

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 III" 2005 METŲ ATASKAITA

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Investicinis fondas "HBS fondas III" (toliau – Fondas) Vertybinių popierių komisija 2005 m. spalio 13 d. (Sprendimas Nr.2K-332) pritarė investicinio fondo 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 - Justiniškių g.64, LT-05239 Vilnius;

2.3. tel.: (8-5) 268-44-66, faks.: (8-5) 268-48-19, aurimas.mazdzierius@hansa.lt, <http://www.hansa.lt>

2.4. valdymo įmonės veiklos licencijos Nr.VĮK-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. 2684466, faks.2684819, aurimas.mazdzierius@hansa.lt;
- valdybos narė ir valdymo įmonės vyriausioji finansininkė Aurelija Žeknienė, tel. 2684467, faks. 2684819, aurelija.zekniene@hansa.lt;
- valdymo įmonės apskaitininkas – Tomas Kivaras, tel.2684464, faks.2684819, tomas.kivaras@hansa.lt;
- valdymo įmonės finansų rinkų analitikė – Jurgita Čimžaitė, tel.2684412, faks.2684819, jurgita.cimzaite@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 - 2005 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 (2004.12.31)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2005.12.31)	Prieš metus (2004.12.31)	Prieš dvejus metus (2003.12.31)
Grynųjų aktyvų vertė, Lt	-	1187154,34	-	-
Vieneto (akcijos) vertė, Lt	-	105,2608	-	-
Vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	-	11278,221	-	-

Fondas pradėjo veikti 2005 m. lapkričio 1 d.

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

	Vienetų (akcijų) skaičius	Vertė, Lt
Išplatinta	11278,221	1150999,97
Išpirkta	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	2	1187154,34
1.1.	Ne finansų įmonės	0	0
1.2.	Finansų įmonės	2	1187154,34
1.2.1.	bankai	0	0
1.2.2.	draudimo įmonės ir pensijų fondai	1	1186101,96
1.2.3.	kitos finansų įmonės	1	1052,38
1.3.	Namų ūkiai (įskaitant ne pelno institucijas, aptarnaujančias namų ūkius)	0	0
2.	Ne rezidentai	0	0
	Iš viso (1+2)	2	1187154,34

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 gryųjų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitinių laikotarpiu taikytas			
Valdymo mokestis:	-	-	-	-	-
<i>nekintamas mokestis</i>	-	-	-	-	-
<i>sėkmės mokestis</i>	-	-	-	-	-
Depozitoriumo mokestis	-	-	-	-	-
Sandorių sudarymo išlaidos	-	-	-	-	-
Audito išlaidos	-	-	-	-	-
Kitos veiklos išlaidos (dėl valiutos kursų pokyčio)	-	-	-	-	-
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma	-	-	-	-	-
BIK % nuo GAV*					
Visų išlaidų suma					
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)**	22.86				

*Fondas mokesčių nemoka, todėl BIK neskaičiuojamas.

*Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto gryųjų 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).-

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ PORTFELĮ

13. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicijų portfelio sudėtis:

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis (vnt.)	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Įsigijimo vertė, tenkanti vienetai	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalo adresas)	Balsų dalis emitente (%)	Dalis GA (%)
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
Raiffeisen International	Austrija	AT0000606306	120	414,336	22.042,68	183,69	23016,36	www.wienerboerse.at	0%	2%
NORMA AS	Estija	EE3100001850	1500	3310,05	33.663,21	22,44	33974,35	www.omxgroup.com	0%	3%
TALLINK GRUPP	Estija	EE3100004466	1100	2427,37	19.445,66	17,68	18799,98	www.omxgroup.com	0%	2%
Tallinn Water	Estija	EE3100026436	500	110,335	23.220,00	46,44	23271,86	www.omxgroup.com	0%	2%
OTP	Vengrija	HU0000061726	205	281,137	19.501,98	95,13	19586,82	www.bet.hu	0%	2%
FHB	Vengrija	HU0000078175	890	12205,46	16.192,62	18,19	15976,95	www.bet.hu	0%	2%
MOL	Vengrija	HU0000068952	65	891,41	18.105,80	278,55	17783,63	www.bet.hu	0%	2%
Magyar Telecom	Vengrija	HU0000073507	1500	2057,1	19.608,06	13,07	19645,31	www.bet.hu	0%	2%
SNAIGE	Lietuva	LT0000109274	1900	1900	31.540,00	16,60	32680	www.omxgroup.com	0%	3%

