I. BENDROSIOS NUOSTATOS

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

Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo Invalda Konservatyvaus investavimo pensijų fondas, taisyklių Nr. PF-V01-K005-003 su pakeitimais.

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita.

2008 m.

3. Duomenys apie valdymo įmonę

3.1. pavadinimas ir įmonės kodas

UAB „Invalda turto valdymas“, toliau vadinama bendrove

Įmonės kodas 126263073

3.2. buveinė (adresas)

Maironio g. 11, LT–01124 Vilnius

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

Telefonas	(8~5) 273 29 28
Faksas	(8~5) 273 48 98
Elektroninis paštas	pensija@invalda.com
Interneto tinklapis	www.invalda.com

3.4. veiklos licencijos numeris

VĮK–005

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

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

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

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

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

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

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

II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĖ

5. Nurodyti grynųjų aktyvų, apskaitos vienetų skaičių ir vertę:

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2008-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2008-12-31)	Prieš metus (2007-12-31)	Prieš dvejus metus (2006-12-31)
Grynųjų aktyvų vertė (GAV), Lt	2 713 333,5997	6 059 363,3313	2 713 333,5997	321 279,9577
Apskaitos vieneto vertė, Lt	1,0935	1,1465	1,0935	1,0700
Apskaitos vienetų skaičius	2 481 256,8158	5 285 172,7116	2 481 256,8158	300 260,4115

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

	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Lt
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigines lėšas į apskaitos vienetus)	3 075 808,3782	3 457 642,6717
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigines lėšas)	271 892,4824	304 834,9200

III. ATSKAITYMAI IŠ PENSIJŲ TURTO

7. Atskaitymai iš pensijų turto (pildoma atitinkama lentelė atsižvelgiant į fondo tipą)

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

Atskaitymai	Taisyklėse numatyti maksimalūs dydžiai	Faktiškai taikomi atskaitymų dydžiai	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuota atskaitymų suma, Lt	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma, Lt
Nuo įmokų	1,19%	1,19%	22 087,3883	19 355,4100
Nuo turto vertės	0,99%	0,99%	38 551,0301	31 518,0400
Už keitimą:	0,00%	0,00%	-	-
fondo keitimas toje pačioje bendrovėje daugiau kaip kartą per metus	0,00%	0,00%	-	-
pensijų kaupimo bendrovės keitimas kartą per metus	0,00%	0,00%		
pensijų kaupimo bendrovės keitimas daugiau kaip kartą per metus	0,00%	0,00%	-	-
Iš viso			60 638,4184	50 873,4500
BAR				0,0056
Sąlyginis BIK ir (arba) tikėtinas sąlyginis BIK				-
PAR (portfelio apyvartumo rodiklis)				13,74 (184,96)

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

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

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

8. **Mokėjimai tarpininkams (nurodyti konkrečius tarpininkus ir jiems sumokėtas mokesčių sumas, suteiktas paslaugas). Pažymėti, kurie tarpininkai susiję su fondo valdymo įmone**

2008 m. AB FMĮ „Finasta" už tarpininkavimą sumokėta 943,73 Lt. UAB „Invalda turto valdymas" ir AB FMĮ „Finasta" kontroliuojantis asmuo yra AB „Invalda".

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

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

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

Pateikiame iliustruojantį pavyzdį

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų Lt	218,75	430,32	659,06	1315,48
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10500,00	11579,35	12769,66	16308,61
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui	10273,12	11107,04	12008,65	14596,00

IV. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO INVESTICIJŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra įsigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-				0		0,00	0,00			0,00
Iš viso				0		0,00	0,00			0,00
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-				0		0,00	0,00			0,00
Iš viso				0		0,00	0,00			0,00
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
-				0		0,00	0,00			0,00
Iš viso				0		0,00	0,00			0,00
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai										
-	-	-	-	-	-			-	-	0,000
Iš viso				0		0,00	0,00			
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių				**0**		**0,00**	**0,00**			

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra įsigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Išpirkimo/konvertavimo data / terminas	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-	-	-	-		0			-	-	0,000
Iš viso				0		0,00	0,00			
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
LR Vyriausybė	LT	LT0000605099	LTL	100	10000	0,00	9.931,92	3,90	2009-07-16	0,164
LR Vyriausybė	LT	LT0000607046	LTL	100	10000	10.290,03	10.015,86	5,10	2010-02-11	0,165
LR Vyriausybė	LT	LT0000565004	LTL	3670	367000	361.242,05	362.925,57	0,00	2009-02-25	5,990

