

**„Prudentis Global Value Fund“**

2013 metų finansinės  
ataskaitos

## **Turinys**

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Informacija apie fondą           | 2 |
| Nepriklausomo auditoriaus išvada | 3 |
| Grynujų aktyvų ataskaita         | 5 |
| Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita | 6 |
| Aiškinamasis raštas              | 7 |

## **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 2013 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita, tada pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, apimantis reikšmingų apskaitos principų santrauką ir kitas pastabas, kurie pateikti 5–26 puslapiuose, auditą.

### *Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas*

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal 39-ąją 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 2013 m. gruodžio 31 d. ir tada pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokyčius pagal 39-ąją Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartą.

„KPMG Baltics“, UAB, vardu

Eero Kaup  
Partneris

Rokas Kasperavičius  
Partneris  
Atestuotas auditorius

Vilnius, Lietuvos Respublika

2014 m. kovo 31 d.

Įmonės kodas: 300081998

Buveinės adresas: Odminių g. 8, 01122 Vilnius

PATVIRTINTA

20 \_\_\_\_ m. \_\_\_\_ d.

protokolo Nr. \_\_\_\_

## Grynųjų aktyvų ataskaita

Pagal 2013 m. gruodžio 31 d. ir 2012 m. gruodžio 31 d. duomenis

| Eil. Nr.  | Turtas                                                                                | Pastabos Nr. | 2013-12-31       | 2012-12-31 (pertvarkyta) |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|--------------------------|
| <b>A.</b> | <b>TURTAS</b>                                                                         |              | <b>6 505 299</b> | <b>3 310 765</b>         |
| I.        | PINIGAI                                                                               | 3            | 776 676          | 363 549                  |
| II.       | TERMINUOTIEJI INDĖLIAI                                                                | 3            | 69 714           | 32 054                   |
| III.      | PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS                                                               |              | -                | -                        |
| III.1.    | Valstybės išdo vekseliai                                                              |              | -                | -                        |
| III.2.    | Kitos pinigų rinkos priemonės                                                         |              | -                | -                        |
| IV.       | PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI                                                 | 3            | 5 359 394        | 2 674 020                |
| IV.1.     | Ne nuosavybės vertybiniai popieriai                                                   |              | -                | -                        |
| IV.1.1.   | Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai |              | -                | -                        |
| IV.1.2.   | Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai                                              |              | -                | -                        |
| IV.2.     | Nuosavybės vertybiniai popieriai                                                      | 3            | 5 154 061        | 2 614 790                |
| IV.3.     | Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos              | 3            | 205 333          | 59 230                   |
| V.        | GAUTINOS SUMOS                                                                        |              | 209 468          | -                        |
| V.1.      | Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos                                         |              | 209 468          | -                        |
| V.2.      | Kitos gautinos sumos                                                                  |              | -                | -                        |
| VI.       | INVESTICINIS IR KITAS TURTAS                                                          | 3, 6         | 90 047           | 241 142                  |
| VI.1.     | Investicinis turtas                                                                   |              | -                | -                        |
| VI.2.     | Išvestinės finansinės priemonės                                                       | 3, 6         | 90 047           | 241 142                  |
| VI.3.     | Kitas turtas                                                                          |              | -                | -                        |
| <b>B.</b> | <b>ĮSIPAREIGOJIMAI</b>                                                                |              | <b>135 479</b>   | <b>21 055</b>            |
| I.        | Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimai                              |              | 1 676            | -                        |
| II.       | Įsipareigojimai kredito įstaigoms                                                     |              | -                | -                        |
| III.      | Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis                        |              | -                | -                        |
| IV.       | Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos                                      | 18           | 125 333          | 14 998                   |
| V.        | Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai                                              |              | 8 470            | 6 057                    |
| <b>C.</b> | <b>GRYNEJI AKTYVAI</b>                                                                |              | <b>6 369 820</b> | <b>3 289 710</b>         |

L. e. p. direktorius  
(įmonės administracijos vadovo pareigų pavadinimas)

*Slade*

2014-03-31  
(parašas, data)

Gediminas Būda  
(vardas ir pavardė)

Apskaitininkė  
(vyriausiojo buhalterio arba galinčio tvarkyti apskaitą kito asmens pareigų pavadinimas)

*Giedrė*

2014-03-31  
(parašas, data)

Giedrė Stankevičiūtė  
(vardas ir pavardė)

Įmonės kodas: 300081998  
Buveinės adresas: Odminių g. 8, 01122 Vilnius

PATVIRTINTA  
20\_\_\_\_ m. \_\_\_\_\_ d.  
protokolo Nr. \_\_\_\_\_

## Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita

Pagal 2013 m. gruodžio 31 d. ir 2012 m. gruodžio 31 d. duomenis

| Eil. Nr.    | Straipsniai                                                    | Pastabos Nr. | 2013             | 2012 (pertvarkyta) |
|-------------|----------------------------------------------------------------|--------------|------------------|--------------------|
| <b>I.</b>   | <b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE</b> | <b>1</b>     | <b>3 289 710</b> | <b>2 219 502</b>   |
| <b>II.</b>  | <b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS</b>                       |              |                  |                    |
| II.1.       | Dalyvių įmokos į fondą                                         |              | 4 582 482        | 1 062 220          |
| II.2.       | Iš kitų fondų gautos sumos                                     |              | -                | -                  |
| II.3.       | Garantinės įmokos                                              |              | -                | -                  |
| II.4.       | Palūkanų pajamos                                               |              | 300              | 245                |
| II.5.       | Dividendai                                                     |              | 57 784           | 44 829             |
| II.6.       | Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo         | 5, 6         | 1 416 758        | 727 278            |
| II.7.       | Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio                     |              | -                | 3 131              |
| II.8.       | Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas                | 5, 6         | 112 535          | 175 072            |
| II.9.       | Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas                        |              | 568              | 48 164             |
|             | <b>PADIDĖJO IŠ VISO:</b>                                       |              | <b>6 170 427</b> | <b>2 060 939</b>   |
| <b>III.</b> | <b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS</b>                       |              |                  |                    |
| III.1.      | Išmokos fondo dalyviams                                        |              | 2 464 930        | 381 149            |
| III.2.      | Išmokos kitiems fondams                                        |              | -                | -                  |
| III.3.      | Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo     | 5, 6         | 322 770          | 442 131            |
| III.4.      | Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio                 |              | 9 419            | -                  |
| III.5.      | Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai            | 5, 6         | 31 243           | 106 574            |
| III.6.      | Valdymo sąnaudos:                                              |              | 261 955          | 60 877             |
| III.6.1.    | Atlyginimas valdymo įmonei                                     |              | 228 247          | 42 874             |
| III.6.2.    | Atlyginimas depozitoriumui                                     |              | 9 341            | 4 985              |
| III.6.3.    | Atlyginimas tarpininkams                                       | 8            | 15 790           | 6 846              |
| III.6.4.    | Audito sąnaudos                                                |              | 8 470            | 6 050              |
| III.6.5.    | Kitos sąnaudos                                                 |              | 107              | 122                |
| III.7.      | Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas                        |              | -                | -                  |
| III.8.      | Sąnaudų kompensavimas (-)                                      |              | -                | -                  |
| III.9.      | Pelno paskirstymas                                             |              | -                | -                  |
|             | <b>SUMAŽĖJO IŠ VISO:</b>                                       |              | <b>3 090 317</b> | <b>990 731</b>     |
| <b>IV.</b>  | <b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b> | <b>1</b>     | <b>6 369 820</b> | <b>3 289 710</b>   |