LIETUVOS TELEKOMAS	Lietuva	LT0000123911	13600	13600	36.312,00	2,67	36856	www.omxgroup.com	0%	4%
SAF Tehnika	Latvija	LV0000101129	600	2973,9	34.354,09	57,26	35092,02	www.omxgroup.com	0%	3%
SWEDBANK	Švedija	SE0000242455	489	179,29	37.730,36	77,16	38815,63	www.omxgroup.com	0%	4%
Iš viso							315498,91			30%
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Einamąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
Iš viso										
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
PLIVA	Kroatija	US72917Q2021	530	154240,6	19320,36	36,45	20436,88	www.londonstockexchange.com	0%	2%
Iš viso							20436,88			2%
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai										
Iš viso										
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių							335935,79			32%
Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis (vnt.)	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Įsigijimo vertė, tenkanti vienetai	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA (%)
Skolos vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
Iš viso										
Skolos vertybiniai popieriai, įtraukti į Einamąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
Iš viso							0			0%
Skolos vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
Iš viso							0			0%
Išleidžiami nauji skolos vertybiniai popieriai										
Iš viso										
Iš viso skolos vertybinių popierių							0			0%
KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis (vnt.)	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Įsigijimo vertė, tenkanti vienetai	Bendra rinkos vertė	Šaltinis, pagal kurio duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	KIS aktyvų dalis, investuota į kitus KIS (%)	Dalis GA (%)
Kolektyvinio investavimo subjektų, atitinkančių Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 40 str. 1 d. reikalavimus, vienetai (akcijos)										
Hansa Eastern Europe Equity Fund	Estija	EE3600073326	2714,21	Hansa Investment Funds Ltd	154.294,41	56,85	158.942,74	www.hansa.ee	iki 10 %	15%
Hansa Russian Equity Fund	Estija	EE3600073318	1675,50	Hansa Investment Funds Ltd	93.171,63	55,61	101.066,88	www.hansa.ee	iki 10 %	10%
Balzac Europe Index Fund	Prancūzija	FR0010204040	385,00	State Street Global Advisors France	195.663,79	508,22	210.459,21	www.statestreetfrance.com	iki 10 %	20%

T. ROWE PRICE-GLOBAL EMERG.M.EQ	Liuksemburgas	LU0133084979	1087,47	T Rowe Price Global Investment Services	57.885,07	53,23	58.769,51	www.trowepriceglobal.com	iki 10 %	6%
BALZAC JAPAN INDEX FUND	Prancūzija	FR0000017931	144,00	State Street Global Advisors France S.A.	41.812,88	290,37	43.837,57	www.statestreetfrance.com	iki 10 %	4%
BALZAC CANADA INDEX FUND	Prancūzija	FR0000018095	14,00	State Street Global Advisors France S.A.	7.463,07	533,08	7.608,36	www.statestreetfrance.com	iki 10 %	1%
BALZAC USA INDEX FUND	Prancūzija	FR0000018285	269,00	State Street Global Advisors France S.A.	136.001,48	505,58	135.220,61	www.statestreetfrance.com	iki 10 %	13%
Iš viso							715904,88			68%
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)										
Iš viso										
Iš viso KIS vienetų (akcijų)							715904,88			68%
Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis (vnt.)	Valiuta			Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Galiojimo pabaigos data	Dalis GA (%)
Pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
Iš viso										
Kitos pinigų rinkos priemonės										
Iš viso										
Iš viso pinigų rinkos priemonių										
Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis			Valiuta			Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA (%)
Indėliai kredito įstaigose										
Iš viso										
Priemonės pavadinimas	Emi-tento pavadinimas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Investicinio sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklapių adresai)	Galiojimo terminas	Dalis GA (%)
Išvestinės investicinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
Iš viso										
Kitos išvestinės investicinės priemonės										
Iš viso										
Banko pavadinimas				Valiuta			Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma		Dalis GA (%)
Pinigai										
Hansabankas			LTL				122205,80			0%
Hansabankas			EUR				13106,73			0%

