

Valdymo įmonių ir investicinių kintamojo kapitalo bendrovių, kurių turto valdymas neperduotas valdymo įmonėms, informacijos rengimo ir pateikimo taisyklių
5 priedas

KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO ATASKAITOS TURINYS

INVESTICINIO FONDO “HBS fondas I” 2007 METŲ ATASKAITA

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Investicinis fondas “HBS fondas I” (toliau – Fondas) Vertybinių popierių komisija 2005 m. spalio 13 d. (Sprendimas Nr.2K-330) pritarė investicinio fondo “HBS fondas I” taisyklėms, visam bei sutrumpintam prospektui ir leido UAB “Hansa investicijų valdymas” sudaryti depozitoriumo paslaugų sutartį su AB banku “Hansabankas”.

2. Valdymo įmonės duomenys:

2.1. UAB “Hansa investicijų valdymas”, 124815377;

2.2. Juridinis adresas – Savanorių pr. 19, 03502 Vilnius, buveinė - Tuskulėnų g.39, 09219 Vilnius;

2.3. tel.: (8-5) 268-44-44, faks.: (8-5) 268-48-19, investicijuvaldymas@hansa.lt,
<http://www.hansa.lt>

2.4. valdymo įmonės veiklos licencijos Nr.VIK-002;

2.5. investicinio fondo “Hansa pinigų rinkos fondo” valdytoja – UAB “Hansa investicijų valdymas” fondų valdytoja Daiva Račkauskienė.

3. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

3.1. už ataskaitą atsakingi įmonės valdymo organų nariai, darbuotojai ir administracijos vadovas:

- valdybos pirmininkas ir valdymo įmonės direktorius Aurimas Maždzierius, tel. 2657930, faks.2657930, aurimas.mazdzierius@hansa.lt;

- valdybos narė ir valdymo įmonės vyriausioji finansininkė Aurelija Žeknienė, tel. 2657931, faks. 2657931, aurelija.zekniene@hansa.lt;

- valdymo įmonės fondų apskaitos specialistas – Audrius Abromavičius, tel. 2657935, faks. 2684819, audrius.abromavicius@hansa.lt;

- valdymo įmonės fondų valdytojo asistentė – Vilija Vaicekavičienė, tel. 2657934, faks. 2684819, vilija.vaicekaviciene@hansa.lt;

3.2. jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ji rengiama padedant konsultantams, nurodomi konsultantų vardai, pavardės, telefonų ir faksų numeriai, el.pašto adresai (jeigu konsultantas yra juridinis asmuo, nurodomas jo pavadinimas, telefonų ir faksų numeriai el.pašto adresas bei konsultanto atstovo (-ų) vardas, pavardė); pažymima, kokias konkrečias dalis rengė konsultantai arba kokios dalys parengtos jiems padedant bei nurodomos konsultantų atsakomybės ribos - .

4. AB bankas “Hansabankas”, įmonės kodas 112029657, Savanorių pr. 19, 03502 Vilnius, tel. 2684514, faks. 2684869.

5. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita - 2007 metai.

II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ (AKCIJŲ) SKAIČIAUS IR VERTĖS POKYČIAI

6. Nurodyti grynųjų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės pokyčius:

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Prieš metus (2006.12.31)	Prieš dvejus metus (2005.12.31)
Grynųjų aktyvų vertė (GAV), Lt	7,494,592.87	9,366,502.44	7,494,592.87	1,593,628.82
Apskaitos / Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	107.7306	112.4126	107.7306	101.9779
Apskaitos / Investicinio vienetų (akcijų) skaičius	69567.88	83322.55	69567.88	15627.195

7. Nurodyti per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičių bei sumas:

	Apskaitos / investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė, Lt
Išplatinta / Vienetų skaičius (konvertuojant pinigines lėšas į apskaitos vienetus)	13754.667	151,3942.08
Išpirkta / Vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigines lėšas)	0	0

8. Asmenų, turinčių investicinių vienetų (akcijų), susiskirstymas, jų skaičius bei turimų investicinių vienetų (akcijų) vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Eil. Nr.	Asmenų, turinčių investicinių vienetų (akcijų)	Skaičius	Turimų investicinių vienetų (akcijų) vertė (Lt)
1.	Rezidentai	1	9,366,494.04
1.1.	Ne finansų įmonės	0	0
1.2.	Finansų įmonės	1	9,366,494.04
1.2.1.	bankai	0	0.00
1.2.2.	draudimo įmonės ir pensijų fondai	1	9,366,494.04
1.2.3.	kitos finansų įmonės	0	0.00
1.3.	Namų ūkiai (įskaitant ne pelno institucijas, aptarnaujančias namų ūkius)	0	0.00
2.	Ne rezidentai	0	0.00
	Iš viso (1+2)	1	9,366,494.04

III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

9. Atskaitymų iš kolektyvinio investavimo subjekto turto rūšys, sumos, procentinė išraiška, bendrasis išlaidų koeficientas, portfelio apyvartumo rodiklis (jei per ataskaitinį laikotarpį keitėsi mokesčio dydis, pateikti atskirai sumas pagal kiekvieną dydį). Jei yra skaičiuojamas sąlyginis tikėtinas bendrasis išlaidų koeficientas, turi būti pateikiama papildoma informacija, nurodyta šių taisyklių 35.6 punkte.

