



ZPR GLOBAL EQUITY - tai fondas, kuris investuoja į pasaulio mažos kapitalizacijos įmonių akcijas. Istorškai, investavimas į mažos kapitalizacijos, vertės bendroves atneša daugiau pelno nei investavimas į kitas turto klases, (1 JAV dolerio investavimas 1927 ir 2006 į mažos kapitalizacijos, vertės bendroves sugeneravo 54 tūkst. JAV dolerių lyginant su 8 tūkst. JAV dolerių investuotų į stambias bendroves arba su 72 JAV, investuotais į valstybines obligacijas). Bendrovės vertė vertinama pagal GRAPES metodą (autorius – Max Zavanelli, ZPR Investment Management, Inc.). Bendrovė, į kurią investuojama, turi atitikti visus 5 kriterijus: pelningumo, augimo potencialo, finansinio stabilumo, aukšto lygio valdymo, bendrovės žinomumo. Bendrovės dalis portfelioje nustatoma pagal rizikos/grąžos santykį. ZPR Investment Management, Inc. tai pripažinta pasaulyje turto valdymo bendrovė, gavusi 5 žvaigždučių pagal Morningstar vertinimus (1, 3, 5 ir 10 metų bendra grąža, Global Equity, International ir All Asian kategorijose). Daugiau informacijos: www.orion.lt

2016 m. vasario mėn.

ZPR GLOBAL EQUITY

Fondo faktai

2016.02 rezultatas	-0,60%
Pavadinimas	ZPR GLOBAL EQUITY
Likvidumas	Dieninis
Fondo dydis	0,63 milijonai
Vieneto vertė (\$)	\$ 1.906,8700
Valiuta	USD
ISIN kodas	LTIF00000070
Trumpinys	OAMZPRFV
Lyginamasis indeksas	MSCI World USD
Registruotas	Lietuvoje
Tipas	Suderintasis KIS
Valdymo bendrovė	Orion Asset Management
Valdytojas	Vaidotas Petrauskas
Turto saugotojas	AB SEB bankas
Priežiūrą vykdo	Lietuvos bankas
Auditorius	KPMG
Isteigimo data	2004 03 31
Valdymo mokestis	2,00%
Pirkimo mokestis	Iki 5,00%
Sėkmės mokestis	Netaikomas
Pardavimo mokestis	Netaikomas

Mėnesio komentaras



Vaidotas Petrauskas,
CFA. Finansų ir investicijų valdymo sektoriuje dirba nuo 2000 m. Baigė studijas Stetson universitete, JAV.

Nepaisant Japonijos centrinio banko pastangų susilpninti įeną įvedant neigiamas palūkanų normas, jena vasario mėnesį sustiprėjo prieš JAV dolerį net 7%. Kadangi Japonijos valiuta ir akcijos juda priešingomis kryptimis, Japonijos Nikkei 225 akcijų indeksas per mėnesį nukrito 8,51%. Tuo tarpu Tailando ir Singapūro akcijos kilo daugiau nei 2%. Mūsų turimos akcijos kilo kiek mažiau. Rezultatai JAV buvo geri. Auksas yra pelningiausia turto klasė šiame ir mūsų turimos aukso kasyklos Richmont Mines akcijos ženkliai pakilo ir tapo antra didžiausia pozicija. Vasario mėnesį visos Azijos įmonės pranešė ketvirčio rezultatus. Tailando bendrovių rezultatai buvo geri, o tuo tarpu Japonijos prastesni. Yra jaučiamas Japonijos ekonomikos sulėtėjimas ir Kinijos poveikis. Todėl lėšas iš parduotų Japonijos akcijų toliau perkeliame į Tailando rinką.

Strategija

Tikslas	Grąža didesnė nei indeksas
Ilgalaikiai metiniai tikslai	8-12%
Strategija	Vertės
Taikoma analizės metodika	GRAPES
Turtas	Akcijos ir grynai pinigai
Pajamų paskirstymas	Reinvestavimas

Pagrindiniai rodikliai

	Fondas	Indeksas
Rezultatas nuo pradžios (2004 04)	90,0%	102,0%
Vidutinis metinis rezultatas	5,54%	6,08%
1 mėn. rezultatas	-0,60%	-0,68%
3 mėn. rezultatas	-9,93%	-8,20%
6 mėn. rezultatas	-6,73%	-4,24%
YTD	-6,90%	-4,90%
Standartinis nuokrypis	10,29%	
Sharpe rodiklis (12m)	0,14	
Indekso sekimo paklaida (12m)	9,42%	
Portfelio apyvartumo rodiklis (2014)	100,43%	
Bendras išlaidų koeficientas (2014)	3,02%	

Svarbu

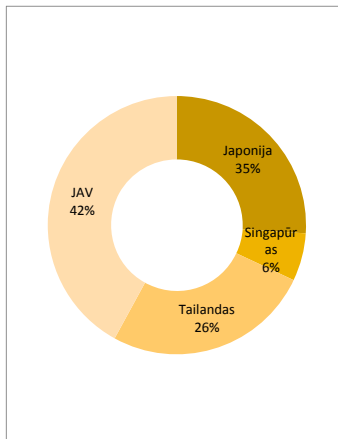
Informacija yra skirta tik ribotam skaičiui gavėjų, besidominčių investavimo galimybėmis. Ji yra tik informacinio pobūdžio, kurios tikslas supažindinti su investicinėmis idėjomis ir pateikti pirminę informaciją. Remiantis ja negalima daryti investicinių sprendimų. Informacija nėra pasiūlymas pirkti ar parduoti investicinius vienetus. Pateikta informacija nėra galutinė, todėl ji gali kisti. Tik remiantis oficialiais dokumentais (prospektais, įstatais) ir savo individualia analize, su šiomis sąlygomis susipažinęs ir sutikęs gavėjas gali toliau skaityti pateiktą informaciją ir priimti galutinį investicinį sprendimą.

UAB "Orion Asset Management" (toliau – Valdymo įmonė) neprisiima jokių įsipareigojimų dėl šios informacijos gavėjo patirtų išlaidų, susijusių su fondo steigimu arba nesteigimu. Valdymo įmonė negarantuoja, kad visa informacija yra teisinga, nes dalyje vietų remtasi trečiųjų šalių pateikta informacija. Praeitieji rezultatai negarantuoja ateities rezultatų. Informacija negali būti kopijuojama, platinama kitiems gavėjams. Ji yra konfidenciali.

Investicijos į Fondus susiję su rizikomis, kurias įsivertinti privalo kiekvienas investuotojas remiantis savo patirtimi, oficialiais dokumentais, susipažinęs su išvardintomis rizikomis bei kitais faktoriais.

Fondo investicijos

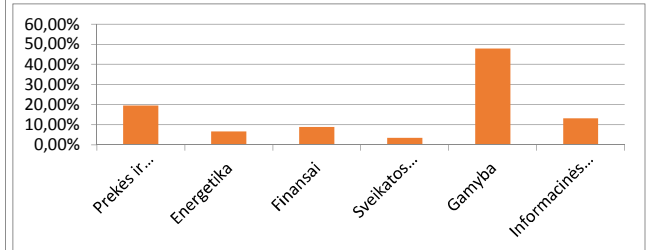
Investicijos pagal valstybę



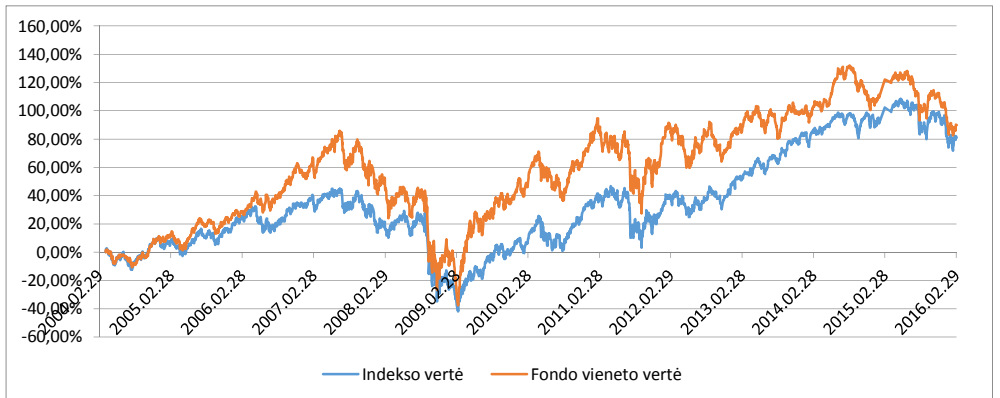
5 didžiausios pozicijos

Įmonė	Procentas	Valstybė
Hirakawa Hewtech Corp.	5,90%	Japonija
Richont Mines, Inc.	4,10%	JAV
PC Connection, Inc.	3,60%	JAV
LGI Homes, Inc.	3,40%	JAV
Lannett Company, Inc.	3,20%	JAV

Investicijos pagal sektorių



Fondo rezultatai nuo įsteigimo



	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fondas, %	10,4%	11,3%	27,3%	0,3%	-36,1%	43,7%	20,2%	-5,9%	9,9%	13,2%	3,91%	-1,62%	-6,90
Indeks., %	11,4%	4,6%	18,4%	-1,6%	-33,8%	27,2%	26,9%	-4,2%	16,4%	27,4%	5,50%	-0,32%	-4,90