

# **Rigel Global Macro Fund**

2010 METU

ATASKAITA

Vilnius 2011

# I. BENDROJI INFORMACIJA

## 1. Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas, teisinė forma, Komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data.

Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas

**Atviro tipo specialusis investavimo į  
perleidžiamuosius vertybinius popierius  
investicinis fondas „Rigel Global Macro Fund“**

Teisinė forma

Atviro tipo specialusis investavimo į  
perleidžiamuosius vertybinius popierius  
investicinis fondas, neturintis juridinio asmens  
statuso

Vertybinių popierių komisijos  
pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto  
sudarymo dokumentams data

2009 12 10

## 2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita.

2010 sausio 1d. – 2010 gruodžio 31 d.

## 3. Valdymo įmonės duomenys:

### 3.1. pavadinimas ir įmonės kodas.

Uždaroji akcinė bendrovė investicinių bendrovių valdymo įmonė ‘Investicijų portfelių valdymas’.  
Įmonės kodas 111707985.

### 3.2. buveinė (adresas).

A. Tumėno g. 4, B korp., Vilnius

### 3.3. telefono, fakso numeriai, el. pašto adresas, tinklapio adresas.

Telefonas: 8(5) 204-15-41,  
Faksas: 8(5) 204-15-42.  
Elektroninio pašto adresas: [office@ipv.lt](mailto:office@ipv.lt)  
Tinklapio adresas: [www.ipv.lt](http://www.ipv.lt)

### 3.4. veiklos licencijos numeris.

Veiklos licencijos numeris VĮK – 011.

## 3.5. kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos (asmuo ar asmenys priimančys investicinius sprendimus).

Tomas Kliučius – portfelių valdytojas, Rigel investicinių fondų skyriaus vadovas

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

Depozitoriumo pavadinimas: AB SEB bankas.  
Įmonės kodas: 112021238  
Adresas: Gedimino 12, 2600 Vilnius, Lietuva.  
Tel.: 8-5-2682680; 8-5-2682682.  
Faksas: 8-5-2682683.

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

#### 5. Nurodyti grynujų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) skaičius ir vertę.

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje 2009 12 31	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2010 12 31	Prieš metus 2009 12 31	Prieš dvejus metus 2008 12 31
Grynųjų aktyvų vertė, LTL	1754116 LTL	2631073 LTL	1754116 LTL	-----
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, LTL	99,6671 LTL	98,9169 LTL	99,6671 LTL	-----
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	17600 vnt.	26599 vnt.	17600 vnt.	-----

#### 6. Nurodyti per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų ar akcijų skaičių bei vertę.

	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė, Lt.
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	17091 vnt.	1706798 LTL
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	8092 vnt.	822120 LTL

### III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atskaitymų iš kolektyvinio investavimo subjekto turto rūšys, sumos, procentinė išraiška, bendrasis išlaidų koeficientas, portfelio apyvartumo rodiklis (jei per ataskaitinį laikotarpį keitėsi atskaitymų dydis, pateikti atskirai sumas pagal kiekvieną dydį). Jei yra skaičiuojamas sąlyginis tikėtinas bendrasis išlaidų koeficientas, turi būti pateikiama papildoma informacija, nurodyta taisyklių 42.6 punkte.

Atskaitymai	Atskaitymo dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Lt)	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma (Lt)	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas			
Už valdymą			44404	41352	1.97
nekintamas dydis	2 % nuo vidutinės metinės vertės	2 % nuo vidutinės metinės vertės	44404	41352	1.97
sėkmės mokestis	-----	-----	-----	-----	-----
Depozitoriumui:			6226	5067	0.28
	0,2% nuo vidutinės metinės vertės, bet ne mažesnis, nei 250 Lt per kalendorinį mėnesį	0,2% nuo vidutinės metinės vertės, bet ne mažesnis, nei 250 Lt per kalendorinį mėnesį	4480	3437	0.20
	10 Lt už kiekvieną fondo dalyvį, bet ne mažesnis: - Iki 2010 m. spalio 7 d. , nei 1000 Lt per kalendorinius metus; - Nuo 2010 m. spalio 8 d. , nei 500 Lt per kalendorinius metus	10 Lt už kiekvieną fondo dalyvį, bet ne mažesnis: - Iki 2010 m. spalio 7 d. , nei 1000 Lt per kalendorinius metus; - Nuo 2010 m. spalio 8 d. , nei 500 Lt per kalendorinius metus	881	881	0.04
mokestis už judėjimus VP sąskaitose	Ne daugiau kaip 1 % nuo sudarytų sandorių vertės.	0	865	749	0.04
Už sandorių sudarymą	Ne daugiau 1% nuo sandorio vertės	0	3804	3804	0.17
Už auditą	Ne daugiau 2% Fondo grynujų aktyvų vertės	0	6050	-----	0.27
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)	-----	-----	-----	-----	-----
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma					56679
BIK % nuo GAV*					2.52
Visų išlaidų suma			60484	50223	2.69
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio					155.35(**)

laikotarpio PAR)*					
----------------------	--	--	--	--	--

**\*Rodiklių paaiškinimai:**

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

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

\*\*2009 m. PAR skaičiavimui nėra pakankamai istorinių duomenų

**8. Mokėjimai tarpininkams (nurodyti konkrečius tarpininkus ir jiems sumokėtas mokėjimų sumas, paslaugas). Pažymėti, kurie tarpininkai susiję su kolektyvinio investavimo subjekto valdymo įmone.**

Tarpininkui – AB SEB bankui sumokėta 3804 Lt mokesčių už tarpininkavimą perkant ir parduodant vertybinius popierius. Valdymo įmonė yra pasirašiusi šių paslaugų teikimo sutartį.

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

Paslėptųjų komisinių nėra.

**10. Pateikti konkretų iliustruojantį pavyzdį apie atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai (pateikti tik metų ataskaitoje). Pavyzdyje pateikti paskaičiavimus, kiek būtų atskaityta (litas) nuo kolektyvinio investavimo subjekto dalyvio įmoku, esant dabartiniam atskaitymų lygiui ir kokią sumą jis gautų po 1,3,5,10 metų, jei būtų investuota 10 000 Lt., o metinė investicijų grąža – 5 proc.**

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų	275	1012	1770	3761
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10500	11576	12763	16289
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	10225	10518	10819	11611

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

### 11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklapio adresas)	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
Iš viso:	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN	US	US06740C5278	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
Lietuvos Vyriausybės obligacijos	LT	LT1000600213	2250	863200	757709	771611	-----	2011.07.07	29.33
Iš viso	-----	-----	2250	-----	757709	771611	-----	-----	29.33
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN	US	US06740C5278	1000	-----	112957	98159	-----	2019.01.30	3.73
Iš viso	-----	-----	1000	-----	112957	98159	-----	-----	3.73
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių	-----	-----	3250	-----	870666	869770	-----	-----	33.06

KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Šaltinis, pagal kurio duomenis nustatyta	KIS tipas*	Dalis GA, %
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

							rinkos vertė (tinklapio adresas)		
Kolektyvinių investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių Kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso									
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)									
ProShares UltraShort S&P500	US	US74347R8833	4000	ProShares Trust	258927	248045	WWW.bloomberg.com	5	9.43
ProShares UltraShort DOW30	US	US74347R8676	4500	ProShares Trust	248325	243112	WWW.bloomberg.com	5	9.24
ProShares UltraPro Short S&P500	US	US74347X8561	1000	ProShares Trust	61915	50658	WWW.bloomberg.com	5	1.93
Iš viso	-----	-----	9500	-----	569167	541815	-----	-----	20.59
Iš viso KIS vienetų (akcijų)	-----	-----	9500	-----	569167	541815	-----	-----	20.59

