Suderintasis investicinis fondas „ZPR Global Equity Fund“

2013 METŲ

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.

2013 sausio 1d. – 2013 gruodžio 31 d.

3. Valdymo įmonės duomenys:

3.1. pavadinimas ir įmonės kodas.

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

3.2. buveinė (adresas).

A. Tumėno g. 4, Vilnius

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

Telefonas:	(8-5) 204-15-41,
Faksas:	(8-5) 204-15-42.
Elektroninio pašto adresas:	oam@orion.lt
Interneto svetainės adresas:	www.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 2012 12 31	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2013 12 31	Prieš metus 2012 12 31	Prieš dvejus metus 2011 12 31
Grynųjų aktyvų vertė, Lt.	1 592 532	1 490 834	1 592 532	1 188 163
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	4 628,5229	5 047,4814	4 628,5229	4 313,4282
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	344	295	344	275

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)	33 vnt.	166 134 Lt.
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	82 vnt.	427 432 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:			**31 126**	**31 520**	**2,00**
Nekintamas mokestis	2% Fondo grynųjų aktyvų vertės	2% Fondo grynųjų aktyvų vertės	31 126	31 520	2,00
Sėkmės mokestis	----------	----------	----------	----------	----------
Depozitoriumui:			**7 675**	**6 765**	**0,49**
Depozitoriumo mokestis	0,15% Fondo grynųjų aktyvų vertės	0,15% Fondo grynųjų aktyvų vertės	2 335	2 365	0,15
Fiksuotas mokestis	Fiksuotas mokestis už operaciją (12 JAV dolerių)	Fiksuotas mokestis už operaciją (12 JAV dolerių)	5 340	4 400	0,34
Už sandorių sudarymą:	0,15% nuo sandorio vertės bet ne mažiau nei 24 JAV doleriai	0,15% nuo sandorio vertės bet ne mažiau nei 24 JAV doleriai	**24 830**	**24 830**	**1,60**
Už auditą:	----------	----------	**7260**	**7260**	**0,47**
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)	----------	----------	**12 237**	**12 211**	**0,79**
Banko paslaugos	----------	----------	238	238	0,02
Teisinės konsultacijos	----------	----------	4 389	4 389	0,28
Valstybės rinkliava	----------	----------	350	350	0,02
Apskaitos paslaugos	----------	----------	7 260	7 234	0,47
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma	----------	----------	**58 298**	**57 756**	**3.75**
BIK % nuo GAV*	----------	----------			**3.75**
Visų išlaidų suma	----------	----------	**83 128**	82 586	**5,35**
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)*	----------	----------	----------	----------	**268.33 (111,12)**

***Rodiklių paaiškinimai**

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

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

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

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

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

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

Paslėptųjų komisinių nėra.

10. Pateikti konkretų iliustruojantį pavyzdį apie atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai (pateikti tik metų ataskaitoje). Pavyzdyje pateikti paskaičiavimus, kiek būtų atskaityta (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.

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų	548	1 637	2 715	5 366
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10 500	11 576	12 763	16 289
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	9 951	9 856	9 760	9 526

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:							
Adams Resources & Energy Inc. (AE)	US	US0063513081	210	5,27	39370	36103	2,42
PC CONNECTION INC COM STK	US	US69318J1007	500	12,55	32598	31184	2,09
SCHWEITZER-MAUDUILT INTL INC	US	US8085411069	280	70,27	63060	36170	2,43
Hwafong Rubber Thailand	TH	TH0755010Z09	92000	7027,70	40511	19818	1,33
Murakami Corp	JP	JP3914200005	1000	0,00	33513	33924	2,28
Tacibana Eletech Co Ltd	JP	JP3466600008	1500	0,00	36712	49600	3,33
Trancom Co Ltd	JP	JP3635650009	200	0,00	26843	16128	1,08
NAM Cheong Limited	BM	BMG6361R1117	75000	74223,75	43724	46761	3,14
Arakawa Chemical Industries LTd	JP	JP3125000004	500	0,00	11220	11125	0,75
Ichikawa Co Ltd	JP	JP3141200000	4000	0,00	31034	31828	2,13
Sanyo Housing Nagoya Co LTD	JP	JP3337500007	600	0,00	20416	16709	1,12
Sun-wa technos Corp	JP	JP3345400000	1600	0,00	37662	33695	2,26
Shinko Shoji Co LTD	JP	JP3374200008	900	0,00	20796	18782	1,26
Nishikawa Rubber Co LTD	JP	JP3657550004	300	0,00	11812	12958	0,87
Hagihara Industries INC	JP	JP3765500008	200	0,00	9401	6904	0,46
Hirakawa Hewtech Corp	JP	JP3795080005	700	0,00	16141	13241	0,89
Fuji Kiko Co LTD	JP	JP3809600004	1000	0,00	8765	8076	0,54
Furusato Industries LTD	JP	JP3828000004	600	0,00	15518	19054	1,28
Belluna Co LTD	JP	JP3835650007	1000	0,00	10949	12126	0,81
Mitani Corp	JP	JP3886800006	700	0,00	31883	36337	2,44
Yamaya Corp	JP	JP3943800007	300	0,00	12564	14858	1,00
Tai Sin Electric Cables MFG LTD	SG	SG1F88861140	34000	0,00	22745	22208	1,49
CSE Global LTD	SG	SG1G47869290	12000	0,00	21836	18170	1,22
BRC Asia Ltd	SG	SG1I83884557	80000	0,00	34696	31669	2,12
Swiber Holdings LTD	SG	SG1U13932587	11000	0,00	17102	14479	0,97
Ezion Holdings LTD	SG	SG1W38939029	3000	0,00	11109	13182	0,88
M.K. Real Estate Development PCL	TH	TH0182010R14	68000	5194,38	28087	17453	1,17
Southern Concrete Pile PCL	TH	TH0240010R10	75000	57291,00	46837	45260	3,04
Lalin Property PCL	TH	TH0693010R10	26000	1986,09	9520	7825	0,52
TKS Technologies PCL	TH	TH0749010R10	50000	3819,40	32866	23298	1,56
Pacific Pipe PCL	TH	TH0805010R10	83000	6340,20	18891	27770	1,86
Prinsiri PCL	TH	TH0865010R14	132000	10083,22	28175	13612	0,91
American Railcar Industries Inc	US	US02916P1030	770	19,33	51228	88414	5,93
Unimit Engineering PCL	TH	TH0874010R16	36000	687,49	13546	9570	0,64
Sansin Electronics Co LTD	JP	JP3333200008	2600	0,00	45160	45092	3,03
Thai Wah food products PCL	TH	TH0166010R17	10000	7638,80	17067	15812	1,06
Thai Central Chemical PCL	TH	TH0267010R13	8000	1833,31	19180	18486	1,24
Delta Electronics Thai PCL	TH	TH0528010R18	4000	305,55	29657	16347	1,10
Siam Steel Service center PCL	TH	TH0547010R18	6000	4583,28	26708	23719	1,59
Premier Marketing PCL	TH	TH0977010R17	23000	1756,92	17468	12826	0,86
Computer Programs & Systems Inc	US	US2053061030	50	0,13	6646	7757	0,52
Pan-United Corpopartion Limited	SG	SG1A67000830	6000	0,00	12238	11401	0,76
Tiong Woon	SG	SG1G98873449	59000	0,00	43840	40873	2,74
TBK Co Ltd	JP	JP3588200000	2000	0,00	28280	27206	1,82
DCON products PCL	TH	TH0794010R16	23000	1756,92	21078	19151	1,28
QTC Energy PCL	TH	TH1067010R16	33000	2520,80	17765	11797	0,79

