



## INVESTICINIO FONDO PRITARTA

2022 m. 08 mėn. 20 d.  
"ZPR AMERIKOS MAŽOS KAPITALIZACIJOS BENDROVIŲ AKCIJŲ ATVIRAS INVESTICINIS FONDAS" VERTYBINIŲ POPIERIŲ KOMISIJOS

Sprendimu Nr. 2K-254

## 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*

-

*Istatyminė forma*

Suderintasis kolektyvinis investavimo subjektas

*Valdymo įmonės pavadinimas*

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė "Investicijų portfelių valdymas" (toliau tekste - Valdymo įmonė)

*Depozitoriumo pavadinimas*

AB SEB bankas

*Auditoriaus pavadinimas*

UAB "Auditorių biuras"

*Platintojų pavadinimai*

UAB Investicinių bendrovių valdymo įmonė "Investicijų portfelių valdymas"; UAB FMĮ „Orion Securities“

## 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 nustatyto 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 reikalingą likvidumo bei patikimumo lygį.

Kadangi visi Fondo aktyvai yra laikomi depozitoriume, atskirai nuo Fondo valdymo įmonės turto, papildoma apsauga investuotojams yra "Lietuvos banko" nustatyti reikalavimai depozitoriumams.

*Investavimo politika*

I. Fondas investuoja į mažos kapitalizacijos JAV bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama New York Stock Exchange, NASDAQ ir American Stock Exchange biržose, akcijas. Dalis fondo lėšų, bet ne daugiau nei 30% Fondo grynųjų aktyvų vertės, gali būti investuojama ir į vidutinės rinkos kapitalizacijos JAV bendrovių 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 lyginamasis 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,

	<p>akcijos. (Russell 3000 indeksą sudaro 3000 didžiausių JAV bendrovių akcijos).</p> <p>Fondo investavimo strategija nesiekia atkartoti Russell 2000 indeksą.</p> <p>VIII. Fondas nenumato investuoti daugiau kaip 35% grynųjų aktyvų 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 grynųjų 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>
<p><i>Tipinio investuotojo apibūdinimas</i></p>	<p>Fondas rekomenduojamas investuotojams, norintiems investuoti JAV akcijų rinkoje, norintiems gauti didesnę nei vidutinę JAV akcijų rinkos investicijų grąžą bei sutinkantiems priimti 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 ženkliai 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 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 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.

*Rizikos rodiklis  
(standartinis nuokrypis)*

Fondo investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis 2008 metais lygus 49,16%. Tai statistinis rodiklis, parodantis, kaip stipriai per metus svyravo fondo dienis pelningumas, palyginti su vidutiniu dienišku pelningumu. Pateikiamas metinis standartinis nuokrypis JAV doleriais.

## **5. Veiklos rezultatai**

*Grynųjų aktyvų dydis*

2008 m. gruodžio 31 d. Fondo gryniesi aktyvai sudarė 6 031 183 Lt.

Fondo metinė grynoji investicijų grąža nuo veiklos pradžios:

	2004 m.*	2005 m.	2006 m.	2007 m.	2008 m.
Metinė grynoji investicijų grąža	-1,26%	+28,06%	+15,07%	-10,44%	-35,37%

Nurodyti duomenys atitinka fondo periodinėse ataskaitose ar reklaminėje medžiagoje patiekiamą informaciją.

Ankstesnės veiklos rezultatai negarantuoja būsimų rezultatų.



Fondo investicinio vieneto vertės ir lyginamojo Russell 2000 indekso reikšmės pokyčiai nuo veiklos pradžios:

	2004 m.	2005 m.	2006 m.	2007 m.	2008 m.
Fondo invest. vieneto vertės pokytis (GAV, tenkančių vienam Fondo invest. vienetai, pokytis) Litais	-1,13%*	+27,77%	+15,06%	-10,16%	-34,27%
Fondo invest. vieneto vertės pokytis (GAV, tenkančių vienam Fondo invest. vienetai, pokytis) JAV doleriais	+10,43%*	+11,28%	+27,30%	+0,25%	-36,78%
Lyginamojo Russell 2000 indekso** pokytis JAV doleriais	+11,35%*	+4,55%	+18,35%	-1,55%	-33,80%

\* nuo 2004 m. kovo 31 d.