Hansabankas			HUF			0,01			0%
Hansabankas			JPY			0,01			0%
Hansabankas			USD			1,11			0%
Iš viso						135313,65			0%
Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas			Bendra vertė		Paskirtis		Dalis GA (%)	
Kitos priemonės, nenumatytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 36 str. 1 d.									
Iš viso									

14. Investicijų pasiskirstymas:

14.1. pagal investicijas į Lietuvos ir kitų šalių investicines priemones

Eil. Nr.	Investicinės priemonės	Vertė, Lt
1.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	335935,79
1.1.	Rezidentai	69536
1.1.1.	Ne finansų įmonės	69536
1.1.2.	Finansų įmonės	0
1.1.2.1.	bankai	0
1.1.2.2.	draudimo įmonės	0
1.1.2.3.	kitos finansų įmonės	0
1.2.	Ne rezidentai	266399,79
2.	Skolos vertybiniai popieriai	0
2.1.	Rezidentai	0
2.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	0
2.1.2.	Ne finansų įmonės	0
2.1.3.	Finansų įmonės	0
2.2.	Ne rezidentai	0
3.	Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)	715904,88
3.1.	Rezidentai	0
3.2.	Ne rezidentai	715904,88
4.	Pinigų rinkos priemonės	0
4.1.	Rezidentai	0
4.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	0
4.1.2.	Ne finansų įmonės	0
4.1.3.	Finansų įmonės	0
4.2.	Ne rezidentai	0
5.	Indėliai kredito įstaigose	0
5.1.	Rezidentai	0
5.2.	Ne rezidentai	0
6.	Išvestinės investicinės priemonės	0
6.1.	Rezidentai	0
6.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	0
6.1.2.	Ne finansų įmonės	0
6.1.3.	Finansų įmonės	0
6.4.	Ne rezidentai	0
7.	Pinigai	135313,65
7.1.	Rezidentai	135313,65
7.2.	Ne rezidentai	0
8.	Kitos investicijos	0
8.1.	Rezidentai	0

8.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	0
8.1.2.	Ne finansų įmonės	0
8.1.3.	Finansų įmonės	0
8.2.	Ne rezidentai	0

14.2. pagal valiutas ir geografinę zoną:

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	191.741,80	16%	-	-
eurais	506.591,92	43%	-	-
JAV doleriais	214.428,11	18%	-	-
Japonijos jenos	43.837,58	4%	-	-
kita valiuta	230.554,92	19%	-	-
Iš viso	1.187.154,32	100%	-	-
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	204.849,65	17%	-	-
kitos Europos Sąjungos valstybės	615.364,86	52%	-	-
kitos Europos ekonominės erdvės valstybės (Islandija, Norvegija, Lichtenšteinas)	-	0%	-	-
Jungtinės Amerikos Valstijos ir Kanada	142.828,97	12%	-	-
Japonija	43.837,57	4%	-	-
kitos šalys	180.273,27	15%	-	-
Iš viso	1.187.154,32	100%	-	-

14.3. 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 investavimo objektus				
Skolos vertybiniai popieriai ir jų fondai	-	0%	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai ir jų fondai	1.051.840,67	89%	-	-

Terminuotieji indeliai ir gryniesi pinigai	135.313,65	11%	-	-
Išvestinės investavimo priemonės	-	0%	-	-
Iš viso:	1.187.154,32	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).

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

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

Tai investavimo fondas, kurio lėšos pagal fondo investavimo strategiją gali būti investuotos į akcijas (iki 100 proc. fondo turto) ir pinigų rinkos priemones. 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 akcijos ir jų fondai sudarė apie 100 proc. Tokio tipo fondai yra skirti investuotojams, kurie nori prisiimti didelę investavimo riziką ir kurių investavimo horizontas yra bent 15-20 metų. Todėl "HBS fondas 3" fondo valdymo tikslas – siekti aukštesnio investicijų pelningumo per ilgesnį laikotarpį. Investicijos parenkamos pagal laukiamą vertės augimo perspektyvą. Fondas gali prisiimti kredito ir valiutos riziką. Valiutos rizika valdoma sudarinėjant valiutų apsikeitimo, išankstinio pirkimo (pardavimo) sandorius toms valiutomis, 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.

