

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

2010 FINANSINIŲ METŲ PIRMO PUSMEČIO

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.

2010 sausio 1d. – 2010 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:	office@ipv.lt
Tinklapio adresas:	www.zprussmallcap.com

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

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje 2009 12 31	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2010 06 30	Prieš metus 2009 06 30	Prieš dvejus metus 2008 06 30
Grynujų aktyvų vertė, LTL	7646216 LTL	2333612 LTL	6700094 LTL	6561710 LTL
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, LTL	3437,5369 LTL	4133,5277 LTL	2996,4736 LTL	2954,6318 LTL
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	2224 vnt.	565 vnt.	2236 vnt.	2221 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)	-----	-----
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	1659 vnt.	7159246 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 grynųjų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas			
Už valdymą:			64016	77838	1,01
Nekintamas mokestis	2% Fondo grynųjų aktyvų vertės	2% Fondo grynųjų aktyvų vertės	64016	77838	1,01
Sėkmės mokestis	-----	-----	-----	-----	-----
Depozitoriumui :			13720	13179	0,22
Depozitoriumo mokestis	0,25% Fondo grynųjų aktyvų vertės	0,25% Fondo grynųjų aktyvų vertės	7042	8562	0,11
Fiksuotas mokestis	Fiksuotas mokestis už operaciją (12JAV dolerių)	Fiksuotas mokestis už operaciją (12JAV dolerių)	6678	4617	0,11
Už sandorių sudarymą:	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.:	52190	52417	0,83
Už auditą:	-----	-----	-----	-----	-----
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)	-----	-----	101	101	0,00
Banko paslaugos	-----	-----	101	101	0,00
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma			77837	91118	1,23
BIK % nuo GAV*					1,23
Visų išlaidų suma			130027	143535	2,06
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)*					-----

***Rodiklių paaiškinimai:**

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

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

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 52417 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 2010 m. rugpjūčio mėn. 12 d. Investicinių vienetų platinimo sutartį tarp UAB FMĮ “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 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 mokesčio nuo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynųjų aktyvų vertės atitenka PLATINTOJUI, o kita pusė platinimo komisinio mokesčio nuo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynųjų aktyvų vertės atitenka VALDYMO ĮMONĖI. 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 500 000 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 ĮMONĖI 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 įmokų, 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	-----	-----	-----	-----
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	-----	-----	-----	-----
Sukaupta suma, 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									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
AIR T INC	US	US0092071010	3400	2397.68	93869	100318.93	www.nasdaq.com	0.1402	4.30
AEROPOSTALE INC	US	US0078651082	2600	73.34	183020	210048.05	www.nyse.com	0.0034	9.00
BOOKS-A-MILLION INC	US	US0985701046	5200	146.68	92560	88302.32	www.nasdaq.com	0.0332	3.78
THE BUCKLE INC	US	US1184401065	2100	59.24	186014	192045.71	www.nyse.com	0.0045	8.23
CREDIT ACEPTANCE CORP	US	US2253101016	650	18.34	71496	89420.77	www.nasdaq.com	0.0021	3.83
CORINTHIAN COLLEGIES INC	US	US2188681074	3200	0.90	115515	88911.62	www.nasdaq.com	0.0036	3.81
DECKERS OUTDOOR CORP	US	US2435371073	270	7.62	76375	108812.08	www.nasdaq.com	0.0021	4.66
RG BARRY CORP	US	US0687981078	2000	5641.60	53597	62226.85	www.nasdaq.com	0.0185	2.67
DYNAMICS RESEARCH CORP	US	US2680571062	2700	761.62	87435	76999.38	www.nasdaq.com	0.0272	3.30
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	KY	KYG367381053	1600	45.13	83901	91348.79	www.nyse.com	0.0025	3.91
HEALTHSPRING INC	US	US42224N1019	2200	62.06	78943	96251.34	www.nyse.com	0.0037	4.13
INTERDIGITAL INC	US	US45867G1013	2900	81.80	197506	201972.10	www.nasdaq.com	0.0067	8.66
KEWAUNEE SCIENTIFIC CORP	US	US4928541048	2900	20450.80	103484	90310.73	www.nasdaq.com	0.1131	3.87
KMG CHEMICALS INC	US	US4825641016	1700	47.95	78465	68861.37	www.nasdaq.com	0.0152	2.95
METROPOLITAN HEALTH NETWORKS	US	US5921421039	17000	47.95	122410	178866.93	www.amex.com	0.0401	7.67
RODMAN & RENSHAW CAPITAL	US	US77487R1005	7000	19.75	72260	56472.42	www.nasdaq.com	0.0195	2.42
RODIOSHACK CORP	US	US7504381036	1850	5218.48	68208	101812.54	www.nasdaq.com	0.0014	4.36
SYNNEX CORP	US	US87162W1009	1550	4.37	100742	112016.79	www.nyse.com	0.0047	4.80
SPAN-AMERICA MEDICAL SYSTEMS INC	US	US8463961099	2500	-----	104391	123268.96	www.nasdaq.com	0.0919	5.28
VSE CORP	US	US9182841000	1100	155.14	110602	98733.64	www.nasdaq.com	0.0217	4.23
Iš viso:	-----	-----	64420	-----	2080793	2237001	-----	-----	95.86
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-----	-----	64420	-----	6247694	2237001	-----	-----	95.86
Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

