

I. BENDROSIOS NUOSTATOS

1. Pensijų fondo pavadinimas, visas pensijų fondo taisyklių, pagal kurias jis veikia, pavadinimas, Komisijos pensijų fondo taisyklėms suteiktas numeris

Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo Invalda Aktyvaus investavimo pensijų fondas, taisyklių Nr. PF-V02-K005-004 su pakeitimais

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita.

2008 m.

3. Duomenys apie valdymo įmonę

3.1. pavadinimas ir įmonės kodas

UAB „Invalda turto valdymas“, toliau vadinama bendrove

Įmonės kodas 126263073

3.2. buveinė (adresas)

Maironio g. 11, LT-01124 Vilnius

3.3. telefono, fakso numeriai, el. pašto adresas, interneto svetainės adresas

Telefonas (8~5) 273 29 28

Faksas (8~5) 273 48 98

Elektroninis paštas pensija@invalda.com

Interneto tinklapis www.invalda.com

3.4. veiklos licencijos numeris

VJK-005

3.5. pensijų fondo valdytojo vardas, pavardė, pareigos (asmuo ar asmenys, priimantys investicinius sprendimus)

Sprendimus dėl Fondo investicijų portfelio sudėties priima bendrovės investicinis komitetas, kurį sudaro:

- iki 2008 gegužės 15 d. Andrius Barštys, Generalinis direktorius, valdybos narys; Andrej Cyba, Direktorius Valdybos narys; Justas Vaičiulionis, fondų valdytojas; Vytautas Plunksnis, strateginis analitikas.

- nuo 2008 m. gegužės 15 d. iki 2008 gruodžio 23 d. Andrius Barštys, generalinis direktorius, valdybos narys; Andrej Cyba, direktorius Valdybos narys; Justas Vaičiulionis, fondų valdytojas; Vytautas Plunksnis, strateginis analitikas; Vitalijus Šostak, fondų valdymo departamento vadovas.

- nuo 2008 gruodžio 23 d. Andrius Barštys, generalinis direktorius, valdybos narys; Andrej Cyba, direktorius Valdybos narys; Justas Vaičiulionis, fondų valdytojas; Vytautas Plunksnis, strateginis analitikas; Vitalijus Šostak, fondų valdymo departamento vadovas; Tomas Krakauskas, portfelių valdymo departamento vadovas.

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

AB SEB bankas, įmonės kodas 112021238, buveinės adresas Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius, tel. (8~5) 268 26 88, faks. (8~5) 268 26 86.

II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĖ
5. Nurodyti grynųjų aktyvų, apskaitos vienetų skaičių ir vertę:

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2008-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2008-12-31)	Prieš metus (2007-12-31)	Prieš dvejus metus (2006-12-31)
Grynųjų aktyvų vertė (GAV), Lt	13 005 699,7457	14 122 751,3256	13 005 699,7457	6 177 904,1005
Apskaitos vieneto vertė, Lt	1,9462	1,1653	1,9462	1,8723
Apskaitos vienetų skaičius	6 682 715,3439	12 119 231,6299	6 682 715,3439	3 299 582,6734

6. Nurodyti per ataskaitinį laikotarpį konvertuotų apskaitos vienetų skaičių bei bendras konvertavimo sumas:

	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Lt
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigines lėšas į apskaitos vienetus)	5 762 979,2006	9 273 692,2078
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigines lėšas)	326 462,9146	491 475,6300

III. ATSKAITYMAI IŠ PENSIJŲ TURTO
7. Atskaitymai iš pensijų turto (pildoma atitinkama lentelė atsižvelgiant į fondo tipą)

Atskaitymai iš valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondo pensijų turto (jei per ataskaitinį laikotarpį keitėsi atskaitymų dydis, atskirai pateikti sumas pagal kiekvieną dydį); jei yra skaičiuojamas sąlyginis tikėtinas bendrasis išlaidų koeficientas, pateikiama papildoma informacija, nurodyta taisyklių 42.6 punkte

Atskaitymai	Taisyklėse numatyti maksimalūs dydžiai	Faktiškai taikomi atskaitymų dydžiai	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuota atskaitymų suma, Lt	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma, Lt
Nuo įmokų	1,49%	1,49%	106 992,6322	99 528,1300
Nuo turto vertės	0,99%	0,99%	143 338,9879	139 981,3300
Už keitimą:	0,00%	0,00%	-	-
<i>fondo keitimas toje pačioje bendrovėje daugiau kaip kartą per metus</i>	0,00%	0,00%	-	-
<i>pensijų kaupimo bendrovės keitimas kartą per metus</i>	0,00%	0,00%		
<i>pensijų kaupimo bendrovės keitimas daugiau kaip kartą per metus</i>	0,00%	0,00%	-	-
Iš viso			250 331,6201	239 509,4600
BAR				0,0074
Sąlyginis BIK ir (arba) tikėtinas sąlyginis BIK				-
PAR (portfelio apyvartumo rodiklis)				129,17 (101,27)

BAR – bendrasis atskaitymų rodiklis parodo, kiek grynųjų aktyvų vertėje sudaro atskaitymai nuo pensijų įmokų ir nuo pensijų turto.

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

Portfelio apyvartumo rodiklis – rodiklis, apibūdinantis prekybos pensijų fondo portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Fondai, kurių PAR aukštas, patiria didesnes sandorių sudarymo išlaidas.

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA
8. Mokėjimai tarpininkams (nurodyti konkrečius tarpininkus ir jiems sumokėtas mokesčių sumas, suteiktas paslaugas). Pažymėti, kurie tarpininkai susiję su fondo valdymo įmone

2008 m. AB FMĮ „Finasta“ už tarpininkavimą sumokėta 39 334,53 Lt. UAB „Invalda turto valdymas“ ir AB FMĮ „Finasta“ kontroliuojantis asmuo yra AB „Invalda“.

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

Bendrovė nėra sudariusi jokių susitarimų dėl mokesčių pasidalijimo, taip pat nėra jokių paslėptųjų komisinių.

10. Pateikti konkretų pavyzdį, iliustruojantį atskaitymų įtaką galutinei dalyviui tenkančiai investicijų grąžai (pateikti tik metų ataskaitoje). Pavyzdyje pateikti skaičiavimus, kiek būtų atskaityta (litas) nuo pensijų fondo dalyvio įmokų esant dabartiniam atskaitymų dydžiui ir kokią sumą jis atgautų po 1, 3, 5, 10 metų, jei būtų investuota 10 000 Lt, o metinė investicijų grąža – 5 proc.

Pateikiame iliustruojantį pavyzdį

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų Lt	248,45	459,37	687,42	1341,85
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10500,00	11579,35	12769,66	16308,61
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui	10241,93	11073,32	11972,19	14551,68

