

**Suderintasis investicinis fondas „ZPR Global Equity
Fund“**

2012 METŲ

ATASKAITA

Vilnius 2013

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas, teisinė forma, Komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data.

Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas	Suderintasis investicinis fondas „ZPR Global Equity Fund“
Teisinė forma	Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo nustatyta tvarka sudarytas investicinis fondas
Vertybinių popierių komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data	2004 03 12

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita.

2012 sausio 1d. – 2012 gruodžio 31 d.

3. Valdymo įmonės duomenys:

3.1. pavadinimas ir įmonės kodas.

Uždaroji akcinė bendrovė “Orion Asset Management”.
Įmonės kodas 111707985.

3.2. buveinė (adresas).

A. Tumėno g. 4, Vilnius

3.3. telefono, fakso numeriai, el. pašto adresas, tinklapio adresas.

Telefonas: (8-5) 204-15-41,
Faksas: (8-5) 204-15-42.
Elektroninio pašto adresas: oam@orion.lt
Interneto svetainės adresas: www.zprussmallcap.com

3.4. veiklos licencijos numeris.

Veiklos licencijos numeris VĮK – 011.

3.5. kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos (asmuo ar asmenys priimančys investicinius sprendimus).

Valdymas perduotas valdymo įmonei UAB “Orion Asset Management”.

Asmenys, priimančys investicinius sprendimus:

UAB “Orion Asset Management“ fondų valdytojas Vaidotas Petrauskas.

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

Depozitoriumo pavadinimas: AB SEB bankas.
Įmonės kodas: 112021238
Adresas: Gedimino 12, 2600 Vilnius, Lietuva.
Tel.: 8-5-2682680; 8-5-2682682.
Faksas: 8-5-2682683.

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

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

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje 2011 12 31	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2012 12 31	Prieš metus 2011 12 31	Prieš dvejus metus 2010 12 31
Grynujų aktyvų vertė, Lt.	1 188 163	1 592 532	1 188 163	1 835 850
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	4 313,4282	4 628,5229	4 313,4282	4 482,1386
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	275	344	275	410

6. Nurodyti per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų ar akcijų skaičių bei vertę.

	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė, Lt.
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	124 vnt.	610 567 Lt.
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	55 vnt.	260 825 Lt.

III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atskaitymų iš kolektyvinio investavimo subjekto turto rūšys, sumos, procentinė išraiška, bendrasis išlaidų koeficientas, portfelio apyvartumo rodiklis (jei per ataskaitinį laikotarpį keitėsi atskaitymų dydis, pateikti atskirai sumas pagal kiekvieną dydį). Jei yra skaičiuojamas sąlyginis tikėtinas bendrasis išlaidų koeficientas, turi būti pateikiama papildoma informacija, nurodyta taisyklių 42.6 punkte.

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Lt.)	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma (Lt.)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas			
Už valdymą:			31679	32 892	1,98
Nekintamas mokestis	2% Fondo grynujų aktyvų vertės	2% Fondo grynujų aktyvų vertės	31679	32 892	1,98
Sėkmės mokestis	-----	-----	-----	-----	-----
Depozitoriumui:			5 676	6 445	0,36
Depozitoriumo mokestis	0,25% Fondo grynujų aktyvų vertės	0,25% Fondo grynujų aktyvų vertės	3 204	3 973	0,22
Fiksuotas mokestis	Fiksuotas mokestis už operaciją (12 JAV dolerių)	Fiksuotas mokestis už operaciją (12 JAV dolerių)	2 472	2 472	0,14
Už sandorių sudarymą:	0,15% nuo sandorio vertės bet ne mažiau nei 24 JAV doleriai	0,15% nuo sandorio vertės bet ne mažiau nei 24 JAV doleriai	5 336	6 691	0,33
Už auditą:	-----	-----	7260	7260	0,45
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)	-----	-----	10450	6373	0,65
Investuotojų pritraukimo sąnaudos	-----	-----	5644	3355	0,35
Teisinės konsultacijos	-----	-----	2668	2668	0,17
Valstybės rinkliava	-----	-----	350	350	0,02
Apskaitos paslaugos	-----	-----	1788	-----	0,11
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma	-----	-----	55 065	52 970	3,44
BIK % nuo GAV*	-----	-----			3,44
Visų išlaidų suma	-----	-----	60 401	59 661	3,77
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)*	-----	-----	-----	-----	111,12 (189,81)

***Rodiklių paaiškinimai**

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

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

8. Mokėjimai tarpininkams (nurodyti konkrečius tarpininkus ir jiems sumokėtas mokėjimų sumas, paslaugas). Pažymėti, kurie tarpininkai susiję su kolektyvinio investavimo subjekto valdymo įmone.

UAB FMĮ „Orion securities“ 6 691 LTL už finansų maklerio paslaugas.

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

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

Paslėptųjų komisinių nėra.

10. Pateikti konkretų iliustruojantį pavyzdį apie atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai (pateikti tik metų ataskaitoje). Pavyzdyje pateikti paskaičiavimus, kiek būtų atskaityta (litas) nuo kolektyvinio investavimo subjekto dalyvio įmokų, esant dabartiniam atskaitymų lygiui ir kokią sumą jis gautų po 1,3,5,10 metų, jei būtų investuota 10 000 Lt., o metinė investicijų grąža – 5 proc.

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų	256	785	1 342	2 855
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10 500	11 576	12 763	16 289
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	10 244	10 752	11 284	12 732

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Isigijimo vertė, tenkanti vienetui	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklapio adresas)	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-----	---	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	--	-----	-	-	--	-	-	-----	-----	-----
Iš viso	--	-----	-	-	--	-	-	-----	-----	-----
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-----	---	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	--	-----	-	-	--	-	-	-----	-----	-----
Iš viso	--	-----	-	-	--	-	-	-----	-----	-----
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
HELEN OF TROY LTD	BM	BMG4388N1065	680	177,21	59 782	87.9147	59 223	www.nasdaq.com	0.00215	3,72
ADAMS RESOURCES & ENERGY	US	US0063513081	290	7,56	27 210	93.8276	26 504	www.nyse.com	0.00690	1,66
AMERICAS CAR-MART INC COM STK	US	US03062T1051	780	2,03	77 912	99.8872	82 364	www.nasdaq.com	0.00021	5,17
CORINTHIAN COLLEGES INC	US	US2188681074	3 200	8,34	115 514	36.0981	20 431	www.nasdaq.com	0.00159	1,28
DELEK US HOLDINGS	US	US2466471016	1 500	39,09	56 300	37.5333	98 976	www.nyse.com	0.00021	6,21
ENERSYS COM STK	US	US29275Y1029	350	9,12	32 999	94.2829	34 322	www.nyse.com	0.00073	2,16
EXELIS INC	US	US30162A1088	1 600	41,70	48 139	30.0869	46 991	www.nasdaq.com	0.00086	2,95
GT ADVANCED TECHNOLOGIES INC	US	US36191U1060	7 000	182,42	121 181	17.3116	55 273	www.nasdaq.com	0.00550	3,47
HAYNES INTL INC COM STK	US	US4208772016	360	0,94	49 089	136.3583	48 662	www.nasdaq.com	0,00293	3,06
IEC ELECTRONICS CORP	US	US44949L1052	1 400	36,48	26 269	18.7636	24 663	www.nyse.com	0.01414	1,55
INSIGHT ENTERPRISES INC	US	US45765U1034	1 200	31,27	52 621	43.8508	54 319	www.nasdaq.com	0.00017	3,41
INNOSPEC INC COM	US	US45768S1050	600	15,64	43 175	71.9583	53 929	www.nasdaq.com	0.00258	3,39
KEY TRONIC CORP	US	US6065011040	2 800	-----	70 111	25.0396	74 719	www.nasdaq.com	0.02667	4,69
MITCHAM INDS INC COM STK	US	US6065011040	1 200	31,27	62 414	52.0117	42 624	www.nasdaq.com	0.00945	2,68
NN INC COM STK	US	US6293371067	3 000	78,18	54 299	18.0997	71 613	www.nasdaq.com	0.01770	4,50
NEWMARKET CORP	US	US6515871076	130	3,39	44 300	340.7692	88 828	www.nyse.com	0.00000	5,58

PC CONNECTION INC COM STK	US	US69318J1007	1 500	39,09	30 561	20.3740	44 954	www.nasdaq.com	0.00047	2,82
POWER-ONE INC	US	US73930R1023	5 300	13,81	78 083	14.7326	56 742	www.nasdaq.com	0.00124	3,56
RADIOSHACK CORP	US	US7504381036	1 620	4 221,72	31 173	19.2426	8 950	www.nyse.com	0.00163	0,56
SCHWEITZER-MAUDUILT INTL INC	US	US8085411069	700	182,42	52 844	75.4914	71 199	www.nyse.com	0.00007	4,47
STANDARD MOTOR PRODUCTS INC	US	US8536661056	1 000	5 212	33 820	33.8200	57 905	www.nasdaq.com	0.00021	3,64
SYNNEX CORP	US	US87162W1009	800	2,08	51 996	64.9950	71 675	www.nyse.com	0.00007	4,50
TITAN INTL INC COM STK	US	US88830M1027	480	-----	33 525	69.8438	27 169	www.nyse.com	0.00114	1,71
USEC INC	US	US90333E1082	17 500	456,05	61 801	3.5315	24 171	www.nyse.com	0.01435	1,52
UNIVERSAL ELECTRONICS INC	US	US9134831034	1 100	28,67	40 479	36.7991	55 469	www.nasdaq.com	0.00738	3,48
WORLD ACCEPTANCE CORP	US	US9814191048	320	-----	54 429	170.0906	62 177	www.nasdaq.com	0.00215	3,90
Iš viso:	---	-----	56 410	-----	1 410 026	-----	1 363 852	-----	-----	85,64
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai										
-----	--	-----	-	-	--	-	-	-----	-----	-----
Iš viso	--	-----	-	-	--	-	-	-----	-----	-----
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	---	-----	33845	-----	98571722	-----	1111140,27	-----	-----	93.50

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Įsigijimo vertė, tenkanti vienetui	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo / konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

KIS pavadinimas portfelyje	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Įsigijimo vertė, tenkanti vienetui	Bendra rinkos vertė	Šaltinis, pagal kurio duomenis nustatyta	KIS tipas*	Dalis GA, %
----------------------------	-------	------------	--------------	------------	------------------------	------------------------------------	---------------------	--	------------	-------------

								rinkos vertė (tinklapio adresas)		
Kolektyvinių investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių Kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso KIS vienetų (akcijų)	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

*- nurodyti KIS tipą:

KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius;

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas;

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;

KIS 5 – visų kitų rūšių KIS (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto, žaliavų ir kt.).