L. e. p. direktorius  
(įmonės administracijos vadovo  
pareigų pavadinimas)

*S. Rida*

2014-03-31  
(parašas, data)

Gediminas Būda  
(vardas ir pavardė)

Apskaitininkė  
(vyriausiojo buhalterio arba galinčio  
tvarkyti apskaitą kito asmens pareigų  
pavadinimas)

*G. Hau*

2014-03-31  
(parašas, data)

Giedrė Stankevičiūtė  
(vardas ir pavardė)

## Aiškinamasis raštas

### I. Bendroji informacija

#### 1. Informacija apie fondą:

|                                               |                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pavadinimas</b>                            | I perleidžiamuosius vertybinius popierius investuojantis atviras specialusis investicinis fondas „Prudentis Global Value Fund“ |
| <i>Teisinė forma</i>                          | Investicinis fondas, neturintis juridinio asmens teisių                                                                        |
| <b>LB pritarimo sudarymo dokumentams data</b> | 2009 m. birželio 26 d.                                                                                                         |
| <b>Dalyvių skaičius</b>                       | 66                                                                                                                             |

#### 2. Duomenys apie įmonę:

|                                                                                          |                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pavadinimas</b>                                                                       | UAB „Prudentis“                                                                                                       |
| <b>Kodas</b>                                                                             | 300081998                                                                                                             |
| <i>Buveinė (adresas)</i>                                                                 | Odminių g. 8, 01122 Vilnius, Lietuva                                                                                  |
| <i>Telefono numeriai, fakso numeriai, el. pašto adresas, interneto svetainės adresas</i> | +370 5 246 83 78<br>+370 5 212 32 69<br>info@prudentis.lt<br>www.prudentis.lt                                         |
| <i>Leidimo verstitis valdymo įmonės veikla numeris</i>                                   | VJK-009                                                                                                               |
| <i>Įregistravimo Juridinių asmenų registre data, vieta, kodas</i>                        | Įmonė įregistruota 2005 m. sausio 21 d. Vilniaus m. Registrų tarnyboje<br>Juridinių asmenų registro kodas – 300081998 |
| <i>Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos</i>             | Direktorius Audrius Balaišis<br>Direktoriaus pavaduotojas Gediminas Būda                                              |

#### 3. Informacija apie depozitoriumą:

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

#### 4. Informacija apie auditorius:

|                                 |                                |
|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>Auditoriaus pavadinimas</b>  | „KPMG Baltics“, UAB            |
| <i>Adresas</i>                  | Upės g. 21, Vilnius            |
| <i>Telefono, fakso numeriai</i> | +370 5 2102600, +370 5 2102659 |

#### 5. Ataskaitinis laikotarpis:

|                                 |                                              |
|---------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Ataskaitinis laikotarpis</b> | 2013 m. sausio 1 d. – 2013 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 Lietuvos Respublikos teisės aktais.



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

Investicinio Fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo finansinės ataskaitos turi būti patvirtinamos per keturis mėnesius nuo finansinių metų pabaigos.

## **2. Investavimo politika**

Fondo tikslas – siekti didesnio nei vidutinis ilgalaikio Fondo absoliutaus vieneto vertės eurais 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, palyginti su jų tikrąja, palyginamąja ir (arba) 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 nekilnojamąjį 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 vienerius 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. nebiržinius perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemonės.

### 3. Finansinės rizikos valdymo politika

#### 3.1. Rinkų svyravimų rizika

Rinkų svyravimų rizika yra rizika, tiesiogiai veikianti Fondo vieneto kainą trumpuoju laikotarpiu.

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 apsisaugoti 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.

Toliau pateiktoje lentelėje nurodoma jautrumo analizės rezultatai 2013 m. gruodžio 31 d. ir 2012 m. gruodžio 31 d.:

|                                |      | 2013-12-31                   | 2012-12-31 |
|--------------------------------|------|------------------------------|------------|
|                                |      | Fondo vertės pasikeitimas, % |            |
| Lyginamojo indekso padidėjimas | +1 % | 0,85                         | 0,73       |
| Lyginamojo indekso sumažėjimas | -1 % | -0,85                        | -0,73      |

2013 m. gruodžio 31 d. gauta Fondo beta reikšmė yra 0,85, kas atspindi, jog 1 proc. Fondo lyginamojo indekso pokytis vidutiniškai lemia 0,85 proc. Fondo vertės pokytį.

#### 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, blogiausiu 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 portfelyje.

#### 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 mažesnį realų Fondo turto prieaugį. Draudžiantis nuo valiutų kursų svyravimo rizikos yra vadovaujama 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.

Toliau pateiktoje lentelėje nurodoma jautrumo analizės rezultatai 2013 m. gruodžio 31 d. ir 2012 m. gruodžio 31 d. (jautrumo analizė atlikta remiantis kiekvienos valiutos svoriu portfelyje):

| USD nuvertėjo, % | 2013                           | 2012                           |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                  | Poveikis gryniesiems aktyvams* | Poveikis gryniesiems aktyvams* |
| 5 %              | -0 %                           | -0 %                           |
| 10 %             | -0 %                           | -0 %                           |
| 15 %             | -0 %                           | -0 %                           |

| USD vertė padidėjo, % | 2013                           | 2012                           |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                       | Poveikis gryniesiems aktyvams* | Poveikis gryniesiems aktyvams* |
| 5 %                   | 0 %                            | 0 %                            |
| 10 %                  | 0 %                            | 0 %                            |
| 15 %                  | 0 %                            | 0 %                            |

\*JAV doleris (USD) valiuta yra apdrausta naudojant išankstinius valiutų keitimo sandorius. USD valiutos svoris portfelyje pastoviai kinta, todėl yra numatytas +10 ir -10 proc. dydžio leistinas neapdraustas USD pozicijos intervalas. Tačiau strateginis USD valiutos draudimo tikslas yra 100 proc. apsidraudimas nuo šios valiutos pokyčio.

| RSD* vertė padidėjo, % | 2013                          | 2012                          |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                        | Poveikis gryniesiems aktyvams | Poveikis gryniesiems aktyvams |
| 5 %                    | 0,0255 %                      | 0,0515 %                      |
| 10 %                   | 0,051 %                       | 0,103 %                       |
| 15 %                   | 0,0765 %                      | 0,1545 %                      |

| RSD* vertė nuvertėjo, % | 2013                          | 2012                          |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                         | Poveikis gryniesiems aktyvams | Poveikis gryniesiems aktyvams |
| 5 %                     | -0,0255 %                     | -0,0515 %                     |
| 10 %                    | -0,051 %                      | -0,103 %                      |
| 15 %                    | -0,0765 %                     | -0,1545 %                     |

\*RSD – Serbijos dinaras.

