

**„FINASTA“ RUSIJOS TOP20 SUBFONDAS**

**2011 M. METINĖS ATASKAITOS PATEIKIAMOS  
KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA**

## Nepriklausomo auditoriaus išvada UAB „Finasta Asset Management“ akcininkui



**ERNST & YOUNG**

### UAB „Ernst & Young Baltic“

Subačiaus g. 7  
LT-01302 Vilnius  
Lietuva

Tel.: (8 5) 274 2200  
Faks.: (8 5) 274 2333  
Vilnius@lt.ey.com  
www.ey.com/lt

Juridinio asmens kodas 110878442  
PVM mokėtojo kodas LT108784411  
Juridinių asmenų registras

### Ernst & Young Baltic UAB

Subačiaus St. 7  
LT-01302 Vilnius  
Lithuania

Tel.: +370 5 274 2200  
Fax: +370 5 274 2333  
Vilnius@lt.ey.com  
www.ey.com/lt

Code of legal entity 110878442  
VAT payer code LT108784411  
Register of Legal Entities

### Nepriklausomo auditoriaus išvada UAB "Finasta Asset Management" akcininkui

Mes atlikome toliau pateiktų UAB "Finasta Asset Management", įregistruotos Lietuvos Respublikoje (toliau - Valdymo įmonė) valdomo „Finasta“ Rusijos TOP20 subfondas investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius investicinio fondo (toliau - Subfondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2011 m. gruodžio 31 d. grynąjų aktyvų ataskaita, tą dieną pasibaigusį metų grynąjų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas (reikšmingų apskaitos metodų santrauka bei kita aiškinamoji informacija), pateikiamų 5 - 27 puslapiuose, auditą.

#### *Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas*

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus, ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti bei reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

#### *Auditorių atsakomybė*

Mūsų atsakomybė - apie šias finansines ataskaitas pareikšti nuomonę, remiantis atliktu auditu. Mes atlikome auditą pagal Tarptautinius audito standartus, kuriuos nustato Tarptautinė apskaitininkų federacija. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės etikos reikalavimų ir planuotume bei atliktume auditą taip, kad gautume pagrįstą užtikrinimą, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų.

Auditas apima procedūras, kurias atliekant siekiama surinkti audito įrodymų dėl finansinių ataskaitų sumų ir atskleistos informacijos. Procedūrų parinkimas priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo, įskaitant finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės ar klaidos rizikos vertinimą. Vertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į vidaus kontrolę, susijusią su įmonės finansinių ataskaitų rengimu ir teisingu pateikimu, kad pasirinktų tomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad pareikštų nuomonę apie įmonės vidaus kontrolės veiksmingumą. Auditas taip pat apima taikomų apskaitos metodų tinkamumo ir vadovybės atliktų apskaitinių įvertinimų pagrįstumo ir bendro finansinių ataskaitų pateikimo įvertinimą.

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

#### *Nuomonė*

Mūsų nuomone, toliau pateiktos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Subfondo 2011 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir tą dieną pasibaigusį metų grynąjų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus.

UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“  
Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001335



Ramūnas Bartašius  
Auditoriaus pažymėjimo  
Nr. 000362

Auditas buvo baigtas 2012 m. gegužės 15 d.

## I. BENDROJI INFORMACIJA

1. „Finasta“ Rusijos TOP20 subfondas subfondo bendroji informacija:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

3. Duomenys apie valdymo įmonę:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

4. Duomenys apie depozitoriumą:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

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

5. Grynųjų aktyvų (toliau – GA), investicinių vienetų (akcijų) skaičius ir vertė:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 1 pastaboje.

6. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų ar akcijų skaičius ir bendra konvertavimo suma:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 2 pastaboje.

## III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atskaitymai iš kolektyvinio investavimo subjekto turto:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 19 pastaboje.

8. Mokėjimai tarpininkams:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 8 pastaboje.

9. Informacija apie visus egzistuojančius susitarimus dėl mokėjimų pasidalijimo, taip pat apie paslėptuosius komisinius:  
Per ataskaitinį laikotarpį valdymo įmonė nebuvo sudariusi jokių formalių ar neformalių susitarimų dėl mokėjimų pasidalijimo. Fondui nebuvo taikyti jokie paslėpti komisiniai mokesčiai.

10. Pavyzdys, iliustruojantis atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai:

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų Lt	353,89	673,85	1.010,93	1.936,23
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10.500,00	11.576,25	12.762,82	16.288,95
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui	10.146,11	10.902,40	11.751,89	14.352,71

## IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 3 pastaboje.

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

13. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai, išskyrus tuos, kurie nurodyti šios ataskaitos 11 punkte:  
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 7 pastaboje.

#### IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ (TĘSINYS)

14. Priedo 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšys, su jomis susijusi rizika, kiekybinės ribos ir metodai, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių sandoriais susijusi kolektyvinio investavimo subjekto rizika. Būdas, kuriais išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinių priemonių sandorį (investicinių priemonių poziciją) nuo rizikos:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 7 pastaboje.

15. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių įsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje: Informacija pateikta aiškinamojo rašto 7 pastaboje.

16. Analizė, kaip turimas investicinių priemonių portfelis atitinka (neatitinka) kolektyvinio investavimo subjekto investavimo strategiją (investicijų kryptis, investicijų specializaciją, geografinę zoną ir pan.): Investicinių priemonių portfelio sudėtis pateikiama aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 3 pastaboje.

#### V. KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

18. Lyginamasis indeksas (jei parinktas) ir trumpas jo apibūdinimas:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 18.1 pastaboje.

19. To paties laikotarpio investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų gražos (bendrosios ir grynosios) ir lyginamojo indekso (jei parinktas) reikšmės pokyčio ir kiti rodikliai per paskutinius dešimt Fondo veiklos metų:

Informacija pateikta aiškinamajame rašte 18.3 pastaboje.

20. Vidutinė investicijų graža, vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokytis per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų graža, vidutinis investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis apskaičiuojami kaip geometrinis, atitinkamai, metinių grynosios investicijų gražos, metinių investicinio vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčių vidurkis): Informacija pateikta aiškinamajame rašte 18.3 pastaboje.

21. Kiti rodikliai, atskleidžiantys investicinių priemonių portfelio riziką:

Kiti rodikliai atskleidžiantys investicinių priemonių portfelio riziką per ataskaitinį laikotarpį nebuvo skaičiuojami.

#### VI. KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

22. Kolektyvinio investavimo subjekto finansinės ataskaitos, parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų ir teisės aktų reikalavimais:

22.1. Grynujų aktyvų ataskaita;

22.2. Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita;

22.3. Aiškinamasis raštas.

UAB „FINASTA ASSET MANAGEMENT“  
126263073, Maironio g. 11, Vilnius

„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondas

2011 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

(LTL)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai*
<b>A.</b>	<b>TURTAS</b>		<b>13.671.728,94</b>	-
I.	PINIGAI	3,4	248.908,85	-
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
III.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI		13.422.820,09	-
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4,5	13.422.820,09	-
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
V.	GAUTINOS SUMOS		-	-
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
V.2.	Kitos gautinos sumos		-	-
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
VI.1.	Investicinis turtas		-	-
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
VI.3.	Kitas turtas		-	-
<b>B.</b>	<b>ĮSIPAREIGOJIMAI</b>		<b>41.541,43</b>	-
I.	Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimai		-	-
II.	Įsipareigojimai kredito įstaigoms		-	-
III.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
VI.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		40.862,29	-
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		679,14	-
<b>C.</b>	<b>GRYNIEJI AKTYVAI</b>	<b>1</b>	<b>13.630.187,51</b>	-

\*2011 metų sausio 1 dieną prie „Finasta“ Rusijos TOP20 subfondo buvo prijungtas „Finasta“ Rusijos fondas. Kadangi 2010 metų palyginamoji informacija neatspindėtų fondo dabartinės situacijos dėl jungimo proceso, todėl 2010 metų informacija neteikiama tam, kad neklaidentų investuotojų.

Aiškinamasis raštas yra neatskirama finansinių ataskaitų dalis.

Valdymo įmonės generalinis  
direktorius

Andrej Cyba

2012 m. gegužės 15 d.