\*- nurodyti KIS tipą:

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

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas;

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;

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

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

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

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta	Bendra rinkos vertė	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	Emitento pavadinimas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Investicinio sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklapio adresas)	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės investicinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kitos išvestinės investicinės priemonės										
Non deliverable forward	AB SEB bankas	LT	AB SEB bankas	EUR/USD	-----	-----	-35791	-----	2011.04 .20	-1.36 %
Non deliverable forward	AB SEB bankas	LT	AB SEB bankas	EUR/USD	-----	-----	-5555	-----	2011.05 .17	-0.21 %
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-41346	-----	-----	-1.57 %
Iš viso išvestinės finansinės priemonės	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-41346	-----	-----	-1.57 %

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA, (%)
<b>Pinigai</b>				
AB SEB bankas	LTL	4447		0.17
AB SEB bankas	EUR	1014134		9.67
AB SEB bankas	USD	254297	-----	38.54
<b>Iš viso pinigai:</b>	-----	<b>1272878</b>	-----	<b>48,38 %</b>

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės (aiškiai įvardyti), nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1d.				
-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus (pildyti pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus, pavyzdžiui, pagal turto rūšis, pramonės šakas, geografinę zoną, valiutas, rinkas, emitentų tipus (vyriausybė, bendrovės), emitentų kredito reitingus, priemonių galiojimo trukmę bei kt.)

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, Lt	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė, Lt	Dalis aktyvuose, %
<b>Pagal investavimo objektus</b>				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	541815	20.59	129159	7.36
Nenuosavybės vertybiniai popieriai	869770	33.06	1074250	61.24
Grynieji pinigai SEB banko sąskaitoje	1272878	48.38	254092	14.49
Terminuotieji indėliai	-----	-----	300000	17.1
Išvestinės finansinės priemonės	(41346)	(1,57)	(334)	(0.02)
<b>Iš viso</b>	<b>2643117</b>	<b>100.46</b>	<b>1757167</b>	<b>100.17</b>
<b>Pagal sektorius</b>				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	541815	20.59	129159	7.36
Nenuosavybės vertybiniai popieriai	869770	33.06	1074250	61.24
Grynieji pinigai SEB banko sąskaitoje	1272878	48.38	254092	14.49
Terminuotieji indėliai	-----	-----	300000	17.1
Išvestinės finansinės priemonės	(41346)	(1,57)	(334)	(0.02)
<b>Iš viso</b>	<b>2643117</b>	<b>100.46</b>	<b>1757167</b>	<b>100.17</b>
<b>Pagal valiutas</b>				
litais	776058	29.50	325742	18.57
eurais	972788	36.97	1073916	61.22
JAV doleriais	894271	33.99	357509	20.38
<b>Iš viso</b>	<b>2643117</b>	<b>100.46</b>	<b>1757167</b>	<b>100.17</b>
<b>Pagal geografinę zoną</b>				
Lietuva	2003143	76.13	128825	7.34
Jungtinės Amerikos Valstijos ir Kanada	639974	24.33	1628342	92.83
<b>Iš viso</b>	<b>2643117</b>	<b>100.46</b>	<b>1757167</b>	<b>100.17</b>
<b>Pagal kitus kriterijus (nurodyti kriterijų)</b>				
-----	-----	-----	-----	-----
<b>Iš viso</b>	-----	-----	-----	-----

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

-----

**14. (Vadovaujantis Kolektyvinio investavimo subjektų išvestinių finansinių priemonių naudojimo ir susijusių rizikų vertinimo tvarka) Aprašyti šio priedo 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšis, su jomis susijusių riziką, kiekybines ribas ir metodus, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių sandoriais susijusi kolektyvinio investavimo subjekto rizika, ir nurodyti, kaip išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinę sandorį (investicinę poziciją) nuo rizikos (jei priemonė naudojama rizikos valdymo tikslais).**

Fondas yra investavęs į Valiutų keitimo susitarimo sandorius (angl. non deliverable forward), pagal kuriuos sandorio šalys susitaria ateityje pirkti arba parduoti valiuta už sandorio sudarymo dieną sutartą kainą. Šių sandorių pagrindinė rizika yra susijusi su kitos sandorio šalies AB SEB banko įsipareigojimu vykdymu. Valdymo įmonės vertinimu tai vienas patikimiausių Lietuvoje veikiančių bankų, kurio kredito reitingai yra pakankami šią riziką vertinami kaip minimali. Kitas rizika mažinantis veiksnys yra sandorių trukmė. Sandoriai sudaromi pusės metų laikotarpiui, kas ženkliai mažina banko rizikingumo vertinimą. Įsipareigojimų vertė laikotarpio pabaigoje siekė 1,57 procento GAV vertės, kas yra mažiau negu 5 procentų GAV rizikingumo vertinimo kriterijus.

Šių sandorių naudojimo tikslas yra apdrausti Fondo investicijas JAV doleriais euro atžvilgiu. 2010 metais smunkant JAV dolerio kursas šis sprendimas pasiteisino pilnai.

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

Forward (Non deliverable)	AB SEB bankas	EUR/USD	-41346 LT	-1,57 %
---------------------------	---------------	---------	-----------	---------

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

Vienas svarbiausių Fondo veiklos tikslų yra investicijų rizikos ir nuostolių valdymas. Fondas sudarydamas investicinį portfelį visų pirma įvertina bendrą prognozuotiną standartinį nuokrypį, o paskui priskiria tam tikrus svorius atskiroms Fondo investicijoms. Fondo standartinis nuokrypis neturi viršyti 15 procentų. Kadangi Fondas siekia didesnės rizikos tik esant pelningoms investicijoms, tai šiais metais, esant nuostoliui, vidutinis standartinis nuokrypis nesiekė 8 procentų. Tai leido sumažinti Fondo nuostolius. Džioji Fondo veiklos dalis (iki 50 procentų GAV) buvo vykdoma JAV rinkoje, t.y. kaip ir numatyta skirti daugiau investicijų išsivysčiusių šalių rinkoms. Investicijos į vyriausybės vertybinius popierius sudarė apie 32 procentus GAV, tai sumažino Fondo vertės svyravimus ir didino Fondo veiklos pelningumą.

**17. Nurodyti veiksnius, per ataskaitinį laikotarpį turėjusius didžiausią įtaką investicinių priemonių portfelio struktūros ir jo vertės pokyčiams.**

Fondas savo veiklos strategijoje 2010 metais didesnę investicijų dalį skyrė atvirkštinės grąžos JAV akcijų fondams. JAV akcijų rinka didžiąją metų dali kilo, todėl dalis šių investicijų buvo nuostolingos. Kitas veiksnys lėmęs mažesnę fondo veiklos pelningumą, itin sumažėjusios palūkanų normos. Investicijų į vyriausybės VP vidutinis pelningumas buvo mažesnis nei 2 procentais, grynųjų pinigų valdymas teikė tik einamosios sąskaitos likučio palūkanas, kurios labai nedaug viršijo 0 procentų.

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

18. Lyginamasis indeksas (jei jis pasirinktas) ir trumpas jo apibūdinimas.

19. To paties laikotarpio investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų gražos (bendrosios ir grynosios) ir lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokyčio rodikliai per paskutinius dešimt subjekto veiklos metų (išdėstyti palyginamojoje lentelėje, pateikti rodiklių paaiškinimus ir pavaizduoti grafiškai (linijiniu grafiku)). Jeigu kolektyvinio investavimo subjektas veikia trumpiau nei dešimt metų, pateikti metinę to laikotarpio, kurį portfelis buvo valdomas, investicijų gražą.