| HKD* vertė padidėjo, % | 2013                          | 2012                          |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                        | Poveikis gryniesiems aktyvams | Poveikis gryniesiems aktyvams |
| 5 %                    | 0,1305 %                      | 0,2145 %                      |
| 10 %                   | 0,261 %                       | 0,429 %                       |
| 15 %                   | 0,3915 %                      | 0,6435 %                      |

| HKD* vertė nuvertėjo, % | 2013                          | 2012                          |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                         | Poveikis gryniesiems aktyvams | Poveikis gryniesiems aktyvams |
| 5 %                     | -0,1305 %                     | -0,2145 %                     |
| 10 %                    | -0,261 %                      | -0,429 %                      |
| 15 %                    | -0,3915 %                     | -0,6435 %                     |

\*HKD – Honkongo doleris.

| KRW vertė padidėjo, % | 2013                          | 2012                          |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                       | Poveikis gryniesiems aktyvams | Poveikis gryniesiems aktyvams |
| 5 %                   | -                             | 0,321 %                       |
| 10 %                  | -                             | 0,642 %                       |
| 15 %                  | -                             | 0,963 %                       |

| KRW vertė nuvertėjo, % | 2013                          | 2012                          |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                        | Poveikis gryniesiems aktyvams | Poveikis gryniesiems aktyvams |
| 5 %                    | -                             | -0,321 %                      |
| 10 %                   | -                             | -0,642 %                      |
| 15 %                   | -                             | -0,963 %                      |

2013 m. investicija, kurios valiuta Pietų Korėjos vonas (KRW), buvo parduota, todėl šios valiutos poveikio gryniesiems aktyvams 2013 m. nėra.

#### 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 patirta nuostolių. 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, nepriklausančiomis reputaciją turinčiomis finansų institucijomis. Dauguma Fondo lėšomis sudaromų sandorių bus vykdomi 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

Išgytų finansinių priemonių kainų kitimas gali skirtis nuo prognozuoto jų kainų kitimo. Ir giliausia analizė negali tiksliai numatyti finansinių priemonių kainų kitimo krypties. Praeities 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 prisimti tokios investicijos ekonominę riziką su viso investuoto kapitalo praradimo galimybe.

## 4. Investicijų portfelio struktūra

4.1. Investicijos į nebiržinius perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemonės negali sudaryti daugiau kaip 10 proc. Fondo grynųjų aktyvų.

4.2. Investicijos į indėlius vienoje kredito įstaigoje negali sudaryti daugiau kaip 20 proc. Fondo grynųjų 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 proc. Fondo grynųjų 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 proc. Fondo grynųjų 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 proc. Fondo grynujų aktyvų. Kai į tokias vieno emitento obligacijas investuojama daugiau kaip 5 proc., bet ne daugiau kaip 25 proc. Fondo grynujų aktyvų, bendra tokių investicijų suma negali būti didesnė kaip 80 proc. grynujų aktyvų.

4.6. Į įmonių, priklausančių grupei, kuri turi sudaryti konsoliduotas finansines ataskaitas, išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 20 proc. Fondo grynujų aktyvų.

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

4.8. Į išvestines finansines priemones gali būti investuota iki 35 proc. 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 grynujų 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 Lietuvos Respublikos 39-jo verslo apskaitos standarto reikalavimus.

Skaičiuojant grynujų 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 Lietuvos banko 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.

Terminuotieji indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę.

Gryniesiems pinigams 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 grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose.

Fondo grynųjų aktyvų vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio 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 perkainojus vertybinius popierius – vertės padidėjimo suma.

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

Gautinų sumų straipsnio padidėjimas fiksuojamas sumokant avansus, o sumažėjimas – gavus apmokėjimus iš skolininkų.

Padidėjimas ar sumažėjimas fiksuojamas, jei atsiskaitoma užsienio valiuta – perkainota 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 proc. vidutinės metinės Fondo grynųjų 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 grynųjų 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 dalis atlyginimo valdymo įmonei už investicinio vieneto teigiamą suminį metinį prieaugį. Sėkmės mokestis yra 15 proc. dydžio. Mokestis yra skaičiuojamas už laikotarpį nuo sausio 1 d. iki gruodžio 31 d., kaupimo būdu kiekvieną darbo dieną.

Kad būtų užtikrintas teisingas sėkmės mokesčio apskaičiavimas, yra taikomas *high water mark* (HWM) arba aukščiausiai pasiektos ribos Fondo lygiu principas, kuris reiškia, kad sėkmės mokestis yra mokamas tik tuo atveju, kai vieneto vertė yra didesnė nei kada nors buvusi vieneto vertė paskutinę kalendorinių metų darbo dieną Fondo gyvavimo laikotarpiu. Visiems asmenims, jau ankstesniais laikotarpiais investavusiems arba investuojantiems į Fondą per einamuosius metus, yra taikoma praėjusių metų paskutinės dienos užfiksuota vieneto vertė, kaip atskaitinis taškas, nuo kurio skaičiuojamas sėkmės mokestis. Jei atsitinka taip, kad kitais metais būtų fiksuojama žemesnė vieneto vertė nei praėjusiais, esamiems Fondo dalyviams atskaitos tašku lieka galioti praėjusio laikotarpio (aukštesnės vertės) HWM.

Mokestis yra taikomas Fondo lygiu, o ne kiekvienam dalyviui atskirai. Tai reiškia, kad vertinant sėkmės mokesčio dydį yra atsižvelgiama į Fondo vieneto vertės prieaugį, o ne kiekvieno dalyvio investicijų vertės pokytį.

#### 7.2. Atlyginimas Depozitoriumui

Metinis atlyginimas Depozitoriumui yra ne didesnis kaip 0,25 proc. vidutinės metinės Fondo gryųjų 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 proc. nuo investuotojo investuojamos sumos ir jį moka investuotojas. Tikslī informacija apie platinimo mokesčio dydį suteikiama įsigyjant Fondo vienetus.

#### 7.4. Atlyginimas audito įmonei

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

Atlyginimas auditoriui skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną. Tai dienai tenkantis atlyginimas yra fiksuotas. Apskaičiuojamas Valdymo įmonės ir audito sudarytoje sutartyje nurodytą sumą padalijant iš darbo dienų atitinkamuose metuose skaičiaus.

#### 7.5. Išlaidos tarpininkams

Valdymo įmonė atlikdama sandorius Fonde esančiais finansiniais instrumentais vadovaujasi geriausios kainos principu (*best execution*), t. y. siekia minimizuoti tarpininkavimo sąnaudas. Tarpininkavimo sąnaudos paprastai skiriasi priklausomai nuo finansinės priemonės rūšies, sandorio dydžio ir kitų parametrų. Siekiama, kad išlaidos tarpininkams neviršytų 0,75 proc. 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 proc. 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 padalijus 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.

## **9. Pinigai ir pinigų ekvivalentai**

Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose. Pinigų ekvivalentais pripažįstami trumpalaikiai indėliai, iki kurių termino pabaigos liko ne daugiau kaip 3 mėnesiai.

Pinigai ir pinigų ekvivalentai, nominuoti užsienio valiuta, įvertinami Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta – litais – pagal skaičiavimo dienos nustatytą oficialų Lietuvos banko valiutų kursą.