LR Vyriausybė	LT	LT0000565012	LTL	2000	200000	193.010,09	194.181,00	0,00	2009-05-20	3,205
LR Vyriausybė	LT	LT0000534703	LTL	2898	289800	282.594,42	284.508,83	0,00	2009-03-25	4,695
LR Vyriausybė	LT	LT0000601825	LTL	1000	100000	95.082,14	95.977,60	0,00	2009-06-24	1,584
Iš viso				9768		942.218,74	957.540,78			
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
Romanian bonds	RO	XS0171638330	EUR	92	92000	297.073,48	309.164,70	5,75	2010-07-02	5,102
						297.073,48	309.164,70			
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai										
-	-	-	-	-	-			-	-	0,000
Iš viso				0		0,00	0,00			
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių				**9860**		**1.239.292,22**	**1.266.705,48**			

KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)										
-	-	-	-	-	-			-	-	0,000
Iš viso				0		0,00	0,00			
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)										
-	-	-	-		-	-		-	-	-
Iš viso				0		0,00	0,00			
Iš viso KIS vienetų (akcijų)				**0**		**0,00**	**0,00**			

* Nurodyti KIS tipą:

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

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

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

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

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Galiojimo pabaigos data	Dalis GA , %

Pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose								
-	-	-	-	-	-	-	-	0,000
Iš viso			0		0,00			
Kitos pinigų rinkos priemonės								
-	-	-	-	-	-	-	-	0,000
Iš viso			0		0,00			
Iš viso pinigų rinkos priemonių			**0**		**0,00**			

Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA / dalis portfelyje, %
Indėliai kredito įstaigose						
Danske bankas	LT	LTL	314.173,97	7,05	2009-04-14	5,185
Danske bankas	LT	LTL	200.000,00	5,80	2009-01-23	3,301
Danske bankas	LT	LTL	250.000,00	5,80	2009-02-18	4,126
Danske bankas	LT	LTL	130.000,00	5,80	2009-03-16	2,145
AB SEB bankas	LT	LTL	600.000,00	6,50	2009-01-08	9,902
AB DnB Nord bankas	LT	LTL	516.885,56	6,00	2009-01-09	8,530
AB DnB Nord bankas	LT	LTL	200.000,00	7,65	2009-05-17	3,301
Nordea Bank Finland Plc	LT	LTL	140.000,00	5,53	2009-02-18	2,310
Nordea Bank Finland Plc	LT	LTL	400.000,00	6,60	2009-01-15	6,601
Nordea Bank Finland Plc	LT	LTL	270.000,00	8,75	2009-06-01	4,456
Nordea Bank Finland Plc	LT	LTL	100.000,00	5,80	2009-03-17	1,650
AB bankas Finasta	LT	LTL	600.000,00	7,60	2009-02-09	9,902
AB bankas Finasta	LT	LTL	300.000,00	7,30	2009-04-14	4,951
AB bankas Snoras	LT	LTL	350.000,00	12,00	2009-01-19	5,776
Iš viso indėlių kredito įstaigose			**4.371.059,53**			

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

-	-	-	-				-	-	-	
Iš viso							0,00			0,00
Iš viso išvestinių finansinių priemonių										

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	LTL	386.494,51	0	6,378
Iš viso pinigų		**386.494,51**		

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės, nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57str. 1 d.				
Sukauptos palūkanos	-			
Mokėtinos (gautinos) sumos	-	-18.875,67		-0,312
Gautinos sumos už indėlius	-	63.949,85		1,055
Iš viso		**45.074,18**		

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus:

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė, Lt	Dalis aktyvuose, %	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje, Lt	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje, %
1	2	3	4	5
Pagal valiutas				
LTL	5.760.169,00	94,91	2.723.479,07	100,00
LVL	-	-	-	-
EUR	309.164,70	5,09	-	-
USD	-	-	-	-
Iš viso:	6.069.333,70	100,00	2.723.479,07	100,00
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	5.760.169,00	94,91	2.723.479,07	100,00
Rumunija	309.164,70	5,09	-	-
Estija	-	-	-	-
Iš viso:	6.069.333,70	100,00	2.723.479,07	100,00
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės VP	-	-	-	-
Skolos VP	1.266.705,48	20,87	2.233.187,06	82,00
Depozitai	4.371.059,53	72,02	470.000,00	17,26
Užsienio valiuta	-	-	-	-
Iš viso:	5.637.765,01	92,89	2.703.187,06	99,26

1	2	3	4	5
Pagal sektorius				
Telekomunikacijos	-	-	-	-
Sveikatos priežiūra	-	-	-	-
Vartojimo prekės ir paslaugos	-	-	-	-
Kasdienio vartojimo prekės ir paslaugos	-	-	-	-
Finansinės paslaugos	-	-	-	-
Informacinės technologijos	-	-	-	-
Gamybos sektorius	-	-	-	-
Komunalinės paslaugos	-	-	-	-
Energetika	-	-	-	-
Medžiagų sektorius	-	-	-	-
Vyriausybės vertybiniai popieriai	1.266.705,48	20,87	2.233.187,06	82,00
Iš viso:	1.266.705,48	20,87	2.233.187,06	82,00
Pagal emitentų tipus				
LR įmonės	-	-	-	-
LR Vyriausybė	957.540,78	15,78	2.233.187,06	82,00
Kiti	309.164,70	5,09	-	-
Iš viso:	1.266.705,48	20,87	2.233.187,06	82,00

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

---

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

---

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

---

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

Fondo investicijų portfelis atitinka pensijų fondo investavimo strategiją.

