

ZPR Global Equity Fund

2015 METŲ I PUSMEČIO

ATASKAITA

Vilnius, 2015

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.

2015 sausio 1d. – 2015 birželio 30 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) 231-38-33,
Faksas:	(8-5) 231-38-40.
Elektroninio pašto adresas:	oam@orion.lt
Interneto svetainės adresas:	www.orion.lt

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, VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĘ

5. Nurodyti grynųjų aktyvų, vienetų skaičių ir vertę:

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje 2014 12 31	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2015 06 30	Prieš metus 2014 06 30	Prieš dvejus metus 2013 06 30
Grynųjų aktyvų vertė, Eur.	558 615	670 068	451 808	421 092
Vieneto vertė, Eur.	1 718,0079	2 011,2303	1 649,1799	1 443,4169
Vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	325	333	274	292

6. Nurodyti per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų vienetų skaičių bei vertę:

	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius	Vertė, Eur.
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į vienetų)	9	18 399
Išpirkta (konvertuojant vienetų į pinigines lėšas)	1	1 562

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 skaičiuojamas sąlyginis tikėtinas bendrasis išlaidų koeficientas, turi būti pateikiama papildoma informacija, nurodyta Taisyklių 49.6 papunktyje.

Atskaitymai	Atskaitymų dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Eur.)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą:			6 413	0,99
Nekintamas mokestis	2% Fondo grynujų aktyvų vertės	2% Fondo grynujų aktyvų vertės	6 413	0,99
Sėkmės mokestis	-----	-----	-----	-----
Depozitoriumui:			898	0,14
Depozitoriumo mokestis	iki 1% Fondo grynujų aktyvų vertės	iki 1% Fondo grynujų aktyvų vertės	481	0,07
Fiksuotas mokestis			417	0,07
Už sandorių sudarymą:			1 749	0,27
Už auditą:	-----	-----	1 026	0,16
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)	-----	-----	1 683	0,26
Banko paslaugos	-----	-----	12	0,00
Teisinės konsultacijos	-----	-----	-	
Platinimo mokestis			520	0,08
Apskaitos paslaugos	-----	-----	1 051	0,16
Kiti mokesčiai	-----	-----	100	0,02
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma	-----	-----	10 020	1,55
BIK % nuo GAV*	-----	-----	-----	1,55
Visų išlaidų suma	-----	-----	11 769	1,82
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)*	-----	-----	-----	-----

*Rodiklių paaiškinimai

Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynujų 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. Teikiamas tik metų ataskaitoje.

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“ 1 749 EUR už finansų maklerio paslaugas.

(Nurodytos sumos buvo mokamos JAV doleriais ir apskaitomos pagal tos dienos oficialų euro 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 komisių nėra.

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

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	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (interneto svetainės adresas)	Balsų dalis emite, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar į jį atitinkantį prekybos sąrašą:									
NAM Cheong Limited	BM	BMG6361R1117	75 000	4 345	12 663	13 735	www.bloomberg.com	0,0036	2,05
Richmont Mines Inc	CA	CA76547T1066	4 000	-	8 360	11 390	www.bloomberg.com	0,0069	1,70
Arakawa Chemical Industries LTD	JP	JP3125000004	300	-	2 235	3 285	www.bloomberg.com	0,0015	0,49
Utoc Corp	JP	JP3157600002	2 900	-	11 562	11 595	www.bloomberg.com	0,0067	1,73
Enplas Corp	JP	JP3169800004	100	-	4 708	3 636	www.bloomberg.com	0,0055	0,54
Ohashi Technica Inc	JP	JP3173100003	900	-	7 902	10 723	www.bloomberg.com	0,0056	1,60
Aubex Corp	JP	JP3173600002	4 000	-	5 922	6 023	www.bloomberg.com	0,0258	0,90
Kuriyama Holdings Corp	JP	JP3270810009	1 900	-	16 494	27 873	www.bloomberg.com	0,0170	4,16
Sansin Electronics Co LTD	JP	JP3333200008	1 300	-	6 227	11 897	www.bloomberg.com	0,0044	1,78
Sun-wa technos Corp	JP	JP3345400000	1 800	-	12 142	18 367	www.bloomberg.com	0,0125	2,74
Sugimoto & CO LTD	JP	JP3397050000	900	-	8 693	9 874	www.bloomberg.com	0,0079	1,47
Tokyo Radiator Mfg Co Ltd	JP	JP3590200006	1 700	-	8 054	8 735	www.bloomberg.com	0,0118	1,30
Nihon Seiko Co Ltd	JP	JP3721000002	3 000	-	8 750	8 135	www.bloomberg.com	0,0231	1,21
Nozawa Corp	JP	JP3761400005	3 000	-	11 569	12 718	www.bloomberg.com	0,0124	1,90
Hakuto Co. LTD	JP	JP3766400000	600	-	5 580	6 578	www.bloomberg.com	0,0025	0,98
Hirakawa Hewtech Corp	JP	JP3795080005	2 200	-	16 170	21 886	www.bloomberg.com	0,0250	3,27
Fuji Kiko Co LTD	JP	JP3809600004	2 000	-	5 213	9 722	www.bloomberg.com	0,0038	1,45
Mitani Corp	JP	JP3886800006	700	-	9 453	14 838	www.bloomberg.com	0,0022	2,21
Miroku Jyoho Service Co Ltd	JP	JP3910700008	2 000	-	5 645	11 549	www.bloomberg.com	0,0057	1,72
Murakami Corp	JP	JP3914200005	1 000	-	9 646	16 709	www.bloomberg.com	0,0076	2,49
Yotai Refractories Co Ltd	JP	JP3953600008	3 000	-	7 902	8 135	www.bloomberg.com	0,0117	1,21
Tai Sin Electric Cables MFG LTD	SG	SG1F88861140	34 000	-	6 587	7 925	www.bloomberg.com	0,0078	1,18
CSE Global LTD	SG	SG1G47869290	32 000	-	14 173	12 680	www.bloomberg.com	0,0062	1,89
Tiong Woon	SG	SG1G98873449	37 000	-	7 680	4 756	www.bloomberg.com	0,0080	0,71
BRC Asia Ltd	SG	SG1H83884557	50 000	-	6 214	5 361	www.bloomberg.com	0,0114	0,80
Frencken Group Limited	SG	SG1R43925234	35 000	-	7 526	4 662	www.bloomberg.com	0,0086	0,70
Ezion Holdings LTD (EZI)	SG	SG1W38939029	17 000	-	13 807	11 604	www.bloomberg.com	0,0011	1,73
SVI PCL-NVDR	TH	TH0152010R17	38 000	1 010	4 963	4 705	www.bloomberg.com	0,0017	0,70
M.K. Real Estate Development PCL	TH	TH0182010R14	68 000	1 807	8 055	9 305	www.bloomberg.com	0,0079	1,39
Southern Concrete Pile PCL	TH	TH0240010R10	40 000	1 063	7 976	10 097	www.bloomberg.com	0,0133	1,51
Supalai PCL-NVDR	TH	TH0371010R13	8 000	2 126	5 331	3 996	www.bloomberg.com	0,0005	0,60
Thantawan Industry PCL	TH	TH0449010R17	2 000	531	5 272	9 725	www.bloomberg.com	0,0250	1,45
TKS Technologies PCL	TH	TH0749010R10	25 300	672	3 610	6 117	www.bloomberg.com	0,0070	0,91
Hwafong Rubber Thailand	TH	TH0755010Z17	33 000	877	2 333	3 244	www.bloomberg.com	0,0050	0,48
Alliance Fiber Optic Products Inc	US	US0186803062	1 200	1	12 544	19 995	www.bloomberg.com	0,0067	2,98
American Railcar Industries Inc	US	US02916P1030	650	6	15 955	28 398	www.bloomberg.com	0,0030	4,24
Applied Industrial Technologies Inc	US	US03820C1053	290	-	11 144	10 328	www.bloomberg.com	0,0007	1,54
Atwood Oceanics Inc	US	US0500951084	220	198	5 643	5 225	www.bloomberg.com	0,0003	0,78
ePlus inc	US	US2942681071	220	2	10 993	15 147	www.bloomberg.com	0,0029	2,26
Evolving Systems Inc	US	US30049R2094	600	1	4 938	4 829	www.bloomberg.com	0,0051	0,72
Foot Locker Inc	US	US3448491049	200	2	4 856	12 038	www.bloomberg.com	0,0001	1,80
P H Glatfelter Co	US	US3773161043	250	2	5 202	4 938	www.bloomberg.com	0,0006	0,74
Hooker Furniture Corp	US	US4390381006	160	-	1 912	3 609	www.bloomberg.com	0,0015	0,54
Innospec Inc	US	US45768S1050	220	2	7 874	8 900	www.bloomberg.com	0,0036	1,33

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (interneto svetainės adresas)	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą:									
Kadant Inc	US	US48282T1043	360	3	10 814	15 263	www.bloomberg.com	0,0009	2,28
IGI Homes Inc	US	US50187T1060	580	1	8 443	10 305	www.bloomberg.com	0,0033	1,54
Lannett Company Inc	US	US5160121019	600	1	21 732	32 034	www.bloomberg.com	0,0029	4,78
Liberator Medical Holdings Inc	US	US53012L1089	2 400	22	5 146	4 894	www.bloomberg.com	0,0017	0,73
PC CONNECTION INC COM STK	US	US69318J1007	790	7	9 266	17 556	www.bloomberg.com	0,0004	2,62
Plexus Corp	US	US7291321005	250	2	7 468	9 854	www.bloomberg.com	0,0030	1,47
Stepan Co	US	US8585861003	280	252	11 537	13 609	www.bloomberg.com	0,0007	2,03
SYNNEX Corp	US	US87162W1009	210	-	12 229	13 806	www.bloomberg.com	0,0013	2,08
Universal Forest Products Inc	US	US9135431040	270	-	9 968	12 618	www.bloomberg.com	0,0005	1,88
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	541 350	-	446 113	584 927			87,29

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB Bankas	LT	USD	76 471	11,41
AB SEB Bankas	LT	JPY	14 052	2,10
AB SEB Bankas	LT	SGD	234	0,03
AB SEB Bankas	LT	EUR	1	0,00
Iš viso pinigų			90 758	13,54

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		Praeito ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	
	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	584 927	87,29	418 537	92,64
Pinigai	90 758	13,55	39 415	8,72
Kitos investicinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	675 685	100,84	457 952	101,36
Pagal valiutas				
USD	344 940	51,48	163 607	36,21
LTL	-	-	2 299	0,51
SGD	47 222	7,05	38 785	8,58
JPY	236 332	35,27	158 590	35,10
AUD	-	-	7 989	1,77
THB	47 190	7,04	86 682	19,19
EUR	1	0,00	-	-
Iš viso:	675 685	100,84	457 952	101,36
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	90 758	13,54	39 415	8,72
Bermudai	13 735	2,05	17 403	3,85
Japonija	222 280	33,18	139 708	30,92
Kanada	11 390	1,70	-	-
Singapūras	46 987	7,01	38 454	8,51
Tailandas	47 190	7,04	86 682	19,19
Jungtinės Amerikos Valstijos	243 345	36,32	128 316	28,41
Australija	-	-	7 974	1,76
Iš viso:	675 685	100,84	457 952	101,36

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 vadovaujamas „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 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 finansinių 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. 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. Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių priimta rizikos apimtis ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (atskirai nurodyti sumas pagal skirtingas įsigytų išvestinių finansinių priemonių kategorijas).

16. Finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių priimtą rizikos apimtį atžvilgiu nurodyti:

16.1. finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimtį ir faktinės finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto išvestinių finansinių priemonių rizikos apimtį, proporcingos finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį subjektą, suma;

16.2. finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimtį ir galimos didžiausios finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių priimtą rizikos apimtį, nustatytą finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentuose ir proporcingos finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį subjektą, suma.

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

Fondo investicinis portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją. Fondas sukauptas pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliojimų valstybinių institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas. Fondas taip pat gali investuoti į išvestinius finansinius instrumentus. Fondas orientuotas į mažos rinkos kapitalizacijos bendrovių akcijas. Investuojant vadovaujama „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 investicijų neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

18. Nurodyti veiksnį, per ataskaitinį laikotarpį turėjusį didžiausią įtaką investicinių priemonių portfelio struktūros ir jo vertės pokyčiams.

Investicijų portfelio vertės pokyčiui didžiausią įtaką turėjo portfelyje esančių vertybinių popierių kainų pokyčiai.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

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

Grynųjų aktyvų ataskaita, EUR

Pagal 2015 m. birželio 30 d. duomenis

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	2015.06.30	2014.06.30
A.	TURTAS		675 798	458 055
I.	PINIGAI	3,4	90 758	39 415
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI			
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS			
III.1.	Valstybės išdo vekseliai			
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės			
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4	584 927	418 537
IV.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai			
IV.1.1.	Vyriausybės 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	584 927	418 537
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos			
V.	GAUTINOS SUMOS		113	103
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			
V.2.	Kitos gautinos sumos		113	103
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS			
VI.1.	Investicinis turtas			
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės			
VI.3.	Kitas turtas			
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		5 730	6 247
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		4 178	2 584
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		1 552	3 663
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	1	670 068	451 808

Generalinis direktorius

(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)



(parašas, data)

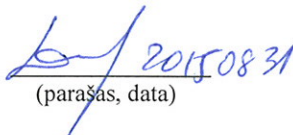
20150831

Ramūnas Baranauskas

(vardas ir pavardė)

Vyr. finansininkas

(vyriausiojo buhalterio (buhalterio) arba galinčio tvarkyti apskaitą kito asmens pareigų pavadinimas)



(parašas, data)

20150831

Dainius Minelga

(vardas ir pavardė)

23.2. Investicinio fondo atveju – grynujų aktyvų pokyčių ataskaitą.

Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita, EUR

Pagal 2015 m. birželio 30 d. duomenis

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	2015.06.30	2014.06.30
I.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	1	558 615	431 775
II.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2	18 399	
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos			
II.3.	Garantinės įmokos			
II.4.	Palūkanų pajamos			
II.5.	Dividendai		7 040	8 282
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	4,5	130 521	85 767
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		8 394	475
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas			
II.9.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas			1 592
	PADIDĖJO IŠ VISO:		164 354	96 116
III.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
III.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	1 562	34 802
III.2.	Išmokos kitiems fondams			
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	4,5	35 578	31 471
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		3 992	840
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai			
III.6.	Valdymo sąnaudos:	17	11 769	8 970
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	17	6 413	4 344
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	17	898	849
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	7,17	1 749	1 301
III.6.4.	Audito sąnaudos	17	1 026	1 035
III.6.5.	Kitos sąnaudos	17	1 683	1 441
III.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas			
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)			
III.9.	Pelno paskirstymas			
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:		52 901	76 083
IV.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	670 068	451 808

Generalinis direktorius

(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

 20150831

(parašas, data)

Ramūnas Baranauskas

(vardas ir pavardė)

Vyr. finansininkas

(vyriausiojo buhalterio (buhalterio) arba galinčio tvarkyti apskaitą kito asmens pareigų pavadinimas)

 20150831

(parašas, data)

Dainius Minelga

(vardas ir pavardė)

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

I. Bendroji informacija

1. Informacija apie fondą:

Pavadinimas	Suderintasis investicinis fondas „ZPR Global Equity Fund“. Iki 2012 m. gruodžio 20 d. Fondo pavadinimas buvo „ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas“.
<i>Teisinė forma</i>	Suderintasis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso
VPK pritarimo sudarymo dokumentams data	2004-03-12
Dalyvių skaičius	58
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 5 231 3833 +370 5 231 3840 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>	Portfelijų 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>	+370 5 268 2680; +370 5 268 2682; Faksas: +370 5 268 2683.

4. Informacija apie auditorius:

Auditoriaus pavadinimas	Iki 2014-12-31 „KPMG Baltics“, UAB. Nuo 2015-01-01 „Ernst&Young Baltic“, UAB.
<i>Adresas</i>	Subačiaus g. 7, Vilnius
<i>Telefono, fakso numeriai</i>	+370 5 274 2200, +370 5 274 2333

5. Ataskaitinis laikotarpis:

Ataskaitinis laikotarpis	2015 m. sausio 1 d.–2015 m. birželio 30 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-uoju 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 valiuta – eurai.

Fondo finansiniai metai sutampa su kalendoriniais metais. Fondo I pusmečio finansinė ataskaita turi būti sudaroma per du mėnesius nuo I pusmečio pabaigos.

2. Investavimo politika

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

Fondas sukaupias pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliojimų valstybinių institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas. Fondas taip pat gali investuoti į išvestinius finansinius instrumentus. Fondas orientuotas į mažos rinkos kapitalizacijos bendrovių akcijas. Investuojant vadovaujamas „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 įsigijama teisė (bet ne įsipareigojimas) ateityje parduoti bazinę finansinę priemonę sandoryje sutarta kaina;
 - pirkimo pasirinkimo sandorius (angl. *warrants* ir *call option*) – už tam tikrą mokestį įsigijama 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 jokiū 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 turės įtakos Fondo investicijų portfelio vertei, o kartu ir Fondo investicinio vieneto kainai.

Fondo turtą bus siekiama investuoti ir į išsivysčiusius, ir besivystančius regionus, kurie atitinka Fondo investavimo strategijoje nurodytus kriterijus. Tiek išsivysčiusiose, 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 darys didelę įtaką Fondo investicijų portfeliui. Siekiant sumažinti vienos pozicijos ženklią 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 biržines 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 turėti įtakos Lietuvos, Europos Sąjungos ir kitų šalių, kuriose atsiskaitoma kitomis (negu Fondo investicijų valiuta) valiutomis, investuotojų investicijų vertei, 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 grynaisiais 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 prieaugis 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 turės įtakos tik dalies, o ne viso Fondo turto realiajai vertei.

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 „Swedbank“, AB, 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 mokestines 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 turtą 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, mokestinei aplinkai.

Šią riziką bus siekiama riboti kruopščiai pasirenkant besivystančius regionus/valstybes, į kuriuos bus investuojamas Fondo turtas, ir 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 darys neigiamą įtaką investicijų likvidavimo kainoms.

Aukščiau aptartos investicijų koncentracijos rizikos rūšys bus mažinamos investuojant Fondo turtą 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, tarp jų 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 ir 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 turą, 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 finansinėse ataskaitose išreiškiami pinigais.

Kaupimo principas – Fondas turto padidėjimą ir sumažėjimą apskaitoje registruoja tada, kai jie atsiranda, ir pateikia tų laikotarpių finansinėse ataskaitose, 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 pabaigoje perskaičiuojant užsienio valiutą. Atitinkamai pripažįstamas šios sąskaitos sumažėjimas. Užsienio valiuta apskaitoma pagal sandorio dieną galiojantį Lietuvos banko skelbiamą oficialų valiutų kursą.

Vertybinių popierių padidėjimas pripažįstamas įsigyjant vertybinius popierius ir padidėjus vertybinių popierių vertei. Atitinkamai vertybinių popierių sumažėjimas pripažįstamas juos pardavus ir 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 turtą 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 grąžinami Fondui, o susidarę atlyginimo Valdymo įmonei neprimokėjimai per 10 darbo dienų perdujami 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 0,5 % 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 grąžinami 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 Europos Centrinio banko nustatytą oficialų tos valiutos ir euro 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 kainą.

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 finansines ataskaitas, investicijų pervedinimas atliekamas kiekvieną ketvirtį. Skaičiuojant grynuosius aktyvus investicijų pervedinimas 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 valiuta eurai pagal skaičiavimo dieną nustatytą oficialų Europos Centrinio 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 val. 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 % Fondo grynujų aktyvų;
- į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota daugiau kaip 5 %, bet ne daugiau kaip 10 % grynujų aktyvų, jeigu tokių investicijų (viršijančių 5 % Fondo grynujų aktyvų vertės, bet neviršijančių 10 %) bendra suma nėra didesnė kaip 40 % Fondo grynujų aktyvų (šis apribojimas netaikomas išvestinėms finansinėms priemonėms, kuriomis prekiaujama nereguliuojamoje rinkoje, jeigu jų emitentui taikoma riziką ribojanti priežiūra);
- bendra investicijų į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius, pinigų rinkos priemones ir įsipareigojimų, atsirandančių iš išvestinių finansinių priemonių sandorių su tuo asmeniu, suma negali būti didesnė kaip 20 % Fondo grynujų aktyvų vertės;
- į įmonių, priklausančių grupei, kuri turi sudaryti konsoliduotąsias finansines ataskaitas, išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 20 % grynujų aktyvų;
- į išvestines finansines priemones gali būti investuota iki 35 % Fondo grynujų aktyvų vertės, bet tik tuo atveju, jeigu nebus viršytos aukščiau nustatytos ribos.

III. Pastabos

1. Grynųjų 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 (2014-12-31)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2015-06-30)	Prieš metus (2014-06-30)	Prieš dvejus metus (2013-06-30)
Grynųjų aktyvų vertė, Eur	558 615	670 068	451 808	421 092
Apskaitos vieneto vertė, Eur	1 718,0079	2 011,2303	1 649,1799	1 443,4169
Apskaitos vienetų skaičius	325	333	274	292

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 2015 m. I pusmetis		Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2014 m. I pusmetis	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatintų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigus į vienetus)	9	18 399	---	---
Išpirktų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigus)	(1)	(1 562)	(21)	(34 802)
Skirtumas	8	16 837	(21)	(34 802)

3. Investicijų paskirstymas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Praeito ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	
	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	584 927	87,29	418 537	92,64
Pinigai	90 758	13,55	39 415	8,72
Kitos investicinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	675 685	100,84	457 952	101,36
Pagal valiutas				
USD	344 940	51,48	163 607	36,21
LTL	-	-	2 299	0,51
SGD	47 222	7,05	38 785	8,58
JPY	236 332	35,27	158 590	35,10
AUD	-	-	7 989	1,77
THB	47 190	7,04	86 682	19,19
EUR	1	0,00	-	-
Iš viso:	675 685	100,84	457 952	101,36
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	90 758	13,54	39 415	8,72
Bermudai	13 735	2,05	17 403	3,85
Japonija	222 280	33,17	139 708	30,92
Kanada	11 390	1,70	-	-
Singapūras	46 987	7,00	38 454	8,51
Tailandas	47 190	7,04	86 682	19,19
Jungtinės Amerikos Valstijos	243 345	36,32	128 316	28,41
Australija	-	-	7 974	1,76
Iš viso:	675 685	100,84	457 952	101,36

4. Investicijų portfelio struktūra (EUR) 2015 m. birželio 30 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:							
NAM Cheong Limited	BM	BMG6361R1117	75 000	4 345	12 663	13 735	2,05
Richmont Mines Inc	CA	CA76547T1066	4 000	-	8 360	11 390	1,70
Arakawa Chemical Industries LTD	JP	JP3125000004	300	-	2 235	3 285	0,49
Utoc Corp	JP	JP3157600002	2 900	-	11 562	11 595	1,73
Enplas Corp	JP	JP3169800004	100	-	4 708	3 636	0,54
Ohashi Technica Inc	JP	JP3173100003	900	-	7 902	10 723	1,60
Aubex Corp	JP	JP3173600002	4 000	-	5 922	6 023	0,90
Kuriyama Holdings Corp	JP	JP3270810009	1 900	-	16 494	27 873	4,16
Sansin Electronics Co LTD	JP	JP3333200008	1 300	-	6 227	11 897	1,78
Sun-wa technos Corp	JP	JP3345400000	1 800	-	12 142	18 367	2,74
Sugimoto & CO LTD	JP	JP3397050000	900	-	8 693	9 874	1,47
Tokyo Radiator Mfg Co Ltd	JP	JP3590200006	1 700	-	8 054	8 735	1,30
Nihon Seiko Co Ltd	JP	JP3721000002	3 000	-	8 750	8 135	1,21
Nozawa Corp	JP	JP3761400005	3 000	-	11 569	12 718	1,90
Hakuto Co. LTD	JP	JP3766400000	600	-	5 580	6 578	0,98
Hirakawa Hewtech Corp	JP	JP3795080005	2 200	-	16 170	21 886	3,27
Fuji Kiko Co LTD	JP	JP3809600004	2 000	-	5 213	9 722	1,45
Mitani Corp	JP	JP3886800006	700	-	9 453	14 838	2,21
Miroku Jyoho Service Co Ltd	JP	JP3910700008	2 000	-	5 645	11 549	1,72
Murakami Corp	JP	JP3914200005	1 000	-	9 646	16 709	2,49
Yotai Refractories Co Ltd	JP	JP3953600008	3 000	-	7 902	8 135	1,21
Tai Sin Electric Cables MFG LTD	SG	SG1F88861140	34 000	-	6 587	7 925	1,18
CSE Global LTD	SG	SG1G47869290	32 000	-	14 173	12 680	1,89
Tiong Woon	SG	SG1G98873449	37 000	-	7 680	4 756	0,71
BRC Asia Ltd	SG	SG1H83884557	50 000	-	6 214	5 361	0,80
Frencken Group Limited	SG	SG1R43925234	35 000	-	7 526	4 662	0,70
Ezion Holdings LTD (EZI)	SG	SG1W38939029	17 000	-	13 807	11 604	1,73
SVI PCL-NVDR	TH	TH0152010R17	38 000	1 010	4 963	4 705	0,70
M.K. Real Estate Development PCL	TH	TH0182010R14	68 000	1 807	8 055	9 305	1,39
Southern Concrete Pile PCL	TH	TH0240010R10	40 000	1 063	7 976	10 097	1,51
Supalai PCL-NVDR	TH	TH0371010R13	8 000	2 126	5 331	3 996	0,60
Thantawan Industry PCL	TH	TH0449010R17	2 000	531	5 272	9 725	1,45
TKS Technologies PCL	TH	TH0749010R10	25.300	672	3 610	6 117	0,91
Hwafong Rubber Thailand	TH	TH0755010Z17	33 000	877	2 333	3 244	0,48
Alliance Fiber Optic Products Inc	US	US0186803062	1 200	1	12 544	19 995	2,98
American Railcar Industries Inc	US	US02916P1030	650	6	26 730	28 398	4,24
Applied Industrial Technologies Inc	US	US03820C1053	290	-	11 144	10 328	1,54
Atwood Oceanics Inc	US	US0500951084	220	198	5 643	5 225	0,78
ePlus inc	US	US2942681071	220	2	10 993	15 147	2,26
Evolving Systems Inc	US	US30049R2094	600	1	4 938	4 829	0,72
Foot Locker Inc	US	US3448491049	200	2	4 856	12 038	1,80

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:							
P H Glatfelter Co	US	US3773161043	250	2	5 202	4 938	0,74
Hooker Furniture Corp	US	US4390381006	160	-	1 912	3 609	0,54
Innospec Inc	US	US4576881050	220	2	7 874	8 900	1,33
Kadant Inc	US	US4828211043	360	3	10 814	15 263	2,28
IGI Homes Inc	US	US5018711060	580	1	8 443	10 305	1,54
Lannett Company Inc	US	US5160121019	600	1	21 732	32 034	4,78
Liberator Medical Holdings Inc	US	US5301211089	2 400	22	5 146	4 894	0,73
PC CONNECTION INC COM STK	US	US6931811007	790	7	9 266	17 556	2,62
Plexus Corp	US	US7291321005	250	2	7 468	9 854	1,47
Stepan Co	US	US8585861003	280	252	11 537	13 609	2,03
SYNNEX Corp	US	US8716211009	210	-	12 229	13 806	2,08
Universal Forest Products Inc	US	US9135431040	270	-	9 968	12 619	1,88
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	541 350	-	466 856	584 927	87,29

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB Bankas	LT	USD	76 471	11,41
AB SEB Bankas	LT	JPY	14 052	2,10
AB SEB Bankas	LT	SGD	234	0,03
AB SEB Bankas	LT	EUR	1	0,00
Iš viso pinigų			90 758	13,54

2014 m. birželio 30 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:							
PC CONNECTION INC COM STK	US	US69318J1007	500	4	2 950	7585	1,68
Murakami Corp	JP	JP3914200005	1 000	-	9 646	10 241	2,27
Tacibana Eletech Co Ltd	JP	JP3466600008	1 000	-	10 573	9 120	2,02
NAM Cheong Limited	BM	BMG6361R1117	75 000	22'029	12 663	17 403	3,85
Arakawa Chemical Industries LTd	JP	JP3125000004	200	-	3 250	1 938	0,43
Ichikawa Co Ltd	JP	JP3141200000	2 000	-	8 988	3 981	0,88
Sanyo Housing Nagoya Co LTD	JP	JP3337500007	600	-	5 913	4 738	1,05
Sun-wa technos Corp	JP	JP3345400000	2 200	-	14 617	15 604	3,46
Shinko Shoji Co LTD	JP	JP3374200008	900	-	6 062	5 967	1,33
Nishikawa Rubber Co LTD	JP	JP3657550004	300	-	4 186	3 822	0,86
Hirakawa Hewtech Corp	JP	JP3795080005	700	-	4 675	4 479	0,99
Fuji Kiko Co LTD	JP	JP3809600004	3 000	-	7 752	9 184	2,03
Furusato Industries LTD	JP	JP3828000004	600	-	4 494	5 511	1,22
Mitani Corp	JP	JP3886800006	700	-	9 453	12 104	2,68
Tai Sin Electric Cables MFG LTD	SG	SG1F88861140	34 000	-	6 587	7 190	1,59
CSE Global LTD	SG	SG1G47869290	12 000	-	6 324	4 300	0,95
BRC Asia Ltd	SG	SG1H83884557	100 000	-	12 528	11 749	2,60
M.K. Real Estate Development PCL	TH	TH0182010R14	68 000	1'537	8 055	6 117	1,35
Southern Concrete Pile PCL	TH	TH0240010R10	55 000	12'430	15 428	13 425	2,97
Hwafong Rubber Thailand	TH	TH0755010Z17	68 000	1'537	6 501	6 701	1,48
TKS Technologies PCL	TH	TH0749010R10	33 000	746	5 491	7 384	1,63
Pacific Pipe PCL	TH	TH0805010R10	48 000	1'085	5 742	5 967	1,32
American Railcar Industries Inc	US	US02916P1030	500	4	13 792	24 855	5,50
Unimit Engineering PCL	TH	TH0874010R16	75 000	424	7 178	6 882	1,52
Sansin Electronics Co LTD	JP	JP3333200008	2 600	-	13 079	15 449	3,42
Thai Wah food products PCL	TH	TH0166010R17	10 000	2'260	4 904	7 684	1,70
Thai Central Chemical PCL	TH	TH0267010R13	13 000	881	8 715	8 300	1,84
Siam Steel Service center PCL	TH	TH0547010R18	6 000	1'356	7 660	6 746	1,49
Computer Programs & Systems Inc	US	US2053061030	50	-	1 994	2 333	0,52
Tiong Woon	SG	SG1G98873449	37 000	-	12 697	7 607	1,68
TBK Co Ltd	JP	JP3588200000	2 000	-	8 190	7 802	1,73
DCON products PCL	TH	TH0794010R16	33 000	746	8 870	10 889	2,41
DCON products PCL warrant	TH	TH079405T504	6 600	-	-	1 163	0,26
Geospace Technologies Corp.	US	US37364X1090	200	1	10 422	8 080	1,79
Miroku Jyoho Service Co Ltd	JP	JP3910700008	2 000	0	5 646	6 977	1,54
Komatsu Wall Industry Co Ltd	JP	JP3303200004	300	0	4 544	5 847	1,29
Foot Locker Inc	US	US3448491049	200	1	4 856	7 441	1,65
Alliance Fiber Optic Products Inc	US	US0186803062	1 850	1	19 473	24 562	5,44
Atwood Oceanics Inc	US	US0500951084	400	293	15 211	15 398	3,41
Skyworks Solutions Inc	US	US83088M1027	460	87	9 839	15 845	3,51
Biken Techno Corp	JP	JP3800000006	1 300	-	6 489	6 483	1,43
Kuriyama Holdings Corp	JP	JP3270810009	400	-	3 455	3 517	0,78
Southern Cross Electrical Engineering Ltd	AU	AU000000SXEX	24 000	-	12 378	7 974	1,76
Utoc Corp	JP	JP3157600002	600	-	1 587	1 602	0,35

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:							
Allied Nevada Gold Corp	US	US0193441005	2 800	2	7 906	7 722	1,71
Enplas Corp	JP	JP3169800004	100	-	4 708	5 341	1,18
OmniVision Technologies Inc	US	US6821281036	380	0	5 095	6 127	1,36
Regional Management Corp	US	US75902K1060	290	21	5 065	3 291	0,73
Frecken Group Limited	SG	SG1R43925234	35 000	-	3 368	7 607	1,68
Thantawan Industry PCL	TH	TH0449010R17	2 000	452	5 272	5 426	1,20
Kadant Inc	US	US48282T1043	180	1	4 527	5 077	1,12
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-	-	764 910		388 798	418 537	92,64

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Eur	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB Bankas	LT	LTL	2 299	0,51
AB SEB Bankas	LT	JPY	18 881	4,18
AB SEB Bankas	LT	USD	17 888	3,96
AB SEB Bankas	LT	AUD	15	0,00
AB SEB Bankas	LT	SGD	331	0,07
Iš viso pinigų			39 415	8,72

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

EUR

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2014-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2015-06-30
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	488 683	189 684	179 167	117 569	31 842	584 927
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-					
Išvestinės finansinės priemonės	-					
Nekilnojamo turto objektai	-					
Kitos investicijos	-					
Iš viso:	488 683	189 684	179 167	117 569	31 842	584 927

* Investicijų pardavimo pelnas (12 951 Eur) ir investicijų pardavimo nuostoliai (3 737 Eur) per 2015 m. I pusmetį įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

EUR

Investicijos	Pokytis					Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2014-06-30
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2013-12-31	Išigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	
Terminuoti indėliai						
Pinigų rinkos priemonės						
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai						
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai						
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai						
Nuosavybės vertybiniai popieriai	419 690	167 586	218 292	71 714	22 161	418 537
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-					
Išvestinės finansinės priemonės	-					
Nekilnojamo turto objektai	-					
Kitos investicijos	-					
Iš viso:	419 690	167 586	218 292	71 714	22 161	418 537

* Investicijų pardavimo pelnas (6 566 Eur) ir investicijų pardavimo nuostoliai (14 548 Eur) per 2014 m. I pusmetį įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

5. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai)

EUR

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2015.01.01–2015.06.30		Praėję finansiniai metai 2014.01.01–2014.06.30	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai				
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	12 951	3 737	6 566	14 548
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos				
Iš viso:	12 951	3 737	6 566	14 548

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

Nebuvo.

7. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos.

EUR

Tarpininkas	Suteiktų paslaugų pobūdis	Atlygis už paslaugą (Eur) 2015-06-30	Atlygis už paslaugą (Eur) 2014-06-30	Ryšys su subjekto valdymo įmone
UAB FMĮ „Orion Securities“	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	1 749	594	-
AB SEB Bankas	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	412	706	-
VISO	-	2 161	1301	-

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“.

2015 metų I pusmetį valdymo įmonei buvo priskaičiuota 6 413 Eur valdymo mokesčio (2014 metų I pusmetį – 4 344 Eur).

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 įsipareigojimai ir turtas bei pobalansiniai įvykiai“.

Nebuvo.

14. Po grynujų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir įsipareigojimų 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 įsipareigojimams pagal 18-ąjį verslo apskaitos standartą „Finansinis turtas ir finansiniai įsipareigojimai“ ir kitus verslo apskaitos standartus.

Fondo prospekto 17.4 punkte numatyta, kad visų Fondo išlaidų per metus suma negali būti didesnė 5 proc. Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės. Visos nustatytą 5 proc. ribą viršijančios Fondo išlaidos turi būti dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

16. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija.

Teikiama tik metų ataskaitoje.

17. Atskaitymai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis, taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Eur)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
2015-01-01–2015-06-30			
Už valdymą:		6 413	0,99
<i>nekeičiamas dydis</i>	2 %	6 413	0,99
<i>sėkmės mokestis</i>			
Depozitoriumui	Iki 1%	898	0,14
Už sandorių sudarymą		1 749	0,27
Už auditą		1 026	0,16
Kitos veiklos išlaidos		1 683	0,26
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		10 020	1,55
BIK % nuo vidutinės GAV*	1,75 %		
Visų išlaidų suma		11 769	1,82
PAR (jei skaičiuojamas)*	-----		
2014-01-01–2014-06-30			
Už valdymą:		4 344	0,99
<i>nekeičiamas dydis</i>	2 %	4 344	0,99
<i>sėkmės mokestis</i>			
Depozitoriumui	0,15% plus operacijų mokestis	849	0,19
Už sandorių sudarymą		1 301	0,29
Už auditą		1 035	0,24
Kitos veiklos išlaidos		1 441	0,33
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		7 669	1,75
BIK % nuo vidutinės GAV*	1,75 %		
Visų išlaidų suma		8 970	2,04
PAR (jei skaičiuojamas)*	-----		

* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynujų 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. PAR skaičiuojamas tik metų ataskaitoje.

18. Pinigų srautai

EUR

Eil. Nr.	Straipsniai	2015.01.01– 2015.06.30	2014.01.01– 2014.06.30
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	195 081	233 010
I.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	187 980	222 764
I.1.2.	Gautos palūkanos		
I.1.3.	Gauti dividendai	7 101	10 246
I.1.4.	Kitos veiklos įplaukos		
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(201 068)	(173 748)
I.2.1.	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(189 877)	(167 827)
I.2.2.	Išmokos, susijusios su valdymu	(10 028)	(4 479)
I.2.3.	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(1 163)	(1 442)
I.2.4.	Kitos išmokos		
	<u>Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai</u>	(5 987)	59 262
II.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
II.1.	Bendrovės akcijų pardavimas	18 399	
II.2.	Bendrovės akcijų įpirkimas	(7 151)	(40 663)
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		
	<u>Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai</u>	11 248	(40 663)
III.	Valiutos kursų pokyčio įtaka grynujų pinigų likučiui	4 409	(366)
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	9 670	18 233
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	81 088	21 182
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	90 758	39 415

Generalinis direktorius

(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

(parašas, data)

Ramūnas Baranauskas

(vardas ir pavardė)

Vyr. finansininkas

(vyriausiojo buhalterio (buhalterio) arba galinčio tvarkyti apskaitą kito asmens pareigų pavadinimas)

(parašas, data)

Dainius Minelga

(vardas ir pavardė)

19. Esminiai įvykiai

24. Visas audito išvados tekstas.

25. 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>	16 254
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	16 254
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 vienetus	-----
2.7.	Kita (valiutų kursų pasikeitimo įtaka)	4 402
3.	<i>Nerealizuotas (nuostolis) / pelnas iš:</i>	113 832
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	113 832
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	134 488
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	11 769
1.1.	valdymo mokesčiai	6 413
1.2.	mokesčiai depozitoriumui	898
1.3.	mokesčiai tarpininkams	1 749
1.4.	mokesčiai už auditą	1 026
1.5.	kiti mokesčiai ir išlaidos	1 683
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	-----
	Sąnaudų iš viso	11 769
III.	Grynosios pajamos	122 719
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-----
V.	Reinvestuotos pajamos	122 719

26. 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

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

VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

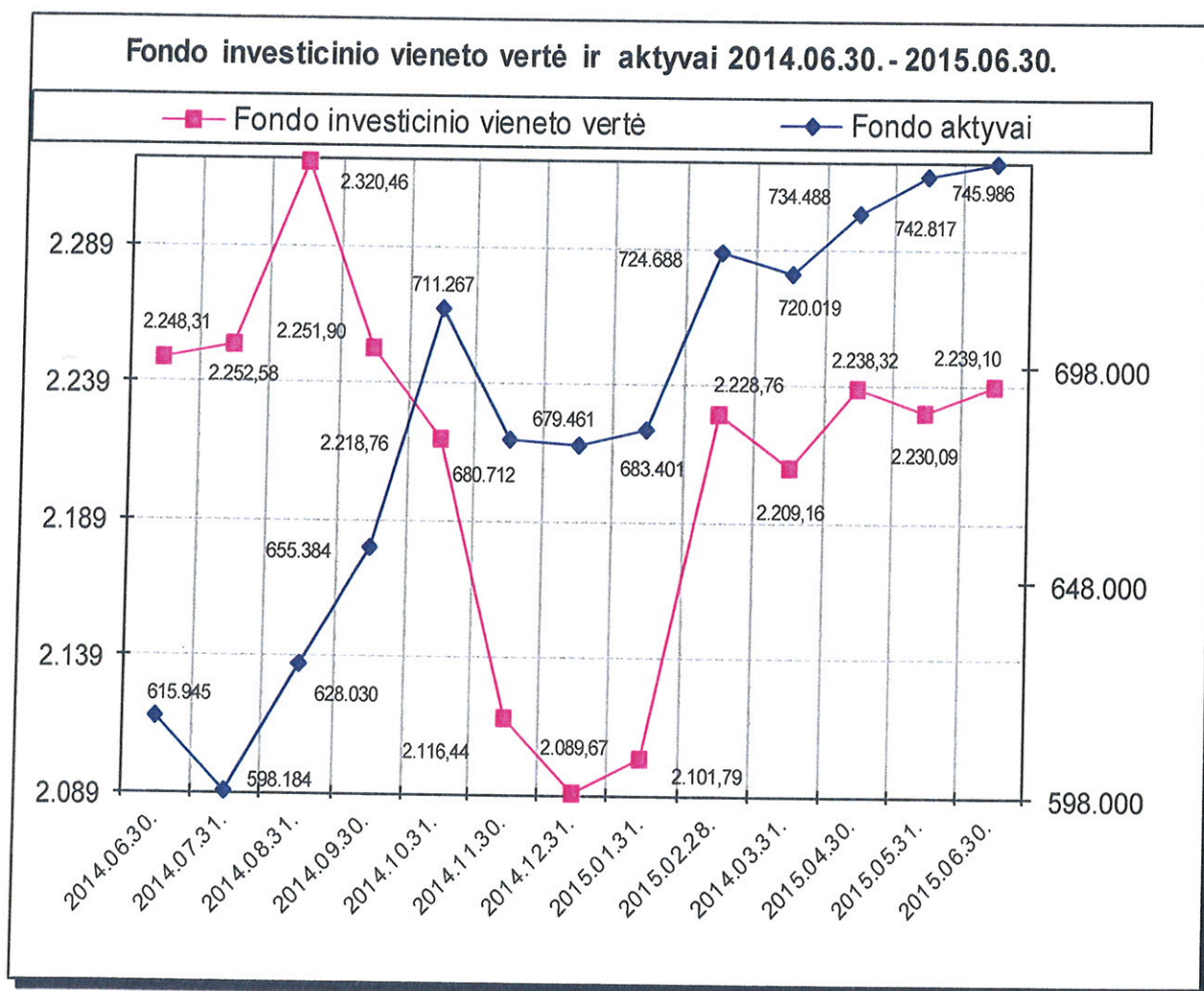
28. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

IX. KITA INFORMACIJA

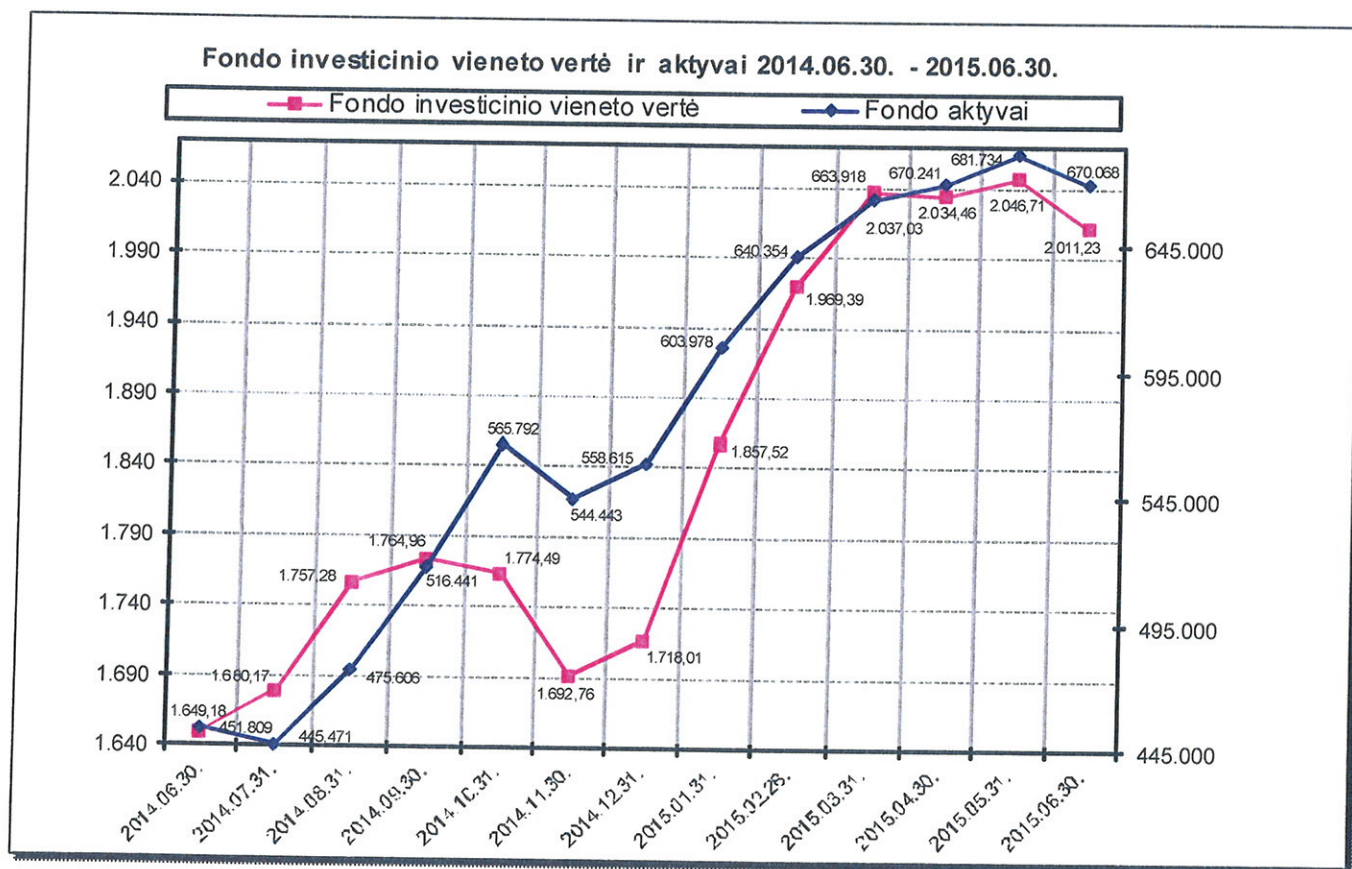
29. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus.

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

a) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2014.06.30. - 2015.06.30. JAV DOLERIAIS:



b) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2014.06.30.- 2015.06.30. EURAIS:



X. ATSAKINGI ASMENYS

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

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

UAB "Orion Asset Management" generalinis direktorius Ramūnas Baranauskas.

UAB "Orion Asset Management" vyr.finansininkas Dainius Minelga.

32. 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.

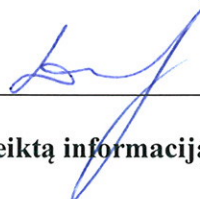
UAB "Orion Asset Management"

Generalinis direktorius Ramūnas Baranauskas



UAB "Orion Asset Management"

Vyr.finansininkas Dainius Minelga



33. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją.

33.1. 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 Ramūnas Baranauskas. Tel./fax. 2313833. El. pašto adresas rd@orion.lt.

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

33.2. 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.
