

INVESTICINIO FONDO

PRITARTA

2007 m. *vepos* mėn. 12 d.

"ZPR AMERIKOS MAŽOS KAPITALIZACIJOS BENDROVIŲ AKCIJŲ ATVIRAS INVESTICINIS FONDAS"

VERTYBINIŲ POPIERIŲ KOMISIJOS

Sprendimu Nr. *PK-2219*

SUTRUMPINTAS PROSPEKTAS

1. Antraštė

Sutrumpinto prospekto paskelbimo data

Ne vėliau kaip kitą darbo dieną Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijai pritarus sutrumpintam prospektui

2. Trumpas subjekto apibūdinimas

Investicinis fondas	"ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas" (toliau tekste – Fondas)
Kas ir kada išdavė licenciją	–
Įstatyminė forma	LR Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo nustatyta tvarka sudarytas investicinis fondas
Valdymo įmonės pavadinimas	UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė "Investicijų portfelių valdymas" (toliau tekste – Valdymo įmonė)
Depozitoriumo pavadinimas	Iki 2007 m. rugsėjo 18 d. AB bankas "Hansabankas" Nuo 2007 m. rugsėjo 19 d. AB SEB Vilniaus bankas
Auditoriaus pavadinimas	UAB "Jungtinė auditorių kontora"
Platintojo pavadinimas	UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė "Investicijų portfelių valdymas"

3. Informacija apie investicijas

Subjekto tipas	Akcijų fondas
Subjekto valiuta	Valiuta, kuria skaičiuojami Fondo grynieji aktyvai, yra litas. Kiekvieną darbo dieną skelbiami Fondo grynieji aktyvai ir Fondo investicinio vieneto vertė Lietuvos banko nustatytu kursu perskaičiuojami JAV doleriais.
Trumpas subjekto tikslų apibūdinimas	Fondo investicinės veiklos tikslas yra investuojant JAV akcijų rinkose siekti didesnio nei vidutinio JAV akcijų rinkose investicijų pajamingumo, išlaikant reikalaujamą likvidumo bei patikimumo lygį.
Trečiųjų asmenų teikiamos garantijos, skirtos investuotojams apsaugoti, ir tokioms garantijoms taikomi apribojimai	Kadangi visi Fondo aktyvai yra laikomi depozitoriume, atskirai nuo Fondo valdymo įmonės turto, papildoma apsauga investuotojams yra "Lietuvos banko" nustatyti reikalavimai depozitoriumams.
Informacija apie investicijas	I. Fondas investuoja į JAV bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama New York Stock Exchange, NASDAQ ir American Stock Exchange biržose, akcijas. Fondas investuoja tik į bendrovių, kurių rinkos kapitalizacija yra mažesnė už kiekvienos iš vieno tūkstančio didžiausios rinkos kapitalizacijos JAV bendrovių rinkos kapitalizacijos, akcijas. II. Fondas savo veiklą riboja geografinė zona, investuodamas tik į JAV bendrovių akcijas, kuriomis prekiaujama JAV akcijų biržose. III. Fondo investicijų neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje. IV. Nepaisant to, kad faktinė portfelio sudėtis turi atitikti bendras teisės aktų nustatytas taisykles ir apribojimus, rizika vis tiek gali padidėti tam tikrų siaurų turto klasių, pramonės šakų ir geografinių sektorių atžvilgiu. V. Fondas nėra investavęs ir nenumato investuoti į skolos vertybinius popierius. VI. Fondas nenaudoja ir nenumato naudoti jokių išvestinių finansinių priemonių. VII. Fondo rezultatų orientacinis indeksas – Russell 2000*. * Russell 2000 indeksas yra kapitalizuotas (didžiausios bendrovės turi didžiausią dalį indekse) JAV bendrovių akcijų indeksas, kurį sudaro 2000 mažiausių JAV bendrovių, įeinančių į Russell 3000 indeksą, akcijos.

