

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

2005 METŲ PIRMO PUSMEČIO

ATASKAITA

Vilnius 2005

I. BENDROJI INFORMACIJA

1.1 Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas, teisinė forma, Vertybinių popierių 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. Valdymo įmonės duomenys:

2.1. pavadinimas ir įmonės kodas.

Uždaroji akcinė bendrovė investicinių bendrovių valdymo įmonė 'Investicijų portfelių valdymas'.
Įmonės kodas 111707985.

2.2. buveinė (adresas).

P. Lukšio g. 32, Vilnius

2.3. telefono, fakso numeriai, el. Pašto adresas, tinklapio adresas.

Telefonas:	274-70-16,
Faksas:	274-70-16.
Elektroninio pašto adresas:	office@ipv.lt
Interneto svetainės adresas:	www.zprussmallcap.com

2.4. veiklos licencijos numeris.

Veiklos licencijos numeris VĮK – 004.

2.5. 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 Marijonas Ročius.

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė 'Investicijų portfelių valdymas' konsultantė Vida Kubilienė.

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė 'Investicijų portfelių valdymas' konsultantas Gintaras Sindaravičius.

3. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją.

3.1. 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 Marijonas Ročius. Tel./fax. 2747016. El. pašto adresas marius@ipv.lt.

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė 'Investicijų portfelių valdymas' vyr.finansininkas Dainius Minelga. Tel./fax. 2747016. El. pašto adresas dainius@ipv.lt.

3.2. jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ji rengiama padedant konsultantams, nurodomi konsultantų vardai, pavardės, telefonų ir faksų numeriai, el. pašto adresai (jeigu konsultantas yra juridinis asmuo, nurodomas jo pavadinimas, telefonų ir faksų numeriai, el. pašto adresas bei konsultanto atstovo (-ų) vardas, pavardė); pažymima, kokias konkrečias dalis rengė konsultantai arba kokios ataskaitos dalys parengtos jiems padedant bei nurodomos konsultantų atsakomybės ribos.

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

Depozitoriumo pavadinimas: Akcinė bendrovė bankas "Hansabankas".

Įmonės kodas: 112029651

Adresas: Savanorių pr. 19,LT-03502 Vilnius, Lietuva.

Tel.: 8-5-2684229.

Faksas: 8-5-2684170.

5. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita.

2005 sausio 1d. – 2005 birželio 30 d.

II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ (AKCIJŲ) SKAIČIAUS IR VERTĖS POKYČIAI

6. Nurodyti grynųjų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės pokyčius.

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje 2004 12 31	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2005 06 30	Prieš metus 2004 06 30	Prieš dvejus metus 2003 06 30
GAV	3867716 Lt.	5996453 Lt.	3091161 Lt.	-----
Vieneto (akcijos) vertė (Lt)	2808,72 Lt.	3340,62 Lt.	2788,35 Lt.	-----
Vienetų, esančių apyvartoje, (akcijų) skaičius	1377,04081 vnt.	1795,00981 vnt.	1108,59681 vnt.	-----

7. Nurodyti per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičių bei sumas.

	Vienetų (akcijų) skaičius	Vertė (Lt.)
Išplatinta	473,024 vnt.	1388404 Lt.
Išpirkta	56,055 vnt.	159070 Lt.

8. Asmenų, turinčių investicinių vienetų (akcijų), skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje.

55 asmenys.

III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

9. Atskaitymų iš kolektyvinio investavimo subjekto turto rūšys, sumos, procentinė išraiška, bendrasis išlaidų koeficientas, portfelio apyvartumo rodiklis (jei per ataskaitinį laikotarpį keitėsi mokesčio dydis, pateikti atskirai sumas pagal kiekvieną dydį). Jei yra skaičiuojamas sąlyginis tikėtinas bendrasis išlaidų koeficientas, turi būti pateikiama papildoma informacija, nurodyta taisyklių 35.6 punkte.

Atskaitymai	Mokesčio dydis	Mokesčio suma (Lt.)	% nuo GAV
Valdymo mokestis:		70191 Lt.	1,52
<i>Nekintamas mokestis</i>	2% Fondo grynųjų aktyvų vertės	56869 Lt.	1,23
	5000 JAV dolerių ketvirčiui	13322 Lt.	0,29
<i>Sėkmės mokestis</i>		-----	-----
Depozitoriumo mokestis		10884 Lt.	0,24
	0.3% Fondo grynųjų aktyvų vidutinės metinės vertės	7114 Lt.	0,16
	12 JAV dolerių mokestis už kiekvieną vertybinių popierių operaciją;	3770 Lt.	0,08
Sandorių sudarymo išlaidos	Atlyginimas viešosios apyvartos tarpininkui – 0,5% sandorio vertės	20104 Lt.	0,44
Audito išlaidos			
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)		4 Lt.	0,00
Banko paslaugos		4 Lt.	
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		81079 Lt.	
BIK % nuo GAV*			1,76
Visų išlaidų suma		101183 Lt.	2,20
PAR) (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)**			80,73 (12,65)

*Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynųjų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai mažina investicijų grąžą investuotojui. 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.

10. Mokesčiai tarpininkams (nurodyti konkrečius tarpininkus ir jiems sumokėtas mokesčių sumas, paslaugas). Pažymėti, kurie tarpininkai susiję su kolektyvinio investavimo subjekto valdymo įmone.