	Ataskaitinio laikotarpio 2010.01.01.- 2010.12.31.	Prieš metus 2009.01.01.- 2009.12.31.	Prieš 2 metus 2008.01.01.- 2008.12.31.	2009.12.15.- 2009.12.31.
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	-0,75%	-----	-----	-0,33%
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	-----	-----	-----	-----
Metinė bendroji investicijų graža	+1,37%	-----	-----	-0,17%
Metinė grynoji investicijų graža	-1,21%	-----	-----	-0,36%
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	7,11%	-----	-----	0,37%
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	-----	-----	-----	-----
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas	-----	-----	-----	-----
Indekso sekimo paklaida	-----	-----	-----	-----
Alfa rodiklis	-----	-----	-----	-----
Beta rodiklis	-----	-----	-----	-----

Fondas neturi palyginamojo indekso, todėl rodikliai nėra skaičiuojami.

### Rodiklių paaiškinimai:

**Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis** – tai procentinis fondo akcijos vertės pokytis per metus.

**Lyginamojo indekso reikšmės pokytis** – tai procentinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis per metus.

**Metinė bendroji investicijų graža** – metinė fondo investicijų portfelio investicijų graža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama tik į prekybos išlaidas.

**Metinė grynoji investicijų grąža** – metinė fondo investicijų portfelio investicijų grąža, kurią skaičiuojant atsižvelgiama į prekybos ir investicijų valdymo išlaidas.

**Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis** – tai statistinis rodiklis, parodantis, kaip stipriai per metus svyravo fondo dieninis pelningumas, palyginti su vidutiniu dieniniu pelningumu. Kuo aukštesnis rodiklis, tuo didesnė investicijų vertės svyravimo rizika. Pateikiamas metinis standartinis nuokrypis. Jei akcijos vertės pokyčio standartinis nuokrypis yra didesnis nei lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis, tai reiškia kad akcijos vertė vidutiniškai svyravo labiau nei lyginamojo indekso reikšmė, ir atvirkščiai.

**Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis** – tai statistinis rodiklis, parodantis, kaip stipriai per metus svyravo lyginamojo indekso dieninis pelningumas, palyginti su vidutiniu dieniniu pelningumu. Kuo aukštesnis rodiklis, tuo didesnė investicijų vertės svyravimo rizika. Pateikiamas metinis standartinis nuokrypis.

**Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas** – koreliacijos koeficientas parodo statistinio ryšio tarp fondo akcijos verčių ir lyginamojo indekso reikšmių stiprumą. Koreliacijos koeficientas gali turėti reikšmes nuo -1,00 iki +1,00. -1,00 rodo kad abu kintamieji (fondo akcijos vertė ir lyginamojo indekso reikšmė) juda priešinga kryptimi, t.y. vienam kylant kitas krenta ir atvirkščiai; +1,00 parodo kad abu kintamieji juda ta pačia kryptimi. 0,00 rodo kad fondo akcijų vertės ir lyginamojo indekso reikšmės svyravimai yra nepriklausomi.

**Indekso sekimo paklaida** – rodiklis, kuris parodo, kiek fondo akcijos vertės pokyčiai atitinka (arba seka) lyginamojo indekso reikšmės pokyčius. Kuo aukštesnis rodiklis, tuo gali būti didesnis fondo pelningumo nukrypimas nuo lyginamojo indekso pelningumo.

**Alfa rodiklis** - rodiklis, kurio reikšmė parodo skirtumą tarp fondo akcijos vertės pokyčio ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio, t.y. kiek fondo pelningumas skyrėsi nuo lyginamojo indekso pelningumo. Alfa rodiklio reikšmė +1,00% reiškia kad fondo pelningumas buvo vienu procentiniu punktu didesnis už lyginamojo indekso pelningumą. Panašiai -1,00% reiškia kad fondo pelningumas buvo 1,00% mažesnis už lyginamojo indekso pelningumą.

**Beta rodiklis** - rodiklis, kurio reikšmė parodo, kiek pasikeičia fondo akcijos vertė, pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei. Jei Beta rodiklis lygus 1,00, tai reiškia kad fondo akcijos vertė svyruoja taip pat stipriai kaip ir lyginamojo indekso reikšmė. Jei Beta rodiklis lygus 1,10, tai reiškia kad fondo akcijos svyravimai yra 10% stipresni už lyginamojo indekso reikšmių svyravimus. Atitinkamai, jei rodiklis mažesnis už 1,00, tai reiškia kad fondo akcijos vertė svyruoja ne taip stipriai kaip lyginamojo indekso reikšmė.

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

	Per paskutinius 3 metus 2008.01.01.- 2010.12.31.	Per paskutinius 5 metus 2006.01.01.- 2010.12.31.	Per paskutinius 10 metų 2001.01.01.- 2010.12.31.	Nuo veiklos pradžios 2009.12.15.- 2010.12.31.
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	-----	-----	-----	-0,74%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis	-----	-----	-----	-----
Vidutinė bendroji investicijų graža	-----	-----	-----	1,31%
Vidutinė grynoji investicijų graža	-----	-----	-----	-1,18%
Vidutinės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	-----	-----	-----	-----

**Rodiklių paaiškinimai:**

Vidutinis akcijos vertės pokytis, lyginamojo indekso reikšmės pokytis, vidutinė bendroji investicijų graža ir vidutinė grynoji investicijų graža – tai geometrinis atitinkamų metinių pokyčių ar gražų vidurkis.

Vidutinės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai metinių atitinkamo periodo fondo akcijos vertės pokyčių standartinis nuokrypis.

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

-----

## VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

22.1. Paskutinių 2 finansinių metų balansus, išdėstytus palyginamojoje lentelėje.

### UAB INVESTICINIŲ BENDROVIŲ VALDYMO ĮMONĖ "INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS"

(Valdymo įmonės pavadinimas)

J.k. 111707985 P.Lukšio g.32, Vilnius

(įmonės kodas, adresas, kiti duomenys)

PATVIRTINTA

20..... m.....d.

protokolo Nr.....

### **Rigel Global Macro Fund BALANSAS**

(Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas)

### **PAGAL 2010 m. gruodžio 31 d. DUOMENIS**

2011 02 21 Nr. 1 \_\_.

## I. BALANSAS

(litas)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	2010 12 31	2009 12 31
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	2	1272878	554092
II.	TERMINUOTI INDĖLIAI			
III.	INVESTICIJOS	1,2	1411585	1203409
1.	Skolos vertybiniai popieriai	1,2	869770	1074250
1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	1,2	771611	1074250
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai	1,2	98159	
2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai			
3.	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	1,2	541815	129159
4.	Kitos investicijos			
IV.	GAUTINOS SUMOS			
1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			
2.	Kitos gautinos sumos			
	<b>TURTAS, IŠ VISO</b>		<b>2684463</b>	<b>1757501</b>

Eil. Nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai	Pastabų Nr.	2010 12 31	2009 12 31
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI		53390	3385
1.	Investicijų pirkimo įsipareigojimai			
2.	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		5994	1763
3.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		47396	1622
VI.	GRYNIJEI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)		2631073	1754116
	ĮSIPAREIGOJIMAI IR GRYNIJEI AKTYVAI, IŠ VISO		2684463	1757501

Gen. direktorius

(įmonės administracijos vadovo pareigų pavadinimas) (parašas)

Rytis Davidovičius

(vardas ir pavardė)

**22.2. Paskutinių 2 finansinių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaitas, išdėstytas palyginamojoje lentelėje.**

**UAB INVESTICINIŲ BENDROVIŲ VALDYMO ĮMONĖ "INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS"**  
(Valdymo įmonės pavadinimas)

**J.k. 111707985 P.Lukšio g.32, Vilnius**  
(įmonės kodas, adresas, kiti duomenys)

PATVIRTINTA  
20..... m.....d.  
protokolo Nr.....