Konservatyvaus investavimo pensijų fondo turtas investuojamas tik į Lietuvos Respublikos, Europos Sąjungos ar Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos valstybių vyriausybių, centrinių bankų ir Europos centrinio banko išleistus arba į jų garantuotus skolos VP, KIS investicinius vienetus (akcijas).

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

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

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

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

Fondo lyginamasis indeksas: Bloomberg/EFFAS Bond Indices Euro Govt 1-5 Yr Tr.

Bloomberg/EFFAS Bond Indices EURO GOVT – indeksas, atspindintis Euro zonos Vyriausybių obligacijų, kurių trukmė 1 - 5 metai, pajamingumą.

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

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Apskaitos vieneto vertės pokytis*	4,91%	2,20%	1,20%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	7,80%	-	-	-
Metinė bendroji investicijų grąža	-	-	-	-
Metinė grynoji investicijų grąža	4,24%	1,48%	0,32%	-
Apskaitos vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	0,36%	0,42%	0,24%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis	2,83%	-	-	-
Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas	76,36%	-	-	-
Indekso sekimo paklaida	0,36%	-	-	-
Alfa rodiklis	4,83%	-	-	-
Beta rodiklis	0,01	-	-	-

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

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

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

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

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

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

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

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

Pensijų fondo reklamoje nebuvo naudojamos investicijų grąžos prognozės.

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

Kiekvienam fondo tipui pildoma lentelė:

Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondas

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokytis	2,76%	-	-	2,34%
Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokytis	-	-	-	-
Vidutinė grynoji investicijų grąža	2,00%	-	-	1,50%
Vidutinė bendroji investicijų grąža	-	-	-	-
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis	0,34%	-	-	0,34%

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

---

VI. PENSIJŲ FONDO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

23.1. paskutinių 3 finansinių metų balansus, išdėstytus palyginamojoje lentelėje

Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	Finansiniai metai 2008-12-31	Praėję finansiniai metai 2007-12-31	Praėję finansiniai metai 2006-12-31
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI		387.805,2200	18.977,7900	47.547,7100
II.	TERMINUOTI INDĖLIAI		4.371.059,5300	470.000,0000	0,0000
III.	INVESTICIJOS		1.266.705,4800	2.233.187,0600	274.967,0600
1	Skolos vertybiniai popieriai		1.266.705,4800	2.233.187,0600	274.967,0600
1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai		1.266.705,4800	2.233.187,0600	274.967,0600
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai		0,0000	0,0000	0,0000
2	Nuosavybės vertybiniai popieriai		0,0000	0,0000	0,0000
3	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		0,0000	0,0000	0,0000
4	Kitos investicijos		0,0000	0,0000	0,0000
IV.	GAUTINOS SUMOS		72.579,2100	1.314,2200	0,0000
1	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		0,0000	0,0000	0,0000
2	Kitos gautinos sumos		72.579,2100	1.314,2200	0,0000
	TURTAS, IŠ VISO		6.098.149,4400	2.723.479,0700	322.514,7700
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI		38.786,1087	10.145,4703	1.234,8123

1	Investicijų pirkimo sandoriai		0,0000	0,0000	0,0000
2	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		19.910,4387	10.145,4703	1.234,8123
3	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		18.875,6700	0,0000	0,0000
VI.	GRYNIEJI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)		6.059.363,3313	2.713.333,5997	321.279,9577
	ĮSIPAREIGOJIMAI IR GRYNIEJI AKTYVAI IŠ VISO		6.098.149,4400	2.723.479,0700	322.514,7700