AB bankas Hansabankas pagal 2004 03 29 d. akcijų platinimo sutartį buvo sumokėta 20103,92 Lt. už finansų maklerio paslaugas.

AB bankas Hansabankas pagal 2004 03 29 d. depozitoriumo sutartį buvo sumokėta 3770,08 Lt. už už vertybinių popierių operacijas.

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

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

Paslėptųjų komisinių nėra.

Egzistuoja susitarimas dėl platinimo mokesčių pasidalijimo tarp Platintojo, Valdymo įmonės ir pagal Fondo investicinių vienetų subplatinimo sutartį veikiančio trečiojo asmens (toliau tekste – Subplatintojas), jeigu Valdymo įmonės arba Subplatintojo surastas Fondo dalyvis perka Fondo investicinių vienetų:

- 1) Jeigu Platintojas parduoda Fondo investicinius vienetus Subplatintojo surastiems investuotojams, pusė komisinio mokesčio nuo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynujų aktyvų vertės atitenka Platintojui, o kita pusė komisinio mokesčio nuo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynujų aktyvų vertės atitenka Subplatintojui.
- 2) Jeigu Platintojas parduoda Fondo investicinius vienetus Valdymo įmonės surastiems investuotojams, trys ketvirtadaliai komisinio mokesčio nuo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynujų aktyvų vertės atitenka Platintojui, o vienas ketvirtadalis komisinio mokesčio nuo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynujų aktyvų vertės atitenka Valdymo įmonei.

12. Pateikti konkretų iliustruojantį pavyzdį apie mokesčių įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų gražai (teikiamas tik metų ataskaitoje).

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ PORTFELĮ

13. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicijų portfelio sudėtis:

Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis (vnt.)	Bendra nominali vertė (Lt.)	Bendra išsigijimo vertė	Išsigijimo vertė, tenkanti vienetui	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (puslapio)	Balsų dalis emitente (%)	Dalis GA (%)
----------------------	-------	------------	---------------	-----------------------------	-------------------------	-------------------------------------	---------------------	--	--------------------------	--------------

								adresas)		
DORAL FINANCIAL	Puerto Riko	PR25811P1005	2900	8316.91	241307	83.21	137561.69	www.nyse.com	0.0027	2.29
GEHL CO	JAV	US3684831031	2500	716.98	164442	65.78	279190.07	www.nasdaq.com	0.0377	4.66
OMI CORP	Maršalos salos	MHY6476W1049	5900	8460.31	226951	38.47	321660.80	www.nyse.com	0.0069	5.36
ORIENTAL FINANCIAL GROUP	Puerto Riko	PR68618W1001	3145	9019.55	212130	67.45	137638.26	www.nyse.com	0.0128	2.30
CLEVELAND CLIFS INC	JAV	US1858961071	1900	2724.51	324177	170.62	314734.82	www.nyse.com	0.0088	5.25
ASTA FUNDING INC	JAV	US0462201098	4000	114.72	191369	47.84	318681.05	www.nasdaq.com	0.0295	5.31
ATRION CORPORATION	JAV	US0499041053	1900	544.90	235371	123.88	406223.70	www.nasdaq.com	0.1098	6.77
THE BUCKLE INC	JAV	US1184401065	1800	51.62	143661	79.81	228892.83	www.nyse.com	0.0097	3.82
METAL MANAGEMENT INC	JAV	US5910972091	3900	111.85	263162	67.48	216314.23	www.nasdaq.com	0.0161	3.61
CPI AEROSTRUCTURES INC	JAV	US1259193084	10100	28.97	279350	27.66	260692.11	www.amex.com	0.1863	4.35
CIMAREX ENERGY CO	JAV	US1717981013	3300	94.64	307955	93.32	368246.96	www.nyse.com	0.0074	6.14
COMERCIAL CAPITAL BANCORP	JAV	US20162L1052	3000	8.60	144877	48.29	143767.83	www.nasdaq.com	0.0054	2.40
EMPIRE RESOURCES INC	JAV	US29206E1001	6000	172.07	93221	15.54	166567.63	www.amex.com	0.0625	2.78
ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS	JAV	US2928661006	1800	51.62	169946	94.41	184358.88	www.nasdaq.com	0.0068	3.07
PACKAGING DYNAMICS	JAV	US6951601011	5000	143.40	181555	33.31	200724.32	www.nasdaq.com	0.0474	3.35
STEEL DYNAMICS INC	JAV	US8581191009	2100	60.23	192480	91.66	158092.99	www.nasdaq.com	0.0044	2.64
FOOT LOCKER INC	JAV	US3448491049	3200	91.77	225584	70.50	249805.56	www.nyse.com	0.0020	4.17
TALK AMERICA HOLDINGS	JAV	US87426R2022	12000	344.15	212738	17.73	344492.15	www.nasdaq.com	0.0443	5.74
K-TRON INTERNATIONAL INC	JAV	US4827301080	3000	86.04	189851	63.28	252088.41	www.nasdaq.com	0.1181	4.20
UNITED FINANCIAL MTG	JAV	US9103033042	10500	-----	125677	11.97	130629.98	www.nasdaq.com	0.1753	2.18
MIDLAND CO	JAV	US5974861099	1600	-----	150337	93.96	161474.24	www.nasdaq.com	0.0085	2.69
REX STORES CORP	JAV	US7616241052	7000	200.75	287012	41.00	290088.09	www.nyse.com	0.0632	4.84
Iš viso:			96545		4563153		5271926.60			87.92

14. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atspindinčius kriterijus (pavyzdžiui, turto rūšis, pramonės šakas, geografinę zoną, valiutas, emitentų tipus (vyriausybė, bendrovės), emitentų kreditų reitingus, priemonių galiojimo trukmes ir kt.).