**Rigel Global Macro Fund**  
(Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas) **GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA**

**PAGAL 2010 m. gruodžio 31 d. DUOMENIS**  
2011 02 21 Nr. 1\_\_.

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabų Nr.	2010 12 31	2009 12 31
I.	GRYNIJAI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		1754116	
II.	PADIDĖJIMAS, IŠ VISO		2090231	1768963
1.	Dalyvių įmokos		1706798	1764953
2.	Iš kitų pensijų fondų pervestos sumos			
3.	Kaupimo bendrovės garantinės įmokos			
4.	Palūkanos ir dividendai		424	65
5.	Investicijų pardavimo pelnas		200999	
6.	Investicijų vertės padidėjimo suma		23948	1856
7.	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		57095	2089
8.	Kitos pajamos		100967	
III.	SUMAŽĖJIMAS, IŠ VISO		1213274	14847
1.	Išmokos dalyviams		822120	5000
2.	Iš kitų pensijų fondus pervestos sumos			
3.	Investicijų pardavimo nuostoliai		297	
4.	Investicijų vertės sumažėjimo suma		73913	3568
5.	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		78407	2601
6.	Valdymo sąnaudos		60484	3050
7.	Kitos sąnaudos		178053	628
IV.	GRYNIJAI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		2631073	1754116
	Investicinio vieneto vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		98,9169	99,6671
	Investicinių vienetų skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		26599	17600

Gen. direktorius  
(įmonės administracijos vadovo pareigų pavadinimas) (parašas)

Rytis Davidovičius  
(vardas ir pavardė)

### 22.3. Aiškinamąjį raštą (pateikiamas tik metų ir pusmečio ataskaitose).

Rigel Global Macro Fund  
A. Tumėno g. 4, Vilnius  
Valdymo įmonės kodas 111707985

#### AIŠKINAMASIS RAŠTAS

2010 gruodžio 31 d.

Parengimo data 2011 vasario mėn. 21 d.

#### I. BENDROJI DALIS

1.1 Vertybinių popierių komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto (Rigel Global Macro Fund) sudarymo dokumentams data 2009 12 10.

1.2 Fondo finansiniai metai prasideda sausio 1 d. ir baigiasi gruodžio 31 d.

1.3. Fondo valdymo įmonė - Uždaroji akcinė bendrovė INVESTICINIŲ BENDROVIŲ VALDYMO ĮMONĖ "INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS" registruota 2000 metų rugpjūčio 4 d. Į.k. 111707985. Galiojanti valdymo įmonės licencija Nr.VĮK-011 išduota 2006 m. balandžio 21 d. LR Vertybinių popierių komisijos sprendimu Nr.97, papildyta 2010 m. rugsėjo 23 d. sprendimu Nr. 2K-176.  
Adresas: A. Tumėno g. 4 LT-08222 Vilnius.  
Telefonas/faksas: (8-5) 2041541.

1.4. Fondo depozitoriumas

Depozitoriumo pavadinimas: Akcinė bendrovė SEB bankas.

Įmonės kodas: 112021238.

Adresas: Gedimino pr.12 Vilnius, Lietuva.

Depozitoriumo funkcijas vykdo AB SEB bankas Lėšų valdymo ir prekybos finansavimo departamentas.

Departamento direktorius yra Tadas Dovbyšas.

Leidimo užsiimti depozitoriumo veikla numeris: Lietuvos banko suteikta licencija verstis komercinių bankų įstatyme numatyta veikla, licencijos numeris 002.

1.5. UAB "KPMG Baltics". Į.k. 111494971. Adresas – Vytauto g. 12, Vilnius.

#### II. APSKAITOS POLITIKOS DALIS

2.1. Finansinė atskaitomybė parengta vadovaujantis:

LR buhalterinės apskaitos įstatymu;

LR įmonių finansinės atskaitomybės įstatymu;

Verslo apskaitos standartais;

2004 m. sausio 13 d. LR Vyriausybės patvirtinta "Pensijų fondų buhalterinės apskaitos ir finansinės atskaitomybės tvarka".

Kitais teisiniais aktais, norminiais dokumentais bei tvarkomis.

2.2. Investavimo politika

1) Fondo tikslas- užtikrinti pastovų, ilgalaikį turto vertės augimą, siekiant kiek įmanoma mažesnių turto vertės svyravimų. Fondo dvylikos slenkančių mėnesių standartinis nuokrypis turi neviršyti 15 procentų;

2) Fondas siekia didžiausios naudos visiems Fondo dalyviams, laikydamasis Fondo taisyklėse ir Fondo veiklą reglamentuojančiuose teisės aktuose nustatytų apribojimų;

3) Fondas siekia, kad ilgalaikis pelningumas du kartus viršytų vienerių metų trukmės vidutinę EURIBOR (Euro zonos tarpbankinė palūkanų norma) vertę;

4) Fondas investuoja viso pasaulio finansų rinkose. Investuodamas į įvairias turto klases, Fondas sumažina pelningumo priklausomybę nuo atskiros turto klasės verčių dinamikos ir siekia gauti teigiamą grąžą bet

kokiomis rinkos sąlygomis. Didžioji dalis investicijų skiriama išsivysčiusių šalių įmonių akcijoms, įmonių ir vyriausybės obligacijoms, tačiau neapsiribojama konkrečiu geografiniu regionu arba tam tikrais ūkio sektoriais. Esant dideliame neapibrėžtumui, Fondas gali investuoti didžiąją dalį lėšų į obligacijas ir kitus ne nuosavybės vertybinius popierius. Obligacijų ir kitų ne nuosavybės VP trukmei iki išpirkimo bei šių VP kredito reitingams nėra taikomi konkretūs apribojimai. Fondas, siekdamas kuo efektyviau valdyti lėšas, į tam tikras rinkas ar regionus investuoja įsigydamas kitų kolektyvinių investavimo subjektų investicinių vienetų ar akcijų. Iki 30 procentų Fondo turto gali būti investuojama į mažai diversifikuotus, specialios paskirties kolektyvinio investavimo subjektus, kurių rezultatai susieti su prekių rinka, valiutomis, išvestiniais instrumentais, teigiamos grąžos rinkoms krentant ir kitomis alternatyviomis investavimo strategijomis. Siekdamas padidinti pajamas, Fondas gali investuoti į valiutas, kurių vertė gali padidėti euro atžvilgiu. Fondo likvidumui užtikrinti naudojamos pinigų rinkos priemonėmis bei trumpalaikiais bankų indėliais. Esant neapibrėžtumui finansų rinkose, Fondas rizikos valdymui gali naudotis išvestiniais instrumentais;

5) Nustatomi tokie Fondo turto investavimo apribojimai:

5.1) į JAV įmonių akcijas ir/ar įmonių obligacijas ir kitus ne nuosavybės VP investuojama iki 75 procentų Fondo turto;

5.2) į Europos sąjungos valstybių įmonių akcijas ir/ar įmonių obligacijas ir kitus ne nuosavybės VP investuojama iki 75 procentų Fondo turto;