IV. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO INVESTICIJŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra įsigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
AB "Vilniaus baldai"	LT	LT0000104267	LTL	3156	12624	113.616,00	37.872,00	www.omxgroup.com/vilnius	0,081	0,268
AB "Sanitas"	LT	LT0000106171	LTL	51807	51807	1.116.368,52	450.202,83	www.omxgroup.com/vilnius	0,471	3,188
AB "TEO LT"	LT	LT0000123911	LTL	107126	107126	234.036,92	126.408,68	www.omxgroup.com/vilnius	0,013	0,895
AB "Invalda"	LT	LT0000102279	LTL	14354	14354	124.827,83	23.109,94	www.omxgroup.com/vilnius	0,036	0,164
AB "Apranga"	LT	LT0000102337	LTL	50706	50706	285.321,03	108.510,84	www.omxgroup.com/vilnius	0,575	0,768
Iš viso				227149		1.874.170,30	746.104,29			
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
AB "Grigiškės"	LT	LT0000102030	LTL	24300	24300	10.296,00	7.533,00	www.omxgroup.com/vilnius	0,061	0,053
AB "Alita"	LT	LT0000118655	LTL	74904	74904	306.538,74	47.189,52	www.omxgroup.com/vilnius	0,147	0,334
AB Dnb Nord bankas	LT	LT0000100174	LTL	1499	142405	183.610,00	112.694,82	www.omxgroup.com/vilnius	0,073	0,798
AB "Vilkyškių pieninė"	LT	LT0000127508	LTL	47500	47500	256.500,00	28.500,00	www.omxgroup.com/vilnius	0,398	0,202
Iš viso				148203		756.944,74	195.917,34			
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
Orco Property Group	CZ	LU0122624777	CZK	1468	180,80	92.155,21	32.831,27	www.pse.cz	0,027	0,232
Čez	CZ	CZ0005112300	CZK	3925	48340,30	376.301,95	399.366,08	www.pse.cz	0,001	2,828
Raiffeisen International Bank Holding	AT	AT0000606306	EUR	1508	5206,82	371.984,06	100.491,67	www.wienerboerse.at	0,001	0,712
Foreningssparbanken AB	SE	SE0000242455	SEK	2916	107789,94	119.012,01	40.789,65	www.se.omxgroup.com	0,000	0,289
SIF1 BANAT CRISANA ARAD	RO	ROSIFAACNOR2	RON	17416	1813738,99	39.967,45	9.029,53	www.bvb.ro	0,000	0,064
SIF2 MOLDOVA BACAU	RO	ROSIFBACNOR0	RON	11104	11449,45	33.732,88	5.025,25	www.bvb.ro	0,000	0,036
SIF3 TRANSILVANIA BRASOV	RO	ROSIFCACNOR8	RON	717603	75472618,19	482.456,66	166.669,09	www.bvb.ro	0,000	1,180
SIF4 MUNTENIA BUCURESTI	RO	ROSIFDACNOR6	RON	57054	58828,95	86.703,42	30.448,65	www.bvb.ro	0,000	0,216
SIF5 OLTENIA CRAIOVA	RO	ROSIFEACNOR4	RON	69676	7399892,90	135.145,11	34.804,95	www.bvb.ro	0,000	0,246
Enemona	BG	BG1100042073	BGN	4619	8152,54	148.712,60	57.111,74	www.bse-sofia.bg/	0,000	0,404

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

Grindeks	LV	LV0000100659	LVL	5037	2549358,68	154.907,19	78.773,84	www.omxgroup.com/riga	0,000	0,558
OTP bank	HU	HU0000061726	HUF	2677	3715,94	249.522,26	99.260,15	www.bse.hu	0,000	0,703
ARCO VARA	EE	EE3100034653	EEK	14214	31366,03	106.586,06	8.834,06	www.omxgroup.com/talin	0,000	0,063
Anadolu An. Turk Sigorta	TR	TRAANSGR9101	TRY	40945	8161579,13	122.401,00	61.577,31	www.ise.org	0,000	0,436
Tallinn Department Store	EE	EE0000001105	EUR	7394	2757240,35	210.567,17	50.549,41	www.omxgroup.com/talin	0,000	0,358
Ekspress Grupp	EE	EE3100016965	EEK	7074	15610,20	105.519,66	17.586,08	www.omxgroup.com/talin	0,000	0,125
Eesti Ehitus	EE	EE3100039496	EEK	17160	412749,99	248.490,68	61.027,55	www.omxgroup.com/talin	0,000	0,432
Vienna Insurance Group	AT	AT0000908504	EUR	2295	7924,18	326.983,75	191.131,13	www.wienerboerse.at	0,000	1,353
Olympic Entertainment Group	EE	EE3100084021	EUR	30000	11394240,00	253.245,61	49.720,32	www.omxgroup.com/talin	0,000	0,352
Strabag	AT	AT000000STR1	EUR	1525	5265,52	227.758,29	85.301,42	www.wienerboerse.at	0,000	0,604
OMV AG	AT	AT0000743059	EUR	2900	10013,12	326.564,93	187.445,61	www.wienerboerse.at	0,000	1,327
CA Immobilien International AG	AT	ATCAIMMOINT5	EUR	9000	31075,20	76.895,58	87.942,82	www.wienerboerse.at	0,000	0,623
Eforie Nord	RO	ROEFRIACNOR6	RON	89000	10186335,69	152.810,29	44.077,80	www.bvb.ro	0,000	0,312
Dafora	RO	RODAFRACNOR5	RON	300000	34645296,00	80.347,95	10.016,13	www.bvb.ro	0,000	0,071
Asseco Poland	PL	PLSOFTB00016	PLN	4039	3595,44	169.371,03	159.526,46	www.gpw.pl	0,000	1,130
Mobile Telesystems ADR	RU	US6074091090	USD	2850	7387,77	486.208,13	186.346,33	www.rts.ru	0,000	1,319
Vimpel Communications ADR	RU	US68370R1095	USD	5000	12961,00	325.936,06	87.735,06	www.rts.ru	0,000	0,621
Sistema JSFC	RU	US48122U2042	USD	18000	46659,60	358.109,34	242.619,30	www.rts.ru	0,000	1,718
Iš viso				1446399		5.868.396,33	2.586.038,66			
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai										
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,000
Iš viso				0		0,00	0,00			
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių				1821751		8.499.511,37	3.528.060,29			

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra įsigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Išpirkimo/konvertavimo data / terminas	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

-	-	-	-	0	0	-	-	0,000		
Iš viso				0	0,00	0,00				
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
LR Vyriausybė	LT	LT0000534703	LTL	4000	400000	389.399,68	392.696,80	0,00	2009-03-25	2,781
LR Vyriausybė	LT	LT0000605099	LTL	100	10000	9.991,64	9.931,92	3,90	2009-07-16	0,070
AB Hanner	LT	LT1000402065	EUR	447	44700	156.961,51	158.520,77	6,20	2009-02-20	1,122
AB bankas Snoras	LT	XSo301140512	EUR	85	85000	284.393,48	178.049,16	7,00	2010-05-21	1,261
AB Apranga	LT	LT0000402216	LTL	1278	127800	130.804,96	127.423,50	8,00	2009-06-15	0,902
Iš viso				5910		971.551,28	866.622,15			
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
Parex bonds	LV	XSo253533318	EUR	164	164000	515.005,37	217.745,92	5,63	2011-05-05	1,542
Elko bonds	LV	LV0000800589	EUR	798	79800	278.594,92	279.360,33	10,00	2010-11-29	1,978
Magyar telecom	HU	XSo197866170	EUR	113	113000	400.769,71	258.794,07	10,75	2012-08-15	1,832
Gaz Capital	RU	XSo272762963	EUR	130	130000	364.807,48	317.043,42	5,03	2014-05-25	2,245
Mobile Telesystems	RU	XSo211216493	USD	87	87000	371.314,16	353.260,61	8,00	2012-01-28	2,501
Megafon bonds	RU	XSo207360115	USD	97	97000	262.886,14	233.151,58	8,00	2009-12-10	1,651
Severstal bonds	RU	XSo186918255	USD	109	109000	302.974,41	276.049,39	8,63	2009-02-24	1,955
Norilsk Nickel bonds	RU	XSo201869251	USD	103	103000	273.032,30	246.867,80	7,13	2009-09-30	1,748
City of Moscow bonds	RU	XSo202356167	EUR	72	72000	188.779,53	215.913,97	6,45	2011-10-12	1,529
Iš viso				1673		2.958.164,02	2.398.187,09			
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, išleidžiami nauji										
-	-	-	-	-	-	-	-	0,000		
Iš viso				0	0,00	0,00				
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių				7583		3.929.715,29	3.264.809,24			

KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)										
Invalda Obligacijų fondas	LT	LTIF00000039	LTL	8465,98 ₁	Invalda turto valdymas	1.000.000,00	987.293,40	www.finasta.lt	KIS 1	6,991
Iš viso				8465,98₁		1.000.000,00	987.293,40			
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)										

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

BL Equities Europe	LU	LU0093570330	EUR	2	Banque de Luxembourg	0,00	15.928,60	www.banquedeluxembourg.com	KIS 3	0,113
Iš viso				2		0	15.928,60			
Iš viso KIS vienetų (akcijų)				8467,98		1.000.000,00	1.003.222,00			

* Nurodyti KIS tipą:

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

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

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

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

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Galiojimo pabaigos data	Dalis GA, %
Pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose								
-	-	-	-	-	-	-	-	0,000
Iš viso			0		0,00			
Kitos pinigų rinkos priemonės								
-	-	-	-	-	-	-	-	0,000
Iš viso			0		0,00			
Iš viso pinigų rinkos priemonių			0		0,00			

Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA / dalis portfelyje, %
Indėliai kredito įstaigose						
AB DnB Nord bankas	LT	LTL	600.000,00	12,20	2009-06-30	4,248
AB DnB Nord bankas	LT	LTL	1.200.000,00	6,10	2009-01-29	8,497
Danske bankas	LT	LTL	500.000,00	7,50	2009-01-19	3,540
Danske bankas	LT	LTL	1.000.000,00	8,00	2009-02-18	7,081
Nordea Bank Finland Plc	LT	LTL	200.000,00	5,70	2009-03-09	1,416
Nordea Bank Finland Plc	LT	LTL	500.000,00	8,35	2009-01-06	3,540
Iš viso indėlių kredito įstaigose			4.000.000,00			

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

Priemonės pavadinimas	Emitentas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklalapio adresas)	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės finansinės priemonės kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
-	-	-	-				-	-	-	
Iš viso							0,00			0,000
Kitos išvestinės finansinės priemonės										
-	-	-	-				-	-	-	
Iš viso										
Iš viso išvestinių finansinių priemonių										

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
Iš viso išvestinių finansinių priemonių		0,00		
Pinigai				
AB SEB bankas	LTL	2.168.186,91	0	15,352
AB SEB bankas	EUR	3,11	0	0,000
Iš viso pinigų		2.168.190,02		

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės, nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57str. 1 d.				
Sukauptos palūkanos	-	4.431,93	-	0,031
Mokėtinos (gautinos) sumos	-	150.458,93	-	1,065
Gautinos sumos už indėlius	-	49.298,75	-	0,349
Iš viso		14.168.471,16		

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus:

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė, Lt	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje, Lt	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
1	2	3	4	5
Pagal valiutas				
LTL	9.528.418,94	67,25	9.622.249,98	73,69
HUF	99.260,15	0,70	435.408,27	3,32
CZK	432.197,35	3,05	516.767,09	3,96
PLN	159.526,46	1,13	155.123,97	1,19
LVL	78.773,84	0,56	226.719,45	1,74
SEK	40.789,65	0,29	113.355,51	0,87
RON	300.071,40	2,12	454.120,48	3,48
TRY	61.577,31	0,43	107.899,23	0,83
HRK	-	-	50.912,35	0,39
BGN	57.111,74	0,40	47.980,27	0,37
EUR	1.784.714,25	12,60	1.326.414,32	10,16
USD	1.626.030,07	11,47	-	-
Iš viso:	14.168.471,16	100,00	13.056.950,92	100,00
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	9.168.316,81	64,71	8.063.970,65	61,76
Vengrija	358.054,22	2,53	435.408,27	3,33
Čekija	432.197,35	3,05	516.767,09	3,96
Latvija	575.880,09	4,06	779.966,84	5,97
Lenkija	159.526,46	1,13	155.123,97	1,19
Graikija	-	-	-	-
Austrija	652.312,65	4,60	444.117,23	3,40
Rumunija	300.071,40	2,12	645.785,05	4,95
Švedija	40.789,65	0,29	113.355,51	0,87
Turkija	61.577,31	0,43	107.899,23	0,83
Kroatija	-	-	50.912,35	0,39
Estija	187.717,42	1,32	1.516.328,03	11,61
Bulgarija	57.111,74	0,40	47.980,27	0,37
Rusija	2.158.987,46	15,24	-	-
Suomija	15.928,60	0,12	179.336,43	1,37
Iš viso:	14.168.471,16	100,00	13.056.950,92	100,00
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės VP	3.528.060,29	24,90	4.773.461,61	36,56
Skolos VP	3.264.809,24	23,04	7.062.620,56	54,09
KIS	1.003.222,00	7,08	25.142,67	0,19
Depozitai	4.000.000,00	28,23	500.000,00	3,83
Užsienio valiuta	3,11	-	1.778,55	0,01
Iš viso:	11.796.094,64	83,25	12.363.003,39	94,68

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

1	2	3	4	5
Pagal sektorius				
Telekomunikacijos	1.488.315,63	10,50	596.141,58	4,57
Sveikatos priežiūra	528.976,67	3,73	722.714,86	5,54
Vartojimo prekės ir paslaugos	435.739,95	3,08	370.817,46	2,84
Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	206.715,98	1,46	-	-
Finansinės paslaugos	3.523.144,99	24,87	5.524.764,43	42,31
Informacinės technologijos	279.360,33	1,97	-	-
Gamybos sektorius	156.345,10	1,10	404.392,45	3,10
Komunalinės paslaugos	28.500,00	0,20	431.301,82	3,30
Energetika	-	-	283.554,10	2,17
Medžiagų sektorius	530.450,19	3,74	162.400,35	1,24
Vyriausybės vertybiniai popieriai	618.542,69	4,37	3.365.137,79	25,77
Iš viso:	7.796.091,53	55,02	11.861.224,84	90,84
Pagal emitentų tipus				
LR įmonės	2.393.308,46	16,89	3.503.106,78	26,83
LR Vyriausybė	402.628,72	2,84	3.365.137,79	25,77
Kiti	5.000.154,35	35,29	4.992.980,27	38,24
Iš viso:	7.796.091,53	55,02	11.861.224,84	90,84

13. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai, išskyrus tuos, kurie nurodyti šio priedo 11 punkte (pagal išvestinių investicinių priemonių rūšis nurodyti sandorių vertes, išvestinių investicinių priemonių panaudojimo tikslus (valiutų keitimo, palūkanų normos, susiję su nuosavybe, ir kt.), taip pat sandorius reguliuojamose rinkose ir šalių tarpusavio sandorius bei kitą svarbią informaciją)

14. Aprašyti šio priedo 11 punkte nurodytų išvestinių priemonių rūšis, su jomis susijusią riziką, kiekybines ribas ir metodus, kuriais vertinama su išvestinių investicinių priemonių sandoriais susijusi pensijų fondo rizika, ir nurodyti, kaip panaudojama išvestinė investicinė priemonė gali apsaugoti investicinį sandorį (investicinę poziciją) nuo rizikos

15. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių įsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (atskirai nurodyti sumas pagal skirtingas įsigytų išvestinių finansinių priemonių kategorijas).

16. Pateikti analizę, kaip turimas investicijų portfelis atitinka (neatitinka) pensijų fondo investavimo strategiją (investicijų kryptis, investicijų specializaciją, geografinę zoną ir pan.)

Fondo investicijų portfelis atitinka pensijų fondo investavimo strategiją.

Aktyvaus investavimo pensijų fondo turtas investuojamas:

1. Iki 50 proc. į nuosavybės VP (akcijas) ir (arba) į KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – nuosavybės VP.
2. Iki 100 proc. (bet ne mažiau kaip 50 proc.) į skolos VP, pinigų rinkos priemones ir (arba) KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – skolos VP ir pinigų rinkos priemonės.

17. Nurodyti veiksnius, kurie turėjo didžiausią įtaką per ataskaitinį laikotarpį investicijų portfelio struktūros ir jo vertės pokyčiams

Pensijų fondo investicijų portfelio vertės pokyčiui didžiausią įtaką 2008 m. turėjo finansinių priemonių rinkos kainos.

V. PENSIJŲ FONDO LYGINAMASIS INDEKSAS, PENSIJŲ FONDO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

18. Pensijų fondo lyginamasis indeksas ir trumpas jo apibūdinimas (sudėtis, jei lyginamasis indeksas yra sudėtinis, kokias finansų rinkas, turto klases atspindi). Jeigu per ataskaitinį laikotarpį lyginamasis indeksas buvo pakeistas, turi būti pateikta informacija ir apie prieš tai galiojusį lyginamąjį indeksą, jo pakeitimo priežastis bei data, kada jis buvo pakeistas.

Fondo lyginamasis indeksas: 0.5 * Ethical Euro Composite Index + 0.25 * DJ EURO STOXX MIIDCAP + 0.25 * DJ EU ENLARGED.

[Ethical Euro Composite Index](#) – indeksas, atspindintis Vyriausybės obligacijų, bendrovių obligacijų ir supranacionalinių obligacijų, denominuotų eurai, pajamingumą.

[Dow Jones EURO STOXX® Mid](#) – Eurozonos valstybių vidutinės kapitalizacijos bendrovių akcijų lyginamasis indeksas

[DJ EU Enlarged](#) – valstybių, tapusių Europos Sąjungos narėmis nuo 2004 m., bendrovių akcijų lyginamasis indeksas.

