

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” 2007 METŲ I PUSMEČIO 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 - Tuskulėnų g.39, 09219 Vilnius;

2.3. tel.: (8-5) 265-79-30, 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. 2657930, faks.2684819, aurimas.mazdzierius@hansa.lt;

- valdybos narė ir valdymo įmonės vyriausioji finansininkė Aurelija Žeknienė, tel. 2657931, faks. 2684819, aurelija.zekniene@hansa.lt;

- valdymo įmonės ekonomistas – Tomas Kivaras, tel.2657939, faks.2684819, tomas.kivaras@hansa.lt;

- valdymo įmonės fondų valdytojo asistentė – Vilija Vaicekavičienė, tel.2684412, faks.2657934, 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 m. I pusmetis.

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 (2006.06.30)	Prieš dvejus metus (2005.06.30)
Grynųjų aktyvų vertė (GAV), Lt	17,008,118.21	25,014,361.05	5,664,019.52	-
Apskaitos / Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	127.3954	141.05	104.43	-
Apskaitos / Investicinio vienetų (akcijų) skaičius	133,505.02	177,347.65	54,237.13	-

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)	43,842.62	5,919,999.31
Išpirkta / Vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigines lėšas)	-	-

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	25,014,360.29
1.1.	Ne finansų įmonės	0	0
1.2.	Finansų įmonės	1	25,014,360.29
1.2.1.	bankai	0	0
1.2.2.	draudimo įmonės ir pensijų fondai	1	25,014,360.29
1.2.3.	kitos finansų įmonės	0	0
1.3.	Namų ūkiai (įskaitant ne pelno institucijas, aptarnaujančias namų ūkius)	0	0
2.	Ne rezidentai	0	0
	Iš viso (1+2)	1	25,014,360.29

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	ataskaitiniu 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)	-	-	34,367.07	34,367.07	0.17
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma	-	-			
BIK % nuo GAV*					
Visų išlaidų suma			34,367.07	34,367.07	0.17
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)**					

*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 (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente (%)	Dalis GA (%)
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										

Iš viso							0			0%
Skolos vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
Italijos Vyriausybė	Italija	IT0004086226	300	1,035,840.00	688,191.38	2,293.97	689,565.59	0.00%	2007.07.16	3%
Iš viso							689,565.59			3%
Išleidžiami nauji skolos vertybiniai popieriai										
Iš viso										
Iš viso skolos vertybinių popierių							689,565.59			3%
KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis (vnt.)	Valdytojas	Bendra išsigijimo vertė	Išsigijimo 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)										
BPT ARISTA AS	Danija	DK0060065316	1400	BPT Asset Management	502,727.68	359.09	502,727.68	www.balticpropertytrust.com	iki 10 %	2%
Hansa Rytų Europos Akcijų Fondas	Estija	EE3600073326	16434.072	Hansa Investment Funds Ltd	2,459,508.20	149.66	1,704,576.66	www.hansa.ee	iki 10 %	7%
Hansa Rusijos Akcijų Fondas	Estija	EE3600073318	25274.274	Hansa Investment Funds Ltd	2,132,334.32	84.37	2,212,218.79	www.hansa.ee	iki 10 %	9%
Balzac Europe Index Fund	Prancūzija	FR0010204040	4967.7972	State Street Global Advisors France	3,149,230.87	633.93	3,536,051.82	www.statestreetfrance.com	iki 10 %	14%
T. ROWE PRICE-GLOBAL EMERG.M.EQ	Liuksemburgas	LU0133084979	25576	T Rowe Price Global Investment Services	1,681,902.58	65.76	1,890,728.46	www.trowepriceglobal.com	iki 10 %	8%
BALZAC JAPAN INDEX FUND	Prancūzija	FR0000017931	3572.2062	State Street Global Advisors France S.A.	1,031,694.43	288.81	1,019,484.44	www.statestreetfrance.com	iki 10 %	4%
BALZAC CANADA INDEX FUND	Prancūzija	FR0000018095	349.2797	State Street Global Advisors France S.A.	201,096.71	575.75	226,109.25	www.statestreetfrance.com	iki 10 %	1%
BALZAC USA INDEX FUND	Prancūzija	FR0000018285	6969.5195	State Street Global Advisors France S.A.	3,608,326.55	517.73	3,753,318.22	www.statestreetfrance.com	iki 10 %	15%

