Suderintasis investicinis fondas „ZPR Global Equity Fund“

2014 METŲ I PUSMEČIO

ATASKAITA

Vilnius 2014

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.

2014 sausio 1d. – 2014 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) 204-15-41,
Faksas:	(8-5) 204-15-42.
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 priimantys investicinius sprendimus.

Valdymas perduotas valdymo įmonei UAB “Orion Asset Management“.

Asmenys, priimantys 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 grynųjų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) skaičius ir vertė.

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje 2013 12 31	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2014 06 30	Prieš metus 2013 06 30	Prieš dvejus metus 2012 06 30
Grynųjų aktyvų vertė, Lt.	1 490 834	1 560 002	1 453 946	1 595 046
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	5 047,4814	5 694,2884	4 983,8298	4 858,8909
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	295	274	292	328

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)	------	------
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	21 vnt.	120 166 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 grynųjų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas			
Už valdymą:			**14 998**	**14 992**	**0,99**
Nekintamas mokestis	2% Fondo grynųjų aktyvų vertės	2% Fondo grynųjų aktyvų vertės	14 998	14 992	0,99
Sėkmės mokestis	----------	----------	----------	----------	----------
Depozitoriumui:			**2 931**	**3 251**	**0,19**
Depozitoriumo mokestis	iki 0,50% Fondo grynųjų aktyvų vertės	iki 0,50% Fondo grynųjų aktyvų vertės	1 131	1 131	0,07
Fiksuotas mokestis	Fiksuotas mokestis už operaciją (12 JAV dolerių)	Fiksuotas mokestis už operaciją (12 JAV dolerių)	1 800	2 120	0,12
Už sandorių sudarymą:	iki 0,50% nuo sandorio vertės	iki 0,50% nuo sandorio vertės	**4 491**	**4 491**	**0,29**
Už auditą:	----------	----------	**3 573**	-------	**0,24**
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)	----------	----------	**4 980**	**4 980**	**0,33**
Banko paslaugos	----------	----------	40	40	0,00
Teisinės konsultacijos	----------	----------	1 310	1 310	0,09
Apskaitos paslaugos	----------	----------	3 630	3 630	0,24
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma	----------	----------	**26 482**	**23 223**	**1.75**
BIK % nuo GAV*	----------	----------			**1.75**
Visų išlaidų suma	----------	----------	**30 973**	**27 714**	**2,04**
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)*	----------	----------	----------	----------	----------

<u>*Rodiklių paaiškinimai</u>

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. 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“ 2 721 LTL už finansų maklerio paslaugas.

UAB FMĮ „Orion securities“ 1 770 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 (litais) 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.

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	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą:							
PC CONNECTION INC COM STK	US	US69318J1007	500	13	10 187	26 188	1,68
Murakami Corp	JP	JP3914200005	1 000	-	33 306	35 361	2,27
Tacibana Eletech Co Ltd	JP	JP3466600008	1 000	-	36 505	31 488	2,02
NAM Cheong Limited	BM	BMG6361R1117	75 000	76'061	43 724	60 089	3,85
Arakawa Chemical Industries LTd	JP	JP3125000004	200	-	11 220	6 693	0,43
Ichikawa Co Ltd	JP	JP3141200000	2 000	-	31 034	13 745	0,88
Sanyo Housing Nagoya Co LTD	JP	JP3337500007	600	-	20 416	16 359	1,05
Sun-wa technos Corp	JP	JP3345400000	2 200	-	50 469	53 879	3,46
Shinko Shoji Co LTD	JP	JP3374200008	900	-	20 932	20 602	1,33
Nishikawa Rubber Co LTD	JP	JP3657550004	300	-	14 453	13 195	0,86
Hirakawa Hewtech Corp	JP	JP3795080005	700	-	16 141	15 464	0,99
Fuji Kiko Co LTD	JP	JP3809600004	3 000	-	26 766	31 712	2,03
Furusato Industries LTD	JP	JP3828000004	600	-	15 518	19 027	1,22
Mitani Corp	JP	JP3886800006	700	-	32 639	41 791	2,68
Tai Sin Electric Cables MFG LTD	SG	SG1F88861140	34 000	-	22 745	24 826	1,59
CSE Global LTD	SG	SG1G47869290	12 000	-	21 836	14 847	0,95
BRC Asia Ltd	SG	SG1I83884557	100 000	-	43 255	40 566	2,60
M.K. Real Estate Development PCL	TH	TH0182010R14	68 000	5'307	27 814	21 120	1,35
Southern Concrete Pile PCL	TH	TH0240010R10	55 000	42'920	53 270	46 354	2,97
Hwafong Rubber Thailand	TH	TH0755010Z17	68 000	5'307	22 448	23 137	1,48
TKS Technologies PCL	TH	TH0749010R10	33 000	2'575	18 959	25 495	1,63
Pacific Pipe PCL	TH	TH0805010R10	48 000	3'746	19 825	20 602	1,32
American Railcar Industries Inc	US	US02916P1030	500	13	47 620	85 821	5,50
Unimit Engineering PCL	TH	TH0874010R16	75 000	1'463	24 783	23 762	1,52
Sansin Electronics Co LTD	JP	JP3333200008	2 600	-	45 160	53 344	3,42
Thai Wah food products PCL	TH	TH0166010R17	10 000	7'804	16 932	26 533	1,70
Thai Central Chemical PCL	TH	TH0267010R13	13 000	3'043	30 090	28 659	1,84
Siam Steel Service center PCL	TH	TH0547010R18	6 000	4'682	26 448	23 294	1,49
Computer Programs & Systems Inc	US	US2053061030	50	-	6 884	8 054	0,52
Tiong Woon	SG	SG1G98873449	37 000	-	43 840	26 266	1,68
TBK Co Ltd	JP	JP3588200000	2 000	-	28 280	26 940	1,73
DCON products PCL	TH	TH0794010R16	33 000	2'575	30 625	37 598	2,41
DCON products PCL warrant	TH	TH079405T504	6 600	-	-	4 017	0,26
Geospace Technologies Corp.	US	US37364X1090	200	5	35 984	27 900	1,79
Miroku Jyoho Service Co Ltd	JP	JP3910700008	2 000	0	19 493	24 091	1,54
Komatsu Wall Industry Co Ltd	JP	JP3303200004	300	0	15 691	20 190	1,29
Foot Locker Inc	US	US3448491049	200	5	16 766	25 692	1,65
Alliance Fiber Optic Products Inc	US	US0186803062	1 850	5	67 236	84 807	5,44
Atwood Oceanics Inc	US	US0500951084	400	1'013	52 520	53 166	3,41
Skyworks Solutions Inc	US	US83088M1027	460	301	33 972	54 710	3,51
Biken Techno Corp	JP	JP3800000006	1 300	-	22 405	22 384	1,43
Kuriyama Holdings Corp	JP	JP3270810009	400	-	11 930	12 145	0,78
Southern Cross Electrical Engineering Ltd	AU	AU000000SXE9	24 000	-	42 738	27 533	1,76
Utoc Corp	JP	JP3157600002	600	-	5 480	5 533	0,35
Allied Nevada Gold Corp	US	US0193441005	2 800	7	27 299	26 664	1,71
Enplas Corp	JP	JP3169800004	100	-	16 255	18 443	1,18