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 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	126614.71 Lt.	-----	5.43 %
Iš viso pinigai:	-----	126614.71 Lt.	-----	5.43 %

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 į bendrovių, kurių akcijos yra įtrauktos į New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ, American Stock Exchange biržų prekybos sąrašus, akcijas. Fondas investuoja į mažos kapitalizacijos JAV bendrovių „vertės“ akcijas. Dalis fondo lėšų, bet ne daugiau kaip 30% fondo grynųjų aktyvų vertės, gali būti investuojama ir į vidutinės kapitalizacijos JAV bendrovių "vertės" akcijas.

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	2237001	95,86	7358792	96.22
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	2237001	95,86	7358792	96.22
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	126615	5,43	330936	4.33
7.1.	Rezidentai	126615	5,43	330936	4.33
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	2363616	101.29	7689728	100.55
Iš viso	2363616	101.29	7689728	100.55
Pagal geografinę zoną:				
Lietuva	126615	5,43	330936	4.33
kitos Europos sąjungos valstybės	-----	-----	-----	-----
Europos ekonominės erdvės valstybės (Islandija, Norvegija, Lichtenšteinas)	-----	-----	-----	-----
Jungtinės Amerikos Valstijos	2237001	95,86	7358792	96.22
Japonija	-----	-----	-----	-----
Kitos šalys	-----	-----	-----	-----
Iš viso	2363616	101.29	7689728	100.55

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 į bendrovių, kurių akcijos yra įtrauktos į New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ, American Stock Exchange biržų prekybos sąrašus, akcijas. Fondas investuoja į mažos kapitalizacijos JAV bendrovių „vertės“ akcijas. Dalis fondo lėšų, bet ne daugiau kaip 30% fondo grynujų aktyvų vertės, gali būti investuojama ir į vidutinės kapitalizacijos JAV bendrovių "vertės" akcijas.

Fondo investicijų jokiū būdu neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

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

Per ataskaitinį laikotarpį fondo grynujų aktyvų vertė ženkliai sumažėjo strateginiam investuotojui išsipirkus jam priklausiusius fondo investicinius vienetus.

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

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

UAB INVESTICINIŲ BENDROVIŲ VALDYMO ĮMONĖ "INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS"

(Valdymo įmonės pavadinimas)

Į.k. 111707985 P.Lukšio g.32, Vilnius

(įmonės kodas, adresas, kiti duomenys)

PATVIRTINTA

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

protokolo Nr.....

ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių atviras investicinis fondas BALANSAS

(Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas)

PAGAL 2010 m. birželio 30 d. DUOMENIS

2010 07 21 Nr. 3 ___

I. BALANSAS

(litais)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	2010 06 30	2009 06 30
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	2	126615	535715
II.	TERMINUOTI INDELIAI			
III.	INVESTICIJOS	1,2	2237001	6202186
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	1,2	2237001	6202186
3.	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai			
4.	Kitos investicijos			
IV.	GAUTINOS SUMOS			10430
1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			
2.	Kitos gautinos sumos			10430
	TURTAS, IŠ VISO		2363616	6748331

Eil. Nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai	Pastabų Nr.	2010 06 30	2009 06 30
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI		30004	48237
1.	Investicijų pirkimo įsipareigojimai			9877
2.	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		30004	38306
3.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			54
VI.	GRYNIEJI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)		2333612	6700094
	ĮSIPAREIGOJIMAI IR GRYNIEJI AKTYVAI, IŠ VISO		2363616	6748331

Gen. direktorius

(įmonės administracijos vadovo pareigų pavadinimas) (parašas)

Vaidotas Petrauskas

(vardas ir pavardė)

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

UAB INVESTICINIŲ BENDROVIŲ VALDYMO ĮMONĖ "INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS"
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) **GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA**