Atskaitymai	Mokesčio dydis		Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų mokesčių suma (Lt)	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų mokesčių suma (Lt)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas			

Valdymo mokestis:	-	-	-	-	-
nekintamas mokestis	-	-	-	-	-
sėkmės mokestis	-	-	-	-	-
Depozitoriumo mokestis	-	-	-	-	-
Sandorių sudarymo išlaidos	-	-	-	-	-
Audito išlaidos	-	-	-	-	-
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)	-	-		11,314	0.13
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma	-	-			-
BIK % nuo GAV*					
Visų išlaidų suma		-		11,314	0.13
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)**					

*Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynujų 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 (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos kolektyvinio investavimo subjekto portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Subjektai, kurių PAR aukštas, turi daugiau sandorių sudarymo išlaidų.

10. Mokesčiai tarpininkams (nurodyti konkrečius tarpininkus ir jiems sumokėtas mokesčių sumas, paslaugas). Pažymėti, kurie tarpininkai susiję su kolektyvinio investavimo subjekto valdymo įmone.

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

12. Pateikti konkretų iliustruojantį pavyzdį apie mokesčių įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai (teikiamas tik metų ataskaitoje).

Fondas neturi mokesčių.

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ PORTFELĮ

13. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicijų portfelio sudėtis:

Ko da s	Emitento (KIS, kredito įstaigos, banko) pavadinimas	Šalis	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra nominali vertė, Lt	Investicini s sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Kita sandorio šalis	Bendra įsigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Rinka (šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	KIS aktyvų dalis investuota į kitus KIS, %	Balsų dalis emitente, %	Įpirkimo/konvertavimo data / terminas	Da lis G A/ da lis po rtf el je, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
1	Nuosavybės vertybiniai popieriai		ISIN kodas															
1.1	įtraukti į Oficialųjį prekybos sąrašą																	
	NORMA AS	Estija	EE3100001850	EEK	677.00		149.39				13,398.92	11,687.06		www.omxgroup.com		0%		0%
	TALLINK GRUPP	Estija	EE3100004466	EEK	3,140.00		692.90				49,020.90	11,384.41		www.omxgroup.com		0%		0%
	OTP	Vengrija	HU0000061726	HUF	316.00		4.31				33,277.03	37,845.35		www.bet.hu		0%		0%
	Erste Bank Der Oesterre-ORD SHS	Austrija	AT0000652011	EUR	216.00		745.80				39,676.12	36,171.53		www.wienerboerse.at		0%		0%
	Procom Software SA	Lenkija	PLPROKM00013	PLN	243.00		232.58				29,149.11	30,863.71		www.gpw.com.pl		0%		0%
	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Estija	EE31000084021	EEK	2,438.00		537.99				47,655.24	29,462.19		www.omxgroup.com		0%		0%
	Vneshtorgbank GDR	Rusija	US46630Q2021	USD	300.00		707.16				9,291.80	7,213.03		www.lse.co.uk		0%		0%
	EAST CAPITAL EXPLORER	Švedija	SE0002158568	SEK	500.00		182.19				18,650.00	18,218.50		www.eastcapital.ru		0%		0%
	Is viso				7,830.00						240119.1346	182845.78						