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:							
Crown Seal PCL	TH	TH0026010R13	3000	687,49	16760	12489	0,84
Rocky Brands Inc.	US	US7745151008	470	0,00	20695	17187	1,15
Geospace Technologies Corp.	US	US37364X1090	200	5,02	37966	47503	3,19
Miroku Jyoho Service Co Ltd	JP	JP3910700008	1000	0,24	9125	9434	0,63
Komatsu Wall Industry Co Ltd	JP	JP3303200004	500	0,12	24920	24645	1,65
Maruka Machinery Co Ltd	JP	JP3873000008	400	0,00	14890	13007	0,87
NOK Airlines Co Ltd	TB	TH4601010R19	7000	534,72	14432	10160	0,68
Foot Locker Inc	US	US3448491049	200	5,02	16799	20801	1,40
Cooper Tire & Rubber Co	US	US2168311072	580	1455,68	36685	34995	2,35
Integrated Silicon Solution Inc	US	US45812P1075	680	0,17	18865	20634	1,38
SL Industries Inc	US	US7844131067	147	73,79	9811	9998	0,67
Techno Associe Co Ltd	JP	JP3619200003	400	0,00	10495	10444	0,70
Alliance Fiber Optic Products Inc	US	US0186803062	450	1,13	17547	16998	1,14
Atwood Oceanics Inc	US	US0500951084	130	326,27	18573	17420	1,17
Iridium Communications Inc	US	US46269C1027	1200	3,01	18301	18827	1,26
LSB Industries Inc	US	US5021601043	240	60,24	18471	24708	1,68
Skyworks Solutions Inc	US	US83088M1027	280	181,31	18122	20070	1,35
Extreme Networks Inc	US	US30226D1063	1100	2,76	17796	19270	1,29
Biken Techno Corp	JP	JP3800000006	700	0,00	11731	11757	0,79
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių			**989187**		**1528201**	**1449105**	**97,20**

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	Priemonės pavadinimas	Kiekis, vnt.	Valiuta			Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Galiojimo 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 pavadinimas	Emitento pavadinimas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandor (pozicija)	Investicinio sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklapio adresas)	Galiojimo 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	JPY	7 121	0,48
AB SEB Bankas	LT	USD	53 728	3,61
AB SEB Bankas	LT	SGD	12 288	0,82
Iš viso pinigų			**73 137**	**4,91**

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

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

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, LTL	Dalis GA, %	Rinkos vertė, LTL	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 449 105	97,20	1 363 852	85,64
Pinigai	73 137	4,91	246 144	15,46
Kitos investicinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	**1 522 242**	**102,11**	**1 609 996**	**101,10**
Pagal valiutas				
JPY	484 051	32,47	-	-
SGD	164 268	11,02	-	-
THB	305 394	20,48	-	-
USD	568 529	38,14	1 609 996	101,10
Iš viso:	**1 522 242**	**102,11**	**1 609 996**	**101,10**
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	73 137	4,91	246 144	15,46
Japonija	476 930	32,00	-	-
Singapūras	151 981	10,19	-	-
Tailandas	305 394	20,48	-	-
Bermudai	46 761	3,14	59 223	3,72
Jungtinės Amerikos Valstijos	468 039	31,39	1 304 629	81,92
Iš viso:	**1 522 242**	**102,11**	**1 609 996**	**101,10**

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 finansinių priemonių rinkos kainos. 2013 m. pradžioje Fondo strategija buvo pakeista ir Fondo lėšos buvo pradėtos investuoti ne tik į JAV bet ir į Tailando, Singapūro ir Japonijos akcijas.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRĄŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

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

Fondo lyginamasis indeksas – MSCI World USD.