UAB „FINASTA ASSET MANAGEMENT“  
126263073, Maironio g. 11, Vilnius

„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondas

2011 M. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

(LTL)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
<b>I.</b>	<b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE</b>		<b>19.028.705,50</b>	-
<b>II.</b>	<b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS</b>		-	-
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	20	6.741.992,39	-
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	20	2.774.082,28	-
II.3.	Garantinės įmokos		-	-
II.4.	Palūkanų pajamos		2.186,29	-
II.5.	Dividendai		474.536,77	-
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5	25.439.275,80	-
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		545.483,46	-
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
II.9.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
II.10.	Kitos pajamos		-	-
	<b>PADIDĖJO IŠ VISO:</b>		<b>35.977.556,99</b>	-
<b>III.</b>	<b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS</b>			-
III.1.	Išmokos fondo dalyviams	20	4.864.479,33	-
III.2.	Išmokos kitiems fondams	20	5.748.606,28	-
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5	29.440.809,06	-
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		592.053,37	-
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
III.6.	Valdymo sąnaudos:	19	730.126,93	-
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	19	511.936,95	-
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	19	71.332,30	-
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	8	130.162,52	-
III.6.4.	Audito sąnaudos	19	12.100,00	-
III.6.5.	Kitos sąnaudos	19	4.595,15	-
III.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas			-
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)			-
III.9.	Pelno paskirstymas			-
	<b>SUMAŽĖJO IŠ VISO:</b>		<b>41.376.074,97</b>	-
<b>IV.</b>	<b>GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b>	<b>1</b>	<b>13.630.187,51</b>	-

\*2011 metų sausio 1 dieną prie „Finasta“ Rusijos TOP20 subfondo buvo prijungtas „Finasta“ Rusijos fondas. Kadangi 2010 metų palyginamoji informacija neatspindėtų fondo dabartinės situacijos dėl jungimo proceso, todėl 2010 metų informacija neteikiama tam, kad neklaidintų investuotojų.

Aiškinamasis raštas yra neatskirama finansinių ataskaitų dalis.

Valdymo įmonės generalinis  
direktorius

Andrej Cyba

2012 m. gegužės 15 d.

UAB „FINASTA ASSET MANAGEMENT“  
126263073, Maironio g. 11, Vilnius

„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondas

**2011 metų finansinių ataskaitų  
aiškinamasis raštas**

22.3.1. Bendroji dalis:

Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

Pavadinimas	„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondas
Teisinė forma	Specialusis investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius investicinis fondas
VPK pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data	2010 m. spalio 29 d.
Veiklos laikas	Neribotas
Vieta	Vilnius

Duomenys apie valdymo įmonę

Pavadinimas	UAB „Finasta Asset Management“
Įmonės kodas	126263073
Buveinė (adresas)	Maironio g. 11, LT-01124 Vilnius
Telefono numeris	1813
Fakso numeris	(8~5) 203 22 44
El. pašto adresas	info@finasta.com
Interneto svetainės adresas	www.finasta.com
Veiklos licencijos numeris	VJK-005
Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojas, kiti asmenys priimančys investicinius sprendimus	Andrius Barštys, Valdybos narys; Andrej Cyba, generalinis direktorius Valdybos narys; Vitalijus Šostak, Fondų valdymo departamento vadovas, Valdybos narys; Tomas Krakauskas, Portfelio valdymo departamento vadovas

Duomenys apie depozitoriumą

Pavadinimas	AB SEB bankas
Įmonės kodas	112021238
Buveinė (adresas)	Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius
Telefono numeris	(8~5) 268 28 00
Fakso numeris	(8~5) 268 23 33

Duomenys apie audito įmonę, atlikusią metinių finansinių ataskaitų auditą

Pavadinimas	UAB „Ernst&Young Baltic“
Įmonės kodas	110878442
Buveinė (adresas)	Subačiaus g. 7, LT-01302 Vilnius
Telefono numeris	(8~5) 274 22 00

Ataskaitinis laikotarpis

Nuo 2011 m. sausio 1 d. iki 2011 m. gruodžio 31 d.

### 22.3.2. Apskaitos politika:

#### Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

UAB „Finasta Asset management“ valdydama subfondo turtą, vesdama apskaitą bei rengdama Fondo finansines ataskaitas, vadovaujasi verslo apskaitos standartais (VAS), Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu ir kitais teisės aktais. 2011 metais pradėtas taikyti 39 verslo apskaitos standartas, kuris priimtas 2010 m. gruodžio 13 d.

Subfondo turtas denominuotas litais, tačiau investuojama gali būti įvairia užsienio valiuta. Valdymo įmonė, siekdama išvengti nuostolių dėl valiutos kursų svyravimo neigiamos įtakos, yra numačiusi naudoti išvestines finansines priemones.

Subfondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo finansinės ataskaitos sudaromos per keturis mėnesius pasibaigus finansiniams metams.

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

Šiose finansinėse ataskaitose pateikiami suminiai skaičiai dėl apvalinimo gali nesutapti su juos sudarančių skaičių suma.

#### Investavimo politika ir investicijų portfelio struktūra

Subfondo tikslas - siekti maksimalios investicijų į Rusijos įmonių akcijas grąžos.

Subfondo lėšos investuojamos į Rusijos Federacijoje veikiančių subjektų (bendrovių ir KIS, investuojančių į tokias bendroves) finansines priemones. Didžiąją dalį Subfondo investicijų portfelio sudaro investicijos į akcijas. Ne daugiau kaip 33 proc. subfondo lėšų gali būti investuojamos už Rusijos Federacijos ribų, į kitose NVS šalyse (įskaitant ir buvusias NVS nares) veikiančių bendrovių finansines priemones.

Subfondo portfelį sudaro 15 - 25 skirtingų bendrovių akcijos. Mažai diversifikuotas subfondo investicijų portfelis leidžia užtikrinti maksimalią pasirinktų pozicijų priežiūrą ir efektyvią subfondo struktūrą. Iki 100 proc. subfondo investicijų portfelio sudaro investicijos į akcijas.

Subfondo investavimas pagrįstas tiek strateginiu, tiek taktiniu turto paskirstymo metodais ir dažnu portfelio koregavimu, siekiant didesnio portfelio vertės prieaugio.

Situacijai rinkoje negalint pasiūlyti geresnių investavimo galimybių iki 10 proc. subfondo lėšų gali būti investuojamos į obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius (vyriausybių ir įmonių). Subfondas gali investuoti į įvairaus laikotarpio ir kredito reitingo obligacijas.

„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondas investuoja į besivystančių rinkų akcijas, kurioms yra būdingi dideli kainų svyravimai. Todėl besikeičianti situacija akcijų biržose gali sukelti didelius subfondo grynųjų aktyvų vertės svyravimus.

#### Finansinės rizikos valdymo politika

Subfondo lėšos investuojamos į žemiau išvardintas finansines priemones, laikantis apibrėžtų subfondo tikslų ir investavimo politikos:

- akcijas, depozitoriumo pakvitavimus dėl akcijų ir į suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – akcijos, depozitoriumo pakvitavimai dėl akcijų;
- obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius bei į suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – obligacijos ir kitų formų ne nuosavybės vertybiniai popieriai;
- kitus vertybinius popierius, suteikiančius teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius arba lemiančius piniginius atsiskaitymus, nustatomus atsižvelgiant į perleidžiamuosius vertybinius popierius, valiutas, pajūkanų normas, pajamingumą, biržos prekes arba kitus indeksus ar priemones;

### 22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)



- kitus suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – perleidžiamieji vertybiniai popieriai, žaliavos, biržos prekės, valiutos, palūkanų normos, pajamingumai, kiti indeksai;
- specialiuosius kolektyvinio investavimo subjektus (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto) ir kolektyvinio investavimo subjektus, kurių nereglamentuoja Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas (investuojantys tiesiogiai į biržos prekes, žaliavas, valiutas ir kt.);
- pinigų rinkos priemonės ir į suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis - pinigų rinkos priemonės;
- indėlius kredito įstaigose;
- išvestines finansines priemones, kurios yra susietos su aukščiau nurodytomis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais, jei jos naudojamos rizikai valdyti.

Subfondo investicijų portfelių sudėtis turi atitikti Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme numatytus investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimus ir investavimo apribojimus.