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

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

Fondas investuoja 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.

15. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti sandoriai su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, išskyrus tuos, kurie nurodyti 13 punkte (pagal išvestinių priemonių rūšis, nurodyti sandorių vertes, išvestinių investicinių priemonių panaudojimo tikslus (valiutų keitimo, palūkanų normos, susiję su nuosavybe ir kt.), sandorius reguliuojamose rinkose ir kitą svarbią informaciją).

16. Aprašyti 13 punkte nurodytų išvestinių priemonių rūšis, dėl jų kylančią riziką, kiekybines ribas ir metodus, kuriais vertinama su išvestinių investicinių priemonių sandoriais susijusi kolektyvinio investavimo subjekto rizika, ir nurodyti, kaip panaudojama išvestinė investicinė priemonė gali apsaugoti investicinį sandorį (investicinę poziciją) nuo rizikos (jei priemonė naudojama rizikos valdymo tikslais).

17. Bendra įsipareigojimų, kylančių iš sandorių su išvestinėmis priemonėmis, vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (atskirai nurodyti sumas pagal skirtingas įsigytų išvestinių priemonių kategorijas).

18. 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 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 jokia būdu neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

19. Nurodyti veiksnius, per ataskaitinį laikotarpį turėjusius didžiausią įtaką investicijų 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. KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

24.1. Paskutinių 3 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 akcijų atviras investicinis fondas BALANSAS
(Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas)

PAGAL 2005 m. birželio 30 d. DUOMENIS
2005 08 10 Nr. 3__.

I. BALANSAS

(litais)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	2005 06 30	2004 06 30	2003 06 30	
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKIVALENTAI		748669	21266		
II.	TERMINUOTI INDEĖLIAI					
III.	INVESTICIJOS		5271927	3095959		
1.	Skolos vertybiniai popieriai					
1.1.	Vyriausybų ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai					
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai					
2	Nuosavybės vertybiniai popieriai		5271927	3095959		
3	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai					
4	Kitos investicijos					
IV.	GAUTINOS SUMOS		13026	4679		
1	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos					
2	Kitos gautinos sumos		13026	4679		
	TURTAS, IŠ VISO		6033622	3121904		

Eil. Nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai	Pastabų Nr.	2005 06 30	2004 06 30	2003 06 30	
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI		37169	30744		
1	Investicijų pirkimo įsipareigojimai					
2	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		36616	29796		
3	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		553	948		
VI.	GRYNIEJI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)		5996453	3091160		
	ĮSIPAREIGOJIMAI IR GRYNIEJI AKTYVAI, IŠ VISO		6033622	3121904		

Gen. direktorius

Marijonas Ročius

(įmonės administracijos vadovo pareigų pavadinimas) (parašas)

(vardas ir pavardė)

24.2. Paskutinių 3 finansinių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaitas, išdėstytas 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 akcijų atviras investicinis fondas
(Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas) **GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA**

PAGAL 2005 m. birželio 30 d. DUOMENIS
2005 08 10 Nr. 3__

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabų Nr.	2005 06 30	2004 06 30	2003 06 30
1.	Išleistų akcijų vertė		1388404	3138659	
2.	Išpirktų akcijų vertė		159070		
3.	Investicinės veiklos pajamos				
3.1.	Banko palūkanos		131	15	
3.2.	Palūkanos už LR VVP				
3.3.	Dividendai		24793	14200	
	Investicinės veiklos pajamos iš viso		24924	14215	
4.	Realizuotas pelnas (nuostolis)		442735	6300	
5.	Investicijų vertės padidėjimas (sumažėjimas)		500232	(29112)	
6.	Veiklos sąnaudos:				
6.1.	Mokestis valdymo įmonei		70191	29796	
6.2.	Mokestis finansų makleriai		20104	4110	
6.3.	Sąnaudos depozitoriumui		10884	2271	
6.4.	Kitos sąnaudos		4	168	
	Veiklos sąnaudos iš viso		101183	36345	
7.	Užsienio valiutų kursų pasikeitimo įtaka		32695	(2557)	
	Grynieji aktyvai ataskaitinio laikotarpio pradžioje		3867716	0	
	Grynieji aktyvai ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		5996453	3091160	
	Investicinio vieneto vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje		2808.72	0	
	Investicinio vieneto vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		3340.62	2788.35	

24.3. Aiškinamąjį raštą.

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas
P.Lukšio g. 32 Vilnius

2005 birželio 30 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 valdymo įmonė - Uždaroji akcinė bendrovė INVESTICINIŲ BENDROVIŲ VALDYMO ĮMONĖ "INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS" registruota 2000 metų rugpjūčio 4 d. Lietuvos Respublikos ūkio ministerijoje. Registracijos Nr.UĮ2000-205.

1.3. Bendrovės depozitoriumas

Depozitoriumo pavadinimas: Akcinė bendrovė bankas "Hansabankas".

Įmonės kodas: 112029651

Adresas: Savanorių pr. 19,LT-03502 Vilnius, Lietuva.