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

Investicijų portfelio vertės kitimui įtaką daro pokyčiai valiutų ir akcijų rinkose. Akcijų rinkoje svyravimai būna dideli (ne išimtis ir 2005 metai), nemažą įtaką turi sezoniškumas. Priimant investicinius sprendimus, atsižvelgiama į skirtingų geografinių regionų vystymosi perspektyvas. Todėl didelę įtaką portfelio vertės augimui turėjo sprendimas didesnę dėmesį skirti sparčiai augančiai Rytų ir Centrinės Europos akcijų rinkai. Valiutų kursų svyravimų įtaka portfelio vertės kitimui buvo palyginti nedidelė (iki 15-20 proc.)

Sprendimai dėl portfelio struktūros galimų pokyčių priimami reguliariai (ne rečiau kaip kartą per metus) ir atsižvelgiant į situaciją rinkoje: kuriame regione daugiau investuoti, kokia valiuta, 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.

Papildomo savanoriško pensijų kaupimo fondas / kolektyvinio investavimo subjektas				
	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Orientacinio indekso reikšmės pokytis	-	-	-	-
Metinė bendroji investicijų graža	0,00088	-	-	-
Metinė grynoji investicijų graža	0,00088	-	-	-
Bendrosios investicijų gražos standartinis nuokrypis	0,01744	-	-	-

*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, išdėstyti palyginamojoje lentelėje;

BALANSAS
PAGAL 2005 M. GRUODŽIO 31 D. DUOMENIS

(litas)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	Ataskaitinis laikotarpis 2005 12 31	Praėjęs atask. laikot.
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	2	135313	
II.	TERMINUOTI INDĖLIAI	2	0	
III.	INVESTICIJOS	1	1051841	
1.	Skolos vertybiniai popieriai	1	0	
1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	1	0	
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai	1	0	
2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		335936	
3.	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		715905	
4.	Kitos investicijos			
IV.	GAUTINOS SUMOS	2	0	
1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			
2.	Kitos gautinos sumos	2	0	
	TURTAS, IŠ VISO	2	1187154	

Eil. Nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai	Pastabų Nr.	Ataskaitinis laikotarpis 2005 12 31	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI		0	
1.	Investicijų pirkimo įsipareigojimai			
2.	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		0	
3.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			
VI.	GRYNIEJI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)		1187154	
	ĮSIPAREIGOJIMAI IR GRYNIEJI AKTYVAI, IŠ VISO		1187154	

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

GRYŪJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

PAGAL 2005 M. GRUODŽIO 31 D. DUOMENIS

(litas)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabų Nr.	Ataskaitinis laikotarpis 2005 12 31	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis
I.	GRYŪNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		0	
II.	PADIDĖJIMAS, IŠ VISO		1190012	
	1 Fondo vienetų pardavimas		1151000	
	2 Palūkanos ir dividendai		37	
	3 Investicijų pardavimo pelnas		1762	
	4 Investicijų vertės padidėjimo suma		35748	
	5 Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		1465	
	6 Kitos pajamos			
III.	SUMAŽĖJIMAS, IŠ VISO		2858	
	1 Fondo vienetų išpirkimas		0	
	2 Investicijų pardavimo nuostoliai		0	
	3 Investicijų vertės sumažėjimo suma		1969	
	4 Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		889	
	5 Valdymo sąnaudos		0	
	6 Kitos sąnaudos		0	
IV.	GRYŪNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		1187154	

		Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Prieš metus	Prieš dvejus metus
V.	APSKAITOS VIENETO VERTĖ	105.2607		
VI.	APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS	11278.221		

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

1. BENDROJI DALIS

Bendra informacija – Riboto platinimo investicinis fondas „HBS fondas III“ (toliau – „Fondas“) yra investicinė kintamo kapitalo bendrovė ir buvo įsteigta 2005 m. spalio 29 d. Fondo buveinė yra Vilniuje, Justiniškių g. 64. 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 III“ 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 tenkačių 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, apsikeitimo sandoriais, pasirinkimo sandoriais).

likvidumo rizika – rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, kuris neleidžia parduoti Fondo turtą norimu laiku ir už norimą kainą arba eliminuoja galimybę parduoti norimą turtą. 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, grynieji pinigai ir lėšos 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 grynųjų aktyvai 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 grynųjų pinigai ir lėšos kredito įstaigose.