	<p>(Russell 3000 indeksą sudaro 3000 didžiausių JAV bendrovių akcijos). Fondo investavimo strategija nesiekia atkartoti Russell 2000 indeksą.</p> <p>VIII. Fondas nenumato investuoti į vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones, išleistas ar garantuotas Lietuvos Respublikos ar Europos Sąjungos valstybių, jų savivaldybių, kitų valstybių ar tarptautinių organizacijų, kuriai priklauso nors viena Europos Sąjungos valstybė.</p> <p>IX. Tikimybės, kad portfelio sudėtis ar portfelio valdymo metodai sukels didelius grynujų aktyvų vertės pasikeitimus, nėra.</p> <p>X. Portfelio valdymo metodas nėra pagrįstas taktiniu turto perskirstymu, tačiau portfelis koreguojamas dažnai, siekiant didesnio portfelio vertės prieaugio.</p>
<i>Tipinio investuotojo apibūdinimas</i>	<p>Fondas rekomenduojamas investuotojams, norintiems investuoti JAV akcijų rinkoje, norintiems gauti didesnę nei vidutinę JAV akcijų rinkos investicijų grąžą bei sutinkantiems prisiimti didesnę nei vidutinę JAV akcijų rinkoje įprastą riziką. Investuojant ilgesniam laikui rizika mažėja.</p> <p>Vidutinis rekomenduojamas investavimo laikotarpis yra 1-3 metai.</p>

#### 4. Subjekto rizikos apibūdinimas

##### *Rizikos veiksniai*

Bet kokios investicijos yra daugiau ar mažiau rizikingos. Investicijų vertė gali tiek kilti, tiek kristi, ir investuotojas gali atgauti mažiau negu investavo. Pagrindiniai rizikos veiksniai, su kuriais gali susidurti investuotojas, aprašyti žemiau. Visos rizikos yra plačiau aptartos visame prospekte.

##### ***Rinkos rizika***

Ši rizika reiškia, kad JAV akcijų rinka gali patirti nuosmukį, ir tai įtakos Fondo investicijų portfelio vertę ir tuo pačiu Fondo investicinių vienetų vertę. JAV vertybinių popierių rinka yra viena stabiliausių pasaulyje, tačiau ir joje vertybinių popierių kainos gali smarkiai kisti.

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 ženklia įtaką visam investiciniam portfeliui, Fondo investicijų portfelis yra diversifikuojamas, t.y. investuojama į bendroves iš įvairių ekonomikos sektorių (bankininkystės, energetikos, transporto, lengvosios ir maisto pramonės ir kt.). Investicijų portfelis, 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. Fondo investicijų portfeliui taip pat taikomi Lietuvos įstatymuose nustatyti diversifikavimo reikalavimai.

##### ***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 yra įtrauktos į žinomų ir sėkmingos veiklos tradicijas turinčių JAV akcijų biržų oficialius prekybos sąrašus. Šių biržų keliami viešo informacijos apie bendroves atskleidimo reikalavimai suteikia investuotojams galimybę teisingai įvertinti išsilygiamas akcijas ir jų riziką.

### *Valiutos rizika*

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus JAV dolerio kurso pokyčio. Kadangi Fondas investuoja į JAV bendrovių akcijas JAV biržose, jo investicijos didžiąja dalimi yra vykdomos JAV doleriais. JAV dolerio kurso svyravimas gali įtakoti 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). Fondas investuos beveik vien tik JAV doleriais. JAV dolerio infliacija palyginti nedidelė.

<i>Rizikos rodiklis (standartinis nuokrypis)</i>	Fondo bendrosios investicijų grąžos standartinis nuokrypis 2006 metais lygus 1,12%. Investicijų grąžos standartinis nuokrypis – tai statistinis rizikos rodiklis, apibūdinantis investicijų portfelių grąžos kintamumą.
--	---

## **5. Veiklos rezultatai**

### *Grynųjų aktyvų dydis*

2006 m. gruodžio 31 d. Fondo gryniesi aktyvai sudarė 8 808 124 Lt.

### *Metinė grynoji investicijų grąža*

	<i>2006 m.</i>	<i>2005 m.</i>	<i>2004 m.*</i>
Metinė grynoji investicijų grąža (litais)	+15,07%	+28,06%	-1,26%
Metinė bendroji investicijų grąža	+18,00%	+33,03%	+1,80%
Fondo investicinio vieneto vertės pokytis (litais)	+15,06%	+27,77%	-1,13%
Fondo investicinio vieneto vertės pokytis (JAV doleriais)	+27,30%	+11,28%	+10,43%
Russell 2000 indekso reikšmės pokytis	+18,35%	+4,55%	+11,35%

\* - nuo 2004 m. kovo 31 d.

Ankstesnės veiklos rezultatai negarantuoja būsimų rezultatų.