5.3) į kitų regionų įmonių akcijas ir/ar įmonių obligacijas ir kitus ne nuosavybės VP investuojama iki 40 procentų Fondo turto;

5.4) į įmonių akcijas ir su įmonių akcijomis susietas investicines priemones bei kolektyvinio investavimo subjektus investuojama nuo 0 iki 75 procentų fondo turto;

5.5) į kitas, su įmonių akcijomis nesusietas investicines priemones, investuojama nuo 25 iki 100 procentų fondo turto;

5.6) į vieno emitento perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 20 procentai Fondo turtą sudarančių grynųjų aktyvų, išskyrus šio straipsnio 5.9 ir 5.10 punktuose nustatytus atvejus;

5.7) investicijos į indėlius vienoje kredito įstaigoje negali sudaryti daugiau kaip 20 procentų Fondo turtą sudarančių grynųjų aktyvų;

5.8) bendra investicijų į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius, pinigų rinkos priemones ar indėlius bei įsipareigojimų, atsirandančių iš išvestinių finansinių priemonių sandorių su tuo asmeniu, suma negali būti didesnė kaip 20 procentų Fondo turtą sudarančių grynųjų aktyvų;

5.9) investicijos į Lietuvos Respublikos, Europos Sąjungos valstybės ar jų savivaldybių, kitos valstybės ar tarptautinės organizacijos, kuriai priklauso bent viena Europos Sąjungos valstybė, išleistus arba garantuotus vieno emitento perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones negali būti didesnės kaip 35 procentai Fondo turtą sudarančių grynųjų aktyvų;

5.10) Investicijos į obligacijas, išleistas tokios valstybėje narėje registruotą buveinę turinčios kredito įstaigos, kuri, siekiant apsaugoti obligacijų savininkų interesus, yra tos valstybės specialiai prižiūrima pagal teisės aktus, o iš obligacijų leidimo gauta suma visam obligacijų galiojimo laikui investuojama į tokią turtą, kurio pakaktų obligacijų savininkų reikalavimams patenkinti ir iš kurio – emitento nemokumo atveju – obligacijų savininkų reikalavimai išmokėti pagrindinę sumą ir palūkanas būtų patenkinti pirmumo teise, negali būti didesnės kaip 25 procentai grynųjų aktyvų. Kai į tokias vieno emitento obligacijas investuojama daugiau kaip 5 procentai, bet ne daugiau kaip 25 procentai grynųjų aktyvų, bendra tokių investicijų suma negali būti didesnė kaip 80 procentų grynųjų aktyvų.

5.11) į įmonių, priklausančių grupei, kuri turi sudaryti konsoliduotą finansinę atskaitomybę, išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 20 procentų grynųjų aktyvų;

5.12) į vieną kolektyvinio investavimo subjektą gali būti investuojama ne daugiau kaip 10 procentų grynųjų aktyvų;

5.13) bendra investicijų į specialiuosius KIS ir tokius, kurių nereglamentuoja Lietuvos Respublikos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas, suma negali būti didesnė nei 30 procentų grynųjų aktyvų.

6) Fondas likvidžių lėšų valdymui naudojamos pinigų rinkos priemonėmis bei trumpalaikiais terminuotais bankų indėliais;

7) Gali būti investuojama į išvestines finansines priemones siekiant apdrausti portfelį nuo galimų neigiamų rinkos pokyčių arba padidinti portfelio pelningumą;

8) į kitus Viso prospekto 27.1-27.8 punktuose nenumatytus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones negali būti investuota daugiau kaip 10 procentų grynųjų aktyvų;

9) Fondas neturi lyginamojo indekso.

10) Fondo pagrindinė valiuta, kurios atžvilgiu atliekamas rizikos valdymas ir pelno siekimas, yra euras. Siekdamas padidinti pajamas, fondas gali skirti daugiau investicijų toms šalims, kurių valiutos vertė gali padidėti euro atžvilgiu;

11) Fondo portfelio valdymas pagrįstas turto paskirstymu tarp ilgalaikių investicijų ir lėšų, skiriamų dažnam portfelio koregavimui, siekiant didesnio portfelio vertės priaugio. Veikloje prioritetas teikiamas dažnam portfelio koregavimui;

12) Valdymo įmonė, valdanti Fondo turtą, Fondo sąskaita gali imti paskolas iki 10 procentų grynujų aktyvų vertės iki trijų mėnesių terminui, kurios būtinos likvidumui palaikyti.

### 2.3. Finansinės rizikos valdymo politika.

Bet kokios investicijos yra daugiau ar mažiau rizikingos. Investicijų vertė gali tiek kilti, tiek kristi, ir investuotojas gali atgauti mažiau negu investavo. Garantijos, kad investuotojo vertybinių popierių portfelio vertė didės, nėra. Pagrindiniai rizikos veiksniai, su kuriais gali susidurti investuotojas, aprašyti žemiau.

<i>Rinkos rizika</i>	Fondui investuojant į įvairių finansų rinkų instrumentus, investicijų vertė gali sumažėti esant neigiamiems pokyčiams tam tikrose rinkose. Šiai rizikai sumažinti Fondas laikosi diversifikacijos reikalavimų, kas sumažina atskiros rinkos svyravimų įtaką visų Fondo investicijų vertei.
<i>Rezultatų rizika</i>	Prognozuojamas Fondo investicijų pelningumas gali skirtis nuo faktinio pelningumo
<i>Palūkanų normos rizika</i>	Palūkanų normos pasikeitimas gali tiesiogiai įtakoti Fondo portfelyje esančių vertybinių popierių vertę. Palūkanų normos rizika gali būti draudžiama išvestinėmis priemonėmis arba įgyjant trumpesnio laikotarpio obligacija ir kitus ne nuosavybės vertybinius popierius.
<i>Valiutų kursų rizika</i>	Fondas investuoja įvairiomis užsienio valiutomis, todėl investicijų vertė lito atžvilgiu nuolat kinta. Valiutų kursų rizika gali būti draudžiama išvestinėmis priemonėmis.
<i>Likvidumo rizika</i>	Fondas didžiąją dalį lėšų investuoja tik į labai likvidžius aktyvus, tačiau kai kurios mažiau likvidžios investicijos gali būti sunkiau parduodamos jų kainai nemažėjant. Šios rizikos minimizavimui Fondas didžiąją dalį lėšų investuoja tik į labai likvidžius aktyvus.
<i>Infliacijos rizika</i>	Infliacija Lietuvoje mažina investuotos sumos perkamąją galią; infliacija užsienio šalyse, kuriose investuoja Fondas, turi įtakos palūkanų normų pokyčiams, valiutos kursui, kas atitinkamai veikia Fondo investicijų vertę. Fondas didžiąją dalį lėšų investuoja į mažos infliacijos valstybių investicinius instrumentus, taip sumažindamas šią riziką.
<i>Sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika</i>	Sudarant sandorius nereguliuojamoje rinkoje egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis laiku neįvykdys savo įsipareigojimų. Šią riziką sumažina sandorių sudarymastik su patikimomis, tarptautinėmis finansų institucijomis.
<i>Politinė, teisinė rizika,</i>	Fondas investuodamas į mažesnio stabilumo regionus susiduria su galimybe patirti nuostolius dėl nepalankių politinių įvykių. Stengdamasis sumažinti šią riziką, Fondas apriboja investicijas į padidėjusios politinės rizikos regionus, kad jos turėtų nedidelę įtaką fondo rezultatams. Taip pat egzistuoja teisinė rizika, kad bus priimti nepalankūs fondo veiklai teisės aktai.