25. Visas audito išvados tekstas.

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

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

Mes atlikome UAB „Hansa investicijų valdymas“ valdomo riboto platinimo investicinio fondo “HBS fondas III” (toliau – „Fondas“) 2005 m. gruodžio 31 d. balanso, grynujų aktyvų pokyčių ataskaitos bei aiškinamojo rašto už laikotarpį nuo 2005 m. spalio 29 d. (įsteigimo datos) iki 2005 m. gruodžio 31 d. auditą. Už šias finansines ataskaitas atsako Fondo vadovybė. Mūsų pareiga, remiantis atliktu auditu, pareikšti nuomonę apie šias finansines ataskaitas.

Mes atlikome auditą pagal Lietuvos Nacionalinius bei Tarptautinius audito standartus. Šie standartai reikalauja, kad auditas būtų planuojamas ir vykdomas taip, kad būtų surinkta pakankamai įrodymų, kurie auditorius įtikintų, jog finansinėse ataskaitose nėra jokių reikšmingų netikslumų. Atliekant auditą pasirinktinai tikrinami dokumentai, įrodantys finansinėse ataskaitose pateiktų sumų bei priedų prie finansinių ataskaitų teisingumą. Auditas taip pat įvertina taikytus apskaitos principus, svarbius vadovybės sprendimus ir bendrąją finansinės atskaitomybės būklę. Mes manome, kad atlikti auditai yra pakankamas pagrindas nuomonei pareikšti.

Mūsų nuomone, finansinė atskaitomybė visais reikšmingais atžvilgiais teisingai atspindi Fondo 2005 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę bei grynujų aktyvų pokyčius už laikotarpį nuo 2005 m. spalio 29 d. (įsteigimo datos) iki 2005 m. gruodžio 31 d. pagal Lietuvos Respublikos Vyriausybės 2004 m. sausio 13 d. nutarimu Nr. 30 patvirtintą pensijų fondų buhalterinės apskaitos ir finansinės atskaitomybės tvarką.

*UAB Deloitte Lietuva
Generalinis direktorius Juozas Kabašinskas*

*Auditorė Lina Drakšienė
Auditoriaus pažymėjimas Nr. 000062*

*Vilnius, Lietuva
2006m.sausio31*

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

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	37.75
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	3227.37
2.1	nuosavybės vertybinius popierius	
2.2	vyriausybės skolos vertybinius popierius	
2.3	įmonių skolos vertybinius popierius	
2.4	finansines priemones	
2.5	išvestines finansines priemones	
2.6	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	1761.79
2.7	kita	1465.58
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	33778.26
3.1	nuosavybės vertybinių popierių	4888.26
3.2	vyriausybės skolos vertybinių popierių	
3.3	įmonių skolos vertybinių popierių	
3.4	finansinių priemonių	
3.5	išvestinių finansinių priemonių	
3.6	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	28890.00
3.7	kitų	
	Pajamų iš viso	37043.38
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	
1.1	valdymo mokesčiai	
1.2	mokesčiai depozitoriumui	
1.3	mokesčiai tarpininkams	
1.4	mokesčiai už auditą	
1.5	kiti mokesčiai ir išlaidos	
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	889.01
	Sąnaudų iš viso	889.01
III.	Grynosios pajamos	36154.37
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 išpareigojimams-.

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, tenkantį vienam vienetui (akcijai), ir kitą svarbią informaciją -.

VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO 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 (FMĮ, 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 rengę 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"
Finansų rinkų analitikė _____ J.Čimžaitė

UAB "Hansa investicijų valdymas"
Apskaitininkas _____ T.Kivaras