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

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabų Nr.	Finansiniai metai 2008-12-31	Praėję finansiniai metai 2007-12-31	Praėję finansiniai metai 2006-12-31
I.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		2.713.333,5997	321.279,9577	187.645,3251
II.	PADIDĖJIMAS, IŠ VISO		4.184.458,4200	2.541.403,3200	207.740,0600
1	Pensijų įmokos		1.856.099,5200	778.083,2400	169.606,2200
2	Iš kitų pensijų fondų pervestos sumos		1.623.630,5400	600.036,3600	28.653,1500
3	Kaupimo bendrovės garantinės įmokos		0,0000	0,0000	0,0000
4	Palūkanos ir dividendai		212.277,7800	517.352,0200	7.694,2900
5	Investicijų pardavimo pelnas		492.450,5800	245.071,0200	1.786,4000
6	Investicijų vertės padidėjimo suma		0,0000	400.860,6800	0,0000
7	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		0,0000	0,0000	0,0000
8	Kitos pajamos		0,0000	0,0000	0,0000
III.	SUMAŽĖJIMAS IŠ VISO		838.428,6884	149.349,6780	74.105,4274
1	Pensijų išmokos		36.905,1300	0,0000	0,0000
2	Į kitus pensijų fondus pervestos sumos		267.929,7900	127.680,1400	65.690,3800
3	Investicijų pardavimo nuostoliai		2.766,3100	0,0000	1.711,9100
4	Investicijų vertės sumažėjimo suma		470.189,0400	0,0000	2.219,2300
5	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		0,0000	0,0000	0,0000
6	Valdymo sąnaudos		60.638,4184	21.669,5380	4.483,9074
7	Kitos sąnaudos		0,0000	0,0000	0,0000
IV.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		6.059.363,3313	2.713.333,5997	321.279,9577
V.	APSKAITOS VIENETO VERTĖ		1,1465	1,0935	1,0700
VI.	APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS		5.285.172,7116	2.481.256,8158	300.260,4115

2008 metų finansinės atskaitomybės aiškinamasis raštas

I. BENDROJI DALIS

Duomenys apie fondą

1. Informacija apie PF:

PF pavadinimas	Invalda Konservatyvaus investavimo
Pilnas PF taisyklių pavadinimas	Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo Invalda Konservatyvaus investavimo pensijų fondas
VPK suteiktas PF numeris	PF–V01–K005–003 (004)
PF įsteigimo data	2003 m. rugpjūčio 28 d.
Dalyvių skaičius	2008 m. gruodžio 31 d. – 1.741 (2007 m. gruodžio 31 d. – 1.245)

2. Duomenys apie įmonę:

Pavadinimas	UAB „Invalda turto valdymas“
Kodas	1262 63073
Buveinė (adresas)	Maironio g. 11, LT–01124 Vilnius
Telefono numeriai, *fakso numeriai,* *el. pašto adresas,* *interneto svetainės adresas*	+370 5 273 29 28 +370 5 273 48 98 pensija@invalda.com www.invalda.com
Leidimo verstis valdymo įmonės veikla numeris	VĮK–005
Įregistravimo Juridinių asmenų registre data, vieta, kodas	Įmonė įregistruota 2003 m. liepos 21 d. Vilniaus m. Juridinių asmenų registre, įmonės kodas 126263073

3. Informacija apie depozitoriumą:

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

4. Informacija apie auditorius:

Auditoriaus pavadinimas	UAB „Ernst & Young Baltic“
Adresas	Subačiaus 7, 01127 Vilnius
Telefono, fakso numeriai	+370 5 2742200, +370 5 2742333

II. APSKAITOS POLITIKA

1. Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

Finansinės ataskaitos parengtos vadovaujantis šiais teisės aktais:

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

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

Investicinio fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai. Fondo finansinės ataskaitos turi būti sudaromos per keturis mėnesius pasibaigus finansiniams metams.

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visas sumas pateikia Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta – litais. Nuo 2002 m. vasario 2 d. litas yra susietas su euru santykiu 3,4528 lito už 1 eurą, o lito kursą kitų valiutų atžvilgiu kasdien nustato Lietuvos bankas.

2. Investavimo politika

Fondo investavimo politika grindžiama Lietuvos Respublikos įstatymuose nustatytais reikalavimais konservatyviems pensijų fondams, t.y. fondo turtą gali būti sudaryti:

- Europos Sąjungos ar Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos valstybių vyriausybių, centrinių bankų ir Europos centrinio banko išleisti arba garantuoti skolos VP;
- kolektyvinio investavimo subjektų, kurių lėšos investuojamos tik į aukščiau nurodytus investavimo objektus, akcijas ar investicinius vienetus.

Fondo turtas investuojamas į aukščiau nurodytus objektus, kuriais prekiaujama rinkose pagal Lietuvos Respublikos teisės aktus laikomose reguliuojamomis ir veikiančiose Europos Sąjungos valstybėje narėje arba kurie yra įtraukti į Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos valstybėje narėje esančios VP biržos oficialųjį prekybos sąrašą, arba kuriais prekiaujama Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos valstybėje narėje esančioje bent vienoje iš biržų ar rinkų nurodytų fondo taisyklėse.

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

Fondo investicijų portfelis privalo būti diversifikuotas LR įstatymų ir šio fondo taisyklių nustatyta tvarka.