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:							
OmniVision Technologies Inc	US	US6821281036	380	1	17 592	21 154	1,36
Regional Management Corp	US	US75902K1060	290	73	17 487	11 362	0,73
Frencken Group Limited	SG	SG1R43925234	35 000	-	11 629	26 266	1,68
Thantawan Industry PCL	TH	TH0449010R17	2 000	1'561	18 202	18 729	1,20
Kadant Inc	US	US48282T1043	180	5	15 632	17 529	1,12
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių			**758 310**		**1 342 435**	**1 445 126**	**92,64**

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Įsigijimo vertė, tenkanti vienetui	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkomo / 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 rinkos vertė (tinklapio adresas)	KIS tipas*	Dalis GA, %
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. grynųjų 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. grynųjų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynųjų 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**	**Priemo-nės 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 pavadini-mas	**Emitento pavadini-mas**	**Šalis**	**Kita sando-rio šalis**	**Valiuta**	**Investici nis sandor (pozicija)**	**Investici nio sandorio (pozici-jos) vertė**	**Bendra rinkos vertė**	**Rinkos pavadini-mas (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	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB Bankas	LT	LTL	7 937	0,51
AB SEB Bankas	LT	JPY	65 194	4,18
AB SEB Bankas	LT	USD	61 765	3,96
AB SEB Bankas	LT	AUD	52	0,00
AB SEB Bankas	LT	SGD	1 144	0,07
Iš viso pinigų			**136 092**	**8,72**

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		Praeito ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	
	Rinkos vertė, LTL	Dalis GA, %	Rinkos vertė, LTL	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 445 126	92,64	1 447 424	99,55
Pinigai	136 092	8,72	29 339	2,02
Kitos investicinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	**1 581 218**	**101,36**	**1 476 763**	**101,57**
Pagal valiutas				
USD	564 901	36,21	594 305	40,88
LTL	7 937	0,51	-	-
SGD	133 917	8,58	164 375	11,3
JPY	547 578	35,10	449 440	30,91
AUD	27 585	1.77	-	-
THB	299 300	19,19	268 643	18,48
Iš viso:	**1 581 218**	**101,36**	**1 476 763**	**101,57**
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	136 092	8,72	29 339	2.02
Bermudai	60 088	3,85	56 139	3,86
Japonija	482 383	30,92	447 558	30.78
Singapūras	132 774	8,51	164 313	11.3
Tailandas	299 300	19,19	268 643	18.48
Jungtinės Amerikos Valstijos	443 048	28,41	510 771	35,13
Australija	27 533	1,76	-	-
Iš viso:	**1 581 218**	**101,36**	**1 476 763**	**101,57**

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 vadovaujamasi „vertės“ filosofija, kai investuojama į tas bendrovių akcijas, kurios Fondo valdytojo nuomone yra ženkliai neįvertintos lyginant su jų tikrąją 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 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 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 vadovaujamasi „vertės“ filosofija, kai investuojama į tas bendrovių akcijas, kurios Fondo valdytojo nuomone yra ženkliai neįvertintos lyginant su jų tikrąją 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.

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

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

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 2014 m. birželio 30 d. duomenis

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	2014.06.30	2013.06.30
A.	**TURTAS**		**1 581 573**	**1 477 123**
I.	PINIGAI	3,4	136 092	29 339
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI			
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS			
III.1.	Valstybės iždo vekseliai			
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės			
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4	1 445 126	1 447 424
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	1 445 126	1 447 424
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos			
V.	GAUTINOS SUMOS		355	360
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			
V.2.	Kitos gautinos sumos		355	360
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS			
VI.1.	Investicinis turtas			
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės			
VI.3.	Kitas turtas			
B.	**ĮSIPAREIGOJIMAI**		**21 571**	**23 177**
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		8 923	10 516
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		12 648	12 661
C.	**GRYNIEJI AKTYVAI**	**1**	**1 560 002**	**1 453 946**

Generalinis direktorius _____ _____ Ramūnas Baranauskas ,
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas) (parašas, data) (vardas ir pavardė)

22.2.Investicinio fondo atveju – grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitą.

Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita, LTL

Pagal 2014 m. birželio 30 d. duomenis

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	2014.06.30	2013.06.30
I.	**GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE**	**1**	**1 490 834**	**1 592 533**
II.	**GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS**			
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2		
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos			
II.3.	Garantinės įmokos			
II.4.	Palūkanų pajamos			
II.5.	Dividendai		28 595	6 703
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	4,5	296 138	347 464
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		1 640	6 679
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas			
II.9.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		5 497	
	PADIDĖJO IŠ VISO:		**331 870**	**360 846**
III.	**GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS**			
III.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	120 166	275 215
III.2.	Išmokos kitiems fondams			
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	4,5	108 662	157 366
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		2 901	23 008
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai			
III.6.	Valdymo sąnaudos:	17	30 973	43 844
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	17	14 998	16 008
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	17	2 931	4 161
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	7,17	4 491	15 952
III.6.4.	Audito sąnaudos	17	3 573	3 586
III.6.5.	Kitos sąnaudos	17	4 980	4 137
III.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas			
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)			
III.9.	Pelno paskirstymas			
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:		**262 702**	**499 433**
IV.	**GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE**	**1**	**1 560 002**	**1 453 946**

Generalinis direktorius _____ Ramūnas Baranauskas ,
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas) (parašas, data) (vardas ir pavardė)

22.3. 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“.
Teisinė forma	Suderintasis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso
VPK pritarimo sudarymo dokumentams data	2004-03-12
Dalyvių skaičius	48
Veiklos trukmė	Neterminuota

2. Duomenys apie valdymo įmonę:

Pavadinimas	Uždaroji akcinė bendrovė „Orion Asset Management“ (buvusi UAB „Investicijų portfelio valdymas“)
Kodas	111707985
Buveinė (adresas)	A. Tumėno g. 4, Vilnius
Telefono numeriai, *fakso numeriai,* *el. pašto adresas,* *interneto svetainės adresas*	+370 5 204 1541 +370 5 231 3840 oam@orion.lt www.orion.lt
Leidimo verstis valdymo įmonės veikla numeris	VĮK - 011
Įregistravimo Juridinių asmenų registre data, vieta, kodas	2000 m. rugpjūčio 4 d. LR ūkio ministerijoje; UĮ 2000-205.
Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos	Portfelių valdytojas Vaidotas Petrauskas

3. Informacija apie depozitoriumą:

Pavadinimas	AB SEB bankas
Kodas	112021238
Adresas	Gedimino pr. 12, Vilnius
Telefono ir fakso numeriai	+370 5 268 2680; +370 5 268 2682; Faksas: +370 5 268 2683.

4. Informacija apie auditorius:

Auditoriaus pavadinimas	„KPMG Baltics“, UAB
Adresas	Upės g. 21, Vilnius
Telefono, fakso numeriai	+370 5 210 2600, +370 5 210 2659

5. Ataskaitinis laikotarpis:

Ataskaitinis laikotarpis	2014 m. sausio 1 d.–2014 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 nacionaline valiuta – litais.

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 vadovaujamasi „vertės“ filosofija, kai investuojama į tas bendrovių akcijas, kurios Fondo valdytojo nuomone yra ženkliai neįvertintos, lyginant su jų tikrąją 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 Lietuvos Respublikoje 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 neatskiriamas Fondo prospekto priedas.

Fondo investicijų jokiu 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 nesureguliuotos, 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 laikydamasi 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 aptariamos rizikos.

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 turtą, 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 grynųjų aktyvų vertės. Atlyginimo Valdymo įmonei dydis skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo grynųjų 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 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 sudėjus neviršytų 2 % Fondo grynųjų aktyvų vertės

Atlyginimas depozitoriumui už Fondo turto apskaitą negali būti didesnis už 0,3 % 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 Grynųjų 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 grynųjų aktyvų vertę, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.
Skaičiuojant grynųjų 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 finansines ataskaitas, 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 dieną nustatytą oficialų Lietuvos banko valiutų kursą.

7. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Fondo GAV skaičiuojama pagal Lietuvos banko patvirtintą grynųjų aktyvų skaičiavimo metodiką. Fondo grynųjų 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 grynųjų aktyvų;
- į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota daugiau kaip 5 %, bet ne daugiau kaip 10 % grynųjų aktyvų, jeigu tokių investicijų (viršijančių 5 % Fondo grynųjų aktyvų vertės, bet neviršijančių 10 %) bendra suma nėra didesnė kaip 40 % Fondo grynųjų 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 grynųjų 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 % grynųjų aktyvų;
- į išvestines finansines priemones gali būti investuota iki 35 % Fondo grynųjų 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 (2013-12-31)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2014-06-30)	Prieš metus (2013-06-30)	Prieš dvejus metus (2012-06-30)
Grynųjų aktyvų vertė, Lt	1 490 834	1 560 002	1 453 946	1 595 046
Apskaitos vieneto vertė, Lt	5 047,4814	5 694,2884	4 983,8298	4 858,8909
Apskaitos vienetų skaičius	295	274	292	328

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 2014 m. I pusmetis		Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2013 m. I pusmetis	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Lt	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Lt
Išplatintų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigus į vienetus)	---	---	---	---
Išpirktų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigus)	(21)	(120 166)	(52)	(275 215)
Skirtumas	(21)	(120 166)	(52)	(275 215)