Balzac Australia Index Fund	Prancūzija	FR0000018111	302.453	State Street Global Advisors France S.A.	202,496.18	669.51	226,719.05	www.statestreetfrance.com	iki 10 %	1%
T.Rowe Price Global Equity Fund I	Liuksemburgas	LU0143563046	62639.58	T Rowe Price Global Investment Services	1,924,350.80	30.72	2,073,609.51	www.trowepriceglobal.com	iki 10%	8%
Hansa Rytų Europos Nekilnojamo Turto Akcijų Fondas	Estija	EE3600082343	23207.932	Hansa Investment Funds Ltd	1,105,106.95	47.62	1,404,239.26	www.hansa.ee	iki 10%	6%
Hansa Centrinės Azijos Akcijų Fondas	Estija	EE3600082335	17616.469	Hansa Investment Funds Ltd	667,644.66	37.90	688,010.60	www.hansa.ee	iki 10%	3%
DWS INVEST-EUROPEAN EQ-S(FC)	Liuksemburgas	LU0145635479	1500	DWS Investments	826,107.36	550.74	904,236.53	www.dws-belgium.com	iki 10%	4%
AVIVA MORLEY EURO CONV EQ FUND I	Liuksemburgas	LU0160773130	981.69	Aviva Funds	1,553,760.45	1582.74	0.00	www.avivafunds.com	iki 10%	0%
Iš viso							20,142,030.27			81%
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)										
Iš viso										
Iš viso KIS vienetų (akcijų)							20,142,030.27			81%
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										

Hansabankas	Lietuva			LTL			467424.47	3.884%	2007.07.01	2%
Iš viso							467424.47			2%
Priemonės pavadinimas	Emi-tento pavadinimas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Investicinio sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklalapio adresas)	Galiojimo terminas	Dalis GA (%)
Išvestinės investicinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
Iš viso										
Kitos išvestinės investicinės priemonės										
LTL/USD valiutos apskaitimo sandoris (Swap)	AB Hansabankas	Lietuva	AB Hansabankas	USD	1,795,080.00	1,794,940.00	140.00	-	2007.09.20	0%
LTL/USD valiutos apskaitimo sandoris (Swap)	AB Hansabankas	Lietuva	AB Hansabankas	USD	2,051,360.00	2,051,360.00	0.00	-	2007.09.20	0%
LTL/USD valiutos apskaitimo sandoris (Swap)	AB Hansabankas	Lietuva	AB Hansabankas	USD	3,261,916.80	3,261,662.40	254.40	-	2007.09.20	0%
LTL/USD valiutos apskaitimo sandoris (Swap)	AB Hansabankas	Lietuva	AB Hansabankas	USD	328,025.60	327,342.46	683.14	-	2007.09.20	0%
LTL/USD valiutos apskaitimo sandoris (Swap)	AB Hansabankas	Lietuva	AB Hansabankas	USD	102,504.00	102,294.52	209.48	-	2007.09.20	0%
LTL/USD valiutos apskaitimo sandoris (Swap)	AB Hansabankas	Lietuva	AB Hansabankas	USD	97,386.40	97,179.79	206.61	-	2007.09.20	0%
LTL/USD valiutos apskaitimo sandoris (Swap)	AB Hansabankas	Lietuva	AB Hansabankas	USD	56,377.20	56,261.99	115.21	-	2007.09.20	0%
Iš viso							1,608.85			0%
Banko pavadinimas				Valiuta			Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma		Dalis GA (%)
Pinigai										
Hansabankas				EUR			5,592.29			0%
Hansabankas				JPY			0.01			0%
Hansabankas				LTL			26.65			0%
Hansabankas				USD			1,525.96			0%
Iš viso							7,144.91			0%
Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas			Bendra vertė			Paskirtis		Dalis GA (%)	

Kitos priemonės, nenumatytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 36 str. 1 d.			
Gautinos/mokėtinios sumos		1452189.92	6%
Iš viso		1452189.92	6%
Iš viso		25,014,360.29	100%

14. Investicijų pasiskirstymas:

14.1. pagal investicijas į Lietuvos ir kitų šalių investicines priemones:

Eil. Nr.	Investicinės priemonės	Vertė, Lt
1.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	2,254,396.29
1.1.	Rezidentai	141,921.50
1.1.1.	Ne finansų įmonės	141,921.50
1.1.2.	Finansų įmonės	-
1.1.2.1.	bankai	-
1.1.2.2.	draudimo įmonės	-
1.1.2.3.	kitos finansų įmonės	-
1.2.	Ne rezidentai	2,112,474.79
2.	Skolos vertybiniai popieriai	689,565.59
2.1.	Rezidentai	-
2.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	-
2.1.2.	Ne finansų įmonės	-
2.1.3.	Finansų įmonės	-
2.2.	Ne rezidentai	689,565.59
3.	Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)	20,142,030.27
3.1.	Rezidentai	-
3.2.	Ne rezidentai	20,142,030.27
4.	Pinigų rinkos priemonės	-
4.1.	Rezidentai	-
4.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	-
4.1.2.	Ne finansų įmonės	-
4.1.3.	Finansų įmonės	-
4.2.	Ne rezidentai	-
5.	Indėliai kredito įstaigose	467,424.47
5.1.	Rezidentai	467,424.47
5.2.	Ne rezidentai	-
6.	Išvestinės investicinės priemonės	1,608.85
6.1.	Rezidentai	1,608.85
6.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	-
6.1.2.	Ne finansų įmonės	-
6.1.3.	Finansų įmonės	1,608.85
6.4.	Ne rezidentai	-
7.	Pinigai	7,144.91
7.1.	Rezidentai	7,144.91
7.2.	Ne rezidentai	-
8.	Kitos investicijos	1,452,189.92

8.1.	Rezidentai	1,452,189.92
8.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	-
8.1.2.	Ne finansų įmonės	-
8.1.3.	Finansų įmonės	1,452,189.92
8.2.	Ne rezidentai	-

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				
litas	2,061,562.54	8%	2,203,072.95	13%
eurais	12,016,427.12	48%	7,960,358.08	47%
JAV doleriais	7,979,599.29	32%	4,347,479.69	26%
Japonijos jenos	1,019,484.45	4%	377,771.17	2%
kita valiuta	1,937,286.90	8%	2,119,436.27	12%
Iš viso	25,014,360.29	100%	17,008,118.16	100%
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	2,070,289.64	8%	2,066,665.46	12%
kitos Europos Sąjungos valstybės	22,685,262.36	91%	14,762,762.26	87%
kitos Europos ekonominės erdvės valstybės (Islandija, Norvegija, Lichtenšteinas)	-	0%	-	0%
Jungtinės Amerikos Valstijos ir Kanada	-	0%	-	0%
Japonija	-	0%	-	0%
kitos šalys	258,808.29	1%	178,690.44	1%
Iš viso	25,014,360.29	100%	17,008,118.16	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*	1,192,293.27	5%	-	0%
Nuosavybės vertybiniai popieriai ir jų fondai	21,893,698.88	88%	14,941,452.70	88%
Terminuotieji indeliai ir gryniesi pinigai	1,926,759.29	8%	2,103,807.92	12%
Išvestinės investavimo priemonės	1,608.85	0%	-37,142.46	0%
Iš viso:	25,014,360.29	100%	17,008,118.16	100%

*Trumpalaikiai Vyriausybių skolos vertybiniai popieriai (pinigų rinkos priemonės)

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 apsisikeitimo sandoriai, t.y. atsižvelgiant į konkrečias įsigyjamas 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 apsisikeitimo sandorio pabaigoje mes parduotume įsigytą investicinę priemonę, gautus JAV dolerius galėtume panaudoti apsisikeitimo sandorio įsipareigojimų įvykdymui. Nepardavus investicinės priemonės, gali būti sudarytas naujas apsisikeitimo sandoris, pratęsiantis pirmąjį. Rizikos, susijusios su išvestinio sandorio sudarymu, yra kelios: 1) jei investicinės priemonės vertė JAV doleriais sumažėtų, tai įsipareigojimų vykdymo momentu turėtume papildomai įsigyti JAV dolerių tuo metu esančia rinkos kaina; 2) apsisikeitimo 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 apsisikeitimo sandoriai (rinkos vertė 2007.06.30) – 1,608.85 Lt.

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 88 proc. (Fondas labai sparčiai auga todėl atskirais laikotarpiais akcijų dalis būdavo daug mažesnė už tikslinę). 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 apsisikeitimo, išankstinio pirkimo (pardavimo) sandorius toms valiutoms, kurioms sudaryti tokius sandorius 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 2007 metai). Priimant investicinius sprendimus, atsižvelgiama į skirtingų geografinių regionų vystymosi perspektyvas. Valiutų kursų svyravimų įtaka portfelio vertės kitimui buvo palyginti nedidelė (atvira pozicija - apie 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. Laikiniai neinvestuotos į akcijas lėšos (belaukiant palankaus investavimo momento arba laikinai sumažinus investicijų į akcijas dalį) yra laikomos terminuotuose indėliuose arba perkamos vyriausybės trumpalaikės obligacijos.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

V skyrius pusmečio ataskaitoje nepildomas.