### 2.4. Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai.

Piniginio mato principas – visas Fondo turtas, jo padidėjimas ir sumažėjimas finansinėje atskaitomybėje išreiškiami pinigais.

Kaupimo principas - Fondas turto padidėjimą ir sumažėjimą apskaitoje registruoja tada, kai jie atsiranda, ir pateikia tų laikotarpių finansinėje atskaitomybėje, neatsižvelgdamas į pinigų gavimą ar išmokėjimą.

Turinio svarbos principas – atspindėdamas turto padidėjimą ir sumažėjimą, Fondas daugiausia dėmesio skiria jų turiniui ir prasmei, o ne tik formaliems pateikimo reikalavimams. Fondas ūkines operacijas ir įvykius registruoja apskaitoje ir pateikia finansinėse ataskaitose pagal jų turinį ir ekonominę prasmę net ir tada, kai pateikimas skiriasi nuo teisinės formos.

Pinigų padidėjimas pripažįstamas fiksuojant pinigų padidėjimą banko sąskaitoje ir ketvirčio pabaigai perskaičiuojant užsienio valiutą. Atitinkamai pripažįstamas šios sąskaitos sumažėjimas. Užsienio valiuta apskaitoma pagal sandorio dieną galiojantį Lietuvos banko skelbiamą oficialų valiutų kursą.

Vertybinių popierių padidėjimas pripažįstamas įsigijant vertybinius popierius bei padidėjus vertybinių popierių vertei. Atitinkamai, vertybinių popierių sumažėjimas pripažįstamas juos pardavus bei sumažėjus vertybinių popierių vertei. Vertybinių popierių pripažinimo momentas yra sandorio diena kai yra perduodama vertybinių popierių nuosavybės teisė.

Gautinų vertybinių popierių padidėjimas pripažįstamas sandorio sudarymo dieną bei padidėjus gautinų vertybinių popierių vertei. Gautinų vertybinių popierių sumažėjimas pripažįstamas nuosavybės perėjimo dieną bei sumažėjus gautinų vertybinių popierių vertei.

Gautinų sumų straipsnio padidėjimas fiksuojamas sumokant avansus ir registruojant gautiną sumą. Sumažėjimas pripažįstamas gavus suteiktas paslaugas.

Gautinų sumų už išleistas Fondo akcijas padidėjimas pripažįstamas šių akcijų išleidimo dieną. Šių sumų sumažėjimas fiksuojamas apmokėjimo dieną.

Gautinų sumų už parduotus vertybinius popierius padidėjimas pripažįstamas sandorio sudarymo dieną. Gautinų sumų už parduotus vertybinius popierius sumažėjimas pripažįstamas nuosavybės perėjimo dieną.

Kitų gautinų sumų padidėjimas fiksuojamas sumokant avansus. Sumažėjimas pripažįstamas gavus suteiktas paslaugas.

Būsimų laikotarpių sąnaudų padidėjimas fiksuojamas sąskaitos iš paslaugų tiekėjo gavimo dieną. Sumažėjimas fiksuojamas tuo laikotarpiu, kai šios sąnaudos patiriamos.

Sumažėjimas fiksuojamas pardavus turtą ar pripažįstant turto vertės sumažėjimą

## 2.5. Atskaitymų valdymo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės.

Išlaidos, dengiamos iš GA:

atlyginimas valdymo įmonei\*; atlyginimas Depozitoriumui; atlyginimas finansų makleriams už suteiktas tarpininkavimo paslaugas; atlyginimas bankams už bankų suteiktas paslaugas; atlyginimas auditoriams už suteiktas audito paslaugas.

1) Atlyginimą valdymo įmonei sudaro turto valdymo mokestis, kuris yra ne daugiau kaip 2 (du) procentai nuo vidutinės metinės Fondo GA vertės. Mokestis apskaičiuojamas nuo grynosios Fondo turto vertės kaip numatyta VPK patvirtintoje GA vertės apskaičiavimo metodikoje. Skaičiuojant mokestį taikomas vidutinis metinis darbo dienų skaičius.

Atlyginimas valdymo įmonei už einamąjį mėnesį pervedamas iki kito mėnesio 10 (dešimtos) kalendorinės dienos. Mokestis iš Fondo sąskaitos nurašomas į Valdymo įmonės sąskaitą. Mokestis mokamas už turto valdymą.

2) Atlyginimą Depozitoriumui sudaro:

2.1) mokestis, mokamas nuo Fondo vidutinės metinės GA vertės. Metinis mokestis yra 0,2 procento, bet ne mažesnis, nei 150 Lt per kalendorinį mėnesį;

2.2) mokestis už Dalyvių sąskaitų administravimą, kuris yra 10 Lt už kiekvieną Investicinio fondo dalyvį, bet ne mažesnis, nei 500 Lt per kalendorinius metus;

2.3) mokestis už judėjimus VP sąskaitose ir kaštai, patiriami dėl užsienio tarpininkų (depozitoriumų) suteiktų paslaugų, kurie yra ne daugiau kaip 1 procento nuo sudarytų sandorių vertės.

Atlyginimas Depozitoriumui už einamąjį ketvirtį pervedamas iki kito ketvirčio pirmo mėnesio 10 (dešimtos) kalendorinės dienos. Mokestis mokamas už depozitoriumo paslaugas.

3) Atlyginimas finansų makleriams mokamas už tarpininkavimą perkant ir parduodant VP yra ne didesnis kaip 1 (vienas) procentas nuo sudarytų sandorių vertės. Mokestis mokamas sandorio atsiskaitymo dieną.

4) Atlyginimas audito įmonei mokamas pagal sutartį už audito paslaugas. Atlyginimas pradedamas kaupiti pasirašius sutartį su audito įmone, kiekvieną GA vertės skaičiavimo dieną ir yra išmokamas pagal audito įmonės pateiktą sąskaitą.

5) Atlyginimą bankams sudaro patirtos faktinės išlaidos už atliktas banko paslaugas.

Atlyginimo audito įmonei ir bankams suma negali viršyti 2 (dviejų) procentų nuo vidutinės metinės GA vertės.

6) Maksimalus iš fondo turto atskaitomas dydis negali būti didesnis nei 6 (šeši) procentai Fondo metinės vidutinės grynujų aktyvų vertės.

7) Visos kitos nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

\*Pardavimo mokestis nėra dengiamas iš GA. Šis mokestis yra įtraukiamas į Fondo investicinio vieneto pardavimo kainą. Maksimalus pardavimo mokestis yra 3 procentai nuo investicinio vieneto vertės.

## 2.6. Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas.

Investicijos finansinėje atskaitomybėje atvaizduojamos atskaitinio laikotarpio pabaigos tikrąja verte.

Vertybinių popierių, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną uždarymo kainą. Jei vertybiniai popieriai nebuvo kotiruojami per paskutinę prekybos sesiją, naudojama paskutinė žinoma uždarymo kaina.

Grynieji pinigai vertinami nominaliąja verte.

Vertybinių popierių, turėtų atskaitinio laikotarpio pradžioje, tikrosios vertės atskaitinio laikotarpio pabaigoje ir tikrosios vertės atskaitinio laikotarpio pradžioje skirtumas, taip pat atskaitinį laikotarpį įsigytų vertybinių popierių tikrosios vertės atskaitinio laikotarpio pabaigoje ir jų įsigijimo savikainos skirtumas priskiriamas investicijų vertės padidėjimui arba sumažėjimui.