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

2. Investavimo politika (tęsinys)

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

3. Finansinės rizikos valdymo politika

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

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

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

Fondo investicijų portfelio rizika įvertinama atsižvelgiant į portfelį sudarančių VP:

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

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

4. Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai

Skaičiuojant grynųjų aktyvų (GA) vertę, yra apskaičiuojama:

– turto vertė;
– įsipareigojimų vertė;
– turto ir įsipareigojimų verčių skirtumas atspindi GA vertę.

Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas yra grindžiamas jų tikrąja verte, kuri atspindi GA vertę, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

Turtas (ar jo dalis) yra nurašomas tik tada, kai:

– įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį);
– kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.

4. Turto ir įsipareigojimų padidėjimo bei sumažėjimo pripažinimo principai (tęsinys)

Įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartų reikalavimus. Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t. y. kai sutartyje nurodyti įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.

Skaičiuojant GA vertę, denominuotų užsienio valiuta turto ir įsipareigojimų, vertė nustatoma pagal Lietuvos banko nustatytą oficialų tos valiutos ir lito kursą, galiojantį vertinimo dieną.

5. Investicijų apskaitos įvertinimo metodai, pervertinimo periodiškumas

Priemonių, kuriomis prekiaujama Baltijos šalių reguliuojamose rinkose (Rygos, Talino ar Vilniaus vertybinių popierių biržose) tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną vidutinę rinkos kainą, priemonių, kuriomis prekiaujama šiame punkte nenurodytose reguliuojamose rinkose tikroji vertės nustatoma pagal uždarymo kainą, išskyrus atvejus, kai:

- priemonės yra kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose; tuo atveju jų tikrajai vertei nustatyti naudojama tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, duomenys;
- jei pagal pateiktus kriterijus neįmanoma pagrįstai pasirinkti rinkos, kurios duomenimis remiantis, turi būti nustatoma priemonės tikroji vertė; tuo atveju jai nustatyti naudojama reguliuojamos rinkos, kurioje yra priemonės emitento buveinė, duomenys;
- per paskutiniąją prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama; tuo atveju tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 kalendorinių dienų buvusi vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
- priemonė nebuvo kotiruojama daugiau kaip 30 kalendorinių dienų iki vertinimo dienos arba buvo kotiruojama rečiau nei nustatyta Valdymo įmonės pensijų fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose; tuo atveju jos vertė nustatoma taip, kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiaujama, vertė.

Priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiaujama, vertinamos tokia tvarka:

- nuosavybės VP:
    - pagal nepriklausomo verslo vertintojo, turinčio teisę verstis tokia veikla, įvertinimą, jei nuo vertinimo praėjo ne daugiau kaip vieneri metai ir jei po įvertinimo neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei nustatyta vertintojo;
    - jei nėra atlikta aukščiau numatyto vertinimo ar netenkinamos aukščiau pateikto punkto sąlygos, vertinama atsižvelgiant į panašios bendrovės pelno (prieš apmokestinimą), tenkančio vienai akcijai (naudojant vidutinį svertinį paprastųjų akcijų skaičių, buvusį apyvartoje tam tikrą periodą), santykį, padaugintą iš vertinamos bendrovės pelno, tenkančio vienai akcijai;
    - jei dėl tam tikrų priežasčių negalima pasinaudoti aukščiau pateiktais metodais, vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, nurodytą Valdymo įmonės pensijų fondų grynųjų aktyvų vertės vertinimo procedūrose, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;

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

- skolos VP ir pinigų rinkos priemonės
  - vertinamos pagal VPK patvirtintą GA vertės skaičiavimo metodiką arba:
  - jei taip gaunamas tikslesnis šių priemonių vertinimas, skolos VP vertinami šiais būdais:
    - Lietuvos Respublikos VP pelningumas nustatomas pagal ne mažiau kaip trijų pirminių dilerių (pvz., AB SEB Bankas, AB DnB NORD bankas, „Svedbank", AB) siūlomų konkrečios emisijos tos dienos geriausios pirkimo (mažiausia *BID*) ir pardavimo (didžiausia *ASK*) pelningumų vidurkį;
    - naudojantis Lietuvos banko patvirtintomis formulėmis;
    - užsienio VP bei nekotiruojamų VP tikroji vertė nustatoma naudojantis vienu iš keleto būdų:
      - naudojantis Bloomberg, Reuters ar kitų tarptautinių naujienų agentūrų, informacijos šaltinių teikiamais pelningumais ir (arba) kainomis;
      - atsižvelgiant į analogiškos trukmės, reitingo ir panašių išleidimo sąlygų VP vertę;
    - pagal tikėtiną pardavimo kainą, numatytą vadovaujantis atitinkamos priemonės vertinimo tvarka, nustatyta Valdymo įmonės pensijų fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose;
    - jei neįmanoma įvertinti VP kainos ankstesniais būdais - įvertinti VP vertę sukauptu palūkanų metodu (amortizuojant VP vertę);
- išvestinės investicinės priemonės vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę, jei per laikotarpį nuo sandorio sudarymo dienos iki vertinimo dienos nebuvo didelio ekonominių aplinkybių pasikeitimo. Jei minėta sąlyga netenkinama – vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą Valdymo įmonės pensijų fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;
- kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;
- terminuoti indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę;
- grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę;
- pinigų rinkos priemonės, kurių išpirkimo terminas arba iki jo likęs laikas ne ilgesnis kaip 397 dienos arba kurių pajamingumas reguliariai tikslinamas pagal pinigų rinkos sąlygas ne rečiau kaip kartą per 397 dienas, arba kurių rizika, įskaitant kredito ir palūkanų normos rizikas, yra labai panaši į riziką finansinių priemonių, kurių išpirkimo terminas ir pajamingumas atitinka anksčiau nurodytus požymius, gali būti vertinamos amortizuotos savikainos metodu.
- kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą Valdymo įmonės pensijų fondų grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