3. Investicijų paskirstymas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Praeito ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	
	Rinkos vertė, LTL	Dalis GA, %	Rinkos vertė, LTL	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 445 126	92,64	1 447 424	99,55
Pinigai	136 092	8,72	29 339	2,02
Kitos investicinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	**1 581 218**	**101,36**	**1 476 763**	**101,57**
Pagal valiutas				
USD	564 901	36,21	594 305	40,88
LTL	7 937	0,51	-	-
SGD	133 917	8,58	164 375	11,3
JPY	547 578	35,10	449 440	30,91
AUD	27 585	1.77	-	-
THB	299 300	19,19	268 643	18,48
Iš viso:	**1 581 218**	**101,36**	**1 476 763**	**101,57**
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	136 092	8,72	29 339	2.02
Bermudai	60 088	3,85	56 139	3,86
Japonija	482 383	30,92	447 558	30.78
Singapūras	132 774	8,51	164 313	11.3
Tailandas	299 300	19,19	268 643	18.48
Jungtinės Amerikos Valstijos	443 048	28,41	510 771	35,13
Australija	27 533	1,76	-	-
Iš viso:	**1 581 218**	**101,36**	**1 476 763**	**101,57**

4. Investicijų portfelio struktūra (LTL) 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	13	10 187	26 188	1,68
Murakami Corp	JP	JP3914200005	1 000	-	33 306	35 361	2,27
Tacibana Eletech Co Ltd	JP	JP3466600008	1 000	-	36 505	31 488	2,02
NAM Cheong Limited	BM	BMG6361R1117	75 000	76'061	43 724	60 089	3,85
Arakawa Chemical Industries LTd	JP	JP3125000004	200	-	11 220	6 693	0,43
Ichikawa Co Ltd	JP	JP3141200000	2 000	-	31 034	13 745	0,88
Sanyo Housing Nagoya Co LTD	JP	JP3337500007	600	-	20 416	16 359	1,05
Sun-wa technos Corp	JP	JP3345400000	2 200	-	50 469	53 879	3,46
Shinko Shoji Co LTD	JP	JP3374200008	900	-	20 932	20 602	1,33
Nishikawa Rubber Co LTD	JP	JP3657550004	300	-	14 453	13 195	0,86
Hirakawa Hewtech Corp	JP	JP3795080005	700	-	16 141	15 464	0,99
Fuji Kiko Co LTD	JP	JP3809600004	3 000	-	26 766	31 712	2,03
Furusato Industries LTD	JP	JP3828000004	600	-	15 518	19 027	1,22
Mitani Corp	JP	JP3886800006	700	-	32 639	41 791	2,68
Tai Sin Electric Cables MFG LTD	SG	SG1F88861140	34 000	-	22 745	24 826	1,59
CSE Global LTD	SG	SG1G47869290	12 000	-	21 836	14 847	0,95
BRC Asia Ltd	SG	SG1I83884557	100 000	-	43 255	40 566	2,60
M.K. Real Estate Development PCL	TH	TH0182010R14	68 000	5'307	27 814	21 120	1,35
Southern Concrete Pile PCL	TH	TH0240010R10	55 000	42'920	53 270	46 354	2,97
Hwafong Rubber Thailand	TH	TH0755010Z17	68 000	5'307	22 448	23 137	1,48
TKS Technologies PCL	TH	TH0749010R10	33 000	2'575	18 959	25 495	1,63
Pacific Pipe PCL	TH	TH0805010R10	48 000	3'746	19 825	20 602	1,32
American Railcar Industries Inc	US	US02916P1030	500	13	47 620	85 821	5,50
Unimit Engineering PCL	TH	TH0874010R16	75 000	1'463	24 783	23 762	1,52
Sansin Electronics Co LTD	JP	JP3333200008	2 600	-	45 160	53 344	3,42
Thai Wah food products PCL	TH	TH0166010R17	10 000	7'804	16 932	26 533	1,70
Thai Central Chemical PCL	TH	TH0267010R13	13 000	3'043	30 090	28 659	1,84
Siam Steel Service center PCL	TH	TH0547010R18	6 000	4'682	26 448	23 294	1,49
Computer Programs & Systems Inc	US	US2053061030	50	-	6 884	8 054	0,52
Tiong Woon	SG	SG1G98873449	37 000	-	43 840	26 266	1,68
TBK Co Ltd	JP	JP3588200000	2 000	-	28 280	26 940	1,73
DCON products PCL	TH	TH0794010R16	33 000	2'575	30 625	37 598	2,41
DCON products PCL warrant	TH	TH079405T504	6 600	-	-	4 017	0,26
Geospace Technologies Corp.	US	US37364X1090	200	5	35 984	27 900	1,79
Miroku Jyoho Service Co Ltd	JP	JP3910700008	2 000	0	19 493	24 091	1,54
Komatsu Wall Industry Co Ltd	JP	JP3303200004	300	0	15 691	20 190	1,29
Foot Locker Inc	US	US3448491049	200	5	16 766	25 692	1,65
Alliance Fiber Optic Products Inc	US	US0186803062	1 850	5	67 236	84 807	5,44
Atwood Oceanics Inc	US	US0500951084	400	1'013	52 520	53 166	3,41
Skyworks Solutions Inc	US	US83088M1027	460	301	33 972	54 710	3,51
Biken Techno Corp	JP	JP3800000006	1 300	-	22 405	22 384	1,43
Kuriyama Holdings Corp	JP	JP3270810009	400	-	11 930	12 145	0,78
Southern Cross Electrical Engineering Ltd	AU	AU000000SXE9	24 000	-	42 738	27 533	1,76
Utoc Corp	JP	JP3157600002	600	-	5 480	5 533	0,35
Allied Nevada Gold Corp	US	US0193441005	2 800	7	27 299	26 664	1,71
Enplas Corp	JP	JP3169800004	100	-	16 255	18 443	1,18