Sudarant finansinę atskaitomybę, investicijų pervertinimas atliekamas kiekvieną ketvirtį. Skaičiuojant grynuosius aktyvus investicijų pervertinimas atliekamas kiekvieną darbo dieną.

## 2.7. Apskaitos vieneto nustatymo taisyklės.

Fondo grynujų aktyvų vertė skaičiuojama pagal LR Vertybinių popierių komisijos patvirtintą grynujų aktyvų skaičiavimo metodiką. Fondo grynujų aktyvų įvertinimo metodika yra nurodyta Fondo Taisyklėse. Kiekvienos darbo dienos Fondo grynujų aktyvų vertė skaičiuojama pasibaigus tos dienos biržų, kuriose prekiaujama Fondo investicijų portfelį sudarančiais vertybiniais popieriais, prekybos sesijai. Kiekvienos darbo dienos Fondo grynujų aktyvų vertė baigiama skaičiuoti iki kitos darbo dienos 12 valandos Lietuvos laiku.

Grynieji aktyvai yra gaunami iš Fondo turto atėmus finansinius įsipareigojimus. Skaičiuojant Fondo grynuosius aktyvus, Fondo investicijų portfelį sudarančių vertybinių popierių vertė nustatoma pagal dienos, kuriai skaičiuojami aktyvai, uždarymo kainą. Kaina gaunama iš oficialių statistinių biržų prekybos rezultatų po jų paskelbimo.

Gauti dividendai yra Fondo pajamos, kurios yra įskaičiuojamos į grynuosius aktyvus.

Fondo grynujų aktyvų vertė, tenkanti vienam vertybiniam popieriui (Fondo investicinio vieneto vertė), apskaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertę padalinant iš visų apyvartoje esančių Fondo investicinių vienetų skaičiaus.

## 2.8. Pinigų ekvivalentai.

Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose.

Pinigų ekvivalentams priskiriamų investicijų Fondas neturi.

## 2.9. Investicijų portfelio struktūra.

**INVESTICINIO FONDO TURTA GALI SUDARYTI TIK:**

1) perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, įtraukti į reguliuojamos rinkos, veikiančios Lietuvos Respublikoje ar kitoje valstybėje narėje, prekybos sąrašą;

- 2) perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, įtraukti į prekybą kitoje valstybėje narėje pagal nustatytas taisykles veikiančioje, pripažintoje, prižiūrimoje ir visuomenei prieinamoje rinkoje;
- 3) perleidžiamieji vertybiniai popieriai ar pinigų rinkos priemonės, kurie yra įtraukti į prekybą kitoje valstybėje (išskyrus Europos Sąjungos valstybes) pagal nustatytas taisykles veikiančiose, pripažintose, prižiūrimose ir visuomenei prieinamose rinkose, kurių sąrašas nurodytas Viso prospekto 27.9 papunktyje;
- 4) išleidžiami nauji perleidžiamieji vertybiniai popieriai, jeigu emisijos sąlygose numatytas įsipareigojimas įtraukti šiuos vertybinius popierius į prekybą reguliuojamoje rinkoje, nurodytoje 1-3 papunkčiuose ir jeigu jie bus įtraukti į prekybą ne vėliau kaip per vienus metus nuo išleidimo;
- 5) indėliai ne ilgesniam kaip 12 mėnesių terminui, kuriuos pareikalavus galima atsiimti kredito įstaigose, kurių registruota buveinė yra Lietuvos Respublikoje, Europos Sąjungos valstybėje arba kitoje valstybėje, kurioje riziką ribojanti priežiūra yra ne mažesnė nei Europos Sąjungoje;
- 6) kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ar akcijos;
- 7) Išvestinės finansinės priemonės;
- 8) pinigų rinkos priemonės, kuriomis nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, leidžiama investuoti tik tuo atveju, jei šių priemonių emisija ar emitentas yra reguliuojami siekiant saugoti investuotojus ir jų santaupas;
- 9) Fondo turtas yra investuojamas Viso prospekto 27.9 punkte išvardintose reguliuojamose rinkose.

### III. AIŠKINAMOJO RAŠTO PASTABOS

#### 1. Pastaba Investicijų vertės pokytis.

Balanso straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Skolos vertybiniai popieriai	1074250	1832482	2046189	23948	14721	869770
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	1074250	1546669	1873256	23948	-----	771611
Kiti skolos vertybiniai popieriai	-----	285813	172933	-----	14721	98159
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kolektyvinio investavimo subjektų vertybiniai popieriai	129159	1209165	737317	-----	59192	541815
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kitos investicijos	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	1203409	3041647	2783506	23948	73913	1411585

2. Pastaba. Turto struktūra ataskaitinio laikotarpio pabaigoje.

Turto arba emitento pavadinimas	Valstybės, į kurios vertybinius popierius investuota, pavadinimas	Valiutos, kuria denominuotas turtas, pavadinimas	Nominali vertė (jeigu ji yra)	Metinė palūkanų norma (jeigu ji yra)	Indėlio, investicijos pabaigos terminas (jeigu ji terminuota)	Tikroji vertė	Turto, investicijos lyginamoji dalis (procentais)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	LIETUVA	LTL	_____	_____	_____	1272878	47.42 %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	LIETUVA	LTL	776880	_____	2011.07.07	771611	28.74 %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	Jungtinės Amerikos valstijos	USD	_____	_____	2019.01.30	98159	3.66 %
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai	Jungtinės Amerikos valstijos	USD	_____	_____	_____	541815	20.18 %
Iš viso	X	X	X	X	X	2684463	100.00 %

3. Išvestinės finansinės priemonės (Lt)

2010 m. Spalio 22 d. ir lapkričio 17 d. Fondas sudarė du valiutų apsiskeitimo sandorius su AB SEB banku dėl 375 tūkst. USD keitimo į EUR. Atsiskaitymo datos pagal minėtus susitarimus yra 2011 m. Balandžio 20d. ir gegužės 17 d. Sandorių tikroji vertė 2010 m. Gruodžio 31 d. yra 41346 Lt įsipareigojimas, apskaitytas straipsnyje „Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai“.

Valdymo įmonės Gen. Direktorius \_\_\_\_\_ Rytis Davidovičius

## 23. Visas audito išvados tekstas.



KPMG Baltics, UAB  
Upės g. 21  
LT-08128, Vilnius  
Lietuva

Tel.: +370 5 2102600  
Faks.: +370 5 2102659  
El. p.: vilnius@kpmg.lt  
www.kpmg.lt

### Nepriklausomo auditoriaus išvada

UAB „Orion Asset Management“ akcininkams

#### Išvada apie finansines ataskaitas

Mes atlikome pridedamo UAB „Orion Asset Management“ valdomo investicinio fondo „Rigel Global Macro Fund“ (toliau – Fondas) metinių finansinių ataskaitų rinkinio (toliau – finansinės ataskaitos), kurį sudaro 2010 m. gruodžio 31 d. balansas, tada pasibaigusių metų gryųjų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, apimantis reikšmingų apskaitos principų santrauką ir kitas pastabas, kurie pateikti 4–15 puslapiuose, auditą.

#### Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal fondų apskaitą Lietuvos Respublikoje reglamentuojančius teisės aktus ir už tokias vidaus kontroles, kurių vadovybės nuomone reikia finansinių ataskaitų be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos parengimui.

#### Auditoriaus atsakomybė

Mūsų pareiga, remiantis atliktu auditu, pareikšti nuomonę apie šias finansines ataskaitas. Auditą atlikome pagal Tarptautinius audito standartus. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės profesinės etikos reikalavimų ir planuotume bei atliktume auditą taip, kad gautume pakankamą užtikrinimą apie tai, ar finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų.