6. Apskaitos vieneto nustatymo taisyklės

Fondo vieneto vertė skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles.

Pradinė Fondo vieneto vertė – 1 litas. Fondo vieneto vertė yra skaičiuojama kiekvieną darbo dieną.

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

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

7. Atskaitymai Valdymo įmonei ir depozitoriumui

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

Nr.	Pavadinimas	PROC. IŠRAIŠKA
1.	Atskaitymas iš kiekvienos Dalyvio vardu įmokėtos Pensijų įmokos	1,19 %
2.	Atskaitymai per metus iš kiekvieno Dalyvio pensijų sąskaitoje esančių lėšų vidutinės metinės vertės	0,99 %
3.	Atskaitymai už Dalyvio perėjimą į kitą Valdymo įmonės fondą (iš Dalyvio vardu pervedamų pinigų)	0,00 %
4.	Atskaitymai už Dalyvio perėjimą į kitos pensijų kaupimo bendrovės fondą (iš Dalyvio vardu pervedamų pinigų)	0,00%
* Lentelėje pateikti maksimalūs atskaitymų dydžiai, kurie negali būti viršijami, tačiau šie dydžiai gali būti ir mažesni. Konkretūs atskaitymų dydžiai nustatomi Valdymo įmonės valdybos sprendimu ir skelbiami Taisyklėse nurodytame tinklapyje kiekvieną kartą kai buvo pakeisti. Nauji atskaitymų dydžiai taikomi visiems Dalyviams.		

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

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

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

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

7. Atskaitymai Valdymo įmonei ir depozitoriumui (tęsinys)

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

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

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

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

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

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

8. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

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

9. Pobalansiniai įvykiai

Po metų pabaigos reikšmingų pobalansinių įvykių nebuvo.

III. AIŠKINAMOJO RAŠTO PASTABOS

1 Pastaba. Investicijų vertės pokytis per 2008 m.

(litais)

Balanso straipsniai	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Skolos vertybiniai popieriai	2.233.187	1.657.049	2.643.027	492.451	472.955	1.266.705
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	2.233.187	1.657.049	2.643.027	492.451	472.955	1.266.705
Kiti skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso	2.233.187	1.657.049	2.643.027	492.451	472.955	1.266.705

2 Pastaba. Valdymo sąnaudos.

Valdymo sąnaudas sudarė Valdymo įmonei mokamas atlyginimas, lygus 0,99 proc. nuo vidutinės metinės Fondo grynųjų aktyvų vertės (38.551 litas 2008 metais ir 12.411 litų 2007 metais) ir platinimo mokestis, kuris yra lygus 1,19 proc. nuo dalyvio vardu gautų įmokų sumos (22.087 litai 2008 metais ir 9.259 litai 2007 metais).

3 Pastaba. Pensijų įmokos.

	2008 m.	**2007 m.**
Gautos pensijų įmokos		
kovo mėn.	*394.017*	*50.649*
birželio mėn.	*420.576*	*58.191*
rugsėjo mėn.	*464.384*	*321.337*
gruodžio mėn.	*577.486*	*347.906*
Grąžintos pensijų įmokos VSDF*, nutraukus sutartis	**(363)**	**-**
Iš kitų pensijų fondų pervestos sumos	**1.623.631**	**600.037**
Iš viso	**3.479.731**	**1.378.120**

**VSDF* – Valstybinio socialinio draudimo fondas

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

(litais)

