

**PAPILDOMO SAVANORIŠKO PENSIJŲ KAUPIMO FONDO  
“DnB NORD PAPILDOMA PENSIJA”  
2011 M. METINĖS ATASKAITOS IR  
NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA**

UAB „Ernst & Young Baltic“  
Subačiaus g. 7  
LT-01302 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 LT108784411  
Juridių asmenų registratorius

Ernst & Young Baltic UAB  
Subačiaus St. 7  
LT-01302 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 LT108784411  
Register of Legal Entities

### Nepriklausomo auditoriaus išvada UAB DNB investicijų valdymas akcininkui

Mes atlikome toliau pateikiamų UAB DNB investicijų valdymas, įregistruotos Lietuvos Respublikoje (toliau - Valdymo įmonė), valdomo papildomo savanoriško pensijų kaupimo fondo „DnB NORD papildoma pensija“ (toliau - Fondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2011 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita, tą dieną pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas (reikšmingų apskaitos metodų santrauka bei kita aiškinamoji informacija), pateikiamų 5 - 27 puslapiuose, auditą.

#### Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šiu finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus, ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

#### Auditoriaus atsakomybė

Mūsų atsakomybė - apie šias finansines ataskaitas pareikšti nuomonę, remiantis atliktu auditu. Mes atlikome auditą pagal Tarptautinius auditu standartus, kuriuos nustato Tarptautinė apskaitininkų federacija. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės etikos reikalavimų ir planuotume bei atliktume auditą taip, kad gautume pagrįstą užtikrinimą, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų.

Auditas apima procedūras, kurias atliekant siekiama surinkti audito įrodymų dėl finansinių ataskaitų sumų ir atskleistos informacijos. Procedūrų parinkimas priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo, išskaitant finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės ar klaidos rizikos vertinimą. Vertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į vidaus kontrolę, susijusią su įmonės finansinių ataskaitų rengimu ir teisingu pateikimu, kad pasirinktų tomis aplinkybėmis tinkamas auditu procedūras, tačiau ne tam, kad pareikštų nuomonę apie įmonės vidaus kontrolės veiksmingumą. Auditas taip pat apima taikomų apskaitos metodų tinkamumo ir vadovybės atlikytų apskaitinių jvertinimų pagrįstumo ir bendro finansinių ataskaitų pateikimo jvertinimą.

Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami auditoriaus nuomonei pagrįsti.

#### Nuomonė

Mūsų nuomone, toliau pateiktos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Fondo 2011 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir tą dieną pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus.

UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“  
Auditu įmonės pažymėjimo Nr. 001335



Ramūnas Bartašius  
Auditoriaus pažymėjimo  
Nr. 000362

Auditas buvo baigtas 2012 m. kovo 26 d.

## TURINYS

I. BENDROJI INFORMACIJA .....	3
II. GRYNUJU AKTYVU, APSKAITOS VIENETU SKAIČIUS IR VERTĖ .....	3
III. ATSKAITYMAI IŠ PENSIJŲ TURTO .....	3
IV. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ .....	3
V. PENSIJŲ FONDO FINANSINĖ BŪKLĖ .....	4
GRYNUJU AKTYVU ATASKAITA .....	5
GRYNUJU AKTYVU POKYČIU ATASKAITA .....	6
AIŠKINAMASIS RAŠTAS .....	7
VI. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO DALYVIUS .....	28
VII. IŠORINIAI PINIGU SRAUTAI .....	28
VIII. INFORMACIJA APIE GARANTIJŲ REZERVA .....	28
IX. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĘŠAS .....	29
X. KITA INFORMACIJA .....	29
XI. ATSAKINGI ASMENYS .....	30

## **I. BENDROJI INFORMACIJA**

### 1. Duomenys apie Pensijų fondą

Aiškinamojo rašto bendroji dalis, pagrindiniai duomenys apie pensijų fondą.

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

Ataskaita parengta už laikotarpį nuo 2011 m. sausio 1 d. iki 2011 m. gruodžio 31 d.

### 3. Duomenys apie valdymo įmonę

Aiškinamojo rašto bendroji dalis, pagrindiniai duomenys apie pensijų fondą.

### 4. Duomenys apie depozitoriumą

Aiškinamojo rašto bendroji dalis, pagrindiniai duomenys apie pensijų fondą.

## **II. GRYNUJŲ AKTYVŲ, APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĖ**

### 5. Grynujų aktyvų, apskaitos vienetų skaičių ir vertė

Aiškinamojo rašto 1 pastaba.

### 6. Per ataskaitinį laikotarpį konvertuotų apskaitos vienetų skaičius bei bendros konvertavimo sumos

Aiškinamojo rašto 2 pastaba.

## **III. ATSKAITYMAI IŠ PENSIJŲ TURTO**

### 7. Atskaitymai iš pensijų turto

Aiškinamojo rašto 6 pastaba.

### 8. Mokėjimai tarpininkams

Aiškinamojo rašto 7 pastaba.

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

-

### 10. Konkretus pavyzdys, iliustruojantis atskaitymų įtaką galutinei dalyviui tenkančiai investicijų grąžai (teikiama tik metų ataskaitoje)

	Po 1 metu	Po 3 metu	Po 5 metu	Po 10 metu
Sumokėta atskaitymu Lt*	168	521	898	1 955
Sukaupta suma, jei nebūtu atskaitymu	10 500	11 576	12 763	16 289
Sukaupta suma, esant dabartiniams atskaitymų dydžiui	10 332	11 029	11 774	13 863

\*Skaičiuojant atsižvelgiama į procentinius metinius mokesčių dydžius skaičiuojamus nuo turto (valdymo, depozitoriumo), o sandorių sudarymo ir audito išlaidos, kurios neturi nustatymo metinio procento, įvertintos procentine dalimi nuo 2011 metų vidutinės grynujų aktyvų vertės. Nejvertinami atskaitymai nuo įmokų.

## **IV. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ**

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

Aiškinamojo rašto 3 pastaba.

### 12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

Aiškinamojo rašto 4 pastaba.

### 13. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai

-

### 14. 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšis, su jomis susijusių rizika, kiekybinės ribos ir metodais, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių sandoriais susijusi pensijų fondo rizika

### 15. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių įsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje

-

#### **IV. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ (TĘSINYS)**

16. Analizé, kaip turimas investicinių priemonių portfelis atitinka (neatitinka) pensijų fondo investavimo strategiją  
Aiškinamojo rašto 3 pastaba.
17. Veiksniai, per ataskaitinį laikotarpį turėjusieji didžiausią įtaką investicinių priemonių portfelio struktūros ir jo vertės pokyčiams  
Aiškinamojo rašto 3 pastaba.
18. Pensijų fondo lyginamasis indeksas ir trumpas jo apibūdinimas  
Aiškinamojo rašto 8 pastaba.
19. To paties laikotarpio pensijų fondo apskaitos vieneto vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų gražos 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 gražą. Prie palyginamosios lentelės pridėti joje pateiktų apskaitos vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio rodiklių diagramą ir rodiklių paaiškinimus.  
Aiškinamojo rašto 8 pastaba.
20. Jei pensijų fondo reklamoje buvo naudojamos investicijų gražos prognozės, nurodyti prognozuotą dydį, palyginti neatitikimus su faktine gražą ir pateikti galimas neatitikimų priežastis.
- 
21. Vidutinė investicijų gražą, vidutinis apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis (jei jis pasirinktas) per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų gražą, 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). Kiekvienam fondo tipui pildoma lentelė:  
Aiškinamojo rašto 8 pastaba.
22. Kiti rodikliai, atskleidžiantys investicinių priemonių portfelio riziką.
- 

#### **V. PENSIJŲ FONDO FINANSINĖ BŪKLĖ**

23. Pensijų fondo finansines ataskaitos, parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų ir teisės aktų reikalavimais
- 23.1. grynujų aktyvų ataskaita
- 23.2. grynujų aktyvų pokyčių ataskaita
- 23.3. aiškinamasis raštas.

**UAB DNB investicijų valdymas**  
Įmonės kodas 226299280, J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius, Lietuva

**Papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondas „DnB NORD papildoma pensija“**

**GRYNUJŲ AKTYVŲ ATASKAITA**  
2011 m. gruodžio 31 d

(Litais)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai <sup>1</sup>
<b>A.</b>	<b>TURTAS</b>		<b>20 930 462</b>	<b>19 464 351</b>
I.	PINIGAI	3, 4, 5	1 663 652	972 340
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI	3, 4, 5	916 583	650 739
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		296 500	399 925
III.1.	Valstybės iždo vekseliai		296 500	399 925
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3, 4, 5	18 053 727	17 421 647
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		9 983 972	8 253 901
IV.1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		6 457 496	4 721 374
IV.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		3 526 476	3 532 527
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		77 644	92 785
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		7 992 111	9 074 961
V.	GAUTINOS SUMOS		-	19 700
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
V.2.	Kitos gautinos sumos		-	19 700
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
VI.1.	Investicinis turtas		-	-
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
VI.3.	Kitas turtas		-	-
<b>B.</b>	<b>ISIPAREIGOJIMAI</b>		<b>33 416</b>	<b>29 170</b>
I.	Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimai		-	-
II.	Isipareigojimai kredito įstaigoms		-	-
III.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
VI.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinios sumos		27 776	26 455
V.	Kitos mokėtinios sumos ir įsipareigojimai		5 640	2 715
<b>C.</b>	<b>GRYNIEJI AKTYVAI</b>	1	<b>20 897 046</b>	<b>19 435 181</b>

<sup>1</sup> Praėjusių finansinių metų stulpelyje pateikama lyginamoji informacija, atvaizduota pagal 39-ojo verslo apskaitos standarto „Kolektyvinio investavimo subjektų ir pensijų fondų apskaita, finansinės ataskaitos“ reikalavimus.

\_\_\_\_\_  
Generalinis direktorius \_\_\_\_\_ Šarūnas Ruzgys \_\_\_\_\_ 2012 m. kovo 26 d.

\_\_\_\_\_  
Vyriausioji finansininkė \_\_\_\_\_ Dalia Vaitulevičienė \_\_\_\_\_ 2012 m. kovo 26 d.

**UAB DNB investicijų valdymas**  
Įmonės kodas 226299280, J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius, Lietuva

**Papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondas „DnB NORD papildoma pensija“**

**GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA**

2011 m.

(Litais)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai <sup>1</sup>
<b>I.</b>	<b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE</b>	1	<b>19 435 181</b>	<b>16 204 103</b>
<b>II.</b>	<b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS</b>			
II.1.	Dalyvių įmokos į fonda	9	5 010 802	3 059 316
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	9	11 803	239
II.3.	Garantinės įmokos		-	-
II.4.	Palūkanų pajamos		33 656	9 305
II.5.	Dividendai		22 250	22 854
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5	530 640	2 332 371
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		16 176	1 567
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
II.9.	Kitas grynuju aktyvų vertės padidėjimas		2 192	2 075
	PADIDĖJO IŠ VISO:		5 627 519	5 427 727
<b>III.</b>	<b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS</b>		-	-
III.1.	Išmokos fondo dalyviams	9	2 268 547	1 827 019
III.2.	Išmokos kitiems fondams	9	8 031	4 017
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5	1 552 949	86 798
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		3 922	127
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
III.6.	Valdymo sąnaudos:	6	332 204	278 688
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei		294 324	248 006
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui		29 630	24 967
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams		2 610	284
III.6.4.	Audito sąnaudos		5 640	5 431
III.6.5.	Kitos sąnaudos		-	-
III.7.	Kitas grynuju aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
III.9.	Pelno paskirstymas		-	-
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:		4 165 653	2 196 649
<b>IV.</b>	<b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b>	1	<b>20 897 046</b>	<b>19 435 181</b>

<sup>1</sup> Praėjusių finansinių metų stulpelyje pateikiama lyginamoji informacija, atvaizduota pagal 39-ojo verslo apskaitos standarto „Kolektyvinio investavimo subjektų ir pensijų fondų apskaita, finansinės ataskaitos“ reikalavimus.

Generalinis direktorius

Šarūnas Ruzgys

2012 m. kovo 26 d.

Vyriausioji finansininkė

Dalia Vaitulevičienė

2012 m. kovo 26 d.

## **AIŠKINAMASIS RAŠTAS**

### **Bendroji dalis**

Pensijų fondo pavadinimas: Papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondas „DnB NORD papildoma pensija“  
Pensijų fondo įsteigimo data: 2004 m. spalio 21 d.