	T Rowe Price Global Equity Fund I	Liuksemburgas	LU0143563046	USD	5,308.660	T Rowe Price Global Investment Services				164,223.83	174,063.81		www.trowepri eglobal.com	iki 10%			2%
	T-ROWE PRICE-EUROPEAN CORP.BD	Liuksemburgas	LU0133091248	EUR	2,250.000	T Rowe Price Global Investment Services				97,477.72	95,245.49		www.trowepri eglobal.com	iki 10%			1%
	T ROWE US LARGE CAP GROWTH EQ I	Liuksemburgas	LU0174119775	EUR	3,157.060	T Rowe Price Global Investment Services				120,078.57	113,264.53		www.trowepri eglobal.com	iki 10%			1%
					50,850.47					5070021.713	5,035,200.68						
3.2	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)																
					0.00					0	0						
	Iš viso KIS vienetų (akcijų)				50,850.47					5070021.713	5,035,200.68						54%
4	P pinigų rinkos priemonės		Priemonės pavadinimas														Pabaiga
4.1	kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose																
					0.00						0						
4.2	kitos pinigų rinkos priemonės																
					0.00						0						
	Iš viso pinigų rinkos priemonių				0.00						0						
5	Indėliai kredito įstaigose																Terminas
	AB Hansabankas	Lietuva		EUR							928,218.08	3.941%					2008.01.01 10%
	AB Hansabankas	Lietuva		LTL							634,522.77	3.941%					2008.01.01 7%
	Iš viso indėlių kredito įstaigose										1562740.85						17%
6	Išvestinės investicinės priemonės		Priemonės pavadinimas														Terminas
6.1	kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose																
6.2	kitos																
	AB Hansabankas	Lietuva	LTL/USD valiutos apskaitimo sandoris (Swap)	USD		240,580.00	235,720.00	AB Hansa bankas			4,860.00						2008.03.17 0%
	AB Hansabankas	Lietuva	LTL/USD valiutos apskaitimo sandoris (Swap)	USD		240,590.00	235,720.00	AB Hansa bankas			4,870.00						2008.03.17 0%
	AB Hansabankas	Lietuva	LTL/USD valiutos apskaitimo sandoris (Swap)	USD		216,504.00	212,148.00	AB Hansa bankas			4,356.00						2008.03.17 0%
											14,086.00						
	Iš viso išvestinių investicinių priemonių										14,086.00						0%
7	P pinigai																
	AB Hansabankas	Lietuva		EEK							1,488.15						0%
	AB Hansabankas	Lietuva		JPY							0.01						0%
	AB Hansabankas	Lietuva		LVL							1,239.18						0%
	AB Hansabankas	Lietuva		USD							31.42						0%
	Iš viso pinigų										2,758.76	0					0%
	8					Kitos priemonės											
	Gautinos/mokėtinos sumos																0%
																	0%
																	0%
	HANSA PRIVATE DEBT BOND FUND	Estija	EE3600090668	EUR							-103582.48						-1%

14.2. pagal investavimo strategiją atspindinčius kriterijus (ši portfelio analizė pildoma pasirenkant investavimo strategiją atitinkančius kriterijus, pavyzdžiui, pagal turto rūšis, pramonės šakas, geografinę zoną, valiutas, rinkas, emitentų tipus (vyriausybė, bendrovės), emitentų kredito reitingus, priemonių galiojimo trukmes bei kt.):

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Lt	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Lt	Dalis aktyvuose, %
1	2	3	4	5
Pagal valiutas				
litais	993,846.64	11%	1,261,456.35	17%
eurais	6,207,169.05	66%	4,507,145.80	60%
JAV doleriais	1,350,950.64	14%	803,665.22	11%
Japonijos jenos	91,689.91	1%	46,684.86	1%
kita valiuta	722,837.80	8%	875,731.66	12%
Iš viso	9,366,494.04	100%	7,494,683.89	100%
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	1,938,909.48	21%	1,261,253.84	17%
kitos Europos Sąjungos valstybės	7,207,829.41	77%	6,164,674.97	82%
kitos Europos ekonominės erdvės valstybės (Islandija, Norvegija, Lichtenšteinas)	-	0%	-	0%
Jungtinės Amerikos Valstijos ir Kanada	-	0%	-	0%
Japonija	-	0%	-	0%
kitos šalys	219,755.15	2%	68,755.08	1%
Iš viso	9,366,494.04	100%	7,494,683.89	100%
Pagal investavimo objektus				
Skolos vertybiniai popieriai ir jų fondai	5,215,578.09	56%	4,441,652.45	59%
Nuosavybės vertybiniai popieriai ir jų fondai	2,571,330.34	27%	2,095,142.70	28%
Terminuotieji indeliai ir gryniesi pinigai	1,565,499.61	17%	964,015.07	13%
Išvestinės investavimo priemonės	14,086.00	0%	- 6,126.33	0%
Iš viso:	9,366,494.04	100%	7,494,683.89	100%

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

16. Aprašyti šio priedo 13 punkte nurodytų išvestinių priemonių rūšis, su jomis susijusią riziką, kiekybines ribas ir metodus, kuriais vertinama su išvestinių investicinių priemonių sandoriais susijusi kolektyvinio investavimo subjekto rizika, ir nurodyti, kaip panaudojama išvestinė investicinė priemonė gali apsaugoti investicinį sandorį (investicinę poziciją) nuo rizikos (jei priemonė naudojama rizikos valdymo tikslais).

