

**ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų  
atviras investicinis fondas**

2009 METŲ

ATASKAITA

Vilnius 2010

# I. BENDROJI INFORMACIJA

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

Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas	ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas
Teisinė forma	Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo nustatyta tvarka sudarytas investicinis fondas
Vertybinių popierių komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data	2004 03 12

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

2009 sausio 1d. – 2009 gruodžio 31 d.

## 3. Valdymo įmonės duomenys:

### 3.1. pavadinimas ir įmonės kodas.

Uždaroji akcinė bendrovė investicinių bendrovių valdymo įmonė “INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS“.

Įmonės kodas 111707985.

### 3.2. buveinė (adresas).

P. Lukšio g. 32, Vilnius

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

Telefonas:	8(5) 274-70-16,
Faksas:	8(5) 274-70-16.
Elektroninio pašto adresas:	<a href="mailto:office@ipv.lt">office@ipv.lt</a>
Interneto svetainės adresas:	<a href="http://www.zprussmallcap.com">www.zprussmallcap.com</a>

### 3.4. veiklos licencijos numeris.

Veiklos licencijos numeris VĮK – 011.

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

Valdymas perduotas valdymo įmonei UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė “INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS“.

Asmenys, priimančys investicinius sprendimus:

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė “INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS“ generalinis direktorius Vaidotas Petrauskas.

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė “INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS“ konsultantė Vida Kubilienė.

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

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

**II. GRYNŪJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ (AKCIJŲ) SKAIČIAUS IR VERTĖS POKYČIAI****5. Nurodyti grynujų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) skaičius ir vertę.**

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje 2008 12 31	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2009 12 31	Prieš metus 2008 12 31	Prieš dvejus metus 2007 12 31
Grynujų aktyvų vertė, Lt.	6031183 LTL	7646216 LTL	6031183 LTL	7931272 LTL
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	2438,1524 LTL	3437,5369 LTL	2438,1524 LTL	3709,5457 LTL
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	2474 vnt.	2224 vnt.	2474 vnt.	2138 vnt.

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

	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė, Lt.
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	65 vnt.	198953 Lt.
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	315 vnt.	846707 Lt.

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

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

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Lt.)	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėta atskaitymų suma (Lt.)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas			
<b>Už valdymą:</b>			<b>131295</b>	<b>122380</b>	<b>1,99</b>
Nekintamas mokestis	2% Fondo grynujų aktyvų vertės	2% Fondo grynujų aktyvų vertės	131295	122380	1,99
Sėkmės mokestis	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Depozitoriumui :</b>			<b>22605</b>	<b>21699</b>	<b>0,34</b>
Depozitoriumo mokestis	0,25% Fondo grynujų aktyvų vertės	0,25% Fondo grynujų aktyvų vertės	14443	13493	0,22
Fiksuotas mokestis	Fiksuotas mokestis už operaciją (12JAV dolerių)	Fiksuotas mokestis už operaciją (12JAV dolerių)	8162	8206	0,12
<b>Už sandorių sudarymą:</b>	perkant/parduodant iki 2000 vnt. 0.25% + 0.015 JAV dolerių už vnt; perkant/parduodant nuo 2000 vnt. 0.25% + 0.01 JAV dolerių už vnt.:	perkant/parduodant iki 2000 vnt. 0.25% + 0.015 JAV dolerių už vnt; perkant/parduodant nuo 2000 vnt. 0.25% + 0.01 JAV dolerių už vnt.:	<b>76664</b>	<b>76436</b>	<b>1,16</b>
<b>Už auditą:</b>	-----	-----	8628**	-----	-----
<b>Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)</b>	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma</b>			<b>153900</b>	<b>144079</b>	<b>2,33</b>
<b>BIK % nuo GAV*</b>					<b>2,33</b>
<b>Visų išlaidų suma</b>			<b>230564</b>	<b>220515</b>	<b>3,49</b>
<b>PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)*</b>					<b>274.34 (273.21)</b>

### **\*Rodiklių paaiškinimai**

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

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

\*\*Audito išlaidos buvo dengiamos iš valdymo įmonės nuosavų lėšų, todėl į BIK bei PAR skaičiavimus neįtrauktos.

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

AB SEB bankas 76436 LTL už finansų maklerio paslaugas.

Nurodytos sumos buvo mokamos JAV doleriais ir apskaitomos pagal tos dienos oficialų lito ir JAV dolerio kursą.

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

Paslėptųjų komisinių nėra.

Pagal 2007m. rugpjūčio mėn. 17 d. Investicinių vienetų platinimo sutartį tarp UAB “Orion Securities” (toliau tekste - PLATINTOJAS) ir UAB investicinių bendrovių valdymo įmonė “INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS“ (toliau tekste – VALDYMO ĮMONĖ), VALDYMO ĮMONĖ moka PLATINTOJUI komisinį mokestį už Fondo investicinių vienetų pardavimą (platinimą) ir dalį VALDYMO ĮMONĖS gaunamo užmokesčio už Fondo valdymą. Komisinis mokestis už Fondo investicinių vienetų pardavimą (platinimą) ir dalis VALDYMO ĮMONĖS gaunamo užmokesčio už Fondo valdymą skaičiuojami tik nuo PLATINTOJO išplatintų Fondo investicinių vienetų.

Investuotojo (Fondo investicinių vienetų pirkėjo) sumokėtas platinimo komisinis mokestis tarp PLATINTOJO ir VALDYMO ĮMONĖS dalinamas taip:

- visas platinimo komisinis mokestis (skaičiuojamas nuo Platintojo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynujų aktyvų vertės) atitenka PLATINTOJUI, kai PLATINTOJAS parduoda Fondo investicinius vienetus paties PLATINTOJO surastiems investuotojams;

- kai PLATINTOJAS pasirašo Fondo investicinių vienetų įsigijimo dokumentus su VALDYMO ĮMONĖS surastais investuotojais, pusė platinimo komisinio mokesčio nuo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynujų aktyvų vertės atitenka PLATINTOJUI, o kita pusė platinimo komisinio mokesčio nuo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynujų aktyvų vertės atitenka VALDYMO ĮMONEI. VALDYMO ĮMONĖ iki jos surastam investuotojui pasirašant Fondo investicinių vienetų įsigijimo dokumentus, turi informuoti PLATINTOJĄ faksu arba elektroniniu paštu apie tai, kad klientą surado ir PLATINTOJUI nukreipė VALDYMO ĮMONĖ;

- PLATINTOJUI išplatinus Fondo investicinių vienetų, kurių vertė (be komisinio mokesčio už Fondo investicinių vienetų pardavimą (platinimą)) išplatinimo metu viršija 750 000 JAV dolerių (USD), VALDYMO ĮMONĖ moka PLATINTOJUI ¼ pirmosios VALDYMO ĮMONĖS gaunamo užmokesčio už Fondo valdymą dalies, kurią VALDYMO ĮMONĖ gauna nuo PLATINTOJO išplatintiems (parduotiems) ir neišpirktiems Fondo investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynujų aktyvų vertės. ¼ pirmosios VALDYMO ĮMONĖS gaunamo užmokesčio už Fondo valdymą dalis PLATINTOJUI mokama tik nuo tų Fondo PLATINTOJŲ išplatintų (parduotų) investicinių vienetų, kuriuos PLATINTOJAS išplatino savarankiškai ir be jokios VALDYMO ĮMONĖS pagalbos. Pirmoji atlyginimo VALDYMO ĮMONEI dalis yra nurodoma Fondo sudarymo dokumentuose.