PAGAL 2010 m. birželio 30 d. DUOMENIS

2010.07.21 Nr. 3__

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabų Nr.	2010 06 30	2009 06 30
I.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIAI		7646216	6031183
II.	PADIDĖJIMAS, IŠ VISO		2390827	2675492
1.	Išleistų akcijų vertė			46454
2.	Palūkanos ir dividendai		22600	11858
2.1.	Banko palūkanos			
2.2.	Dividendai		22600	11858
3.	Investicijų pardavimo pelnas		1356413	1165312
4.	Investicijų vertės padidėjimo suma		934145	1439594
5.	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kurso pasikeitimo		77669	12274
6.	Kitos pajamos			
III.	SUMAŽĖJIMAS, IŠ VISO		7703431	2006581
1.	Išpirktų akcijų vertė		7159246	656944
2.	Investicijų pardavimo nuostoliai		194704	199785
3.	Investicijų vertės sumažėjimo suma		195618	1002653
4.	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kurso pasikeitimo		23836	30008
5.	Valdymo sąnaudos:		130027	117191
5.1.	Mokestis valdymo įmonei		64016	58676
5.2.	Mokestis finansų makleriui		52190	46922
5.3.	Sąnaudos depozitoriumui		13720	11593
5.4.	Banko paslaugos		101	
6.	Kitos sąnaudos			
	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGAI		2333612	6700094
	Investicinio vieneto vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		4133,5277	2996,4736
	Investicinių vienetų skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		565	2236

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

2010 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.

1.5.2009 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių metų finansinių ataskaitų auditą atliko UAB "Auditorių biuras". Į.k. 123249741. Adresas – Gedimino pr.26, Vilnius.

2010 birželio 22 d. pasirašyta sutartis dėl 2010 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių metų finansinių ataskaitų audito atlikimo su UAB "PricewaterhouseCoopers". Į.k. 111473315. Adresas – Jasinskio g..16B, 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 kapitalizacijas, akcijas.

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

Fondo investicijų jokių 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 ženklų 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 didžiąją 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
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 atskaitose 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:

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)	Fondo grynujų aktyvų vidutinė metinė vertė JAV doleriais
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. atsisakytivaldymo 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 kaina.

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 įsigytų vertybinių popierių tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir jų įsigijimo savikainos skirtumas priskiriamas investicijų vertės padidėjimui arba sumažėjimui.

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

2.7. Apskaitos vieneto nustatymo taisyklės.

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

Grynieji aktyvai yra gaunami iš Fondo turto atėmus finansinius išpareigojimus. 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	7358792	4331895	10192213	934145	195618	2237001
Kolektyvinio investavimo subjektų vertybiniai popieriai	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kitos investicijos	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	7358792	4331895	10192213	934145	195618	2237001

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	_____	_____	_____	126615	5.36 %
Užsienio įmonių nuosavybės vertybiniai popieriai	Jungtinės Amerikos Valstijos	LTL	_____	_____	_____	2237001	94.64 %
Iš viso	X	X	X	X	X	2363616	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:

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	-----
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	1215303
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	1184309
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)	30994
3.	<i>Nerealizuotas (nuostolis) / pelnas iš:</i>	761366
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	761366
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	-----
	Pajamų iš viso	1976669
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	130027
1.1.	valdymo mokesčiai	64016
1.2.	mokesčiai depozitoriumui	13720
1.3.	mokesčiai tarpininkams	52190
1.4.	mokesčiai už auditą	-----
1.5.	kiti mokesčiai ir išlaidos	101
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	-----
	Sąnaudų iš viso	130027
III.	Grynosios pajamos	1846642
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-----
V.	Reinvestuotos pajamos	1846642

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

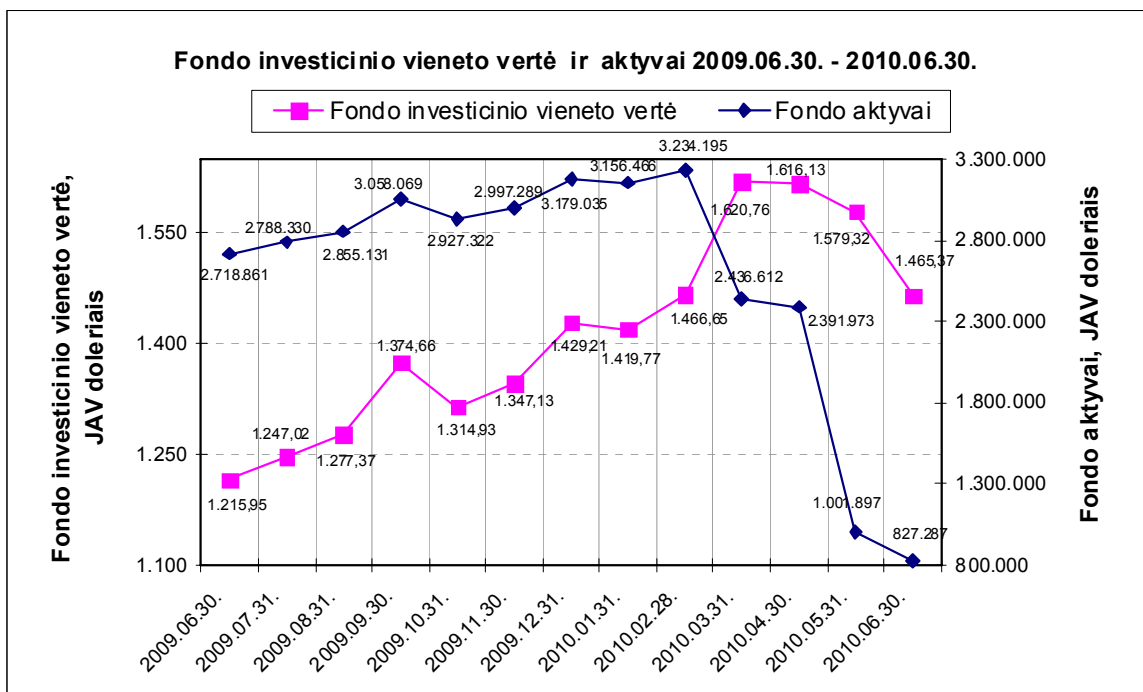
27. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

IX. KITA INFORMACIJA

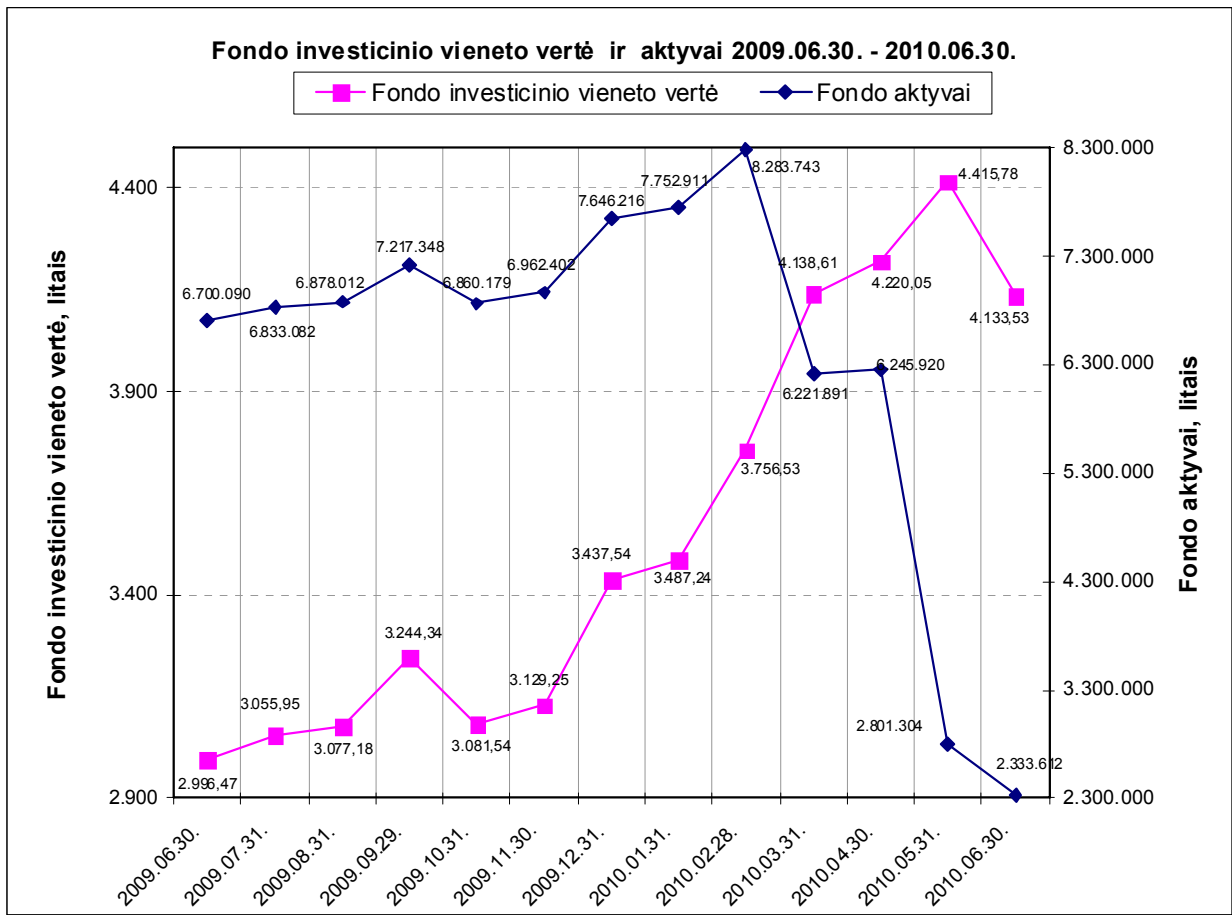
28. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus.

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

a) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2009.06.30. - 2010.06.30. JAV DOLERIAIS:



b) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2009.06.30.- 2010.06.30. 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.