Subfondo finansinė rizika valdoma išskaidant (diversifikuojant) investicijų portfelį pagal fondo taisyklėse numatytus diversifikavimo principus.

Investicinis komitetas, priimdamas sprendimus dėl Subfondo investicijų portfelio sudėties, privalo atsižvelgti į esamą portfelio rizikingumą, taip pat į priimamų investicinių sprendimų poveikį bendram portfelio rizikingumui. Subfondo portfelio rizika įvertinama periodiškai ir pateikiama investicinio komiteto posėdžiui ne rečiau kaip vieną kartą per kalendorinių metų ketvirtį.

Subfondo investicijų portfelio rizika įvertinama atsižvelgiant į portfelį sudarančių VP:

- emitento kredito reitingą;
- kainos jautrumą palūkanų normų pokyčiams;
- nominalo valiutos istorinius ir prognozuojamus kainų svyravimus;
- trukmę;
- pajamingumą;
- VP svorį investicijų portfelyje.

Į įmonių, priklausančių grupei, kuri turi sudaryti konsoliduotą finansinę atskaitomybę, išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 20 procentų subfondo GA.

Subfondui kartu su Valdymo įmone ir kitais Valdymo įmonės valdomais suderintaisiais kolektyvinio investavimo subjektais priklausančios kurio nors emitento akcijos negali suteikti daugiau kaip 1/10 visų balsavimo teisių emitento visuotiniame akcininkų susirinkime.

Subfondas gali įsigyti ne daugiau kaip:

- 10 procentų visų balso teisių nesuteikiančių emitento akcijų;
- 10 procentų visų emitento obligacijų ir kitų formų ne nuosavybės vertybinių popierių;
- 25 procentus kito kolektyvinio investavimo subjekto investicinių vienetų arba akcijų;
- 10 procentų vieno emitento išleistų pinigų rinkos priemonių.

Valdymo įmonė ne rečiau kaip vieną kartą per 3 metus peržūri investavimo strategiją, o prireikus ją keičia.

#### Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai

Skaičiuojant grynųjų aktyvų (GA) vertę, yra apskaičiuojama:

- turto vertė;
- įsipareigojimų vertė;
- turto ir įsipareigojimų verčių skirtumas atspindi GA vertę.

Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas yra grindžiamas jų tikrąja verte, kuri atspindi GA vertę, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

#### 22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Turtas (ar jo dalis) yra nurašomas tik tada, kai:

- įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį);
- kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.

Įsipareigojimai skaičiuojami pagal verslo apskaitos standartų reikalavimus. Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t. y. kai sutartyje nurodyti įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.

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

#### Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės

Atlyginimas Valdymo įmonei už Subfondo valdymą mokamas iš Subfondo lėšų.

Atlyginimą Valdymo įmonei sudaro:

sėkmės mokestis – ne didesnis kaip 15 (penkiolika) procentų nuo Subfondo GA vertės augimo;

turto valdymo mokestis – ne didesnis kaip 1,5 (vienas ir penkios dešimtosios) procentų nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės.

Į atlyginimą Valdymo įmonei nėra įskaičiuotas Valdymo įmonės imamas atlyginimas už Subfondo vienetų platinimą ir keitimą (keitimo mokestis taikomas keičiant vieno subfondo vienetus į kito subfondo vienetus):

Subfondo investicinio vieneto pardavimo kaina yra lygi Subfondo vieneto vertės ir ne didesnė kaip 2 (dviejų) procentų užmokesčio platinimo išlaidoms padengti sumai.

Subfondo investicinio vieneto keitimo kaina yra lygi Subfondo vieneto vertės ir ne didesnė kaip 0,25 procentų užmokesčio keitimo išlaidoms padengti sumai.

Platinimo / keitimo mokesčius, kurie yra įtraukti į Subfondo vieneto pardavimo / keitimo kainą, už įsigyjamus Subfondo vienetus moka Dalyvis pagal Fondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartį.

Platinimo ir keitimo mokesčiai į GA vertės skaičiavimus nėra įtraukti.

Atlyginimas Valdymo įmonei skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną darbo dieną nuo Subfondo GA vertės bei Subfondo vieneto vertės prieaugio tą dieną, laikantis vienalaikiškumo principo. Atlyginimas Valdymo įmonei mokamas kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) kalendorinės dienos.

Sėkmės mokesčio skaičiavimo periodas yra nuo kiekvienų kalendorinių metų sausio 1 d. iki tų pačių kalendorinių metų gruodžio 31 d. Sėkmės mokestis skaičiuojamas remiantis Aukščiausios pasiektos ribos principu (angl. High water mark). Sėkmės mokestis yra apskaitomas kiekvieną darbo dieną nuskaiciuojant iš Subfondo vieneto vertės dienos prieaugio sėkmės mokesčio dydį, nustatytą Subfondo dokumentuose. Taikant Aukščiausios pasiektos ribos principą, sėkmės mokestis yra nuskaiciuojamas iš Subfondo vieneto vertės dienos prieaugio tik tuo atveju, jei vieneto vertė yra didesnė už visas kada nors anksčiau buvusias Subfondo vieneto vertes.

Pasibaigus kalendoriniams metams, atlyginimo už valdymą dydis yra tikslinamas. Per kalendorinius metus susidarę permokėjimai per 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų nuo finansinių metų pabaigos gražinami Subfondui, o susidarę įsiskolinimai turi būti per 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų nuo finansinių metų pabaigos sumokėti Valdymo įmonei.

Valdymo įmonės grąžintų Subfondui permokėjimų suma yra didinama Subfondo GA vertė.

Atlyginimas Depozitoriumui už Depozitoriumo pagal sutartį suteiktas paslaugas mokamas iš Subfondo lėšų ir negali viršyti 0,5 (penkių dešimtųjų) procento nuo vidutinės metinės Subfondo GA vertės.

Atlyginimą Depozitoriumui sudaro mokestis už:

- subfondo turto saugojimą, skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną dieną nuo Subfondo GA vertės. Skaičiuojant atlyginimą laikoma, kad metuose yra faktinis darbo dienų skaičius;

- judėjamą finansinių priemonių sąskaitose, kuris yra skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, kai buvo vykdomos operacijos finansinių priemonių sąskaitose.

-

Atlyginimas Depozitoriumui mokamas už kiekvieną praėjusį metų ketvirtį iki kito ketvirčio 10 (dešimtos) dienos.

22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Pasibaigus kalendoriniams metams, atlyginimo už turto saugojimą dydis yra tikslinamas. Per kalendorinius metus susidarę permokėjimai užturto saugojimą per 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų nuo finansinių metų pabaigos grąžinami Fondui, o susidarę Fondo įsiskolinimai turi būti per 30 (trisdešimt) kalendorinių nuo finansinių metų pabaigos dienų sumokėti Depozitoriumui.

Depozitoriumo grąžintų Subfondui permokėjimų suma yra didinama Subfondo GA vertė.

#### Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas

- Priemonių, kuriomis prekiaujama Baltijos šalių reguliuojamose rinkose (Rygos, Talino ar Vilniaus vertybinių popierių biržose) tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną vidutinę rinkos kainą, priemonių, kuriomis prekiaujama šiame punkte nenurodytose reguliuojamose rinkose tikroji vertė nustatoma pagal uždarymo kainą, išskyrus atvejus, kai:
- priemonės yra kotiruojamos keliuose reguliuojamose rinkose; tuo atveju jų tikrajai vertei nustatyti naudojama tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, duomenys;
- jei pagal pateiktus kriterijus 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;
- per paskutiniąją prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama; tuo atveju tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 kalendorinių dienų buvusi vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
- priemonė nebuvo kotiruojama daugiau kaip 30 kalendorinių dienų iki vertinimo dienos arba buvo kotiruojama rečiau nei nustatyta Valdymo įmonės fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose; tuo atveju jos vertė nustatoma taip, kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė.

Priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinamos tokia tvarka:

Nuosavybės VP:

- 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;
- jei nėra atlikta aukščiau numatyto vertinimo ar netenkinamos aukščiau pateikto 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, padaugintą iš vertinamos bendrovės pelno, tenkančio vienai akcijai;
- jei dėl tam tikrų priežasčių negalima pasinaudoti aukščiau pateiktais metodais, vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, nurodytą Valdymo įmonės fondų grynųjų aktyvų vertės vertinimo procedūrose, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;

Skolos VP ir pinigų rinkos priemonės vertinamos pagal VPK patvirtintą GA vertės skaičiavimo metodiką arba, jei taip gaunamas tikslesnis šių priemonių vertinimas, skolos VP vertinami šiais būdais:

- Lietuvos Respublikos VP pelningumas nustatomas pagal ne mažiau kaip trijų pirmųjų dilerių (pvz., AB SEB Bankas, AB DNB bankas, „Swedbank“ AB) siūlomų konkrečios emisijos tos dienos geriausios pirkimo (mažiausia BID) ir pardavimo (didžiausia ASK) pelningumų vidurkį;
- užsienio VP bei nekotiruojamų VP tikroji vertė nustatoma naudojantis vienu iš keleto būdų:
- naudojantis Bloomberg, Reuters ar kitų tarptautinių naujienų agentūrų, informacijos šaltinių teikiamais pelningumais ir (arba) kainomis;
- atsižvelgiant į analogiškos trukmės, reitingo ir panašių išleidimo sąlygų VP vertę;
- pagal tikėtiną pardavimo kainą, numatytą vadovaujantis atitinkamos priemonės vertinimo tvarka, nustatyta Valdymo įmonės fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose;
- jei neįmanoma įvertinti VP kainos ankstesniais būdais - įvertinti VP vertę sukauptų palūkanų metodu (amortizuojant VP vertę);

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.

#### 22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

Jei minėta sąlyga netenkinama – vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą Valdymo įmonės fondų grynujų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;

kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;

Terminuoti indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę;

Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę;

Pinigų rinkos priemonės, kurių išpirkimo terminas arba iki jo likęs laikas ne ilgesnis kaip 397 dienos arba kurių pajamingumas reguliariai tikslinamas pagal pinigų rinkos sąlygas ne rečiau kaip kartą per 397 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.

Kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą Valdymo įmonės fondų grynujų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

#### Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pradinė subfondo vieneto vertė, kuri galiojo iki pirmojo GA vertės skaičiavimo, buvo 100 litų (vienas šimtas litų).

Einamosios dienos subfondo GA vertė yra apskaičiuojama iki kitos dienos 12.00 valandos.

subfondo vieneto vertė nustatoma padalijus subfondo GA vertę, nustatytą skaičiavimo dieną, iš visų apyvartoje esančių subfondo vienetų skaičiaus. Bendra visų subfondo vienetų vertė visada yra lygi to subfondo GA vertei. subfondo vieneto vertė skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisyklės.

subfondo vieneto vertė yra paskelbiama ne vėliau kaip iki kitos dienos po GA skaičiavimo 12.00 val. tinklalapyje [www.finasta.com](http://www.finasta.com).

#### Pinigai ir terminuotieji indėliai:

Pinigams priskiriami pinigai subfondo banko sąskaitose, taip pat neterminuoti indėliai su teise bet kuriuo metu pareikalauti grąžinti juos.

Terminuotais indėliais pripažįstami – pinigų suma, sukaupta kredito įstaigose terminuotųjų ar neterminuotųjų indėlių sąskaitose. Terminuoto indėlio vertę sudaro į terminuotųjų indėlių sąskaitą padėta pinigų suma ir pagal terminuotųjų indėlių sutartį sukauptų palūkanų suma.

Pinigai ir terminuoti indėliai, nominuoti užsienio valiuta, įvertinami Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta pagal skaičiavimo dienos oficialų Lietuvos banko nustatomą valiutų kursą.

#### Gautinos ir mokėtinios sumos:

Gautinos sumos – negautos investicijų pardavimo sandorių sumos, garantinių įmokų, kitos pagal sutartis užregistruotos gautinos sumos. Taip pat šiame straipsnyje parodomos ir iš valdymo įmonės gautinos sumos, kurias gavus mažinamos subfondo taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios ataskaitinio laikotarpio sąnaudos.

Mokėtinios sumos – kitiems subfondams, į kuriuos pereina dalyviai, subfondo dalyviams ar jų paveldėtojams nepervestos sumos, platintojams nepervestos mokesčių sumos, pagal paslaugų sutartį mokėtinios sumos, kitur neparodytos mokėtinios ir gautinos sumos.

#### Apskaitos politikos keitimas

2011 metais pradėtas taikyti 39 verslo apskaitos standartas „Kolektyvinio investavimo subjektų ir pensijinių fondų apskaita, finansinės ataskaitos“, pagal kurį pasikeitė pinigų ekvivalentų pripažinimo politika ir pelno / nuostolių dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo straipsnių atvaizdavimas, palūkanų pajamų bei dividendų klasifikavimas.

##### 22.3.2. Apskaitos politika (tęsinys)

2011 metais prie subfondo buvo prijungti kiti valdymo įmonės fondai. Po šio proceso reikšmingai pasikeitė fondo sudėtis, valdymas, mokesčiai, todėl tam, kad neklaudinų investuotojų 2010 metų palyginamieji duomenys nėra teikiami. Informacija susijusi su sujungimo procesu pateikiama 21 pastaboje.

#### Pobalansiniai įvykiai

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų pobalansinių įvykių nebuvo.

#### 22.3.3. Aiškinamojo rašto pastabos:

##### 1 pastaba. Grynieji aktyvai, investiciniai vienetai ir vertė

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Prieš metus 2010.12.31	Prieš dvejus metus 2009.12.31
Grynyųjų aktyvų vertė, Lt	-	13.630.187,5143	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	-	77,2478	-	-
Investicinių vienetų (akcijų) esančių apyvartoje skaičius	-	176.447,4748	-	-

Kadangi 2010 metų palyginamoji informacija neatspindi fondo dabartinės situacijos dėl jungimo proceso, todėl 2010 metų informacija neteikiama tam, kad neklaudinų investuotojų.

##### 2 pastaba. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų skaičius ir vertė

	Ataskaitinis laikotarpis		Praėję finansiniai metai	
	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Lt	Investicinių vienetų skaičius	Vertė, Lt
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	110.063,13	9.516.074,67	-	-
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	114.454,05	10.613.085,61	-	-
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	(4.390,92)	(1.097.010,94)	-	-

Kadangi 2010 metų palyginamoji informacija neatspindi fondo dabartinės situacijos dėl jungimo proceso, todėl 2010 metų informacija neteikiama tam, kad neklaudinų investuotojų.