Emitento (KIS, kredito įstaigos, banko) pavadinimas	Šalis	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Išpirkimo/ konvertavimo data / terminas	Dalis GA / dalis portfelyje, %
LR Vyriausybė	LT	LT0000605099	LTL	100	10.000	9.932	3,90	2009.07.16	0,16
LR Vyriausybė	LT	LT0000607046	LTL	100	10.000	10.016	5,10	2010.02.11	0,16
LR Vyriausybė	LT	LT0000565004	LTL	3.670	367.000	362.926	0,00	2009.02.25	5,95
LR Vyriausybė	LT	LT0000565012	LTL	2.000	200.000	194.181	0,00	2009.05.20	3,18
LR Vyriausybė	LT	LT0000534703	LTL	2.898	289.800	284.509	0,00	2009.03.25	4,67
LR Vyriausybė	LT	LT0000601825	LTL	1.000	100.000	95.978	0,00	2009.06.24	1,57
Romanian bonds	RO	XS0171638330	EUR	92	92.000	309.163	5,75	2010.07.02	5,07
Iš viso skolos VP						**1.266.705**			**20,77**
Danske Bank A/S Lietuvos filialas	LT		LTL			314.174	7,05	2009.04.14	5,15
Danske Bank A/S Lietuvos filialas	LT		LTL			200.000	5,80	2009.01.23	3,28
Danske Bank A/S Lietuvos filialas	LT		LTL			250.000	5,80	2009.02.18	4,10
Danske Bank A/S Lietuvos filialas	LT		LTL			130.000	5,80	2009.03.16	2,13
AB SEB bankas	LT		LTL			600.000	6,50	2009.01.08	9,84
AB DnB Nord bankas	LT		LTL			516.886	6,00	2009.01.09	8,48
AB DnB Nord bankas	LT		LTL			200.000	7,65	2009.05.17	3,28
Nordea Bank Finland Plc Lietuvos skyrius	LT		LTL			140.000	5,53	2009.02.18	2,30
Nordea Bank Finland Plc Lietuvos skyrius	LT		LTL			400.000	6,60	2009.01.15	6,56
Nordea Bank Finland Plc Lietuvos skyrius	LT		LTL			270.000	8,75	2009.06.01	4,43
Nordea Bank Finland Plc Lietuvos skyrius	LT		LTL			100.000	5,80	2009.03.17	1,64
AB bankas Finasta	LT		LTL			600.000	7,60	2009.02.09	9,84
AB bankas Finasta	LT		LTL			300.000	7,30	2009.04.14	4,92
AB bankas Snoras	LT		LTL			350.000	12,00	2009.01.19	5,74
Iš viso terminuoti indėliai						**4.371.060**			**71,68**
AB SEB bankas	LT		LTL			387.805			6,36

Iš viso pinigai						**387.805**			**6,36**
Sukauptos palūkanos	LT		LTL			63.949			1,05
Gautinos sumos	LT		LTL			8.630			0,14
Iš viso gautinos sumos						**72.579**			**1,19**
IŠ VISO						**6.098.149**			**100,00**

INVALDA KONSERVATYVAYS INVESTAVIMO PENSIJŲ FONDO ATASKAITA

23.4. audito išvados tekstas

ERNST & YOUNG

UAB „Ernst & Young Baltic"
Subačiaus g. 7
LT-01127 Vilnius
Lietuva
Tel.: (8 5) 274 2200
Faks.: (8 5) 274 2333
Vilnius@lt.ey.com
www.ey.com/lt
Juridinio asmens kodas 110878442
PVM mokėtojo kodas LT100784411
Juridinių asmenų registras

Ernst & Young Baltic UAB
Subačiaus St. 7
LT-01127 Vilnius
Lithuania
Tel.: +370 5 274 2200
Fax: +370 5 274 2333
Vilnius@lt.ey.com
www.ey.com/lt
Code of legal entity 110878442
VAT payer code LT100784411
Register of Legal Entities

Nepriklausomų auditorių išvada UAB „Invalda turto valdymas" akcininkui

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

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

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

Auditorių atsakomybė

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

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

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

Nuomonė

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

UAB „ERNST & YOUNG BALTIC"
Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001335

Jonas Akelis
Auditoriaus pažymėjimo
Nr. 000003
Prezidentas

Ramūnas Bartašius
Auditoriaus pažymėjimo
Nr. 000362

Auditas buvo baigtas 2009 m. balandžio 15 d.

VII. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO DALYVIUS

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

Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pradžioje		1245
Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	dalyviai, pasinaudoję teise nukelti pensijų išmokos mokėjimą	24
	dalyviai, gaunantys periodines pensijų išmokas	0
	kiti dalyviai	1717
	Iš viso	1741
Dalyvių skaičiaus pokytis		496

25. Per ataskaitinį laikotarpį prisijungusių dalyvių skaičius

Bendras prisijungusių dalyvių skaičius		538
Dalyviai, pensijų kaupimo sutartis sudarę pirmą kartą		69
Iš kitų pensijų fondų atėję dalyviai	iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	201
	iš kitos pensijų kaupimo bendrovės	268