\*\* Russell 2000 indeksas yra kapitalizuotas (didžiausios bendrovės turi didžiausią svorį) JAV bendrovių akcijų indeksas, į kurį įtraukiamos 2000 mažiausių JAV bendrovių, įeinančių į Russell 3000 indeksą, akcijos (Russell 3000 indeksą sudaro 3000 didžiausių JAV bendrovių akcijos). Russell 2000 indeksas atspindi ~8% visos Russell 3000 indeksą sudarančių bendrovių rinkos kapitalizacijos.

Vidutinė grynoji investicijų grąža per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų. Vidutinė investicijų grąža apskaičiuojama kaip geometrinis metinių investicijų grąžų vidurkis.

	Per paskutinius 3 metus 2006.01.01.- 2008.12.31.	Per paskutinius 5 metus 2004.01.01.- 2008.12.31.	Per paskutinius 10 metų 1999.01.01.- 2008.12.31.	Nuo veiklos pradžios 2004.03.31.- 2008.12.31.
Vidutinė grynoji investicijų grąža	-12,67%	-----	-----	-3,55%

Fondo grynujų aktyvų ir Fondo grynujų aktyvų vertės, tenkančios vienam investiciniam vienetai, palyginimas nuo veiklos pradžios:

	Fondo grynųjų aktyvai		Fondo grynujų aktyvų vertė, tenkanti vienam investiciniam vienetai	
	JAV doleriais	Litais	JAV doleriais	Litais
2004.12.31	1 526 028	3 867 716	1 108,19	2 808,72
2005.12.31	2 594 621	7 550 865	1 233,19	3 588,83
2006.12.31	3 348 587	8 808 124	1 569,81	4 129,23
2007.12.31	3 364 700	7 931 272	1 573,71	3 709,55
2008.12.31	2 461 004	6 031 183	994,88	2 438,15

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.

Ar subjektas gautą pelną kapitalizuoja, ar paskirsto dalyviams

Fondo gautas pelnas paskirstomas Fondo dalyviams ir didina jų turimų investicinių vienetų vertę. Gautas pelnas paskirstomas kiekvieną kartą, kai skaičiuojami Fondo grynųjų aktyvai, pelną tolygiai priskiriant kiekvienam investiciniam vienetai. 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

Mokesčių režimas, tarifai Fondo atžvilgiu

Fondas nėra juridinis asmuo, todėl jokių mokesčių nemoka.

Mokesčių režimas, tarifai Fondo dalyvių

Nuolatinių Lietuvos gyventojų atžvilgiu:

<p>atžvilgiu</p>	<p><b>- Gyventojų pajamų mokestis.</b>  Pajamos už parduotus arba kitaip perleistus nuosavybės Fondo investicinius vienetus, jei šie investiciniai vienetai yra parduodami arba kitaip perleidžiami nuosavybės anksčiau negu po 366 dienų nuo jų įsigijimo dienos, apmokestinamos taikant 15% tarifą nuo investicinių vienetų vertės padidėjimo. Papildomai turi būti mokama 6% privalomojo sveikatos draudimo įmoka.</p> <p><b>Lietuvos juridinių asmenų atžvilgiu:</b>  <b>- Pelno mokestis.</b>  Vertybinių popierių perleidimo pelnas apmokestinamas 20% tarifu.</p> <p><b>Nenuolatinio Lietuvos gyventojo ir užsienio vienetų gautas pelnas</b> iš kapitalo prieaugio nėra Lietuvos Respublikos gyventojų pajamų mokesčio bei Lietuvos Respublikos pelno mokesčio objektas.</p> <p>Mokestis deklaruojamas ir sumokamas pasibaigus kalendoriniams metams. Fondo dalyviai yra patys atsakingi už tinkamą jiems taikomų mokesčių deklaravimą ir sumokėjimą.</p>
<p>Individualus apmokestinimas</p>	<p>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.</p>