19. To paties laikotarpio pensijų fondo apskaitos vieneto vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų grąžos ir lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokyčio ir kiti rodikliai per paskutinius dešimt fondo veiklos metų išdėstyti palyginamojoje lentelėje. Jeigu fondas veikia trumpiau nei dešimt metų, pateikti to laikotarpio, kurį portfelis buvo valdomas, metinę investicijų grąžą. Prie palyginamosios lentelės pridėti joje pateiktų apskaitos vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio rodiklių diagramą ir rodiklių paaiškinimus.

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Apskaitos vieneto vertės pokytis*	-40,21%	3,81%	11,76%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	-23,42%	-	-	-
Metinė bendroji investicijų grąža	-	-	-	-
Metinė grynoji investicijų grąža	-40,58%	3,14%	10,51%	-
Apskaitos vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	14,08%	6,39%	6,41%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	12,73%	-	-	-
Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas	83,73%	-	-	-
Indekso sekimo paklaida	11,99%	-	-	-
Alfa rodiklis	-7,20%	-	-	-
Beta rodiklis	1,30	-	-	-

* Apskaičiuojant apskaitos vieneto vertės pokytį, neatsižvelgiama į atskaitymus nuo įmokų.

Apskaitos vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis - statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

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

Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas - rodiklis, kuris parodo vieneto verčių ir lyginamojo indekso reikšmių statistinę priklausomybę.

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

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

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

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

20. Jei pensijų fondo reklamoje buvo naudojamos investicijų grąžos prognozės, nurodyti prognozuotą dydį, palyginti neatitikimus su faktine grąža ir pateikti galimas neatitikimų priežastis

Pensijų fondo reklamoje nebuvo naudojamos investicijų grąžos prognozės.

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

Kiekvienam fondo tipui pildoma lentelė:

Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondas

	Per paskutinius	Per paskutinius	Per paskutinius	Nuo veiklos pradžios
	3 metus	5 metus	10 metų	
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokytis	-11,48%	-	-	-4,20%
Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokytis	-	-	-	-
Vidutinė grynoji investicijų grąža	-12,18%	-	-	-5,13%
Vidutinė bendroji investicijų grąža	-	-	-	-
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis	8,99%	-	-	8,32%

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

VI. PENSIJŲ FONDO FINANSINĖ BŪKLĖ

23. Pateikti šias pensijų fondo finansines ataskaitas, parengtas vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų ir teisės aktų reikalavimais:

23.1. paskutinių 3 finansinių metų balansus, išdėstyti palyginamojoje lentelėje

Eil. Nr.	Turtas	Past abų Nr.	Finansiniai metai 2008-12-31	Praėję finansiniai metai 2007-12-31	Praėję finansiniai metai 2006-12-31
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI		2.184.543,5200	690.224,6000	508.630,6400
II.	TERMINUOTI INDĖLIAI		4.000.000,0000	500.000,0000	0,0000
III.	INVESTICIJOS		7.796.091,5300	11.861.224,8400	5.692.940,7200
1	Skolos vertybiniai popieriai		3.264.809,2400	7.062.620,5600	2.731.861,9000
1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai		618.542,6900	3.365.137,7900	2.227.341,1300
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai		2.646.266,5500	3.697.482,7700	504.520,7700
2	Nuosavybės vertybiniai popieriai		3.528.060,2900	4.773.461,6100	2.961.078,8200
3	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir		1.003.222,0000	25.142,6700	0,0000

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

	akcijos				
4	Kitos investicijos		0,0000	0,0000	0,0000
IV.	GAUTINOS SUMOS		204.189,6100	5.501,4800	898,3800
1	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		0,0000	0,0000	0,0000
2	Kitos gautinos sumos		204.189,6100	5.501,4800	898,3800
	TURTAS, IŠ VISO		14.184.824,660	13.056.950,920	6.202.469,740
			0	0	0
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI		62.073,3344	51.251,1743	24.565,6395
1	Investicijų pirkimo sandoriai		0,0000	0,0000	0,0000
2	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		62.073,3344	51.251,1743	24.565,6395
3	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		0,0000	0,0000	0,0000
VI.	GRYNIEJI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)		14.122.751,3256	13.005.699,745	6.177.904,1005
			7	7	7
	ĮSIPAREIGOJIMAI IR GRYNIEJI AKTYVAI IŠ VISO		14.184.824,660	13.056.950,920	6.202.469,740
			0	0	0

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

23.2. paskutinių 3 finansinių metų grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitas, išdėstytas palyginamojoje lentelėje

Eil. Nr.	Straipsniai	Past abų Nr.	Finansiniai metai 2008-12-31	Praėję finansiniai metai 2007-12-31	Praėję finansiniai metai 2006-12-31
I.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		13.005.699,745 7	6.177.904,1005	2.987.183,5187
II.	PADIDĖJIMAS, IŠ VISO		10.991.972,616 0	7.456.289,840 0	3.396.737,6500
1	Pensijų įmokos		7.180.749,280 0	4.759.993,1200	2.675.445,880 0
2	Iš kitų pensijų fondų pervestos sumos		2.199.935,5600	1.759.107,6600	89.499,2100
3	Kaupimo bendrovės garantinės įmokos		0,0000	0,0000	0,0000
4	Palūkanos ir dividendai		624.264,8100	261.186,4900	81.890,5500
5	Investicijų pardavimo pelnas		858.656,3900	260.628,0400	90.531,9800
6	Investicijų vertės padidėjimo suma		26.335,5100	409.178,9500	454.003,0600
7	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		1.913,1860	657,3900	2.460,7800
8	Kitos pajamos		100.117,8800	5.538,1900	2.906,1900
III.	SUMAŽĖJIMAS IŠ VISO		9.874.921,0361	628.494,1948	206.017,0682
1	Pensijų išmokos		30.233,6800	20.888,3500	1.760,8400
2	Į kitus pensijų fondus pervestos sumos		461.241,9500	445.118,0400	116.138,4500
3	Investicijų pardavimo nuostoliai		2.072.069,556 0	0,0000	7.592,8200
4	Investicijų vertės sumažėjimo suma		7.061.044,2300	0,0000	0,0000
5	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		0,0000	0,0000	0,0000
6	Valdymo sąnaudos		250.331,6201	162.487,8048	80.524,9582
7	Kitos sąnaudos		0,0000	0,0000	0,0000
IV.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		14.122.751,3256	13.005.699,745 7	6.177.904,1005
V.	APSKAITOS VIENETO VERTĖ		1,1653	1,9462	1,8723
VI.	APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS		12.119.231,6299	6.682.715,3439	3.299.582,6734

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

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

2008 metų finansinės atskaitomybės aiškinamasis raštas

I. BENDROJI DALIS**Duomenys apie fondą****1. Informacija apie pensijų fondą:**

<i>PF pavadinimas</i>	Invalda Aktyvaus investavimo
<i>Pilnas pensijų fondo taisyklių pavadinimas</i>	Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo Invalda Aktyvaus investavimo pensijų fondo taisyklės
<i>VPK suteiktas PF numeris</i>	PF-Vo2-K005-004 (004)
<i>PF įsteigimo data</i>	2003 m. rugpjūčio 28 d.
<i>Dalyvių skaičius</i>	2008 m. gruodžio 31 d. - 5.942 (2007 m. gruodžio 31 d. - 3.063)

2. Duomenys apie įmonę:

<i>Pavadinimas</i>	UAB „Invalda turto valdymas“
<i>Kodas</i>	1262 63073
<i>Buveinė (adresas)</i>	Maironio g. 11, LT-08105 Vilnius
<i>Telefono numeriai, fakso numeriai, el. pašto adresas, interneto svetainės adresas</i>	+370 5 273 29 28 +370 5 273 48 98 pensija@invalda.com www.invalda.com
<i>Leidimo verstis valdymo įmonės veikla numeris</i>	VĮK-005
<i>Įregistravimo Juridinių asmenų registre data, vieta, kodas</i>	Įmonė įregistruota 2003 m. liepos 21 d. Vilniaus m. Juridinių asmenų registre, įmonės kodas 126263073

3. Informacija apie depozitoriumą:

<i>Pavadinimas</i>	AB SEB bankas
<i>Kodas</i>	112021238
<i>Adresas</i>	Gedimino pr. 12, 01103 Vilnius
<i>Telefono ir fakso numeriai</i>	+370 5 2682688, +370 5 2682686

4. Informacija apie auditorius:

<i>Auditoriaus pavadinimas</i>	UAB „Ernst & Young Baltic“
<i>Adresas</i>	Subačiaus g. 7, 01302 Vilnius
<i>Telefono, fakso numeriai</i>	+370 5 2742200, +370 5 2742333

II. APSKAITOS POLITIKA

1. Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

Finansinės ataskaitos parengtos vadovaujantis šiais teisės aktais:

- Lietuvos Respublikos Vyriausybės nutarimas Nr.30, 2004-01-13, „Dėl Lietuvos Respublikos pensijų kaupimo įstatymo, Lietuvos Respublikos profesinių pensijų kaupimo įstatymo ir Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymo įgyvendinimo“;
- Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymas;
- Lietuvos Respublikos įmonių finansinės atskaitomybės įstatymas;
- Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas;
- Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartais.
-

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

Investicinio fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo finansinės ataskaitos turi būti 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.