3 pastaba. Investicijų portfelio struktūra

2011m.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente%	Dalis GA,%
<b>Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą</b>									
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą</b>									
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose</b>									
Dragon Oil PLC	TM	IE0000590798	27.287,00	11.272,26	596.269,75	515.987,69	www.lse.co.uk	0,01	3,79
Veropharm	RU	RU000A0JL475	7.945,00	662,09	833.577,05	584.889,10	www.misex.ru	0,08	4,29
Kazmunaigas GDR	KZ	US48666V2043	13.771,00	-	736.013,57	549.566,60	www.kmgep.kz	0,00	4,03
Bank of St. Peterburg preferred shares	RU	RU000A0JQHT6	52.540,00	4.378,37	565.541,60	393.834,23	www.misex.ru	0,06	2,89
Sberbank	RU	RU0009029540	122.000,00	977.000,40	1.068.126,58	732.750,30	www.rts.ru	0,00	5,38
M Video	RU	RU000A0JPGA0	38.745,00	32.287,76	806.105,66	585.538,50	www.misex.ru	0,02	4,30
Nizhnekamskneftekhim	RU	RU0009100507	165.000,00	13.750,11	228.103,06	309.349,97	www.misex.ru	0,01	2,27
Nizhnekamskneftekhim	RU	RU0006765096	244.000,00	20.333,50	183.380,76	328.263,96	www.misex.ru	0,11	2,41
Acron JSC	RU	RU0009028674	5.100,00	2.125,02	547.754,90	563.129,51	www.misex.ru	0,01	4,13
Lukoil GDR	RU	US6778621044	9.500,00	633,98	1.363.285,30	1.342.774,94	www.rts.ru	0,00	9,85
Gazprom GDR	RU	US3682872078	47.374,00	2.529.203,11	949.879,92	1.348.065,26	www.rts.ru	0,00	9,89
Rosneft Oil GDR	RU	US67812M2070	38.900,00	10.383,97	651.219,86	685.341,76	www.lse.co.uk	0,00	5,03
VTB Bank GDR	RU	US46630Q2021	62.000,00	24.825.420,00	669.869,08	597.465,11	www.rts.ru	0,00	4,38
Tatneft - Sponsored ADR	RU	US6708312052	6.500,00	17.351,10	425.515,23	513.592,56	www.lse.co.uk	0,00	3,77
Avangardco Investments Public Ltd. - GDR	UA	US05349V2097	21.833,00	-	854.873,98	386.985,91	www.lse.co.uk	0,03	2,84
Novatek OAO GDR	RU	US6698881090	1.800,00	480,49	528.561,78	601.575,98	www.lse.co.uk	0,00	4,41
Surgutneftegas - GDR	RU	US8688612048	29.500,00	0,00	681.588,32	616.591,36	www.lse.co.uk	0,00	4,52
AMTEL Vredestein NV*	RU	US03235R1014	50.000,00	0,00	563.581,59	0,00	www.rts.ru	0,07	0,00
Severstal GDR	RU	US8181503025	9.000,00	240,25	246.786,86	273.640,19	www.lse.co.uk	0,00	2,01
Kazakhmys PLC	GB	GB00B0HZPV38	18.200,00	15.036,84	763.608,51	696.957,53	www.lse.co.uk	0,00	5,11
Sberbank ADR	RU	US80585Y3080	17.500,00	140.143,50	425.566,80	463.407,84	www.lse.co.uk	0,00	3,40
Mobile TeleSystems ADR	RU	US6074091090	14.900,00	7.954,81	525.415,17	583.883,20	www.rts.ru	0,00	4,28
Federal Grid Co	RU	RU000A0JPNN9	10.000.000	416.670,00	212.410,13	234.835,21	www.micex.com	0,00	1,72
Uralkali	RU	US91688E2063	1.100,00	0,00	110.732,43	105.708,24	http://www.londonstockexchange.com	0,00	0,78

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente%	Dalis GA,%
MMC Norilsk Nickel ADR	RU	US46626D1081	10.000,00	26.694,00	414.539,77	408.685,14	www.lse.co.uk	0,00	3,00
<b>Iš viso:</b>			<b>11.014.495</b>		<b>14.952.307,67</b>	<b>13.422.820,09</b>			<b>98,48</b>
<b>Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai</b>									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>			<b>11.014.495</b>		<b>14.952.307,67</b>	<b>13.422.820,09</b>			<b>98,48</b>
Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA,%
<b>Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą</b>									
<b>Iš viso:</b>									
<b>Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą</b>									
<b>Iš viso:</b>									
<b>Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose</b>									
<b>Iš viso:</b>									
<b>Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai</b>									
<b>Iš viso:</b>									
<b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>									

\* AMTEL Vredestein NV nuosavybės vertybinių popierių vertė 2011 m. gruodžio 31 d. lygi 0, kadangi 2008 metais emitentas bankrutavo.

KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
<b>Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) viešai (akcijos)</b>									
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)</b>									
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>									

\* KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius;  
KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas;  
KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;  
KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;  
KIS 5 – visų kitų rūšių KIS (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto, žaliavų ir kt.).

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Galiojimo pabaigos data	Dalis GA, %
<b>Pinigų rinkos priemonės kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose</b>								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kitos pinigų rinkos priemonės</b>								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso pinigų rinkos priemonių:</b>								

Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %
<b>Indėliai kredito įstaigose</b>						
-	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso indėlių kredito įstaigose:</b>						

Priemonės pavadinimas	Emitentas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklalapio adresas)	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
<b>Išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose</b>										
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kitos išvestinės finansinės priemonės</b>										
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso išvestinių finansinių priemonių:</b>										





Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, %
<b>Pinigai</b>				
AB SEB Bankas_LTL	LTL	165.530,14		1,21
AB SEB Bankas_USD	USD	83.378,71		0,62
<b>Iš viso pinigų:</b>		<b>248.908,85</b>		<b>1,83</b>

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
<b>Kitos priemonės, nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1 d.</b>				
<b>Gautinos sumos</b>				
Mokėtinos sumos	Sukaupti, bet nesumokėti mokesčiai depozitoriumui ir valdymo įmonei	(41.541,43)		(0,31)
<b>Iš viso:</b>		<b>(41.541,43)</b>		<b>(0,31)</b>

Fondo investicijų portfelis atitinka investicijų fondo investavimo strategiją.

Fondo lėšos investuojamos į Rusijos Federacijoje veikiančių bendrovių akcijas. Ne daugiau kaip 33 proc. subfondo lėšų gali būti investuojamos į kitose NVS šalyse (įskaitant ir buvusias NVS nares) veikiančias bendroves.

Fondo portfelį sudaro 18 - 25 skirtingų bendrovių akcijos. Mažai diversifikuotas investicijų portfelis leidžia užtikrinti maksimalią pasirinktų pozicijų priežiūrą ir efektyvią fondo struktūrą.

Fondo investicijų portfelio vertės pokyčiui didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos.

Kadangi 2010 metų palyginamoji informacija neatspindi fondo dabartinės situacijos dėl jungimo proceso, todėl 2010 metų informacija neteikiama tam, kad neklaidintų investuotojų.

4 pastaba. Investicijų paskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

Pagal investavimo objektus

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Pagal investavimo objektus			-	-
Akcijos	13.422.820,09	98,48	-	-
Vyriausybės skolos vertybiniai	-	-	-	-
Įmonių skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo	-	-	-	-
P pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-
Indėliai	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-
P pinigai kredito įstaigose	248.908,85	1,83	-	-
Kitos priemonės	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>13.671.728,94</b>	<b>100,30</b>	-	-

Pagal sektorius

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Telekomunikacijos	583.883,20	4,29	-	-
Sveikatos apsauga	584.889,10	4,30	-	-
Pasirenkamo vartojimo prekės ir paslaugos	585.538,50	4,31	-	-
Kasdienio vartojimo prekės ir	386.985,91	2,85	-	-
Finansinės paslaugos	2.187.457,48	16,06	-	-
Informacinės technologijos	-	-	-	-
Pramoninės medžiagos	-	-	-	-
Komunalinės prekės ir paslaugos	234.835,21	1,73	-	-
Energetika	6.173.496,15	45,30	-	-
Medžiagų sektorius	2.685.734,54	19,71	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-
Vyriausybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>13.422.820,09</b>	<b>98,55</b>	-	-

Pagal valiutas

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Lietuvos litai	165.530,14	1,21	-	-
Rubliai	2.999.840,48	22,01	-	-
JAV doleriai	9.293.413,10	68,18	-	-
Didžiosios Britanijos svarai	1.212.945,22	8,90	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>13.671.728,94</b>	<b>100,30</b>	-	-

Pagal geografinę zoną

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Lietuva	248.908,85	1,82	-	-
Rusija	11.273.322,36	82,70	-	-
Kazachstanas	549.566,60	4,02	-	-
Ukraina	386.985,91	2,83	-	-
Turkmėnistanas	515.987,69	3,78	-	-
Didžioji Britanija	696.957,53	5,10	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>13.671.728,94</b>	<b>100,30</b>	-	-

Pagal emitentų tipą

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
Lietuvos Respublikos Vyriausybė	-	-	-	-
Kitų šalių vyriausybės	-	-	-	-
Lietuvos Respublikoje registruotos įmonės	248.908,85	1,82	-	-
Ne Lietuvos Respublikoje registruotos įmonės	13.422.820,09	98,48	-	-
Lietuvos Respublikoje registruoti Kolektyvinio investavimo subjektai	-	-	-	-
Ne Lietuvos Respublikoje registruoti Kolektyvinio investavimo subjektai	-	-	-	-
Kita	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>13.671.728,94</b>	<b>100,30</b>	-	-

Kadangi 2010 metų palyginamoji informacija neatspindi fondo dabartinės situacijos dėl jungimo proceso, todėl 2010 metų informacija neteikiama tam, kad neklaidintų investuotojų.

5 pastaba. Investicijų vertės pokytis

2011 m.