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:							
OmniVision Technologies Inc	US	US6821281036	380	1	17 592	21 154	1,36
Regional Management Corp	US	US75902K1060	290	73	17 487	11 362	0,73
Frencken Group Limited	SG	SG1R43925234	35 000	-	11 629	26 266	1,68
Thantawan Industry PCL	TH	TH0449010R17	2 000	1'561	18 202	18 729	1,20
Kadant Inc	US	US48282T1043	180	5	15 632	17 529	1,12
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių			**758 310**		**1 342 435**	**1 445 126**	**92,64**

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB Bankas	LT	LTL	7 937	0,51
AB SEB Bankas	LT	JPY	65 194	4,18
AB SEB Bankas	LT	USD	61 765	3,96
AB SEB Bankas	LT	AUD	52	0,00
AB SEB Bankas	LT	SGD	1 144	0,07
Iš viso pinigų			**136 092**	**8,72**

2013 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, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose:							
HELEN OF TROY LTD (FORMERLY HE COM STK)	US	BMG4388N1065	210	210	19230	91.57	21350
NAM Cheong Limited	BM	BMG6361R1117	63'000	63000	36592	0.58	34789
Asti Corporation	JP	JP3119960007	2'000	2000	14052	7.03	13195
Arakawa Chemical Industries LTd	JP	JP3125000004	500	500	11220	22.44	11694
Ichikawa Co Ltd	JP	JP3141200000	2'000	2000	15643	7.82	15142
SRA Holdings INC	JP	JP3161450006	400	400	11610	29.03	11421
Kuriyama Corp	JP	JP3270810009	600	600	16812	28.02	17424
Sansin Electronics Co LTD	JP	JP3333200008	1'200	1200	22067	18.39	19533
Sanyo Housing Nagoya Co LTD	JP	JP3337500007	300	300	10437	34.79	9645
Sun-wa technos Corp	JP	JP3345400000	500	500	10680	21.36	13655
Shinko Shoji Co LTD	JP	JP3374200008	1'600	1600	37356	23.35	36687
Senshu Electric Co LTD	JP	JP3424400004	500	500	16990	33.98	14547
Tachibana Eletech Co Ltd	JP	JP3466600008	1'200	1200	27153	22.63	30760
Chori Co LTD	JP	JP3528200003	600	600	16958	28.26	16353
Tomen Elec	JP	JP3553800008	600	600	17686	29.48	18998
Trancom Co Ltd	JP	JP3635650009	200	200	13320	66.6	15034
Nakayo Telecommunications Inc	JP	JP3646800007	1'000	1000	8787	8.79	8328
Nishikawa Rubber Co LTD	JP	JP3657550004	300	300	11812	39.37	12168
Nisshin Fudosan Co LTD	JP	JP3677900007	500	500	9507	19.01	8896
Nikki Co LTD	JP	JP3696800006	2'000	2000	20820	10.41	16927
Hagihara Industries INC	JP	JP3765500008	200	200	9401	47.01	7685
Hirakawa Hewtech Corp	JP	JP3795080005	700	700	16141	23.06	14139
Fuji Kiko Co LTD	JP	JP3809600004	1'000	1000	8765	8.76	8139
Furusato Industries LTD	JP	JP3828000004	600	600	15518	25.86	14277
Belluna Co LTD	JP	JP3835650007	500	500	10949	21.9	14277
Mitani Corp	JP	JP3886800006	900	900	39564	43.96	40859
Murakami Corp	JP	JP3914200005	1'000	1000	33306	33.31	35421
Yamaya Corp	JP	JP3943800007	600	600	23385	38.97	22356
Pan-United Corpopartion Limited	SG	SG1A67000830	6'000	6000	12238	2.04	11044
Tai Sin Electric Cables MFG LTD	SG	SG1F88861140	17'000	17000	11385	0.67	9040
CSE Global LTD	SG	SG1G47869290	5'000	5000	9281	1.86	8692
Tiong Woon	SG	SG1G98873449	9'000	9000	7867	0.87	6258
BRC Asia Ltd	SG	SG1I83884557	27'000	27000	11899	0.44	10381
Swiber Holdings LTD	SG	SG1U13932587	20'000	20000	30126	1.51	29246
Ezion Holdings LTD	SG	SG1W38939029	5'000	5000	23911	4.78	21679
BOUSTED SINGAPORE LIMITED	SG	SG1X13940751	4'000	4000	10700	2.68	10962
Kreuz Holdings Ltd	SG	SG2C01960336	30'000	30000	28476	0.95	40188