Pastaba. Investuojant į fondų fondus, juos priskirti tam tikrai KIS grupei pagal fondų fondų investavimo strategiją.

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadi- nimas	Kiekis, vnt.	Valiuta			Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Galiojim o pabaigos data	Dalis GA, %
Pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kitos pinigų rinkos priemonės										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso pinigų rinkos priemonių	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis			Valiuta			Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA, %
Indėliai kredito įstaigose										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso:	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Priemonės pavadi- nimas	Emitento pavadi- nimas	Šalis	Kita sando- rio šalis	Valiuta	Investici- nis sandor- (pozicija)	Investici- nio sandorio (pozici- jos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadi- nimas (tinklapio adresas)	Galiojim o terminas	Dalis GA, %
Išvestinės investicinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kitos išvestinės investicinės priemonės										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso išvestinės finansinės priemonės	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Banko pavadinimas			Valiuta		Bendra rinkos vertė, LT	Palūkanų norma	Dalis GA, (%)
Pinigai							
AB SEB bankas			USD		246 144	-----	15.46 %
Iš viso pinigai:			-----		246 114	-----	15.46 %

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA, %
Kitos priemonės (aiškiai įvardyti), nenurodytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1d.				
-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus (pildyti pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus, pavyzdžiui, pagal turto rūšis, pramonės šakas, geografinę zoną, valiutas, rinkas, emitentų tipus (vyriausybė, bendrovės), emitentų kredito reitingus, priemonių galiojimo trukmę bei kt.)

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, LTL	Dalis GA, %	Rinkos vertė, LTL	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 363 852	85,64	1 111 140	93,52
Pinigai	246 144	15,46	93 748	7,89
Kitos investicinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	1 609 996	101,10	1 204 888	101,41
Pagal valiutas				
USD	1 609 996	101,10	1 204 886	101,41
LTL	-	-	2	0,00
Iš viso:	1 609 996	101,10	1 204 888	101,41
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	246 144	15,46	93 748	7,89
Bermudai	59 223	3,72	-	-
Jungtinės Amerikos Valstijos	1 304 629	81,92	1 111 140	93,52
Iš viso:	1 609 996	101,10	1 204 888	101,41

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

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

Fondas investuoja į mažos rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių akcijas. Dalis fondo lėšų, bet ne daugiau nei 30% Fondo grynųjų aktyvų vertės, gali būti investuojama ir į vidutinės rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių akcijas.

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.

13. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai, išskyrus tuos, kurie nurodyti šio priedo 11 punkte (pagal išvestinių priemonių rūšis nurodyti sandorių vertes, išvestinių finansinių priemonių panaudojimo tikslus (valiutų keitimo, palūkanų normos, susiję su nuosavybe ir kt.), sandorius reguliuojamose rinkose ir šalių tarpusavio sandorius bei kitą svarbią informaciją).

14. (Vadovaujantis Kolektyvinio investavimo subjektų išvestinių finansinių priemonių naudojimo ir susijusių rizikų vertinimo tvarka) Aprašyti šio priedo 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšis, su jomis susijusią riziką, kiekybines ribas ir metodus, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių sandoriais susijusi kolektyvinio investavimo subjekto rizika, ir nurodyti, kaip išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinį sandorį (investicinę poziciją) nuo rizikos (jei priemonė naudojama rizikos valdymo tikslais).

15. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių įsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (atskirai nurodyti sumas pagal skirtingas įsigytų išvestinių finansinių priemonių kategorijas).

16. Pateikti analizę, kaip turimas investicijų portfelis atitinka (neatitinka) kolektyvinio investavimo subjekto investavimo strategiją (investicijų kryptis, investicijų specializaciją, geografinę zoną ir pan.).

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

Fondas investuoja į mažos rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių akcijas. Dalis fondo lėšų, bet ne daugiau nei 30% Fondo grynųjų aktyvų vertės, gali būti investuojama ir į vidutinės rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių akcijas.

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 jokiū būdu neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

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

Investicijų portfelio vertės pokyčiui didžiausią įtaką turėjo finansinių priemonių rinkos kainos.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

18. Lyginamasis indeksas (jei jis pasirinktas) ir trumpas jo apibūdinimas.

Fondo lyginamasis indeksas yra **Russell 2000** indeksas.

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.

Russell 2000 indeksas yra performuojamas kiekvienais metais birželio mėnesį.

19. To paties laikotarpio investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų grąžos (bendrosios ir grynosios) ir lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokyčio rodikliai per paskutinius dešimt subjekto veiklos metų (išdėstyti palyginamojoje lentelėje, pateikti rodiklių paaiškinimus ir pavaizduoti grafiškai (linijiniu grafiku)). Jeigu kolektyvinio investavimo subjektas veikia trumpiau nei dešimt metų, pateikti metinę to laikotarpio, kurį portfelis buvo valdomas, investicijų grąžą.

	Ataskaitinio laikotarpio 2012.01.31.- 2012.12.31.	Prieš metus 2011.01.01.- 2011.12.31.	Prieš 2 metus 2010.01.01.- 2010.12.31.	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis USD	+9,92%	-5,91%	+20,16%	-----
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis USD	16,36%	-4,17%	+26,85%	-----
Metinė bendroji investicijų grąža LTL	33,29%	-2,34%	+34,24%	-----
Metinė grynoji investicijų grąža LTL	30,95%	-4,33%	+31,57%	-----
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis USD	18,49%	32,64%	21,10%	-----
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis USD	17,17%	32,58%	24,74%	-----
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas USD	0,91	0,94	0,88	-----
Indekso sekimo paklaida USD	9,14%	13,72%	12,18%	-----
Alfa rodiklis USD	-10,04%	+0,63%	-0,89%	-----
Beta rodiklis USD	1,34	1,26	0,81	-----

Rodiklių paaiškinimai:

Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis – tai procentinis fondo investicinio vieneto vertės pokytis per metus JAV doleriais.

Lyginamojo indekso reikšmės pokytis – tai procentinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis per metus JAV doleriais.

Metinė bendroji investicijų grąža – metinė fondo investicijų portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama tik į prekybos išlaidas, skaičiuojama litais.

Metinė grynoji investicijų grąža – metinė fondo investicijų portfelio investicijų grąža, kurią skaičiuojant atsižvelgiama į prekybos ir investicijų valdymo išlaidas, skaičiuojama litais.

Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai statistinis rodiklis, parodantis, kaip stipriai per metus svyravo fondo dieninis pelningumas, palyginti su vidutiniu dienišku pelningumu. Kuo aukštesnis rodiklis, tuo didesnė investicijų vertės svyravimo rizika. Pateikiamas metinis standartinis nuokrypis JAV doleriais. Jei investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis yra didesnis nei lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis, tai reiškia kad investicinio vieneto vertė vidutiniškai svyravo labiau nei lyginamojo indekso reikšmė, ir atvirkščiai.

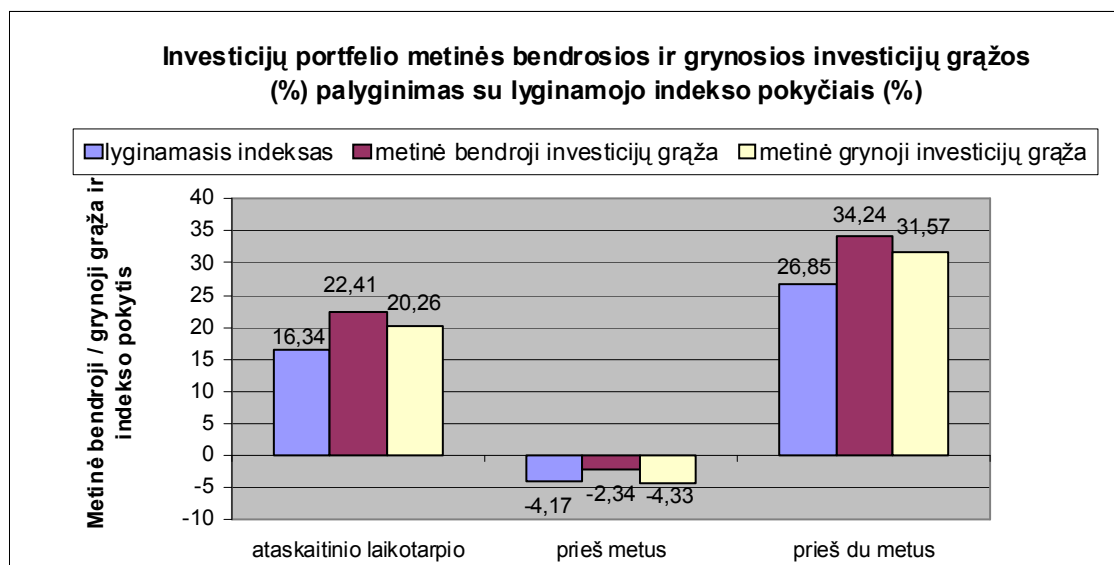
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis – tai statistinis rodiklis, parodantis, kaip stipriai per metus svyravo lyginamojo indekso dieninis pelningumas, palyginti su vidutiniu dienišku pelningumu. Kuo aukštesnis rodiklis, tuo didesnė investicijų vertės svyravimo rizika. Pateikiamas metinis standartinis nuokrypis JAV doleriais.

Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas – koreliacijos koeficientas parodo statistinio ryšio tarp fondo investicinio vieneto verčių ir lyginamojo indekso reikšmių stiprumą. Koreliacijos koeficientas gali turėti reikšmes nuo -1,00 iki +1,00. -1,00 rodo kad abu kintamieji (fondo investicinio vieneto vertė ir lyginamojo indekso reikšmė) juda priešinga kryptimi, t.y. vienam kylant kitas krenta ir atvirkščiai; +1,00 parodo kad abu kintamieji juda ta pačia kryptimi. 0,00 rodo kad fondo investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės svyravimai yra nepriklausomi.

Indekso sekimo paklaida – rodiklis, kuris parodo, kiek fondo investicinio vieneto vertės pokyčiai atitinka (arba seka) lyginamojo indekso reikšmės pokyčius. Kuo aukštesnis rodiklis, tuo gali būti didesnis fondo pelningumo nukrypimas nuo lyginamojo indekso pelningumo. Skaičiuojamas JAV doleriais.