## 7. Išlaidos

<p>Bendrasis praėjusių metų išlaidų koeficientas</p>	<p>Bendrasis praėjusių metų (2008 m.) Fondo išlaidų koeficientas buvo 2,27% nuo Fondo aktyvų vidutinės metinės vertės. Apskaičiuojant šį koeficientą nėra atsižvelgta į sandorių sudarymo išlaidas, kurias sudaro komisiniai mokesčiai viešosios apyvartos tarpininkams ir į mokesčius, kuriuos investuotojas sumoka tiesiogiai, todėl realiai investuotojui tenkanti grąža yra mažesnė.</p>
<p>Fondo praėjusių metų išlaidų rūšys, į kurias neatsižvelgta skaičiuojant bendrąjį išlaidų koeficientą</p>	<p>Sandorių sudarymo išlaidos 2008 metais sudarė 1,07% nuo Fondo aktyvų vidutinės metinės vertės.</p>
<p>Portfelio apyvartumo rodiklis</p>	<p>Fondo portfelio apyvartumo rodiklis 2008 metais lygus 273,21% (šis rodiklis apibūdina investicijų portfelyje sudarančių vertybinių popierių aktyvumą, todėl, kuo rodiklis aukštesnis, tuo daugiau sandorių sudarymo išlaidų subjektas patiria).</p>
<p>Tiesioginės investuotojo išlaidos</p>	<p>Investuotojas tiesiogiai sumoka investicinių vienetų platinimo mokestį bei mokesčius valstybei (kurie detalčiau aprašyti viso prospekto 10 punkte). Platinimo mokestis priklauso nuo investuojamos sumos ir sudaro:</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.</li> </ul>

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:

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

- 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) mokesčio už kiekvieną vertybinių popierių operaciją Fondo vertybinių popierių sąskaitoje;
- atlyginimą viešosios apyvartos tarpininkui (finansų makleriui). Šis atlyginimas negali būti didesnis už 0,5% sandorio vertės;
- 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.

Visų aukščiau nurodytų Fondo išlaidų suma per metus negali būti didesnė už 5% Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės.

*Susitarimai dėl mokesčių pasidalijimo ir paslėptieji mokesčiai*

Egzistuoja susitarimas dėl platinimo mokesčio bei Valdymo įmonės gaunamo atlyginimo už Fondo valdymą pasidalijimo tarp Valdymo įmonės ir pagal Fondo investicinių vienetų platinimo sutartį veikiančio trečiojo asmens (toliau tekste – platintojas). Potencialių interesų konfliktų dėl mokesčių pasidalijimo negali kilti. Daugiau apie šį susitarimą galima sužinoti viso prospekto 17.7 punkte.

Paslėptųjų komisinių nėra.

## 8. Kaip galima pirkti ir parduoti investicinius vienetus

*Kaip nusipirkti Fondo investicinių vienetų*

Fondo investicinių vienetų galima įsigyti Valdymo įmonėje ir pas platintojus. Investiciniai vienetai platinami darbo dienomis platintojo darbo valandomis.

Minimali pradinė pinigų suma, už kurią įsigijama 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 pveda į investicinių vienetų pirkimo (pasirašymo) sutartyje nurodytą Platintojo sąskaitą ne vėliau kaip iki kitos darbo dienos 12.00 valandos nuo paraiškos pirkti pateikimo dienos. Į šią sąskaitą pervedama visa

investiciniams vienetais tenkanti Fondo grynujų 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 grynujų 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*

Investuotojas bet kada gali pareikalauti išpirkti Fondo investicinius vienetus. Investiciniai vienetai išperkami pateikus paraišką išpirkti investicinius vienetus visose jų platinimo vietose platinimo darbo valandomis.

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.

Jeigu investuotojas paraišką išpirkti Fondo investicinius vienetus pateikė iki 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondo investicinius vienetus Fondas išperka mokėdamas už juos X dienos išpirkimo kainą, kuri yra nustatoma (X+1) dieną iki 12.00 valandos Lietuvos laiku.

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

Fondo investicinio vieneto išpirkimo kaina sutampa su investicinio vieneto verte. Fondo investicinių vienetų išpirkimo mokesčio nėra.

Už išpirktus investicinius vienetus su investuotoju atsiskaitoma ne vėliau kaip per 7 dienas nuo išpirkimo sandorio sudarymo.

Fondo investicinių vienetų išpirkimo kaina yra skelbiama ne vėliau kaip iki kitos darbo dienos 12 val. visose investicinių vienetų platinimo vietose bei Fondo tinklapyje [www.zprussmallcap.com](http://www.zprussmallcap.com).