MSCI World indeksas yra išsivysčiusių šalių bendrovių akcijų indeksas. Indeksas yra kapitalizuotas, t.y. didžiausios bendrovės turi didžiausią svorį indekse, tačiau skaičiuojant bendrovių rinkos kapitalizaciją yra įtraukiamos tik laisvos akcijos. Į indekso sudėtį yra įtrauktos sekančių 24 šalių bendrovių akcijos – Australija, Austrija, Belgija, Kanada, Danija, Suomija, Prancūzija, Vokietija, Graikija, Hong Kongas, Airija, Israelis, Italija, Japonija, Olandija, Naujoji Zelandija, Norvegija, Portugalija, Singapūras, Ispanija, Švedija, Šveicarija, JAV ir Jungtinė Karalystė.

Informaciją apie lyginamąjį indeksą galima rasti internetiniame tinklalapyje www.msci.com/products/indices/tools/index.html#WORLD.

Fondas neinvestuoja pagal indeksą (t.y. Fondo investavimo strategija nesiekiama atkartoti indeksą).

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

	Ataskaitinio laikotarpio 2013.01.31.-2013.12.31.	**Prieš metus 2012.01.01.-2012.12.31.**	**Prieš 2 metus 2011.01.01.-2011.12.31.**	**Prieš 10 metų**
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis USD	+13,23%	+9,92%	-5,91%	----------
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis USD	+27,36%	+16,34%	-4,17%	----------
Metinė bendroji investicijų grąža LTL	+11,23%	+33,29%	-2,34%	----------
Metinė grynoji investicijų grąža LTL	+9,03%	+30,95%	-4,33%	----------
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis USD	+12,44%	+18,49%	+32,64%	----------
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis USD	+11,36%	+17,17%	+32,58%	----------
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas USD	+88,00%	+91,00%	+94,00%	----------
Indekso sekimo paklaida USD	+9,17%	+9,14%	+13,72%	----------
Alfa rodiklis USD	-20,47%	-10,04%	+0,63%	----------
Beta rodiklis USD	1,46	+1,34	+1,26	----------

<u>Rodiklių paaiškinimai</u>:
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis – tai procentinis fondo investicinio vieneto vertės pokytis per metus JAV doleriais.

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

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

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

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

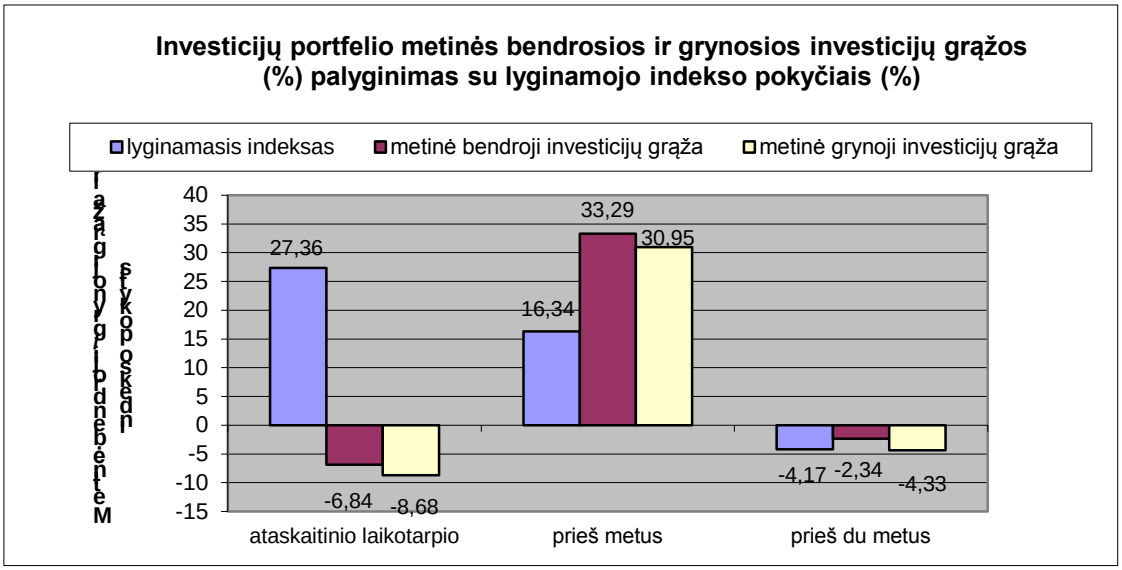
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis – tai statistinis rodiklis, parodantis, kaip stipriai per metus svyravo lyginamojo indekso dieninis pelningumas, palyginti su vidutiniu dieniniu pelningumu. Kuo aukštesnis rodiklis, tuo didesnė investicijų vertės svyravimo rizika. Pateikiamas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

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

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

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

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



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

	Per paskutinius 3 metus 2011.01.01.- 2013.12.31.	**Per paskutinius 5 metus 2009.01.01.- 2013.12.31.**	**Per paskutinius 10 metų 2004.01.01.- 2013.12.31.**	**Nuo veiklos pradžios 2004.03.31.- 2013.12.31.**
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis USD	+5,40%	+15,12%	----------	+7,39%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis USD	+11,85%	+18,03%	----------	+7,68%
Vidutinė bendroji investicijų grąža Lt	+13,13%	+18,34%	----------	+8,58%
Vidutinė grynoji investicijų grąža LTL	+10,95%	+16,04%	----------	+6,04%
Vidutinės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis USD	+20,90%	+25,05%	----------	+23,59%

<u>Rodiklių paaiškinimai</u>:
Vidutinis akcijos vertės pokytis, lyginamojo indekso reikšmės pokytis, vidutinė bendroji investicijų grąža ir vidutinė grynoji investicijų grąža – tai geometrinis atitinkamų metinių pokyčių ar grąžų vidurkis. Vidutinė bendroji investicijų grąža ir Vidutinė grynoji investicijų grąža skaičiuojama litais; Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis ir Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis skaičiuojami JAV doleriais.