Alfa rodiklis - rodiklis, kurio reikšmė parodo skirtumą tarp fondo investicinio vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio, t.y. kiek fondo pelningumas skyrėsi nuo lyginamojo indekso pelningumo. Alfa rodiklio reikšmė +1,00% reiškia kad fondo pelningumas buvo vienu procentiniu punktu didesnis už lyginamojo indekso pelningumą. Panašiai -1,00% reiškia kad fondo pelningumas buvo 1,00% mažesnis už lyginamojo indekso pelningumą. Skaičiuojamas JAV doleriais.

Beta rodiklis - rodiklis, kurio reikšmė parodo, kiek pasikeičia fondo investicinio vieneto vertė, pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei. Jei Beta rodiklis lygus 1,00, tai reiškia kad fondo investicinio vieneto vertė svyruoja taip pat stipriai kaip ir lyginamojo indekso reikšmė. Jei Beta rodiklis lygus 1,10, tai reiškia kad fondo investicinio vieneto svyravimai yra 10% stipresni už lyginamojo indekso reikšmių svyravimus. Atitinkamai, jei rodiklis mažesnis už 1,00, tai reiškia kad fondo investicinio vieneto vertė svyruoja ne taip stipriai kaip lyginamojo indekso reikšmė. Skaičiuojamas JAV doleriais.



20. Vidutinė investicijų graža, vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokytis per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų graža, vidutinis apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis apskaičiuojami kaip geometrinis, atitinkamai, metinių grynosios investicijų gražos, metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčių vidurkis).

	Per paskutinius 3 metus 2010.01.01.- 2012.12.31.	Per paskutinius 5 metus 2008.01.01.- 2012.12.31.	Per paskutinius 10 metų 2003.01.01.- 2012.12.31.	Nuo veiklos pradžios 2004.03.31.- 2012.12.31.
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis USD	+7,51%	+2,45%	-----	+6,74%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis USD	+12,25%	+3,55%	-----	+5,63%
Vidutinė bendroji investicijų graža Lt	+17,08%	+8,57%	-----	+9,43%
Vidutinė grynoji investicijų graža LTL	+14,84%	+6,46%	-----	+6,83%
Vidutinės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis USD	10,72%	26,85%	-----	21,25%

Rodiklių paaiškinimai:

Vidutinis akcijos vertės pokytis, lyginamojo indekso reikšmės pokytis, vidutinė bendroji investicijų graža ir vidutinė grynoji investicijų graža – tai geometrinis atitinkamų metinių pokyčių ar gražų vidurkis. Vidutinė bendroji investicijų graža ir Vidutinė grynoji investicijų graža skaičiuojama litais; Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ir Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis skaičiuojami JAV doleriais.

Vidutinės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai metinių atitinkamo periodo fondo investicinio vieneto vertės pokyčių standartinis nuokrypis. Skaičiuojamas JAV doleriais.

21. Kiti rodikliai, atskleidžiantys investicijų portfelio riziką. Atskleidžiant investicijų rizikos rodiklius turi būti pateikiami jų paaiškinimai ir apskaičiavimo metodika.

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

22.1. Investicinio fondo atveju - grynų aktyvų ataskaitą, investicinės bendrovės atveju - balansą.

Grynųjų aktyvų ataskaita, LTL

Pagal 2012 m. gruodžio 31 d. duomenis

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	2012.12.31	2011.12.31
A.	TURTAS		1 610 302	1 205 162
I.	PINIGAI	3,4	246 144	93 748
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI			
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS			
III.1.	Valstybės išdo vekseliai			
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės			
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4,5	1 363 852	1 111 140
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai			
IV.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai			
IV.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai			
IV.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4,5	1 363 852	1 111 140
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos			
V.	GAUTINOS SUMOS		306	274
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			
V.2.	Kitos gautinos sumos		306	274
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS			
VI.1.	Investicinis turtas			
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės			
VI.3.	Kitas turtas			
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		17 770	16 999
I.	Finansinio ir investicinio turto pirkimo įsipareigojimai			
II.	Įsipareigojimai kredito įstaigoms			
III.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis			
VI.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		5 288	8 414
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		12 482	8 585
C.	GRYNEJI AKTYVAI	1	1 592 532	1 188 163

Generalinis direktorius _____
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

_____ (parašas, data)

Rytis Davidovičius _____
(vardas ir pavardė)

22.2. Investicinio fondo atveju – grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitą.

Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita, LTL

Pagal 2012 m. gruodžio 31 d. duomenis

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	2012.12.31	2011.12.31
I.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	1	1 188 163	1 835 850
II.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2	610 567	54 518
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos			
II.3.	Garantinės įmokos			
II.4.	Palūkanų pajamos			
II.5.	Dividendai		15 542	8 064
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5,6	541 730	550 249
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		5 143	7 479
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas			
II.9.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas			
	PADIDĖJO IŠ VISO:		1 172 982	620 310
III.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
III.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	260 825	649 202
III.2.	Išmokos kitiems fondams			
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5,6	424 581	559 147
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		22 806	11 784
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai			
III.6.	Valdymo sąnaudos:	18	60 401	47 864
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	18	31 679	26 744
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	18	5 676	5 783
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	8,18	5 336	7 946
III.6.4.	Audito sąnaudos	18	7 260	7 260
III.6.5.	Kitos sąnaudos		10 450	131
III.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas			
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)			
III.9.	Pelno paskirstymas			
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:		768 613	1 267 997
IV.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	1 592 532	1 188 163

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

(parašas, data)

Rytis Davidovičius
(vardas ir pavardė)

22.3. Aiškinamąjį raštą (pateikiamas tik metų ir pusmečio ataskaitose).

Aiškinamasis raštas

I. Bendroji informacija

1. Informacija apie fondą:	
Pavadinimas	ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas
<i>Teisinė forma</i>	Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo nustatyta tvarka sudarytas investicinis fondas
VPK pritarimo sudarymo dokumentams data	2004 03 12
Dalyvių skaičius	56
Veiklos trukmė	Neterminuota
2. Duomenys apie valdymo įmonę:	
Pavadinimas	Uždaroji akcinė bendrovė „Orion Asset Management“ (buvusi UAB „Investicijų portfelio valdymas“)
Kodas	111707985
<i>Buveinė (adresas)</i>	A. Tumėno g. 4, Vilnius
<i>Telefono numeriai, fakso numeriai, el. pašto adresas, interneto svetainės adresas</i>	+370 5 204 15 41 +370 5 231-38-40 oam@orion.lt www.orion.lt
<i>Leidimo verstis valdymo įmonės veikla numeris</i>	VĮK - 011.
<i>Įregistravimo Juridinių asmenų registre data, vieta, kodas</i>	2000 m. rugpjūčio 4 d. LR Ūkio ministerijoje; UĮ 2000-205.
<i>Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos</i>	Portfelį valdytojas Vaidotas Petrauskas
3. Informacija apie depozitoriumą:	
Pavadinimas	AB SEB bankas
<i>Kodas</i>	112021238
<i>Adresas</i>	Gedimino pr. 12, Vilnius
<i>Telefono ir fakso numeriai</i>	8-5-2682680; 8-5-2682682; Faksas: 8-5-2682683.
4. Informacija apie auditorius:	
Auditoriaus pavadinimas	„KPMG Baltics“, UAB
<i>Adresas</i>	Upės g. 21, Vilnius
<i>Telefono, fakso numeriai</i>	+370 5 2102600, +370 5 2102659
5. Ataskaitinis laikotarpis:	
Ataskaitinis laikotarpis	2012 m. sausio 1 d. – 2012 m. gruodžio 31 d.

II. Apskaitos politika

1. Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

Valdymo įmonė, tvarkydama Fondo buhalterinę apskaitą ir sudarydama finansines ataskaitas, vadovaujasi Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, 39 Lietuvos Respublikos Verslo apskaitos standartu ir kitais teisės aktais.

Pateiktos finansinės ataskaitos yra parengtos remiantis istorine savikaina, išskyrus investicijas į vertybinius popierius ir išvestines finansines priemones, kurios yra apskaitomos tikrąja verte.

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visas sumas pateikia Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta – litas.

Fondo finansiniai metai sutampa su kalendoriniais metais. Fondo finansinė ataskaita turi būti sudaroma per keturis mėnesius nuo finansinių metų pabaigos. Fondo vadovybė patvirtino šias finansines ataskaitas 2013 m. balandžio [] d.

2. Investavimo politika

Fondo investicinės veiklos tikslas yra sukauptas pinigines lėšas, gautas viešai platinant Fondo investicinius vienetus, kolektyviai investuoti likvidų turtą išskaidant riziką ir siekti kuo didesnio Fondo investicijų pajamingumo.

Fondas sukauptas pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliotų valstybinių institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas. Fondas taip pat gali investuoti į išvestinius finansinius instrumentus. Fondas orientuotas į mažos rinkos kapitalizacijos bendrovių akcijas. Investuojant vadovujamasi „vertės“ filosofija, kai investuojama į tas bendrovių akcijas, kurios Fondo valdytojo nuomone yra ženkliai neįvertintos lyginant su jų tikrąja verte. Fondas sieks investuoti į tuos regionus, kurie pasižymi: (i) stipria ekonomika; (ii) maža politine rizika; (iii) stipria valiuta bei (iv) skaidriomis rinkomis. Fondas investuos ir į kitus regionus, jeigu matys juose palankias galimybes, t.y. esant patraukliam akcijų vertės ir kainos santykiui juose.

Fondo investavimo objektai:

- perleidžiamieji vertybiniai popieriai (išskyrus skolos vertybinius popierius) ir pinigų rinkos priemonės, įtraukti į reguliuojamos rinkos, veikiančios Lietuvoje ar kitoje valstybėje prekybos sąrašą. Taip pat išleidžiami nauji perleidžiamieji vertybiniai popieriai (išskyrus skolos vertybinius popierius), jeigu emisijos sąlygose numatytas įsipareigojimas įtraukti šiuos vertybinius popierius į prekybą reguliuojamoje rinkoje ne vėliau kaip per vienus metus nuo išleidimo;
- su nuosavybės vertybiniais popieriais susietos išvestinės finansinės priemonės, kurios yra įtrauktos į prekybą reguliuojamose rinkose arba kuriomis prekiaujama už reguliuojamų rinkų ribų ir kurių vertę kiekvieną dieną galima patikrinti, patikimai įvertinti ir bet kuriuo metu parduoti ar kitaip atlyginamai realizuoti jų tikrąja verte. Gali būti investuojama į šias išvestines finansines priemones:
 - pardavimo pasirinkimo sandorius (angl. put options) - sandorius, pagal kuriuos už tam tikrą mokestį įsigyjama teisė (bet ne įsipareigojimas) ateityje parduoti bazinę finansinę priemonę sandoryje sutarta kaina;
 - pirkimo pasirinkimo sandorius (angl. warrants ir call option) - už tam tikrą mokestį įsigyjama teisė (bet ne įsipareigojimas) ateityje pirkti bazinę finansinę priemonę sandoryje sutarta kaina.
- kiti vertybiniai popieriai (negu nurodyti aukščiau) 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, tačiau ne vėliau kaip per 6 mėnesius, parduoti šiuos vertybinius popierius.

