

ZPR

Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų
atviras investicinis fondas



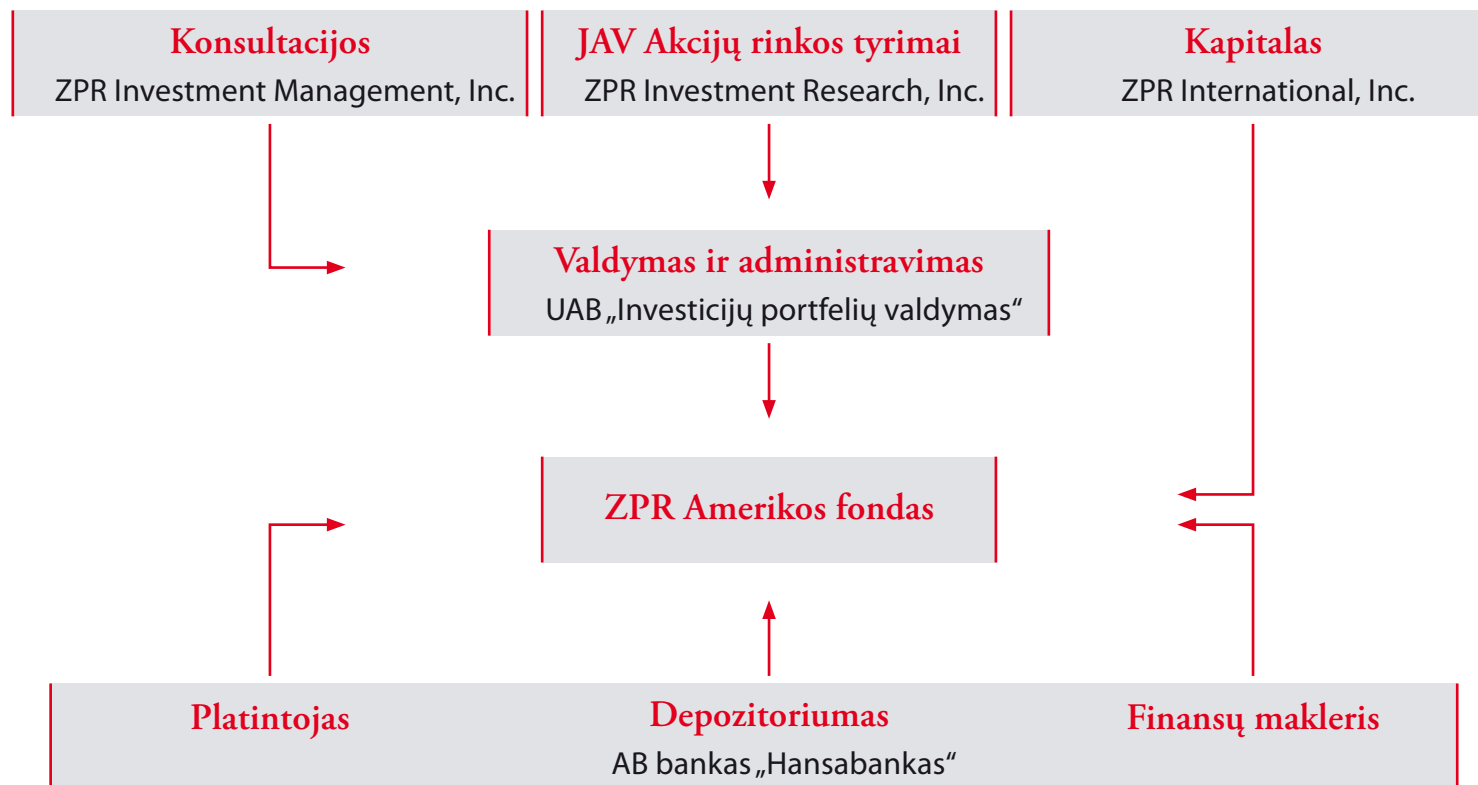
Apie fondą

ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas

Fondas įkurtas 2004 m.

Tai pirmasis Lietuvoje registruotas investicinis fondas, investuojantis tik į JAV bendrovių akcijas.

LR Vertybinių popierių komisija 2004 m. kovo 12 d. posėdyje pritarė „ZPR Amerikos fondo“ taisyklėms ir prospektams.



Kur investuojame?

JAV akcijų rinka

JAV – palanki investicijoms šalis dėl makroekonominių rodiklių:

- aukštas bendrovių produktyvumo lygis;
- nėra Pridėtinės vertės mokesčio (PVM);
- BVP auga sparčiau nei kituose stipriai išsivysčiusiuose regionuose – ES ir Japonijoje;
- sparčiai auga realus namų ūkių vartojimas.