Valiutos kurso rizikos valymo tikslais buvo sudaryti keli JAV dolerio apsikeitimo sandoriai, t.y. atsižvelgiant į konkrečias išsiskyamas investicines priemones, kurios yra nominuotos JAV doleriais, buvo nupirkti JAV doleriai ir sudarytas išankstinis sandoris juos parduoti sutartu laiku už sutartą kainą. Tokiu būdu, jei apsikeitimo sandorio pabaigoje mes parduotume išsigtą investicinę priemonę, gautus JAV dolerius galėtume panaudoti apsikeitimo sandorio išsipareigojimų įvykdymui. Nepardavus investicinės priemonės, gali būti sudarytas naujas apsikeitimo sandoris, pratęsiantis pirmąjį. Rizikos, susijusios su išvestinio sandorio sudarymu, yra kelios: 1) jei investicinės priemonės vertė JAV doleriais sumažėtų, tai išsipareigojimų vykdymo momentu turėtume papildomai išsigtį JAV dolerių tuo metu esančia rinkos

kaina; 2) apsiekitimo sandorio kita šalis atsisako vykdyti prisiimtus įsipareigojimus (neatperka JAV dolerių sutarta kaina).

17. Bendra įsipareigojimų, kylančių iš sandorių su išvestinėmis investicinėmis priemonėmis, vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (atskirai nurodyti sumas pagal skirtingas įsigytų išvestinių investicinių priemonių kategorijas).

JAV dolerio ir lito apsiekitimo sandoriai (rinkos vertė 2007.12.29) – (6,126.33) Lt.

18. Pateikti analizę, kaip turimas investicijų portfelis atitinka (neatitinka) kolektyvinio investavimo subjekto investavimo strategiją (investicijų kryptis, investicijų specializaciją, geografinę zoną ir pan.).

Tai mišraus investavimo fondas, kurio lėšos pagal fondo investavimo strategiją gali būti investuotos į fiksuoto pajamingumo instrumentus (obligacijas, indėlius, ir pan.) ir akcijas (iki 30 proc. fondo turto). Kolektyvinio investavimo subjektai, į kuriuos investuoja fondas, priskiriami vienai iš aukščiau paminėtų turto klasių pagal jo investavimo kryptį (kolektyvinio investavimo subjektai, investuojantys į obligacijas priskiriami fiksuoto pajamingumo instrumentų klasei, o kolektyvinio investavimo subjektai, investuojantys į akcijas – akcijų turto klasei). Fondo investavimo strategijoje nėra numatyta apribojimų pagal geografinę zoną, ekonominės veiklos sritis ir pan. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje skolos vertybiniai popieriai ir kolektyvinio investavimo subjektų, investuojančių į skolos vertybinius popierius, vienetai sudarė apie 56 % investicijų portfelio. Akcijos ir jų fondai sudarė apie 27 proc. Tokio tipo fondai yra skirti investuotojams, kurie nori prisiimti nedidelę investavimo riziką ir (arba) kurių investavimo horizontas yra bent 5-10 metų. Todėl "HBS fondas 1" fondo valdymo tikslas – siekti aukštesnio investicijų pelningumo per vidutinį laikotarpį. Investicijos parenkamos pagal laukiamą vertės augimo perspektyvą. Fondas gali prisiimti, kredito ir palūkanų normos riziką. Valiutos rizika valdoma sudarinėjant valiutų apsiekitimo, išankstinio pirkimo (pardavimo) sandorius toms valiutoms, kurioms sudaryti tokie sandoriai ekonomiškai apsimoka. Kitais atvejais investicija įvertinama tiek jos vertės augimo potencialo, tiek valiutos rizikos aspektu. Kredito rizika mažinama, diversifikuojant investicijas pagal regionus, emitentų ekonominės veiklos rūšis ir pan. Palūkanų normos rizikos valdymas įgyvendinamas per investicijų portfelio vidutinės finansinės trukmės valdymą (kylant palūkanoms, vidutinė finansinė trukmė trumpinama, palūkanoms krentant – ilginama).

19. Nurodyti veiksnius, per ataskaitinį laikotarpį turėjusius didžiausią įtaką investicijų portfelio struktūros ir jo vertės pokyčiams.