### III. Pastabos

**1. Grynųjų aktyvų vertė, vienetų skaičius ir vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje ir pabaigoje, prieš metus, prieš dvejus metus**

|                                | Ataskaitinio<br>laikotarpio pradžioje<br>(2013-01-01) | Ataskaitinio<br>laikotarpio pabaigoje<br>(2013-12-31) | Prieš metus<br>(2012-12-31) | Prieš dvejus metus<br>(2011-12-31) |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|
| Grynųjų aktyvų vertė, Lt       | 3 289 710                                             | 6 369 820                                             | 3 289 710                   | 2 219 502                          |
| Investicinio vieneto vertė, Lt | 416,6991                                              | 510,6273                                              | 416,6991                    | 361,0003                           |
| Investicinių vienetų skaičius  | 7 895                                                 | 12 475                                                | 7 895                       | 6 148                              |

**2. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų (konvertuojant pinigus į vienetus) ir išpirktų (konvertuojant vienetus į pinigus) vienetų skaičius ir vertė**

|                                                                                      | Ataskaitinis laikotarpis<br>2013 m. |           | Ataskaitinis laikotarpis<br>2012 m. |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-----------|
|                                                                                      | Investicinių vienetų<br>skaičius    | Vertė, Lt | Investicinių vienetų<br>skaičius    | Vertė, Lt |
| Išplatinta (konvertuojant pinigines<br>lėšas į investicinius vienetus) *             | 9 524                               | 4 582 482 | 2 693                               | 1 062 220 |
| Išpirkta (konvertuojant vienetus į<br>pinigines lėšas)                               | 4 944                               | 2 464 930 | 946                                 | 381 149   |
| Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų<br>investicinių vienetų skaičiaus ir<br>vertės | 4 580                               | 2 117 552 | 1 747                               | 681 071   |

\*2013 m. ir 2012 m. dalyvių įmokos į fondą nurodytos be platinimo mokesčio, įmokos su platinimo mokesčiu sudarė 2013 m. 4 637 874 litai, 2012 m. – 1 077 274 litai. 2012 m. Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita buvo atitinkamai pakoreguota. Išplatinti vienetai (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus) nurodyti be platinimo mokesčio: suma, už kurią nupirkti vienetai.

### 3. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicijų portfelio sudėtis

2013-12-31

| 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 Vilkyskių pieninė                                                                | LT    | LT0000127508  | 72 000         | 72 000                | 345 556                | 390 305             | 0,603 %                 | 6,13 %         |
| <b>Iš viso:</b>                                                                     |       |               | <b>72 000</b>  |                       | <b>345 556</b>         | <b>390 305</b>      |                         | <b>6,13 %</b>  |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose |       |               |                |                       |                        |                     |                         |                |
| Vishay Precision Group                                                              | US    | US92835K1034  | 10 000         | 2 510                 | 346 603                | 373 709             | 0,081 %                 | 5,87 %         |
| KRKA                                                                                | SI    | SI0031102120  | 2 810          | 0                     | 512 673                | 582 142             | 0,008 %                 | 9,14 %         |
| Sartorius Stedim Biotech                                                            | FR    | FR0000053266  | 1 150          | 3 971                 | 437 970                | 483 832             | 0,007 %                 | 7,60 %         |
| Leoni NA (X)                                                                        | DE    | DE0005408884  | 1 100          | 0                     | 134 528                | 206 350             | 0,000 %                 | 3,24 %         |
| KSB VZ (X)                                                                          | DE    | DE0006292030  | 330            | 0                     | 492 778                | 497 928             | 0,038 %                 | 7,82 %         |
| NACCO Industries Inc. A                                                             | US    | US6295791031  | 2 400          | 0                     | 284 792                | 374 603             | 0,035 %                 | 5,88 %         |
| AIK Banka a.d. Nis                                                                  | RS    | RS00000079302 | 716            | 37                    | 85 331                 | 33 100              | 0,008 %                 | 0,52 %         |
| Porsche Automobil Hold. SE (X)                                                      | DE    | DE000PAH0038  | 1 500          | 0                     | 352 704                | 391 858             | 0,000 %                 | 6,15 %         |
| Hellenic Telecom Org.                                                               | GR    | GRS260333000  | 17 000         | 0                     | 243 595                | 567 606             | 0,003 %                 | 8,91 %         |
| Qingling Motors H                                                                   | CN    | CNE1000003Y4  | 225 000        | 72 779                | 149 196                | 168 846             | 0,018 %                 | 2,65 %         |
| AOL Inc.                                                                            | US    | US00184X1054  | 7 000          | 176                   | 451 864                | 819 048             | 0,007 %                 | 12,86 %        |
| II-VI Inc.                                                                          | US    | US9021041085  | 6 000          | 0                     | 260 216                | 264 734             | 0,010 %                 | 4,16 %         |
| <b>Iš viso</b>                                                                      |       |               | <b>275 006</b> |                       | <b>375 250</b>         | <b>4 763 756</b>    |                         | <b>74,8 %</b>  |
| <b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>                                      |       |               | <b>347 006</b> |                       | <b>4 097 806</b>       | <b>5 154 061</b>    |                         | <b>80,93 %</b> |

| KIS pavadinimas                                                                                                                          | Šalis | ISIN kodas   | Kiekis, vnt.   | Valdytojas                            | Bendra įsigijimo vertė | Bendra rinkos vertė | KIS tipas | Dalis GA, %   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------|-----------|---------------|
| Kolektyvinio investavimo subjektų, atitinkančių Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 79 str. 1 d. reikalavimus, vienetai (akcijos) |       |              |                |                                       |                        |                     |           |               |
| VinaLand Ltd.                                                                                                                            | VN    | KYG936361016 | 175 000        | VinaCapital Investment Management Ltd | 263 529                | 205 333             | KIS 5     | 3,22 %        |
| <b>Iš viso</b>                                                                                                                           |       |              | <b>175 000</b> |                                       | <b>263 529</b>         | <b>205 333</b>      |           | <b>3,22 %</b> |

| Priemonės pavadinimas                                                         | Emitentas | Šalis             | Kita sandorio šalis | Valiuta | Investicinis sandoris (pozicija) | Bendra rinkos vertė, Lt | Galiojimo terminas | Dalis GA, %   |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|---------------------|---------|----------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Išvestinės investicinės priemonės, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose |           |                   |                     |         |                                  |                         |                    |               |
| <b>Iš viso:</b>                                                               |           |                   |                     |         |                                  |                         |                    |               |
| Kitos išvestinės investicinės priemonės                                       |           |                   |                     |         |                                  |                         |                    |               |
| Išankstinis valiutų sandoris EUR už USD                                       | LT        | IVS 28656         |                     |         |                                  | 5 868                   |                    | 0,09 %        |
| Išankstinis valiutų sandoris EUR už USD                                       | LT        | IVS 29053         |                     |         |                                  | 40 084                  |                    | 0,63 %        |
| Išankstinis valiutų sandoris EUR už USD                                       | LT        | IVS 29065         |                     |         |                                  | 16 913                  |                    | 0,27 %        |
| Išankstinis valiutų sandoris EUR už USD                                       | LT        | IVS 29921         |                     |         |                                  | 16 615                  |                    | 0,26 %        |
| Susitarimas dėl aspikeitimo FI: Samchully (dvd)                               | LT        | Samchully CO Ltd. |                     |         |                                  | 10 567                  |                    | 0,17 %        |
| <b>Iš viso:</b>                                                               |           |                   |                     |         |                                  | <b>90 047</b>           |                    | <b>1,42 %</b> |