Tel.: 8-5-2684229.

Faksas: 8-5-2684170.

1.4. Audito įmonė – K.Dabravolskio įmonė "Kęstonas". Į.k. 2443469. Adresas – G. Vilties 5A – 66, Vilnius.

II. APSKAITOS POLITIKOS DALIS

2.1. Finansinė atskaitomybė parengta vadovaujantis:

verslo apskaitos standartais;

LR Vertybinių popierių komisijos 2004 m. birželio 23 d. nutarimu Nr.11 patvirtintomis "Valdymo įmonių ir investicinių kintamo kapitalo bendrovių, kurių turto valdymas neperduotas valdymo įmonėms, informacijos rengimo ir pateikimo taisyklėmis".

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

2.2. Investavimo politika

Fondo investicinės veiklos tikslas yra sukaupti pinigines lėšas, gautas viešai platinant Fondo investicinius vienetus, jas kolektyviai investuoti į likvidų turtą padalijant riziką ir siekti kuo didesnio Fondo 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 šio prospekto priedas.

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.

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

Kiti vertybiniai popieriai gali laikinai atsirasti Fondo investicijų portfelyje tik išskaidžius arba apjungus akcijas, įtrauktas į nurodytų biržų prekybos sąrašus arba šių akcijų turėtojams suteikus kitus vertybinius popierius. Fondo Valdymo įmonė sieks per protingą terminą parduoti šiuos vertybinius popierius.

Fondo investicijų jokia būdu neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

Nurodytos investavimo strategijos gali būti nesilaikoma tik Valdymo įmonės administracijos vadovui priėmus atskirą motyvuotą sprendimą ir tik tada, kai taip būtina apsaugoti Fondo dalyvių interesus gresiant ženkliam akcijų, į kurias yra investavęs Fondas, kainų kritimui, likvidumo sumažėjimui arba turint pagrindo manyti, kad atsitiks kiti įvykiai, dėl kurių Fondo dalyviai gali patirti ženklus nuostolius. Toks nesilaikymas negali trukti ilgiau kaip 4 mėnesius. Valdymo įmonė privalo siekti, kad šis laikotarpis truktų kiek galima trumpiau. Laikotarpiu, kai nesilaikoma nurodytų reikalavimų, Fondas investuoja į kitas akcijas, įtrauktas į aukščiau nurodytų biržų ir Chicago Board Options Exchange prekybos sąrašus, JAV vyriausybės garantuotas obligacijas arba saugo pinigines lėšas Fondo sąskaitoje.

Fondas privalo laikytis teisės aktų nustatytų investavimo Taisyklių ir investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų. Paprastai Fondo investicijos yra atliekamos JAV doleriais (USD). Atskirais atvejais Fondas gali investuoti ir kitomis valiutomis.

2.3. Finansinės rizikos valdymo politika.

Bet kokios investicijos yra daugiau ar mažiau rizikingos. Fondo išperkamų investicijų kaina gali tapti didesnė arba mažesnė už kainą, kuria investiciniai vienetai buvo įsigyti. Garantijos, kad investuotojo turimų investicinių vienetų kaina didės, nėra.

Rinkos rizika

Bendrovių akcijų kainos visą laiką kinta. Galimi staigūs atskirų bendrovių akcijų kainos pakilimai ir kritimai. Kadangi Fondas investuoja į akcijas, pokyčiai akcijų rinkoje įtakos Fondo investicijų portfelio vertę ir tuo pačiu Fondo grynųjų aktyvų vertę. Rinkos rizikai mažinti Fondas diversifikuoja vertybinių popierių portfelį. Diversifikavimas (rizikos išskaidymas) reiškia, kad investuojama į bendroves iš įvairių ekonomikos sektorių (bankininkystės, energetikos, transporto, lengvosios ir maisto pramonės ir kt.). Svarbu suprasti, kad diversifikavimas neapsaugo nuo bendro akcijų rinkos kilimo ar kritimo. Tačiau investavimas į portfelį, kurį sudaro daugelio įvairių bendrovių iš skirtingų pramonės sektorių akcijos, bus daug stabilesnis ir mažesnės rizikos už portfelį, sudarytą iš keleto akcijų, kuriame dominuoja vieno sektoriaus bendrovės.

Investuojant ilgesniam laikui rinkos rizika gali būti smarkiai sumažinama. Trumpalaikės investicijos grąža gali būti nepastovi dėl didelio atskirų bendrovių akcijų kainos kritimo ar visos rinkos nuosmukio. Tačiau, investuojant ilgesniam laikui realu tikėtis, kad kylant JAV ekonomikai kils ir JAV akcijų rinka, į kurią investuoja Fondas.

Siekdama maksimaliai sumažinti rinkos 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 įsigyjamų akcijų riziką.

Specifinė investavimo rizika

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. Neigiamos trumpalaikių rinkos kritimų įtakos galima išvengti investuojant ilgesniam laikotarpiui.

Netinkamai parinktas Fondo starto laikas. Egzistuoja rizika, kad pradinis Fondo vertybinių popierių portfelis bus suformuotas prieš ženklesnį rinkos nuosmukį. Ši rizika minimizuojama išlaikant Fondo investicinius vienetus ilgesnį laiką.