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

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

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

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

Grynųjų aktyvų ataskaita, LTL

Pagal 2013 m. gruodžio 31 d. duomenis

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	2013.12.31	2012.12.31
A.	**TURTAS**		**1 529 380**	**1 610 302**
I.	PINIGAI	3,4	73 137	246 144
II.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI			
III.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS			
III.1.	Valstybės iždo vekseliai			
III.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės			
IV.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4	1 449 105	1 363 852
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	1 449 105	1 363 852
IV.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos			
V.	GAUTINOS SUMOS		7 138	306
V.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			
V.2.	Kitos gautinos sumos		7 138	306
VI.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS			
VI.1.	Investicinis turtas			
VI.2.	Išvestinės finansinės priemonės			
VI.3.	Kitas turtas			
B.	**ĮSIPAREIGOJIMAI**		**38 546**	**17 770**
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		9 237	8 720
V.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		29 309	9 050
C.	**GRYNIEJI AKTYVAI**	**1**	**1 490 834**	**1 592 532**

Generalinis direktorius _____ _____ Rytis Davidovičius ,
(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 2013 m. gruodžio 31 d. duomenis

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	2013.12.31	2012.12.31
I.	**GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE**	**1**	**1 592 532**	**1 188 163**
II.	**GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS**			
II.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2	166 134	610 567
II.2.	Iš kitų fondų gautos sumos			
II.3.	Garantinės įmokos			
II.4.	Palūkanų pajamos			
II.5.	Dividendai		23 602	15 542
II.6.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	4,5	550 209	541 730
II.7.	Pelnas dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		6 987	5 143
II.8.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas			
II.9.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas			
	PADIDĖJO IŠ VISO:		**746 932**	**1 172 982**
III.	**GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS**			
III.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	427 432	260 825
III.2.	Išmokos kitiems fondams			
III.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	4,5	306 269	424 581
III.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutos kursų pokyčio		31 801	22 806
III.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai			
III.6.	Valdymo sąnaudos:	17	83 128	60 401
III.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	17	31 126	31 679
III.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	17	7 675	5 676
III.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	7,17	24 830	5 336
III.6.4.	Audito sąnaudos	17	7 260	7 260
III.6.5.	Kitos sąnaudos		12 237	10 450
III.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas			
III.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)			
III.9.	Pelno paskirstymas			
	SUMAŽĖJO IŠ VISO:		**848 630**	**768 613**
IV.	**GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE**	**1**	**1 490 834**	**1 592 532**

Generalinis direktorius _____ Rytis Davidovičius ,
(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	56
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	2013 m. sausio 1 d.–2013 m. gruodžio 31 d.

II. Apskaitos politika

1. Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

Valdymo įmonė, tvarkydama Fondo buhalterinę apskaitą ir sudarydama finansines ataskaitas, vadovaujasi Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, 39-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.

Fondo finansiniai metai sutampa su kalendoriniais metais. Fondo finansinės ataskaitos turi būti sudaromos per keturis mėnesius nuo finansinių metų pabaigos. Fondo vadovybė patvirtino šias finansines ataskaitas 2013 m. balandžio 30 d.

2. Investavimo politika

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

Fondas sukauptas pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliotų valstybinių institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas. Fondas taip pat gali investuoti į išvestinius finansinius instrumentus. Fondas orientuotas į mažos rinkos kapitalizacijos bendrovių akcijas. Investuojant 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 ciklišku mo 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 (2013-01-01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2013-12-31)	Prieš metus (2012-12-31)	Prieš dvejus metus (2011-12-31)
Grynųjų aktyvų vertė, Lt	1 592 532	1 490 834	1 592 532	1 188 163
Apskaitos vieneto vertė, Lt	4 628,5229	5 047,4814	4 628,5229	4 313,4282
Apskaitos vienetų skaičius	344	295	344	275

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 2013 m.		Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2012 m.	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Lt	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Lt
Išplatintų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigus į vienetus)	33	166 134		6
Išpirktų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigus)	82	427 432		2
Skirtumas	(49)	(261 298)		349 742

3. Investicijų paskirstymas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, LTL	Dalis GA, %	Rinkos vertė, LTL	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 449 105	97,20	1 363 852	85,64
Pinigai	73 137	4,91	246 144	15,46
Kitos investicinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	**1 522 242**	**102,11**	**1 609 996**	**101,10**
Pagal valiutas				
JPY	484 051	32,47	-	-
SGD	164 268	11,02	-	-
THB	305 394	20,48	-	-
USD	568 529	38,14	1 609 996	101,10
Iš viso:	**1 522 242**	**102,11**	**1 609 996**	**101,10**
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	73 137	4,91	246 144	15,46
Japonija	476 930	32,00	-	-
Singapūras	151 981	10,19	-	-
Tailandas	305 394	20,48	-	-
Bermudai	46 761	3,14	59 223	3,72
Jungtinės Amerikos Valstijos	468 039	31,39	1 304 629	81,92
Iš viso:	**1 522 242**	**102,11**	**1 609 996**	**101,10**

4. Investicijų portfelio struktūra (LTL) 2013 m. gruodžio 31 d.:

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą:							
Adams Resources & Energy Inc. (AE)	US	US0063513081	210	5,27	39370	36103	2,42
PC CONNECTION INC COM STK	US	US69318J1007	500	12,55	32598	31184	2,09
SCHWEITZER-MAUDUILT INTL INC	US	US8085411069	280	70,27	63060	36170	2,43
Hwafong Rubber Thailand	TH	TH0755010Z09	92000	7027,70	40511	19818	1,33
Murakami Corp	JP	JP3914200005	1000	0,00	33513	33924	2,28
Tacibana Eletech Co Ltd	JP	JP3466600008	1500	0,00	36712	49600	3,33
Trancom Co Ltd	JP	JP3635650009	200	0,00	26843	16128	1,08
NAM Cheong Limited	BM	BMG6361R1117	75000	74223,75	43724	46761	3,14
Arakawa Chemical Industries LTd	JP	JP3125000004	500	0,00	11220	11125	0,75
Ichikawa Co Ltd	JP	JP3141200000	4000	0,00	31034	31828	2,13
Sanyo Housing Nagoya Co LTD	JP	JP3337500007	600	0,00	20416	16709	1,12
Sun-wa technos Corp	JP	JP3345400000	1600	0,00	37662	33695	2,26
Shinko Shoji Co LTD	JP	JP3374200008	900	0,00	20796	18782	1,26
Nishikawa Rubber Co LTD	JP	JP3657550004	300	0,00	11812	12958	0,87
Hagihara Industries INC	JP	JP3765500008	200	0,00	9401	6904	0,46
Hirakawa Hewtech Corp	JP	JP3795080005	700	0,00	16141	13241	0,89
Fuji Kiko Co LTD	JP	JP3809600004	1000	0,00	8765	8076	0,54
Furusato Industries LTD	JP	JP3828000004	600	0,00	15518	19054	1,28
Belluna Co LTD	JP	JP3835650007	1000	0,00	10949	12126	0,81
Mitani Corp	JP	JP3886800006	700	0,00	31883	36337	2,44
Yamaya Corp	JP	JP3943800007	300	0,00	12564	14858	1,00
Tai Sin Electric Cables MFG LTD	SG	SG1F88861140	34000	0,00	22745	22208	1,49
CSE Global LTD	SG	SG1G47869290	12000	0,00	21836	18170	1,22
BRC Asia Ltd	SG	SG1I83884557	80000	0,00	34696	31669	2,12
Swiber Holdings LTD	SG	SG1U13932587	11000	0,00	17102	14479	0,97
Ezion Holdings LTD	SG	SG1W38939029	3000	0,00	11109	13182	0,88
M.K. Real Estate Development PCL	TH	TH0182010R14	68000	5194,38	28087	17453	1,17
Southern Concrete Pile PCL	TH	TH0240010R10	75000	57291,00	46837	45260	3,04
Lalin Property PCL	TH	TH0693010R10	26000	1986,09	9520	7825	0,52
TKS Technologies PCL	TH	TH0749010R10	50000	3819,40	32866	23298	1,56
Pacific Pipe PCL	TH	TH0805010R10	83000	6340,20	18891	27770	1,86
Prinsiri PCL	TH	TH0865010R14	132000	10083,22	28175	13612	0,91
American Railcar Industries Inc	US	US02916P1030	770	19,33	51228	88414	5,93
Unimit Engineering PCL	TH	TH0874010R16	36000	687,49	13546	9570	0,64
Sansin Electronics Co LTD	JP	JP3333200008	2600	0,00	45160	45092	3,03
Thai Wah food products PCL	TH	TH0166010R17	10000	7638,80	17067	15812	1,06
Thai Central Chemical PCL	TH	TH0267010R13	8000	1833,31	19180	18486	1,24
Delta Electronics Thai PCL	TH	TH0528010R18	4000	305,55	29657	16347	1,10
Siam Steel Service center PCL	TH	TH0547010R18	6000	4583,28	26708	23719	1,59
Premier Marketing PCL	TH	TH0977010R17	23000	1756,92	17468	12826	0,86
Computer Programs & Systems Inc	US	US2053061030	50	0,13	6646	7757	0,52
Pan-United Corpopartion Limited	SG	SG1A67000830	6000	0,00	12238	11401	0,76
Tiong Woon	SG	SG1G98873449	59000	0,00	43840	40873	2,74
TBK Co Ltd	JP	JP3588200000	2000	0,00	28280	27206	1,82
DCON products PCL	TH	TH0794010R16	23000	1756,92	21078	19151	1,28

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:							
QTC Energy PCL	TH	TH1067010R16	33000	2520,80	17765	11797	0,79
Crown Seal PCL	TH	TH0026010R13	3000	687,49	16760	12489	0,84
Rocky Brands Inc.	US	US7745151008	470	0,00	20695	17187	1,15
Geospace Technologies Corp.	US	US37364X1090	200	5,02	37966	47503	3,19
Miroku Jyoho Service Co Ltd	JP	JP3910700008	1000	0,24	9125	9434	0,63
Komatsu Wall Industry Co Ltd	JP	JP3303200004	500	0,12	24920	24645	1,65
Maruka Machinery Co Ltd	JP	JP3873000008	400	0,00	14890	13007	0,87
NOK Airlines Co Ltd	TB	TH4601010R19	7000	534,72	14432	10160	0,68
Foot Locker Inc	US	US3448491049	200	5,02	16799	20801	1,40
Cooper Tire & Rubber Co	US	US2168311072	580	1455,68	36685	34995	2,35
Integrated Silicon Solution Inc	US	US45812P1075	680	0,17	18865	20634	1,38
SL Industries Inc	US	US7844131067	147	73,79	9811	9998	0,67
Techno Associe Co Ltd	JP	JP3619200003	400	0,00	10495	10444	0,70
Alliance Fiber Optic Products Inc	US	US0186803062	450	1,13	17547	16998	1,14
Atwood Oceanics Inc	US	US0500951084	130	326,27	18573	17420	1,17
Iridium Communications Inc	US	US46269C1027	1200	3,01	18301	18827	1,26
LSB Industries Inc	US	US5021601043	240	60,24	18471	24708	1,68
Skyworks Solutions Inc	US	US83088M1027	280	181,31	18122	20070	1,35
Extreme Networks Inc	US	US30226D1063	1100	2,76	17796	19270	1,29
Biken Techno Corp	JP	JP3800000006	700	0,00	11731	11757	0,79
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių			**989187**		**1528201**	**1449105**	**97,20**

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, Lt	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB Bankas	LT	JPY	7121	0,48
AB SEB Bankas	LT	USD	53728	3,61
AB SEB Bankas	LT	SGD	12288	0,82
Iš viso pinigų			**73137**	**4,91**

2012 m. gruodžio 31 d.:

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

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

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

LTL

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2012-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2013-12-31
Terminuoti indėliai						
Pinigų rinkos priemonės						
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai						
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai						
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai						
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 363 852	2 300 517	2 456 741	474 458	232 981	1 449 105
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-					
Išvestinės finansinės priemonės	-					
Nekilnojamo turto objektai	-					
Kitos investicijos	-					
Iš viso:	**1 363 852**	**2 300 517**	**2 456 741**	**474 458**	**232 981**	**1 449 105**

* Investicijų pardavimo pelnas (75 751 Lt) ir investicijų pardavimo nuostoliai (73 288 Lt) per 2013 m. įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

LTL

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2011-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2012-12-31
Terminuoti indėliai						
Pinigų rinkos priemonės						
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai						
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai						
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai						
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 111 140	1 393 182	1 224 498	451 958	367 930	1 363 852
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos						
Išvestinės finansinės priemonės						
Nekilnojamo turto objektai						
Kitos investicijos						
Iš viso:	**1 111 140**	**1 393 182**	**1 224 498**	**451 958**	**367 930**	**1 363 852**

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

5. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai)

LTL

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2013-01-01–2013-12-31		Praėjęs finansiniai metai 2012-01-01–2012-12-31	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai				
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	75 751	73 288	89 772	56 651
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos				
Iš viso:	75 751	73 288	89 772	56 651

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) 2013-12-31	Atlygis už paslaugą (Lt) 2012-12-31	Ryšys su subjekto valdymo įmone
UAB FMĮ „Orion Securities“	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	782	5 336	-
AB SEB Bankas	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	24 048	-	-
VISO	-	24 830	5 336	-

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“.

2013 metais valdymo įmonei buvo priskaičiuota 31 126 Lt valdymo mokesčio (2012 m. – 31 679 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

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	+13,23 %	+9,92 %	-5,91 %	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis*	+27,36 %	+16,34 %	-4,17 %	
Metinė bendroji investicijų grąža*	+11,23 %	+33,29 %	-2,34 %	-
Metinė grynoji investicijų grąža*	+9,03 %	+30,95 %	-4,33 %	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	+12,44 %	+18,49 %	+32,64 %	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis*	+11,36 %	+17,17 %	+32,58 %	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas *	+88,00 %	+91,00 %	+94 %	-
Indekso sekimo paklaida *	+9,17 %	+9,14 %	+13,72 %	-
Alfa rodiklis *	-20,47 %	-10,04 %	+0,63 %	-
Beta rodiklis *	+1,46	+1,34	+1,26	-

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

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

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

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

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

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

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	+5,40%	+15,12%	-	+7,39%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis* (jei pasirinktas)	+11,85%	+18,03%	-	+7,68%
Vidutinė bendroji investicijų grąža*	+13,13%	+18,34%	-	+8,58%
Vidutinė grynoji investicijų grąža*	+10,95%	+16,04%	-	+6,04%
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	+20,90%	+25,05%	-	+23,59%

17. Atskaitymai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis, taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma (Lt)	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Lt)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
2013-01-01–2013-12-31				
Už valdymą:		31 520	31 126	2,00
nekintamas dydis	2 %	31 520	31 126	2,00
sėkmės mokestis				
Depozitoriumui	0,15% plius operacijų mokestis	6 765	7 675	0,49
Už sandorių sudarymą		24 830	24 830	1,60
Už auditą		7 260	7 260	0,47
Kitos veiklos išlaidos		12 211	12 237	0,79
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		57 756	58 298	3,75
BIK % nuo vidutinės GAV*	3,75 %			
Visų išlaidų suma		82586	83 128	5,35
PAR (jei skaičiuojamas)*	268,33 %			
2012-01-01–2012-12-31				
Už valdymą:		32 892	31 679	1,98
nekintamas dydis	2 %	32 892	31 679	1,98
sėkmės mokestis				
Depozitoriumui	Iki 2012 09 30 0,22 %, nuo 0,15 % plius operacijų mokestis	6 445	5 676	0,36
Už sandorių sudarymą		6 691	5 336	0,33
Už auditą		7 260	7 260	0,45
Kitos veiklos išlaidos (bankinės išlaidos)		6 373	10 450	0,65
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		52 970	55 065	3,44
BIK % nuo vidutinės GAV*	3,44 %			
Visų išlaidų suma		59 661	60 401	3,77
PAR (jei skaičiuojamas)*	111,12 %			

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

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

18. Pinigų srautai

LTL

Eil. Nr.	Straipsniai	2013-01-01–2013-12-31	2012-01-01–2012-12-31
I.	**Pagrindinės veiklos pinigų srautai**		
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	2 468 969	1 272 220
I.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	2 452 200	1 256 711
I.1.2.	Gautos palūkanos		
I.1.3.	Gauti dividendai	16 769	15 509
I.1.4.	Kitos veiklos įplaukos		
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(2 375 698)	(1 451 904)
I.2.1	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(2 309 181)	(1 394 157)
I.2.2	Išmokos, susijusios su valdymu	(54 306)	(50 137)
I.2.3	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(12 211)	(7 610)
I.2.4	Kitos išmokos		
	Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai	93 271	(179 684)
II.	**Finansinės veiklos pinigų srautai**		
II.1	Bendrovės akcijų pardavimas	166 134	610 567
II.2	Bendrovės akcijų išpirkimas	(407 197)	(260 419)
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	(241 063)	350 148
III.	**Valiutos kursų pokyčio įtaka grynųjų pinigų likučiui**	(25 215)	(18 068)
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	(173 007)	152 396
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	246 144	93 748
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	73 137	246 144

19. Esminiai įvykiai

Nebuvo.

Generalinis direktorius _____ _____ Rytis Davidovičius
(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.

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

Tel.: +370 5 210 2600
Faks.: +370 5 210 2659
El. p.: vilnius@kpmg.lt
kpmg.com/lt

Nepriklausomo auditoriaus išvada

Suderintojo investicinio fondo „ZPR Global Equity Fund" dalyviams

Mes atlikome pridedamo UAB „Orion Asset Management" valdomo investicinio fondo „ZPR Global Equity Fund" (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų rinkinio (toliau – finansinės ataskaitos), kurį sudaro 2013 m. gruodžio 31 d. grynųjų aktyvų ataskaita, tada pasibaigusių metų grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, apimantis reikšmingų apskaitos principų santrauką ir kitas pastabas, kurie pateikti 4–22 puslapiuose, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

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

Auditoriaus atsakomybė

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

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

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

©2014 KPMG Baltics, UAB, yra Lietuvos ribotos atsakomybės įmonė ir nepriklausomų KPMG įmonių narių, priklausančių Šveicarijos įmonei „KPMG International Cooperative" („KPMG International"), tinklo narė. Visos teisės saugomos.

Įmonės kodas 111494971
PVM mokėtojo kodas LT114949716

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia investicinio fondo „ZPR Global Equity Fund“ finansinę būklę 2013 m. gruodžio 31 d. ir tada pasibaigusių metų grynųjų aktyvų pokyčius pagal 39-ąjį Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartą.

„KPMG Baltics“, UAB, vardu

Domantas Dabulis
Partneris pp
Atestuotas auditorius

Vilnius, Lietuvos Respublika
2014 m. balandžio 30 d.

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

I.	**Pajamos iš investicinės veiklos**	
1.	*Palūkanų pajamos*	----------
2.	*Realizuotas pelnas iš investicijų į:*	**1 251**
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	26 065
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)	(24 814)
3.	*Nerealizuotas (nuostolis) / pelnas iš:*	**241 477**
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	241 477
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	**242 728**
II.	**Sąnaudos**	
1.	*Veiklos sąnaudos:*	83 128
1.1.	valdymo mokesčiai	31 126
1.2.	mokesčiai depozitoriumui	7 675
1.3.	mokesčiai tarpininkams	24 830
1.4.	mokesčiai už auditą	7 260
1.5.	kiti mokesčiai ir išlaidos	12 237
2.	*Kitos išlaidos*	----------
	Sąnaudų iš viso	**83 128**
III.	**Grynosios pajamos**	**159 600**
IV.	**Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams**	----------
V.	**Reinvestuotos pajamos**	**159 600**

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

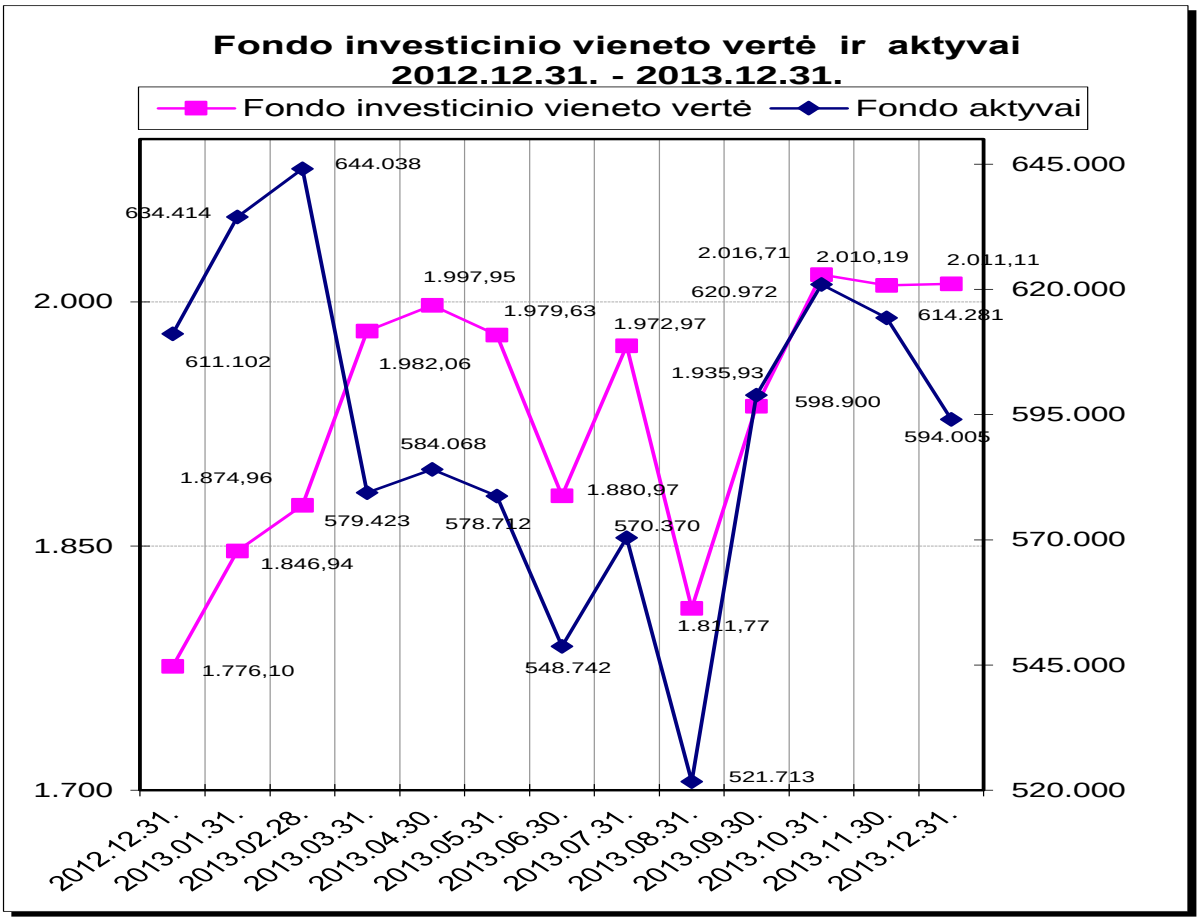
27. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