Investicijų portfelio vertės kitimui įtaką daro pokyčiai valiutų, akcijų ir palūkanų rinkoje. 2007 m. pirmoje pusėje Lietuvos ir kitose ES rinkose vyravo palūkanų kilimo tendencija, todėl investicijų portfelio vertė augo lėčiau (palūkanoms kylant, obligacijų kainos krenta). Daugiau vertės prieaugio buvo gauta akcijų rinkoje. Antrąjį metų pusmetį situacija kardinaliai pasikeitė, prasidėjus nekilnojamojo turto ir kredito rinkų krizei. Kadangi Fondo didžiąją dalį sudaro investicijos obligacijų rinkoje, kylanti jų vertė didesne dalimi kompensavo krentančias akcijų kainas. Pakilus terminuotųjų indėlių palūkanoms, dalis Fondo lėšų buvo nukreipta į trumpalaikius indėlius. Priimant investicinius sprendimus, taip pat atsižvelgiama į skirtingų geografinių regionų vystymosi perspektyvas. Todėl didelę įtaką portfelio vertės augimui turėjo sprendimas didesnę dėmesį skirti sparčiai augančioms besivystančių šalių akcijų bei obligacijų rinkoms. Valiutų kursų svyravimų įtaka portfelio vertės kitimui buvo palyginti nedidelė, nes portfelyje neapdraustų valiutinių pozicijų buvo tik nedidelė dalis.

Sprendimai dėl portfelio struktūros galimų pokyčių priimami reguliariai (ne rečiau kaip kartą per metus) ir atsižvelgiant į situaciją rinkoje: kuriame regione daugiau investuoti, kokio tipo vertybinius popierius rinktis (Vyriausybės obligacijas ar bendrovių? Kokio termino? Akcijas ar kolektyvinio investavimo subjektus, investuojančius į jas? Ir t.t.), ar ir kaip drausti tam tikras investicijų portfelio rizikas.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

20. Orientacinis indeksas ir trumpas jo apibūdinimas.

21. To paties laikotarpio investicijų portfelio metinės investicijų gražos (bendrosios ir grynosios) ir orientacinio indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokyčio rodikliai per paskutinius dešimt subjekto veiklos metų, išdėstyti palyginamojoje lentelėje ir pavaizduoti grafiškai. Jeigu kolektyvinio investavimo subjektas veikia trumpiau nei dešimt metų, tai skelbiama metinė to laikotarpio, kurį portfelis buvo valdomas, investicijų graža.

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Orientacinio indekso reikšmės pokytis	-	-	-	-
Metinė bendroji investicijų graža, %	4.34	5.77	2.06	-
Metinė grynoji investicijų graža, %	4.34	5.77	2.06	-
Bendrosios investicijų gražos standartinis nuokrypis, % *	3.93	3.59	0.80	-

*Investicijų gražos standartinis nuokrypis – tai statistinis rizikos rodiklis, apibūdinantis investicijų portfelio gražos kintamumą. Jei investicijų gražos standartinis nuokrypis yra lygus nuliui, vadinasi, investicijų portfelis turi pastovią nekintamą investicijų gražą (pavyzdžiui, banko indėlis su nekintama palūkanų norma).

22. Vidutinė investicijų graža ir orientacinio indekso reikšmės pokytis per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų. Vidutinė investicijų graža apskaičiuojama kaip geometrinis metinių investicijų gražų vidurkis.

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis orientacinio indekso reikšmės pokytis	-	-	-	-
Vidutinė bendroji investicijų graža	-	-	-	-
Vidutinė grynoji investicijų graža	-	-	-	-
Vidutinės bendrosios investicijų gražos standartinis nuokrypis	-	-	-	-

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

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

24. Pateikti šias kolektyvinio investavimo subjekto finansines ataskaitas, parengtas vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų ir teisės aktų reikalavimais:

24.1. paskutinių 3 finansinių metų balansus, išdėstytus palyginamojoje lentelėje;

(litas)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	Ataskaitinis laikotarpis	Praėjęs atask. laikot.	Prieš dvejus metus
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	2	1,565,499	964,015	105,215
II.	TERMINUOTI INDĖLIAI	2			0
III.	INVESTICIJOS	1	7,786,917	6,536,795	1,488,414
1.	Skolos vertybiniai popieriai	1	2,665,377	2,623,757	483,316
1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	1	2,385,102	2,343,757	409,243
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai	1	280,275	280,000	74,073
2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		333,551	369,388	237,028
3.	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		4,787,989	3,543,650	768,070
4.	Kitos investicijos				
IV.	GAUTINOS SUMOS	2	14,086	0	0
1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos				
2.	Kitos gautinos sumos	2	14,086	0	0
	TURTAS, IŠ VISO	2	9,366,502	7,500,810	1,593,629

Eil. Nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai	Pastabų Nr.	Ataskaitinis laikotarpis	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis	Prieš dvejus metus
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI			6,126	0
1.	Investicijų pirkimo įsipareigojimai				
2.	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui			0	0
3.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			6,126	
VI.	GRYNIJAI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)		9,366,502	7,494,684	1,593,629
	ĮSIPAREIGOJIMAI IR GRYNIJAI AKTYVAI, IŠ VISO		9,366,502	7,500,810	1,593,629