2. Investavimo politika

Fondo investavimo strategiją grindžia Fondo siekiamas tikslas – užtikrinti subalansuotą ilgalaikį Fondo augimą:

- iki 50 proc. pensijų turto investuojama į nuosavybės VP (akcijas) ir (arba) į kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – nuosavybės VP;
- iki 100 proc. pensijų turto (bet ne mažiau kaip 50 proc.) investuojama į skolos VP, pinigų rinkos priemones ir (arba) į KIS investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – skolos VP ir pinigų rinkos priemonės.

Pensijų turtą sudaro:

- VP ar pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama rinkose pagal Lietuvos Respublikos teisės aktus laikomose reguliuojamomis ir veikiančiomis Europos Sąjungos valstybėse narėse;
- VP ar pinigų rinkos priemonės, kurios yra įtrauktos į Europos ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos valstybėje narėje esančios VP biržos oficialųjį prekybos sąrašą arba kuriomis prekiaujama ten esančioje pripažintoje ir visuomenei prieinamoje reguliuojamoje rinkoje, veikiančioje pagal nustatytas taisykles, jei ši birža arba rinka yra nurodyta Fondo taisyklėse;

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

2. Investavimo politika (tęsinys)

- Išleidžiami nauji VP, jeigu emisijos sąlygose yra numatytas įsipareigojimas įtraukti šiuos VP į VP biržos oficialųjį prekybos sąrašą ar reguliuojamos rinkos prekybos sąrašą ir jeigu įtraukiama į sąrašą bus ne vėliau kaip per vienerius metus nuo išleidimo, jei ši birža arba rinka yra Europos Sąjungos valstybėje narėje ar yra nurodyta Fondo taisyklėse;
- ne ilgesniam kaip 12 mėnesių terminui padėti indėliai, esantys kredito įstaigose, kurių registruojama buveinė yra Europos Sąjungos valstybėje narėje arba kitoje valstybėje, kurioje riziką ribojanti priežiūra yra ne blogesnė, kaip Europos Sąjungoje;
- Fondo taisyklėse nurodytų KIS investiciniai vienetai (akcijos).

Europos bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos valstybėje narėje esančių VP biržų ir rinkų sąrašas nustatytas Fondo taisyklėse.

Fondas investuoja lėšas ne tik litais ar bazine valiuta – eurai, bet ir kitomis pasaulio valiutomis.

Fondo investicijų portfelis privalo būti diversifikuotas Lietuvos Respublikos įstatymų ir šio Fondo taisyklių nustatyta tvarka.

Sprendimai dėl Fondo investicijų portfelio sudėties įgyvendinami sudarant sandorius VP biržose bei rinkose per Valdymo įmonės pasirinktus finansinius tarpininkus (maklerius, brokerius, bankus).

Sprendimus dėl Fondo investicijų portfelio sudėties priima Valdymo įmonės investicinis komitetas, kurio sudėtį nustato Valdymo įmonės valdyba savo sprendimu.

3. Finansinės rizikos valdymo politika

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

Investicinis komitetas, priimdamas sprendimus dėl Fondo investicijų portfelio sudėties, privalo atsižvelgti į esamą portfelio rizikingumą, taip pat į priimamų investicinių sprendimų poveikį bendram portfelio rizikingumui.

Fondo portfelio rizika įvertinama periodiškai ir pateikiama investicinio komiteto posėdžiui ne rečiau kaip vieną kartą per kalendorinių metų ketvirtį.

Fondo investicijų portfelio rizika įvertinama atsižvelgiant į portfelį sudarančių VP:

- emitento kredito reitingą;
- kainos jautrumą palūkanų normų pokyčiams;
- nominalo valiutos riziką;
- trukmę;
- pajamingumą;
- VP svorį investicijų portfelyje.

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA**3. Finansinės rizikos valdymo politika (tęsinys)**

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

Valdymo įmonės turimos kurio nors emitento akcijos kartu su valdomų fondų turimomis to emitento akcijomis negali suteikti daugiau kaip 1/10 visų balsavimo teisių emitento visuotiniame acnininkų susirinkime.

Valdomo fondo turtu gali būti įsigyjama ne daugiau kaip:

- 10 procentų visų balso teisių nesuteikiančių emitento akcijų;
- 10 procentų visų emitento skolos VP;
- 10 procentų vieno emitento išleistų pinigų rinkos priemonių

4. Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai

Skaičiuojant grynyjū 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.

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.

5. Investicijų apskaitos įvertinimo metodai, 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 vertės nustatoma pagal uždarymo kainą, išskyrus atvejus, kai:

- 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;
- 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;

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

5. Investicijų apskaitos įvertinimo metodai, pervertinimo periodiškumas (tęsinys)

- per paskutiniąją prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama; tuo atveju tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 (trisdešimt) 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 (trisdešimt) kalendorinių dienų iki vertinimo dienos arba buvo kotiruojama rečiau nei nustatyta Valdymo įmonės pensijų 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 pensijų 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 metodika arba:
 - jei taip gaunamas tikslesnis šių priemonių vertinimas, skolos VP vertinami šiais būdais:
 - Lietuvos Respublikos VP pelningumas nustatomas pagal ne mažiau kaip trijų pirminių dilerių (pvz., AB SEB Bankas, AB DnB Nord bankas, AB Swedbank) siūlomų konkrečios emisijos tos dienos geriausios pirkimo (mažiausia *BID*) ir pardavimo (didžiausia *ASK*) pelningumų vidurkį;
 - naudojantis Lietuvos banko patvirtintomis formulėmis;
 - 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 pensijų fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose;
 - jei neįmanoma įvertinti VP kainos ankstesniais būdais - įvertinti VP vertę sukauptu palūkanų metodu (amortizuojant VP vertę);
- išvestinės investicinės 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 minėta sąlyga netenkinama – vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą Valdymo įmonės pensijų fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA
5. Investicijų apskaitos įvertinimo metodai, pervertinimo periodiškumas (tęsinys)

- kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;
- terminuoti indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę;
- gryniesi 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 pensijų fondų grynujų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

6. Apskaitos vieneto nustatymo taisyklės

Fondo vieneto vertė skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisyklės.

Pradinė Fondo vieneto vertė – 1 Lt. (vienas litas). Fondo vieneto vertė yra skaičiuojama kiekvieną darbo dieną.

Fondo vieneto vertė nustatoma padalijus Fondo GA vertę, nustatytą skaičiavimo dieną, iš bendro Fondo vienetų skaičiaus. Bendra visų Fondo vienetų vertė visada yra lygi Fondo GA vertei.

Fondo vieneto vertė yra paskelbiama ne vėliau kaip iki kitos darbo dienos 12 val. tinklapyje www.finasta.lt bei kartą per mėnesį tinklapyje skelbiamos vidutinės praėjusio mėnesio fondo vienetų vertės.