| Banko pavadinimas                  |  |  |  | Valiuta |  | Bendra rinkos vertė, Lt |  | Dalis GA, %    |
|------------------------------------|--|--|--|---------|--|-------------------------|--|----------------|
| Pinigai                            |  |  |  |         |  |                         |  |                |
| „Swedbank“, AB                     |  |  |  | EUR     |  | 149 156                 |  | 2,34 %         |
| „Swedbank“, AB                     |  |  |  | LTL     |  | 627 520                 |  | 9,85 %         |
| „Swedbank“, AB                     |  |  |  | USD     |  | 0                       |  | 0,00 %         |
| <b>Iš viso pinigų:</b>             |  |  |  |         |  | <b>776 676</b>          |  | <b>12,19 %</b> |
| Terminuoti indėliai                |  |  |  |         |  |                         |  |                |
| Terminuoti indėliai                |  |  |  | USD     |  | 30 870                  |  | 0,48 %         |
| Terminuoti indėliai                |  |  |  | EUR     |  | 38 844                  |  | 0,61 %         |
| <b>Iš viso terminuotų indėlių:</b> |  |  |  |         |  | <b>69 714</b>           |  | <b>1,09 %</b>  |

| Pavadinimas                    | Trumpas apibūdinimas                             | Bendra rinkos vertė, Lt | Dalis GA, %   |
|--------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| Kitos priemonės                |                                                  |                         |               |
| Mokėtina suma                  | Komisinis mokestis                               | (1 676)                 | -0,03 %       |
| Gautina suma                   | Susitarimas dėl apsikeitimo FI Samchully CO Ltd. | 209 468                 | 3,29 %        |
| <b>Iš viso kitų priemonių:</b> |                                                  | <b>207 792</b>          | <b>3,26 %</b> |

#### 2012-12-31

| 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 Vilkyškių pieninė                                                                | LT    | LT0000127508 | 46 000         | 46 000                | 212 831                | 195 359             | 0,385 %                 | 5,94 %         |
| <b>Iš viso:</b>                                                                     |       |              | <b>46 000</b>  |                       | <b>212 831</b>         | <b>195 359</b>      | <b>0,385 %</b>          | <b>5,94 %</b>  |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose |       |              |                |                       |                        |                     |                         |                |
| Vishay Precision Group                                                              | US    | KYG464311052 | 15 000         | 3 909                 | 542 569                | 516 770             | 0,122 %                 | 15,71 %        |
| NACCO Industries Inc. A                                                             | US    | US30162A1088 | 2 080          | -                     | 246 307                | 328 969             | 0,031 %                 | 10,00 %        |
| Hellenic Telecom Org.                                                               | GR    | US57164Y1073 | 10 500         | -                     | 122 902                | 184 897             | 0,002 %                 | 5,62 %         |
| Vivendi S.A.                                                                        | FR    | US4509112011 | 7 000          | -                     | 334 266                | 409 675             | 0,001 %                 | 12,45 %        |
| Aviation Latécoere                                                                  | FR    | US98419M1009 | 3 800          | 26 241                | 90 139                 | 102 472             | 0,044 %                 | 3,11 %         |
| Sartorius VZ (X)                                                                    | DE    | RSAIKBE79302 | 1 870          | -                     | 216 430                | 434 216             | 0,020 %                 | 13,20 %        |
| AIK Banka a.d. Nis                                                                  | RS    | US00184X1054 | 701            | 36                    | 85 038                 | 33 211              | 0,008 %                 | 1,01 %         |
| AOL Inc.                                                                            | US    | CNE1000003Y4 | 3 480          | 91                    | 133 403                | 268 530             | 0,004 %                 | 8,16 %         |
| Qingling Motors H                                                                   | CN    | KYG936361016 | 225 000        | 75 641                | 155 063                | 140 691             | 0,018 %                 | 4,28 %         |
| <b>Iš viso:</b>                                                                     |       |              | <b>269 431</b> |                       | <b>1 926 117</b>       | <b>2 419 431</b>    |                         | <b>73,54 %</b> |
| <b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>                                      |       |              | <b>315 431</b> |                       | <b>2 138 948</b>       | <b>2 614 790</b>    |                         | <b>79,48 %</b> |

| KIS pavadinimas                                                                                                                          | Šalis | ISIN kodas   | Kiekis, vnt.  | Valdytojas                            | Bendra įsigijimo vertė | Bendra rinkos vertė | KIS tipas | Dalis GA, %   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------|-----------|---------------|
| Kolektyvinio investavimo subjektų, atitinkančių Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 79 str. 1 d. reikalavimus, vienetai (akcijos) |       |              |               |                                       |                        |                     |           |               |
| VinaLand Ltd.                                                                                                                            | VN    | KYG936361016 | 59 035        | VinaCapital Investment Management Ltd | 132 307                | 59 230              | KIS 5     | 1,80 %        |
| <b>Iš viso:</b>                                                                                                                          |       |              | <b>59 035</b> |                                       | <b>132 307</b>         | <b>59 230</b>       |           | <b>1,80 %</b> |

| Priemonės pavadinimas                                                          | Emitentas                | Šalis | Kita sandorio šalis | Valiuta | Investicinis 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                              | 10 186                  | 2015-07-30         | 0,31 %        |
| <b>Iš viso:</b>                                                                |                          |       |                     |         |                                  | <b>10 186</b>           |                    | <b>0,31 %</b> |
| Kitos išvestinės investicinės priemonės                                        |                          |       |                     |         |                                  |                         |                    |               |
| Išankstinis valiutų sandoris EUR už USD „Swedbank“, AB                         |                          | LT    | UAB „Prudentis“     | EUR     | -                                | 2 202                   | 2013-04-08         | 0,07 %        |
| Išankstinis valiutų sandoris EUR už USD „Swedbank“, AB                         |                          | LT    | UAB „Prudentis“     | EUR     | -                                | 12 309                  | 2013-07-09         | 0,37 %        |
| Susitarimas dėl apsikeitimo FI: Samchully CO Ltd.                              | UAB FMJ Orion Securities | LT    | UAB „Prudentis“     | KRW     | -                                | 209 204                 | 2013-01-11         | 6,36 %        |
| Susitarimas dėl apsikeitimo FI: Samchully (dvd)                                | UAB FMJ Orion Securities | LT    | UAB „Prudentis“     | USD     | -                                | 7 241                   | 2013-01-11         | 0,22 %        |
| <b>Iš viso:</b>                                                                |                          |       |                     |         |                                  | <b>230 956</b>          |                    | <b>7,02 %</b> |
| <b>Iš viso išvestinių investicinių priemonių:</b>                              |                          |       |                     |         |                                  | <b>241 142</b>          |                    | <b>8,31 %</b> |

| Banko pavadinimas                  |  |  |  | Valiuta |  | Bendra rinkos vertė, Lt | Dalis GA, %    |
|------------------------------------|--|--|--|---------|--|-------------------------|----------------|
| Pinigai                            |  |  |  |         |  |                         |                |
| „Swedbank“, AB                     |  |  |  | EUR     |  | 231 804                 | 7,05 %         |
| „Swedbank“, AB                     |  |  |  | LTL     |  | 59 774                  | 1,82 %         |
| „Swedbank“, AB                     |  |  |  | USD     |  | 71 971                  | 2,19 %         |
| <b>Iš viso pinigų:</b>             |  |  |  |         |  | <b>363 549</b>          | <b>11,06 %</b> |
| Terminuoti indėliai                |  |  |  |         |  |                         |                |
| <b>Iš viso terminuotų indėlių:</b> |  |  |  | USD     |  | <b>32 054</b>           | <b>0,97 %</b>  |