24.2. paskutinių 3 finansinių metų gryųjų aktyvų pokyčių ataskaitas, išdėstytas palyginamojoje lentelėje;

(litas)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabų Nr.	Ataskaitinis laikotarpis	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis	Prieš dvejus metus
I.	GRYNIJAI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		7,494,684	1,593,629	0
II.	PADIDĖJIMAS, IŠ VISO		2,773,784	6,127,043	1,596,525
1	Fondo vienetų pardavimas		1,513,381	5,742,000	1,571,000
2	Palūkanos ir dividendai		230,729	48,577	176
3	Investicijų pardavimo pelnas		292,785	46,549	5,783
4	Investicijų vertės padidėjimo suma		611,779	266,276	18,240
5	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		118,596	21,153	1,326
6	Kitos pajamos		6,514	2,488	
III.	SUMAŽĖJIMAS, IŠ VISO		901,966	225,988	2,896
1	Fondo vienetų išpirkimas			1,030	0
2	Investicijų pardavimo nuostoliai		128,693	47,384	0
3	Investicijų vertės sumažėjimo suma		761,957	155,770	1,740
4	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		11,314	21,801	1,156
5	Valdymo sąnaudos			0	0
6	Kitos sąnaudos		2	3	0
IV.	GRYNIJAI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		9,366,502	7,494,684	1,593,629

	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis	Prieš dvejus metus
V. APSKAITOS VIENETO VERTĖ	112.4126	107.7319	101.9779
VI. APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS	83322.547	69567.880	15627.195

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

1. BENDROJI DALIS

Bendra informacija – Riboto platinimo investicinis fondas „HBS fondas I“ (toliau – „Fondas“) yra investicinė kintamo kapitalo bendrovė ir buvo įsteigta 2005 m. spalio 29 d. Fondo buveinė yra Vilniuje, Tuskulėnų g. 39. Pagrindinė Fondo veikla yra investicinė veikla su tikslu užtikrinti stabilų Fondo aktyvų augimą.

Fondo valdymo įmonė yra UAB „Hansa investicijų valdymas“ – investicijų valdymo įmonė veikianti Lietuvoje. Pagal 2005 m. rugsėjo 5 d. Vertybinių popierių komisijos patvirtintas Investicinio fondo „HBS fondas I“ taisykles, Fondas pavedė UAB „Hansa investicijų valdymas“ atlikti valdymo, registravimo ir administravimo funkcijas.

Grynųjų aktyvų tenkančių vienam fondo vienetui vertė yra nustatoma kiekvieną dieną dalinant grynuosius aktyvus iš Fondo vienetų skaičiaus. Fondo vienetai yra išleidžiami ir išperkami vienam fondo vienetui tenkančių grynųjų aktyvų verte, kuri nustatoma operacijos dieną.

Fondas neturi darbuotojų.

Finansinės ataskaitos yra pateiktos Lietuvos nacionaline valiuta – litais („Lt“).

2. INVESTAVIMO IR RIZIKOS VALDYMO POLITIKOS

Investavimo politika – pagrįsta tikslu užtikrinti ilgalaikį Fondo dalyvių turto augimą minimizuojant riziką investicijų diversifikavimo dėka. Didžioji dalis Fondo lėšų yra investuojama į skolos vertybinius popierius ir kolektyvinio investavimo subjektus, investuojančius į skolos vertybinius popierius, o į akcijas bei kolektyvinio investavimo subjektus, investuojančius į akcijas investuojama ne daugiau kaip 30 procentų Fondo turta sudarančių grynųjų aktyvų.

Iš akcijų dalies tikėtinas aukštesnis pajamingumas ilgu laikotarpiu. Investuojant turta, nėra siekiama specializuotis konkrečiuose geografiniuose regionuose.

Finansinės rizikos valdymo politika - rizika yra apibrėžiama kaip investicinio proceso eigoje atsirandanti Fondo turto vertės sumažėjimo tikimybė. Investuojant Fondo turta, yra išskiriamos kelios rizikų rūšys:

kredito rizika – likvidžių lėšų (grynųjų pinigų, terminuotų indėlių) kredito rizika yra ribota, nes jie yra bankuose, turinčiuose aukštus tarptautinių agentūrų reitingus;

emitento rizika – rizika patirti nuostolius dėl emitento nesugebėjimo įvykdyti savo skolinius įsipareigojimus. Siekiant sumažinti emitento riziką, fondo lėšos investuojamos į žemos rizikos (aukšto reitingo) emitentų vertybinius popierius;