Vidutinė grynoji investicijų grąža ir orientacinio indekso Russell 2000 reikšmės pokytis 2004.04.06 – 2006.12.31 (nuo Fondo veiklos pradžios). Vidutinė investicijų grąža apskaičiuojama kaip geometrinis metinių investicijų grąžų vidurkis.

	<b>Nuo veiklos pradžios 2004.04.06.-2006.12.31.</b>
Vidutinis orientacinio indekso reikšmės pokytis	11,27%
Vidutinė grynoji investicijų grąža	13,31%

2006 m. gruodžio 31 d. Fondo grynieji aktyvai ir Fondo grynujų aktyvų vertė, tenkanti vienam investiciniam vienetui, sudarė:

	Fondo grynieji aktyvai		Fondo grynujų aktyvų vertė, tenkanti vienam investiciniam vienetui	
	JAV doleriais	Litais	JAV doleriais	Litais
<b>2004.12.31</b>	1 526 028	3 867 716	1 108,19	2 808,72
<b>2005.12.31</b>	2 594 621	7 550 865	1 233,19	3 588,83
<b>2006.12.31</b>	3 348 587	8 808 124	1 569,81	4 129,23

Skaičiuojant investicijų grąžą ir fondo investicinio vieneto vertės pokyčius nėra atsižvelgta į platinimo mokesčius, kuriuos investuotojas sumoka tiesiogiai, todėl realiai investuotojui tenkanti investicijų grąža dėl šių mokesčių įtakos yra mažesnė.

<i>Ar subjektas gautą pelną kapitalizuoja, ar paskirsto dalyviams</i>	Fondo gautas pelnas paskirstomas Fondo dalyviams ir didina jų turimų investicinių vienetų vertę. Gautas pelnas paskirstomas kiekvieną kartą, kai skaičiuojami Fondo grynieji aktyvai, pelną tolygiai priskiriant kiekvienam investiciniam vienetui. Fondas gautų pajamų dalyviams reguliariai neišmoka. Fondas nemoka savo dalyviams dividendų ir nepriskiria naujų vertybinių popierių. Visi gauti dividendai ir palūkanos yra Fondo pajamos ir įskaitomi į grynuosius aktyvus. Dalyviai gauna visą investicinių vienetų vertę pinigais tik pardavę investicinius vienetus.
---	--

## 6. Valstybinė mokesčių politika subjekto atžvilgiu ir subjekto dalyvių atžvilgiu

<i>Mokesčių politika Fondo atžvilgiu</i>	Fondas nėra juridinis asmuo, todėl jokių mokesčių nemoka.
<i>Fondo praėjusių metų mokesčiai</i>	Kadangi Fondas nėra juridinis asmuo, jis pagal galiojančius teisės aktus jokių mokesčių nemoka.
<i>Mokesčių politika Fondo dalyvių atžvilgiu</i>	Dalyviai ( <i>fiziniai asmenys</i> ) vertybinių popierių vertės padidėjimo mokesčio nemoka, jeigu Fondo investiciniai vienetai yra parduodami arba kitaip perleidžiami nuosavybėn ne anksčiau negu po vienerių metų nuo jų įsigijimo dienos. Jei Fondo investiciniai vienetai yra parduodami arba kitaip perleidžiami nuosavybėn anksčiau negu po vienerių metų nuo jų įsigijimo dienos, mokamas 15% vertybinių popierių vertės padidėjimo mokestis.  Dalyviai ( <i>juridiniai asmenys</i> ) moka visus juridiniams asmenims privalomus mokesčius.  Mokestis deklaruojamas ir sumokamas pasibaigus kalendoriniams metams. Fondo dalyviai yra patys atsakingi už tinkamą jiems taikomų mokesčių deklaravimą ir sumokėjimą.
<i>Individualus apmokestinimas</i>	Fondo dalyvių apmokestinimas gali priklausyti nuo investuotojo asmeninės situacijos ir (arba) vietos, kurioje yra investuotojas, todėl kilus neaiškumų dėl jo mokestinės situacijos, jis turėtų kreiptis dėl profesionalios konsultacijos ar informacijos į vietos organizacijas.