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

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų	358	1089	1840	3815
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10500	11576	12763	16289
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	10142	10432	10732	11517

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

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

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Isigijimo vertė, tenkanti vienetui	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklapio adresas)	Balsų dalis emitent e %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Iš viso</b>	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Iš viso</b>	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
AMERICAN ITALIAN PASTA CO	US	US0270701016	4600	11.06	350630.41	76.22	384913.74	www.nasdaq.com	0.0219	5.03
AIR T INC	US	US0092071010	6500	3908.45	137996.30	21.23	147686.50	www.nasdaq.com	0.02681	1.93
ALLEGIANT TRAVEL CO	US	US01748X1028	1600	3.85	158358.06	98.97	181525.28	www.nasdaq.com	0.0079	2.37
AMERICAN PHYSICIANS SERVICE	US	US0288821087	2500	601.30	139725.50	55.89	138720.00	www.nasdaq.com	0.0362	1.81
APAC CUSTOMER SERVICES	US	US00185E1064	14000	336.73	190643.40	13.62	200690.00	www.nasdaq.com	0.0270	2.62
AEROPOSTALE INC	US	US0078651082	8100	194.82	620095.26	76.55	663366.51	www.nyse.com	0.0105	8.68
THE BUCKLE INC	US	US1184401065	3600	86.59	296803.43	82.45	253527.48	www.nyse.com	0.0078	3.32
CONN'S INC	US	US2082421072	5000	120.26	153294.32	30.66	70232.00	www.nasdaq.com	0.0223	0.92
DECKERS OUTDOOR CORP	US	US2435371073	1800	43.29	317160.59	176.20	440382.42	www.nasdaq.com	0.0138	5.76
ENGLOBAL CORP	US	US2933061069	10000	24.05	69129.00	6.91	75283.00	www.nasdaq.com	0.0366	0.98
HEALTHSPRING INC	US	US42224N1019	8800	223.68	271495.18	30.85	372729.28	www.nyse.com	0.0149	4.87
HURCO COS INC	US	US4473241044	3900	938.03	175411.78	44.98	138828.30	www.nasdaq.com	0.0608	1.82
INTERDIGITAL INC	US	US45867G1013	5600	134.69	281243.98	50.22	357739.76	www.nasdaq.com	0.0130	4.68
INNOFOS HOLDINGS INC	US	US45774N1081	3100	7.46	136377.99	43.99	171341.65	www.nasdaq.com	0.0146	2.24
KEWAUNEE SCIENTIFIC CORP	US	US4928541048	4700	28261.10	146313.04	31.13	163010.10	www.nasdaq.com	0.1833	2.13
K-TRON INTERNATIONAL INC	US	US4827301080	1400	33.67	254885.29	182.06	366191.70	www.nasdaq.com	0.0515	4.79
LMI AEROSPACE	US	US5020791068	15400	740.80	349177.91	22.67	492633.68	www.nasdaq.com	0.1333	6.44
NORTH AMERICAN GALVANIZING	US	US65686Y1091	20800	5002.82	256685.55	12.34	242636.16	www.nasdaq.com	0.1283	3.17
OVERHILL FARMS INC	US	US6902121051	15400	370.40	169106.15	10.98	180423.59	www.amex.com	0.0973	2.36
PETMED EXPRESS INC	US	US7163821066	3800	9.14	141040.04	37.12	161408.04	www.nasdaq.com	0.0166	2.11
RADIOSHACK CORP	US	US7504381036	10800	25976.16	402200.24	37.24	506535.12	www.nasdaq.com	0.0082	6.62
SIFCO INDUSTRIES INC	US	US8265461033	3970	9548.64	128951.07	32.48	137500.55	www.amex.com	0.0750	1.80
SYNNEX CORP	US	US87162W1009	3500	8.42	144056.15	41.16	258101.90	www.nyse.com	0.0107	3.38
SPAN-AMERICA MEDICAL SYSTEMS INC	US	US8463961099	4000	-----	127960.66	31.99	160571.20	www.nasdaq.com	0.1470	2.10
TUTOR PERINI CORP	US	US9011091082	4600	11063.92	200628.18	43.61	200035.60	www.nyse.com	0.0095	2.62
USEC INC	US	US90333E1082	27000	-----	267232.30	9.89	250020.00	www.nyse.com	0.0243	3.27
VSE CORP	US	US9182841000	4100	493.07	359188.61	87.61	444548.24	www.nasdaq.com	0.0809	5.81
WORD ACCEPTANCE CORP	US	US9814191048	2300	-----	137824.97	59.92	198210.09	www.nasdaq.com	0.0142	2.59
<b>Iš viso:</b>	-----	-----	<b>200870</b>	-----	<b>6383615</b>	-----	<b>7358792</b>	-----	-----	<b>96.22</b>

Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-----	-----	200870	-----	6383615	-----	7358792	-----	-----	96.22

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Įsigijimo vertė, tenkanti vienetai	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkomo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

KIS pavadinimas portfelyje	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Įsigijimo vertė, tenkanti vienetai	Bendra rinkos vertė	Šaltinis, pagal kurio duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklapio adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinių investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių Kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso KIS vienetų (akcijų)	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

\*- nurodyti KIS tipą:

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

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

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

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

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

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

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta			Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Galiojimo pabaigos data	Dalis GA, %
Pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
-----	-----	-----	-----	-----			-----	-----	-----	-----
Iš viso							-----	-----	-----	-----
Kitos pinigų rinkos priemonės										
-----	-----	-----	-----	-----			-----	-----	-----	-----
Iš viso							-----	-----	-----	-----
Iš viso pinigų rinkos priemonių							-----	-----	-----	-----

Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis			Valiuta			Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %
Indėliai kredito įstaigose										
-----	-----	-----	-----	-----			-----	-----	-----	-----
Iš viso:							-----	-----	-----	-----

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

Banko pavadinimas				Valiuta			Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma		Dalis GA, (%)
Pinigai										
AB SEB bankas				USD			330936.18 LTL	-----		4.33 %
<b>Iš viso pinigai:</b>				-----			<b>330936.18 LTL</b>	-----		<b>4.33 %</b>

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

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

**12.1. Pagal investicijas į Lietuvos ir kitų šalių investicines priemones.**

Eil. Nr.	Investicinės priemonės	Vertė, Lt.
1.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	7358792
1.1.	Rezidentai	-----
1.1.1.	Nefinansų įmonės	-----
1.1.2.	Finansų įmonės	-----
1.1.2.1.	Bankai	-----
1.1.2.2.	Draudimo įmonės	-----
1.1.2.3.	Kitos finansų įmonės	-----
1.2.	Nerezidentai	7358792
2.	Skolos vertybiniai popieriai	-----
2.1.	Rezidentai	-----
2.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	-----
2.1.2.	Nefinansų įmonės	-----
2.1.3.	Finansų įmonės	-----
2.2.	Nerezidentai	-----
3.	Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)	-----
3.1.	Rezidentai	-----
3.2.	Nerezidentai	-----
4.	Pinigų rinkos priemonės	-----
4.1.	Rezidentai	-----
4.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	-----
4.1.2.	Nefinansų įmonės	-----
4.1.3.	Finansų įmonės	-----
4.2.	Nerezidentai	-----
5.	Indėliai kredito įstaigose	-----
5.1.	Rezidentai	-----
5.2.	Nerezidentai	-----
6.	Išvestinės investicinės priemonės	-----
6.1.	Rezidentai	-----
6.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	-----
6.1.2.	Nefinansų įmonės	-----
6.1.3.	Finansų įmonės	-----
6.2.	Nerezidentai	-----
7.	Pinigai	330936
7.1.	Rezidentai	330936
7.2.	Nerezidentai	-----
8.	Kitos investicijos	-----
8.1.	Rezidentai	-----
8.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	-----
8.1.2.	Nefinansų įmonės	-----
8.1.3.	Finansų įmonės	-----
8.2.	Nerezidentai	-----

## 12.2. Pagal valiutas ir geografinę zoną.

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
Pagal valiutas:				
litas	-----	-----	-----	-----
eurais	-----	-----	-----	-----
kita valiuta	7689728	100.55	6062823	100.52
Iš viso	7689728	100.55	6062823	100.52
Pagal geografinę zoną:				
Lietuva	330936	4.33	168790	2.79
kitos Europos sąjungos valstybės	-----	-----	-----	-----
Europos ekonominės erdvės valstybės (Islandija, Norvegija, Lichtenšteinas)	-----	-----	-----	-----
Jungtinės Amerikos Valstijos	7358792	96.22	5894033	97.73
Japonija	-----	-----	-----	-----
Kitos šalys	-----	-----	-----	-----
Iš viso	7689728	100.55	6062823	100.52

**12.3. Pagal investavimo strategiją atspindinčius kriterijus (ši portfelio analizė pildoma pasirenkant investavimo strategiją atitinkančius kriterijus, pavyzdžiui, pagal turto rūšis, pramonės šakas, geografinę zoną, valiutas, rinkas, emitentų kredito reitingus, priemonių galiojimo trukmes bei kt.)**

Visos investicijos yra apibrėžiamos tais pačiais kriterijais ir nėra kaip jų išskirstyti.