\*Iš 2013 m. atskyrė finansines išvestines priemones ir terminuotus užstatinius indėlius, atitinkamai buvo pakoreguoti 2012 m. ir užstatiniai terminuoti indėliai 32 tūkst. litų buvo iškelti iš išvestinių investicinių priemonių grupės į terminuotų indėlių grupę.

#### 4. Investicijų paskirstymas

| Investicijų pasiskirstymas              | Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje |                    | Ataskaitinio laikotarpio pradžioje |                    |
|-----------------------------------------|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
|                                         | Rinkos vertė, Lt                   | Dalis aktyvuose, % | Rinkos vertė, Lt                   | Dalis aktyvuose, % |
| <b>Pagal investavimo objektus</b>       |                                    |                    |                                    |                    |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai        | 5 154 061                          | 80,9%              | 2 614 790                          | 79,5 %             |
| Kitos priemonės                         | 365 094                            | 5,7%               | 332 426                            | 10,1 %             |
| Pinigai                                 | 776 676                            | 12,2%              | 363 549                            | 11,0 %             |
| Gautina suma                            | 209 468                            | 3,3%               | -                                  | -                  |
| Mokėtina suma                           | (1 676)                            | 0,0%               | -                                  | -                  |
| <b>Iš viso:</b>                         | <b>6 503 623</b>                   | <b>102,1%</b>      | <b>3 310 765</b>                   | <b>100,6 %</b>     |
| <b>Pagal sektorius</b>                  |                                    |                    |                                    |                    |
| Energetika*                             | 374 603                            | 5,9%               | 538 173                            | 16,4 %             |
| Finansai*                               | 238 433                            | 3,7%               | 33 211                             | 1,0 %              |
| Gamyba*                                 | 1 826 553                          | 28,7%              | 112 658                            | 3,4 %              |
| Informacinės technologijos*             | 819 048                            | 12,9%              | 516 770                            | 15,7 %             |
| Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos | 390 305                            | 6,1%               | 195 359                            | 5,9 %              |
| Nekilnojamasis turtas                   | -                                  | 0,0%               | 59 230                             | 1,8 %              |
| Telekomunikacijų paslaugos*             | 567 606                            | 8,9%               | 863 102                            | 26,2 %             |
| Vartojimo prekės ir paslaugos           | 560 704                            | 8,8%               | 140 691                            | 4,3 %              |
| Sveikatos apsauga                       | 582 142                            | 9,1%               | -                                  | -                  |
| Kita                                    | 1 144 229                          | 18,0%              | 851 571                            | 25,9 %             |
| <b>Iš viso:</b>                         | <b>6 503 623</b>                   | <b>102,1 %</b>     | <b>3 310 765</b>                   | <b>100,6 %</b>     |
| <b>Pagal valiutas</b>                   |                                    |                    |                                    |                    |
| LTL                                     | 627 520                            | 9,9%               | 59 774                             | 1,8 %              |
| EUR                                     | 3 418 371                          | 53,7%              | 1 615 175                          | 49,1 %             |
| USD                                     | 2 047 993                          | 32,2%              | 1 252 710                          | 38,1 %             |
| Kita valiuta                            | 409 739                            | 6,3%               | 383 106                            | 11,6 %             |
| <b>Iš viso:</b>                         | <b>6 503 623</b>                   | <b>102,1%</b>      | <b>3 310 765</b>                   | <b>100,6 %</b>     |
| <b>Pagal geografinę zoną</b>            |                                    |                    |                                    |                    |
| Lietuva                                 | 1 316 175                          | 20,7%              | 605 474                            | 18,4 %             |
| Kitos Europos Sąjungos valstybės        | 2 729 716                          | 42,9%              | 1 141 446                          | 34,7 %             |
| Jungtinės Amerikos Valstijos ir Kanada  | 1 832 094                          | 28,8%              | 1 114 268                          | 33,9 %             |
| Kitos šalys                             | 625 638                            | 9,8%               | 449 577                            | 13,6 %             |
| <b>Iš viso:</b>                         | <b>6 503 623</b>                   | <b>102,1%</b>      | <b>3 310 765</b>                   | <b>100,6 %</b>     |

\*koregavosi 2012 m. gruodžio 31 d. investicijų pasiskirstymas pagal sektorius, „VinaLand“ investicija (59 tūkst. litų) buvo perklasifikuota iš „Gamyba“ prie „Finansų“ sektoriaus, investicija „AOL Inc“ (269 tūkst. litų) perklasifikuota iš „Telekomunikacinių technologijų“ prie „Informacinių technologijų“, o investicija „Vishay Precision Group“ (517 tūkst. litų) iš „Telekomunikacinių technologijų“ perklasifikuota prie „Gamybos“ sektoriaus.

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

| Investicijos                                                                          | Pokytis (2013-01-01 – 2013-12-31)                       |                  |                     |                     |                     |                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                                       | Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2012-12-31 | Įsigyta          | Parduota (išpirkta) | Vertės padidėjimas* | Vertės sumažėjimas* | Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2013-12-31 |
| Terminuotieji 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                                                      | 2 614 790                                               | 3 068 271        | (1 617 418)         | 1 411 118           | (322 700)           | 5 154 061                                     |
| Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos              | 59 230                                                  | 140 463          | 0                   | 5 640               | 0                   | 205 333                                       |
| Išvestinės finansinės priemonės ir su jomis susiję užstatiniai terminuoti indėliai    | 273 196                                                 | 123 387          | (318 114)           | 112 535             | (31 243)            | 159 761                                       |
| Nekilnojamojo turto objektai                                                          | -                                                       | -                | -                   | -                   | -                   | -                                             |
| Kitos investicijos                                                                    | -                                                       | -                | -                   | -                   | -                   | -                                             |
| <b>Iš viso:</b>                                                                       | <b>2 947 216</b>                                        | <b>3 332 121</b> | <b>(1 935 532)</b>  | <b>1 529 293</b>    | <b>(353 943)</b>    | <b>5 519 155</b>                              |

\*Vertės padidėjimas apima investicijų pardavimo pelną (626 763 litai) ir teigiamą investicijų vertės pokytį (902 530 litų).

Vertės sumažėjimas apima investicijų pardavimo nuostolius (13 204 litai) ir neigiamą investicijų vertės pokytį (340 739 litai).