Grynųjų aktyvų ataskaitos straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas*	Vertės sumažėjimas*	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Terminuoti indėliai	12.518,70	-	12.519,94	1,24	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Skolos vertybiniai popieriai <sup>2</sup>	152.986,18	-	129.957,75	-	23.028,43	-
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti skolos vertybiniai popieriai	152.986,18	-	129.957,75	-	23.028,43	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	17.846.102,32	20.646.249,07	21.078.181,55	-	3.991.349,75	13.422.820,09
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-
Nekilnojamo turto objektai	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
<b>IŠ viso</b>	<b>18.011.607,20</b>	<b>20.646.249,07</b>	<b>21.220.659,24</b>	<b>1,24</b>	<b>4.014.378,18</b>	<b>13.422.820,09</b>

\* Čia pateikiama grynoji investicijų padidėjimo ar sumažėjimo vertė, apskaičiuojama iš Investicijų pardavimo pelno ir Investicijų vertės padidėjimo sumos atimant Investicijų pardavimo nuostolius ir Investicijų vertės sumažėjimo sumą.

<sup>1</sup> Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma išvestinių finansinių priemonių tikroji vertė.  
Įsigyta per laikotarpį – vėrtė lygi nuliui, kadangi išvestinės priemonės yra vertinamos tik kitą dieną po įsigijimo.  
Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodomas pasibaigusį sandorių realizuotas rezultatas.

<sup>2</sup> Likutis praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje – parodoma skolos vertybinių popierių tikroji vertė metų pradžioje su sukauptomis palūkanomis.  
Įsigyta per laikotarpį – įsigijimo vėrtė parodoma kartu su ankstesnio kliento sukauptomis palūkanomis įsigijimo dieną.  
Parduota (išpirkta) per laikotarpį – parodoma pardavimo vėrtė, kuri susideda iš sukauptų palūkanų, įsigijimo savikainos bei realizuoto pelno ar nuostolio.  
Vertės padidėjimas/sumažėjimas – parodomas sukauptos palūkanos ir perkainavimo rezultatas.  
Skirtumas tarp vėrtės padidėjimo ir sumažėjimo nesutampa su grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita, kadangi grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitos rezultatas mažinamas sumokėtų kuponų suma, o šioje pastaboje sumažinamas vėrtės padidėjimo ir sumažėjimo skirtumas.

Kadangi 2010 metų palyginamoji informacija neatspindi fondo dabartinės situacijos dėl jungimo proceso, todėl 2010 metų informacija neteikiama tam, kad neklaidintų investuotojų.

6 pastaba. Investicijų pardavimo rezultatai

Subjektas 2011 m. neturėjo finansinių priemonių pardavimo sandorių, kurie apskaitoje vertinami ne tikraja verte.

7 pastaba. Išvestinės finansinės priemonės

Per ataskaitinį laikotarpį tokių sandorių nebuvo įvykdyta.

8 pastaba. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Tarpininko pavadinimas	Suteiktų paslaugų aprašymas	Atlygis už paslaugas, Lt 2011-12-31	Atlygis už paslaugas, Lt 2010-12-31	Tarpininko ryšys su valdymo įmone
AB bankas „Finasta“	Komisinis mokestis už tarpininkavimą sudarant vertybinių popierių sandorius	130.162,52	-	Valdymo įmonė ir AB bankas „Finasta“ priklauso vienai grupei
Iš viso	***	130.162,52	-	***

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

Per ataskaitinį laikotarpį Fondas klientams neišmokėjo ir neapskaitė mokėtinų dividendų.

10 pastaba. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos

Per ataskaitinį laikotarpį ir jo pabaigoje Fondo reikmėms pasiskolintų lėšų nebuvo.

11 pastaba. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį

Per ataskaitinį laikotarpį ir jo pabaigoje trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį nebuvo.

12 pastaba. Sandorių su susijusiais asmenimis ataskaitinio ir praėjusio ataskaitinio laikotarpių sumos

Sandoriai su AB bankas „Finasta“ atskleisti 7 ir 8 pastabose.

13 pastaba. Reikšmingas apskaitinių įvertinimų, jeigu tokių nebuvo, pakeitimo poveikis ar pateiktos lyginamosios informacijos koregavimas dėl apskaitos politikos keitimo ar dėl klaidų

Fondas per ataskaitinį laikotarpį nuo 2011 m. sausio 1 d. iki 2011 m. gruodžio 31 d. vadovavosi ta pačia apskaitos politika kaip ankstesniais metais.

14 pastaba. Trumpas reikšmingų pobalansinių įvykių, kurių neatskleidimas gali turėti reikšmingos įtakos įmonės finansinių ataskaitų vartotojų galimybei priimti sprendimus

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų pobalansinių įvykių nebuvo.

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

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos reikšmingų turto ir įsipareigojimų pokyčių nebuvo.

16 pastaba. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos kolektyvinio investavimo subjekto turtui ar įsipareigojimams

Kitos reikšmingos informacijos apie Fondo finansinę būklę nėra.

17 pastaba. Finansinė rizika ir jos valdymo metodai.

Fondą įtakojančių rizikų aprašymas

Fondas patiria šiuos rizikos veiksnius: palūkanų normos rizika, kredito rizika, infliacijos rizika, rinkos likvidumo rizika, valiutų kursų svyravimo rizika, sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika, politinė ir teisinė rizika, Fondo investavimo tikslų ir investavimo politikos rizika.

### Likvidumo rizika

Fondo struktūroje 2011 metų pabaigoje nebuvo ženklų finansinių įsipareigojimų.

Ši rizika yra valdoma ribojant finansinių įsipareigojimų dydį: įsipareigojimų suma vienai sandorio šalai ar emitentui negali būti didesnė kaip 20 proc. gryųjų aktyvų vertės.

### Jautrumo analizė – obligacijų (+akcijų, jei yra) rinkos rizika

Fondo jautrumui rinkos rizikai įvertinti geriausia tinka beta rodiklis (skaičiuojamas naudojant fondo bei fondo palyginamojo indekso duomenis).

2011 m. pabaigoje fondo beta rodiklis sudarė 0,88 (skaičiuojant už 12 mėn.). Tai reiškia, jog 1 proc. pokytis fondo palyginamajame indekse vidutiniškai sąlygojo 0,88 proc. fondo vertės pokytį.

Ši jautrumo analizė remiasi šiomis prielaidomis:

- jog istoriniai santykiai, galioję tarp fondo investicijų bei palyginamojo indekso, galios ir ateityje
- jog tarp fondo vertės bei palyginamojo indekso verčių laike yra tiesinis santykis.

### 18 pastaba. Investicijų grąža ir investicijų lyginamoji informacija:

#### *18.1 Lyginamasis indeksas (jei pasirinktas) ir trumpas jo apibūdinimas:*

Russian Trading System Index

Russian Trading System Index – Rusijos bendrovių akcijų indeksas, kurį sudaro 50 JAV doleriais prekiaujamų Rusijos akcijų. Kad būtų palyginama, indekso vertė išreiškiama litais.

#### *18.2. Investicinio vieneto vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų bendrosios ir grynosios grąžos ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio rodikliai (%):*

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Nuo veiklos pradžios
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis <sup>1</sup>	(22,67)	-	-	(22,75)
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	(19,60)	-	-	(6,51)
Metinė grynoji investicijų grąža <sup>2</sup>	(28,14)	-	-	(28,14)
Metinė bendroji investicijų grąža <sup>3</sup>	(29,64)	-	-	(29,64)
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>4</sup>	28,62	-	-	26,30
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>5</sup>	27,78	-	-	26,25
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas <sup>6</sup>	95,49	-	-	91,25
Indekso sekimo paklaida <sup>7</sup>	8,46	-	-	12,88
Alfa rodiklis <sup>8</sup>	(6,41)	-	-	(22,52)
Beta rodiklis <sup>9</sup>	0.88	-	-	0.76

<sup>1</sup> Apskaičiuojant investicinio vieneto vertės pokytį, neatsižvelgiama į platinimo mokesčius.

<sup>2</sup> Metinė grynoji investicijų grąža - investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į fondo taikomus investicijų valdymo mokesčius ir prekybos išlaidas.

<sup>3</sup> Metinė bendroji investicijų grąža - investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama tik į prekybos išlaidas.

<sup>4</sup> Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis – standartinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

<sup>5</sup> Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis - statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja lyginamojo indekso pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

<sup>6</sup> Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas - rodiklis, kuris parodo vieneto verčių ir lyginamojo indekso reikšmių statistinę priklausomybę.