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;

BALANSAS PAGAL 2007 M. BIRŽELIO 30 D. DUOMENIS

(litais)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	Ataskaitinis laikotarpis	Praejęs atask.laikot.
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	2	474,569	2,103,808
II.	TERMINUOTI INDĖLIAI	2	0	0
III.	INVESTICIJOS	1	23,085,993	14,941,453
1.	Skolos vertybiniai popieriai	1	689,566	0
1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	1	689,566	0
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai	1	0	0
2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		2,254,396	2,858,839
3.	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		20,142,031	12,082,614
4.	Kitos investicijos			
IV.	GAUTINOS SUMOS	2	1,453,799	0
1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		1,452,190	
2.	Kitos gautinos sumos	2	1,609	0
	TURTAS, IŠ VISO	2	25,014,361	17,045,261

Eil. Nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai	Pastabų Nr.	Ataskaitinis laikotarpis	Praejęs ataskaitinis laikotarpis
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI		0	37,143
1.	Investicijų pirkimo įsipareigojimai		0	
2.	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		0	0
3.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		0	37,143
VI.	GRYNIEJI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)		25,014,361	17,008,118
	ĮSIPAREIGOJIMAI IR GRYNIEJI AKTYVAI, IŠ VISO		25,014,361	17,045,261

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

GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

PAGAL 2007 M. BIRŽELIO 30 D. DUOMENIS

(litas)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabų Nr.	Ataskaitinis laikotarpis	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis
I.	GRYNIJAI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		17,008,118	1,187,154
II.	PADIDĖJIMAS, IŠ VISO		9,679,615	16,337,288
1	Fondo vienetų pardavimas		5,919,999	14,327,000
2	Palūkanos ir dividendai		51,665	35,099
3	Investicijų pardavimo pelnas		1,202,145	419,614
4	Investicijų vertės padidėjimo suma		2,361,196	1,420,496
5	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		123,291	124,060
6	Kitos pajamos		21,319	11,019
III.	SUMAŽĖJIMAS, IŠ VISO		1,673,372	516,324
1	Fondo vienetų išpirkimas		0	1,087
2	Investicijų pardavimo nuostoliai		99,836	71,834
3	Investicijų vertės sumažėjimo suma		1,539,169	370,900
4	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		33,850	72,503
5	Valdymo sąnaudos		0	0
6	Kitos sąnaudos		517	0
IV.	GRYNIJAI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		25,014,361	17,008,118

		Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis
V.	APSKAITOS VIENETO VERTĖ	141.0470	127.3968
VI.	APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS	177,347.645	133505.024

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, 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 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 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, naudojamos išvestinės finansinės priemonės (ateities sandoriai, apsikeitimo sandoriai, pasirinkimo sandoriai).

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 neprekaujama 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 grynieji 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 gryniesi pinigai ir lėšos kredito įstaigose.

25. Visas audito išvados tekstas.

Fondo finansinių ataskaitų auditas atliekamas už metus.

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

<i>I.</i>	<i>Pajamos iš investicinės veiklos</i>	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	51,664.99
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	1,246,918.50
2.1	nuosavybės vertybinius popierius	164,858.58
2.2	vyriausybės skolos vertybinius popierius	4,570.13
2.3	įmonių skolos vertybinius popierius	
2.4	finansines priemones	
2.5	išvestines finansines priemones	
2.6	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	932,880.14
2.7	kita	144,609.65
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	822,027.11
3.1	nuosavybės vertybinių popierių	(77,375.58)
3.2	vyriausybės skolos vertybinių popierių	1,374.87
3.3	įmonių skolos vertybinių popierių	
3.4	finansinių priemonių	
3.5	išvestinių finansinių priemonių	
3.6	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	898,027.82
3.7	kitų	
	Pajamų iš viso	
<i>II.</i>	<i>Sąnaudos</i>	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	

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 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 valdytojo asistentė _____ V. Vaicekavičienė

UAB "Hansa investicijų valdymas"
Economistas _____ T. Kivaras