Specifinė bendrovės, į kurią investavęs Fondas, rizika. Bet kuri iš Fondo investicijų portfelyje esančių akcijų gali prarasti savo vertę dėl laikinų finansinių sunkumų, rinkų nuosmukio, bankroto ar pan. Ši rizika minimizuojama diversifikuojant Fondo vertybinių popierių portfelį.

Likvidumo rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, kuris neleidžia parduoti Fondo turtą norimu laiku ir už norimą kainą arba eliminuoja galimybę parduoti norimą turtą. Siekiant sumažinti likvidumo riziką Valdymo įmonė sieks investuoti į vertybinius popierius, pasižyminčius aukštu likvidumu. Nors prekyba atskirų bendrovių, sudarančių Fondo investicijų portfelį, akcijomis gali būti sustabdoma dėl tų įmonių reorganizavimo, kapitalo pakeitimų, akcininkų susirinkimų ir kt., tačiau visa tai Fondui netrukdo atsiskaityti su Fondo investicinius vienetus išperkančiu investuotoju, kadangi fondo sąskaitoje visą laiką laikoma dalis neinvestuotų lėšų grynais pinigais, kurios yra skirtos investicinių vienetų išpirkimui, o sustabdžius prekybą vienomis akcijomis, Fondas gali parduoti kitas investiciniame portfelyje esančias akcijas. Todėl Fondo investicinių vienetų turėtojai gali bet kada pareikalauti Fondo nustatyta tvarka išpirkti investicinius vienetus. Už išpirktus investicinius vienetus su investuotoju atsiskaitoma ne vėliau kaip per 7 darbo 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 absoliuti 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 20 metų.

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

Valiutų kursų svyravimo rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus užsienio valiutų kurso pokyčio lito atžvilgiu. Kadangi Fondas investuoja į JAV bendrovių akcijas JAV biržose, jo investicijos didžiąja dalimi yra vykdomos JAV doleriais. JAV dolerio (USD) ir Lito (LTL) arba Euro (EUR) valiutų kursų svyravimas gali įtakoti Lietuvos, Europos Sąjungos ir kitų šalių, kuriose atsiskaitoma ne JAV doleriais, investuotojų investicijų vertę, dėl tos vertės pasikeitimo kintant valiutų kursams. Siekiant sumažinti valiutos kursų riziką Valdymo įmonė, esant reikalui, naudosis išvestinėmis investicinėmis priemonėmis konkrečių sandorių valiutos kursų rizikai padengti.

Sandorio šalių 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 vieną finansinę instituciją. Todėl Fondo depozitoriumas, investicinių vienetų platintojas ir viešosios apyvartos tarpininkas yra AB bankas Hansabankas – vienas didžiausių bankų Baltijos šalyse ir viena patikimiausių finansinių institucijų regione.

Tai, kad Fondo pinigines, investicinių vienetų platinimo bei apskaitos ir vertybinių popierių pirkimo – pardavimo operacijos vykdomos per AB bankas Hansabankas, sąlygojo šie veiksniai:

- Fondo steigimo metu Lietuvoje nebuvo kitos finansinės institucijos, galinčios pasiūlyti viešosios apyvartos tarpininko JAV akcijų rinkoje paslaugas ir turinčios patirtį šioje veikloje;
- Hansabanko grupė turi filialų tinklą visose Baltijos šalyse ir didelę darbo su vertybiniais popieriais patirtį. Filialų tinklas visose Baltijos šalyse gali būti reikalingas platinant Fondo investicinius vienetus;
- Fondo pinigų srautai tarp depozitoriumo, investicinių vienetų platintojo ir viešosios apyvartos tarpininko judės vienoje banko įstaigoje. Pinigų srautų judėjimo operatyvumas tam tikromis sąlygomis gali būti labai svarbus Fondui;
- AB bankas Hansabankas yra sudaręs su JAV vertybinių popierių saugotojais sutartis, užtikrinančias efektyvią Fondo turimų JAV vertybinių popierių apskaitą.

Investicinio fondo veiklos rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl netinkamų arba neįgyvendintų vidaus kontrolės procesų, darbuotojų klaidų ir (ar) neteisėtų veiksmų bei informacinių sistemų veiklos sutrikimų arba dėl išorės įvykių įtakos. Fondo valdymas perduotas jo Valdymo

įmonei - UAB "Investicijų portfelių valdymas". Ši įmonė nuo savo veiklos pradžios sėkmingai valdo pirmąjį Lietuvoje įsteigtą investicinį fondą - IKKB "NSEL 30 indekso fondas". Todėl UAB "Investicijų portfelių valdymas" yra vienas labiausiai patyrusių investicinių fondų valdytojų Lietuvoje.

Vidaus kontrolę Valdymo įmonėje užtikrina šie Fondo Valdymo įmonės vidaus teisės aktai:

UAB "Investicijų portfelių valdymas" administracijos darbo reglamentas;

Vadovų ir darbuotojų profesinės etikos taisyklės;

Konfidencialios informacijos saugojimo ir asmenų, susijusių su valdymo įmone, supažindinimo su pareigomis taisyklės;

Veiklos vidaus kontrolės organizavimo ir vykdymo taisyklės;

GAV skaičiavimo procedūros.