sandorio šalies rizika – rizika patirti nuostolius dėl sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo įsipareigojimus susijusius su savalaikiu sandorio įvykdymu. Siekiant sumažinti sandorio šalies riziką sandoriai sudaromi su žemos rizikos kredito institucijomis, o jų nesant, su patikimais sandorių partneriais besispecializuojančiais atitinkamoje srityje;

atsiskaitymų rizika – rizika patirti nuostolius, kai atsiskaitymo už sandorį metu, sandorio šalis dėl tam tikrų priežasčių negali pervesti lėšų ar vertybinių popierių nors tos sandorio šalies atžvilgiu įgyti įsipareigojimai jau yra patenkinti. Siekiant sumažinti atsiskaitymų riziką, investavimo procese naudojamosi mokėjimų agento paslaugomis arba prekybinė veikla vykdoma organizuotose rinkose, kuriose atsiskaitymams taikomi visuotinai pripažinti principai;

palūkanų normos rizika - rizika patirti nuostolius dėl palūkanų normos pokyčio, palūkanų normos svyravimų amplitudės pokyčio, palūkanų kreivės formos pokyčio, skirtingos rizikos palūkaninių instrumentų palūkanų santykio pokyčio, išankstinio skolinių įsipareigojimų padengimo (išpirkimo). Siekiant sumažinti palūkanų normos riziką, valdymo įmonė analizuoja obligacijų rinkas ir atskirus emitentus;

valiutos kursų rizika – rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus užsienio valiutos kurso pokyčio lito atžvilgiu, kuris sąlygoja neigiamą turto, laikomo ta užsienio valiuta, pokytį. Siekiant sumažinti valiutų kurso pokyčio riziką didžioji dalis lėšų investuojama litais bei bazine valiuta, naudojamosi išvestinėmis finansinėmis priemonėmis (ateities sandoriais, apsisikeitimo sandoriais, pasirinkimo sandoriais).

likvidumo rizika – rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, kuris neleidžia parduoti Fondo turto norimu laiku ir už norimą kainą arba eliminuoja galimybę parduoti norimą turto. Siekiant sumažinti likvidumo riziką atliekamos investicijos į vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones pasižyminčius aukštu likvidumu.

Valdymo procese, rizikos skirstomos į sandorių rizikas ir investicines rizikas. Sandorio rizikos yra valdomos valdymo įmonės lygmenyje, o investicinės rizikos valdomos Fondo lygmenyje. Valdant sandorių rizikas, valdymo įmonė teikia pirmenybę žemos kredito rizikos institucijoms, o taip pat organizuotoms rinkoms su standartizuotomis atsiskaitymo procedūromis. Valdant investicines rizikas, valdymo įmonė atsižvelgia į Fondo turto profilį, diversifikavimo reikalavimus, ir numatomą Fondo įsipareigojimų trukmę.

3. APSKAITOS POLITIKA

Finansinės ataskaitos yra parengtos vadovaujantis Verslo apskaitos standartais, Lietuvos Respublikos Vyriausybės patvirtintais teisės aktais ir nutarimais. Ataskaitos pateiktos Lietuvos nacionaline valiuta – litais („Lt“).

Žemiau pateikti pagrindiniai apskaitos principai.

Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai - Fondo turto vertės padidėjimą ar sumažėjimą lemia vertybinių popierių kainų pokyčiai ir investavimo objektų valiutos kursų pokyčiai. Turto padidėjimas pripažįstamas: parduodant fondo vienetus, gaunant investicijų pardavimo pajamas, palūkanas už vertybinius popierius, pajamas dėl investicijų vertės padidėjimo ir dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo. Turto sumažėjimas pripažįstamas išperkant fondo vienetus. Turto sumažėjimą lemia investicijų pardavimo nuostoliai, investicijų vertės sumažėjimas bei neigiami valiutų kursų pokyčiai.

Investicijų įvertinimo metodai – vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose, vertinami rinkos verte, gryniesiems pinigams ir lėšoms bankuose vertinami pagal nominalią vertę, o vertybiniai popieriai, kuriais neprekiuojama reguliuojamose rinkose, vertinami vadovaujantis valdymo įmonės valdybos patvirtintomis grynujų aktyvų skaičiavimo procedūromis.

Investicijų pervertinimo periodiškumas- investicijų vertinimas, skaičiuojant grynujų aktyvų vertę, atliekamas kiekvieną dieną. Finansinėse ataskaitose investicijų pervertinimas vykdomas kiekvieno mėnesio paskutinę darbo dieną.

Apskaitos vieneto vertės nustatymo taisyklės - Fondo grynujų aktyvų vertė ir apskaitos vieneto vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną. Kartą per mėnesį apskaičiuojama vidutinė praėjusio mėnesio apskaitos vieneto vertė. Fondo gryniesiems aktyvams įvertinami jų tikrąją vertę, vadovaujantis grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodika. Apskaitos vieneto vertė nustatoma Fondo grynujų aktyvų vertę dalinant iš apskaitos vienetų skaičiaus. Apskaitos vienetų vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu, o apskaitos vienetų skaičius nustatomas dviejų skaičių po kablelio tikslumu.