<sup>7</sup> Indekso sekimo paklaida - rodiklis, kuris parodo, kiek vieneto vertės pokyčiai atitinka (arba seka) lyginamojo indekso reikšmės pokyčius.

<sup>8</sup> Alfa rodiklis - rodiklis, kuris parodo skirtumą tarp pensijų fondo ar kolektyvinio investavimo subjekto vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui.

<sup>9</sup> Beta rodiklis - rodiklis, kuris parodo, kiek pasikeičia pensijų fondo ar kolektyvinio investavimo subjekto vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei.

18.3. Investicinio fondo vidutinė investicijų grąža, vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis (%):

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios <sup>1</sup>
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis <sup>1</sup>	-	-	-	(19,80)
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis <sup>2</sup>	-	-	-	(5,59)
Vidutinė grynoji investicijų grąža <sup>3</sup>	-	-	-	(28,14)
Vidutinė bendroji investicijų grąža <sup>4</sup>	-	-	-	(29,64)
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>5</sup>	-	-	-	26,25

<sup>1</sup> Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis - tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

<sup>2</sup> Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis - tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis.

<sup>3</sup> Vidutinė grynoji investicijų grąža - tai geometrinis metinių grynosios investicijų grąžos pokyčių vidurkis.

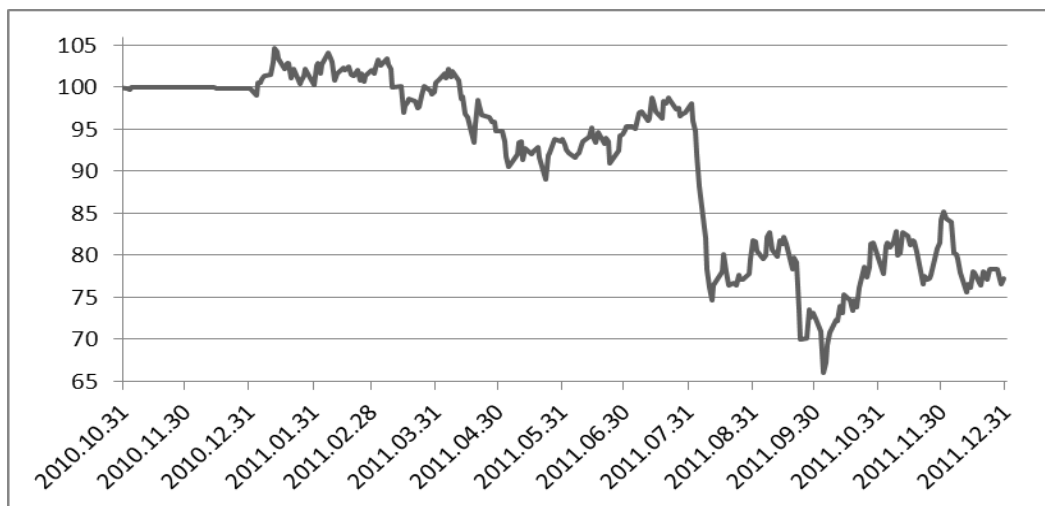
<sup>4</sup> Vidutinė bendroji investicijų grąža - tai geometrinis metinių bendrosios investicijų grąžos pokyčių vidurkis.

<sup>5</sup> Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis - tai metinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpį.

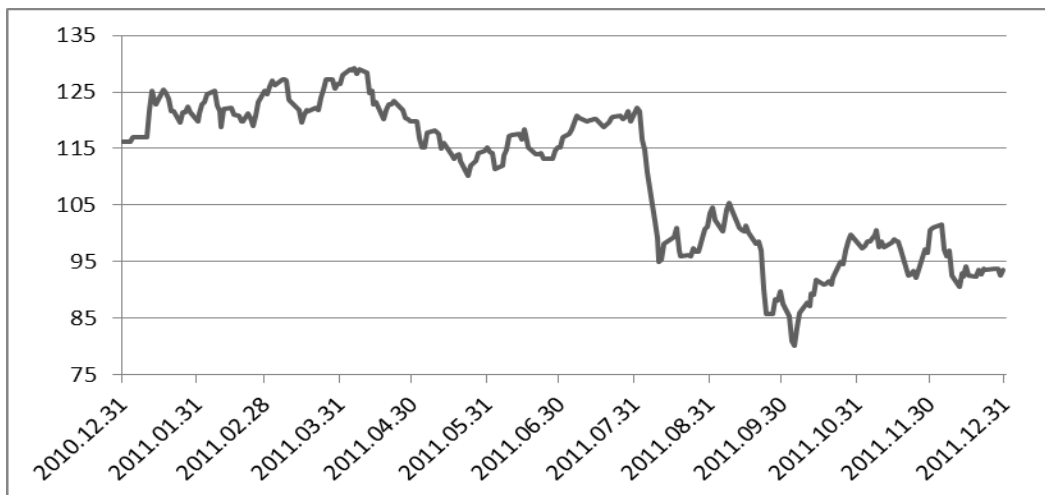
\*Subfondo vidutinė grynoji ir bendroji investicijų grąžos yra skaičiuojamos nuo 2011 sausio 1 d. atlikus sujungimą.

Kadangi 2010 metų palyginamoji informacija neatspindi fondo dabartinės situacijos dėl jungimo proceso, todėl 2010 metų informacija neteikiama tam, kad neklaidintų investuotojų.

Investicinio vieneto vertės pokytis nuo fondo veiklos pradžios



Lyginamojo indekso pokytis laikotarpiu nuo 2010.12.31 iki 2011.12.31





19 pastaba. Išlaidų ir apyvartumo rodikliai:

2011 m.

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Lt	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą:				
<i>Nekintamas dydis</i>	ne didesnis kaip 1,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	1,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	262.018,31	1,49
<i>Sėkmės mokesčiai</i>	Ne didesnis kaip 15 proc. nuo GA vertės augimo	15 proc. nuo GA vertės augimo	141.530,40	0,80
Depozitoriumui	Ne didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	0,5 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	71.332,30	0,41
Už sandorių sudarymą	ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	ne didesnis kaip 1 proc. nuo sudarytų sandorių vertės	130.162,52	0,74
Už platinimą	2 proc. nuo Fondo vieneto vertės	2 proc. nuo Fondo vieneto vertės	108.388,23	0,62
Už auditą	Atlyginimas audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas ne didesnis kaip 1 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	Atlyginimas audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas ne didesnis kaip 1 proc. nuo vidutinės metinės GA vertės	12.100,00	0,07
Kitos veiklos išlaidos (trečiųjų šalių mokesčiai)			4.595,15	0,03
Kitos veiklos išlaidos (už banko paslaugas)			-	-
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma			599.964,41	
BIK nuo GAV* (%)			3,41	
Visų išlaidų suma			730.126,92	
PAR (jeigu skaičiuojamas)** (%)			135,41	

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

\*\*Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos kolektyvinio investavimo subjekto portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Subjektai, kurių PAR aukštas, turi daugiau sandorių sudarymo išlaidų.

Kadangi 2010 metų palyginamoji informacija neatspindi fondo dabartinės situacijos dėl jungimo proceso, todėl 2010 metų informacija neteikiama tam, kad neklaidintų investuotojų.

20 pastaba. Pinigų srautai:

	Pinigų srautų pavadinimas	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
<b>I.</b>	<b>Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>		
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	21.714.935,38	-
I.1.1.	Gauti pinigai už parduotą finansinį ir investicinį turtą	21.208.139,30	-
I.1.2.	Gautos palūkanos	15.020,22	-
I.1.3.	Gauti dividendai	479.257,16	-
I.1.4.	Grąžinti indėliai	12.518,70	-
I.2	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	21.599.578,95	-
I.2.1.	Pinigų išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	20.646.249,07	-
I.2.2.	Su valdymu susijusios išmokos	953.329,88	-
I.2.3.	Kitos išmokos	-	-
I.2.4.	Padėti indėliai	-	-
	Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai (I.1-I.2)	115.356	-
<b>II.</b>	<b>Finansinės veiklos pinigų srautai</b>		
II.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos. Investicinių vienetų pardavimas	9.516.074,67	-
II.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos. Investicinių vienetų išpirkimas	10.612.406,47	-
II.3.	Dividendų išmokėjimas	-	-
II.4.	Paskolų gavimas	-	-
II.5.	Paskolų grąžinimas	-	-
II.6.	Sumokėtos palūkanos	-	-
II.7.	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais (+ arba-)	-	-
II.8.	Kitų įmonės įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba-)	5.199,58	-
	Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai ((II.1 - II.2 - II.3 + II.4 - II.5 - II.6 + II.7 + II.8))	(1.091.132)	-
<b>III.</b>	<b>Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynujų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui (+ arba-)</b>	<b>(46.754)</b>	-
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas) (+ arba)	(1.022.530)	-
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	1.271.438,61	-
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	248.908,85	-

Kadangi 2010 metų palyginamoji informacija neatspindi fondo dabartinės situacijos dėl jungimo proceso, todėl 2010 metų informacija neteikiama tam, kad neklaidentų investuotojų.