7. Atskaitymai Valdymo įmonei ir depozitoriumui

Maksimalūs atskaitymų iš Fondo turto dydžiai už Fondo valdymą yra pateikti šioje lentelėje:

Nr.	Pavadinimas	PROC. IŠRAIŠKA
1.	Atskaitymas iš kiekvienos Dalyvio vardu įmokėtos Pensijų įmokos	1,49 %
2.	Atskaitymai per metus iš kiekvieno Dalyvio pensijų sąskaitoje esančių lėšų vidutinės metinės vertės	0,99 %
3.	Atskaitymai už Dalyvio perėjimą į kitą Valdymo įmonės fondą (iš Dalyvio vardu pervedamų pinigų)	0,00 %
4.	Atskaitymai už Dalyvio perėjimą į kitos pensijų kaupimo bendrovės fondą (iš Dalyvio vardu pervedamų pinigų)	0,00%

* Lentelėje pateikti maksimalūs atskaitymų dydžiai, kurie negali būti viršijami, tačiau šie dydžiai gali būti ir mažesni. Konkretūs atskaitymų dydžiai nustatomi Valdymo įmonės valdybos sprendimu ir skelbiami Taisyklėse nurodytame tinklapyje kiekvieną kartą kai buvo pakeisti. Nauji atskaitymų dydžiai taikomi visiems Dalyviams.

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

7. Atskaitymai Valdymo įmonei ir depozitoriumui (tęsinys)

Valdymo įmonė kaupia ir saugo dokumentus, pagrindžiančius atskaitymų Valdymo įmonei apskaičiavimą.

Atskaitymai iš Dalyvio vardu įmokėtos Pensijų įmokos Valdymo įmonei išskaičiuojami tą pačią darbo dieną, kai Pensijų įmoka įmokama į Pensijų sąskaitą.

Atskaitymai iš kiekvienoje Pensijų sąskaitoje esančių lėšų vidutinės metinės vertės skaičiuojami kiekvieną darbo dieną, apskaičiuojant tai dienai tenkančią metinės atlyginimo normos dalį. Tai dienai atlyginimo metinės normos dalis apskaičiuojama pagal tos dienos Fondo GA vertę, nustatomą keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinamą pagal matematinės skaičių apvalinimo taisykles. Apskaičiuojant atskaitymus laikoma, kad metuose yra 365 dienos, o mėnuo turi kalendorinį dienų skaičių. Atskaitymas nuo kiekvienoje Pensijų sąskaitoje esančių lėšų vidutinės metinės vertės Valdymo įmonei mokamas už kiekvieną kalendorinių metų ketvirtį iki kito ketvirčio 7 kalendorinės dienos.

Pasibaigus kalendoriniams metams, atskaitymų dydis iš Pensijų sąskaitoje esančių lėšų metinės vidutinės vertės yra tikslinamas. Per kalendorinius metus susidarę atskaitymų Valdymo įmonei už turto valdymą permokėjimai per 7 kalendorines dienas gražinami Fondui, o susidaręs Fondo įsiskolinimas per 7 kalendorines dienas sumokamas Valdymo įmonei.

VSDF valdyba Fondui moka delspinigius, kurių dydis nustatytas Lietuvos Respublikos teisės aktuose, už lėšas, pervestas Fondui pavėluotai dėl VSDF valdybos kaltės. Šiomis lėšomis yra didinama Fondo GA vertė.

Už Depozitoriumo teikiamas paslaugas iš gautų atskaitymų, nurodytų fondo taisyklėse, Valdymo įmonė Depozitoriumui moka atlyginimą ne didesnę kaip 0,2 procento nuo metinės Fondo GA vertės.

Atlyginimas Depozitoriumui skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, apskaičiuojant tai dienai tenkančią metinės atlyginimo normos dalį. Tai dienai atlyginimo metinės normos dalis apskaičiuojama pagal tos dienos Fondo GA vertę. Apskaičiuojant atlyginimą laikoma, kad metuose yra 365 dienos, o mėnuo turi kalendorinį dienų skaičių.

Depozitoriumui priklausantis atlyginimas mokamas už kiekvieną praėjusį kalendorinių metų ketvirtį iki kito ketvirčio 7 kalendorinės dienos.

Pasibaigus kalendoriniams metams, atlyginimo už turto saugojimą dydis yra tikslinamas. Per kalendorinius metus susidarę permokėjimai už turto saugojimą per 7 (septynias) kalendorines dienas gražinami Valdymo įmonei, o susidarę Valdymo įmonės įsiskolinimai turi būti per 7 kalendorines dienas sumokėti Depozitoriumui.

Depozitoriumas privalo Valdymo įmonei pateikti ataskaitas ir dokumentus, pagrindžiančius atlyginimo už turto saugojimą apskaičiavimą.

8. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose. Pinigų ekvivalentais pripažįstami trumpalaikiai indėliai (iki 3 mėn.). Terminuoti indėliai apskaitomi nominalia verte, iki termino pabaigos kaupiant palūkanas tiesiniu būdu. Terminuotieji indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę.

Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę. Pinigai ir pinigų ekvivalentai, nominuoti užsienio valiuta, įvertinami Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta pagal skaičiavimo dienos oficialų Lietuvos Banko nustatomą valiutų kursą.

9. Pobalansiniai įvykiai

Po metų pabaigos reikšmingų pobalansinių įvykių nebuvo.

III. AIŠKINAMOJO RAŠTO PASTABOS

1 Pastaba. Investicijų vertės pokytis per 2008 m.

(litas)

Balanso straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Skolos vertybiniai popieriai	7.062.620	5.060.883	8.231.195	462.087	1.089.586	3.264.809
<i>Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai</i>	<i>3.365.138</i>	<i>578.179</i>	<i>3.351.111</i>	<i>308.337</i>	<i>282.001</i>	<i>618.542</i>
<i>Kiti skolos vertybiniai popieriai</i>	<i>3.697.482</i>	<i>4.482.704</i>	<i>4.880.084</i>	<i>153.750</i>	<i>807.585</i>	<i>2.646.267</i>
Nuosavybės vertybiniai popieriai	4.773.462	10.304.289	3.951.019	422.905	8.021.607	3.528.060
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	25.143	1.000.000	-	-	21.921	1.003.222
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso	11.861.225	16.365.172	12.182.214	884.992	9.133.114	7.796.091

2 Pastaba. Valdymo sąnaudos.

Valdymo sąnaudas sudarė Valdymo įmonei mokamas atlyginimas, lygus 0,99 proc. nuo vidutinės metinės Fondo grynųjų aktyvų vertės (143.339 litai 2008 metais ir 91.564 litai 2007 metais) ir platinimo mokestis, kuris yra lygus 1,49 proc. nuo dalyvio vardu gautų įmokų sumos (106.993 litai 2008 metais ir 70.924 litai 2007 metais).

3 Pastaba. Pensijų įmokos.

	2008 m.	2007 m.
Gautos pensijų įmokos		
<i>kovo mėn.</i>	<i>1.559.170</i>	<i>819.914</i>
<i>birželio mėn.</i>	<i>1.810.900</i>	<i>1.154.688</i>
<i>rugsėjo mėn.</i>	<i>1.896.372</i>	<i>1.368.384</i>
<i>gruodžio mėn.</i>	<i>1.917.981</i>	<i>1.417.007</i>
Grąžintos pensijų įmokos VSDF*, nutraukus sutartis	(3.674)	-
Iš kitų pensijų fondų pervestos sumos	2.199.936	1.759.108
Iš viso	9.380.685	6.519.101

*VSDF – Valstybinio socialinio draudimo fondas

4 Pastaba. Turto struktūra 2008 m. gruodžio 31 d.

(litas)