Valdymo įmonė:

Pavadinimas:	UAB DNB investicijų valdymas
Buveinės adresas:	J. Basanavičiaus g. 26, 03601 Vilnius-6, Lietuva
Įmonės kodas:	226299280
Tel:	(8-5) 2393 444
Faks:	(8-5) 2393 473
Elektroninio pašto adresas:	investicija@dnb.lt
Pensijų fondo valdytojas:	Naglis Paičius

Depozitoriumas: Depozitoriumo pavadinimas: AB DNB bankas  
Buveinės adresas: J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius, Lietuva  
Įmonės kodas: 11202970  
Tel.: (8-5) 2393 444  
Faks.: (8-5) 239 37 83

Audito įmonė: UAB „Ernst & Young Baltic“  
Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001335  
Subačiaus g. 7, Vilnius, Lietuva

Ataskaitinis laikotarpis: nuo 2011 m. sausio 1 d. iki 2011 m. gruodžio 31 d.

### **Apskaitos politika**

UAB DNB investicijų valdymas (toliau – Bendrovė), tvarkydama pensijų fondo buhalterinę apskaitą ir sudarydama finansines ataskaitas, vadovaujasi verslo apskaitos standartais (VAS), Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu ir kitais teisės aktais. 2011 metais pradėtas taikyti 39 verslo apskaitos standartas „Kolektyvinio investavimo subjektų ir pensijų fondų apskaita, finansinės ataskaitos“, priimtas 2010 m. gruodžio 13 d.

Finansinės ataskaitos sudaromos naudojant Lietuvos Respublikos piniginį vienetą – litą.

Finansinės ataskaitos parengtos vadovaujantis veiklos tēstinumo principu ir prielaida, kad Fondas artimiausioje ateityje galės testi savo veikla.

Fondo finansiniai metai sutampa su kalendoriniai metais.

Šiose finansinėse ataskaitose pateikiami suminiai skaičiai dėl apvalinimo gali nesutapti su juos sudarančiu skaičiu suma.

### **Pagrindiniai Fondo investavimo principai**

Pensijų fondo investavimo strategija remiasi prielaida, pagrįsta daugelio Dalyvių ilgalaikiu investavimo horizontu, todėl iki 50 proc. Fondo grynujų aktyvų lėšų gali būti investuojama akciju rinkose, prisimant su tuo susijusią riziką, ir siekiant aukštesnio pelningumo ilgu laikotarpiu. Didesnį tikėtiną akcijų rinkų pelningumo svyravimą siekiama atsverti vidutiniškai stabilesnį pelningumą generuojančiomis investicijomis, kaip kad vyriausybų vertybiniais popieriais, kredito įstaigų ir kitų bendrovių skolos vertybiniais popieriais, indėliais ir pan., kurie turi sudaryti ne mažiau nei 50 procentų Fondo grynujų aktyvų. Investuojant specializacija geografinėje zonoje ar pramonės šakoje néra taikoma.

### **Investicijų portfelio struktūra**

Pensijų fondo investicijas gali sudaryti:

1. vertybiniai popieriai, pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama pripažintose ir visuomenėi prieinamose reguliuojamose rinkose, veikiančiose Europos Sąjungos valstybėje;
2. vertybiniai popieriai, pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama pripažintose ir visuomenėi prieinamose reguliuojamose rinkose, veikiančiose pagal nustatytas taisykles, esančiose šalyse, kurios priklauso Ekonominiu bendardarbiavimo ir plėtros organizacijai<sup>1</sup>;

<sup>1</sup> Australijos vertybinių popierų birža (Australija), Vienos vertybinių popierų birža (Austrija), EASDAQ (Belgija), Barselonos vertybinių popierų birža (Ispanija), Madrido vertybinių popierų birža (Ispanija), Amsterdamo vertybinių popierų birža (Nyderlandai).

### **Investicijų portfelio struktūra (tėsinys)**

3. vertybinių popieriai, pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama pripažintose ir visuomenei prieinamose reguliuojamose rinkose, veikiančiose ne Europos Sajungos valstybėje, kuri yra nurodyta Pensijų fondo taisyklyse<sup>2</sup>;
4. išleidžiami nauji vertybinių popieriai, jeigu emisijos sąlygose numatytas įsipareigojimas įtraukti šiuos vertybinius popierius į vertybinių popierų biržos oficialųjų prekybos sąrašą ar reguliuojamas rinkos prekybos sąrašą ir jeigu įtraukiama į sąrašą ne vėliau kaip per vienerius metus nuo išleidimo (jei tokia birža ar rinka yra nurodyta 1, ir 2 punktuose);
5. investiciniai vienetai ir akcijos kolektyvinio investavimo subjektų, atitinkančių LR teisės aktų nustatytus reikalavimus;
6. indėliai ne ilgesniam kaip 12 mėnesių terminui, kuriuos galima atsiimti pareikalavus, yra kredito įstaigose, kurių registruota buveinė yra Europos Sajungos valstybėje arba kitoje valstybėje, kurioje rizika ribojanti priežiūra yra ne mažesnė kaip Europos Sajungoje;
7. išvestinės finansinės ir investicinės priemonės, skirtos Pensijų fondo rizikai valdyti.

Pensijų fondas investuoja lėšas ne tik litais, bet ir kitomis valiutomis.

### **Finansinės rizikos valdymo politika**

Investuojant Pensijų fondo turą yra susiduriamas su įvairiomis finansinėmis rizikomis ir siekiant sumažinti jų poveikį Fondo veiklai jos atitinkamai kontroliuojamos. Finansinės rizikos, su kuriomis gali būti susiduriamas investuojant Fondo turą:

1. kredito rizika – rizika patirti nuostolius dėl skolos vertybinių popierų emitento nesugebėjimo įvykdyti savo skolinius įsipareigojimus. Siekiant sumažinti kredito riziką, dalis Pensijų fondo lėšų investuojamos į žemos rizikos skolos vertybinius popierius;
2. palūkanų normos rizika – rizika patirti nuostolius dėl nepalankių palūkanų pokyčių, kurie gali turėti įtakos skolos vertybinių popierų kainoms. Siekiant sumažinti palūkanų normų riziką, formuojant Pensijų fondo turą sudarantį skolos vertybinius popieriai portfelį gali būti atsižvelgiant į Fondo Dalyvių vidutinę sutarties trukmę;
3. valiutos kurso rizika – rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus užsienio valiutos kurso pokyčio nacionalinės valiutos atžvilgiu, kuris sąlygoja neigiamą turto, laikomo ta užsienio valiuta, vertės pokytį. Siekiant sumažinti valiutų kurso pokyčių riziką dalis lėšų investuojama nacionaline valiuta bei bazine valiuta eurai, kurios kursas nesvyruoja nacionalinės valiutos atžvilgiu;
4. akcijų kainos rizika – rizika patirti nuostolius dėl nepalankių akcijų kainų svyravimų. Akcijų kainos rizika mažinama užtikrinant Taisyklyse ir įstatymuose numatytais diversifikavimo ir kitų apribojimų vykdymą;
5. rinkos likvidumo rizika – rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, kuris neleidžia parduoti vertybinius popierius norimų laiku ir už norimą kainą, arba apskritai atima galimybę parduoti turimą turą (investiciją). Siekiant sumažinti rinkos likvidumo riziką investuojama tiktai į tuos vertybinius popierius, kurie kotiruojamai pripažintose pasaulio rinkose arba kurių kainą reguliarai skelbia visuotinės informavimo priemonės;
6. sandorio šalies rizika – rizika patirti nuostolius dėl sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus, kurie buvo prisiimti sudarant sandorį. Siekiant sumažinti sandorio šalies riziką, investicijų Valdymo įmonė sudaro sandorius daugiausia su žemos rizikos (aukšto investicinio reitingo) kredito įstaigomis ar finansų įstaigomis, o jų nesant, su patikimais partneriais, besispecializuojančiais atitinkamoje srityje;
7. atsiskaitymų rizika – rizika patirti nuostolius, kai atsiskaitymo už sandorį metu sandorio šalis dėl tam tikrų priežascių negali pervesti atitinkamų lėšų ar vertybinių popieriu, nors ta sandorio šalis sandoriu įgytus įsipareigojimus jau yra patenkinusi. Siekiant sumažinti atsiskaitymų riziką, prekybinėje veikloje daugiausia naudojamas mokėjimų agento paslaugomis, arba prekybinė veikla vykdoma organizuotose rinkose, kuriose atsiskaitymams taikomi visuotiniai pripažinti principai.

Akcijų kainos, palūkanų normų, valiutos kurso, kredito rizikos gali būti valdomos naudojant išvestines investicines priemones: apsikeitimą, ateities, pasirinkimo ir išankstinius sandorius. Akcijų kainos rizika taip pat gali būti valdoma sudarant akcijų indeksų ateities sandorius, jeigu pastebima pakankama atitinkamo akcijų indekso koreliacija su Pensijų fondo investicijų dalimi.

Afrikos vertybinių popieriai birža ,Dublino vertybinių popieriai birža (Airija), Italijos vertybinių popieriai birža, Atėnų vertybinių popieriai birža (Graikija), Liuksemburgo vertybinių popieriai birža, Oslo vertybinių popieriai birža (Norvegija), Lisabonos vertybinių popieriai birža (Portugalija), Paryžiaus vertybinių popieriai birža (EURONEXT) (Prancūzija), Stokholmo vertybinių popieriai birža (Švedija), Frankfurto vertybinių popieriai birža (Vokietija), Helsinkio vertybinių popieriai birža (Suomija), Kopenhagos vertybinių popieriai birža (Danija), Londono vertybinių popieriai birža (Didžioji Britanija), Australijos vertybinių popieriai birža, Toronto vertybinių popieriai birža (Kanada), Prahos vertybinių popieriai birža (Čekija), Budapešto vertybinių popieriai birža (Vengrija), Tokijo vertybinių popieriai birža (Japonija), Osakos vertybinių popieriai birža (Japonija) , Korėjos vertybinių popieriai birža, Meksikos vertybinių popieriai birža, Naujosios Zelandijos vertybinių popieriai birža, Varšuvos vertybinių popieriai birža (Lenkija), Bratislavos vertybinių popieriai birža (Slovakija), Šveicarijos birža, Stambulo vertybinių popieriai birža (Turkija), Niujorko vertybinių popieriai birža (JAV), NASDAQ (JAV)

<sup>2</sup> Buenos Aires vertybinių popieriai birža (Argentīna), Panamos vertybinių popieriai birža (Panama), Rio de Žaneiro vertybinių popieriai birža, San Paulo vertybinių popieriai birža (Brazilija), Johanesburgo vertybinių popieriai birža (Pietų Afrikos Respublika), Honkongos vertybinių popieriai birža (Honkongas), Kuala Lumpuro vertybinių popieriai birža (Malaizija), Tailando vertybinių popieriai birža (Tailandas), Singapūro vertybinių popieriai birža (Singapūras), Nacionalinė Indijos vertybinių popieriai birža (Indija), Tel Avivo vertybinių popieriai birža (Izraelis), Zagrebo vertybinių popieriai birža (Kroatija), Bukarešto vertybinių popieriai birža (Rumunija), Bulgarijos vertybinių popieriai birža (Bulgarija), Maskvos vertybinių popieriai birža, Rusijos birža (Rusija), Ukrainos vertybinių popieriai birža (Ukraina)

## **Grynujų aktyvų padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai**

Grynujų aktyvų padidėjimas tai:

1. Dalyvių įmokų į fondą straipsnyje parodoma į pensinį fondą, gautų kaupiamujų pensijų įmokų suma.
2. Iš kitų fondų gautų sumų straipsnyje parodoma iš pensijų fondų gautos ir gautinos dalyviui priklausančios sumos, kai dalyvis pereina į pensijų fondą iš kitų pensijų fondų.
3. Garantinių įmokų straipsnyje parodoma gautų ir gautinų garantinių įmokų suma, jeigu trečia šalis yra įsipareigojusi garantuoti tam tikrą pajamingumą.
4. Palūkanų pajamų straipsnyje parodomas finansinio turto, kai jis negali būti patikimai įvertintas tikraja verte, palūkanos. Amortizuota savikaina įvertinto finansinio turto palūkanų pajamos apskaičiuojamos taikant apskaičiuotą palūkanų metodą.
5. Dividendų straipsnyje parodomi nuosavybės vertybinių popierių dividendai (gauti bei paskelbtai).
6. Pelno dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo straipsnyje parodomas pinigų rinkos priemonių, vertybinių popierių, investicinio turto, išvestinių finansinių priemonių ir kitų investicijų vertės padidėjimo ir jų pardavimo sandorių pelnas, išskaitant ir tikraja verte įvertinto turto vertės pokytį dėl užsienio valiutos kursų pokyčio.
7. Pelno dėl užsienio valiutos kursų pokyčio straipsnyje parodomi teigiami pasikeitimai, susidarę atskaitant užsienio valiuta, finansinių ataskaitų valiutos ir užsienio valiutų oficialaus santykio pasikeitimo iš naujo įvertinant užsienio valiutą gautinas ir mokėtinės sumas, užsienio valiuta laikomus terminuotuosius indėlius, užsienio valiutą banko sąskaitose.
8. Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelno straipsnyje parodomas teigiamas tikrosios vertės pasikeitimas, nustatytas vertinant iš išvestinės finansinės priemonės atsirandanti finansinė turta ir finansinių įsipareigojimų. Pasikeitimas parodomas to laikotarpiu, kada atsiranda, atskaitoje.
9. Kito grynujų aktyvų vertės padidėjimo straipsnyje parodomas pelnas dėl finansinių įsipareigojimų vertės sumažėjimo, delspinigų pajamos, kitos pajamos ir kituose šios ataskaitos straipsniuose neparodytas grynujų aktyvų vertės padidėjimas.