Fondas specializuojasi atskiroje geografinėje zonoje ir sukauptas pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliotų Jungtinių Amerikos Valstijų vyriausybės institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas.

Fondas investuoja į mažos rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių akcijas. Dalis fondo lėšų, bet ne daugiau nei 30% Fondo grynųjų aktyvų vertės, gali būti investuojama ir į vidutinės rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių akcijas.

Fondo investicijų portfelį sudaro akcijos, kurios įtrauktos į šių vertybinių popierių biržų prekybos sąrašus: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ, American Stock Exchange.

Fondo investicijų neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

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

-----

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

-----

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) kolektyvinio investavimo subjekto investavimo strategiją (investicijų kryptis, investicijų specializaciją, geografinę zoną ir pan.).

Fondo investicinis portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją. Fondas specializuojasi atskiroje geografinėje zonoje ir sukauptas pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliotų Jungtinių Amerikos Valstijų vyriausybės institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas.

Fondas investuoja į mažos rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių akcijas. Dalis fondo lėšų, bet ne daugiau nei 30% Fondo grynųjų aktyvų vertės, gali būti investuojama ir į vidutinės rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių akcijas.

Fondo investicijų portfelį sudaro akcijos, kurios įtrauktos į šių vertybinių popierių biržų prekybos sąrašus: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ, American Stock Exchange.

Fondo investicijų jokiu būdu neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

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

Investicijų portfelio vertės pokyčiui didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos.

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

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

Fondo lyginamasis indeksas yra **Russell 2000** indeksas.

*Russell 2000* indeksas yra kapitalizuotas (didžiausios bendrovės turi didžiausią dalį indekse) JAV bendrovių akcijų indeksas, kurį sudaro 2000 mažiausių JAV bendrovių, įeinančių į Russell 3000 indeksą, akcijos.

Russell 2000 indeksas yra performuojamas kiekvienais metais birželio mėnesį.

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

	Ataskaitinio laikotarpio 2009.01.31.-2009.12.31.	Prieš metus 2008.01.01.-2008.12.31.	Prieš 2 metus 2007.01.01.-2007.12.31.	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis USD	+43,66%	-36,78%	+0,25%	-----
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis USD	+27,19%	-33,80%	-1,55%	-----
Metinė bendroji investicijų grąža LTL	+42,59%	-34,09%	-8,66%	-----
Metinė grynoji investicijų grąža LTL	+39,80%	-35,37%	-10,44%	-----
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis USD	42,88%	49,16%	23,85%	-----
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis USD	36,24%	46,26%	19,88%	-----
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas USD	0,97	0,98	0,85	-----
Indekso sekimo paklaida USD	22,60%	11,03%	7,90%	-----
Alfa rodiklis USD	+9,34%	-5,08%	+1,69%	-----
Beta rodiklis USD	1,27	0,97	0,82	-----

**Rodiklių paaiškinimai:**

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

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

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

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

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

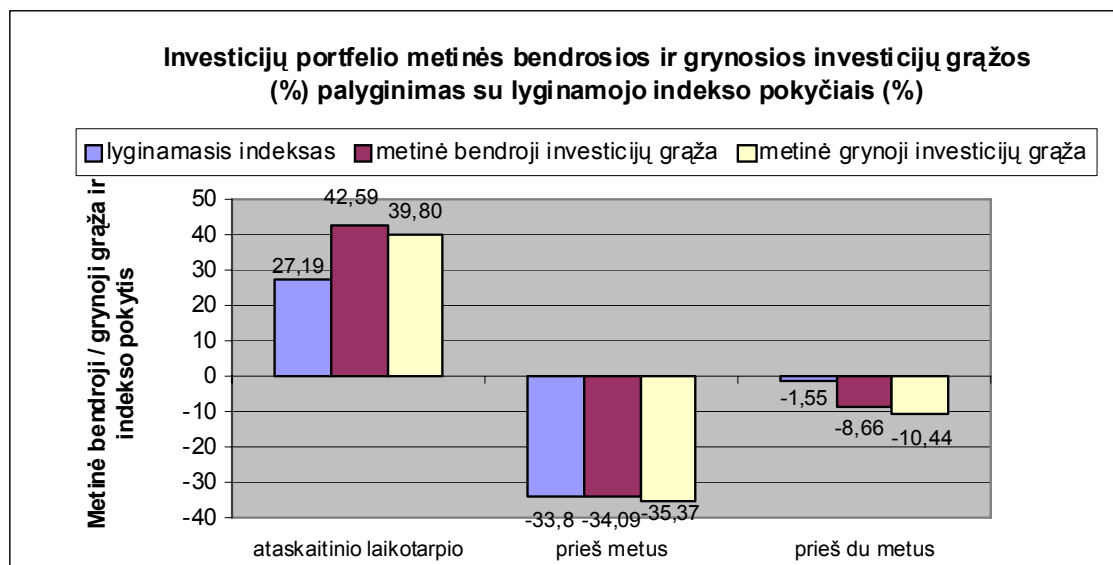
**Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis** – tai statistinis rodiklis, parodantis, kaip stipriai per metus svyravo lyginamojo indekso dieninis pelningumas, palyginti su vidutiniu dieniniu pelningumu. Kuo aukštesnis rodiklis, tuo didesnė investicijų vertės svyravimo rizika. Pateikiamas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

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

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

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

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



20. Vidutinė investicijų grąža, vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokytis 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).

	Per paskutinius 3 metus 2007.01.01.- 2009.12.31.	Per paskutinius 5 metus 2005.01.01.- 2009.12.31.	Per paskutinius 10 metų 2000.01.01.- 2009.12.31.	Nuo veiklos pradžios 2004.03.31.- 2009.12.31.
<b>Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis USD</b>	-3,08%	+5,22%	-----	+6,34%
<b>Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis USD</b>	-6,07%	+0,51%	-----	+2,34%
<b>Vidutinė bendroji investicijų grąža Lt</b>	-4,98%	+6,14%	-----	+5,64%
<b>Vidutinė grynoji investicijų grąža LTL</b>	-6,81%	+3,58%	-----	+2,88%
<b>Vidutinės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis USD</b>	32,87%	27,25%	-----	24,88%

**Rodiklių paaiškinimai:**

**Vidutinis akcijos vertės pokytis, lyginamojo indekso reikšmės pokytis, vidutinė bendroji investicijų grąža ir vidutinė grynoji investicijų grąža** – tai geometrinis atitinkamų metinių pokyčių ar grąžų vidurkis. Vidutinė bendroji investicijų grąža ir Vidutinė grynoji investicijų grąža skaičiuojama litais; Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ir Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis skaičiuojami JAV doleriais.

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

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

-----

## VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

22.1. Paskutinių 3 finansinių metų balansus, išdėstytus palyginamojoje lentelėje.

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

(Valdymo įmonės pavadinimas)

I.k. 111707985 P. Lukšio g. 32, Vilnius

(įmonės kodas, adresas, kiti duomenys)

PATVIRTINTA

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

protokolo Nr.....

### ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas

(Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas)

**PAGAL 2009 m. gruodžio 31 d. DUOMENIS**

2010 02 25 Nr. 1

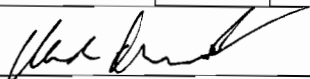
### I. BALANSAS

( litais )					
Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	2009 12 31	2008 12 31	2007 12 31
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	2	330936	168790	99162
II.	TERMINUOTI INDĖLIAI				
III.	INVESTICIJOS	1,2	7358792	5894033	7883008
1.	Skolos vertybiniai popieriai				
1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai				
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai				
2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	1,2	7358792	5894033	7883008
3.	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai				
4.	Kitos investicijos				
IV.	GAUTINOS SUMOS			1709	559
1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos				
2.	Kitos gautinos sumos			1709	559
	<b>TURTAS, IŠ VISO</b>		<b>7689728</b>	<b>6064532</b>	<b>7982729</b>

Eil. Nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai	Pastabų Nr.	2009 12 31	2008 12 31	2007 12 31
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI		43512	33349	51457
1.	Investicijų pirkimo įsipareigojimai				
2.	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		43512	33349	51385
3.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai				72
VI.	GRYNIJEI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)		7646216	6031183	7931272
	<b>ĮSIPAREIGOJIMAI IR GRYNIJEI AKTYVAI, IŠ VISO</b>		<b>7689728</b>	<b>6064532</b>	<b>7982729</b>

Gen. direktorius

(įmonės administracijos vadovo pareigų pavadinimas)



(parašas)

Vaidotas Petrauskas

(vardas ir pavardė)

**22.2. Paskutinių 3 finansinių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaitas, išdėstytas palyginamojoje lentelėje.**

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

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

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

**ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas**  
(Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas) **GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA**

**PAGAL 2009 m. gruodžio 31 d. DUOMENIS**  
2010 02 25 Nr. 1\_\_.

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabų Nr.	2009 12 31	2008 12 31	2007 12 31
I.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIAI		6031183	7931272	8808124
II.	PADIDĖJIMAS, IŠ VISO		4776991	4018102	4061557
1.	Dalyvių įmokos		198953	1182056	1011249
2.	Palūkanos ir dividendai		36248	34307	50415
2.1.	Banko palūkanos			679	418
2.2.	Dividendai		36248	33628	49997
3.	Investicijų pardavimo pelnas		1374114	971751	682875
4.	Investicijų vertės padidėjimo suma		3146735	1787061	2308815
5.	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kurso pasikeitimo		20941	42927	8203
6.	Kitos pajamos				
III.	SUMAŽĖJIMAS, IŠ VISO		3161958	5918191	4938409
1.	Išmokos dalyviams		846707	232934	952022
2.	Investicijų pardavimo nuostoliai		434470	377221	532237
3.	Investicijų vertės sumažėjimo suma		1599488	5047872	3128232
4.	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		50729	32331	34298
5.	Valdymo sąnaudos:		230564	227833	291620
5.1.	Mokestis valdymo įmonei		131295	133824	186587
5.2.	Mokestis finansų makleriui		76664	72713	71322
5.3.	Sąnaudos depozitoriumui		22605	21296	33615
5.4.	Kitos sąnaudos				96
6.	Kitos sąnaudos				
	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		7646216	6031183	7931272
	Apskaitos vieneto vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		3437,5369	2438,1524	3709,5457
	Apskaitos vienetų skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		2224	2474	2138

Gen. direktorius

(įmonės administracijos vadovo pareigų pavadinimas) (parašas)

Vaidotas Petrauskas

(vardas ir pavardė)

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

ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas  
P.Lukšio g. 32 Vilnius  
Valdymo įmonės kodas 111707985

#### AIŠKINAMASIS RAŠTAS

2009 gruodžio 31 d.

Parengimo data 2010 vasario mėn. 25 d.

#### I. BENDROJI DALIS

1.1 Vertybinių popierių komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto (ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviro investicinio fondo) sudarymo dokumentams data 2004 03 12.

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

1.3. Fondo valdymo įmonė - Uždaroji akcinė bendrovė investicinių bendrovių valdymo įmonė "INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS" registruota 2000 metų rugpjūčio 4 d. Į.k. 111707985. Galiojanti valdymo įmonės licencija Nr.VĮK-011 išduota 2006 m. balandžio 21 d. LR Vertybinių popierių komisijos sprendimu Nr.97.

Adresas: P.lukšio 32 LT-08222 Vilnius.

Telefonas/faksas: (8-5) 2747016.

#### 1.3. Fondo depozitoriumas

Depozitoriumo pavadinimas: Akcinė bendrovė SEB bankas.

Įmonės kodas: 112021238.

Adresas: Gedimino pr.12 Vilnius, Lietuva.

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

Departamento direktorius yra Tadas Dovbyšas.

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

1.4. Audito įmonė – UAB "Auditorių biuras". Į.k. 123249741. Adresas – Gedimino pr.26 , Vilnius.

#### II. APSKAITOS POLITIKOS DALIS

2.1. Finansinė atskaitomybė parengta vadovaujantis:

LR buhalterinės apskaitos įstatymu;

LR įmonių finansinės atskaitomybės įstatymu;

Verslo apskaitos standartais;

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

Kitais teisinais aktais, norminiais dokumentais bei tvarkomis.

#### 2.2. Investavimo politika

Fondo investicinės veiklos tikslas yra sukauptas pinigines lėšas, gautas viešai platinant Fondo investicinius vienetus, kolektyviai investuoti JAV akcijų rinkose padalijant riziką ir siekti didesnio nei vidutinio JAV akcijų rinkoje investicijų pajamingumo. Fondas siekia savo investicinės veiklos tikslo bei didžiausios naudos Fondo dalyviams laikydamasis apribojimų, kuriuos nustato galiojantys teisės aktai ir Fondo taisyklės (toliau – Taisyklės), kurios yra neatskiriamas Fondo prospekto priedas.

Fondas sukauptas pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliotų Jungtinių Amerikos Valstijų (JAV) vyriausybės institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas. Fondas investuoja tik į bendrovių, kurių rinkos kapitalizacija yra mažesnė už kiekvienos iš 1000 (vieno tūkstančio) didžiausios rinkos kapitalizacijos JAV bendrovių rinkos kapitalizacijos, akcijas.

Fondo investicijų portfelį sudaro akcijos, kurios įtrauktos į New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ, American Stock Exchange biržų prekybos sąrašus.

Fondo investicijų jokia būdu neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

Paprastai Fondo investicijos yra atliekamos JAV doleriais. Atskirais atvejais Fondas gali investuoti ir kitomis valiutomis.

### 2.3. Finansinės rizikos valdymo politika.

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

#### **Rinkos rizika**

Rinkos rizika – tai rizika, kad visa JAV akcijų rinka patirs nuosmukį. Kadangi Fondas investuoja į akcijas, pokyčiai akcijų rinkoje įtakos Fondo investicijų portfelio vertę ir tuo pačiu Fondo investicinio vieneto kainą.

JAV vertybinių popierių rinka yra viena stabiliausių pasaulyje. Tačiau ir joje galimas ženklus daugumos vertybinių popierių kainos kitimas. Trumpalaikis akcijų kainų kritimas galimas išaugus tarptautinio terorizmo grėsmei bei JAV finansiniams ir strateginiams objektams atsidūrus tarptautinių teroristų organizacijų taikinyje.

Rinkos rizika mažinama išlaikant Fondo investicinius vienetus ilgesnį laiką. Trumpalaikės investicijos grąža gali būti nepastovi dėl didelio atskirų bendrovių akcijų kainų svyravimo ar visos rinkos nuosmukio. Tačiau, investuojant ilgesniam laikui realu tikėtis, kad kylant JAV ekonomikai kils ir JAV akcijų rinka, į kurią investuoja Fondas.

#### **Specifinė investavimo rizika**

Tai rizika, kad atskiros bendrovės žymiai įtakos Fondo investicijų portfelį. Siekiant sumažinti vienos pozicijos ženklią įtaką visam investiciniam portfeliui, Fondo investicijų portfelis yra diversifikuojamas. Diversifikacija (rizikos išskaidymas) reiškia, kad yra investuojama į 25-30 bendrovių iš įvairių ekonomikos sektorių (bankininkystės, energetikos, transporto, lengvosios ir maisto pramonės ir kt.).