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

Emitento (KIS, kredito įstaigos, banko) pavadinimas	Šalis	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Išpirkimo / konvertavimo data / terminas	Dalis GA / dalis portfelyje, %
AB „Vilniaus baldai“	LT	LT0000104267	LTL	3.156	12.624	37.872			0,27
AB „Sanitas“	LT	LT0000106171	LTL	51.807	51.807	450.203			3,17
AB „TEO LT“	LT	LT0000123911	LTL	107.126	107.126	126.409			0,89
AB „Invalda“	LT	LT0000102279	LTL	14.354	14.354	23.110			0,16
AB „Apranga“	LT	LT0000102337	LTL	50.706	50.706	108.511			0,76
AB „Grigiškės“	LT	LT0000102030	LTL	24.300	24.300	7.533			0,05
AB „Alita“	LT	LT0000118655	LTL	74.904	74.904	47.190			0,33
AB Dnb NORD bankas	LT	LT0000100174	LTL	1.499	142.405	112.695			0,79
AB „Vilkyškių pieninė“	LT	LT0000127508	LTL	47.500	47.500	28.500			0,20
Orco Property Group	CZ	LU0122624777	CZK	1.468	181	32.831			0,23
Čez	CZ	CZ0005112300	CZK	3.925	48.340	399.366			2,82
Raiffeisen International Bank Holding	AT	AT0000606306	EUR	1.508	5.207	100.492			0,71
Foreningsparbanken AB	SE	SE0000242455	SEK	2.916	107.790	40.790			0,29
SIF1 BANAT CRISANA ARAD	RO	ROSIFAACNOR2	RON	17.416	181.3739	9.030			0,06
SIF2 MOLDOVA BACAU	RO	ROSIFBACNOR0	RON	11.104	11.449	5.025			0,04
SIF3 TRANSILVANIA BRASOV	RO	ROSIFCACNOR8	RON	717.603	75.472.618	166.669			1,17
SIF4 MUNTENIA BUCURESTI	RO	ROSIFDACNOR6	RON	57.054	58.829	30.449			0,21
SIF5 OLTENIA CRAIOVA	RO	ROSIFEACNOR4	RON	69.676	399.893	34.805			0,25
Enemona	BG	BG1100042073	BGN	4.619	8.153	57.112			0,40
Grindeks	LV	LV0000100659	LVL	5.037	549.359	78.774			0,56
OTP bank	HU	HU0000061726	HUF	2.677	3.716	99.260			0,70
ARCO VARA	EE	EE3100034653	EEK	14.214	31.366	8.834			0,06
Anadolu An. Turk Sigorta	TR	TRAANSGR9101	TRY	40.945	8.161.579	61.577			0,43
Tallinn Department Store	EE	EE0000001105	EUR	7.394	2.757.240	50.549			0,36
Ekspress Grupp	EE	EE3100016965	EEK	7.074	15.610	17.586			0,12
Eesti Ehitus	EE	EE3100039496	EEK	17.160	412.750	61.028			0,43
Vienna Insurance Group	AT	AT0000908504	EUR	2.295	7.924	191.131			1,35
Olympic Entertainment Group	EE	EE3100084021	EUR	30.000	11.394.240	49.720			0,35
Strabag	AT	AT000000STR1	EUR	1.525	5.266	85.301			0,60
OMV AG	AT	AT0000743059	EUR	2.900	10.013	187.44			1,32

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

						6			
CA Immobilien International AG	AT	ATCAIMMOINT5	EUR	9.000	31.075	87.943			0,62
Eforie Nord	RO	ROEFRIACNOR6	RON	89.000	10.186.336	44.078			0,31
Dafora	RO	RODAFRACNOR5	RON	300.000	4.645.296	10.016			0,07
Assec Poland	PL	PLSOFTB00016	PLN	4.039	3.595	159.526			1,12
Mobile Telesystems ADR	RU	US6074091090	USD	2.850	7.388	186.346			1,31
Vimpel Communications ADR	RU	US68370R1095	USD	5.000	12.961	87.735			0,62
Sistema JSFC	RU	US48122U2042	USD	18.000	46.660	242.618			1,71
Iš viso nuosavybės VP						3.528.060			24,87

(tęsinys kitame puslapyje)

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA
4 Pastaba. Turto struktūra 2008 m. gruodžio 31 d. (tęsinys)

Emitemo (KIS, kredito įstaigos, banko) pavadinimas	Šalis	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Išpirkimo / Konvertavimo data / terminas	Dalis GA / dalis portfelyje, %
LR Vyriausybė	LT	LT0000534703	LTL	4.000	400.000	392.697	0,00	2009.03.25	2,77
LR Vyriausybė	LT	LT0000605099	LTL	100	10.000	9.932	3,90	2009.07.16	0,07
AB Hanner	LT	LT1000402065	EUR	447	44.700	158.521	6,20	2009.02.20	1,12
AB bankas Snoras	LT	XS0301140512	EUR	85	85.000	178.049	7,00	2010.05.21	1,26
AB Apranga	LT	LT0000402216	LTL	1.278	127.800	127.424	8,00	2009.06.15	0,90
Parex bonds	LV	XS0253533318	EUR	164	164.000	217.746	5,63	2011.05.05	1,54
Elko bonds	LV	LV0000800589	EUR	798	79.800	279.360	10,00	2010.11.29	1,97
Magyar telecom	HU	XS0197866170	EUR	113	113.000	258.794	10,75	2012.08.15	1,82
Gaz Capital	RU	XS0272762963	EUR	130	130.000	317.043	5,03	2014.05.25	2,24
Mobile Telesystems	RU	XS0211216493	USD	87	87.000	353.261	8,00	2012.01.28	2,49
Megafon bonds	RU	XS0207360115	USD	97	97.000	233.152	8,00	2009.12.10	1,64
Severstal bonds	RU	XS0186918255	USD	109	109.000	276.049	8,63	2009.02.24	1,95
Norilsk Nickel bonds	RU	XS0201869251	USD	103	103.000	246.868	7,13	2009.09.30	1,74
City of Moscow bonds	RU	XS0202356167	EUR	72	72.000	215.913	6,45	2011.10.12	1,52
Iš viso skolos VP						3.264.809			23,02
Invalda Obligacijų fondas	LT	LTIF00000039	LTL	8.466	846.598	987.293			6,96
BL Equities Europe	LU	LU0093570330	EUR	27		15.929			0,11
Iš viso KIS vienetų						1.003.222			7,07
AB DnB NORD bankas	LT		LTL			600.000	12,20	2009.06.30	4,23
AB DnB NORD bankas	LT		LTL			1.200.000	6,10	2009.01.29	8,46
Danske bankas	LT		LTL			500.000	7,50	2009.01.19	3,52
Danske bankas	LT		LTL			1.000.000	8,00	2009.02.18	7,05
Nordea Bank Finland Plc	LT		LTL			200.000	5,70	2009.03.09	1,41
Nordea Bank Finland Plc	LT		LTL			500.000	8,35	2009.01.06	3,52
Iš viso terminuotų indėlių						4.000.000			28,20
AB SEB bankas	LT		LTL			2.184.540			15,40
AB SEB bankas	LT		EUR			4			0,00
Iš viso pinigų						2.184.544			15,40
Sukauptos palūkanos	LT		LTL			53.731			0,38
Gautinos sumos	LT		LTL			150.459			1,06
Iš viso gautinų sumų						204.190			1,44
IŠ VISO						14.184.825			100,00

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

23.4. audito išvados tekstas



<p>UAB „Ernst & Young Baltic“ Sutubišius q. 7 LT-01127 Vilnius Lietuva</p> <p>Tel.: (8 5) 274 2200 Faks.: (8 5) 274 2333 Vilnius@lt.ey.com www.ey.com/lt</p> <p>Jamdirnio asmens kodas 110878442 PVM mokėtojas kodas LT108784411 Jamdirnių asmenų registras</p>	<p>Ernst & Young Baltic UAB Sutubišius St. 7 LT-01127 Vilnius Lithuania</p> <p>Tel.: +370 5 274 2200 Fax: +370 5 274 2333 Vilnius@lt.ey.com www.ey.com/lt</p> <p>Code of legal entity 110878442 VAT payer code LT108784411 Register of Legal Entities</p>
--	--

Nepriklausomų auditorių išvada UAB „Invalda turto valdymas“ akcininkui

Mes atlikome pensijų kaupimo bendrovės UAB „Invalda turto valdymas“ (toliau - Valdymo įmonė) valdomo valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondo „Invalda Nuosaukus pensijų fondas“ (toliau - Fondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2008 m. gruodžio 31 d. balansas, susijusi 2008 m. grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas (reikšmingi apskaitos principai bei kitos aiškinamosios pastabos), auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Už šių finansinių ataskaitų, parengtų pagal 2004 m. sausio 13 d. Lietuvos Respublikos Vyriausybės nutarimo Nr. 30 „Dėl Lietuvos Respublikos pensijų kaupimo įstatymo, Lietuvos Respublikos profesinių pensijų kaupimo įstatymo ir Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymo įgyvendinimo“ reikalavimus, parengimą ir teisingą pateikimą atsakinga Valdymo įmonės vadovybė. Ši atsakomybė apima: vidaus kontrolės sistemos, skirtos finansinių ataskaitų parengimui ir teisingam pateikimui, užtikrinant, kad nėra reikšmingų netikslumų dėl apgaulės ar klaidos, sukūrimą, įdiegimą bei palaikymą; tinkamų apskaitos principų pasirinkimą ir taikymą; ir pagal aplinkybes tinkančių ir pagrįstų įvertinimų pasirinkimą.