Grynujų aktyvų sumažėjimas tai:

1. Išmokų fondo dalyviams straipsnyje parodoma per ataskaitinį laikotarpi iš pensijų fondo sąskaitos sumokėtos ar privalomos mokėti išmokos.
2. Išmokų kitiems fondams straipsnyje parodoma kitiems subjektams sumokėtos ar privalomos sumokėti pensijų fondo dalyviui priklausančios piniginės lėšos, kai dalyvis pereina į kitą pensijų fondą.
3. Nuostolių dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo straipsnyje parodomi pinigų rinkos priemonių, vertybinių popierių, investicinio turto, išvestinių finansinių priemonių ir kitų investicijų vertės sumažėjimo (nuvertėjimo) ir pardavimo nuostoliai, jeigu tokiai yra. Taip pat įtraukiamas ir tikraja verte įvertinto turto vertės pokytis dėl užsienio valiutos kursų pasikeitimo. Panaikinus praėjusiais ataskaitiniais laikotarpiais pripažintus nuostolius dėl vertės sumažėjimo ar jų dalį, nuostolių sumažėjimas taip pat parodomas šiame straipsnyje.
4. Nuostolių dėl užsienio valiutos kursų pokyčio straipsnyje parodomi neigiami pasikeitimai, susidarę atskaitant užsienio valiuta, dėl finansinių ataskaitų valiutos ir užsienio valiutos oficialaus santykio pasikeitimo, įvertinant užsienio valiuta gautinas ir mokėtinės sumas, užsienio valiuta laikomus terminuotuosius indėlius, užsienio valiutą banko sąskaitose.
5. Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostolių straipsnyje parodomas neigiamas tikrosios vertės pasikeitimas, nustatytas vertinant iš išvestinės finansinės priemonės atsirandanti finansinė turta ir finansinė įsipareigojimų. Pasikeitimas parodomas to laikotarpiu, kada jis atsiranda, atskaitoje. Kartu su finansiniu turtu ir finansiniu įsipareigojimu, atsirandančiais iš išvestinės finansinės priemonės sandorių, parodomas susijusios ataskaitinio laikotarpio šių sandorių sudarymo išlaidos.
6. Valdymo sąnaudų straipsnyje parodomas Pensijų fondo ataskaitinio laikotarpio sąnaudos, nustatytos pensijų fondo taisyklose.
7. Kito grynujų aktyvų vertės sumažėjimo straipsnyje parodomas kituose ataskaitos straipsniuose neparodytas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas.
8. Sąnaudų kompensavimo straipsnyje parodomas sumos, kuriomis mažinamos subjekto ataskaitinio laikotarpio sąnaudos, tai yra pensijų fondo taisyklese nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos, kurias apmoka valdymo įmonė. Kompensavimo sumos atskaitoje parodomas su minuso ženklu.

## **Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui taisyklos**

Mokesčiai išskaičiuojami iš Fondo turto:

1. mokesčis Valdymo įmonei už Pensijų fondo valdymą;
2. mokesčis Depozitoriumui;
3. mokesčiai ir išlaidos, išskaičiuojamos dalyvavimo Pensijų fonde baigties atveju;
4. kitos išlaidos, dengiamos iš fondo turto.

Mokesčis Valdymo įmonei už Pensijų fondo valdymą susideda iš:

1. pradinio Fondo turto valdymo mokesčio, kuris išskaičiuojamas iš kiekvienos naujai įmokamos pensijų įmokos ir kurio maksimalus dydis yra 3,95 procento nuo pervedamos pensijų įmokos. Tuo atveju, jeigu Dalyvis pereina į Pensijų fondą iš kitos valdymo įmonės valdomo Pensijų fondo, nuo iš kitos valdymo įmonės valdomo Fondo pervedamų Dalyvio piniginės lėšų pradinis valdymo mokesčis neišskaičiuojamas; Grynujų aktyvų pokyčių atskaitoje pensijų įmokos yra sumažintos pradinio valdymo mokesčio suma, kadangi į fondo sąskaitą yra pervedamos įmokos jau atskaičius minėtajį mokesčių.
2. metinio Fondo turto valdymo mokesčio, kuris išskaičiuojamas iš Fondo turto ir kurio maksimalus dydis yra 1,5 procento nuo vidutinės metinės Pensijų fondo grynujų aktyvų vertės. Fondo turto valdymo mokesčis priskaičiuojamas už kiekvieną darbo dieną ir kartą per mėnesį atskaitomas nuo Fondo turto. Pensijų fondo turto valdymo mokesčis už vieną dieną skaičiuojamas Fondo turto valdymo mokesčių padalinant iš faktinio kalendorinių metų darbo dienų skaičiaus keturių skaičių po kablelio tikslumu. Jeigu šie atskaitymai per vienerius

### **Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklos (tėsinys)**

kalendorinius metus viršija 1,5 procento nuo Dalyvio Pensijų sąskaitoje apskaičytų lėšų vidutinės metinės vertės, Valdymo įmonė iki kitų kalendorinių metų 15 dienos perveda pervažių į Pensijų fondo sąskaitą.

Tikslius pradinio Fondo turto valdymo ir metinio Fondo turto valdymo mokesčių dydžius, kurie gali būti skirtini, priklausomai nuo pensijų įmokos dydžio, užtikrinant visiems Dalyviams tapačias sąlygas, nustato Valdymo įmonės valdyba. Informacija Dalyviams apie galiojančius valdymo mokesčių dydžius pateikiama tinklalyje ([www.dnb.lt](http://www.dnb.lt)).

Mokesčiai Depozitoriumui yra ne didesnis kaip 0,25 procento nuo vidutinės metinės Pensijų fondo grynujų aktyvų vertės. Depozitorumo mokesčiai yra metinis. Jis priskaičiuojamas už kiekvieną darbo dieną ir kartą per mėnesį atskaitomas nuo Fondo turto ir pervedamas į Depozitorumo sąskaitą. Maksimalus Depozitorumo mokesčių procentais už vieną darbo dieną skaičiuojamas nustatyta. Depozitorumo mokesčių padalinant iš metinio darbo dienų skaičiaus, apvalinant keturių skaičių po kablelio tikslumu. Jeigu Depozitorumo mokesčių per vienerius kalendorinius metus viršija 0,25 procento nuo Pensijų fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės, Valdymo įmonė iki kitų kalendorinių metų 15 dienos purveda pervažių į Pensijų fondo sąskaitą.

Mokesčiai ir išlaidos, išskaičiuojamos dalyvavimo Pensijų fonde baigties atveju:

1. Dalyvio perėjimas į kitą Valdymo įmonės valdomą Pensijų fondą atliekamas nemokamai, nepriklausomai nuo perėjimo dažnumo;
2. Dalyvio perėjimo į kitos valdymo įmonės valdomą Pensijų fondą pirmą kartą per kalendorinius metus atveju, Valdymo įmonė atskaito su Dalyvio perėjimu susijusias išlaidas, kurios negali būti didesnės negu 0,5 procentų nuo Dalyvio vardu į kitą Pensijų fondą pervedamų piniginių lėšų sumos;
3. Dalyvio perėjimo į kitos valdymo įmonės valdomą Pensijų fondą ne pirmą kartą per kalendorinius metus atveju, Valdymo įmonė nuo Dalyvio vardu į kitą Pensijų fondą pervedamų piniginių lėšų sumos atskaito iki 2 procentų sumą, kurią sudaro su Dalyvio perėjimu susijusios išlaidos ir išlaidos, susijusios su Dalyvio pritraukimui į Valdymo įmonę;
4. Tuo atveju, jeigu Dalyvis nepereina į kitos valdymo įmonės valdomą Pensijų fondą, Valdymo įmonė nuo Dalyvio vardu pervedamų piniginių lėšų sumos atskaito iki 2 procentų sumą, kurią sudaro su Dalyvio lėšų pervedimu susijusios išlaidos ir išlaidos, susijusios su Dalyvio pritraukimui į Valdymo įmonę.

Kitu išlaidu, dengiamu iš Fondo turto, sarašas:

1. Pensijų fondo sąskaita bei Pensijų fondo interesais sudaromų sandorių faktinės išlaidos pagal sutartis tarpininkams, sudarančios ne daugiau kaip 1 procentą nuo sudarytų sandorių vertės, bet ne mažiau kaip 25 Lt nuo kiekvieno sandorio;
2. išlaidos už bankines paslaugas;
3. Pensijų fondo audito išlaidos;
4. bendras maksimalus šiame punkte išvardintų išlaidų dydis negali viršyti 1.5 procento per vienerius finansinius metus nuo Pensijų fondo grynujų aktyvų vertės.

Valdymo įmonė iš Fondo turto nedengia jokių kitų išlaidų bei neišskaičiuoja jokių kitų atskaitymų, išskyrus atvejus, numatytais šiame straipsnyje. Taisyklos numatyti maksimalūs atskaitymų dydžiai negali būti viršijami, tačiau jie gali būti mažesni. Išskaičiuoti atskaitymai tampa Valdymo įmonės nuosavybė.

### **Investicijų invertinimo metodai bei investicijų pervertinimo periodiškumas**

Fondo turto vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną. Pensijų turto vertė nustatoma taip:

1. Pensijų fondo investicijų tikroji vertė skaičiuojama pagal LR Vertybinų popierų komisijos patvirtintą ir Fondo turto vertės skaičiavimo metu galiojančią Grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodiką (toliau – Metodika);
2. Aktyvai denominuoti užsienio valiuta – perskaičiuojami į nacionalinę valiutą, laikantis Lietuvos banko nustatyto tos dienos oficialaus tos valiutos ir nacionalinės valiutos santykio.
3. Išpareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartus.
4. Išvestinės finansinės priemonės laikomos kitomis investicijomis.

### **Grynujų aktyvų vertės (GAV) skaičiavimo metodika**

Apskaitos vieneto vertė apskaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertę, apskaičiuotą pagal Metodiką, padalinus iš Apskaitos vienetų skaičiaus. Pradinė Apskaitos vieneto vertė – 1 Lt. Praėjusios darbo dienos apskaičiuota Apskaitos vieneto vertė iki kitos darbo dienos 12.00 val. paskelbiama tinklalyje [www.dnb.lt](http://www.dnb.lt).

1. Skolos vertė nustatoma pagal paskutinę žinomą geriausią pirkimo kainą, gautą iki 14.00 val., kurią viešai skelbia AB DNB bankas, "Swedbank", AB, AB SEB bankas. Jeigu kuris nors vienas ar keli bankai neskelbia kurio nors vertybinių popieriaus kainos, tai geriausia kaina parenkama iš likusių bankų skelbiamu geriausiu pirkimo kainų. Jei per paskutinią prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama, tai tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 dienų buvusi geriausia pirkimo kaina, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma.

2. Skolos vertė nustatoma pagal paskutinę žinomą geriausią pirkimo kainą, gautą iki 14.00 val., kurią viešai skelbia AB DNB bankas, "Swedbank", AB, AB SEB bankas. Jeigu kuris nors vienas ar keli bankai neskelbia kurio nors vertybinių popieriaus kainos, tai geriausia kaina parenkama iš likusių bankų skelbiamu geriausiu pirkimo kainų. Jei per paskutinią prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama, tai tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 dienų buvusi geriausia pirkimo kaina, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma.

### **Grynujų aktyvų vertės (GAV) skaičiavimo metodika (tęsinys)**

3. Lietuvos Respublikos vyriausybės vertybinių popieriu, kurie turi atkarpas, tikroji vertė vertinimo dieną apskaičiuojama pagal aukščiau aprašytą tvarką, prie vertybinio popieriaus kainos pridedant atkarpos išmoką, kuri būtų sukaupta kitą darbo dieną (T+1). Kitų skolos vertybinių popieriu vertė apskaičiuojama prie vertybinio popieriaus kainos pridedant atkarpos išmoką, kuri būtų sukaupta T+3 darbo dieną.

4. Jei skolos vertybinis popierius nėra kotiruojamas, dėl to, kad artėja vertybinio popieriaus išpirkimo data, tai jo kaina apskaičiuojama imant paskutinį žinomą to popieriaus pelningumą.

5. Naujai išleidžiami vertybiniai popieriai apskaitomi pagal jų nustatyta platinimo kainą atitinkamą vertinimo dieną.

6. Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Vilniaus vertybinių popierų biržos prekybos sąrašus, vertinami pagal vertinimo dieną biržos paskelbtą to popieriaus uždarymo kainą.

7. Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į kitų šalių reguliuojamų rinkų, kurios atitinka fondo sudarymo dokumentus, biržų prekybos sąrašus, vertinami pagal vertinimo dieną biržos paskelbtą to popieriaus uždarymo kainą.

8. Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos) vertinami pagal paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą.

9. Naujai įsigytu vertybiniai popieriai į fondo turtą įrašomi įsigijimo verte ir perkainojami kitą fondo darbo dieną pagal GAV skaičiavimo procedūras.

Apskaičiuojant grynujų aktyvų vertę priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiaujama, vertinamos pagal Lietuvos Respublikos vertybinių popierų komisijos patvirtintą grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodiką:

1. Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami nominalia verte.
2. Terminuoti indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos verte.
3. Išvestinės investicinės priemonės vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos verte, jei per laikotarpį nuo sandorio sudarymo dienos iki vertinimo dienos nebuvo didelio ekonominės aplinkybių pasikeitim. Jei minėta sąlyga netenkinama – vertinama pagal tiketiną pardavimo kainą, nustatyta pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą vertinimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

Fondo GAV ir investicinio vieneto vertė turi būti apskaičiuojama kiekvieną darbo dieną. Ne rečiau kaip kartą per mėnesį pagal GAV metodikoje pateiktą formulę turi būti apskaičiuojama vidutinė praėjusio mėnesio vieneto vertė ir kaip ši vidutinė vertė kito nuo finansinių metų pradžios.

Pasibaigus finansiniams metams, Bendrovė turi apskaičiuoti vidutinį atskiram dalyviui per metus tenkantį GAV dydį.

### **Apskaitos vieneto vertės nustatymo taisyklės**

Kiekviena Pensiju sąskaita turi individualų sąskaitos numerį, kurį suteikia Valdymo įmonė arba Depozitoriumas.

Pensiju sąskaitoje fiksuojama tokia informacija:

1. Dalyvio vardas, pavardė, asmens kodas ir adresas;
2. pensiju įmokų užskaitymo į Pensiju sąskaitą data, Apskaitos vieneto vertė ir konvertuojamų Apskaitos vienetų skaičius;
3. bendras Apskaitos vienetų skaičius.

Į Pensiju fondo sąskaitą pverstos Dalyvio piniginės lėšos (pensiju įmokos, iš kito pensiju fondo pverstos Dalyvio lėšos) konvertuojamos į Apskaitos vienetus. Dalyvio dalis Fondo turte nustatoma pagal Dalyvio Pensiju sąskaitoje įrašytų Apskaitos vienetų skaičių.

Už pverstas lėšas Dalyviui apskaičiuojamų Apskaitos vienetų skaičius nustatomas pagal formulę:

$$AVS = \frac{PPL - A}{AVV}$$

kur:

- AVS - Apskaitos vienetų skaičius;  
PPL - į Dalyvio Pensiju sąskaitą pverstos piniginės lėšos;  
A - Taisyklių nustatyti atskaitymai;  
AVV - pinigu į Pensiju sąskaitą užskaitymo dienos Apskaitos vieneto vertė.

Apskaitos vienetų skaičius apvalinamas pagal matematines taisykles iki 4 skaičių po kablelio.

Pensiju sąskaitą tvarko Valdymo įmonė elektroniniu būdu, užtikrindama Pensiju sąskaitoje esančios informacijos apsaugą ir konfidentialumą.

**Apskaitos vieneto vertės nustatymo taisyklės (tęsinys)**

Pervestos į Pensijų fondo sąskaitą Dalyviui priklausančios lėšos į Apskaitos vienetus konvertuojamos pinigų į Pensijų sąskaitą užskaitymo dienos Apskaitos vieneto verte, ne vėliau kaip kitą darbo dieną po piniginių lėšų gavimo.

Valdymo įmonė uždaro Dalyvio Pensijų sąskaitą pasibaigus Dalyvio dalyvavimui Pensijų fonde ir išmokėjus sukauptas lėšas šių Taisyklų nustatyta tvarka.

**Apskaitos politikos keitimas**

Įsigaliojus 39-ojo verslo apskaitos standartui „Kolektyvinio investavimo subjektų ir pensijų fondų apskaita, finansinės ataskaitos“, buvo atlikti apskaitos politikos pakeitimai, kurių įtaka atskleidžiama 10-oje pastabojе.

**Pobelansiniai įvykiai**

Pasikeitus valdymo įmonės pavadinimui iš UAB DnB NORD investicijų valdymas į UAB DNB investicijų valdymas, pakeisti ir visų valdomų fondų pavadinimai.

Nuo 2012 m. sausio 1 d. įsigaliojo pakeistos pensijų fondo taisyklės, kuriose nustatomas tikslėsnis Valdymo įmonės atskaitymų iš Pensijų fondo turto vertinimo principas, t.y. nuo 2012 m. sausio 1 d. atskaitymai bus vertinami kiekvieną kalendorinę, o ne darbo dieną.

Kitų reikšmingų įvykių po grynuju aktyvų ataskaitos datos nebuvo.

**AIŠKINAMOJO RAŠTO PASTABOS**

**1. Grynujų aktyvų, apskaitos vienetų skaičius ir vertė**

	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2011 12 31)	Prieš metus (2010 12 31)	Prieš dvejus metus (2009 12 31)
Grynujų aktyvų vertė, Lt	20 897 046	19 435 181	16 204 103
Apskaitos vieneto vertė (Lt)	1,2047	1,2861	1,1419
Apskaitos vienetų skaičius	17 346 329	15 112 176	14 189 894

**2. Per ataskaitinį laikotarpi konvertuotų apskaitos vienetų skaičius bei bendros konvertavimo sumos**

	Ataskaitinis laikotarpis 2011 m.		Ataskaitinis laikotarpis 2010 m.	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Lt	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė (Lt)
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigines lėšas į apskaitos vienetus)	4 077 144	5 022 606	2 457 858	3 059 555
Apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigines lėšas)	1 842 991	2 276 578	1 535 575	1 831 036
Skirtumas	2 234 153	2 746 028	922 283	1 228 519

### 3. Investicinio portfelio sudėtis

2011 m. gruodžio 31 d.

Ko-das	Emitento (KIS, kredito istaigos/ banko pa-radinimas)	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra isigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Rinka (šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklapio adresas)	KIS tipas	Baisu dalis emite, %	Išpirkimo / konvertavimo data / terminas	Dalis GA, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
<b>1. Nuo iavybės vertybinių popierių</b>														
1.1 Nuotraukos vertybinių popierių, itrauktai iš oficialųjų ar jų atitinkantų prekybos sąrašų	- ABTEO LT	LT	EUR	37 479	LIT0000123911	37 479	129 407	88 644	77 644	0,00	0,00	0,00	0,37	0,37
<b>1.2 Nuotraukos vertybinių popierių, itrauktai Papildomajai ar jų atitinkantį prekybos sąrašą</b>	-													
<b>1.3 Nuotraukos vertybinių popierių, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose</b>	-													
<b>1.5 Šielei žiamiai nauji nuosavybės vertybinių popierių</b>	-													
<b>1.6 Nuosavybės vertybinių popierių:</b>														
<b>2. Ne nuosavybės vertybinių popierių</b>														
<b>2.1 Ne nuosavybės vertybinių popierių, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose, kurios specializuojasi mažu ir vidutinių įmonių srityje</b>	-													
<b>2.2 Ne nuosavybės vertybinių popierių, itrauktai iš oficialiųjų ar jų atitinkantų prekybos sąrašų</b>	- Lietuvos Respublika	LT	LT0000611014	LTL	7 300		730 000	699 162	708 531	5,50	2016.02.10	3,39		
- Lietuvos Respublika	LT	LT0000632227	LTL	2 000			200 000	216 769	210 032	3,00	2012.10.29	1,01		
- AB DNB bankas	LT	LT0000402489	LTL	6 000			600 000	559 405	598 509	1,50	2012.03.05	2,86		
- Lietuvos Respublika	LT	LT0000605107	LTL	11 000			1 100 000	1 137 741	1 126 387	5,20	2015.04.29	5,39		
- Lietuvos Respublika	LT	LT0000603235	LTL	4 000			400 000	411 380	407 726	4,30	2013.08.05	1,95		
- Lietuvos Respublika	LT	LT1000600270	EUR	299			1 032 387	1 029 409	985 714	6,20	2017.09.22	4,72		
- AB DNB bankas	LT	LT0000431132	LTL	4 500			450 000	448 738	452 875	3,62	2013.10.07	2,17		
- Lietuvos Respublika	LT	LT1000600288	EUR	2			691	669	685	2,40	2012.04.25	0,00		
- Lietuvos Respublika	LT	LT1000600304	EUR	800			276 224	266 889	269 276	3,20	2012.10.24	1,29		
- Lietuvos Respublika	LT	LT0000607053	LTL	5 000			500 000	506 404	501 719	5,90	2018.03.28	2,40		

**Penijų fondas "DnB NORD papildoma pensija"**  
2011 m. metinės ataskaitos

Kodus	Emisento (KIS, kredito įstaigos, Šalis paradinimas)	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra išsigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Rinkai (šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklapio adresas)	KIS tipas	Balsų dalis emiteente, %	Išpirkimo / konvertavimo data / terminas	Dalis GA, %
-	Lietuvos Respublika	LT	LT0000600041	LTL	3 000		300 000	296 500	2,50				2012.06.20	1,42
<b>IS V 50:</b>				<b>43 901</b>		<b>5 589 302</b>	<b>5 572 567</b>	<b>5 557 954</b>						<b>26,60</b>
2.3	Ne nuosavybės vertėbiniai popierių, kuriais prekiavama kitose reguliuojamose rinkose													
-	FRANCE TELECOM	FR	XSO286704787	EUR	111		383 261	374 231	398 207	3,48			2012.02.21	1,91
-	Vodafone Group PLC	GB	XS0236598164	EUR	200		690 560	651 832	705 867	1,53			2012.11.29	3,38
-	RWE FINANCE BV	NL	XS0147030554	EUR	50		172 640	184 559	181 309	1,30			2012.10.26	0,87
-	TELEFONICA EM. 06/15	ES	XS0241946630	EUR	60		207 168	189 091	208 924	5,26			2016.02.02	1,00
-	GE CAPITAL FUND	IE	XS0244082219	EUR	60		207 168	197 410	216 745	2,10			2013.02.14	1,04
-	EWE AG	DE	DE000A0DUL51	EUR	60		207 168	199 710	222 147	2,03			2014.10.14	1,06
-	Lietuvos Respublika	LT	XSO163880502	EUR	322		1 111 802	1 096 420	1 161 277	3,86			2013.03.05	5,56
-	CARILLION INC	US	XS0252760607	EUR	27		93 226	85 768	99 041	1,85			2013.04.29	0,47
-	CZECH REPUBLIC	CZ	XS0271020850	EUR	25		86 320	80 062	89 894	2,24			2013.10.17	0,43
-	Lietuvos Respublika	LT	XSO327304001	EUR	43		148 470	134 727	147 963	5,79			2018.02.07	0,71
-	Afrikos respublika	IE	IE00B5S94121	EUR	60		207 168	205 881	214 730	1,45			2012.03.05	1,03
-	ELFFING	EE	XS0645947457	EUR	100		345 280	341 178	352 959	4,62			2018.07.12	1,69
-	Slovenijos Respublika	SI	XS0292653994	EUR	40		138 112	135 461	126 576	6,29			2018.03.22	0,61
-	Lietuvos Respublika	LT	XS0541528682	USD	130		347 022	344 342	342 442	5,73			2017.09.14	1,64
-	Norvėgijos Respublika	NO	NO0010313356	NOK	500		221 620	251 894	254 438	1,85			2017.05.19	1,22
<b>IS V 50:</b>				<b>1 788</b>			<b>4 566 984</b>	<b>4 472 566</b>	<b>4 722 517</b>					<b>22,60</b>
2.4	Įsielžiamai nauji ne nuoavybės vertibiniai popieriai													
-	IS V 50:													
<b>IS V 50 Ne nuosavybės vertibiniai popieriai:</b>				<b>45 639</b>				<b>10 156 286</b>	<b>10 045 133</b>	<b>10 280 472</b>				<b>49,19</b>
<b>3 Kolektivinių investavimo subjektų</b>														
3.1	Kolektivinių investavimo subjektų, skirtintinkančiu kolektiviniu investavimu subjektų 61 str. 1d. reikalavimui, vienetai (akcijos)													
-	DNB Fund - Fidelity Global SRI-A	LU	LU0029375739	EUR	101 942	DNB Asset Management	716 165	724 597		www.dnb.no/u	KIS 3			3,47
-	Health Care Fund	LU	LU0114720955	EUR	4 347	Fidelity International Ltd/Bermuda	201 126	253 192		www.fidelity-international.com	KIS 3			1,21
-	BNP PARIBAS L1 Equity World Energy C	LU	LU0080608945	EUR	92	Fortis Investment Management Lux	140 889	188 189		www.fortisinvestments.com	KIS 3			0,90
-	DB X-trackers DAX ETF	LU	LU0274211480	EUR	1 000	db Platinum Advisors	201 574	201 678		www.dbxtrackers.com	KIS 3			0,97
-	ABERDEEN GLOBAL ETHICAL WORLD	LU	LU0566482674	USD	23 268	ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	571 406	577 250		www.aberdeen-asset.com	KIS 3			2,76