Pinigų ekvivalentai – pinigų ekvivalentus sudaro gryniesi pinigai ir lėšos kredito įstaigose.

25. Visas audito išvados tekstas.

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

UAB „Hansa investicijų valdymas“ valdomo riboto platinimo investicinio fondo “HBS fondas I” investuotojams:

Mes atlikome UAB „Hansa investicijų valdymas“ valdomo riboto platinimo investicinio fondo “HBS fondas I” (toliau – „Fondas“) finansinės atskaitomybės, kurią sudaro 2007 m. gruodžio 31 d. balansas, ir su juo susijusi tada pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita, apskaitos politikos bei kiti aiškinamojo rašto atskleidimai, auditą. Už šią finansinę atskaitomybę atsako Fondo valdymo įmonės vadovybė. Mūsų pareiga – pareikšti nuomonę apie šią finansinę atskaitomybę, remiantis mūsų atliktu auditu.

Mes atlikome auditą pagal Tarptautinės apskaitininkų federacijos parengtus ir patvirtintus Tarptautinius audito standartus. Šie standartai reikalauja, kad auditas būtų planuojamas ir vykdomas taip, kad būtų surinkta pakankamai įrodymų, kurie auditorius įtikintų, jog finansinėje atskaitomybėje nėra jokių reikšmingų netikslumų. Atliekant auditą, pasirinktinai tikrinami dokumentai, įrodantys finansinėje atskaitomybėje pateiktų sumų bei atskleidimų teisingumą. Auditas taip pat įvertina taikomus apskaitos principus, svarbius vadovybės sprendimus ir bendrą finansinės atskaitomybės pateikimą. Manome, kad atliktas auditas yra pakankamas pagrindas pareikšti nuomonę.

Mūsų nuomone, aukščiau paminėta finansinė atskaitomybė visais reikšmingais atžvilgiais teisingai atspindi Fondo 2007 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę bei tada pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikoje finansinę atskaitomybę reglamentuojančius teisės aktus.

UAB Deloitte Lietuva
2008 m. sausio 29 d.

26. Informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto investicinės veiklos pajamas ir patirtas sąnaudas per atskaitinį laikotarpį:

1.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	Palūkanų pajamos	230,167.46
2.	Realizuotas pelnas iš investicijų į:	289,202.77
2.1	nuosavybės vertybinius popierius	-11,274.01
2.2	vyriausybės skolos vertybinius popierius	-3,101.93
2.3	įmonių skolos vertybinius popierius	579.95
2.4	finansines priemones	
2.5	išvestines finansines priemones	14,086.71
2.6	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	177,887.95
2.7	kita	111,024.1
3.	Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:	-150,177.66
3.1	nuosavybės vertybinių popierių	66,298.8
3.2	vyriausybės skolos vertybinių popierių	-92,024.75
3.3	įmonių skolos vertybinių popierių	-63,464.87
3.4	finansinių priemonių	
3.5	išvestinių finansinių priemonių	

3.6	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-60,986.84
3.7	kitų	
	Pajamų iš viso	369,192.57
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	2.00
1.1	valdymo mokesčiai	
1.2	mokesčiai depozitoriumui	
1.3	mokesčiai tarpininkams	
1.4	mokesčiai už auditą	
1.5	kiti mokesčiai ir išlaidos	2.00
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	11,314.19
	Sąnaudų iš viso	11,316.19
III.	Grynosios pajamos	357,876.38
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	
V.	Reinvestuotos pajamos	

27. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos kolektyvinio investavimo subjekto turtui ar išsipareigojimams.

VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

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

VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

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

Eil. Nr.	Paskolos suma	Paskolos valiuta	Paskolos paėmimo data	Paskolos gražinimo terminas	Palūkanų dydis	Skolinimosi tikslas	Kreditorius	Skolintų lėšų dalis, lyginant su fondo GA (%)
Iš viso								

VIII. KITOS NUOSTATOS

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

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

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

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

Tvirtiname:

UAB "Hansa investicijų valdymas" Administracijos vadovas	_____	A.Maždžierius
UAB "Hansa investicijų valdymas" Vyriausioji finansininkė	_____	A.Žeknienė
UAB "Hansa investicijų valdymas" Fondų apskaitos specialistas	_____	A.Abromavičius
UAB "Hansa investicijų valdymas" Fondo valdytojo asistentė	_____	V.Vaicekavičienė