Fondas siekia savo investicinės veiklos tikslo bei didžiausios naudos Fondo dalyviams laikydamasis apribojimų, kuriuos nustato galiojantys teisės aktai ir Fondo Taisyklės, kurios yra neatskiriama Fondo prospekto priedas.

Fondo investicijų jokia būdu neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

Paprastai Fondo investicijos yra atliekamos tos valstybės valiuta, kurioje investuoja Fondas.

3. Finansinės rizikos valdymo politika

Bet kokios investicijos yra daugiau ar mažiau rizikingos. Investicijų vertė gali tiek kilti, tiek kristi, ir investuotojas gali atgauti mažiau negu investavo. Garantijos, kad investuotojo vertybinių popierių portfelio vertė didės, nėra. Pagrindiniai rizikos veiksniai, su kuriais gali susidurti investuotojas, aprašyti žemiau.

Rinkos rizika

Rinkos rizika – tai rizika, kad viso pasaulio akcijų rinkos arba konkrečios akcijų rinkos, kuriose bus investuojamas Fondo turtas, patirs nuosmukį. Kadangi Fondas investuoja į akcijas, pokyčiai akcijų rinkoje įtakos Fondo investicijų portfelio vertę ir tuo pačiu Fondo investicinio vieneto kainą.

Fondo turtą bus siekiama investuoti į išsivysčiusius ir ir besivystančius regionus, kurie atitinka Fondo investavimo strategijoje nurodytus kriterijus. Tiek išsivysčiusio, tiek besivystančiose rinkose yra galimas ženklus daugumos vertybinių popierių kainos kitimas dėl įvairių makroekonominių priežasčių, įskaitant bendrą pasaulio arba atskirų regionų ekonomines krizes.

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 net ir po tam tikro nuosmukio, dėl ekonomikos cikliškumo kylant pasaulio arba atskirų valstybių, į kurių bendrovių akcijas bus investuojamas Fondo turtas, ekonomikai kils ir akcijų rinkos.

Specifinė investavimo rizika

Tai rizika, kad atskiros bendrovės žymiai įtakos Fondo investicijų portfelį. Siekiant sumažinti vienos pozicijos ženklia įtaką visam Fondo investiciniam portfeliui, Fondo investicijų portfelis yra diversifikuojamas (išskaidomas), laikantis Fondo prospekte ir Fondo taisyklėse nustatytų reikalavimų. Fondo turtą ketinama investuoti į daugiau negu 50 bendrovių iš įvairių ekonomikos sektorių (bankininkystės, energetikos, transporto, lengvosios ir maisto pramonės ir kt.) ir skirtingų geografinių regionų.

Investavimas į portfelį, kurį sudaro daugiau negu 50 įvairių bendrovių iš skirtingų pramonės sektorių ir geografinių regionų akcijos, bus daug stabilesnis ir mažesnės rizikos už portfelį, sudarytą iš mažesnio akcijų skaičiaus, kuriame dominuoja vieno sektoriaus bendrovės.

Rezultatų rizika

Bet kuri iš Fondo investicijų portfelyje esančių akcijų gali prarasti savo vertę dėl laikinų emitento finansinių sunkumų, rinkų nuosmukio ar bankroto.

Siekdamas maksimaliai sumažinti šią riziką Fondas investuoja tik į akcijas, kurios įtrauktos į žinomas ir sėkmingos veiklos tradicijas turinčių vertybinių popierių biržų prekybos sąrašus. Šių biržų keliami viešo informacijos apie listinguojamas bendroves atskleidimo reikalavimai suteikia investuotojams galimybę teisingai įvertinti įsigyjamas akcijas ir jų riziką.

Valiutos rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus valiutų, kuriomis investuoja Fondas, kurso pokyčio kitų valiutų atžvilgiu. Kadangi Fondas investuoja į viso pasaulio bendrovių akcijas, jo investicijos yra vykdomos tos šalies, kurios akcijų biržose yra prekiaujama bendrovių akcijomis, valiuta. Tokių valiutų kursų svyravimas gali įtakoti Lietuvos, Europos Sąjungos ir kitų šalių, kuriose atsiskaitoma kitomis (negu Fondo investicijų valiuta) valiutomis, investuotojų investicijų verte, dėl tos vertės pasikeitimo vertinant ją Fondo investicijų valiuta.

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, išskyrus šiame prospekte, Fondo taisyklėse ir teisės aktuose nurodytus atvejus, kai Fondo vienetų išpirkimas gali būti sustabdytas. Už išpirktus investicinius vienetus su investuotoju atsiskaitoma ne vėliau kaip per 7 darbo dienas nuo investicinių vienetų išpirkimo sandorio sudarymo.

Infliacijos rizika

Yra rizika, kad padidėjus infliacijai, Fondo investicinio vieneto vertė gali atitinkamai sumažėti, be to Fondo turto vertės priaugis gali nekompensuoti Fondo turto realaus vertės sumažėjimo dėl infliacijos.

Fondo lygiu infliacijos rizika iš dalies bus valdoma investuojant Fondo turtą skirtingose valstybėse ir skirtinga valiuta, dėl ko konkrečios valiutos tam tikroje valstybėje, kurioje investuoja Fondas, realus perkamosios galios sumažėjimas įtakos tik dalies, o ne viso Fondo turto realiąją vertę.

Sandorio šalies ir atsiskaitymų rizika

Sudarant sandorius su vertybiniais popieriais egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis neįvykdys savo įsipareigojimų. Šią riziką Fondas siekia minimizuoti sudarydamas sandorius biržose, kurių procedūros užtikrina tinkamą ir savalaikį jose sudarytų sandorių įvykdymą. Be to, Fondas siekia, kad atsiskaitymas pagal jo sudarytus sandorius vyktų per patikimas finansų tarpininkus, tokius kaip AB Swedbank, UAB FMĮ Orion Securities, AB SEB bankas ir kitus, nurodytus Fondo prospekto 45 punkte.

Kredito rizika

Tai rizika, kad Fondas, sandorio šalys arba vertybinių popierių emitentas neįvykdys įsipareigojimų. Nuo šios rizikos saugo:

- tai, kad visi Fondo aktyvai yra laikomi depozitoriume, atskirai nuo Fondo valdymo įmonės turto;
- papildoma apsauga – Lietuvos banko nustatyti reikalavimai depozitoriumams;
- Fondo investicijų diversifikavimo reikalavimai.

Teisinės ir mokestinės aplinkos kitimo rizika

Fondas yra suderintasis kolektyvinio investavimo subjektas, kuriam yra taikomi Lietuvos Respublikos ir Europos Sąjungos teisės aktai, be to investuojant konkrečiose užsienio valstybėse – ir tokių valstybių teisės aktai, kiek tai susiję su konkrečiomis investicijomis (pvz. užsienio valstybių akcijų suteikiamomis teisėmis į dividendus ir kt.).

Nors šiuo metu Lietuvos Respublikos teisės aktai yra suderinti su Europos Sąjungos teisės aktais, yra rizika, kad Fondo veiklos laikotarpiu bus priimti nauji Lietuvos Respublikos arba Europos Sąjungos teisės aktai, nustatantys papildomus apribojimus Fondo veiklai, dėl kurių gali išaugti Fondo administravimo išlaidos arba gali reikėti keisti Fondo investavimo strategiją.

Taip pat yra rizika, kad Fondo veiklos metu bus pakeisti mokestiniai teisės aktai, reglamentuojantys Fondo pajamų (įskaitant ir konkrečiose valstybėse, kuriose investuoja fondas, nustatytas mokesťines taisykles, pvz. dividendų gautų už akcijas, apmokestinimo taisyklės) ir investuotojų pajamų apmokestinimą arba konkrečių taikytinų mokesčių tarifus, dėl ko gali sumažėti Fondo investicinės veiklos grąža arba investuotojo gaunama nauda pardavus Fondo investicinius vienetus.

Investavimo į besivystančių valstybių emitentų išleistus vertybinius popierius rizika

Nors Fondo turta bus siekiama investuoti tik į tuos regionus, kurie pasižymi stipria ekonomika, maža politine rizika, stipria valiuta bei skaidriomis rinkomis, dalis Fondo turto bus investuojama ir į geografinius regionus (ar konkrečias valstybes), kurie visuotinai yra laikomi besivystančiais. Investavimas į besivystančius regionus ir valstybes yra susijęs su didesne rizika, kadangi tokių valstybių teisinė bazė gali būti dažnai keičiama arba tam tikros specifinės sritys dar nereguliuotos, istoriniai rinkų duomenys neleidžia prognozuoti ateities rinkos pokyčių dėl tebevykstančio rinkos formavimosi, nėra išvystyta korporacinė ir investicinė kultūra, dėl spartaus vystymosi ir didesnio augimo egzistuoja didesnė infliacijos rizika, politinė sistema nėra tokia stabili kaip išsivysčiusių valstybių, dėl ko politiniai sprendimai gali daryti reikšmingą įtaką ir rinkos politikai bei santvarkai, mokesťinei aplinkai.

Šią riziką bus siekiama riboti kruopščiai pasirenkant besivystančius regionus/valstybes, į kuriuos bus investuojamas Fondo turtas bei investuojant tik į vertybinius popierius, įtrauktus į prekybą visuotinai gerą reputaciją turinčiose reguliuojamose rinkose, kuriose yra užtikrinamas tinkamas vienalaikio atsiskaitymo ir kitų reguliuojamos rinkos (biržos) procedūrų laikymasis.

Koncentracijos rizika

Didžioji dalis Fondo turto bus investuojama į akcijas (nuosavybės vertybinius popierius) arba su akcijomis susietas išvestines finansines priemones, nurodytas Fondo prospekto 28.3.1 punkte, todėl atsiranda Fondo investicijų koncentracijos turto klasės (akcijų) atžvilgiu.