## 7. Išlaidos

<i>Bendrasis praėjusių metų išlaidų koeficientas</i>	Bendrasis Fondo išlaidų koeficientas 2006 metais buvo 2,42% nuo Fondo aktyvų vidutinės metinės vertės. Į šį koeficientą neįtrauktos sandorių sudarymo išlaidos, kurias sudaro komisiniai mokesčiai viešosios apyvartos tarpininkams. Su sandorių sudarymo išlaidomis visų Fondo išlaidų suma 2006 metais sudarė 3,14%.
--	--

	<p>Skaičiuojant Fondo išlaidų koeficientą nėra atsižvelgta į investicinių vienetų įsigijimo mokesčius, kuriuos investuotojas sumoka tiesiogiai, todėl realiai investuotojui tenkanti grąža yra mažesnė.</p>																		
<p>Fondo parėjusių metų išlaidų rūšys, į kurias neatsižvelgta skaičiuojant bendrąjį išlaidų koeficientą</p>	<p>Sandorių sudarymo išlaidos, kurias sudaro komisiniai mokesčiai viešosios apyvartos tarpininkams, 2006 metais sudarė 0,72% nuo Fondo aktyvų vidutinės metinės vertės.</p>																		
<p>Portfelio apyvartumo rodiklis</p>	<p>Fondo portfelio apyvartumo rodiklis 2006 metais lygus 217,62% (šis rodiklis apibūdina investicijų portfelyje sudarančių vertybinių popierių aktyvumą, todėl, kuo rodiklis aukštesnis, tuo daugiau sandorių sudarymo išlaidų subjektas patiria).</p>																		
<p>Platinimo bei išpirkimo mokesčiai bei kitos išlaidos, kurias dalyviai sumoka tiesiogiai</p>	<p>Tiesiogiai dalyviai sumoka tik platinimo mokestį, kuris priklauso nuo įsigyjamų investicinių vienetų vertės ir yra:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2% nuo investicijos vertės, investuojant iki 50 000 JAV dolerių (įskaitant platinimo komisinį mokestį),</li> <li>• 1,5% nuo investicijos vertės, investuojant nuo 50 000 iki 100 000 JAV dolerių JAV dolerių (įskaitant platinimo komisinį mokestį),</li> <li>• 1% nuo investicijos vertės, investuojant 100 000 JAV dolerių (įskaitant platinimo komisinį mokestį) ir daugiau.</li> </ul> <p>Fondo investicinių vienetų išpirkimo mokesčio nėra.</p>																		
<p>Numatoma Fondo išlaidų struktūra</p>	<p>Iš Fondo lėšų galima apmokėti tik tas išlaidas, kurios susijusios su Fondo valdymu ir kurių baigtinis sąrašas yra nurodytas Fondo Taisyklėse. Visos nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios Fondo išlaidos turi būti dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.</p> <p><u>Fondas iš savo lėšų turi padengti šias išlaidas:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• atlyginimą Valdymo įmonei už Fondo valdymą. 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 lentelę:</li> </ul> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fondo grynujų aktyvų vertė JAV doleriais</th> <th>Antrosios atlyginimo Valdymo įmonei dalies dydis JAV doleriais</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>iki 2 000 000</td> <td>20 000</td> </tr> <tr> <td>nuo 2 000 000 iki 5 000 000</td> <td>40 000</td> </tr> <tr> <td>nuo 5 000 000 iki 10 000 000</td> <td>60 000</td> </tr> <tr> <td>nuo 10 000 000 iki 20 000 000</td> <td>80 000</td> </tr> <tr> <td>nuo 20 000 000 iki 50 000 000</td> <td>120 000</td> </tr> <tr> <td>nuo 50 000 000 iki 100 000 000</td> <td>160 000</td> </tr> <tr> <td>nuo 100 000 000 iki 200 000 000</td> <td>200 000</td> </tr> <tr> <td>daugiau kaip 200 000 000</td> <td>250 000</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> <li>• atlyginimą Depozitoriumui už depozitoriumo paslaugas. Šis atlyginimas negali būti didesnis už 0,3 % 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;</li> <li>• atlyginimą viešosios apyvartos tarpininkui (finansų makleriui). Šis atlyginimas negali būti didesnis už 0,5 % sandorio vertės;</li> <li>• išlaidas, mokamas finansų tarpininkams, bankams, biržoms ir kitiems asmenims už atliktus turto perleidimo sandorius, valiutų keitimą, finansinį tarpininkavimą, lėšų pervedimą, sąskaitos atidarymą ir tvarkymą, komisinius mokesčius, susijusius su Fondu.</li> </ul> <p>Visų aukščiau nurodytų Fondo išlaidų suma per metus negali būti didesnė už 5 % Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės.</p>	Fondo grynujų aktyvų vertė JAV doleriais	Antrosios atlyginimo Valdymo įmonei dalies dydis JAV doleriais	iki 2 000 000	20 000	nuo 2 000 000 iki 5 000 000	40 000	nuo 5 000 000 iki 10 000 000	60 000	nuo 10 000 000 iki 20 000 000	80 000	nuo 20 000 000 iki 50 000 000	120 000	nuo 50 000 000 iki 100 000 000	160 000	nuo 100 000 000 iki 200 000 000	200 000	daugiau kaip 200 000 000	250 000
Fondo grynujų aktyvų vertė JAV doleriais	Antrosios atlyginimo Valdymo įmonei dalies dydis JAV doleriais																		
iki 2 000 000	20 000																		
nuo 2 000 000 iki 5 000 000	40 000																		
nuo 5 000 000 iki 10 000 000	60 000																		
nuo 10 000 000 iki 20 000 000	80 000																		
nuo 20 000 000 iki 50 000 000	120 000																		
nuo 50 000 000 iki 100 000 000	160 000																		
nuo 100 000 000 iki 200 000 000	200 000																		
daugiau kaip 200 000 000	250 000																		