Grynųjų aktyvų ataskaitoje Išvestinės finansinės priemonės ir su jomis susiję terminuoti indėliai rodomi atskiruose straipsniuose.

| Investicijos                                                                          | Pokytis (2012-01-01 – 2012-12-31)                       |                  |                     |                     |                     |                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                                       | Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2011-12-31 | Įsigyta          | Parduota (išpirkta) | Vertės padidėjimas* | Vertės sumažėjimas* | Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2012-12-31 |
| Terminuotieji 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                                                      | 1 597 514                                               | 1 629 452        | (943 283)           | 727 278             | (396 171)           | 2 614 790                                     |
| Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos              | 105 190                                                 | -                | -                   | -                   | (45 960)            | 59 230                                        |
| Išvestinės finansinės priemonės ir su jomis susiję užstatiniai terminuoti indėliai    | 238 754                                                 | 1 553 445        | (1 587 501)         | 175 072             | (106 574)           | 273 196                                       |
| Nekilnojamojo turto objektai                                                          | -                                                       | -                | -                   | -                   | -                   | -                                             |
| Kitos investicijos                                                                    | -                                                       | -                | -                   | -                   | -                   | -                                             |
| <b>Iš viso:</b>                                                                       | <b>1 941 458</b>                                        | <b>3 182 897</b> | <b>(2 530 784)</b>  | <b>902 350</b>      | <b>(548 705)</b>    | <b>2 947 216</b>                              |

\* Vertės padidėjimas apima investicijų pardavimo pelną (128 817 litai) ir teigiamą investicijų vertės pokytį (773 533 litai).

Vertės sumažėjimas apima investicijų pardavimo nuostolius (373 818 litai) ir neigiamą investicijų vertės pokytį (174 887 litai).

Grynųjų aktyvų ataskaitoje Išvestinės finansinės priemonės ir su jomis susiję terminuoti indėliai rodomi atskiruose straipsniuose.

## Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai)

| Investicijos                                                                          | Ataskaitinis laikotarpis<br>2013 |               | Praėję finansiniai metai<br>2012 |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|----------------|
|                                                                                       | Pelnas                           | Nuostoliai    | Pelnas                           | Nuostoliai     |
| Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai | -                                | -             | -                                | -              |
| Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai                                              | -                                | -             | -                                | -              |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai                                                      | 572 501                          | -             | 128 817                          | 278 277        |
| Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos              | -                                | -             | -                                | -              |
| Kitos investicijos                                                                    | 54 262                           | 13 204        | -                                | 95 541         |
| <b>Iš viso:</b>                                                                       | <b>626 763</b>                   | <b>13 204</b> | <b>128 817</b>                   | <b>373 818</b> |

## 6. Išvestinės finansinės priemonės

Kadangi didelę Fondo investicinių priemonių portfelio dalį (32,2 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 2013-12-31 |
|------------------------------|------------------|----------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| Perka EUR – parduoda USD     | 2014-02-10       | 1,3569         | 5 868                  | 21 580                           | 27 448                   |
| Perka EUR – parduoda USD     | 2014-04-15       | 1,3085         | 40 084                 | 17 264                           | 57 348                   |
| Perka EUR – parduoda USD     | 2014-04-15       | 1,3085         | 16 913                 | 0                                | 16 913                   |
| Perka EUR – parduoda USD     | 2014-07-14       | 1,291          | 16 615                 | 30 870                           | 47 485                   |
| <b>Iš viso:</b>              |                  |                | <b>79 480</b>          | <b>69 714</b>                    | <b>149 194</b>           |

Per ataskaitinį laikotarpį buvo pasirašytas susitarimas dėl apsigyvenimo „Samchully CO“ Ltd. akcijomis, kuriuo UAB „FMĮ Orion Securities“ įsipareigoja perduoti finansines priemones arba išmokėti finansinių priemonių užbaigimo vertę (parduotų finansinių priemonių tikroji vertė sandorio dieną). Sandorio užbaigimo metu taip pat bus išmokėti priskirti dividendai.

| Apsigyvenimo sandoris  | Galiojimo terminas | Tikroji vertė 2013-12-31 |
|------------------------|--------------------|--------------------------|
| Samchully CO Ltd       | 2014-01-10         | 2 865                    |
| Samchully CO Ltd (dvd) | 2014-01-10         | 7 702                    |
| <b>Iš viso:</b>        |                    | <b>10 567</b>            |

## 7. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

| Tarpininkas    | Suteiktų paslaugų pobūdis                         | Atlygis už paslaugą (Lt) 2013 | Atlygis už paslaugą (Lt) 2012 | Ryšys su subjekto valdymo įmone |
|----------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| „Swedbank“, AB | Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai | 15 790                        | 6 846                         | „Swedbank“, AB – depozitoriumas |

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

9. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos. **Nebuvo.**

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

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

**Valdymo įmonei priskaičiuotas atlygis 2013 m. sudaro 228 247 litus, o 2012 m. sudaro 57 928 litus.**

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



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

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

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

#### 16. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija:

|                                                                                                  | Ataskaitinio laikotarpio | Prieš metus | Prieš 2 metus | Prieš 10 metų |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*                                                   | 22,54 %                  | 15,43 %     | -11,55 %      |               |
| Metinė bendroji investicijų grąža*                                                               | 13,65 %                  | 11,83 %     | -2,11 %       |               |
| Metinė grynoji investicijų grąža*                                                                | 23,65 %                  | 23,89 %     | -13,90 %      |               |
| Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis                             | 22,12 %                  | 22,35 %     | -14,97 %      |               |
| Lyginamojo indekso reikšmės pokytis*                                                             | 9,30 %                   | 12,08 %     | 12,79 %       |               |
| Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis*                                      | 6,97 %                   | 7,59 %      | 11,56 %       |               |
| Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas * | 54,21 %                  | 49,16 %     | 59,06 %       |               |
| Indekso sekimo paklaida *                                                                        | 7,95 %                   | 7,36 %      | 13,10 %       |               |
| Alfa rodiklis *                                                                                  | 10,31 %                  | 6,67 %      | -8,92 %       |               |
| Beta rodiklis *                                                                                  | 0,85                     | 0,73        | 0,99          |               |

\* 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*                        | 7,55 %                  | -                       | -                       | -                    |
| Vidutinė bendroji investicijų grąža*                                            | 7,55 %                  | -                       | -                       | -                    |
| Vidutinė grynoji investicijų grąža*                                             | 9,67 %                  | -                       | -                       | -                    |
| Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis* | 8,30 %                  | -                       | -                       | -                    |
| Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis* (jei pasirinktas)                | 11,38 %                 | -                       | -                       | -                    |

\* Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis – tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis;

\* Vidutinė bendroji investicijų grąža – tai geometrinis metinių bendrosios investicijų grąžos pokyčių vidurkis;

\* Vidutinė grynoji investicijų grąža – tai geometrinis metinių grynosios investicijų grąžos pokyčių vidurkis;

\* Vidutinis investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai metinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpį.