Fondo Valdymo įmonėje dirba Vertybinių popierių komisijos išduotus kvalifikacinius sertifikatus turintys finansų makleriai. Siekiant išvengti darbuotojų klaidų, neteisėtų veiksmų, sistemų veiklos sutrikimų, svarbiausias su Fondo valdymu susijusias Valdymo įmonės operacijas papildomai tikrina ir kontroliuoja Fondo depozitoriumas, investicinių vienetų platintojas ir finansų makleris. Su šiais asmenimis pasirašytose sutartyse yra įtvirtinta jų teisė tikrinti kaip Valdymo įmonė vykdo savo pareigas ir teisė atsisakyti vykdyti galiojantiems teisės aktams ir Fondo taisyklėms prieštaraujančius Valdymo įmonės nurodymus. Be to, galiojantys teisės aktai numato Fondo depozitoriumui pareigą kontroliuoti kaip Valdymo įmonė vykdo savo pareigas.

Teisinės aplinkos kitimo rizika

Paskutiniu laikotarpiu stipriai keitėsi vertybinių popierių rinką Lietuvos Respublikoje reglamentuojantys teisės aktai. Tai sukėlė kai kuriuos nepatogumus ir papildomas išlaidas vertybinių popierių rinkos dalyviams. Esminio situacijos pagerėjimo leidžia tikėtis tai, kad paskutiniu metu buvo priimti teisės aktai, kurie baigė formuoti šalies vertybinių popierių rinkos teisinę bazę. Šiuo metu galima teigti, kad 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.

Duomenys pateikti ir suformuoti kapitalo kaupimo principu.

2005 m. birželio 30 d. datai vertybinių popierių balansiniai likučiai perskaičiuoti rinkos verte:

Rinkos vertė: 5271927 Lt.

Likučių suma balanse prieš perskaičiavimą (įsigijimo verte): 4563153 Lt.

Ankstesnių laikotarpių (2004 m.) sukauptos pajamos: 394217 Lt.

Ankstesnių laikotarpių (2004 m.) sukauptos sąnaudos: 185675 Lt.

Šio laikotarpio:

Pajamos: 984820 Lt.

Sąnaudos: 470597 Lt.

2004 12 31 – 2005 06 30 rinkos vertės perskaičiavimo rezultatas: 514223 Lt. Šis rezultatas nesutampa su aktyvų pasikeitimo ataskaitos rezultatu 13992 Lt.. Tai yra skirtumas tarp gautinų sumų rinkos vertės perskaičiavimo rezultatu: 2004 12 31 d. – 13992 Lt.

2.5. Atskaitymų valdymo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės.

Atlyginimas Valdymo įmonei už Fondo valdymą susideda iš dviejų dalių:

Pirmoji atlyginimo Valdymo įmonei dalis yra 2 % Fondo grynujų aktyvų vertės;

antroji atlyginimo Valdymo įmonei dalis priklauso nuo Fondo grynujų aktyvų vertės ir nustatoma pagal šią lentelę:

Antrosios metinio atlyginimo Valdymo įmonei dalies dydis JAV doleriais (USD)	Fondo grynujų aktyvų vertė JAV doleriais (USD)
20 000	iki 2 000 000
40 000	nuo 2 000 000 iki 5 000 000
60 000	nuo 5 000 000 iki 10 000 000
80 000	nuo 10 000 000 iki 20 000 000
120 000	nuo 20 000 000 iki 50 000 000
160 000	nuo 50 000 000 iki 100 000 000
200 000	nuo 100 000 000 iki 200 000 000
250 000	daugiau kaip 200 000 000

Pirmoji atlyginimo Valdymo įmonei dalis suskaičiuojama keturis kartus per metus, kiekvieno metų ketvirčio paskutinę darbo dieną ir sumokama per 3 darbo dienas. Kiekvieno metų ketvirčio paskutinę darbo dieną mokamo pirmosios atlyginimo Valdymo įmonei dalies dydis yra 0.5 % Fondo gryųjų aktyvų vertės atitinkamo metų ketvirčio paskutinę darbo dieną.

Antroji atlyginimo Valdymo įmonei dalis suskaičiuojama keturis kartus per metus, kiekvieno metų ketvirčio paskutinę darbo dieną ir sumokama per 3 darbo dienas. Kiekvieno metų ketvirčio paskutinę darbo dieną mokamo antrosios atlyginimo Valdymo įmonei dalies dydis yra ¼ dalis aukščiau nurodytoje lentelėje numatyto dydžio, skaičiuojant Fondo gryųjų aktyvų vertę atitinkamo metų ketvirčio paskutinę darbo dieną.

Atlyginimas Depozitoriumui už depozitoriumo paslaugas. Atlyginimas Depozitoriumui už Fondo turto apskaitą (depozitoriumo paslaugas) yra 0,3 % Fondo gryųjų aktyvų vidutinės metinės vertės. Iš Fondo lėšų Depozitoriumui papildomai mokamas fiksuotas 12 JAV dolerių (USD) mokesčių už kiekvieną vertybinių popierių ir pinigų operaciją Fondo pinigų ir vertybinių popierių sąskaitose;

Atlyginimas Depozitoriumui už Fondo investicinių vienetų apskaitą (depozitoriumo paslaugas) skaičiuojamas kiekvieno metų mėnesio pabaigoje ir sumokamas per 3 darbo dienas. Pasibaigus metams, mokesčio 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.

Investicijų pervertinimo specialaus periodiškumo nėra.

Investicijos įvertinamos pagal fundamentalius įmonių įvertinimo metodus. Svarbiausi rodikliai:

- įmonės finansinis stabilumas;
- perspektyvių investicijų grąža;
- gera įmonės vadyba.