*Susitarimai dėl mokesčių pasidalijimo ir paslėptieji mokesčiai*

Gali egzistuoti susitarimas dėl platinimo mokesčių pasidalijimo tarp Valdymo įmonės ir pagal Fondo investicinių vienetų subplatinimo sutartį veikiančio trečiojo asmens (toliau tekste – Subplatintojas), jeigu Subplatintojo surastas Fondo dalyvis perka Fondo investicinių vienetų. Kadangi platinimo komisinis mokestis visiems investuotojams yra vienodas ir priklauso tik nuo investuojamos sumos (investicijos dydžio), o nepriklauso nuo to, kas investuotoją surado, potencialių interesų konfliktų dėl mokesčių pasidalijimo negali kilti. Daugiau apie šį susitarimą galima sužinoti viso prospekto 17 punkto 6 papunktyje.

Paslėptųjų komisinių nėra.

## **8. Kaip galima pirkti ir parduoti vertybinius popierius**

*Kaip nusipirkti Fondo investicinių vienetų*

Fondo investicinių vienetų galima įsigyti Valdymo įmonėje ir pas Subplatintojus. Investiciniai vienetai platinami darbo valandomis.

Minimali pradinė pinigų suma, už kurią įsigyjama Fondo investicinių vienetų, yra 1000 JAV dolerių.

Pirkdamas akcijas, investuotojas pateikia Valdymo įmonės nustatytos formos paraišką pirkti Fondo investicinius vienetus. Pirkimo paraiškoje nurodoma pinigų suma, už kurią investuotojas ketina įsigyti Fondo investicinių vienetų.

Įsigydamas investicinius vienetus, investuotojas pasirašo Fondo investicinių vienetų pirkimo sutartį su Fondo Valdymo įmone.

Pinigus už pasirašytus investicinius vienetus investuotojas perveda į investicinių vienetų pirkimo (pasirašymo) sutartyje nurodytą Platintojo (Subplatintojo) sąskaitą ne vėliau kaip iki kitos darbo dienos 12.00 valandos nuo paraiškos pirkti pateikimo dienos. Į šią sąskaitą perdedama visa investiciniams vienetams tenkanti Fondo grynųjų aktyvų vertė ir platinimo komisiniai mokesčiai.

Jeigu investuotojas paraišką pirkti Fondo investicinius vienetus pateikė iki 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondo investicinius vienetus jis įsigyja mokėdamas už juos X dienos pardavimo kainą, kuri yra nustatoma (X+1) dieną iki 12.00 valandos Lietuvos laiku.

Jeigu investuotojas paraišką pirkti Fondo investicinius vienetus pateikė po 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondo investicinius vienetus jis įsigyja mokėdamas už juos (X+1) dienos pardavimo kainą, kuri yra nustatoma (X+2) dieną iki 12.00 valandos Lietuvos laiku.

Už investicinius vienetus, įskaitant platinimo komisinį mokestį, galima mokėti tik JAV doleriais. Valiutų konvertavimo išlaidas apmoka investuotojas.

Fondo investicinių vienetų platinimo kaina yra lygi Fondo investicinio vieneto vertei, pridėjus platinimo išlaidas (1-2% investicinio vieneto vertės).