Mažos kapitalizacijos įmonių akcijos

Įmonės, kurių rinkos kapitalizacija* siekia nuo 491 mln. iki 1694 mln. JAV dolerių**. Šių įmonių privalumas investuotojo požiūriu – jos nėra plačiai žinomos, todėl jų akcijų kainą formuoja ne spekuliaciniai pirkimo ir pardavimo sandėriai, o reali įmonių vertė ir jų gaunamas pelnas. Be to, būdamos palyginti nedidelės, šios bendrovės turi daug erdvės plėstis ir uždirbti pelną investuotojams.



„Vertės“ akcijos

„Vertės“ akcijos – tai vadinamosios „nuvertintos“ akcijos – tos, kurių kaina rinkoje nėra per didelė, lyginant su jų turimu turtu.

„Vertės“ bendrovių akcijų kaina paprastai kyla labai lėtai, tačiau šių akcijų rizika labai maža. „Vertės“ akcijų įsigijimą galima vertinti kaip investiciją į sėkmingą nuosavą verslą: ji tikriausiai neduos greito pelno, tačiau ilginiui atsipirks su kaupu.

* Įmonės rinkos kapitalizacija yra lygi įmonės akcijų skaičiui padauginamam iš akcijos kainos – t. y. kiek įmonė kainuoja rinkoje.

** 2004.12.31. duomenimis

Investavimo kriterijai

Visa JAV akcijų rinka: 5000 įmonių, kurių akcijomis prekiaujama biržoje.

Mažos kapitalizacijos akcijos: kapitalizacija – mažiau nei 1,7 mlrd.,
tačiau daugiau nei 500 mln. JAV dolerių.

„Savininko požiūrio“ įvertinimas: „Ar norėčiau būti šios bendrovės savininkas?“

Įmonių atranka

Įmonė finansiškai stipri ir stabili:

- saugumas: įmonei negresia bankrotas – ji veikia saugioje rinkos nišoje, neturi skolų;
- likvidumas: įmonė turi pakankamai lėšų atsiskaityti su tiekėjais;
 - pelnas: bendrovė uždirba pinigų akcininkams;
 - bendrovės akcijos rinkoje nėra pervertintos.

Galimybės gauti didelę investicinę grąžą:

- bendrovė uždirba daug pelno, lyginant su jos akcijos kaina rinkoje;
 - bendrovės akcijas „pražiopsiojo“ analitikai;
 - pelnas kasmet nuosekliai auga.

Palankūs bendrovės vadovybės veiksmai:

- puiki bendrovės vadovų reputacija;
- vadovybė nevykdo slaptų, nesuprantamų (neaiškių) sandorių;
 - vadovai bendradarbiauja su akcininkais;
- bendrovė planuoja rinkoje supirkti savo akcijas.

Rizikos ir pelno analizė: įsigijus akcijų, tikėtinas pelnas turi būti bent
tris kartus didesnis už galimą nuostolį.