Pensijų fondas "DnB NORD papildoma pensija"  
011 m. metinės ataskaitos

Ko-das	Emisento (KIS, kredito istaigos, Šalis banko pavadinimas)	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra isigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Rinka (Šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklapio adresas)	Balsu dalis emitente, %	Išpirkimo / konvertavimo data / terminas	Dalis GA, %
EQUITY FUND													
- COM STAGE ETF	LU	LU0378449770	EUR	8 300	Commerz Derivatives Funds Solutions		478 789	508 111		www2.comstage.commerzbank.com	KIS 3		2,43
- ING ) Invest Technologies	LU	LU0119200128	USD	34	ING (L) Invest		57 750	61 732		www.ing.lu	KIS 3		0,30
- DNB BRIC FUND	LU	LU0302238026	EUR	2 061	DNB asset Management		539 127	535 480		www.dnb.no/lu	KIS 3		2,56
- INVEESCO ASEAN Equity Fund A	IE	IE0003702317	USD	1 794	INVEESCO Asset Management Ireland		444 251	419 312		www.de.invesco.com	KIS 3		2,01
- Norwegian Value Fund	LU	LU0064319337	EUR	2 300	Nordea Investment Funds S. A.		463 633	261 909		www.nordea.lu	KIS 3		1,25
- Morgan ST US Equity Growth Fund	LU	LU0073232471	USD	7 883	Morgan Stanley Investment Management		653 978	761 375		www.morganstanley.com	KIS 3		3,64
- DNB pinigų rinkos fondai	LT	LTIF00000187	LTL	190	UAB DNB investiciju valdymas		226 326	242 896		www.bnbnord.lt	KIS 1		1,16
- Parvest-Agriculture	LU	LU0363509208	EUR	582	BNP Paribas Asset Management Luxembourg		167 052	196 612		www.bnpparibas-luxembourg.com	KIS 3		0,94
- HENGERSON CLASSIC CAP. EUR	LU	LU0046217351	EUR	2 274	Henderson Global Investor Ltd/Unité SC-A/2		188 186	146 678		www.henderson.com	KIS 3		0,70
- Pictet Funds Luxembourg-Pacific (Ex Japan)	LU	LU0148538712	USD	183	Pictet Gestion (Luxembourg) S.A.		104 107	133 905		www.pictetfunds.com	KIS 3		0,64
- Franklin Templeton Latin America Fund	LU	LU0128526570	USD	1 746	Franklin Templeton Investment Funds		259 905	356 875		www.templeton.lu	KIS 3		1,71
- Shares First 80	IE	IE0004853221	EUR	5 790	Barclays Global Investors LTD		197 248	145 240		www.londonstockexchange.com	KIS 3		0,70
- Pioneer Funds - Euro Bond Potentiel	LU	LU0271656307	EUR	1 111	Pioneer Asset Management S.A.		323 495	291 879		www.pioneerinvestments.com	KIS 3		1,40
- DNB Asian Small Cap Fund	LU	LU0081951880	DKK	65	Nordea Investment Funds S. A.		6 103	5 285		www.nordea.lu	KIS 3		0,03
- Schroder ISF Equity C ACC	LU	LU0106235459	EUR	4 810	Schroeder ISF EURO Equity C ACC		494 289	322 550		www.schroders.com	KIS 3		1,54
- Fidelity Germany Fund	LU	LU0048580004	EUR	1 299	Fidelity International Ltd/Bermuda		125 154	103 569		www.fidelity-international.com	KIS 3		0,50
- Pictet Funds Lux-Emerging Markets	LU	LU0188499254	USD	450	Pictet Gestion (Luxembourg) S.A.		184 245	259 093		www.pictetfunds.com	KIS 3		1,24
- DNB Asian Small Cap Fund	LU	LU0067059799	EUR	3 637	DNB Asset Management		67 675	42 771		www.dnb.no/lu	KIS 3		0,20
- BNPPLI-Equity	LU	LU012617399	USD	1 579	BNP Paribas		446 164	445 216		www.bnpparib	KIS		2,13

**Pensijų fondas "DnB NORD papildoma pensija"**

2011 m. metinių ataskaitos

Ko-das	Emitento (KIS, kredito istaigos, Šalis pa/adinimas)	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra įsigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūkanų norma, %	Rinkta (Šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklatapio adresas)	KIS tipas	Balsų dalis išpirkimo / konvertavimo data / terminas	Dalis GA, %
USA Small Cap Fund	5				Investment Partners					as-ip.com	3		
- Nordea Nordic Equi Y fund	LU0064675639	EUR 1 056	Nordea Investment Funds S. A.	271 755	166 775					www.nordea.lu	KIS 3		0,80
- Morgan ST Sicav - EMG MK EQ-A	LU0073229840	USD 3 942	Morgan Stanley Investment Management	344 396	343 044					www.Morganstanley.com	KIS 3		1,64
- European Telecom Fund	LU0546920058	EUR 498	ING Investment Management	288 772	266 247					www.ingim.com	KIS 3		1,27
<b>Iš viso:</b>		<b>182 234</b>				<b>8 163 560</b>	<b>7 961 459</b>						<b>38,10</b>
3.2 Kitu kolektiviniu investavimo subjektu vienetai	Lithuania SME Fund	Lithuania SME Fund	EUR 10 725	Baltcap Management		37 031	30 652			www.baltcap.com	KIS5		0,15
<b>Iš viso:</b>		<b>10 725</b>				<b>37 031</b>	<b>30 652</b>						<b>0,15</b>
<b>Iš viso Kolektyvinio investavimo subjektai:</b>	<b>192 959</b>					<b>8 200 591</b>	<b>7 992 111</b>						<b>38,24</b>
<b>4. Pinigų rinkos priemonės</b>													
4.1 Pinigų rinkos priemonės, kuriomis preklaujama reguliuojamose rinkose	-												
4.2 Kitos pinigų rinkos priemonės	-												
<b>Iš viso:</b>													
<b>5. Indėliai kredito istaigose:</b>													
5.1 Indėliai kredito istaigose	-												
- Nordea bankas	LT	LT								916 583	2,06		
<b>Iš viso:</b>										<b>916 583</b>			
<b>6. Išvestinės investicinės priemonės:</b>										<b>916 583</b>			
6.1 Išvestinės investicinės priemonės, kuriomis preklaujama reguliuojamose rinkose	-												
6.2 Kitos išvestinės investicinės priemonės	-												
<b>Iš viso:</b>													
<b>Iš viso išvestinės investicinės priemonės:</b>													
<b>7. Pinigai</b>													
- AB DNB bankas	LT	USD								901 080	0,00		4,31
- AB DNB bankas	LT	LT								428 623	0,38		2,05
- AB DNB bankas	LT	LT								153 354	0,38		0,73
- AB DNB bankas	LT	EUR								180 595	0,38		0,86
<b>Iš viso:</b>										<b>1 663 652</b>			<b>7,96</b>
<b>8. Kito priemonės, nenumatytos Kolektyvinio investavimo subjektų išstatymo 57 str. 1 d.</b>	-									<b>1 663 652</b>			<b>7,96</b>

Ko-das	Emitento (KIS, kredito įstaigos, Šalis banko pavadinimas)	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra įsigijimo vertė, Lt	Rinka (šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapijo adresas)	Balsų dalis emitente, %	Išpirkimo / konvertavimo data / terminas	Dalis GA, %
-	Iš vieto:										
9	Iš vieto:										
9	Iš vieto:										
											100

010 m. gruodžio 31 d.

Ko-das	Emitento (KIS, kredito įstaigos, Šalis banko pavadinimas)	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Valiu-ta	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra įsigijimo vertė, Lt	Rinka (šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė	Balsų dalis emitente, %	Išpirkimo / konvertavimo data / terminas	Dalis GA, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	1	Nuosavybės vertybinių popierių									
1.1	Nuosavybės vertybinių popierių, ištraukti iš oficialiųjų ar iš atitinkančių prekybos sąrašų										
-	AB EO LT	LT0000123911	EUR	37 479			129 407	88 644	92 785		
1.2	Iš viso Nuosavybės vertybinių popierių:	37 479					129 407	88 644	92 785		
2	2	Ne nuosavybės vertybinių popierių									
2.2	Ne nuosavybės vertybinių popierių, ištrauktų iš Papildomajų ar jų attinkantių prekybos sąrašų										
-	Lietuvos Republika	LT	LT0000611014	LTL	7 300		730 000	699 162	726 800	4,60	2016.02.10
-	Lietuvos Republika	LT	LT1000600213	EUR	1 265		436 779	409 254	433 387	1,55	2011.07.07
-	Lietuvos Republika	LT	LT0000601957	LTL	4 000		400 000	388 973	399 925	0,75	2011.01.12
-	Lietuvos Republika	LT	LT1000600239	EUR	1 042		359 782	345 016	359 292	1,00	2011.02.22
-	Lietuvos Republika	LT	LT0000603227	LTL	7 200		720 000	780 370	786 235	3,10	2012.10.29
-	AB DNB NORD bankas	LT	LT0000402489	LTL	6 000		600 000	559 405	584 056	2,34	2012.03.05
-	Lietuvos Republika	LT	LT0000603235	LTL	3 000		300 000	299 579	311 232	3,60	2013.08.05
-	Lietuvos Republika	LT	LT1000600270	EUR	299		1 032 387	1 029 409	1 034 877	5,15	2017.09.22
-	Lietuvos Republika	LT	LT1000600288	EUR	1 000		345 280	334 335	333 890	2,60	2012.04.25
2.3	Iš viso:		31 106				4 924 228	4 845 503	4 969 694		25,57
-	FR/NICE TELECOM FR	XS0286704787	EUR	111			383 261	374 231	409 942	1,54	2012.02.21
-	Vodafone Group PLC	GB	XS0236598164	EUR	200		690 560	651 832	717 267	1,74	2012.11.29
-	RW FINANCE BV	NL	XS0147030554	EUR	50		172 640	184 559	187 888	1,79	2012.10.26
-	TELEFONICA EM. 06/L6	ES	XS0241946630	EUR	60		207 168	189 091	218 292	4,08	2016.02.02
-	GE CAPITAL EURO IE	XS0244082219	EUR	60			207 168	197 410	218 731	2,29	2013.02.14
											1,13