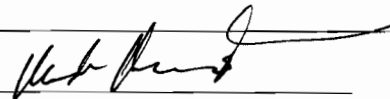
## 9. Papildoma svarbi informacija

*Ar galima pereiti iš vieno subjekto į kitą,*

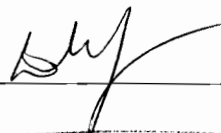
Dalyvis gali pereiti iš vieno Valdymo įmonės administruojamo

<i>administruojamą tos pačios Valdymo įmonės</i>	subjekto į kitą, parduodamas vieno subjekto investicinius vienetus ir pirkdamas kito subjekto investicinius vienetus sudarymo dokumentuose nustatyta tvarka. Pereinant iš vieno subjekto į kitą yra taikomi įprasti platinimo ir (jeigu yra) išpirkimo mokesčiai.
<i>Kaip, kur, koku dažnumu skelbiamos pirkimo ir pardavimo kainos bei vienam investiciniam vienetai tenkanti grynujų aktyvų vertė</i>	Fondo GAV, investicinių vienetų pirkimo ir pardavimo kainos bei investicinio vieneto vertė (vienam vertybiniam popieriui tenkanti grynujų 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> .
<i>Valdymo įmonės kontaktiniai duomenys</i>	UAB investicinių bendrovių valdymo įmonė "Investicijų portfelių valdymas" P. Lukšio g. 32, LT-08222 Vilnius Tel./faksas.: (8-5) 274 70 16 El. paštas <a href="mailto:office@ipv.lt">office@ipv.lt</a> <a href="http://www.ipv.lt">www.ipv.lt</a>
<i>Depozitoriumo kontaktiniai duomenys</i>	AB SEB bankas Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius Tel.: (8-5) 268 26 88 Faksas: (8-5) 268 26 83
<i>Platintojo kontaktiniai duomenys</i>	UAB investicinių bendrovių valdymo įmonė "Investicijų portfelių valdymas" P. Lukšio g. 32, LT-08222 Vilnius Tel./faksas.: (8-5) 274 70 16 El. paštas <a href="mailto:office@ipv.lt">office@ipv.lt</a> ; <a href="http://www.ipv.lt">www.ipv.lt</a>  UAB FMĮ „Orion Securities“ A. Tumėno g. 4, B korpusas 9a, Vilnius, Lietuva Tel./faksas: (8-5) 231 3840 <a href="http://www.orion.lt">www.orion.lt</a>
<i>Auditoriaus kontaktiniai duomenys</i>	UAB "Auditorių biuras" Gedimino pr. 26, Vilnius Tel. (8-5) 261 1187 Fax. (8-5) 2612947 <a href="http://www.auditoriubiuras.lt">www.auditoriubiuras.lt</a>
<i>Teisinio konsultanto kontaktiniai duomenys</i>	ECOVIS Miškinis, Kvainauskas ir partneriai advokatų kontora Pylimo g. 6, LT-01117 Vilnius Tel. (8-5) 212 40 84 Faks. (8-5) 212 27 41 El. paštas <a href="mailto:kestutis.kvainauskas@ecovis.lt">kestutis.kvainauskas@ecovis.lt</a> <a href="http://www.ecovis.lt">www.ecovis.lt</a>
<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 <a href="mailto:vpk.info@vpk.lt">vpk.info@vpk.lt</a> <a href="http://www.vpk.lt">www.vpk.lt</a>
<i>Subjekto veiklos pradžios data</i>	2004 m. kovo 12 d.
<i>Vertybinių popierių kodas</i>	ISIN LTIF00000070
<i>Administravimo funkcijų delegavimas</i>	Fondo investicinius vienetus platina UAB FMĮ „Orion Securities“.  Valdymo įmonė Fondo investicinių vienetų platinimą (išpirkimą) ir apskaitą gali pavesti tokias paslaugas turintiems teisę teikti tretiesiems asmenims.

Valdymo įmonės gen. direktorius Vaidotas Petrauskas



Valdymo įmonės vyr. finansininkas Dainius Minelga



Konsultantas Kęstutis Kvainauskas

