendai	102 542	56 585
I.1.4.	Kitos veiklos įplaukos		
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	-2 125 735	-2 504 776
I.2.1	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	-2 025 484	-2 408 055
I.2.2	Išmokos, susijusios su valdymu	-28 181	-20 706
I.2.3	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	-72 070	-76 015
I.2.4	Kitos išmokos		
	Gryniesi pagrindinės veiklos pinigų srautai	-317 817	-636 359
II.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
II.1	Bendrovės akcijų pardavimas	697 416	879 719
II.2	Bendrovės akcijų įpirkimas	-440 913	-377 640
II.3	Išmokos iš pelno		
II.4	Gauta paskolų		
II.5	Grąžinta paskolų		
II.6	Sumokėta palūkanų		
II.7	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais		
II.8	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas		
II.9	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas		
	Gryniesi finansinės veiklos pinigų srautai	256 503	502 079
III.	Valiutos kursų pokyčio įtaka grynųjų pinigų likučiui	-3 703	-2 636
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	-65 017	-136 916
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	353 736	490 652
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	288 719	353 736

Direktorius
(įmonės administracijos vadovo
pareigų pavadinimas)


(parašas, data)
2012/09/05

Audrius Balaišis
(vardas ir pavardė)