I ensijų fondas "DnB NORD papildoma pensija"  
2011 m. metinės ataskaitos

Ko-das	Emittento (KIS, kreditito įstaigos, Šali-s pavadinimas)	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Kiekiς, vnt.	Valdytojas	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra išsigimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Paiūka-nq norma, %	Rinkta (čaltinis), pagal kurios nuostatyta rinkos vertė	Špirkimo / konvertavimo data / terminas	Dalis GA, %
	Fund							KIS tipas	Balsu dalis emiteente, %		
-	EWI AG	DE DE000A0QDLU51	EUR 60		207 168	199 710	221 949	2,64		2014.10.14	1,14
-	Lietuvos Respublika	LT XS0163880502	EUR 62		214 074	182 565	226 538	3,50		2013.03.05	1,17
-	DOI Energy A/S	DK XS0253170335	EUR 90		310 752	304 723	322 433	1,84		2011.06.21	1,66
-	CAI GILL INC	US XS02712760607	EUR 27		93 226	85 768	100 505	2,22		2013.04.29	0,52
-	Olandijos karaliystė	NL NL0006173015	EUR 25		86 320	80 062	90 985	2,43		2013.10.17	0,47
-	Lietuvos Respublika	LT XS0327304001	EUR 50		172 640	170 530	179 339	4,17		2011.01.15	0,92
-	Lenkijos Respublika	PL XS0498285351	EUR 50		148 470	134 727	154 352	4,93		2018.02.07	0,79
-	IŠ iso:		888		172 640	172 581	175 432	3,98		2017.03.29	0,90
2.4	Iše džiamai nauji ne nuosavybės vertybinių popieriai				<b>3 066 086</b>	<b>2 927 789</b>	<b>3 223 654</b>				<b>16,59</b>
-	AB DnB NORD bankas	LT LT0000431132	LT 4 500		450 000	448 738	460 479	2,94		2013.10.07	2,37
-	IŠ iso:		4 500		<b>450 000</b>	<b>448 738</b>	<b>460 479</b>				<b>2,37</b>
-	IŠ iso Ne nuosavybės vertybinių popieriai:		36 494		<b>8 440 315</b>	<b>8 222 030</b>	<b>8 653 826</b>				<b>44,53</b>
3	Kolektivinių investavimo subjektai										
3.1	Kolektivinių investavimo subjektų atitinkančiu kolektiviniu investavimo subjektu 61 str. 1d. reikalavimus, vienetai (akcijos)										
-	BL-EQUITIES	LU LU0093570330	EUR 35		BANQUE DE LUXEMBOURG S. A.	291 637	455 019		www.bdl.lu	KIS 3	2,34
-	Norjea 1 North American Value Fund	LU LU0076314649	USD 1 580		Nordea Investment Funds S. A.	290 531	131 214		www.nordea.lu	KIS 3	0,68
-	Norjea 1 European Value Fund	LU LU0064319337	EUR 2 300		Nordea Investment Funds S. A.	463 633	288 910		www.nordea.lu	KIS 3	1,49
-	iShares FTSEurofirst 100	IE IE0004855221	EUR 5 790		Barclays Global Investors LTD	197 248	175 927		www.londonstockexchange.com	KIS 3	0,91
-	Pictet Funds Lux - Emerging Markets Index	LU LU0188499254	USD 450		Pictet Gestion (Luxembourg) S.A.	180 138	311 994		www.pictetfunds.com	KIS 3	1,61
-	Norjea Nordic Equity fund	LU LU0064675639	EUR 1 056		Nordea Investment Funds S. A.	271 755	210 967		www.nordea.lu	KIS 3	1,09
-	INC (L) Invest - European Telecom Fund	LU LU0119206919	EUR 498		ING (L) Invest	311 842	289 030		www.ing.lu	KIS 3	1,49
-	Norjea 1 Danish Equity Fund	LU LU0081951880	DKK 65		Nordea Investment Funds S. A.	6 087	6 826		www.nordea.lu	KIS 3	0,04
-	Evi Greater Russia E FI	FI00008807565	EUR 314		Evi Greater Russia Management LTD	253 781	273 805		www.evli.com	KIS 3	1,41
-	Morgan Stanley US Equity Growth Fund	LU LU0073232471	USD 7 883		Morgan Stanley Management	639 401	776 090		www.morganstanley.com	KIS 3	3,99
-	Fidelity Germany Fund	LU LU0048580004	EUR 1 299		Fidelity International Ltd/Bermuda	125 154	124 023		www.fidelity-international.com	KIS 3	0,64
-	JPMorgan F-Emerg	LU LU0074838565	USD 450		JPMorgan Asset	57 995	76 187		www.JPMorganAsset	KIS 3	0,39

**Pensijų fondas "DnB NORD papildoma pensija"**

01.1 m. metinės ataskaitos

Ko-das	Ei-nitento (KIS, Kredito ištakos, Šali-s pavadinimas)	ISIN kodas / Priemonės / pavadinimas	Kiekiς, vnt.	Valdytojas	Bendra nominai- vertė, Lt	Bendra isigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Palūka-nu norma, %	Rinka (šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė	Balsu dalis emiteente, %	Išpirkimo / konvertavi-mo data / terminas	Dalis GA, %
	Euro EQ-A\$ Fund			Management Europe SAR							ey.com	
-	HSBC Gf Asia ex Japan Equity AD	LU LU0043850808	USD 1 648	HSBC Investments Hong Kong Ltd/Hong Franklin Templeton Investment Funds	124 332	226 678			www.hsbcame.com	KIS 3		1,17
-	Franklin Templeton Eastern Europe Fund	LU LU0078277505	EUR 548		58 698	59 625			www.templeton.lu	KIS 3		0,31
-	Vanguard US 500 ST-IDX	IE IE0002639668	USD 5 117	Vanguard Group Inc	131 492	169 174			www.globalvanguard.com	KIS 3		0,87
-	DWS Invest BRIC PLI-S-FC	LU LU0210302369	EUR 166	DWS Invest SA	164 764	135 839			www.dws-investments.com	KIS 3		0,70
-	Vanguard INV EURZ ST-IDX	IE IE0008248803	EUR 585	Vanguard Group Inc	296 647	234 178			www.globalvanguard.com	KIS 3		1,20
-	HEIDERSON HORIZ-PAN EU SC-A2	LU LU0046217351	EUR 2 274	Henderson Global Investor Ltd/Unité	188 186	188 843			www.henderson.com	KIS 3		0,97
-	Vanguard INV GLOB ST-IDX	IE IE00B03HCZ61	EUR 6 950	Vanguard Group Inc	286 642	261 075			www.globalvanguard.com	KIS 3		1,34
-	Pictet Funds Lux-Pacific (Ex Japan) Index INC (L) Invest	LU LU0148538712	USD 183	Pictet Gestion (Luxembourg) S.A.	101 786	150 642			www.pictetfunds.com	KIS 3		0,78
-	Computer Technologies Fidelity Pacific Fund	LU LU0119200128	USD 34	ING (L) Invest	56 463	62 601			www.ing.lu	KIS 3		0,32
-	Franklin Templeton Latin America Fund	LU LU0128526570	USD 1 746	Franklin Templeton Investment Funds	254 112	450 429			www.templeton.lu	KIS 3		2,32
-	Fidelity Fonds-Nordic Fidelity Pacific Fund	LU LU0049112450	USD 6 083	Fidelity International Ltd/Bermuda	302 756	352 289			www.fidelity-international.com	KIS 3		1,81
-	Funds A Fidelity Fonds-European AGGR Fund	LU LU0048588080	SEK 211	Fidelity International Ltd/Bermuda	54 738	49 441			www.fidelity-international.com	KIS 3		0,25
-	Morgan ST Sicav EM; MK EQ-A	LU LU0083291335	EUR 2 810	Fidelity International Ltd/Bermuda	200 839	120 406			www.fidelity-international.com	KIS 3		0,62
-	Carlson Equity Asian Small Cap Fund	LU LU0067059799	EUR 3 637	Morgan Stanley Investment Management	194 720	239 246			www.Morganstanley.com	KIS 3		1,23
-	JPN Emerging Markets Equity Fund	LU LU0217576759	EUR 1 771	Carlson Fund Management Luxembourg	67 675	67 201			www.carlsonfund.de	KIS 3		0,35
-	Schroder ISF EURO Equity C ACC	LU LU0106235459	EUR 4 810	JP Morgan Asset Management	69 325	87 299			www.jpmorganfinance.com	KIS 3		0,45
-	INVEESCO ASEAN Equity Fund A	IE IE0003702317	USD 603	Schroder ISF EURO Equity C ACC	494 289	377 710			www.schroders.com	KIS 3		1,92
-	Morgan Stanl., Europe, Middle East & N. Afr. Africa	LU LU0118140002	EUR 298	INVEESCO Asset Management Ireland	161 813	161 246			www.de.invesco.com	KIS 3		0,83
-	JPN MIDDLE EAST EQ ITY A (DIST) -	LU LU0083573666	USD 5 611	Morgan Stanley Investment Management	82 380	68 479			www.Morganstanley.com	KIS 3		0,35
				JP Morgan Asset Management	476 402	370 226			www.Morganstanley.com	KIS 3		1,90

**Pensijų fondas "DnB NORD papildoma pensija"**

2011 m. metinės ataskaitos

Ko-das	Emitento (KIS, Kredito istaigos, Šalių banko pavadinimas)	ISIN kodas / Priemonės pavadinimas	Kiekių vnt.	Vienu-ta	Valdytojas	Bendra nominali vertė, Lt	Bendra isigijimo vertė, Lt	Bendra rinkos vertė, Lt	Patūka-nu norma, %	Rinka (šaltinis), pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė	Balsų dalis emitente, %	Išpirkimo / konvertavimo terminas	Dalis GA, %
US D FUND	Fidelity Global Health Care Fund	LU0011472055	EUR	3 128	Fidelity International Ltd/Bermuda	131 206	177 858			www.fidelity-international.com	KIS 3	0,92	
-	DnB NORD pinigų rinių fondas	LT1TF00000187	LTL	190	UAB DnB NORD Investicijų valdymas	95 988	239 603			www.dnb nord.lt	KIS 1	1,23	
-	FO ITIS L FUND EQITY HIGH DIVIDEND USA C FUND	LU00377083059	USD	260	Fortis Investment Management Lux	37 993	49 583			www.fortisinvestments.com	KIS 3	0,26	
-	FO ITIS L FUND EQITY ENERGY WORLD C FUND	LU00080608945	EUR	92	Fortis Investment Management Lux	140 889	192 709			www.fortisinvestments.com	KIS 3	0,99	
-	Parvest-Agriculture Classic Cap, Eur	LU00363509208	EUR	582	BNP Paribas Asset Management Luxembourg	167 052	228 644			www.bnpparibas-am.com	KIS 3	1,18	
-	Schroder ISF Emerg ASIA EUR Acc Fund	LU00248172537	EUR	2 875	Schroder Investment Management S.A.	103 052	187 339			www.schroders.lu	KIS 3	0,96	
-	HSBC GIF-GL EMERG MKT EQY-PD	LU00449516144	USD	13 271	HSBC Investment Funds (Lux)	359 244	445 246			www.assetmanagement.hsbc.com	KIS 3	2,29	
-	PIC TET-EUR CORPORATE BND-1	LU0128472205	EUR	246	Pictet Funds Europe SA	138 112	134 772			www.pictfunds.com	KIS1	0,69	
-	BlueBay Invest Grade Bond Fund	LU0179826135	EUR	295	BlueBay Asset Management PLC	141 565	139 231			www.bluebayinve st.com	KIS 1	0,72	
-	Pioneer Funds - European Poten	LU0271656307	EUR	1 111	Pioneer Asset Management S.A	323 495	330 287			www.pioneerinves tments.com	KIS 3	1,70	
<b>15 išo:</b>				<b>91 146</b>		<b>8 495 855</b>	<b>9 072 890</b>					<b>46,68</b>	
3,2 Kitų kolektivinių investavimo subjektų vienetai												0,00	
- Lithuania SME Fund	Lithuania SME Fund	EUR	1 025	Baltcap Management		3 539	2 072			www.baltcap.com	KIS5	0,01	
<b>15 išo:</b>				<b>1 025</b>		<b>3 539</b>	<b>2 072</b>					<b>0,01</b>	
<b>5 Iš "iso" kolektivinio investavimo subjekta:</b>				<b>92 171</b>		<b>8 499 395</b>	<b>9 074 961</b>					<b>46,69</b>	
- Norveja bankas	LT	LTL										2011.06.13	
<b>15 išo Indėlių kredito išstaigose:</b>												<b>3,35</b>	
<b>7 Pirigai</b>													
- AB DnB NORD bankas	LT	USD										0,12	
- AB DnB NORD bankas	LT	LTL										4,40	
- AB DnB NORD bankas	LT	LTL										0,47	
- AB DnB NORD bankas	LT	EUR										0,01	
<b>15 išo Pinigai:</b>												<b>5,00</b>	
<b>9 15 iSO:</b>												<b>100</b>	
												19 444 651	

### 3. Investicijų portfelio struktūra (tęsinys)

Kadangi vertybinių popieriai bei kolektyvinio investavimo subjektai vertinami iki kitos dienos 10 val. skelbiamaomis kainomis, paskutinę ataskaitinio laikotarpio dieną susidarė skirtumas dėl žemiau pateikiamų KIS pervertinimų:

KIS pavadinimas	ISIN kodas	2011 12 30	2011 12 29	Skirtumas
BNPP L1-Equity USA Small Cap Fund	LU0126173995	105,11	105,80	(0,69)
Parvest-Agriculture Classic Cap. Eur	LU0363509208	98,57	97,84	0,73

Perskaiciavus fondo turtą 2011 gruodžio 30 d. kainomis turtas ir grynieji aktyvai skiriasi 801 Lt.

Pensijų fondo investavimo strategija remiasi prielaida, pagrįsta daugelio Dalyvių ilgalaikiu investavimo horizontu, todėl iki 50 procentų Pensijų fondo grynujų aktyvų lėšų gali būti investuojama akcijų rinkose, prisiimant su tuo susijusią riziką, ir siekiant aukštėsnio pelningumo ilgu laikotarpiu. Didesnį tikėtiną akcijų rinkų pelningumo svyraivimą siekiama atsverti vidutiniškai stabilesnį pelningumą generuojančiomis investicijomis, kaip kad vyriausybės vertybinių popieriais, kredito įstaigų ir kitų bendrovų skolos vertybinių popieriais, indėliais ir pan., kurie turi sudaryti ne mažiau nei 50 procentų Pensijų fondo grynujų aktyvų. Investuojant specializacija geografinėje zonoje ar pramonės šakoje nėra taikoma.

Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje Vyriausybės vertybinių popieriai sudarė 32,32 proc. visų pensijų fondo grynujų aktyvų vertės, kiti skolos vertybinių popieriai – 16,88 proc., investicijos į kolektyvinio investavimo subjektų vienetus sudarė 38,25 proc., nuosavybės vertybinių popieriai – 0,37 proc., pinigai ir indėliai – 12,35 proc. visų pensijų fondo grynujų aktyvų vertės.

Tiek akcijų, tiek obligacijų kainas labiausiai 2011 m. IV ketvirtį veikė Euro zonas skolos krizė. Nors metų pabaigoje išvysko tiek pavienių euro zonas lyderių tiek visos Europos sajungos susitikimų, tačiau reikšmingų skolos krizės sprendimų, kad galutiniai nuraminti investuotojus, nebuvvo pateikta. Labiausiai prasiskolinusių ir ekonominius sunkumus išgyvenančių valstybių obligacijos toliau sulaukė spaudimo, Ispanijos ir Italijos VP pajamingumai buvo jau pasiekę 7 proc. ribą, kai skolintis tampa finansiskai skausminga.

Iš kitos pusės, gruodžio pabaigos nuotaika tapo gana šventiška ir rinkose. Nemažai prisidėjo ir JAV paskelbtai geri makroekonominiai rodikliai (nedarbo lygio mažėjimas, gerėjančios vartotojų nuotaikos ir kt.) bei suaktyvėjusi apdirbamoji pramonė beveik visuose pasaulio regionuose. Be to, Europos centrinis bankas ėmėsi naujų priemonių: buvo suteikta net 489 mrd. eurų komerciniams bankams trejiems metams už 1 proc. palūkanas. Tokia didelė suma turėtų padidinti likvidumą ir suteikti šiek tiek daugiau pasitikėjimo finansiniu sektoriumi.

### 4. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
<b>Pagal valiutas:</b>				
DKK	5 285	0,03	6 826	0,04
EUR	10 025 680	49,04	10 286 809	52,98
LTL	6 043 735	28,92	5 104 734	26,29
USD	4 601 325	20,96	49 441	0,25
SEK	-	-	3 996 841	20,59
NOK	254 438	1,22	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>20 930 462</b>	<b>100</b>	<b>19 444 651</b>	<b>100</b>
<b>Pagal geografinę zoną:</b>				
Europos ekonominės erdvės valstybės (Islandija, Norvegija, Lichtenšteinas)	-	-	-	-
Kitos Europos Sajungos valstybės	10 690 357	51,16	11 575 545	59,62
Japonija	-	-	-	-
Lietuva	10 141 064	48,53	7 768 601	40,01
Kitos šalys	-	-	-	-
Jungtinės Amerikos Valstijos ir Kanada	99 041	0,47	100 505	0,52
<b>Iš viso:</b>	<b>20 930 462</b>	<b>100</b>	<b>19 444 651</b>	<b>100</b>
<b>Pagal investavimo objektus:</b>				
Akcijos	77 644	0,37	92 785	0,48
Kolektyvinio investavimo subjektais	7 992 111	38,25	9 074 961	46,74
Vyriausybės VP	6 753 995	32,32	5 121 299	26,38
Kitos obligacijos	3 526 476	16,88	3 532 527	18,19
Pinigai ir terminuotieji indėliai	2 580 235	12,35	1 623 079	8,36
<b>Iš viso:</b>	<b>20 930 462</b>	<b>100</b>	<b>19 444 651</b>	<b>100</b>

i. Investicijų vertės pokytis per ataskaitinių laikotarpį dėl jų išsigijimo, pardavimo ar išpirkimo ir tikrosios vertės pasikeitimo

2011 metai

Pokytis	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigąje	Įsigyta	Parduota (išpirktą)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Glynijų aktyvų ataskaitos straipsniai						
Terminuotieji indėliai	650 739	900 000	656 247	22 091	-	916 583
Pinigų rinkos priemonės	399 925	296 000	400 000	904	330	296 500
Skolos vertybinių popieriai	8 253 901	6 332 916	4 777 160	414 556	240 242	9 983 972
Vriausybų ir centrinių bankų arba jų garantuoti siolos vertybinių popieriai	4 721 374	5 991 738	4 350 803	258 089	162 902	6 457 496
Kiti skolos vertybinių popieriai	3 532 527	341 178	426 356	156 467	77 340	3 526 476
NJosavybės vertybinių popieriai	92 785	-	-	-	15 141	77 644
Kolektyvinio investavimo subjekčių investicinių vienetai ir akcijos	9 074 961	3 467 990	3 368 783	115 180	1 297 236	7 992 111
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	18 472 311	10 996 906	9 202 190	552 731	1 552 949	19 266 810

2010 metai

Pokytis	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigąje	Įsigyta	Parduota (išpirktą)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Glynijų aktyvų ataskaitos straipsniai						
Terminuotieji indėliai	551 028	1 613 629	1 522 062	8 144	-	650 739
Pinigų rinkos priemonės	345 004	388 973	345 280	11 228	-	399 925
Skolos vertybinių popieriai	7 606 733	4 647 038	4 537 774	610 351	72 447	8 253 901
Vriausybų ir centrinių bankų arba jų garantuoti siolos vertybinių popieriai	2 559 763	3 638 895	1 788 609	338 103	26 778	4 721 374
Kiti skolos vertybinių popieriai	5 046 970	1 008 143	2 749 165	272 248	45 669	3 532 527
NJosavybės vertybinių popieriai	68 586	-	-	24 199	-	92 785
Kolektyvinio investavimo subjekčių investicinių vienetai ir akcijos	7 244 803	283 216	125 300	1 686 594	14 351	9 074 962
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	15 816 154	6 932 855	6 530 416	2 340 515	86 798	18 472 311

## 6. Atskaitymai iš Pensijų fondo turto

2011 metai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotą atskaitymų suma (Lt)	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą :	1,50%	1,50%	294 324	1,49%
nekintamas dydis	1,50%	1,50%	294 324	1,49%
sékmés mokestis	-	-	-	-
depozitoriumui	0,25%	0,15%	29 630	0,15%
Už sandorių sudarymą	***	***	2 610	0,01%
Už auditą	***	***	5 640	0,03%
Kitos veiklos išlaidos	***	***		
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma*			323 954	
BIK % nuo GAV *			1,55%	
Visų išlaidų suma			332 204	1,68%
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)**			53% (31,23%)	

2010 metai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotą atskaitymų suma (Lt)	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą :	1,50%	1,50%	248 006	1.48%
nekintamas dydis	1,50%	1,50%	248 006	1.48%
sékmés mokestis	-	-	-	-
depozitoriumui	0,25%	0,15%	24 967	0.15%
Už sandorių sudarymą	***	***	284	
Už auditą	***	***	5 431	0.03%
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)	***	***	-	-
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma*				
BIK % nuo GAV *			1.66%	
Visų išlaidų suma			278 688	1.66%
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)**			31.23% (48,75%)	

Šie rodikliai pateikiami tik metų ataskaitose:

\*Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė fondo grynujų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų gražą. Pažymétina, kad skaičiuojant BIK į sandorių sudarymo išlaidas neatsižvelgianta.

\*\*Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos pensijų fondo portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvuma. Fondai, kurių PAR aukštas, patiria didesnes sandorių sudarymo išlaidas.

\*\*\*Išlaidos, dengiamos iš Pensijų fondo turto, tai išlaidos už bankines paslaugas, Pensijų fondo audito išlaidos ir sandorių sudarymo išlaidos bendras maksimalus išvardintų išlaidų dydis negali viršyti 1.5 procento per vienerius finansinius metus nuo Pensijų fondo grynujų aktyvų vertės. Pensijų fondo sąskaita bei Pensijų fondo interesais sudaromų sandorių faktinės išlaidos pagal sutartis tarpininkams, sudarančios ne daugiau kaip 1 procentą nuo sudarytų sandorių vertės, bet ne mažiau kaip 25 Lt nuo kiekvieno sandorio.

## 7. Mokėjimai tarpininkams

Per ataskaitinį laikotarpi (2011 m. sausio 1 d. iki 2011 m. gruodžio 31 d.) sumokėta AB DNB bankas Investicinės bankininkystės departamento Kapitalo rinkų skyriui 2 611 Lt už tarpininkavimo paslaugas vertybinių popierių sandoriuose.

Per praėitą atitinkamą ataskaitinį laikotarpi (2010 m. sausio 1 d. iki gruodžio 31 d.) sumokėta AB DnB NORD banko Investicinės bankininkystės departamento Kapitalo rinkų skyriui 284 Lt už tarpininkavimo paslaugas vertybinių popierių sandoriuose.

## 8. Investicijų graža ir investicijų gražos lyginamoji informacija

Akcijų dalies lyginamajų indeksą sudaro MSCI indeksų krepšelis:

20% Pasaulio akcijos (MSCI world index)

20% Europos akcijos (MSCI Europe index)

10% Besivystančių rinkų (MSCI Emerging markets)

Skolos vertybinių popierių dalies lyginamajų indeksą sudaro:

50% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Euro Govt 1-3 Yr indeksas.

## 8. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija (tęsinys)

Fondų lyginamajų indeksų sudarantys indeksai ir jų svoriai parinkti pagal taisyklėse nustatytas fondų investavimo strategijas.

Apskaitos vieneto vertės pokyčio, investicijų portfelio metinės investicijų grąžos (bendrosios ir grynosios) ir lyginamojo indekso, pokytis palyginti su keliais praėjusiais laikotarpiais.

	Per ataskaitinį laikotarpį	Prieš 2 metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metus <sup>9</sup>
Apskaitos vieneto vertės pokytis*	(6,33%)	12,63%	25,64%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis <sup>1</sup> (nuo 2007.07.02)	(4,38%)	8,06%	19,02%	-
Metinė grynoji investicijų grąža <sup>2</sup>	(6,33%)	12,61%	25,62%	-
Metinė bendroji investicijų grąža (pildoma papildomo savanoriško pensijų kaupimo fondui) <sup>3</sup>	(6,31%)	12,61%	25,60%	-
Apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>4</sup>	6,88%	6,15%	6,87%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>4</sup>	8,85%	7,75%	10,20%	-
Apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas <sup>5</sup>	0,94	0,91	0,95	-
Indekso sekimo paklaida <sup>6</sup>	2,40%	2,18%	3,45%	-
Alfa rodiklis <sup>7</sup>	(1,78%)	6,23%	11,25%	-
Beta rodiklis <sup>8</sup>	0,88	0,93	0,73	-

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

1. Lyginamasis indeksas – statistinis rodiklis, kuris susideda iš vieno arba keilių visuotinai pripažintų ir plačiai naudojamų nepriklausomų asmenų sudarytų finansinių priemonių indeksų, atspindinčių tam tikrų rinkų ar jų dalį pokyčius;

2. grynoji investicijų grąža – pensijų fondo ar kolektyvinio investavimo subjekto investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama tik į prekybos išlaidas;

3. bendroji investicijų grąža – papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondo ar kolektyvinio investavimo subjekto investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į prekybos ir valdymo išlaidas;

4. standartinis nuokrypis (angl. *standard deviation*) – statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai arba lyginamojo indekso reikšmės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu;

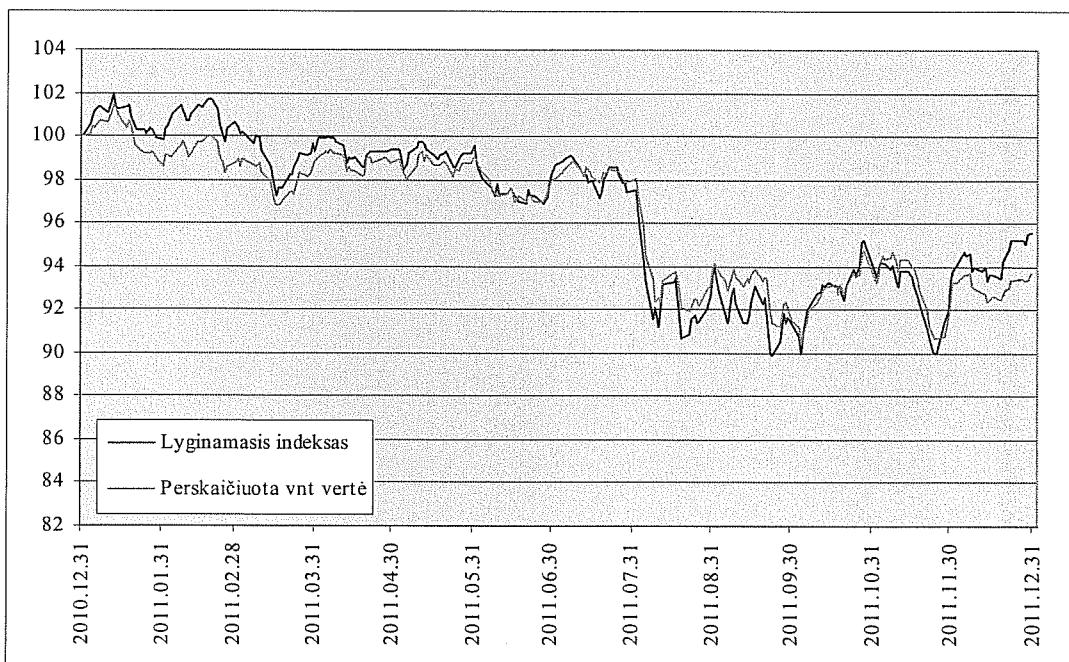
5. koreliacijos koeficientas – rodiklis, kuris parodo vieneto verčių ir lyginamojo indekso reikšmių statistinę priklausomybę;

6. indekso sekimo paklaida (angl. *tracking error*) – statistinis rizikos rodiklis, parodantis vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso pokyčių skirtumą standartinį nuokrypi;

7. alfa – rodiklis, kuris parodo skirtumą tarp pensijų fondo ar kolektyvinio investavimo subjekto vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui;

8. beta – rodiklis, kuris parodo, kiek pasikeičia pensijų fondo ar kolektyvinio investavimo subjekto vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei;

9. fondas veikia 8 metus.