Investavimas į portfelį, kurį sudaro 25-30 įvairių bendrovių iš skirtingų pramonės sektorių akcijos, bus daug stabilesnis ir mažesnės rizikos už portfelį, sudarytą iš mažesnio akcijų skaičiaus, kuriame dominuoja vieno sektoriaus bendrovės.

#### **Rezultatų rizika**

Bet kuri iš Fondo investicijų portfelyje esančių akcijų gali prarasti savo vertę dėl laikinų finansinių sunkumų, rinkų nuosmukio ar bankroto.

Siekdamas maksimaliai sumažinti šią riziką Fondas investuoja tik į akcijas, kurios įtrauktos į šių žinomų ir sėkmingos veiklos tradicijas turinčių JAV vertybinių popierių biržų oficialius prekybos sąrašus:

- New York Stock Exchange (NYSE);
- NASDAQ;
- American Stock Exchange.

Šių biržų keliami viešo informacijos apie listinguojamas bendroves atskleidimo reikalavimai suteikia investuotojams galimybę teisingai įvertinti įsigyjamas akcijas ir jų riziką.

#### **Valiutos rizika**

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus JAV dolerio kurso pokyčio. Kadangi Fondas investuoja į JAV bendrovių akcijas JAV biržose, jo investicijos didžiąja dalimi yra vykdomos JAV doleriais. JAV dolerio kurso svyravimas gali įtakoti Lietuvos, Europos Sąjungos ir kitų šalių, kuriose atsiskaitoma ne JAV doleriais, investuotojų investicijų vertę, dėl tos vertės pasikeitimo vertinant ją JAV doleriais.

## Likvidumo rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, dėl ko pasidarytų neįmanoma parduoti investicijų portfelį sudarančių akcijų norimu laiku už norimą kainą. Ši rizika yra minimali, kadangi didžioji dalis Fondo grynųjų aktyvų yra investuota į pakankamai likvidžias bendrovių akcijas.

## Fondo veiklos rizika

Egzistuoja rizika, kad esant staigiam paraiškų išpirkti Fondo investicinius vienetus padidėjimui, Fondas negalės laiku parduoti savo turto atsiskaityti su savo dalyviais už išperkamus investicinius vienetus. Siekdamas sumažinti likvidumo riziką Fondas didžiąją dalį savo aktyvų investuoja į ypač likvidžius vertybinius popierius. Be to, Fondo sąskaitoje visą laiką laikoma dalis neinvestuotų lėšų grynais pinigais, kurios yra skirtos investicinių vienetų išpirkimui. Jeigu vienos akcijos tampa nelikvidžios, Fondas gali parduoti kitas investiciniame portfelyje esančias akcijas. Todėl Fondo dalyviai gali bet kada pareikalauti Fondo nustatyta tvarka išpirkti investicinius vienetus. Už išpirktus investicinius vienetus su investuotoju atsiskaitoma ne vėliau kaip per 7 dienas nuo investicinių vienetų išpirkimo sandorio sudarymo.

## Infliacijos rizika

Tai tikimybė, jog piniginio vieneto perkamoji galia sumažės dėl neigiamos infliacijos įtakos (bendrojo prekių ir paslaugų kainų lygio kilimo). JAV doleris, yra pagrindinė valiuta, kuria atliekama dauguma Fondo investicijų. JAV dolerio infliacija palyginti nedidelė. Žemiau pateikiami JAV Vartotojų kainų indekso (toliau – CPI) ir JAV Gamintojų kainų indekso (toliau – PPI) pasikeitimai per paskutinius 25 metus.

Metai	PPI (proc.)	CPI (proc.)
1984	1,2	3,9
1985	0,1	3,8
1986	-3,8	1,1
1987	4,5	4,4
1988	4,6	4,4
1989	3,7	4,6
1990	5,0	6,1
1991	-2,4	3,1
1992	1,5	2,9
1993	0,9	2,7
1994	2,8	2,7
1995	3,1	2,5
1996	2,7	3,3
1997	-1,8	1,7
1998	-3,2	1,6
1999	4,1	2,7
2000	6,6	3,4
2001	-6,0	1,6
2002	3,8	2,4
2003	3,0	1,9
2004	5,7	3,3
2005	5,4	3,4
2006	1,1	2,5
2007	4,1	6,3
2008	-0,9	0,1
2009	4,7	2,8

## **Sandorio šalies ir atsiskaitymų rizika**

Sudarant sandorius su vertybiniais popieriais egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis neįvykdys savo įsipareigojimų. Šią riziką Fondas siekia minimizuoti sudarydamas sandorius biržose, kurių procedūros užtikrina tinkamą ir savalaikį jose sudarytų sandorių įvykdymą. Be to, Fondas siekia, kad atsiskaitymas pagal jo sudarytus sandorius vyktų per patikimas finansines institucijas, tokias kaip AB Bankas, Hansabankas ir AB SEB bankas. Minėti bankai siūlo viešosios apyvartos tarpininko JAV akcijų rinkoje paslaugas ir turi patirtį šioje veikloje. Abu bankai turi platų filialų tinklą visoje Lietuvoje ir didelę darbo su vertybiniais popieriais patirtį, yra sudarę sutartis su JAV vertybinių popierių saugotojais.

### *Kredito rizika*

Tai rizika, kad Fondas arba sandorio šalys neįvykdys įsipareigojimų. Nuo šios rizikos saugo:

- tai, kad visi Fondo aktyvai yra laikomi depozitoriume, atskirai nuo Fondo valdymo įmonės turto;
- papildoma apsauga – „Lietuvos banko“ nustatyti reikalavimai depozitoriumams;

## **Teisinės aplinkos kitimo rizika**

Paskutiniu laikotarpiu stipriai keitėsi vertybinių popierių rinką Lietuvos Respublikoje reglamentuojantys teisės aktai. Tai sukėlė kai kurių nepatogumų ir papildomų išlaidų vertybinių popierių rinkos dalyviams. Esminio situacijos pagerėjimo leidžia tikėtis tai, kad jau yra priimti teisės aktai, kurie baigė formuoti šalies vertybinių popierių rinkos teisinę bazę. Šiuo metu Lietuvos vertybinių popierių rinką reglamentuojantys teisės aktai yra suderinti su Europos Sąjungos reikalavimais, todėl realu tikėtis, kad artimiausiu metu nebus didelių pasikeitimų teisės aktuose, kurie reglamentuoja investicinių fondų veiklą.

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

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

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

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

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

Vertybinių popierių padidėjimas pripažįstamas įsigijant vertybinius popierius bei padidėjus vertybinių popierių vertei. Atitinkamai, vertybinių popierių sumažėjimas pripažįstamas juos pardavus bei sumažėjus vertybinių popierių vertei. Vertybinių popierių pripažinimo momentas yra atsiskaitymo ir nuosavybės perėjimo diena.

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

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

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

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

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

## 2.5. Atskaitymų valdymo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės.

Atlyginimas Valdymo įmonei susideda iš dviejų dalių:

- pirmoji atlyginimo Valdymo įmonei dalis yra 2 % Fondo grynujų aktyvų vertės;
- antroji metinio atlyginimo Valdymo įmonei dalis priklauso nuo Fondo grynujų aktyvų vertės ir nustatoma pagal šią lentelę:

<b>Antrosios metinio atlyginimo Valdymo įmonei dalies dydis JAV doleriais (skliausteliuose nurodyta atlyginimo Valdymo įmonei dalis procentais nuo Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės JAV doleriais)</b>	<b>Fondo grynujų aktyvų vidutinė metinė vertė JAV doleriais</b>
20 000 (1-2%)	iki 2 000 000
40 000 (0,8-2%)	nuo 2 000 000 iki 5 000 000
60 000 (0,6-1,2%)	nuo 5 000 000 iki 10 000 000
80 000 (0,4-0,8%)	nuo 10 000 000 iki 20 000 000
120 000 (0,24-0,6%)	nuo 20 000 000 iki 50 000 000
160 000 (0,16-0,32%)	nuo 50 000 000 iki 100 000 000
200 000 (0,1-0,2%)	nuo 100 000 000 iki 200 000 000
250 000 (0,125% ir mažiau)	daugiau kaip 200 000 000

2005 m. balandžio mėn. 25 d. valdymo įmonės valdybos sprendimu nuspręsta nuo 2005 birželio 30 d. atsisakyti valdymo mokesčio II dalies, kol Fondo grynujų aktyvų vertė bus mažesnė negu 5000000 JAV dolerių (Penki milijonai JAV dolerių). Todėl 2009 metais antroji metinio atlyginimo dalis skaičiuojama nebuvo.

Atlyginimo Valdymo įmonei dydis skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertė, o sumokamas kiekvieno metų ketvirčio pabaigoje per 10 darbo dienų. Pasibaigus metams atlyginimo Valdymo įmonei dydis yra tikslinamas. Per metus susidarę atlyginimo Valdymo įmonei permokėjimai per 10 darbo dienų grąžinami Fondui, o susidarę atlyginimo Valdymo įmonei neprimokėjimai per 10 darbo dienų pervedami Valdymo įmonei.

Atlyginimas Depozitoriumui už Fondo turto apskaitą (depozitoriumo paslaugas) negali būti didesnis už 0,3 proc. Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės. Iš Fondo lėšų Depozitoriumui papildomai mokamas fiksuotas ne didesnis kaip 12 JAV dolerių (USD) mokeskis už kiekvieną vertybinių popierių operaciją Fondo vertybinių popierių sąskaitoje

Atlyginimas Depozitoriumui už Fondo investicinių vienetų apskaitą (depozitoriumo paslaugas) skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertė ir sumokamas už kiekvieną kalendorinį metų ketvirtį iki kito kalendorinio metų ketvirčio pirmo mėnesio 10 (dešimtos) kalendorinės dienos pagal Depozitoriumo pateiktą sąskaitą. Pasibaigus metams mokeskis Depozitoriumui už Fondo investicinių vienetų apskaitą dydis yra tikslinamas. Per metus susidarę mokesčio permokėjimai per 3 darbo dienas grąžinami Fondui, o susidarę mokesčio neprimokėjimai per 3 darbo dienas nuskaitomi iš Fondo sąskaitų Depozitoriumo naudai.

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

Investicijos finansinėje atskaitomybėje atvaizduojamos atskaitinio laikotarpio pabaigos tikrąja verte.

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

Gryniesi pinigai vertinami nominaliąja verte.

Vertybinių popierių, turėtų ataskaitinio laikotarpio pradžioje, tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pradžioje skirtumas, taip pat ataskaitinį laikotarpį išigytų vertybinių popierių tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir jų išigijimo savikainos skirtumas priskiriamas investicijų vertės padidėjimui arba sumažėjimui.

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

## 2.7. Apskaitos vieneto nustatymo taisyklės.

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

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

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

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

## 2.8. Pinigų ekvivalentai.

Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose.  
Pinigų ekvivalentams priskiriamų investicijų Fondas neturi.

## 2.9. Investicijų portfelio struktūra.

Fondo portfelio struktūra:

- Užsienio įmonių nuosavybės vertybiniai popieriai.
- Pinigai Fondo banko sąskaitoje.

Fondas specializuojasi atskiroje geografinėje zonoje ir sukauptas pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliotų Jungtinių Amerikos Valstijų vyriausybės institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas.

Investuodamas savo turtą Fondas laikosi šių reikalavimų:

- investuojama tik į tų bendrovių, kurių rinkos kapitalizacija yra mažesnė už kiekvienos iš 1000 (vieno tūkstančio) didžiausios rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių rinkos kapitalizacijas, akcijas. Į bendroves, kurios patenka į 1000 (vieną tūkstantį) didžiausios rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių sąrašą, Fondas neinvestuoja.

Fondo investicijų portfelį sudaro akcijos, kurios įtrauktos į šių vertybinių popierių biržų prekybos sąrašus:

- New York Stock Exchange (NYSE);
- NASDAQ;
- American Stock Exchange.

### III. AIŠKINAMOJO RAŠTO PASTABOS


#### 3.1. Investicijų vertės pokytis.

	Pokytis					
Balanso straipsniai	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Skolos vertybiniai popieriai	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kiti skolos vertybiniai popieriai	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Nuosavybės vertybiniai popieriai	5894033	9550544	9633032	3146735	1599488	7358792
Kolektyvinio investavimo subjektų vertybiniai popieriai	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kitos investicijos	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	5894033	9550544	9633032	3146735	1599488	7358792

3.2. Turto struktūra ataskaitinio laikotarpio pabaigoje.

Turto arba emitento pavadinimas	Valstybės, į kurios vertybinius popierius investuota, pavadinimas	Valiutos, kuria denominuotas turtas, pavadinimas	Nominali vertė (jeigu ji yra)	Metinė palūkanų norma (jeigu ji yra)	Indėlio, investicijos pabaigos terminas (jeigu ji terminuota)	Tikroji vertė	Turto, investicijos lyginamoji dalis (procentais)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	_____	USD	_____	_____	_____	330936	4.30 %
Užsienio įmonių nuosavybės vertybiniai popieriai	Jungtinės Amerikos Valstijos	USD	_____	_____	_____	7358792	95.70 %
Gautinos sumos	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
Iš viso	X	X	X	X	X	7689728	100%

Valdymo įmonės Gen. Direktorius \_\_\_\_\_



Vaidotas Petrauskas

## **23. Visas audito iřvados tekstas.**

## NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

UAB investicinių bendrovių valdymo įmonei „INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS“

Mes atlikome čia pridedamo, 16-25 puslapiuose pateikto, UAB investicinių bendrovių valdymo įmonės „INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS“ (toliau – Valdymo įmonė) valdomo investicinio fondo „ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas“ (toliau – Fondas) metinių finansinių ataskaitų rinkinio, kurį sudaro 2009 m. gruodžio 31 dienos balansas ir 2009 m. grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas (toliau – finansinės ataskaitos), auditą.

### *Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas*

Už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikos Vyriausybės 2004 m. sausio 13 d. nutarimo Nr. 30 patvirtintas „Pensijų fondų buhalterinės apskaitos ir finansinės atskaitomybės taisyklės“ ir kitų teisės aktų, reglamentuojančių buhalterinę apskaitą ir finansinių ataskaitų sudarymą, nuostatas, yra atsakinga Valdymo įmonės vadovybė. Valdymo įmonės atsakomybė apima vidaus kontrolės sistemos, kuri užtikrintų, kad finansinės ataskaitos būtų parengtos ir teisingai pateiktos be reikšmingų informacijos iškraipymų dėl apgaulės ar dėl klaidos, sukūrimą, įdiegimą ir palaikymą. Valdymo įmonės vadovybė taip pat yra atsakinga už tinkamos apskaitos politikos parinkimą ir taikymą bei apskaitinių įvertinimų, kurie yra pagrįsti esamomis aplinkybėmis, atlikimą.

### *Auditoriaus atsakomybė*

Mūsų pareiga yra, remiantis mūsų atliktu auditu, pareikšti nuomonę apie šias finansines ataskaitas. Auditą mes atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – Standartai), kuriuos nustato Tarptautinė buhalterijų federacija. Šiuose Standartuose reikalaujama, kad mes laikytumėmės profesinės etikos reikalavimų ir planuotume bei atliktume auditą taip, kad gautume pakankamą užtikrinimą apie tai, ar finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų.

Audito metu atliktos finansinių ataskaitų sumas ir atskleidimus pagrindžiančių įrodymų gavimo procedūros. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo, įskaitant finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo rizikos dėl apgaulės ar dėl klaidos įvertinimą. Įvertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į įmonės vidaus kontrolės sistemą, kuri yra svarbi Fondo finansinių ataskaitų sudarymui ir teisingam jų pateikimui, kad galėtų parinkti esamomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, bet ne tam, kad pareikštų nuomonę apie Valdymo įmonės vidaus kontrolės sistemos veiksmingumą. Audito metu taip pat buvo įvertintas taikytos apskaitos politikos tinkamumas, vadovybės atliktų apskaitinių įvertinimų pagrįstumas bei bendras finansinių ataskaitų pateikimas.