Be aukščiau paminėtos Fondo investicijų koncentracijos, rinkoje gali susidaryti situacija, kai panašių investicinių fondų investicijų koncentracija tam tikrose akcijų rinkose, kuriose investuos Fondas, gali būti labai didelė, todėl atsiranda rizika, kad visi panašūs investiciniai fondai vienu metu bandys likviduoti pozicijas ir taip neigiamai įtakos investicijų likvidavimo kainas.

Aukščiau aptartos investicijų koncentracijos rizikos bus mažinamos investuojant Fondo turta į skirtingų viso pasaulio regionų ir valstybių bei pramonės sektorių bendrovių akcijas, įtrauktas į prekybą skirtingose reguliuojamose rinkose, tokiu būdu mažinant investicijų koncentraciją geografiniu ir pramoniniu atžvilgiais.

Operacinė rizika

Fondo investavimo sėkmė didele dalimi priklausys nuo valdymo įmonės atsakingų žmonių priimtų investicinių sprendimų bei nuo šių žmonių patirties ir sugebėjimų. Operacinę riziką bus siekiama mažinti pasirenkant patyrusius ir kvalifikuotus Fondo valdytojus, analitikus, partnerius, tame tarpe ir depozitoriumą, su kuriuo valdymo įmonė turi darbo patirties. Šią riziką siekiama mažinti aprašant, atskleidžiant ir laikantis Fondo rizikos valdymo procedūrų.

Interesų konfliktų rizika

Fondo Valdymo įmonė yra susijusi su UAB FMĮ „Orion Securities“, kuri taip pat dirba finansų srityje ir Fondui teiks finansų tarpininko bei platinimo paslaugas.

Valdymo įmonės darbuotojas, paskirtas Fondo valdytoju, taip pat kiti darbuotojai gali užimti pareigas ir kituose juridiniuose asmenyse (tiek susijusiuose, tiek nesusijusiuose su Valdymo įmone, įskaitant ir Fondo investicijų konsultantą, nurodytą Fondo prospekto 31 punkte).

Valdymo įmonė sieks išvengti interesų konfliktų rizikos imdamasi priemonių, nustatytų patvirtintose vidaus tvarkose bei laikydamosi galiojančių teisės aktų reikalavimų (įskaitant, bet neapsiribojant Valdymo įmonė neinvestuos Fondo turto į susijusių asmenų arba investicijų konsultanto, nurodyto Fondo prospekto 31 punkte, išleistas finansines priemones net jeigu jos ir atitiktų Fondo investavimo strategiją), tokiu būdu užtikrindama investavimo ir investicijų priežiūros skaidrumą bei išvengdama situacijų, kai gali būti pakenkta investuotojų interesams.

Technologinė rizika

Egzistuoja rizika, kad dėl technologinių priežasčių (pvz. ryšių trikdžių) prekybos metu Fondas arba kitos prekybos šalys gali nesugebėti tinkamai įvykdyti sandorių, kas gali lemti dalies Fondo turto praradimą ar kitokių nuostolių.

Aptariamą riziką bus siekiama sumažinti naudojant rinkoje įprastas technologines priemones, tačiau šių priemonių naudojimas negali absoliučiai eliminuoti aptariamą riziką.

Kiti rizikos veiksniai

Gali egzistuoti ir kiti (negu aukščiau aptarti) nuo Fondo ir valdymo įmonės nepriklausomi globalūs rizikos veiksniai (pvz. karas, stichinės nelaimės, politiniai tarpvalstybiniai konfliktai ir kt.), kurie gali turėti neigiamos įtakos tiek bendrai visai rinkai, tiek atskirų finansinių priemonių, sudarančių Fondo turta, vertei, dėl ko gali sumažėti Fondo investicinių vienetų vertė.

4. Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai

Piniginio mato principas – visas Fondo turtas, jo padidėjimas ir sumažėjimas finansinėje atskaitomybėje išreiškiami pinigais.

Kaupimo principas – Fondas turto padidėjimą ir sumažėjimą apskaitoje registruoja tada, kai jie atsiranda, ir pateikia tą laikotarpių finansinėje atskaitomybėje, neatsižvelgdamas į pinigų gavimą ar išmokėjimą.

Turinio svarbos principas – atspindėdamas turto padidėjimą ir sumažėjimą, Fondas daugiausia dėmesio skiria jų turiniui ir prasmei, o ne tik formaliems pateikimo reikalavimams. Fondas ūkines operacijas ir įvykius registruoja apskaitoje ir pateikia finansinėse ataskaitose pagal jų turinį ir ekonominę prasmę net ir tada, kai pateikimas skiriasi nuo teisinės formos.

Pinigų padidėjimas pripažįstamas fiksuojant pinigų padidėjimą banko sąskaitoje ir ketvirčio pabaigai perskaičiuojant užsienio valiutą. Atitinkamai pripažįstamas šios sąskaitos sumažėjimas. Užsienio valiuta apskaitoma pagal sandorio dieną galiojančią Lietuvos banko skelbiamą oficialų valiutų kursą.

Vertybinių popierių padidėjimas pripažįstamas įsigyjant vertybinius popierius bei padidėjus vertybinių popierių vertei. Atitinkamai, vertybinių popierių sumažėjimas pripažįstamas juos pardavus bei sumažėjus vertybinių popierių vertei. Vertybinių popierių pripažinimo momentas yra sandorio diena kai yra perduodama vertybinių popierių nuosavybės teisė.

Gautinų sumų straipsnio padidėjimas fiksuojamas sumokant avansus ir registruojant gautiną sumą. Sumažėjimas pripažįstamas gavus prekes ar paslaugas.

Gautinų sumų už išleistas Fondo akcijas padidėjimas pripažįstamas šių akcijų išleidimo dieną. Šių sumų sumažėjimas fiksuojamas apmokėjimo dieną.

Sumažėjimas fiksuojamas pardavus turta ar pripažįstant turto vertės sumažėjimą.

5. Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui taisyklės

Atlyginimas Valdymo įmonei už Fondo valdymą yra 2% Fondo grynujų aktyvų vertės. Atlyginimo Valdymo įmonei dydis skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertė, o sumokamas kiekvieno metų ketvirčio pabaigoje per 10 darbo dienų. Pasibaigus metams atlyginimo Valdymo įmonei dydis yra tikslinamas. Per metus susidarę atlyginimo Valdymo įmonei permokėjimai per 10 darbo dienų gražinami Fondui, o susidarę atlyginimo Valdymo įmonei neprimokėjimai per 10 darbo dienų pervedami Valdymo įmonei. Valdymo įmonė turi teisę dalį aukščiau nurodyto valdymo mokesčio skirti Fondo investicijų valdymo konsultantui (jeigu su tokiu būtų sudaryta atitinkama sutartis), užtikrindama, kad investicijų valdymo konsultantui mokama valdymo mokesčio dalis ir Valdymo įmonei mokama valdymo mokesčio dalis bendrai sudėjęs neviršytų 2% Fondo grynujų aktyvų vertės

Atlyginimas depozitoriumui už Fondo turto apskaitą negali būti didesnis už 0,3 proc. Fondo vidutinės metinės GAV. Iš Fondo lėšų depozitoriumui papildomai mokamas fiksuotas ne didesnis kaip 12 JAV dolerių (USD) mokestis už kiekvieną vertybinių popierių operaciją Fondo vertybinių popierių sąskaitoje.

Atlyginimas depozitoriumui už Fondo investicinių vienetų apskaitą skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo GAV ir sumokamas už kiekvieną kalendorinį metų ketvirtį iki kito kalendorinio metų ketvirčio pirmo mėnesio 10 kalendorinės dienos pagal depozitoriumo pateiktą sąskaitą. Pasibaigus metams mokestis depozitoriumui už Fondo investicinių vienetų apskaitą dydis yra tikslinamas. Per metus susidarę mokesčio permokėjimai per 3 darbo dienas gražinami Fondui, o susidarę mokesčio neprimokėjimai per 3 darbo dienas nuskaitomi iš Fondo sąskaitų depozitoriumo naudai.

6. Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir periodiškumas

Fondo turtas ir įsipareigojimai vertinami vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų, Lietuvos banko patvirtintos Grynujų aktyvų vertės skaičiavimo metodikos ir kitų teisės aktų nustatyta tvarka.

Turtas (ar jo dalis) yra nurašomas tik tada, kai įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį) arba, kai baigiasi teisių galiojimo laikas, arba, kai šios teisės perleidžiamos.

Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t. y., kai sutartyje nustatyti įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.

Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas yra grindžiamas jų tikrąja verte, kuri atspindi grynujų aktyvų vertę, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

Skaičiuojant grynujų aktyvų vertę, užsienio valiuta denominuotų turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Lietuvos banko nustatytą oficialų tos valiutos ir lito kursą, galiojantį vertinimo dieną.

Investicijos finansinėse ataskaitose atvaizduojamos ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikrąja verte. Vertybinių popierių, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną uždarymo kainą. Jei vertybiniai popieriai nebuvo kotiruojami per paskutinę prekybos sesiją, naudojama paskutinė žinoma uždarymo kaina.

Vertybinių popierių, turėtų ataskaitinio laikotarpio pradžioje, tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pradžioje skirtumas, taip pat ataskaitinį laikotarpį įsigytų vertybinių popierių tikrosios vertės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir jų įsigijimo savikainos skirtumas priskiriamas investicijų vertės padidėjimui arba sumažėjimui.

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

Grynieji pinigai vertinami nominaliąja verte. Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose. Pinigų ekvivalentais pripažįstami trumpalaikiai indėliai, iki kurių termino pabaigos liko ne daugiau kaip 3 mėnesiai. Pinigai ir pinigų ekvivalentai, nominuoti užsienio valiuta, įvertinami Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta litais pagal skaičiavimo dienas nustatytą oficialų Lietuvos Banko valiutų kursą.

7. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

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

Grynieji aktyvai yra gaunami iš Fondo turto atėmus finansinius įsipareigojimus. Skaičiuojant Fondo grynuosius aktyvus, Fondo investicijų portfelį sudarančių akcijų vertė nustatoma pagal dienos, kuriai skaičiuojami aktyvai, uždarymo kainą. Kaina gaunama iš oficialių statistinių biržų prekybos rezultatų po jų paskelbimo.

Gauti dividendai yra Fondo pajamos, kurios yra įskaičiuojamos į grynuosius aktyvus.