## 8. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija (tęsinys)

Vidutinė investicijų grąža, vidutinis subjekto vieneto (akcijos) vertės pokytis ir jo standartinio nuokrypio rodiklis, taip pat vidutinis lyginamojo indekso pokytis per kelis praėjusius laikotarpius.

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų <sup>4</sup>	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokytis	9,85%	0,73%	-	2,63%
Vidutinis pensijų fondo lyginamojo indekso reikšmės pokytis (nuo 2007.07.02)	7,14%	-	-	(0,10%)
Vidutinė grynoji investicijų grąža <sup>1</sup>	9,84%	0,74%	-	2,82%
Vidutinė bendroji investicijų grąža (pildoma papildomo savanoriško pensijų kaupimo fondui) <sup>2</sup>	9,84%	0,76%	-	3,05%
Vidutinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis <sup>3</sup>	6,63%	7,02%	-	5,95%

1. grynoji investicijų grąža – pensijų fondo ar kolektyvinio investavimo subjekto investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama tik į prekybos išlaidas;
2. bendroji investicijų grąža – papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondo ar kolektyvinio investavimo subjekto investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į prekybos ir valdymo išlaidas;
3. vieneto vertės pokyčių standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu;
4. fondas veikia 8 metus.

## 9. Gautos ir išmokėtos lėšos

	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai	
Bendra gautų lėšų suma	5 022 605	3 059 555	
Periodinės įmokos į pensijų fondą	iš Valstybinio socialinio draudimo fondo paties dalyvio įmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	5 010 802	3 059 316
	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 iš kitos pensijų kaupimo bendrovės	11 803	239
Kitos gautos lėšos (nurodyti šaltinį ir gautų lėšų sumą), iš viso		-	-

	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai	
Bendra išmokėtų lėšų suma	2 276 578	1 831 036	
Pensijų išmokos	vienkartinės išmokos dalyviams periodinės išmokos dalyviams išmokos anuiteto įsigijimui	1 679 298	1 027 604
Į kitus pensijų fondus pervestos lėšos	valdomus tos pačios pensijų kaupimo bendrovės valdomus kitos pensijų kaupimo bendrovės	8 031	97
Išstojuisiems dalyviams išmokėtos lėšos (pildoma tik papildomo savanoriško kaupimo pensijų fondų atveju)		533 778	686 971
Paveldėtojams išmokėtos lėšos		55 471	112 444
Kitais pagrindais išmokėtos lėšos (nurodyti šaltinį ir išmokėtų lėšų sumą), iš viso		-	-

**10. Reikšmingas apskaitinių įvertinimų jeigu tokiai buvo, pakeitimo poveikis ar pateiktos lyginamosios informacijos koregavimas dėl apskaitos politikos keitimo.**

2011 m. grynujų aktyvų ataskaitos palyginamieji 2010 m. duomenys:

STRAIPSNIAI	Iki apskaitos politikos keitimo	Po apskaitos politikos keitimo
PINIGAI	972 340	972 340
TERMINUOTIEJI INDĒLIAI	650 739	650 739
INVESTICIJOS	17 821 572	17 821 572
GAUTINOS SUMOS	19 700	19 700
TURTO IŠ VISO:	19 464 351	19 464 351

2011 m. grynujų aktyvų pokyčio ataskaitos palyginamieji 2010 m. duomenys:

Straipsniai	Praėjusių finansinių metų duomenys 2010 m. ataskaitoje	Straipsniai	Praėjusių finansinių metų duomenys 2011 m. ataskaitoje
<b>GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE</b>	<b>16 204 103</b>	<b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE</b>	<b>16 204 103</b>
<b>PADIDĖJIMAI IŠ VISO:</b>	<b>5 427 727</b>	<b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS</b>	
Investicijų pardavimo pelnas	41 945	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	2 332 371
Investicijų vertės padidėjimo suma	1 563 903		
Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo	314 404	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio	1 567
		PADIDĖJO IŠ VISO:	5 427 727
<b>SUMAŽĖJIMAS IŠ VISO:</b>	<b>2 196 649</b>	<b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS</b>	
...	...	...	...
Investicijų pardavimo nuostoliai	28 502	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	86 798
Investicijų vertės sumažėjimo suma	58 284		
Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo	139	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio	127
Valdymo sąnaudos	272 973	Valdymo sąnaudos:	278 688
Kitos sąnaudos	5 715	Atlyginimas valdymo jmonei	248 006
		Atlyginimas depozitoriumui	24 967
		Atlyginimas tarpininkams	284
		Auditio sąnaudos	5 431
		SUMAŽĖJO IŠ VISO:	2 196 649
<b>GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b>	<b>19 435 181</b>	<b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b>	<b>19 435 181</b>

## **VI. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO DALYVIUS**

24. Bendri duomenys apie pensijų fondo dalyvius

		Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
<b>Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pradžioje</b>		7 993	6 596
<b>Dalyvių skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje</b>	dalyviai, pasinaudoję teise nukelti pensijų išmokos mokėjimą	850	755
	dalyviai, gaunantys periodines pensijų išmokas		
	kiti dalyviai	9 645	7 238
	Iš viso	10 495	7 993
<b>Dalyvių skaičiaus pokytis</b>		2 502	1 397

25. Per ataskaitinį laikotarpį prisijungusių dalyvių skaičius

	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
<b>Bendras prisijungusių dalyvių skaičius</b>	2 930	1642
<b>Dalyviai, pensijų kaupimo sutartis sudarė pirmą kartą</b>	2 928	1641
<b>Iš kitų pensijų fondų atėję dalyviai</b>	2	21
<b>iš tos pačios pensijų kaupimo bendrovės</b>		
<b>iš kitos pensijų kaupimo bendrovės</b>		

26. Per ataskaitinį laikotarpį pasitraukusių dalyvių skaičius

	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai	
<b>Bendras pasitraukusių dalyvių skaičius</b>	428	245	
<b>Į kitus pensijų fondus išejusių dalyvių skaičius</b>	2	1	
		2	
<b>Baigusių dalyvavimą dalyvių skaičius</b>	išstojusių (pildoma tik papildomo savanoriško pensijų kaupimo pensijų fondo atveju)	256	149
	sulaukusių nustatyto pensijos amžiaus ir pasinaudojusių teise į pensijų išmoką (vienkartinę išmoką, anuitetą ir jų derinį)	164	78
	dalyvių, pasinaudojusių Pensijų kaupimo įstatymo suteikta galimybe vienašališkai nutraukti pirmą kartą sudarytą sutartį		
	mirusių dalyvių	6	15

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
<b>Dalyvių skaičius</b>	iš viso	1099	4197	4210	990	10 496
	vyrai	633	2250	1563	450	4 896
	moterys	466	1947	2647	540	5 600
<b>Dalyvių dalis, %</b>	iš viso	10.47%	39.99%	40.11%	9.43%	100%
	vyrai	6.03%	21.44%	14.89%	4.29%	46.65%
	moterys	4.44%	18.55%	25.22%	5.14%	53.35%

## **VII. IŠORINIAI PINIGŲ SRAUTAI**

28. Per ataskaitinį laikotarpį faktiškai gautos lėšos  
Aiškinamojo rašto 9 pastaba.

29. Išmokėtos lėšos  
Aiškinamojo rašto 9 pastaba.

## **VIII. INFORMACIJA APIE GARANTIJŲ REZERVĄ**

30. Jei pensijų fondo taisyklose yra įsipareigojimas garantuoti tam tikrą pajaminguomą, nurodomas garantuojamą pajaminguomo dydis ir kita svarbi informacija

-

#### **IX. INFORMACIJA APIE PENSIJŲ FONDO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĒŠAS**

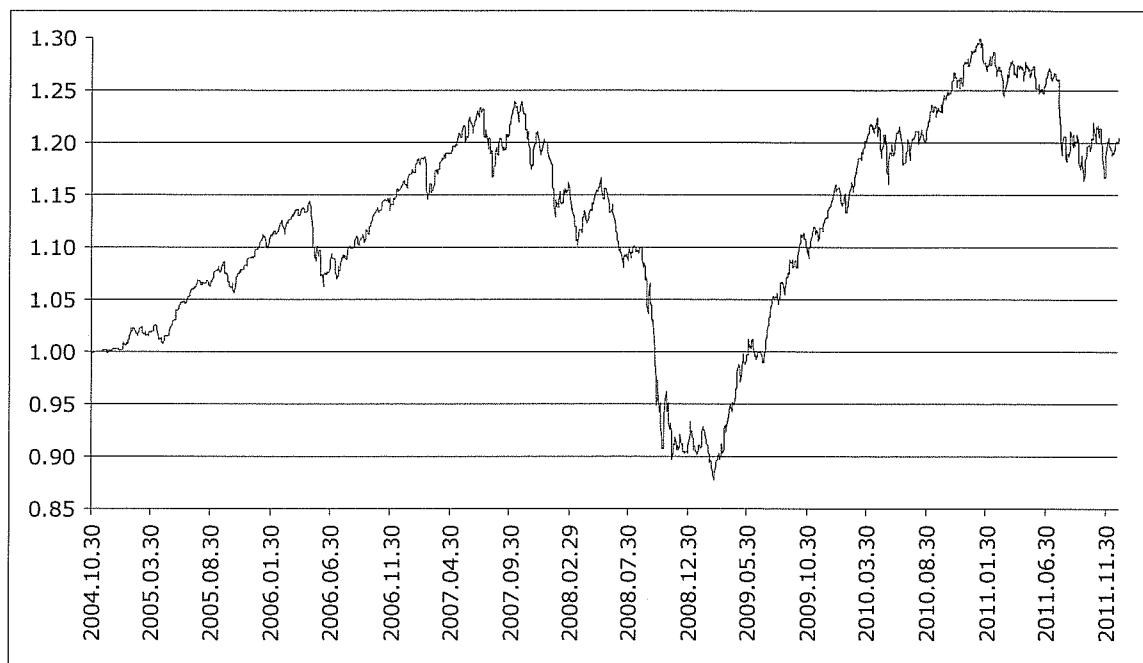
31. Pensijų fondo reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje  
Pensijų fondo reikmėms nebuvo skolintasi.

#### **X. KITA INFORMACIJA**

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

Pateikiame pensijų fondo apskaitos vieneto vertės kitimą nuo fondo įsteigimo iki 2011 m. gruodžio 31 d.

**Pensijų fondo apskaitos vieneto vertės kitimas 2004 06 15 - 2011 12 31**



**XI. ATSAKINGI ASMENYS**

33. Konsultantų, kurių paslaugomis buvo naudotasi rengiant ataskaitą  
Rengiant šią ataskaitą konsultantų paslaugomis nebuvo naudojamas.

34. Ataskaitą parengusių asmenų vardai, pavardės, pareigos, darbovietai (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.

Žemiau pasirašę atsakingi asmenys patvirtina, kad ataskaitoje pateikta informacija atitinka tikrovę ir kad nėra nutylėtų faktų, galinčių turėti esminės įtakos pensijų fondo veiklos rezultatų vertinimui.

Generalinis direktorius

\_\_\_\_\_  
Šarūnas Ruzgys  
(parašas)

Vyriausioji finansininkė

\_\_\_\_\_  
Dalia Vaitulevičienė  
(parašas)

36. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją

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

Generalinis direktorius

Šarūnas Ruzgys

Tel: (8-5) 2393 444

Faks.: (8-5) 2393 473

Sarunas.Ruzgys@dnb.lt

Tel: (8-5) 2393 444

Faks.: (8-5) 2393 473

Dalia.Vaituleviciene@dnb.lt

Vyriausioji finansininkė

Dalia Vaitulevičienė

36.2. jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ji rengiama padedant konsultantams, nurodyti konsultantų vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresus