

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

**2009 FINANSINIŲ METŲ PIRMO PUSMEČIO  
ATASKAITA**

Vilnius 2009

# 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 birželio 30 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>
Tinklapio 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. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ (AKCIJŲ) SKAIČIAUS IR VERTĖS POKYČIAI

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

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje 2008 12 31	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2009 06 30	Prieš metus 2008 06 30	Prieš dvejus metus 2007 06 30
Grynųjų aktyvų vertė, LTL	6031183 LTL	6700094 LTL	6561710 LTL	10475668 LTL
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, LTL	2438,1524 LTL	2996,4736 LTL	2954,6318 LTL	4596,7388 LTL
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	2474 vnt.	2236 vnt.	2221 vnt.	2279 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)	17 vnt.	46454 LTL
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	255 vnt.	656944 LTL

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

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

Atskaitymai	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>58676</b>	<b>56487</b>	<b>0,95</b>
Nekintamas mokestis	2% Fondo grynujų aktyvų vertės	2% Fondo grynujų aktyvų vertės	58676	56487	0,95
Sėkmės mokestis	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Depozitoriumui :</b>			<b>11593</b>	<b>8885</b>	<b>0,19</b>
Depozitoriumo mokestis	0,25% Fondo grynujų aktyvų vertės	0,25% Fondo grynujų aktyvų vertės	6454	6207	0,11
Fiksuotas mokestis	Fiksuotas mokestis už operaciją (12JAV dolerių)	Fiksuotas mokestis už operaciją (12JAV dolerių)	5139	2678	0,08
<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>46922</b>	<b>46868</b>	<b>0,76</b>
<b>Už auditą:</b>	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)</b>	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma</b>			<b>70269</b>	<b>65372</b>	<b>1,14</b>
<b>BIK % nuo GAV*</b>					<b>1,14</b>
<b>Visų išlaidų suma</b>			<b>117191</b>	<b>112240</b>	<b>1,90</b>
<b>PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)*</b>					-----

**\*Rodiklių paaiškinimai:**

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

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

**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 46868 Lt. 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 portfelio 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 grynųjų 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 mokestis nuo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynųjų aktyvų vertės atitenka PLATINTOJUI, o kita pusė platinimo komisinio mokestis nuo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynųjų 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 mokestis už Fondo investicinių vienetų pardavimą (platinimą)) išplatavimo 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 grynųjų 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	-----	-----	-----	-----
Sukauptą sumą, jei nebūtų atskaitymų	-----	-----	-----	-----
Sukauptą sumą, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	-----	-----	-----	-----

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

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

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklapio adresas)	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<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									
AEROPOSTALE INC	US	US0078651082	2100	51.75	151370.28	177348.36	www.nyse.com	0.0027	2.65
CERADYNE CORP	US	US1567101050	3000	73.93	251420.48	130558.50	www.nasdaq.com	0.0114	1.95
DAWSON GEOPHYSICAL CO	US	US2393591027	5400	4391.38	295422.08	397220.76	www.nasdaq.com	0.0692	5.93
DECKERS OUTDOOR CORP	US	US2435371073	1300	32.04	206228.49	225116.32	www.nasdaq.com	0.0099	3.36
DUCOMMUN INC	US	US2641471097	3100	76.39	120448.16	143543.02	www.nyse.com	0.0295	2.14
ENGLOBAL CORP	US	US2933061069	21600	53.23	231060.81	261887.04	www.nyse.com	0.0783	3.91
GRAHAM CORP	US	US3845561063	7450	1858.08	230994.14	244175.24	www.amex.com	0.0745	3.64
HAWKINS INC	US	US4202611095	4300	529.82	180837.09	239268.77	www.nasdaq.com	0.0419	3.57
HEALTSRING INC	US	US42224N1019	9950	245.20	315395.16	266284.89	www.nyse.com	0.0169	3.97
HORNBECK OFFSHORE SERVICES INC	US	US4405431069	6800	167.57	407714.00	358437.52	www.nyse.com	0.0260	5.35
HURCO COS INC	US	US4473241044	8345	2056.46	587147.75	321424.37	www.nasdaq.com	0.1300	4.80
K-TRON INTERNATIONAL INC	US	US4827301080	1990	49.04	303836.81	392316.56	www.nasdaq.com	0.0732	5.86
LMI AEROSPACE INC	US	US5020791068	15400	759.00	349177.91	384055.98	www.nasdaq.com	0.1571	5.73
MITCHAM INDUSTRIES INC	US	US6065011040	16100	396.75	244954.97	205914.17	www.nasdaq.com	0.0993	3.07
NORTH AMERICAN GALVANIZING	US	US65686Y1091	20800	5125.74	256685.55	310620.96	www.nasdaq.com	0.1315	4.64
OMEGA PROTEIN CORP	US	US68210P1075	7700	189.75	77177.44	77039.27	www.nyse.com	0.0412	1.15
OVERHILL FARMS INC	US	US6902121051	15400	379.50	169106.15	199998.26	www.amex.com	0.0973	2.98
RADIOHACK CORP	US	US7504381036	9600	23657.28	341202.52	330255.36	www.nasdaq.com	0.0073	4.93
SWIFT ENERGY CO	US	US8707381013	6770	166.83	424877.81	277777.16	www.nyse.com	0.0219	4.15
SYNNEX CORP	US	US87162W1009	3500	8.63	144056.15	215540.15	www.nyse.com	0.0107	3.22
SYSTEMAX INC	US	US8718511012	1000	24.64	21812.57	29349.80	www.nasdaq.com	0.0028	0.44
TEMPUR-PEDIC INTERNATIONAL	US	US88023U1016	5300	130.61	130239.84	170704.52	www.nasdaq.com	0.0071	2.55
TWIN DISC INC	US	US9014764112	6900	-----	173420.70	115795.11	www.nasdaq.com	0.0626	1.73
USEC INC	US	US90333E1082	27000	-----	264763.99	353972.70	www.nyse.com	0.0243	5.28
VSE CORP	US	US9182841000	5795	714.03	368342.80	373581.05	www.nasdaq.com	0.1144	5.58
<b>Iš viso:</b>	-----	-----	<b>216600</b>	-----	<b>6247694</b>	<b>6202186</b>	-----	-----	<b>92.58</b>
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Iš viso</b>									
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių</b>	-----	-----	<b>216600</b>	-----	<b>6247694</b>	<b>6202186</b>	-----	-----	<b>92.58</b>
<b>Emitento pavadinimas</b>	<b>Šalis</b>	<b>ISIN kodas</b>	<b>Kiekis, vnt.</b>	<b>Bendra nominali vertė</b>	<b>Bendra įsigijimo vertė</b>	<b>Bendra rinkos vertė</b>	<b>Palūkanų norma</b>	<b>Išpirkimo / konvertavimo data</b>	<b>Dalis GA, %</b>
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	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	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 numatyta 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	535714.97 Lt.	-----	8.00 %
<b>Iš viso pinigai:</b>	-----	<b>535714.97 Lt.</b>	-----	<b>8.00 %</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 investavimo objektus.

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 tik į tų bendrovių akcijas, kurių rinkos kapitalizacija yra mažesnė už kiekvienos iš 1000 (vieno tūkstančio) didžiausios rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių rinkos kapitalizacijas. 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.

Fondo investicijų neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

## 12.2. Pagal sektorius.

	Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
1.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	6202186	92,57	5894033	97,73
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	6202186	92,57	5894033	97,73
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	535715	7,99	168790	2,79
7.1.	Rezidentai	535715	7,99	168790	2,79
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	-----	-----	-----	-----

### 12.3. 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	6737901	100.56	6062823	100.52
Iš viso	6737901	100.56	6062823	100.52
Pagal geografinę zoną:				
Lietuva	535715	7.99	168790	2.79
kitos Europos sąjungos valstybės	-----	-----	-----	-----
Europos ekonominės erdvės valstybės (Islandija, Norvegija, Lichtenšteinas)	-----	-----	-----	-----
Jungtinės Amerikos Valstijos	6202186	92,57	5894033	97.73
Japonija	-----	-----	-----	-----
Kitos šalys	-----	-----	-----	-----
Iš viso	6737901	100.56	6062823	100.52

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.).**

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 tik į tų bendrovių akcijas, kurių rinkos kapitalizacija yra mažesnė už kiekvienos iš 1000 (vieno tūkstančio) didžiausios rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių rinkos kapitalizacijos. 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.

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.**

Didelių pokyčių investicijų portfelio struktūroje bei vertėje nebuvo. Išskirtinių veiksnių, per ataskaitinį laikotarpį galėjusių turėti esminę įtaką investicijų portfelio struktūros ir jo vertės pokyčiams, nebuvo.

## 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. birželio 30 d. DUOMENIS**

2009 07 24 Nr. 3

## I. BALANSAS

( litais )

Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	2009 06 30	2008 06 30	2007 06 30
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	2	535715	176648	582955
II.	TERMINUOTI INDĖLIAI				
III.	INVESTICIJOS	1,2	6202186	6421029	9943291
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	6202186	6421029	9943291
3	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai				
4	Kitos investicijos				
IV.	GAUTINOS SUMOS	2	10430	3288	1028
1	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos				
2	Kitos gautinos sumos	2	10430	3288	1028
	<b>TURTAS, IŠ VISO</b>		<b>6748331</b>	<b>6600965</b>	<b>10527274</b>

Eil. Nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai	Pastabų Nr.	2009 06 30	2008 06 30	2007 06 30
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI		48237	39255	51606
1	Investicijų pirkimo įsipareigojimai		9877		
2	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		38306	39255	51606
3	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		54		
VI.	GRYNIJI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)		6700094	6561710	10475668
	<b>ĮSIPAREIGOJIMAI IR GRYNIJI AKTYVAI, IŠ VISO</b>		<b>6748331</b>	<b>6600965</b>	<b>10527274</b>

Gen. direktorius

(įmonės administracijos vadovo pareigų pavadinimas)

Vaidotas Petrauskas

(parašas)

(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. birželio 30 d. DUOMENIS**

2009 07 24 Nr. 3 . . .

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabų Nr.	2009 06 30	2008 06 30	2007 06 30
I.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIAI		6031183	7931272	8808124
II.	PADIDĖJIMAS, IŠ VISO		2675492	1501567	3006340
1.	Dalyvių įmokos		46454	329805	842411
2.	Palūkanos ir dividendai		11858	11722	20439
2.1.	Banko palūkanos			430	199
2.2.	Dividendai		11858	11292	20240
3.	Investicijų pardavimo pelnas		1165312	375038	356961
4.	Investicijų vertės padidėjimo suma		1439594	777094	1784466
5.	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kurso pasikeitimo		12274	7908	2063
6.	Kitos pajamos				
III.	SUMAŽĖJIMAS, IŠ VISO		2006581	2871129	1338796
1.	Išmokos dalyviams		656944	41771	221968
2.	Investicijų pardavimo nuostoliai		199785	213825	151593
3.	Investicijų vertės sumažėjimo suma		1002653	2477906	811614
4.	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo		30008	17656	8766
5.	Valdymo sąnaudos:		117191	119971	144855
5.1.	Mokestis valdymo įmonei		58676	67413	94087
5.2.	Mokestis finansų makleriui		46922	41758	33526
5.3.	Sąnaudos depozitoriumui		11593	10800	17242
5.4.	Kitos sąnaudos				
6.	Kitos sąnaudos				
	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		6700094	6561710	10475668
	Apskaitos vieneto vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		2996,4736	2954,6318	4596,7388
	Apskaitos vienetų skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		2236	2221	2279

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 birželio 30 d.

Parengimo data 2009 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.

1.4. Fondo depozitoriumas

Depozitoriumo pavadinimas: Akcinė bendrovė SEB bankas.

Įmonės kodas: 112021238.

Adresas: Gedimino pr.12 Vilnius, Lietuva.

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

Departamento direktorius yra Tadas Dovbyšas.

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

1.5. 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 skaičiais, 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.)
1983	1,8	3,8
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

## **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 išigijant 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 2008 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 gražinami 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) mokestis 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 mokestis Depozitoriumui už Fondo investicinių vienetų apskaitą dydis yra tikslinamas. Per metus susidarę mokesčio permokėjimai per 3 darbo dienas gražinami 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 ataskaitinio 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.

Grynieji pinigai vertinami nominaliaja verte.

Vertybinių popierių, turėtų ataskaitinio laikotarpio pradžioje, tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pradžioje skirtumas, taip pat ataskaitinį laikotarpį išsitytų vertybinių popierių tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir jų išsigijimo 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	5145787	5274221	1439240	1002653	6202186
Kolektyvinio investavimo subjektų vertybiniai popieriai	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kitos investicijos	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	5894033	5145787	5274221	1439240	1002653	6202186

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	_____	LTL	_____	_____	_____	535715	7.94 %
Užsienio įmonių nuosavybės vertybiniai popieriai	Jungtinės Amerikos Valstijos	LTL	_____	_____	_____	6202186	91.91 %
Gautinos sumos	Jungtinės Amerikos Valstijos	LTL	_____	_____	_____	10430	0.15 %
Iš viso	X	X	X	X	X	6748331	100%

Valdymo įmonės Gen. Direktorius \_\_\_\_\_ Vaidotas Petrauskas

**23. Visas audito išvados tekstas.**

-----

**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>959651</b>
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	977385
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)	(17734)
3.	<i>Nerealizuotas (nuostolis) / pelnas iš:</i>	<b>436941</b>
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	436941
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>1396592</b>
<b>II.</b>	<b>Sąnaudos</b>	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	117191
1.1.	valdymo mokesčiai	58676
1.2.	mokesčiai depozitoriumui	11593
1.3.	mokesčiai tarpininkams	46922
1.4.	mokesčiai už audita	-----
1.5.	kiti mokesčiai ir išlaidos	-----
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	-----
	<b>Sąnaudų iš viso</b>	<b>117191</b>
<b>III.</b>	<b>Grynosios pajamos</b>	<b>1279401</b>
<b>IV.</b>	<b>Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams</b>	-----
<b>V.</b>	<b>Reinvestuotos pajamos</b>	<b>1279401</b>

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

-----

## **VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ**

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

-----

## **VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS**

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

-----

## IX. KITA INFORMACIJA

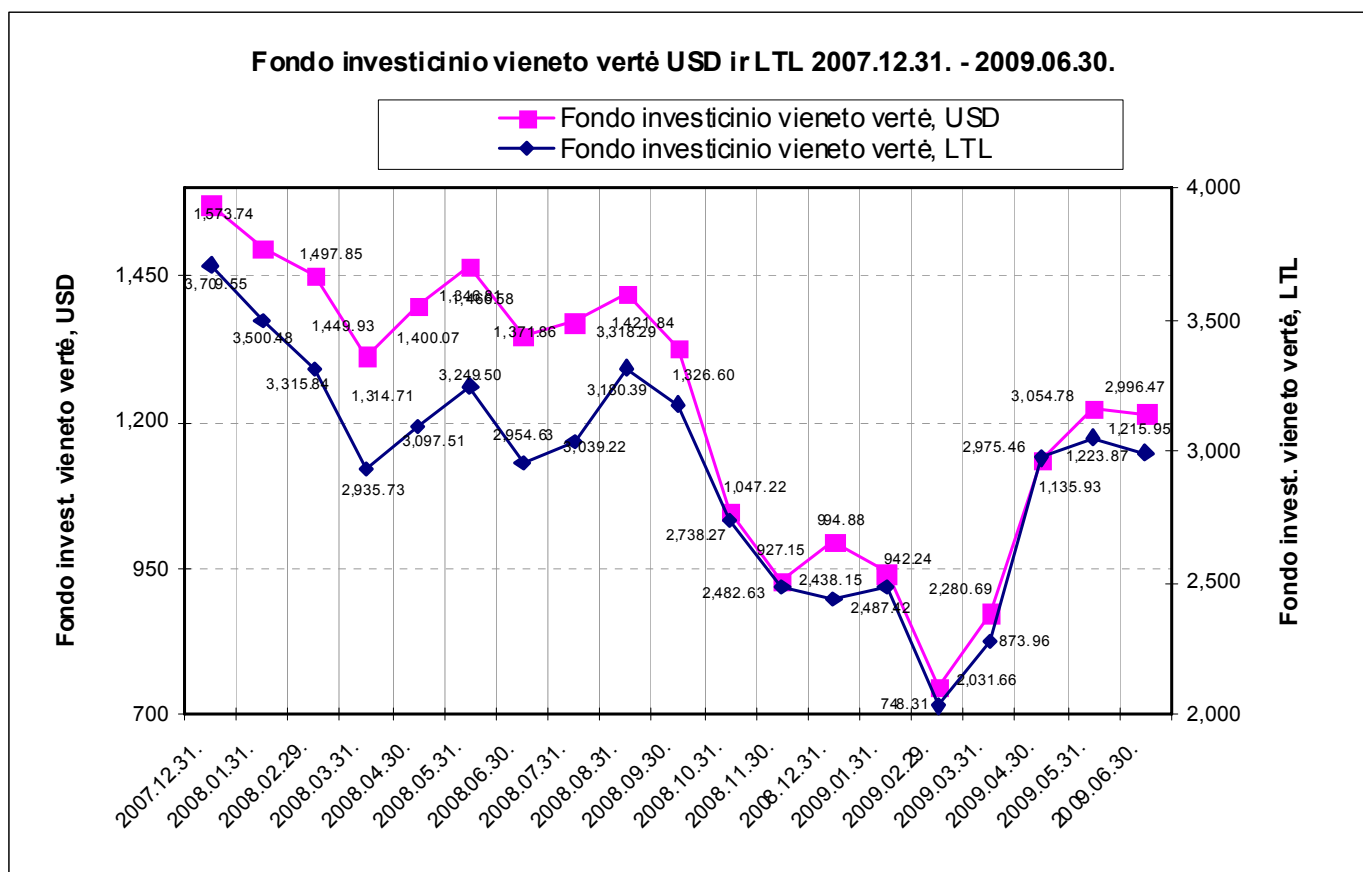
28. Paaškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus.

Pagrindiniai duomenys apie Fondą pateikiami šiose lentelėse:

	<b>2004.03.31.</b> <i>(steigimo metu)</i>	<b>2004.12.31.</b>	<b>2005.12.31.</b>	<b>2006.12.31.</b>
<i>Fondo grynieji aktyvai, USD</i>	988 548	1 526 028	2 594 621	3 348 587
<i>GAV tenkantys 1 investiciniam vienetui, USD</i>	1 003,55	1 108,19	1 233,19	1 569,81
<i>Investuotojų skaičius, vnt.</i>	2	18	74	90

	<b>2007.12.31.</b>	<b>2008.12.31.</b>	<b>2009.03.31.</b>	<b>2009.06.30.</b>
<i>Fondo grynieji aktyvai, USD</i>	3364701	2461004	2134746	2718861
<i>GAV tenkantys 1 investiciniam vienetui, USD</i>	1573,71	994,88	873,96	1215,95
<i>Investuotojų skaičius, vnt.</i>	121	113	109	108

Žemiau pateikiame kas mėnesinius Fondo investicinio vieneto vertės JAV doleriais ir Litais pokyčius grafiškai (ankstesnė Fondo veikla negarantuoja ateities rezultatų):



## 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 rengę 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.**

-----