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

*Nuomonė*

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai parodo investicinio fondo „ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas“ 2009 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę ir 2009 m. grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikos Vyriausybės 2004 m. sausio 13 d. nutarimo Nr. 30 patvirtintas „Pensijų fondų buhalterinės apskaitos ir finansinės atskaitomybės taisyklės“ nuostatas, reglamentuojančias finansinių ataskaitų rengimą.

Direktorė, Auditorė  
Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000221



Roma Račienė

2010 m. balandžio 19 d.  
Gedimino pr. 26, Vilnius, Lietuvos Respublika

UAB „Auditorių biuras“  
Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001340

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

<b>I.</b>	<b>Pajamos iš investicinės veiklos</b>	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	-----
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	<b>946104</b>
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	975892
2.2.	vyriausybės skolos vertybinius popierius	-----
2.3.	įmonių skolos vertybinius popierius	-----
2.4.	finansines priemones	-----
2.5.	išvestines finansines priemones	-----
2.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-----
2.7.	Kita (užsienio valiutų kurso pasikeitimo rezultatas)	(29788)
3.	<i>Nerealizuotas (nuostolis) / pelnas iš:</i>	<b>1547247</b>
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	1547247
3.2.	vyriausybės skolos vertybinių popierių	-----
3.3.	įmonių skolos vertybinių popierių	-----
3.4.	finansinių priemonių	-----
3.5.	išvestinių finansinių priemonių	-----
3.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-----
3.7.	kitų	-----
	<b>Pajamų iš viso</b>	<b>2493351</b>
<b>II.</b>	<b>Sąnaudos</b>	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	230564
1.1.	valdymo mokesčiai	131295
1.2.	mokesčiai depozitoriumui	22605
1.3.	mokesčiai tarpininkams	76664
1.4.	mokesčiai už auditą	-----
1.5.	kiti mokesčiai ir išlaidos	-----
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	-----
	<b>Sąnaudų iš viso</b>	<b>230564</b>
<b>III.</b>	<b>Grynosios pajamos</b>	<b>2262787</b>
<b>IV.</b>	<b>Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams</b>	-----
<b>V.</b>	<b>Reinvestuotos pajamos</b>	<b>2262787</b>

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

Kadangi fondas registruotas Lietuvoje, tačiau investuoja Amerikos rinkoje bei visas investavimo operacijas atlieka JAV doleriais, fondo finansinė atskaitomybė pateikiama palyginamoje lentelėje dviem valiutom – litais ir JAV doleriais:

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

(Valdymo įmonės pavadinimas)

**J.k. 111707985 P.Lukšio g.32, Vilnius**

(įmonės kodas, adresas, kiti duomenys)

PATVIRTINTA

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

protokolo Nr.....

**ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas**

(Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas)

**PAGAL 2009 m. gruodžio 31 d. DUOMENIS**

2010 02 25 Nr. 1\_\_.

**I. BALANSAS**

		<b>Litais</b>	<b>USD</b>	<b>Litais</b>	<b>USD</b>	<b>Litais</b>	<b>USD</b>
<b>Eil. Nr.</b>	<b>Turtas</b>	<b>2009 12 31</b>	<b>2009 12 31</b>	<b>2008 12 31</b>	<b>2008 12 31</b>	<b>2007 12 31</b>	<b>2007 12 31</b>
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	330936	137592	168790	68874	99162	42068
II.	TERMINUOTI INDĖLIAI						
III.	INVESTICIJOS	7358792	3059534	5894033	2405041	7883008	3344225
1.	Skolos vertybiniai popieriai						
1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai						
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai						
2	Nuosavybės vertybiniai popieriai	7358792	3059534	5894033	2405041	7883008	3344225
3	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai						
4	Kitos investicijos						
IV.	GAUTINOS SUMOS			1709	697	559	237
1	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos						
2	Kitos gautinos sumos			1709	697	559	237
	<b>TURTAS, IŠ VISO</b>	<b>7689728</b>	<b>3197126</b>	<b>6064532</b>	<b>2474612</b>	<b>7982729</b>	<b>3386530</b>

<b>Eil. Nr.</b>	<b>Įsipareigojimai ir grynjieji aktyvai</b>	<b>2009 12 31</b>	<b>2009 12 31</b>	<b>2008 12 31</b>	<b>2008 12 31</b>	<b>2007 12 31</b>	<b>2007 12 31</b>
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI	43512	18091	33349	13608	51457	21830
1	Investicijų pirkimo įsipareigojimai						
2	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui	43285	17996	33349	13608	51385	21799
3	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	227	95			72	31
VI.	GRYNIJAI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)	7646216	3179035	6031183	2461004	7931272	3364700
	<b>ĮSIPAREIGOJIMAI IR GRYNIJAI AKTYVAI, IŠ VISO</b>	<b>7689728</b>	<b>3197126</b>	<b>6064532</b>	<b>2474612</b>	<b>7982729</b>	<b>3386530</b>

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

(Valdymo įmonės pavadinimas)

**J.k. 111707985 P.Lukšio g.32 Vilnius**

(įmonės kodas, adresas, kiti duomenys)

PATVIRTINTA

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

protokolo Nr.....

**ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas**  
(Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas)

**GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA**

**PAGAL 2009 m. gruodžio 31 d. DUOMENIS**

2010 02 25 Nr. 1\_\_.

Eil. Nr.	Straipsniai	Litais	USD	Litais	USD	Litais	USD
		2009 12 31	2009 12 31	2008 12 31	2008 12 31	2007 12 31	2007 12 31
I.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIAI	6031183	2461004	7931272	3364700	8808124	3348587
II.	PADIDĖJIMAS, IŠ VISO	4776991	2007135	4018102	1603517	4061557	1801378
1.	Dalyvių įmokos	198953	83034	1182056	481915	1011249	391047
2.	Palūkanos ir dividendai	36248	14969	34307	13917	50415	20161
3.1.	Banko palūkanos			679	296	418	168
3.2.	Dividendai	36248	14969	33628	13621	49997	19993
3.	Investicijų pardavimo pelnas	1374114	545613	971751	380788	682875	307177
4.	Investicijų vertės padidėjimo suma	3146735	1363519	1787061	726897	2308815	1082993
5.	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kurso pasikeitimo	20941		42927		8203	
6.	Kitos pajamos						
III.	SUMAŽĖJIMAS, IŠ VISO	3161958	1289104	5918191	2507213	4938409	1785265
1.	Išmokos dalyviams	846707	333864	232934	96004	952022	387709
2.	Investicijų pardavimo nuostoliai	434470	175498	377221	188162	532237	180302
3.	Investicijų vertės sumažėjimo suma	1599488	686207	5047872	2124249	3128232	1100302
4.	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo	50729		32331		34298	
5.	Valdymo sąnaudos:	230564	93535	227833	98798	291620	116952
5.1.	Mokestis valdymo įmonei	131295	53657	133824	58200	186587	75058
5.2.	Mokestis finansų makleriui	76664	30652	72713	31331	71322	29490
5.3.	Sąnaudos depozitoriumui	22605	9226	21296	9267	33615	12365
5.4.	Kitos sąnaudos					96	39
6.	Kitos sąnaudos						
	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	7646216	3179035	6031183	2461004	7931272	3364700
	Apskaitos vieneto vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	3437,5369	1429,2102	2438,1524	994,8807	3709,5457	1573,7083
	Apskaitos vienetų skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	2224	2224	2474	2474	2138	2138

## VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

26. Pateikti informaciją apie priskaičiuotų ir (ar) išmokėtų dividendų (pusmečio ataskaitoje – tarpinių dividendų po mokesčių) sumas, nurodyti laikotarpį, už kurį dividendai buvo mokami, išmokėjimo datas, dividendų dydį, tenkančią vienam vienetui (akcijai), ir kitą svarbią informaciją.

## VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

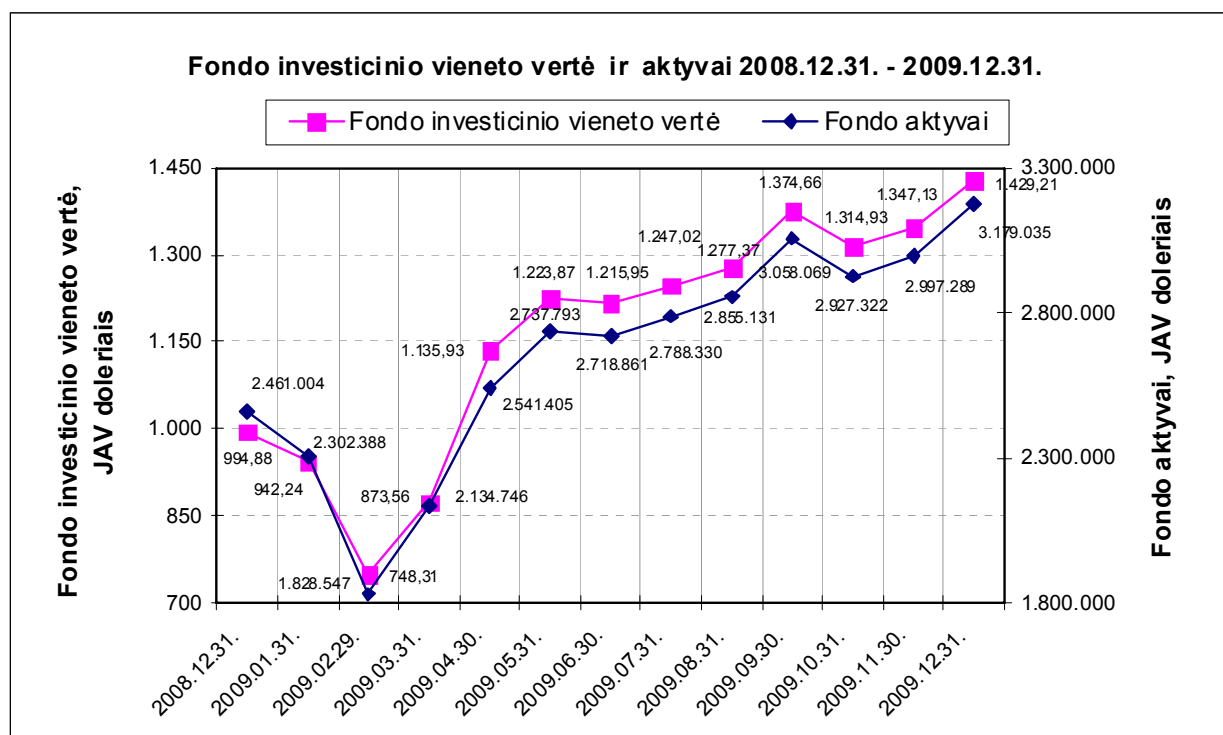
27. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

## IX. KITA INFORMACIJA

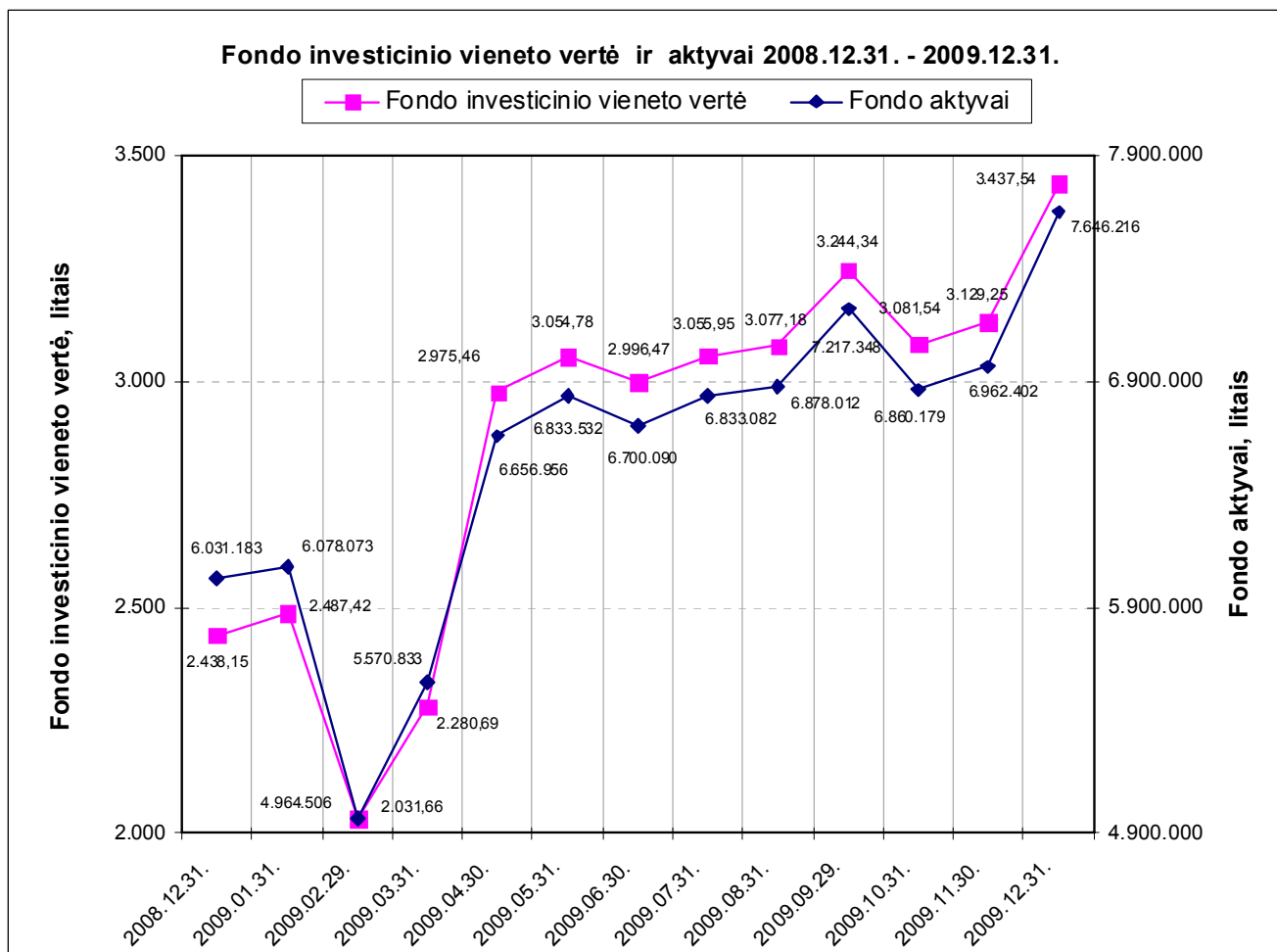
28. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus.

Žemiau pateikiame fondo investicinio vieneto vertės ir fondo aktyvų pokyčius grafiškai:

a) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2008.12.31. - 2009.12.31. JAV DOLERIAIS:



b) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2008.12.31.- 2009.12.31. LITAIŠ:



## X. ATSAKINGI ASMENYS

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

-----

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

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė "INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS" generalinis direktorius Vaidotas Petrauskas.

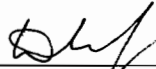
UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė "INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS" vyr.finansininkas Dainius Minelga.

**31. Valdymo įmonės administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, ataskaitą rengusių asmenų ir konsultantų parašai ir patvirtinimas, kad joje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms.**

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė  
“INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS“  
Generalinis direktorius Vaidotas Petrauskas



UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė  
“INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS“  
Vyr.finansininkas Dainius Minelga



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

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

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė “INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS“  
generalinis direktorius Vaidotas Petrauskas. Tel./fax. 2747016. El. pašto adresas vaidas@ipv.lt.

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė “INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS“  
vyr.finansininkas Dainius Minelga. Tel./fax. 2747016. El. pašto adresas dainius@ipv.lt.

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

-----