Fondo GAV, tenkanti vienam vertybiniam popieriui (Fondo investicinio vieneto vertė), apskaičiuojama Fondo GAV padalinant iš visų apyvartoje esančių Fondo investicinių vienetų skaičiaus.

8. Investicijų portfelio struktūra

Fondo investicinės veiklos tikslas yra sukauptas pinigines lėšas, gautas viešai platinant Fondo investicinius vienetus, kolektyviai investuoti likvidų turtą išskaidant riziką ir siekti kuo didesnio Fondo investicijų pajamingumo.

Fondas investuos laikydamasis šių diversifikavimo reikalavimų:

- į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 5 procentai Fondo grynujų aktyvų;
- į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota daugiau kaip 5 procentai, bet ne daugiau kaip 10 procentų grynujų aktyvų, jeigu tokių investicijų (viršijančių 5 procentus Fondo grynujų aktyvų vertės, bet neviršijančių 10 procentų) bendra suma nėra didesnė kaip 40 procentų Fondo grynujų aktyvų (šis apribojimas

netaikomas išvestinėms finansinėms priemonėms, kuriomis prekiaujama ne reguliuojamoje rinkoje, jeigu jų emitentui taikoma riziką ribojanti priežiūra);

- bendra investicijų į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius, pinigų rinkos priemonės ir įsipareigojimų, atsirandančių iš išvestinių finansinių priemonių sandorių su tuo asmeniu, suma negali būti didesnė kaip 20 procentų Fondo grynujų aktyvų vertės;
- į įmonių, priklausančių grupei, kuri turi sudaryti konsoliduotąsias finansines ataskaitas, išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemonės gali būti investuota ne daugiau kaip 20 procentų grynujų aktyvų;
- į išvestines finansines priemonės gali būti investuota iki 35 procentų Fondo grynujų aktyvų vertės, bet tik tuo atveju, jeigu nebus viršytos aukščiau nustatytos ribos.

III. Pastabos

1. Grynujų aktyvų vertė, vienetų skaičius ir vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje ir pabaigoje, prieš metus, prieš dvejus metus. Kai vienetai yra skirtingų klasių, duomenys pateikiami pagal klases.

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2012.01.01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2012.12.31)	Prieš metus (2011.12.31)	Prieš dvejus metus (2010.12.31)
Grynujų aktyvų vertė, Lt	1 188 163	1 592 532	1 188 163	1 835 850
Apskaitos vieneto vertė, Lt	4 313,4282	4 628,5229	4 313,4282	4 482,1386
Apskaitos vienetų skaičius	275	344	275	410

2. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų (konvertuojant pinigus į vienetus) ir išpirktų (konvertuojant vienetus į pinigus) vienetų skaičius ir vertė. Kai vienetai yra skirtingų klasių, duomenys pateikiami pagal klases.

	Ataskaitinis laikotarpis 2012 m.		Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2011 m.	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Lt	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Lt
Išplatintų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigus į vienetus)	124	6		
Išpirktų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigus)	55	2		6
Skirtumas	69	349 742		(594 684)

3. Investicijų paskirstymas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, LTL	Dalis GA, %	Rinkos vertė, LTL	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 363 852	85,64	1 111 140	93,52
Pinigai	246 144	15,46	93 748	7,89
Kitos investicinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	1 609 996	101,10	1 204 888	101,41
Pagal valiutas				
USD	1 609 996	101,10	1 204 886	101,41
LTL	-	-	2	0,00
Iš viso:	1 609 996	101,10	1 204 888	101,41
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	246 144	15,46	93 748	7,89
Bermudai	59 223	3,72	-	-
Jungtinės Amerikos Valstijos	1 304 629	81,92	1 111 140	93,52
Iš viso:	1 609 996	101,10	1 204 888	101,41

4. Investicijų portfelio struktūra (LTL)

2012 m. gruodžio 31 d.:

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą:							
HELEN OF TROY LTD	BM	BMG4388N1065	680	177,21	59 782	59 223	3,72
ADAMS RESOURCES & ENERGY	US	US0063513081	290	7,56	27 210	26 504	1,66
AMERICAS CAR-MART INC COM STK	US	US03062T1051	780	2,03	77 912	82 364	5,17
CORINTHIAN COLLEGES INC	US	US2188681074	3 200	8,34	115 514	20 431	1,28
DELEK US HOLDINGS	US	US2466471016	1 500	39,09	56 300	98 976	6,21
ENERSYS COM STK	US	US29275Y1029	350	9,12	32 999	34 322	2,16
EXELIS INC	US	US30162A1088	1 600	41,70	48 139	46 991	2,95
GT ADVANCED TECHNOLOGIES INC	US	US36191U1060	7 000	182,42	121 181	55 273	3,47
HAYNES INTL INC COM STK	US	US4208772016	360	0,94	49 089	48 662	3,06
IEC ELECTRONICS CORP	US	US44949L1052	1 400	36,48	26 269	24 663	1,55
INSIGHT ENTERPRISES INC	US	US45765U1034	1 200	31,27	52 621	54 319	3,41
INNOSPEC INC COM	US	US45768S1050	600	15,64	43 175	53 929	3,39
KEY TRONIC CORP	US	US6065011040	2 800	-----	70 111	74 719	4,69
MITCHAM INDS INC COM STK	US	US6065011040	1 200	31,27	62 414	42 624	2,68
NN INC COM STK	US	US6293371067	3 000	78,18	54 299	71 613	4,50
NEWMARKET CORP	US	US6515871076	130	3,39	44 300	88 828	5,58
PC CONNECTION INC COM STK	US	US69318J1007	1 500	39,09	30 561	44 954	2,82
POWER-ONE INC	US	US73930R1023	5 300	13,81	78 083	56 742	3,56
RADIOSHACK CORP	US	US7504381036	1 620	4 221,72	31 173	8 950	0,56
SCHWEITZER-MAUDUILT INTL INC	US	US8085411069	700	182,42	52 844	71 199	4,47
STANDARD MOTOR PRODUCTS INC	US	US8536661056	1 000	5 212	33 820	57 905	3,64
SYNNEX CORP	US	US87162W1009	800	2,08	51 996	71 675	4,50
TITAN INTL INC COM STK	US	US88830M1027	480	-----	33 525	27 169	1,71
USEC INC	US	US90333E1082	17 500	456,05	61 801	24 171	1,52
UNIVERSAL ELECTRONICS INC	US	US9134831034	1 100	28,67	40 479	55 469	3,48
WORLD ACCEPTANCE CORP	US	US9814191048	320	-----	54 429	62 177	3,90
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių			56 410		1 410 026	1 363 852	85,64

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Dalis GA, %
Pinigai:				
AB SEB Bankas	LT	USD	246 144	15,46
Iš viso pinigų:			246 144	15,46

2011 m. gruodžio 31 d.:

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą:							
AMTECH SYSTEMS INC	US	US0323325045	1 600	42,71	57 202	36 347	3,06
BUCKEYE TECHNOLOGIES INC	US	US1182551085	550	14,68	34 513	49 096	4,13
CORINTHIAN COLLEGES INC	US	US2188681074	3 200	8,54	115 515	18 536	1,56
AMERICAS CAR-MART INC COM STK	US	US03062T1051	350	9,34	28 613	36 605	3,08
CPI AEROSTRUCTURES INC COM STK	US	US1259193084	1 200	32,03	40 284	38 023	3,20
DDI CORP	US	US2331625028	1 400	37,37	34 461	34 868	2,93
ENTEGRIS INC	US	US29362U1043	1 100	29,36	24 327	25 620	2,16

GT ADVANCED TECHNOLOGIES INC	US	US36191U1060	3 500	93,43	41 712	67 643	5,69
INNOSPEC INC COM	US	US45768S1050	280	7,47	19 670	20 980	1,77
INXYS CORP	US	US46600W1062	1 100	29,36	25 601	31 801	2,68
KADANT INC COM STK	US	US48282T1043	450	12,01	23 190	27 160	2,29
LITTELFUSE INC COM STK	US	US5370081045	250	6,67	31 236	28 683	2,41
LSB INDS INC COM STK	US	US5021601043	260	6,94	21 840	19 454	1,64
MATERIAL SCIENCES CORP	US	US5766741053	1 500	80,08	23 013	32 914	2,77
METROPOLITAN HEALTH NETW	US	US5921421039	3 700	9,88	26 642	73 780	6,21
MITCHAM INDS INC COM STK	US	US6065011040	550	14,68	20 392	32 065	2,70
Materion Corporation	US	US5766901012	380	-----	20 421	24 629	2,07
NEWMARKET CORP	US	US6515871076	195	-----	62 134	103 123	8,68
NEWPORT CORP COM STK	US	US6518241046	630	196,26	21 613	22 888	1,93
NN INC COM STK	US	US6293371067	2 700	72,07	23 581	43 244	3,64
INSIGHT ENTERPRISES INC COM STK	US	US45765U1034	670	17,88	23 948	27 346	2,30
PC CONNECTION INC COM STK	US	US69318J1007	1 400	37,37	23 641	41 445	3,49
POWER-ONE INC	US	US73930R1023	2 800	7,47	50 772	29 225	2,46
Rofin-Sinar Technologies Inc.	US	US7750431022	390	10,41	20 582	23 788	2,00
SL Inds Inc COM STK	US	US7844131067	400	213,55	17 606	17 298	1,46
STANDARD MOTOR PRODUCTS COM STK	US	US8536661056	1 000	5 338,80	33 820	53 521	4,50
SYNNEX CORP	US	US87162W1009	800	2,14	51 996	65 048	5,47
SCHWEITZER-MAUDUILT INTL INC	US	US8085411069	170	45,38	20 218	30 159	2,54
TESSCO Technologies Incorporate	US	US8723861071	620	16,55	20 077	22 871	1,92
ZYGO CORP COM STK	US	US9898551018	700	18,69	27 094	32 980	2,78
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių			33 845		985 714	1 111 140	93,52

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Dalis GA, %
Pinigai:				
AB SEB Bankas	LT	USD	93 746	7,89
AB SEB Bankas	LT	LTL	2	0,00
Iš viso pinigų:			93 748	7,89

Investicijų vertės pokytis per ataskaitinį laikotarpį dėl jų įsigijimo, pardavimo ar išpirkimo ir tikrosios vertės pasikeitimo

LTL

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2011.12.31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2012.12.31
Terminuoti indėliai	-					
Pinigų rinkos priemonės	-					
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-					
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-					
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-					
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 111 140	1 393 182	1 224 498	451 958	367 930	1 363 852
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-					
Išvestinės finansinės priemonės	-					
Nekilnojamo turto objektai	-					
Kitos investicijos	-					
Iš viso:	1 111 140	1 393 182	1 224 498	451 958	367 930	1 363 852

* Investicijų pardavimo pelnas (89 772 Lt) ir investicijų pardavimo nuostoliai (56 651 Lt) per 2012 m. įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

LTL

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2010.12.31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2011.12.31
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 798 103	1 275 421	1 925 812	401 628	438 200	1 111 140
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Nekilnojamo turto objektai	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	1 798 103	1 275 421	1 925 812	401 628	438 200	1 111 140

* Investicijų pardavimo pelnas (148 621 Lt) ir investicijų pardavimo nuostoliai (120 947 Lt) per 2011 m. įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

5. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai)

LTL

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2012.01.01-2012.12.31		Praėjęs finansiniai metai 2011.01.01-2011.12.31	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	89 772	56 651	148 621	120 947
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos			-	-
Iš viso:			148 621	120 947

6. Išvestinės finansinės priemonės ar jų grupės pagal 26-ąjį verslo apskaitos standartą „Išvestinės finansinės priemonės“. **Nebuvo.**

7. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos.

LTL

Tarpininkas	Suteiktų paslaugų pobūdis	Atlygis už paslaugą (Lt) 2012-12-31	Atlygis už paslaugą (Lt) 2011-12-31	Ryšys su subjekto valdymo įmone
UAB FMI „Orion Securities“	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	5 336	7 946	-

8. Dalyviams apskaičiuoti ir (ar) išmokėti dividendai ar kitos išmokos, kurias išmokėjus vienetų skaičius nesikeičia. **Nebuvo.**

9. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos. **Nebuvo.**

10. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį. **Nebuvo.**

11. Sandorių su susijusiais asmenimis (valdymo įmone, tos pačios valdymo įmonės subjektais ir pan.) ataskaitinio ir praėjusio ataskaitinio laikotarpio sumos, suskirstytos į grupes, kitą reikšminga informacija pagal 30-ąjį verslo apskaitos standartą „Susiję asmenys“.

2012 metais valdymo įmonei buvo priskaičiuota 31 679 Lt. valdymo mokesčio (2011 m. – 26 744 Lt).

12. Reikšmingas apskaitinių įvertinimų, jeigu tokių buvo, pakeitimo poveikis ar pateiktos lyginamosios informacijos koregavimas dėl apskaitos politikos keitimo ar dėl klaidų taisymo pagal 7-ąjį verslo apskaitos standartą „Apskaitos politikos, apskaitinių įvertinimų keitimas ir klaidų taisymas“. **Nebuvo.**
13. Trumpas reikšmingų pobalansinių įvykių, kurių neatskleidimas gali turėti reikšmingos įtakos įmonės finansinių ataskaitų vartotojų galimybei priimti sprendimus, apibūdinimas pagal 19-ąjį verslo apskaitos standartą „Atidėjiniai, neapibrėžtieji išpareigojimai ir turtas bei pobalansiniai įvykiai“. **Nebuvo.**
14. Po grynujų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir išpareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynujų aktyvų vertę. **Nebuvo.**
15. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto ar pensijų fondo finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos subjekto turtui ar išpareigojimams pagal 18-ąjį verslo apskaitos standartą „Finansinis turtas ir finansiniai išpareigojimai“ ir kitus verslo apskaitos standartus. **Nebuvo.**

16. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	9,92%	-5,91%	+20,16%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis*	16,34%	-4,17%	+26,85%	-
Metinė bendroji investicijų grąža*		-2,34%	+34,24%	-
Metinė grynoji investicijų grąža*		-4,33%	+31,57%	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	18,49%	32,64%	21,10%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis*	17,17%	32,58%	24,74%	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas *	91%	94%	88%	-
Indekso sekimo paklaida *	9,14%	+13,72%	12,18%	-
Alfa rodiklis *	-10,04%	+0,63%	-0,89%	-
Beta rodiklis *	1,34%	1,26	0,81	-

* Metinė grąža – tai procentinis investicijų vertės pokytis per metus, kuris apima tiek investicijos kapitalo pokytį, tiek pelną ir dividendus bei palūkanas. Metinė fondo grąža gali svyruoti. Aukštesnės grąžos fondai taip pat pasižymi didesne investavimo rizika;

* Standartinis nuokrypis - statistinis rizikos rodiklis, apibūdinantis investicijų portfelio grąžos kintamumą. Jei investicijų grąžos standartinis nuokrypis yra lygus nuliui, vadinasi, investicijų portfelis turi pastovią nekintamą investicijų grąžą;

* Koreliacijos koeficientas - rodiklis, kuris parodo vieneto verčių ir lyginamojo indekso pokyčių statistinę priklausomybę;

* Indekso sekimo paklaida - statistinis rizikos rodiklis, parodantis vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso pokyčių skirtumų standartinį nuokrypį;

* Alfa rodiklis - parodo skirtumą tarp fondo apskaitos vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui;

* Beta rodiklis - parodo, kiek pasikeičia fondo apskaitos vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei.

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	+7,51%	+2,45%	-	+6,74%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis* (jei pasirinktas)	+12,25%	+3,55%	-	+5,63%
Vidutinė bendroji investicijų grąža*			-	
Vidutinė grynoji investicijų grąža*			-	
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	+10,72%	+26,85%	-	+21,25%

17. Atskaitymai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis, taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma (Lt)	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Lt)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
2012.01.01-2012.12.31				
Už valdymą:		32 892	31 679	1,98
<i>nekintamas dydis</i>	2 %	32 892	31 679	1,98
<i>sėkmės mokestis</i>				
Depozitoriumui	Iki 2012 09 30 d. 0,22%, nuo 0,15% plus operacijų mokestis	6 445	5 676	0,36
Už sandorių sudarymą		6 691	5 336	0,33
Už auditą		7 260	7 260	0,45
Kitos veiklos išlaidos		6 373	10 450	0,65
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		52 970	55 065	3,44
BIK % nuo vidutinės GAV*		3,44		
Visų išlaidų suma		59 661	60 401	3,77
PAR (jei skaičiuojamas)*		111,12 %		
2011.01.01-2011.12.31				
Už valdymą:		30 621	26 744	2,01
<i>nekintamas dydis</i>	2 %	30 621	26 744	2,01
<i>sėkmės mokestis</i>		-	-	-
Depozitoriumui	0,22% plus operacijų mokestis	6 024	5 783	0,43
Už sandorių sudarymą		1 912	7 946	0,60
Už auditą		-	7 260	0,54
Kitos veiklos išlaidos (bankinės išlaidos)		131	131	0,01
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		36 776	39 918	2,99
BIK % nuo vidutinės GAV*		2,99%		
Visų išlaidų suma		38 688	47 864	3,59
PAR (jei skaičiuojamas)*		189,81%		

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

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

18. Pinigų srautai

LTL

Eil. Nr.	Straipsniai	2012.01.01- 2012.12.31	2011.01.01- 2011.12.31
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	1 272 220	1 958 403
I.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	1 256 711	1 950 516
I.1.2.	Gautos palūkanos		
I.1.3.	Gauti dividendai	15 509	7 887
I.1.4.	Kitos veiklos įplaukos		
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(1 451 904)	(1 322 093)
I.2.1	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(1 394 157)	(1 279 072)
I.2.2	Išmokos, susijusios su valdymu	(50 137)	(36 971)
I.2.3	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(7 610)	(6 050)
I.2.4	Kitos išmokos		
	Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai	(179 684)	636 310
II.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
II.1	Bendrovės akcijų pardavimas	610 567	55 663
II.2	Bendrovės akcijų įpirkimas	(260 419)	(655 795)
II.3	Išmokos iš pelno		
II.4	Gauta paskolų		
II.5	Grąžinta paskolų		
II.6	Sumokėta palūkanų		
II.7	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais		
II.8	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas		
II.9	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas		
	Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai	350 148	(600 132)
III.	Valiutos kursų pokyčio įtaka grynujų pinigų likučiui	(18 068)	(6 390)
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	152 396	29 788
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	93 748	63 960
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	246144	93 748

19. Esminiai įvykiai. Nebuvo

Generalinis direktorius _____
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

_____ (parašas, data)

Rytis Davidovičius _____
(vardas ir pavardė)

23. Visas audito išvados tekstas.



KPMG Baltics, UAB
Upės g. 21
LT-08128, Vilnius
Lietuva

Tel.: +370 5 2102600
Faks.: +370 5 2102659
El. p.: vilnius@kpmg.lt
www.kpmg.lt

Nepriklausomo auditoriaus išvada

Investicinio fondo Suderintasis investicinis fondas „ZPR Global Equity Fund“ dalyviams

Mes atlikome pridedamo UAB „Orion Asset Management“ valdomo investicinio fondo „ZPR Global Equity Fund“ (toliau – „Fondas“) finansinių ataskaitų rinkinio (toliau – finansinės ataskaitos), kurį sudaro 2012 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita, tada pasibaigusių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, apimantis reikšmingų apskaitos principų santrauką ir kitas pastabas, kurie pateikti 4–21 puslapiuose, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal 39-ąją Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartą ir už tokias vidaus kontroles, kurios, vadovybės manymu, yra būtinos užtikrinant finansinių ataskaitų parengimą be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar dėl klaidos.

Auditoriaus atsakomybė

Mūsų atsakomybė – remiantis atliktu auditu, pareikšti nuomonę apie šias finansines ataskaitas. Auditą atlikome pagal Tarptautinius audito standartus. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės etikos reikalavimų ir planuotume bei atliktume auditą taip, kad gautume pakankamą užtikrinimą, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų.

Audito metu yra atliekamos procedūros, skirtos gauti audito įrodymus, pagrindžiančius finansinių ataskaitų sumas ir atskleidimus. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo, įskaitant finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo rizikos dėl apgaulės ar dėl klaidos įvertinimą. Įvertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į įmonės vidaus kontroles, skirtas užtikrinti įmonės finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą tam, kad galėtų parinkti toms aplinkybėms tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad pareikštų nuomonę apie įmonės vidaus kontrolių efektyvumą. Audito metu taip pat įvertinamas taikytos apskaitos politikos tinkamumas, vadovybės atliktų apskaitinių įvertinimų pagrįstumas bei bendras finansinių ataskaitų pateikimas.