Fondo investicinio vieneto vertė yra lygi Fondo grynųjų aktyvų vertei, padalintai iš bendro apyvartoje esančio Fondo investicinių vienetų skaičiaus. Fondo GAV, investicinių vienetų vertė ir pardavimo kaina yra skaičiuojamos kiekvieną darbo dieną ir skelbiamos ne vėliau kaip iki kitos darbo dienos 12 val. visose investicinių vienetų platinimo vietose bei Fondo tinklapyje [www.zprussmallcap.com](http://www.zprussmallcap.com).

*Kaip parduoti Fondo investicinius vienetus*

Akcininkas bet kada gali pareikalauti išpirkti Fondo investicinius vienetus. Investicinius vienetus galima išpirkti visose jų platinimo vietose darbo valandomis.

	<p>Išpirkdamas akcijas, investuotojas pateikia Valdymo įmonės nustatytos formos paraišką išpirkti Fondo investicinius vienetus. Išpirkimo paraiškoje nurodomas Fondo investicinių vienetų, kuriuos Fondas turi išpirkti iš investuotojo, skaičius.</p> <p>Jeigu investuotojas paraišką išpirkti Fondo investicinius vienetus pateikė iki 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondo investicinius vienetus jis išperka už juos X dienos išpirkimo kainą, kuri yra nustatoma (X+1) dieną iki 12.00 valandos Lietuvos laiku.</p> <p>Jeigu investuotojas paraišką išpirkti Fondo investicinius vienetus pateikė po 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondo investicinius vienetus jis išperka už juos (X+1) dienos išpirkimo kainą, kuri yra nustatoma (X+2) dieną iki 12.00 valandos Lietuvos laiku.</p> <p>Fondo investicinio vieneto išpirkimo kaina sutampa su investicinio vieneto verte. Fondo investicinių vienetų išpirkimo mokesčio nėra.</p> <p>Už išpirktus investicinius vienetus su investuotoju atsiskaitoma ne vėliau kaip per 7 dienas nuo išpirkimo sandorio sudarymo.</p> <p>Fondo investicinių vienetų išpirkimo kaina yra skelbiama ne vėliau kaip iki kitos darbo dienos 12 val. visose investicinių vienetų platinimo vietose bei Fondo tinklapyje <a href="http://www.zprussmallcap.com">www.zprussmallcap.com</a>.</p>
--	--

## 9. Papildoma svarbi informacija

<p><i>Ar galima pereiti iš vieno subjekto į kitą, administruojamą tos pačios Valdymo įmonės</i></p>	<p>Dalyvis gali pereiti iš vieno Valdymo įmonės administruojamo subjekto į kitą, parduodamas vieno subjekto investicinius vienetus ir pirksdamas kito subjekto investicinius vienetus sudarymo dokumentuose nustatyta tvarka. Pereinant iš vieno subjekto į kitą yra taikomi įprasti platinimo ir (jeigu yra) išpirkimo mokesčiai.</p>
<p><i>Kaip, kur, koku dažnumu skelbiamos pirkimo ir pardavimo kainos bei vienam vertybiniam popieriui tenkanti grynųjų aktyvų vertė</i></p>	<p>Fondo GAV, investicinių vienetų pirkimo ir pardavimo kainos bei investicinio vieneto vertė (vienam vertybiniam popieriui tenkanti grynųjų aktyvų vertė) skaičiuojamos kiekvieną darbo dieną ir skelbiamos ne vėliau kaip iki kitos darbo dienos 12 val. Lietuvos laiku visose investicinių vienetų platinimo vietose bei Fondo tinklapyje <a href="http://www.zprussmallcap.com">www.zprussmallcap.com</a>.</p>
<p><i>Valdymo įmonės kontaktiniai duomenys</i></p>	<p>UAB investicinių bendrovių valdymo įmonė  “Investicijų portfelių valdymas”  P. Lukšio g. 32, LT-08222 Vilnius  Tel./faks.: (8-5) 274 70 16, 274 70 17, 274 70 18  El. paštas <a href="mailto:office@ipv.lt">office@ipv.lt</a>  <a href="http://www.ipv.lt">www.ipv.lt</a></p>
<p><i>Investicijų konsultantų kontaktiniai duomenys</i></p>	<p>JAV investicijų valdymo įmonė  “ZPR Investment Management, Inc. ”  1642 N.Volusia Avenue  Orange City, Florida 32763, JAV  Tel. (1-386) 775-1177  Faks. (1-386) 775-7749  El. paštas <a href="mailto:zprim@mpinet.net">zprim@mpinet.net</a>  <a href="http://www.zprim.com">www.zprim.com</a></p> <p>JAV akcijų rinkos tyrimų įmonė  “ZPR Investment Research, Inc. ”  1642 N.Volusia Avenue  Orange City, Florida 32763, JAV  Tel. (1-386) 775-1177  Faks. (1-386) 775-7749  El. paštas: <a href="mailto:zprmail@cfl.rr.com">zprmail@cfl.rr.com</a>  <a href="http://www.zprresearch.com">www.zprresearch.com</a></p>