Audito metu atliekamos finansinių ataskaitų sumas ir atskleidimus pagrindžiančių įrodymų gavimo procedūros. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo, įskaitant finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo rizikos dėl apgaulės ar dėl klaidos, įvertinimą. Įvertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į įmonės vidaus kontroles, kurios yra svarbios įmonės finansinių ataskaitų parengimui ir teisingam jų pateikimui, kad galėtų parinkti esamomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, bet ne tam, kad pareikštų nuomonę apie įmonės vidaus kontroles. Audito metu taip pat įvertinamas taikytos apskaitos politikos tinkamumas, vadovybės atliktų apskaitinių įvertinimų pagrįstumas bei bendras finansinių ataskaitų pateikimas.


Mes tikime, kad gauti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami, kad pagrįstų mūsų nuomonę.



*Nuomonė*

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai atspindi „Rigel Global Macro Fund“ investicinio fondo finansinę būklę 2010 m. gruodžio 31 d. ir tada pasibaigusią metų finansinius veiklos rezultatus pagal fondų apskaitą Lietuvos Respublikoje reglamentuojančius teisės aktus.

„KPMG Baltics“, UAB vardu

  
Domantas Dabulis  
Partneris pp  
Atestuotas auditorius

Vilnius, Lietuvos Respublika  
2011 m. balandžio 29 d.

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

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	424
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	143650
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	141722
2.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinius popierius	-----
2.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius	58980
2.4.	finansines priemones	-----
2.5.	išvestines finansines priemones	(35740)
2.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-----
2.7.	užsienio valiutų kursų pasikeitimo įtaka	(21312)
2.8.	Kita	-----
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	(91311)
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	(59192)
3.2.	vyriausybės ne nuosavybės vertybinių popierių	23948
3.3.	įmonių ne nuosavybės vertybinių popierių	(14721)
3.4.	finansinių priemonių	-----
3.5.	išvestinių finansinių priemonių	(41346)
3.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-----
3.7.	kitų	-----
	Pajamų iš viso	52763
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	60484
1.1.	atskaitymai už valdymą	44404
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	6225
1.3.	mokėjimai tarpininkams	3805
1.4.	mokėjimai už auditą	6050
1.5.	kiti atskaitymai ir išlaidos	-----
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	-----
	Sąnaudų iš viso	60484
III.	Grynosios pajamos	(7721)
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-----
V.	Reinvestuotos pajamos	-----

**25. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos kolektyvinio investavimo subjekto turtui ar išipareigojimams.**

-----

## VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

**26. 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 KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

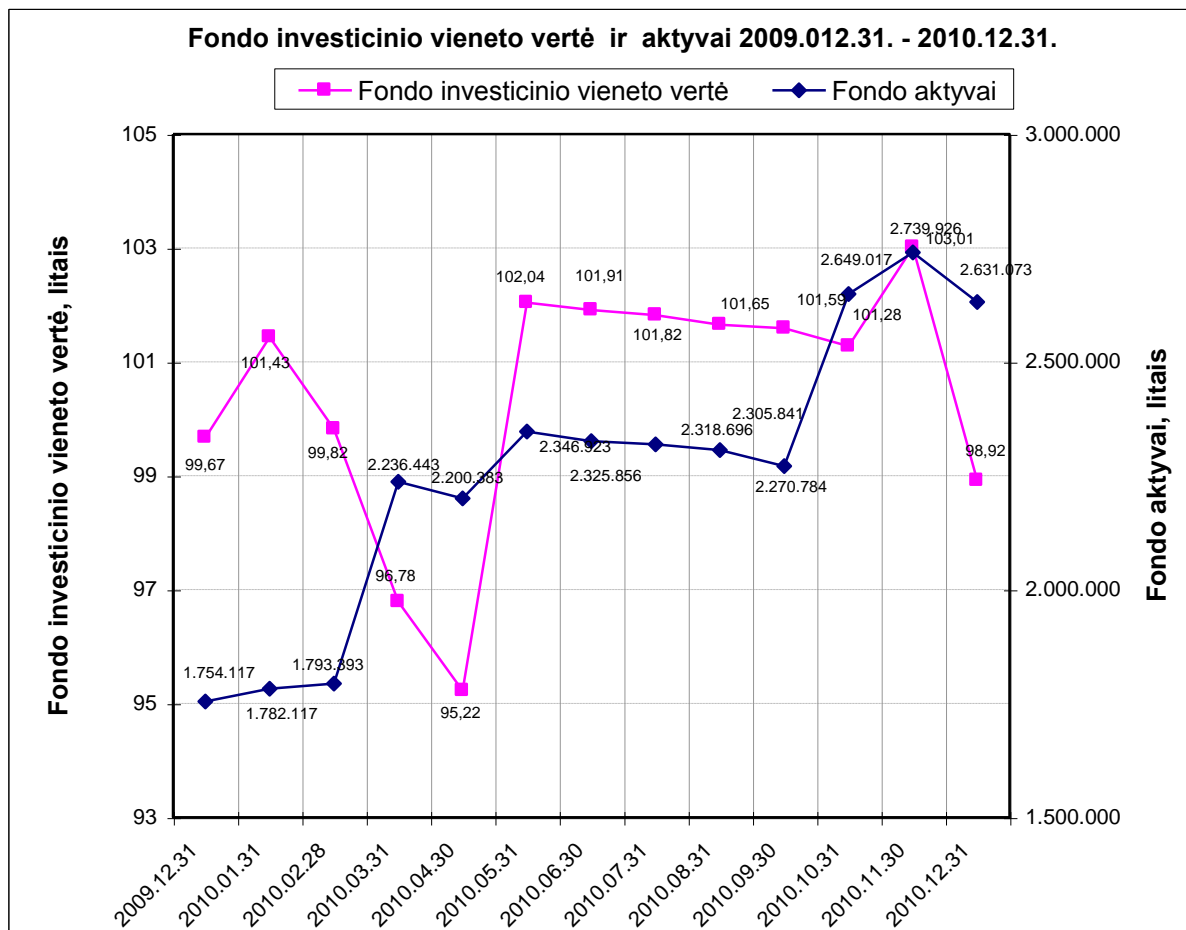
**27. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:**

-----

## IX. KITA INFORMACIJA

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

Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2009.12.31.- 2010.12.31. LITAIŠ:



## X. ATSAKINGI ASMENYS

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

-----

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

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė 'Investicijų portfelių valdymas' generalinis direktorius Rytis Davidovičius.

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė 'Investicijų portfelių valdymas' vyr.finansininkas Dainius Minelga.

**31. 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.**

UAB Investicinių bendrovių valdymo  
įmonė 'Investicijų portfelių valdymas'  
Generalinis direktorius Rytis Davidovičius \_\_\_\_\_

UAB Investicinių bendrovių valdymo  
įmonė 'Investicijų portfelių valdymas'  
Vyr.finansininkas Dainius Minelga \_\_\_\_\_

**32. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją.**

**32.1. už ataskaitą atsakingi įmonės valdymo organų nariai, darbuotojai ir administracijos vadovas (nurodomi vardai pavardės, telefonų ir faksų numeriai, el. pašto adresai).**

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė 'Investicijų portfelių valdymas' Generalinis direktorius Rytis Davidovičius Tel./fax. 2041541. El. pašto adresas rd@orion.lt.

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė 'Investicijų portfelių valdymas' vyr.finansininkas Dainius Minelga. Tel./fax. 2313833. El. pašto adresas dm@orion.lt.

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

-----