2.7. Apskaitos vieneto nustatymo taisyklės.

a. Įstatinio kapitalo Fondas neturi.

b. Fondo investiciniai vienetai nominalios vertės neturi, o jų rinkos kaina kinta priklausomai nuo Fondo turto rinkos vertės.

c. Fondo investiciniai vienetai platinami neterminuotai, jų kiekis (emisijos dydis) yra neribojamas.

d. Fondo investicinių vienetų vertė nustatoma GAV padalinus iš visų apyvartoje esančių investicinių vienetų skaičiaus ir yra lygi vienam investiciniam vienetai tenkančiai GAV daliai. Fondo investicinio vieneto vertė nustatoma litais (LTL) ir JAV doleriais (USD).

e. Parduodant Fondo investicinius vienetus, jų pardavimo kaina gali būti padidinta vienam investiciniam vienetai tenkančių platinimo sąnaudų suma, kuri negali būti didesnė už 4 % investicinio vieneto vertės. Investicinių vienetų pardavimo kainą galima didinti tik ta Fondo investicinių vienetų platinimo sąnaudų suma, kuria nėra sumažinta Fondo GAV. Platinimo sąnaudų dydį apskaičiuoja Fondo Valdymo įmonė. Vienam investiciniam vienetai tenkanti platinimo sąnaudų suma skelbiama Fondo prospekte ir gali būti mokama JAV doleriais (USD) arba Litais (LTL).

f. Išperkamųjų investicinių vienetų išpirkimo kaina išpirkimo sąnaudų suma nėra mažinama –išpirkimo kaina yra lygi investicinio vieneto vertei.

2.8. Pinigų ekvivalentai.

2.9. Investicijų portfelio struktūra.

a) 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.

b) 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.

- c) Fondo investicijų portfelį sudaro akcijos, kurios įtrauktos į šių vertybinių popierių biržų prekybos sąrašus:
- New York Stock Exchange (NYSE);
 - NASDAQ;
 - American Stock Exchange.
- d) Kiti vertybiniai popieriai gali laikinai atsirasti Fondo investicijų portfelyje tik išskaidžius arba apjungus akcijas, įtrauktas į c) papunktyje nurodytų biržų prekybos sąrašus arba šių akcijų turėtojams suteikus kitus vertybinius popierius. Fondo Valdymo įmonė sieks per protingą terminą parduoti šiuos vertybinius popierius.
- e) Fondo investicijų jokių būdu neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.
- f) Fondas privalo laikytis teisės aktų nustatytų investavimo taisyklių ir investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų.
- g) Siekiant užtikrinti sklandų su Fondo investicinių vienetų išpirkimu susijusių operacijų atlikimą, iki 10 % Fondo turto gali būti neinvestuojama ir saugoma pinigais Fondo sąskaitoje.
- h) Paprastai Fondo investicijos yra atliekamos JAV doleriais (USD). Atskirais atvejais Fondas gali investuoti ir kitomis valiutomis.
- i) Fondas turi teisę investuoti į išvestines investicines priemones (instrumentus), įtrauktas į c) papunktyje nurodytų biržų ir Chicago Board Options Exchange prekybos sąrašus, JAV vyriausybės garantuotas investicines priemones (instrumentus) tik rizikos valdymui. Šios investicijos turi būti vykdomos laikantis galiojančių teisės aktų reikalavimų.

2.10. Investicijų vertės pokytis.

Pokytis						
Balanso straipsniai	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Skolos vertybiniai popieriai						
Vyriausbių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai						
Kiti skolos vertybiniai popieriai						
Nuosavybės vertybiniai popieriai	3854263	2864374	1960934*	984820	470596	5271927
Kolektyvinio investavimo subjektų vertybiniai popieriai						
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos						
Kitos investicijos						
Iš viso	3854263	2864374	1960934*	984820	470596	5271927

- *Pardavimai pavaizduoti savikaina. Šių nuosavybės vertybinių popierių pardavimo suma – 2403670 Lt.

2.11. 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		Lt.				748669	12.41 %
Užsienio įmonių nuosavybės vertybiniai popieriai		Lt.				5271927	87.37 %
Gautinos sumos:		Lt.				13026	0.22 %
Gautini dividendai		Lt.				13026	
Iš viso	X	X	X	X	X	6033622	100%

25. Visas audito išvados tekstas.

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

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	131
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	131
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	467528
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	467528
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	
3.	<i>Nerealizuotas (nuostolis) / pelnas iš:</i>	500232
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	500232
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	967891
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	101183
1.1.	valdymo mokesčiai	70191
1.2.	mokesčiai depozitoriumui	10884
1.3.	mokesčiai tarpininkams	20104
1.4.	mokesčiai už auditą	
1.5.	kiti mokesčiai ir išlaidos	4
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	
	Sąnaudų iš viso	101183

III.	Grynosios pajamos	866708
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	
V.	Reinvestuotos pajamos	866708

27. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos kolektyvinio investavimo subjekto turtui ar išipareigojimams.

VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

28. 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 KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

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

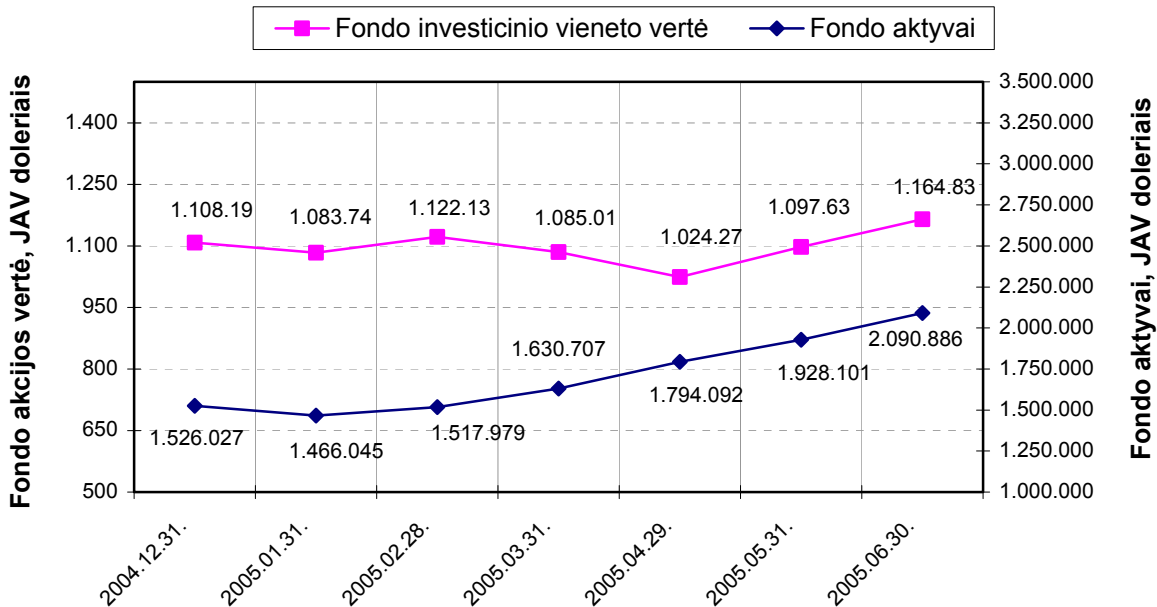
IX. KITOS NUOSTATOS

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

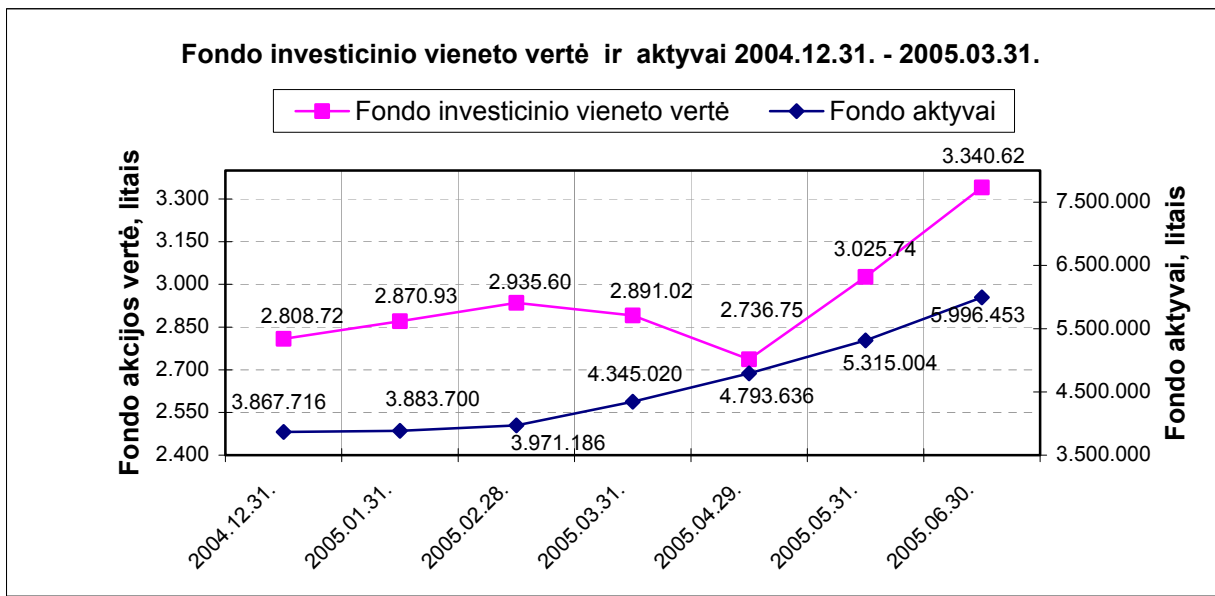
Žemiau pateikiame fondo investicinio vieneto vertės ir fondo aktyvų pokyčius grafiškai:

a) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2004.12.31. - 2005.06.30. JAV DOLERIAIS:

Fondo investicinio vieneto vertė ir aktyvai 2004.12.31. - 2005.06.30.



b) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2004.12.31.- 2005.06.30. LITAIŠ:



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

32. Ataskaitą parengusių asmenų vardai, pavardės, pareigos, darbovietė (jeigu ataskaitą rengę asmenys nėra bendrovės darbuotojai).

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė 'Investicijų portfelių valdymas' Generalinis direktorius Marijonas Ročius.

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė 'Investicijų portfelių valdymas' vyr.finansininkas Dainius Minelga.

33. 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 Marijonas Ročius _____

UAB Investicinių bendrovių valdymo
įmonė 'Investicijų portfelių valdymas'
vyr.finansininkas Dainius Minelga. _____