Auditorių atsakomybė

Mūsų pareiga yra, remiantis atliktu auditu, pareikšti nuomonę apie šias finansines ataskaitas. Mes atlikome auditą vadovaudamiesi Tarptautiniais audito standartais, kuriuos nustato Tarptautinė apskaitininkų federacija. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės profesinės etikos reikalavimų bei planuotume ir atliktume auditą taip, kad galėtume deramai įsitikinti, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų netikslumų.

Auditas apima finansinių ataskaitų skaičius ir paaiškinimus pagrindžiančių įrodymų gavimo procedūrų atlikimą. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo, įskaitant reikšmingų netikslumų dėl apgaulės ar klaidos finansinėse ataskaitose rizikos įvertinimą. Įvertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į vidaus Valdymo įmonės finansinių ataskaitų parengimo ir pateikimo kontrolės ir siekia pasirinkti tinkamas audito procedūras, tačiau neturi tikslo pareikšti nuomonės apie Valdymo įmonės vidaus kontrolių efektyvumą. Auditas taip pat apima taikytų apskaitos principų ir Valdymo įmonės vadovybės padarytų reikšmingų prielaidų bei bendro finansinių ataskaitų pateikimo įvertinimą.

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

Nuomonė

Mūsų nuomone, toliau pateiktos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai atspindi Fondo 2008 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir grynųjų aktyvų pokyčius per 2008 metus pagal 2004 m. sausio 13 d. Lietuvos Respublikos Vyriausybės nutarimo Nr. 30 „Dėl Lietuvos Respublikos pensijų kaupimo įstatymo, Lietuvos Respublikos profesinių pensijų kaupimo įstatymo ir Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymo įgyvendinimo“ reikalavimus.

<p>UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“ Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001335</p> <p> Jony Akelis Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000003 Prezidentas</p>	<p> Ramūnas Bartušius Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000362</p>
--	--

Auditas buvo baigtas 2009 m. balandžio 15 d.

© 2009 Ernst & Young Global

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

VII. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO DALYVIUS

24. Bendri duomenys apie pensijų fondo dalyvius (dalyviais laikomi ir asmenys, pasinaudoję teise nukelti pensijų išmokos mokėjimą, taip pat asmenys, gaunantys periodines pensijų išmokas)

Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pradžioje		3063
Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	dalyviai, pasinaudoję teise nukelti pensijų išmokos mokėjimą	12
	dalyviai, gaunantys periodines pensijų išmokas	0
	kiti dalyviai	5930
	Iš viso	5942
Dalyvių skaičiaus pokytis		2879

25. Per ataskaitinį laikotarpį prisijungusių dalyvių skaičius

Bendras prisijungusių dalyvių skaičius		2970
Dalyviai, pensijų kaupimo sutartis sudarę pirmą kartą		449
Iš kitų pensijų fondų atėję dalyviai	iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	3
	iš kitos pensijų kaupimo bendrovės	2518

26. Per ataskaitinį laikotarpį pasitraukusių dalyvių skaičius

Bendras pasitraukusių dalyvių skaičius		91
Į kitus pensijų fondus išėjusių dalyvių skaičius	valdomus tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	53
	valdomus kitos pensijų kaupimo bendrovės	33
Baigusių dalyvavimą dalyvių skaičius	išstojusių (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	0
	sulaukusių nustatyto pensijos amžiaus ir pasinaudojusių teise į pensijų išmoką (vienkartinę išmoką, anuitetą ir jų derinį)	3
	dalyvių, pasinaudojusių Pensijų kaupimo įstatymo suteikta galimybe vienašališkai nutraukti pirmą kartą sudarytą sutartį	0
	mirusių dalyvių	2

27. Pensijų fondo dalyvių struktūra pagal amžių ir lytį ataskaitinio laikotarpio pabaigoje

		Dalyviai pagal amžių				iš viso
		iki 30	nuo 30 iki 45	nuo 45 iki 60	nuo 60	
Dalyvių skaičius	iš viso	1 787	2624	1505	26	5942
	vyrų	767	1332	776	18	2893
	moterys	1020	1292	729	8	3049
Dalyvių dalis, %	iš viso	30,08	44,16	25,33	0,43	100,00
	vyrų	12,91	22,42	13,06	0,30	48,69
	moterys	17,17	21,74	12,27	0,13	51,31

VIII. IŠORINIAI PINIGŲ SRAUTAI
28. Per ataskaitinį laikotarpį faktiškai gautos lėšos

		Suma, Lt
Bendra gautų lėšų suma		9 380 684,8400
Periodinės įmokos į pensijų fondą	iš Valstybinio socialinio draudimo fondo	7 180 749,2800
	pačio dalyvio įmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	-
	darbdavių ir kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	-
Valstybinio socialinio draudimo fondo sumokėti delspinigiai		-
Iš garantijų rezervo sumokėtos lėšos		-
Iš kitų pensijų fondų pervestos lėšos	iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	9 137,5300
	iš kitos pensijų kaupimo bendrovės	2 190 798,0300
Kitos gautos lėšos (nurodyti šaltinį ir gautų lėšų sumą), iš viso		-

29. Išmokėtos lėšos

		Suma, Lt
Bendra išmokėtų lėšų suma		491 475,6300
Pensijų išmokos	vienkartinės išmokos dalyviams	23 512,8800
	periodinės išmokos dalyviams	-
	išmokos anuiteto įsigijimui	-
Į kitus pensijų fondus pervestos lėšos	valdomus tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	327 561,3400
	valdomus kitos pensijų kaupimo bendrovės	133 680,6100
Išstojusiems dalyviams išmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondų atveju)		-
Paveldėtojams išmokėtos lėšos		6 720,8000
Kitais pagrindais išmokėtos lėšos (nurodyti šaltinį ir išmokėtų lėšų sumą), iš viso		-

IX. INFORMACIJA APIE GARANTIJŲ REZERVĄ

30. Jei pensijų fondo taisyklėse numatytas įsipareigojimas garantuoti tam tikrą pajamingumą, nurodyti garantuojamo pajamingumo dydį, per ataskaitinį laikotarpį į garantinį rezervą įmokėtų įmokų sumą, pateikti jo investicijų portfelį, jei buvo panaudotas, nurodyti panaudojimo priežastis, panaudotą sumą, rezervo dydį ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir kitą svarbią informaciją

Pensijų fondo taisyklės nenumatytas įsipareigojimas garantuoti tam tikrą pajamingumą.

X. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

31. Pensijų fondo reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje

XI. KITI REIKALAVIMAI

32. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie pensijų fondo veiklą, kad būtų galima tinkamai įvertinti fondo veiklos pokyčius ir rezultatus

Aktyvaus investavimo pensijų fondo rezultatai (apskaitos vieneto vertės pokytis), 2004-06-15 – 2008-12-31



	Nuo	Iki	Pokytis
Data	2004-06-15	2008-12-31	16,53%
Vertė	1,0000	1,1653	

XII. ATSAKINGI ASMENYS

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

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

35. 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 pensijų fondo veiklos rezultatų vertinimui

Aš, UAB „Invalda turto valdymas“ generalinis direktorius Andrius Barštyš, patvirtinu, kad ataskaitoje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pensijų fondo veiklos rezultatų vertinimui.

(parašas)

INVALDA AKTYVAUS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

Aš, UAB „Invalda turto valdymas“ vyr. finansininkė Audronė Minkevičienė, patvirtinu, kad prospekte pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pensijų fondo veiklos rezultatų vertinimui.



(parašas)

36. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

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

Generalinis direktorius Andrius Barštys, tel. (8~5) 203 18 64, faks. (8~5) 273 48 98

Vyr. finansininkė Audronė Minkevičienė, tel. (8~5) 203 22 36, faks. (8~5) 273 48 98.

36.2. 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 prospektą, nesinaudota.