IX. KITA INFORMACIJA

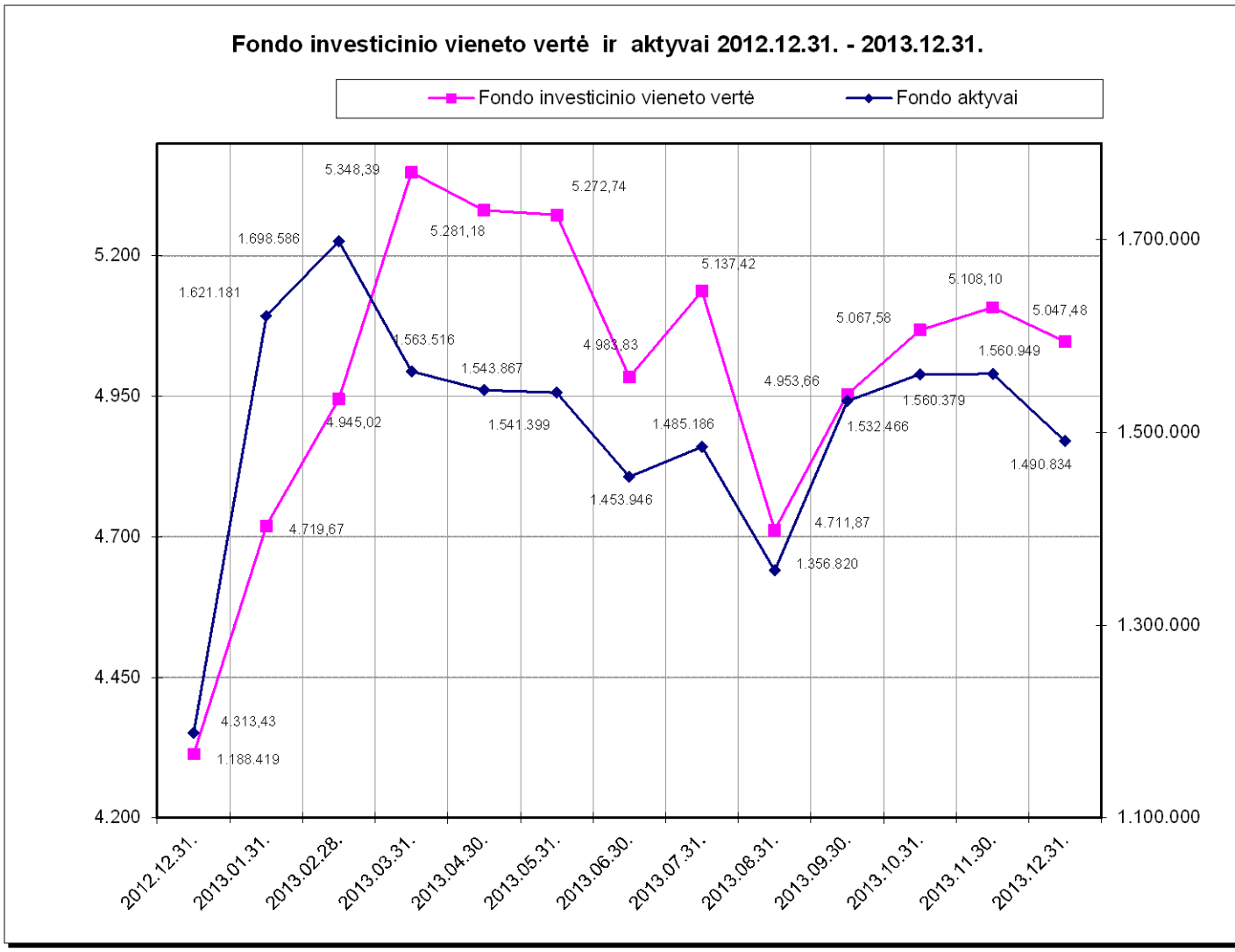
28. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus.

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

a) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2012.12.31. - 2013.12.31. JAV DOLERIAIS:



b) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2012.12.31.- 2013.12.31. 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 Rytis Davidovičius.
UAB "Orion Asset Management" vyr.finansininkas Dainius Minelga.

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

UAB "Orion Asset Management"
Generalinis direktorius Rytis Davidovičius _____

UAB "Orion Asset Management"
Vyr.finansininkas Dainius Minelga _____

32. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją.

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

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

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

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