Mes tikime, kad gauti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų audito nuomonei pagrįsti.



Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia investicinio fondo „ZPR Global Equity Fund“ finansinę būklę 2012 m. gruodžio 31 d. ir tada pasibaigusių metų finansinius veiklos rezultatus pagal 39-ąjį Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartą.

„KPMG Baltics“, UAB vardu



Domantas Dabulis
Partneris pp
Atestuotas auditorius

Vilnius, Lietuvos Respublika
2013 m. balandžio 30 d.

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

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	-----
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	31 000
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	48 663
2.2.	vyriausybės skolos vertybinius popierius	-----
2.3.	įmonių skolos vertybinius popierius	-----
2.4.	finansines priemones	-----
2.5.	išvestines finansines priemones	-----
2.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-----
2.7.	Kita (užsienio valiutų kurso pasikeitimo rezultatas)	(17 663)
3.	<i>Nerealizuotas (nuostolis) / pelnas iš:</i>	84 028
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	84 028
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	115 028
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	60 401
1.1.	valdymo mokesčiai	31 679
1.2.	mokesčiai depozitoriumui	5 676
1.3.	mokesčiai tarpininkams	5 336
1.4.	mokesčiai už auditą	7 260
1.5.	kiti mokesčiai ir išlaidos	10 450
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	-----
	Sąnaudų iš viso	60 401
III.	Grynosios pajamos	54 627
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-----
V.	Reinvestuotos pajamos	54 627

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

VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

26. Pateikti informaciją apie priskaičiuotų ir (ar) išmokėtų dividendų (pusmečio ataskaitoje – tarpinių dividendų po mokesčių) sumas, nurodyti laikotarpį, už kurį dividendai buvo mokami, išmokėjimo datas, dividendų dydį, tenkantį vienam vienetui (akcijai), ir kitą svarbią informaciją.

VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

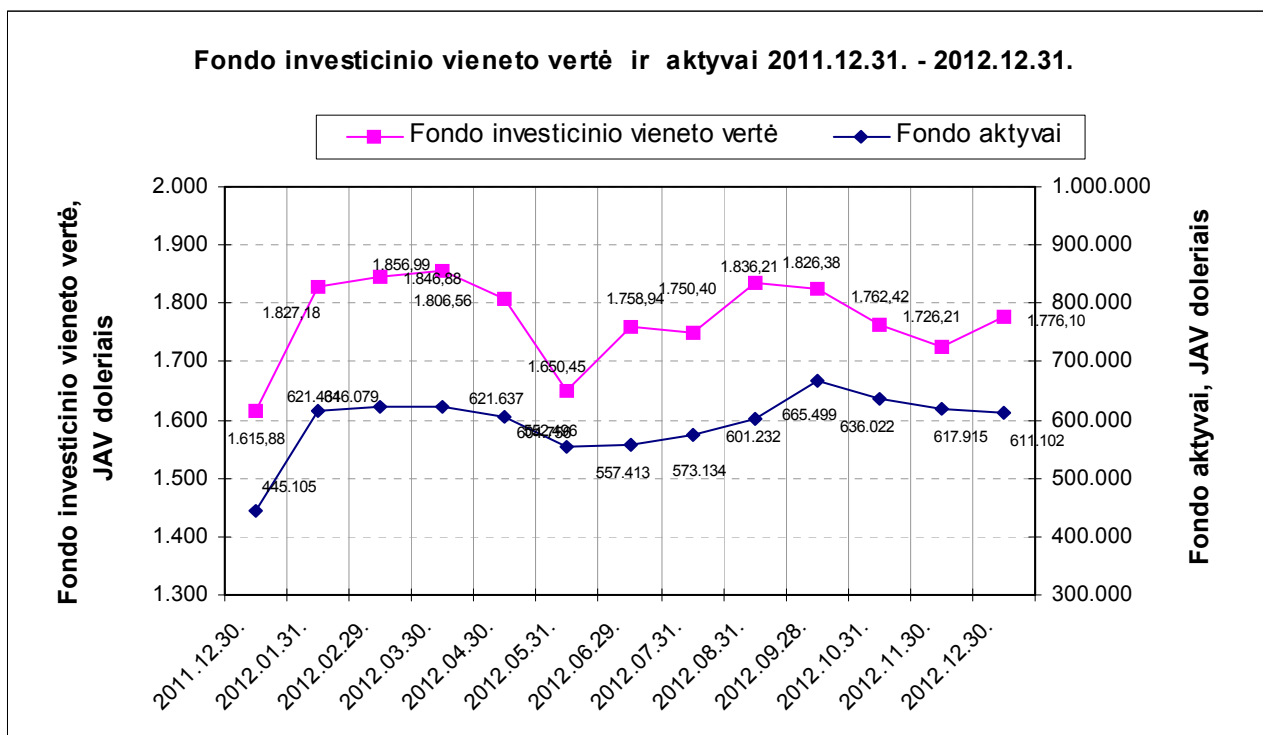
27. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

IX. KITA INFORMACIJA

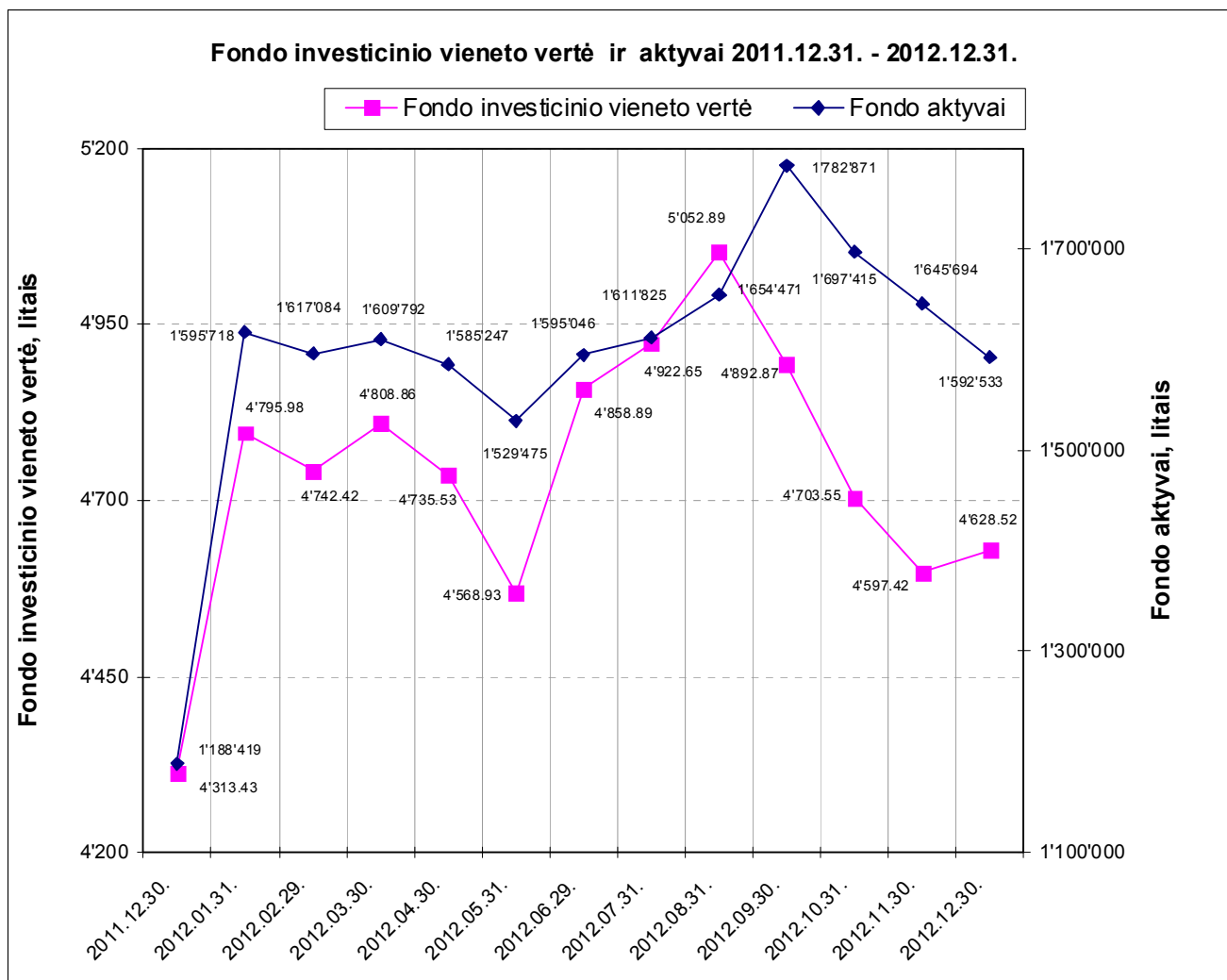
28. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus.

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

a) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2011.12.31. - 2012.12.31. JAV DOLERIAIS:



b) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2011.12.31.- 2012.12.31. LITAIŠ:



X. ATSAKINGI ASMENYS

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

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

UAB "Orion Asset Management" generalinis direktorius Rytis Davidovičius.
 UAB "Orion Asset Management" vyr.finansininkas Dainius Minelga.

31. Valdymo įmonės administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, ataskaitą rengusių asmenų ir konsultantų parašai ir patvirtinimas, kad joje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms.

UAB "Orion Asset Management"

Generalinis direktorius Rytis Davidovičius _____

UAB "Orion Asset Management"

Vyr.finansininkas Dainius Minelga _____

32. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją.

32.1. už ataskaitą atsakingi įmonės valdymo organų nariai, darbuotojai ir administracijos vadovas (nurodomi vardai pavardės, telefonų ir faksų numeriai, el. pašto adresai).

UAB "Orion Asset Management" generalinis direktorius Rytis Davidovičius. Tel./fax. 2041541. El. pašto adresas rd@orion.lt.

UAB "Orion Asset Management" vyr.finansininkas Dainius Minelga. Tel./fax. 2313833. El. pašto adresas dm@orion.lt.

32.2. jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ji rengiama padedant konsultantams, nurodyti konsultantų vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresus (jeigu konsultantas yra juridinis asmuo, nurodyti jo pavadinimą, telefonų ir faksų numerius, el. pašto adresą bei konsultanto atstovo (-ų) vardą, pavardę); pažymėti, kokias konkrečias dalis rengė konsultantai arba kokios ataskaitos dalys parengtos jiems padedant, bei nurodyti konsultantų atsakomybės ribas.