26. Per ataskaitinį laikotarpį pasitraukusių dalyvių skaičius

Bendras pasitraukusių dalyvių skaičius		42
Į kitus pensijų fondus išėjusių dalyvių skaičius	valdomus tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	16
	valdomus kitos pensijų kaupimo bendrovės	23
Baigusių dalyvavimą dalyvių skaičius	išstojusių (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	0
	sulaukusių nustatyto pensijos amžiaus ir pasinaudojusių teise į pensijų išmoką (vienkartinę išmoką, anuitetą ir jų derinį)	2
	dalyvių, pasinaudojusių Pensijų kaupimo įstatymo suteikta galimybe vienašališkai nutraukti pirmą kartą sudarytą sutartį	0
	mirusių dalyvių	1

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

		Dalyviai pagal amžių				
		iki 30	nuo 30 iki 45	nuo 45 iki 60	nuo 60	iš viso
Dalyvių skaičius	iš viso	213	721	764	43	1741
	vyrai	116	405	406	27	954
	moterys	97	316	358	16	787
Dalyvių dalis, %	iš viso	12,23	41,41	43,88	2,47	100,00
	vyrai	6,66	23,26	23,22	1,55	54,80
	moterys	5,57	18,15	20,56	0,92	45,20

VIII. IŠORINIAI PINIGŲ SRAUTAI

28. Per ataskaitinį laikotarpį faktiškai gautos lėšos

		Suma, Lt
Bendra gautų lėšų suma		3 479 730,0600
Periodinės įmokos į pensijų fondą	iš Valstybinio socialinio draudimo fondo	1 856 099,5200
	pačio dalyvio įmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	-
	darbdavių ir kitų trečiųjų asmenų įmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	-
Valstybinio socialinio draudimo fondo sumokėti delspinigiai		-
Iš garantijų rezervo sumokėtos lėšos		-
Iš kitų pensijų fondų pervestos lėšos	iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	1 110 203,8900
	iš kitos pensijų kaupimo bendrovės	513 426,6500
Kitos gautos lėšos (nurodyti šaltinį ir gautų lėšų sumą), iš viso		-

29. Išmokėtos lėšos

		Suma, Lt
Bendra išmokėtų lėšų suma		304 834,9200
Pensijų išmokos	vienkartinės išmokos dalyviams	35 969,8800
	periodinės išmokos dalyviams	-
	išmokos anuiteto įsigijimui	-
Į kitus pensijų fondus pervestos lėšos	valdomus tos pačios pensijų kaupimo bendrovės	183 713,8300
	valdomus kitos pensijų kaupimo bendrovės	84 215,9600
Išstojusiems dalyviams išmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondų atveju)		-
Paveldėtojams išmokėtos lėšos		935,2500
Kitais pagrindais išmokėtos lėšos (nurodyti šaltinį ir išmokėtų lėšų sumą), iš viso		-

IX. INFORMACIJA APIE GARANTIJŲ REZERVĄ

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

Pensijų fondo taisyklės nenumatytas įsipareigojimas garantuoti tam tikrą pajamingumą.

X. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

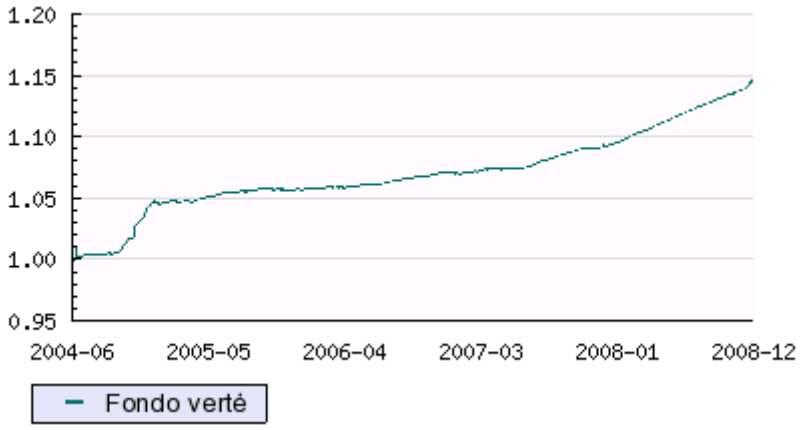
31. Pensijų fondo reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje

---

XI. KITI REIKALAVIMAI

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

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



	Nuo	Iki	Pokytis
Data	2004-06-15	2008-12-31	14,65%
Vertė	1,0000	1,1465	

XII. ATSAKINGI ASMENYS

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

---

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

---

35. Valdymo įmonės administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, ataskaitą rengusių asmenų ir konsultantų patvirtinimas, kad joje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pensijų fondo veiklos rezultatų vertinimui

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

_____

(parašas)

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

_____

(parašas)

36. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:

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

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

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

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

Konsultantų paslaugomis, rengiant prospektą, nesinaudota.