## 17. Atskaitymai

| Atskaitymai                           | Atskaitymų dydis,<br>taikytas ataskaitiniu laikotarpiu       | Per ataskaitinį laikotarpį<br>priskaičiuotų atskaitymų<br>suma (Lt) | Procentinė dalis nuo<br>ataskaitinio laikotarpio<br>vidutinės grynujų<br>aktyvų vertės |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>2013</b>                           |                                                              |                                                                     |                                                                                        |
| Už valdymą:                           |                                                              |                                                                     |                                                                                        |
| nekinamas dydis                       | 1,25 % vidutinės metinės fondo GAV                           | 58 383                                                              | 1,25 %                                                                                 |
| sėkmės mokestis                       | 15 % investicinio vieneto metinio<br>prieaugio               | 169 864                                                             | 3,63 %                                                                                 |
| Depozitoriumui                        | 0,2 % vidutinės metinės fondo GAV                            | 9 341                                                               | 0,20 %                                                                                 |
| Už sandorių sudarymą                  | iki 0,75 % nuo sudarytų sandorių<br>vidutinės metinės vertės | 15 790                                                              | 0,34 %                                                                                 |
| Už auditą                             | iki 0,5 % vidutinės metinės fondo GAV                        | 8 470                                                               | 0,18 %                                                                                 |
| Kitos veiklos išlaidos                |                                                              |                                                                     |                                                                                        |
| Platinimo išlaidos                    | iki 3 % nuo investuojamos sumos                              | 55 392                                                              | 1,18 %                                                                                 |
| Bankinės išlaidos                     | iki 0,5 % vidutinės metinės fondo GAV                        | 107                                                                 | 0,00 %                                                                                 |
| Valiutos keitimo išlaidos             |                                                              | 3 706                                                               | 0,08 %                                                                                 |
| Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK,<br>suma |                                                              | 76 301                                                              | 1,63 %                                                                                 |
| BIK % nuo vidutinės GAV*              |                                                              |                                                                     | 1,63 %                                                                                 |
| Visų išlaidų suma                     |                                                              | 321 053                                                             | 6,86 %                                                                                 |
| PAR (jei skaičiuojamas)*              |                                                              |                                                                     | -38,05 %                                                                               |

\* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė fondo 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 fondo portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Fondai, kurių PAR aukštas, patiria didesnes sandorių sudarymo išlaidas.

| Atskaitymai                           | Atskaitymų dydis,<br>taikytas ataskaitiniu laikotarpiu       | Per ataskaitinį laikotarpį<br>priskaičiuotų atskaitymų<br>suma (Lt) | Procentinė dalis nuo<br>ataskaitinio laikotarpio<br>vidutinės grynujų<br>aktyvų vertės |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>2012</b>                           |                                                              |                                                                     |                                                                                        |
| Už valdymą:                           |                                                              |                                                                     |                                                                                        |
| nekinamas dydis                       | 1,25 % vidutinės metinės fondo GAV                           | 31 157                                                              | 1,25 %                                                                                 |
| sėkmės mokestis                       | 15 % investicinio vieneto metinio<br>prieaugio               | 11 717                                                              | 0,47 %                                                                                 |
| Depozitoriumui                        | 0,2 % vidutinės metinės fondo GAV                            | 4 985                                                               | 0,20 %                                                                                 |
| Už sandorių sudarymą                  | iki 0,75 % nuo sudarytų sandorių<br>vidutinės metinės vertės | 6 846                                                               | 0,27 %                                                                                 |
| Už auditą                             | iki 0,5 % vidutinės metinės fondo GAV                        | 6 050                                                               | 0,24 %                                                                                 |
| Kitos veiklos išlaidos                |                                                              |                                                                     |                                                                                        |
| Platinimo išlaidos                    | iki 3 % nuo investuojamos sumos                              | 15 054                                                              | 0,60 %                                                                                 |
| Bankinės išlaidos                     | iki 0,5 % vidutinės metinės fondo GAV                        | 122                                                                 | 0,00 %                                                                                 |
| Valiutos keitimo išlaidos             | -                                                            | 3 332                                                               | 0,13 %                                                                                 |
| Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK,<br>suma |                                                              | 42 314                                                              | 1,70 %                                                                                 |
| BIK % nuo vidutinės GAV*              |                                                              |                                                                     | 1,70 %                                                                                 |
| Visų išlaidų suma                     |                                                              | 79 263                                                              | 3,18 %                                                                                 |
| PAR (jei skaičiuojamas)*              |                                                              |                                                                     | 171,16 %                                                                               |

\* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė fondo 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 fondo portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Fondai, kurių PAR aukštas, patiria didesnes sandorių sudarymo išlaidas.

18. Pinigų srautai

| Eil. Nr.    | Straipsniai                                                                       | Finansiniai metai  | Praėję finansiniai metai |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>                                         |                    |                          |
| I.1.        | Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos                                          | 1 784 640          | 2 624 909                |
| I.1.1.      | Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai                          | 1 725 994          | 2 530 782                |
| I.1.2.      | Gautos palūkanos                                                                  | 300                | 245                      |
| I.1.3.      | Gauti dividendai                                                                  | 57 784             | 45 718                   |
| I.1.4.      | Kitos veiklos įplaukos                                                            | 562                | 48 164                   |
| I.2.        | Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos                                           | (3 535 038)        | (3 249 640)              |
| I.2.1.      | Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai | (3 330 445)        | (3 182 897)              |
| I.2.2.      | Išmokos, susijusios su valdymu                                                    | (173 740)          | (30 489)                 |
| I.2.3.      | Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis                | (30 853)           | (35 949)                 |
| I.2.4.      | Kitos išmokos                                                                     | -                  | (305)                    |
|             | <b>Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>                                | <b>(1 750 398)</b> | <b>(624 731)</b>         |
| <b>II.</b>  | <b>Finansinės veiklos pinigų srautai</b>                                          |                    |                          |
| II.1.       | Bendrovės akcijų pardavimas*                                                      | 4 637 874          | 1 077 274                |
| II.2.       | Bendrovės akcijų įpirkimas                                                        | (2 464 930)        | (381 149)                |
| 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                                | -                  | 305                      |
| II.9.       | Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas                                | -                  | -                        |
|             | <b>Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai</b>                                 | <b>2 172 944</b>   | <b>696 430</b>           |
| <b>III.</b> | <b>Valiutos kursų pokyčio įtaka grynyųjų pinigų likučiui</b>                      | <b>(9 419)</b>     | <b>3 131</b>             |
| <b>IV.</b>  | <b>Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)</b>                           | <b>413 127</b>     | <b>74 830</b>            |
| <b>V.</b>   | <b>Pinigų laikotarpio pradžioje</b>                                               | <b>363 549</b>     | <b>288 719</b>           |
| <b>VI.</b>  | <b>Pinigų laikotarpio pabaigoje</b>                                               | <b>776 676</b>     | <b>363 549</b>           |

\*į išplatintus fondo vienetus yra įskaičiuotas ir platinimo mokestis 2013 m. 55 392 litai, 2012 m. – 15 054 litai.

L. e. p. direktorius  
(įmonės administracijos vadovo  
pareigų pavadinimas)

  
2014-03-31  
(parašas, data)

Gediminas Būda  
(vardas ir pavardė)

Apskaitininkė  
(vyriausiojo buhalterio arba galinčio  
tvarkyti apskaitą kito asmens pareigų  
pavadinimas)

  
2014-03-31  
(parašas, data)

Giedrė Stankevičiūtė  
(vardas ir pavardė)