Consciencefood Holding LTD	SG	SG2C04960473	47'000	47000	19418	0.41	16822
Thai wah food products PCL	TH	TH0166010R17	1'000	1000	16932	16.93	15757
M.K. Real Estate Development PCL	TH	TH0182010R14	68'000	68000	27814	0.41	22168
Southern Concrete Pile PCl	TH	TH0240010R10	6'000	6000	40735	6.79	44135
Thai central Chemical PCL	TH	TH0267010R13	4'000	4000	9945	2.49	7657
Delta Electronics Thai PCL	TH	TH0528010R18	9'000	9000	29521	3.28	30092
Siam Steel Service center PCL	TH	TH0547010R18	2'000	2000	10889	5.44	7230
Lalin Property PCL	TH	TH0693010R10	26'000	26000	9383	0.36	9171
TKS Technologies PCL	TH	TH0749010R10	44'000	44000	27794	0.63	23355
Hwafong Rubber Thailand	TH	TH0755010Z09	92'000	92000	22448	0.24	17380
Asia Metal PCL	TH	TH0783010R19	50'000	50000	19005	0.38	15046
Pacific Pipe PCL	TH	TH0805010R10	83'000	83000	34093	0.41	37465
Prinsiri PCL	TH	TH0865010R14	132'000	132000	28074	0.21	19199
Unimit Engineering PCL	TH	TH0874010R16	930	36000	13418	0.37	11796
Premier Marketing PCL	TH	TH0977010R17	210	10000	7615	0.76	8192
Aceto Corp.	US	US0044461004	240	930	26179	28.15	34325
Adams Resources & Energy Inc. (AE)	US	US0063513081	350	210	19704	93.83	38332
American Railcar Industries Inc	US	US02916P1030	110	240	25327	105.53	21309
AMERICAS CAR-MART INC COM STK	US	US03062T1051	36'000	350	40127	114.65	40099
Computer Programs & Systems Inc	US	US2053061030	550	110	15145	137.68	14322
Crocs Inc	US	US2270461096	80	550	21802	39.64	24045
Delek US Holdings	US	US2466471016	110	80	3469	43.37	6100
ENERSYS COM STK	US	US29275Y1029	1'390	110	10371	94.28	14293
Evolving Systems Inc.	US	US30049R2094	230	1390	22879	16.46	24418
Exelis, Inc. (XLS)	US	US30162A1088	670	230	6920	30.09	8404
Female Health Co/The	US	US3144621022	80	670	14915	22.26	17504
Genesco Inc.	US	US3715321028	460	80	12721	159.01	14200
INSIGHT ENTERPRISES INC COM STK	US	US45765U1034	70	460	24886	54.1	21622
INNOSPEC INC COM	US	US45768S1050	400	70	5142	73.45	7452
KEY TRONIC CORP COM STK	US	US4931441095	10'000	1190	31731	26.66	32634
NN INC COM STK	US	US6293371067	1'190	600	13139	21.9	18139
Neenah Paper, Inc.	US	US6400791090	600	160	12596	78.72	13468
NEWMARKET CORP	US	US6515871076	160	30	11683	389.45	20870
PC CONNECTION INC COM STK	US	US69318J1007	30	1000	20374	20.37	40936
SCHWEITZER-MAUDUILT INTL INC	US	US8085411069	1'000	200	35005	175.03	26432
STANDARD MOTOR PRODUCTS COM STK	US	US8536661056	200	200	6764	33.82	18197
Strattec Security Corp	US	US8631111007	200	100	7831	78.31	9899
US Silica Holdings Corp	US	US90346E1038	100	400	23980	59.95	22023
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių			**829.970**			**1.447.423,62**	**99,55**

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Dalis GA, %
Pinigai:				
AB SEB Bankas	LT	USD	27 396	1,88
AB SEB Bankas	LT	JPY	1 882	0.13
AB SEB Bankas	LT	SGD	61	0.01
Iš viso pinigų:			**29 339**	**2,02**

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

LTL

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2013-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2014-06-30
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	1 449 105	578 641	753 720	247 613	76 513	1 445 126
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-					
Išvestinės finansinės priemonės	-					
Nekilnojamo turto objektai	-					
Kitos investicijos	-					
Iš viso:	**1 449 105**	**578 641**	**753 720**	**247 613**	**76 513**	**1 445 126**

* Investicijų pardavimo pelnas (48 525 Lt) ir investicijų pardavimo nuostoliai (32 149 Lt) per 2014 m. I pusmetį įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

LTL

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2012-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2013-06-30
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	1 363 852	1 501 679	1 635 766	324 794	107 135	1 447 424
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos						
Išvestinės finansinės priemonės						
Nekilnojamo turto objektai						
Kitos investicijos						
Iš viso:	**1 363 852**	**1 501 679**	**1 635 766**	**324 794**	**107 135**	**1 447 424**

* Investicijų pardavimo pelnas (22 671 Lt) ir investicijų pardavimo nuostoliai (50 230 Lt) per 2013 m. I pusmetį įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

5. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai)

LTL

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2014-01-01–2014-06-30		Praėjęs finansiniai metai 2013-01-01–2013-06-30	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai				
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	48 525	32 149	22 671	50 230
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos				
Iš viso:	48 525	32 149	22 671	50 230

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) 2014-06-30	Atlygis už paslaugą (Lt) 2013-06-30	Ryšys su subjekto valdymo įmone
UAB FMĮ „Orion Securities“	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	2 052	15 952	-
AB SEB Bankas	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	2 439	-	-
VISO	-	4 491	15 952	-

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“.

2014 metų I pusmetį valdymo įmonei buvo priskaičiuota 14 998 Lt valdymo mokesčio (2013 metų I pusmetį – 16 008 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 įsipareigojimai ir turtas bei pobalansiniai įvykiai“.

Nebuvo.

14. Po grynųjų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir įsipareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynųjų 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 grynųjų aktyvų vidutinės metinės vertės. Visos nustatytą 5 proc. ribą viršijančios Fondo išlaidos turi būti dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

2013 metais visos Fondo išlaidos viršijo 5 proc. ribą. Jos sudarė 5,35 proc. arba 5497 lt. 2014 metais ši suma buvo kompensuota 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 (Lt)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
2014-01-01–2014-06-30				
Už valdymą:			14 998	0,99
nekintamas dydis	2 %		14 998	0,99
sėkmės mokestis				
Depozitoriumui	0,15% plius operacijų mokestis		2 931	0,19
Už sandorių sudarymą			4 491	0,29
Už auditą			3 573	0,24
Kitos veiklos išlaidos			4 980	0,33
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma			26 482	1,75
BIK % nuo vidutinės GAV*	1,75 %			
Visų išlaidų suma			30 973	2,04
PAR (jei skaičiuojamas)*	----------			
2013-01-01–2013-06-30				
Už valdymą:			16 009	1,01
nekintamas dydis	2 %		16 009	1,01
sėkmės mokestis				
Depozitoriumui	0,15% plius operacijų mokestis		4161	0,27
Už sandorių sudarymą			15 952	1,00
Už auditą			3 586	0,23
Kitos veiklos išlaidos (bankinės išlaidos)			4 136	0,26
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma			27 892	1,77
BIK % nuo vidutinės GAV*	1,77 %			
Visų išlaidų suma			43 844	2,77
PAR (jei skaičiuojamas)*	----------			

** 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.PAR skaičiuojamas tik metų ataskaitoje.*

18. Pinigų srautai

LTL

Eil. Nr.	Straipsniai	2014-01-01–2014-06-31	2013-01-01–2013-06-30
I.	**Pagrindinės veiklos pinigų srautai**		
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	804 536	1 609 632
I.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	769 157	1 602 983
I.1.2.	Gautos palūkanos		
I.1.3.	Gauti dividendai	35 379	6 649
I.1.4.	Kitos veiklos įplaukos		
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(599 918)	(1 534 705)
I.2.1	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(579 474)	(1 58 069)
I.2.2	Išmokos, susijusios su valdymu	(15 464)	(22 526)
I.2.3	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(4 980)	(4 110)
I.2.4	Kitos išmokos		
	Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai	204 618	74 927
II.	**Finansinės veiklos pinigų srautai**		
II.1	Bendrovės akcijų pardavimas		
II.2	Bendrovės akcijų išpirkimas	(140 400)	(275 215)
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	(140 400)	(275 215)
III.	**Valiutos kursų pokyčio įtaka grynųjų pinigų likučiui**	(1 263)	(16 517)
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	62 955	(216 805)
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	73 137	246 144
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	136 092	29 339

19. Esminiai įvykiai

Nebuvo.

Generalinis direktorius _____ _____ Ramūnas Baranauskas
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas) (parašas, data) (vardas ir pavardė)

Vyr. finansininkas _____ _____ Dainius Minelga
(vyriausiojo buhalterio (buhalterio) arba galinčio tvarkyti apskaitą kito asmens pareigų pavadinimas) (parašas, data) (vardas ir pavardė)

23. Visas audito išvados tekstas.

---

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

I.	**Pajamos iš investicinės veiklos**	
1.	*Palūkanų pajamos*	----------
2.	*Realizuotas pelnas iš investicijų į:*	**49 206**
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	44 971
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 (užsienio valiutų kurso pasikeitimo rezultatas ir 2013 m. sąnaudų kompensavimas)	4235
3.	*Nerealizuotas (nuostolis) / pelnas iš:*	**171 101**
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	171 101
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	**220 307**
II.	**Sąnaudos**	
1.	*Veiklos sąnaudos:*	30 973
1.1.	valdymo mokesčiai	14 998
1.2.	mokesčiai depozitoriumui	2 931
1.3.	mokesčiai tarpininkams	4 491
1.4.	mokesčiai už auditą	3 573
1.5.	kiti mokesčiai ir išlaidos	4 980
2.	*Kitos išlaidos*	----------
	Sąnaudų iš viso	**30 973**
III.	**Grynosios pajamos**	**189 334**
IV.	**Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams**	----------
V.	**Reinvestuotos pajamos**	**189 334**

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 KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

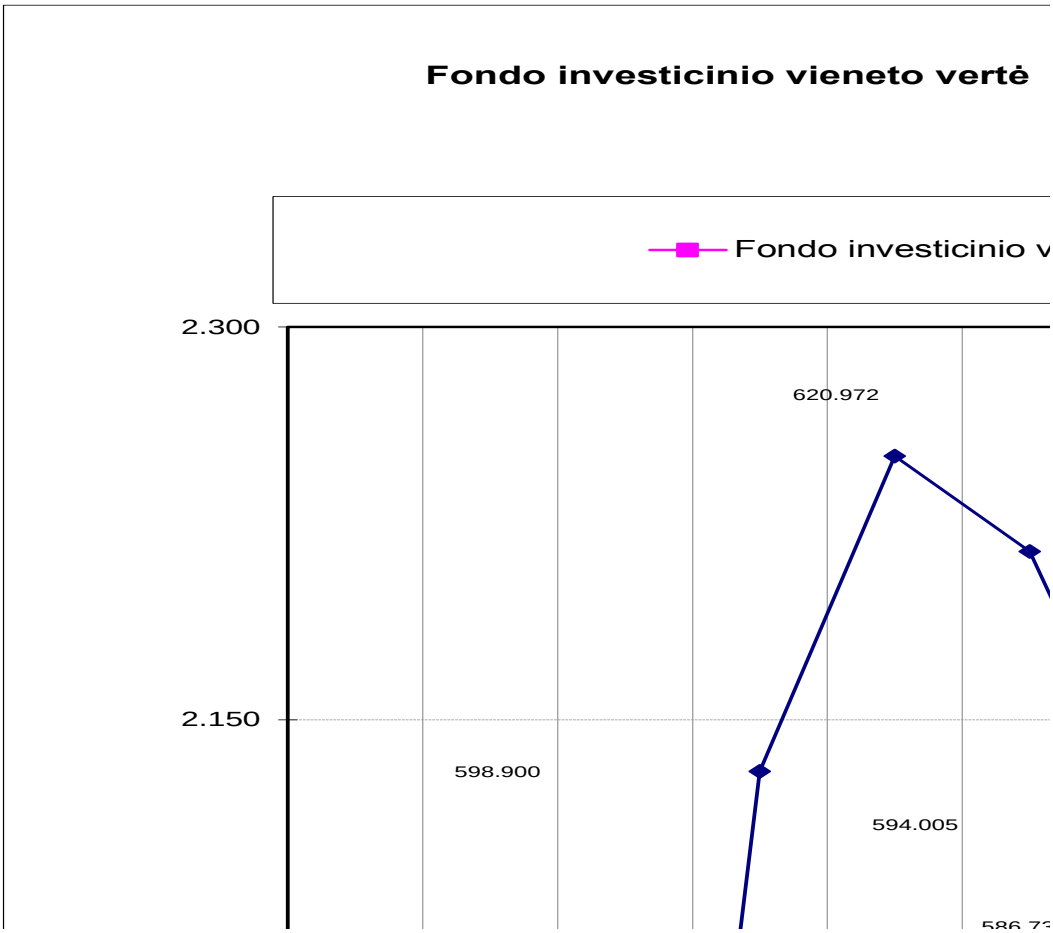
27. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

IX. KITA INFORMACIJA

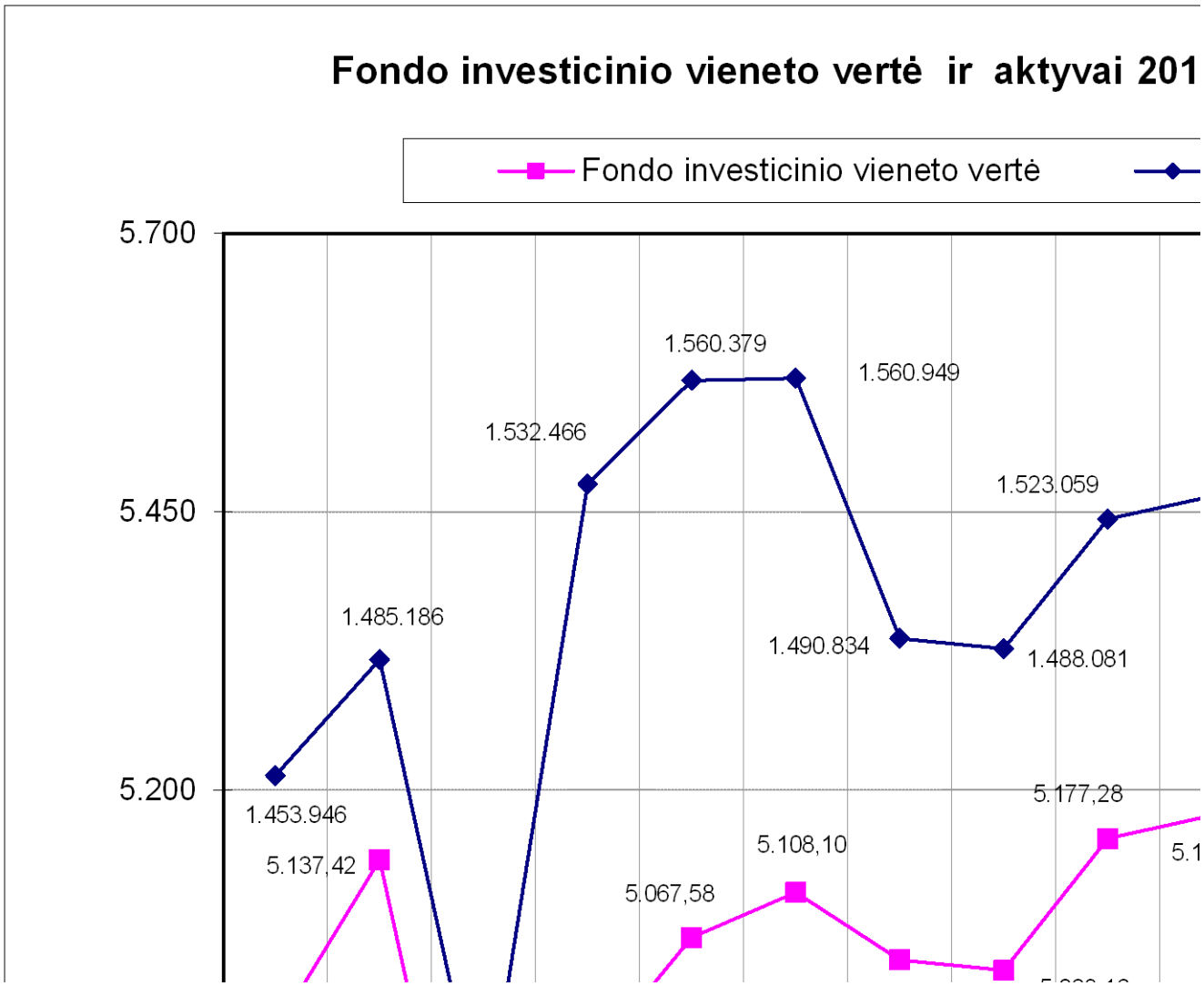
28. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus.

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

a) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2013.06.30. - 2014.06.30. JAV DOLERIAIS:



b) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2013.06.30.- 2014.06.30. LITAIS:



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 rengę asmenys nėra bendrovės darbuotojai).

UAB "Orion Asset Management" generalinis direktorius Ramūnas Baranauskas.
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 Ramūnas Baranauskas _____

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 Ramūnas Baranauskas. 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.