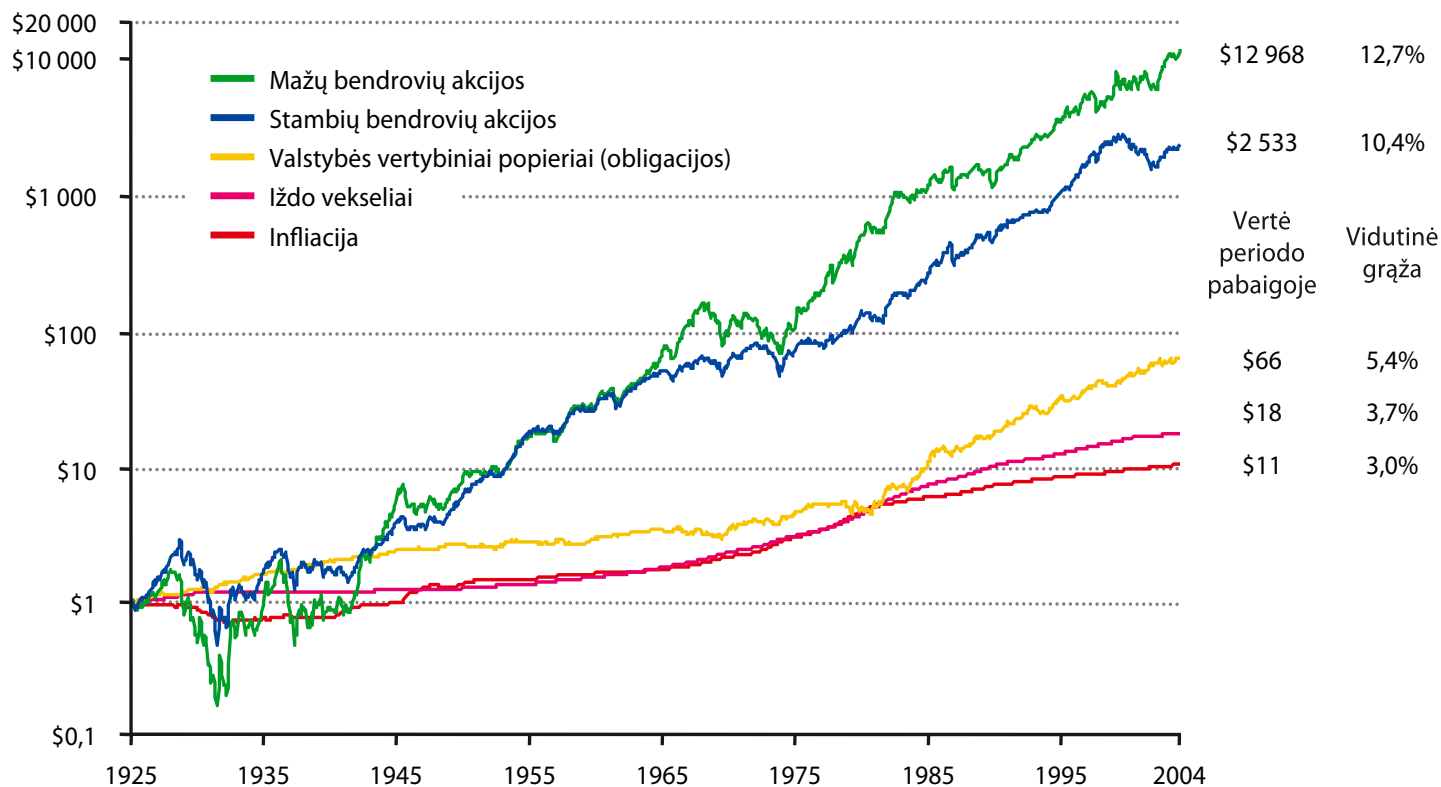
Perkamos akcijos: investuojama į 25–30 geriausių bendrovių.

Investicinė graža

Investicijos į mažos kapitalizacijos JAV įmonių akcijas istoriškai yra pelningiausios

1925 m. investavus 1 JAV dolerį, jos užtikrintų didžiausią grąžą:

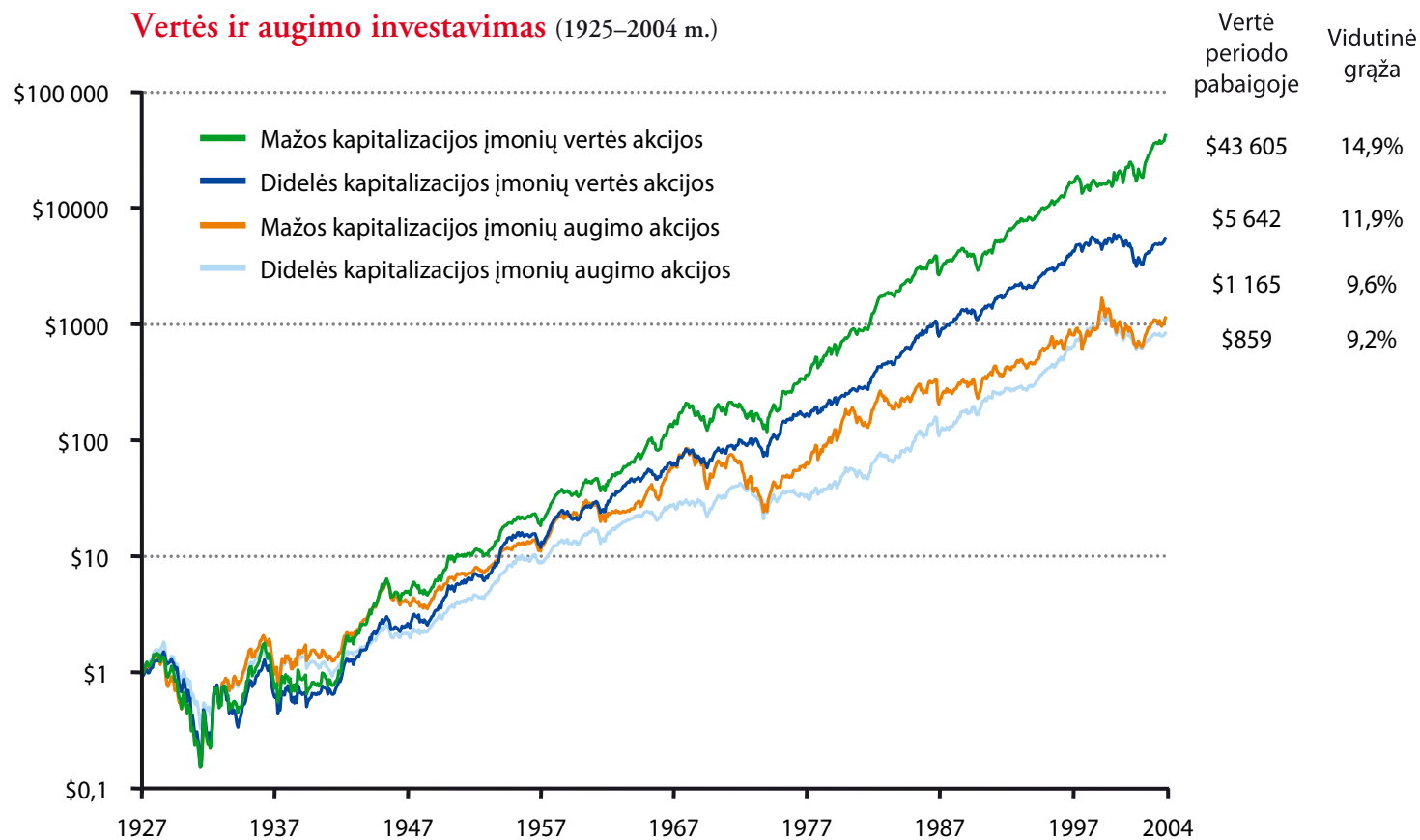
Akcijos, obligacijos, išdo vekseliai ir infliacija (1925–2004 m.)



Investicinė graža

Investicijos į mažos kapitalizacijos JAV įmonių „vertės“ akcijas istoriškai lenkia investicijas į kitas akcijas

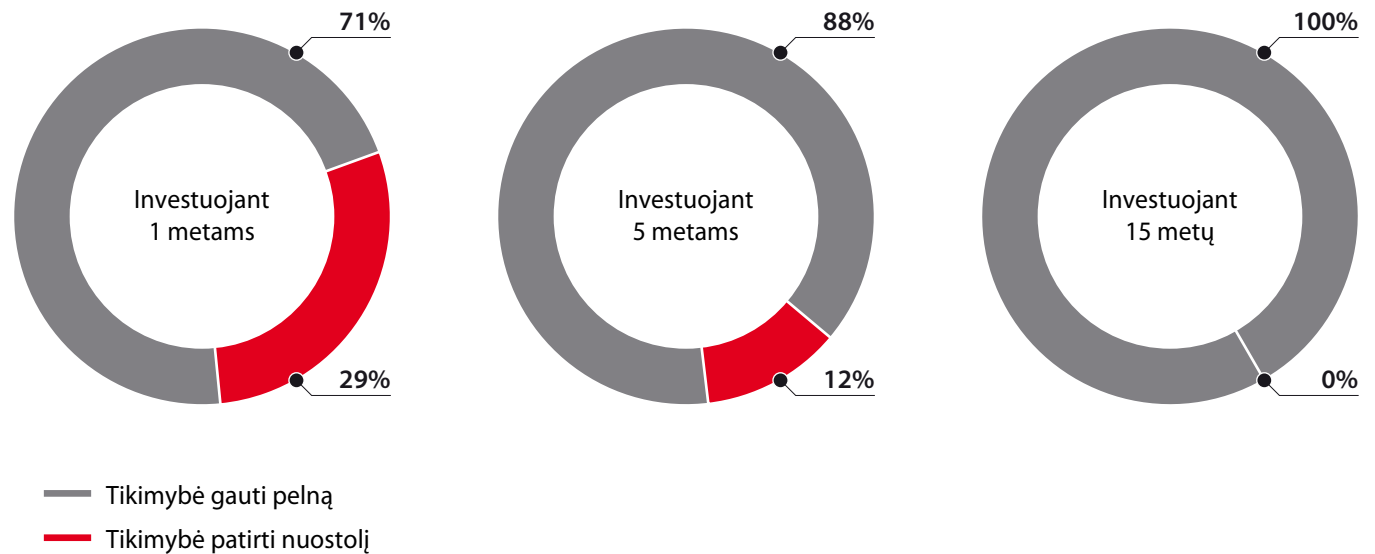
1927 m. investavus 1 JAV dolerį, jos užtikrintų didžiausią grąžą:



Investavimo rizika

- Investicijos į akcijas gali būti rizikingos dėl akcijų kainų svyravimų. Tačiau ilgalaikiu laikotarpiu akcijos – vienintelis investicinis instrumentas, kurio vertė laikui bėgant žymiai aplenkia infliaciją.
- Investuojant į akcijas JAV rinkoje, per 15 metų nuostolių tikimybė visiškai panaikinama.
- Investicijų riziką sumažina diversifikacija, t. y. investavimas ne į vieną ar kelias, o į daugelį akcijų iš skirtingų ekonomikos sektorių.

Rizikos ir pelno santykis



Pirkimas ir pardavimas

Investicinių vienetų pirkimas

Įsigyti fondo investicinių vienetų galite Fondo Valdymo imoneje ir kt. platintojus. Norėdami įsigyti fondo vienetų, turite:

- sudaryti investicinių vienetų pirkimo sutarti;
- pateikti platintojui fondo vienetų pirkimo paraišką.

Paraišką pateikus iki 18 val. (Lietuvos laiku), investiciniai vienetai parduodami už kainą, kuri nustatoma pasibaigus tos dienos biržos prekybai ir paskelbiama kitą darbo dieną iki 12 val.

Paraišką pateikus po 18 val., investiciniai vienetai parduodami už kainą, kuri paskelbiama dar kitą darbo dieną iki 12 val.

Minimali pradinė investavimo suma yra 1040 JAV dolerių (įskaitant platinimo mokestį; perkant papildomai, galima investuoti ir mažesnes sumas). Investuoti galima tik JAV doleriais.

Investicinių vienetų pardavimas

Fondas įsipareigoja bet kada išpirkti investicinius vienetus. Norėdami išpirkti (parduoti Fondui) fondo vienetus, turite:

- pateikti Fondo Valdymo imonei arba kt. platintojui fondo vienetų išpirkimo paraišką.

Fondas už investicinius vienetus atsiskaito ne vėliau kaip per 7 darbo dienas nuo investuotojo paraiškos išpirkti investicinius vienetus pateikimo.

Kiek kainuoja?

Pirkdamas investicinių vienetų, investuotojas moka platinimo mokestį

Platinimo mokestis priklauso nuo investicijos sumos:

- 2% nuo investicijos vertės, investuojant iki 50 000 JAV dolerių;
 - 1,5% nuo investicijos vertės, investuojant nuo 50 000 iki 100 000 JAV dolerių;
 - 1% nuo investicijos vertės, investuojant 100 000 JAV dolerių ir daugiau.
- Išpirkimo mokesčio nėra.

Fondas iš savo lėšų moka šias išlaidas

- **Atlyginimą depozitoriumui:** 0,23% nuo fondo vidutinio metinio turto ir 12 JAV dolerių už kiekvieną operaciją.
- **Atlyginimą finansų makleriui:** iki 0,3% nuo kiekvieno sandorio vertės.
- **Atlyginimą valdymo įmonei.** Šis atlyginimas susideda iš dviejų dalių: pirma dalis yra 2% nuo fondo turto vidutinės metinės vertės, antra dalis priklauso nuo fondo dydžio:

Kintančios metinio atlyginimo valdymo įmonei dalies dydis (JAV doleriais)

20 000	(1–2% nuo fondo turto)
40 000	(0,8–2% nuo fondo turto)
60 000	(0,6–1,2% nuo fondo turto)
80 000	(0,4–0,8% nuo fondo turto)
120 000	(0,24–0,6% nuo fondo turto)
160 000	(0,16–0,32% nuo fondo turto)
200 000	(0,1–0,2% nuo fondo turto)
250 000	(0,125% nuo fondo turto ir mažiau)

Fondo turtas (JAV doleriais)

iki 2 000 000
nuo 2 000 000 iki 5 000 000
nuo 5 000 000 iki 10 000 000
nuo 10 000 000 iki 20 000 000
nuo 20 000 000 iki 50 000 000
nuo 50 000 000 iki 100 000 000
nuo 100 000 000 iki 200 000 000
daugiau kaip 200 000 000