<i>Depozitoriumo kontaktiniai duomenys</i>	AB bankas Hansabankas (iki 2007 m. rugsėjo 18 d.) Savanorių pr. 19, LT-03502 Vilnius Tel. (8-5) 268 44 44 Faks.: (8-5) 223 24 31, 223 24 32 www.hansa.lt  AB SEB Vilniaus bankas (nuo 2007 m. rugsėjo 19 d.) Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius, (8-5) 268 26 88 (8-5) 268 26 83 www.seb.lt
<i>Platintojo kontaktiniai duomenys</i>	UAB investicinių bendrovių valdymo įmonė "Investicijų portfelių valdymas" P. Lukšio g. 32, LT-08222 Vilnius Tel./faks.: (8-5) 274 7016, 274 7017, 274 7018 El. paštas: office@ipv.lt www.ipv.lt
<i>Auditoriaus kontaktiniai duomenys</i>	UAB "Jungtinė auditorių kontora" Laisvės pr. 125, Vilnius Tel. (8-5) 278 87 27
<i>Teisinio konsultanto kontaktiniai duomenys</i>	ECOVIS Miškinis, Kvainauskas ir partneriai advokatų kontora Pylimo g. 6, LT-01117 Vilnius Tel. (8-5) 212 40 82 Faks. (8-5) 212 27 41 www.legalservice.lt
<i>Priežiūros institucijos kontaktiniai duomenys</i>	Lietuvos Respublikos Vertybinių popierių komisija Konstitucijos pr. 23, LT-08105 Vilnius Tel. (8-5) 272 50 91 Faks. (8-5) 272 50 89 El. paštas vpk.info@vpk.lt www.vpk.lt
<i>Subjekto veiklos pradžios data</i>	2004 m. kovo 12 d.
<i>Vertybinių popierių kodas</i>	ISIN LTIF00000070
<i>Administravimo funkcijų delegavimas</i>	Valdymo įmonė Fondo investicinių vienetų platinimą (išpirkimą) ir apskaitą gali pavesti tokias paslaugas turintiems teisę teikti tretiesiems asmenims. Šiuo metu Valdymo įmonė nėra delegavusi administravimo funkcijų.

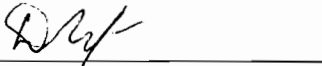
**10. Informacija apie tai, kur ir kada galima susipažinti su prospektu, sudarymo dokumentais, metų ir pusmečio ataskaitomis bei gauti informaciją apie kolektyvinio investavimo subjektą**

Susipažinti su šiuo ir visu prospektu, sudarymo dokumentais, Fondo metų ir pusmečio ataskaitomis galima darbo dienomis nuo 11.00 val. iki 18.00 val. Fondo valdymo įmonės buveinėje (P. Lukšio g. 32, Vilniuje, tel. (8 5) 2747017, 2747018, el. paštas office@ipv.lt) ir Fondo tinklapyje [www.zprussmallcap.com](http://www.zprussmallcap.com). Papildomą informaciją apie Fondą ir jo veiklą teikia Fondo valdymo įmonės finansų makleriai.

Investuotojams pageidaujant, visas Fondo prospektas, metų ir pusmečio ataskaitos iki sutarties pasirašymo ir ją pasirašius pateikiamos nemokamai. Sutrumpinto prospekto kopija Fondo investicinių vienetų pirkėjams pateikiama nemokamai iki sutarties pasirašymo.

Fondas papildomų paslaugų (pvz., valiutos keitimo, telekomunikacijų ir pan.) investuotojams neteikia.

Valdymo įmonės gen. direktorius Vaidotas Petrauskas 

Valdymo įmonės vyr. finansininkas Dainius Minelga 

Konsultantas Kęstutis Kvainauskas 