21 pastaba. Reorganizavimo informacija:

Gavus LR Vertybinių popierių komisijos leidimą 2011 m. sausio 1 dieną prie „Finasta“ Rusijos TOP20 subfondo prijungtas „Finasta“ Rusijos suderintasis investicinis fondas. Po sujungimo dalyviams grąža bei rizika kiek padidėjo.

Grynųjų aktyvų fondų ir subfondo vertė iki sujungimo ir po sujungimo.

Fondai	Iki sujungimo GAV vertė	Po sujungimo GAV vertė
„Finasta“ Rusijos suderintąjį investicinį fondą	19.015.777,9613	-
„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondas	12.927,5405	19.028.705,5
<b>Iš viso:</b>	<b>19.028.705,5018</b>	<b>19.028.705,5</b>

Fondų jungimo dieną investuotojui priklausantys jungiamų fondų investiciniai vienetai buvo nemokamai konvertuojami į „Finasta sudėtinio fondo“ subfondų investicinius vienetus. Tai reiškia, kad fondų jungimo dieną investuotojo turimi investicinių fondų vienetai buvo konvertuojami į pinigines lėšas pagal tą dieną (2010 m. gruodžio 31 d.) galiojančias investicinių fondų išpirkimo kainas, ir netaikant platinimo mokesčių už tą sumą buvo nupirkti atitinkamų subfondų investiciniai vienetai. Po sujungimo keitėsi valdymo paslaugos apmokestinimas. Subfondų keitimo mokesčiai sudaro 0,25 proc. Tai reiškia, jog visi dalyviai gali keisti „Finasta sudėtinio fondo“ subfondus kur kas pigiau negu turėtus investicinius fondus (platinimo mokesčiai nemokamas).

Platinimo, valdymo, sėkmės mokesčių palyginimas tarp buvusių fondų ir subfondo.

Fondo pavadinimas iki sujungimo	Subfondas prie kurio prijungtas fondas	Iki sujungimo fondui taikomi mokesčių dydžiai			Po sujungimo subfondui taikomi mokesčių dydžiai			
		Platinimo	Valdymo	Sėkmės	Platinimo	Valdymo	Sėkmės	Subfondo keitimo
„Finasta“ Rusijos suderintasis investicinis fondas	„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondas	2%	0,5%	15% be HWM	2%	1,5%	15% su HWM	0,25%

Kitų mokesčių, kuriuos mokėjo fondas, palyginimas su subfonda:

Fondas	Iki sujungimo depozitavimo mokesčiai	Iki sujungimo sandorių sudarymo išlaidos	Iki sujungimo audito išlaidos	Iki sujungimo teisinės išlaidos	Po sujungimo Depozitavimo mokesčiai	Po sujungimo sandorių sudarymo išlaidos	Po sujungimo audito išlaidos	Po sujungimo teisinės išlaidos
„Finasta“ Rusijos suderintasis investicinis fondas	Iki 0,5%	Iki 1%	Iki 1%	-	Iki 0,5% nuo subfondo vidutinės metinės grynųjų aktyvų vertės	Iki 1% nuo sudarytų sandorių vertės	Iki 1% nuo subfondo vidutinės metinės grynųjų aktyvų vertės	Iki 1% nuo subfondo vidutinės metinės grynųjų aktyvų vertės

Visos kitos nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos dengiamos iš valdymo įmonės lėšų.

Būtent šis reorganizavimo procesas parodo, kad subfondo 2010 metų palyginamųjų duomenų negalime naudoti lyginant su 2011 metais, kadangi fondo mokesčiai, strategijos, portfelio sudėtis ir rizikos keitėsi. Šių dviejų metų informacija nėra tarpusavyje palyginama.

23. Informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto investicinės veiklos pajamas ir patirtas sąnaudas per ataskaitinį laikotarpį:

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	Palūkanų pajamos	5.059,68
2.	Realizuotas pelnas iš investicijų į:	(1.690.001,41)
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	(1.679.817,94)
2.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius	(10.183,47)
2.4.	finansines priemones	-
2.5.	išvestines finansines priemones	-
2.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
2.7.	kita	-
3.	Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:	(4.004.407,33)
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	(3.991.349,75)
3.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinių popierių	-
3.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinių popierių	(13.057,58)
3.4.	finansinių priemonių	-
3.5.	išvestinių finansinių priemonių	-
3.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
3.7.	kitų	-
	<b>Pajamų iš viso</b>	<b>(5.689.349,06)</b>
II.	Sąnaudos	-
1.	Veiklos sąnaudos:	730.126,93
1.1.	atskaitymai už valdymą	511.936,95
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	71.332,30
1.3.	palūkinimo mokestis	-
1.4.	mokėjimai tarpininkams	130.162,52
1.5.	mokėjimai už auditą	12.100,00
1.6.	kiti atskaitymai ir išlaidos	4.595,15
2.	Kitos išlaidos	-
	<b>Sąnaudų iš viso</b>	<b>730.126,93</b>
III.	Grynosios pajamos	(6.419.475,99)
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	(6.419.475,99)

24. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos kolektyvinio investavimo subjekto turtui ar įsipareigojimams:

Kitos reikšmingos informacijos apie Fondo finansinę būklę nėra.

#### VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

25. Informacija apie priskaičiuotus ir (ar) išmokėtus dividendus:

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 9 pastaboje.

#### VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 10 pastaboje.

## IX. KITA INFORMACIJA

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 18 pastaboje.

## X. ATSAKINGI ASMENYS

28. Konsultantų, kurių paslaugomis buvo naudotasi rengiant ataskaitą (finansų maklerio įmonės, auditoriai, kt.), vardai, pavardės (juridinių asmenų pavadinimai), adresai, leidimo verstis atitinkama veikla pavadinimas ir numeris:

Konsultantų paslaugomis ruošiant ataskaitas nebuvo naudotasi.

29. Ataskaitą parengusių asmenų vardai, pavardės, pareigos, darbovietė (jeigu ataskaitą rengę asmenys nėra bendrovės darbuotojai):

Ataskaitas parengė valdymo įmonės darbuotojai.

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

Aš, UAB „Finasta Asset Management“ generalinis direktorius Andrej Cyba, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms.

\_\_\_\_\_  
(parašas)

Aš, UAB „Finasta Asset Management“ vyr. finansininkė Audronė Minkevičienė, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms.

\_\_\_\_\_  
(parašas)

31. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

31.1. už ataskaitą atsakingi įmonės valdymo organų nariai, darbuotojai ir administracijos vadovas;

Vardas ir pavardė	Andrej Cyba	Audronė Minkevičienė
Pareigos	Generalinis direktorius	Vyriausioji finansininkė
Telefono numeris	(8-5) 236 18 56	(8-5) 203 22 36
Fakso numeris	(8-5) 273 22 44	(8-5) 273 22 44
El. pašto adresas	Andrej.Cyba@finasta.com	Audrone.Minkeviciene@finasta.com

31. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją (tęsinys)

31.2. jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ji rengiama padedant konsultantams, nurodyti konsultantų vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresus (jeigu konsultantas yra juridinis asmuo, nurodyti jo pavadinimą, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresą bei konsultanto atstovo(-ų) vardą, pavardę); pažymėti, kokias konkrečias dalis rengė konsultantai arba kokios dalys parengtos jiems padedant, ir nurodyti konsultantų atsakomybės ribas.

Konsultantų paslaugomis rengiant ataskaitas nesinaudota.