

**ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų
atviras investicinis fondas**

2010 METŲ

ATASKAITA

Vilnius 2011

I. BENDROJI INFORMACIJA

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

Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas	ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas
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.

2010 sausio 1d. – 2010 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:	office@ipv.lt
Interneto svetainės adresas:	www.zprussmallcap.com

3.4. veiklos licencijos numeris.

Veiklos licencijos numeris VĮK – 011.

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

Valdymas perduotas valdymo įmonei UAB “Orion Asset Management“

Asmenys, priimančys investicinius sprendimus:
UAB “Orion Asset Management“ generalinis direktorius Vaidotas Petrauskas.
Iki 2010 09 02 d. UAB “Orion Asset Management“ konsultantė Vida Kubilienė.
Nuo 2010 09 03 d. UAB “Orion Asset Management“ finansų analitikas Vytautas Jurėnas.

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. GRYNŪJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ (AKCIJŲ) SKAIČIAUS IR VERTĖS POKYČIAI**5. Nurodyti grynujų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) skaičius ir vertę.**

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje 2009 12 31	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2010 12 31	Prieš metus 2009 12 31	Prieš dvejus metus 2008 12 31
Grynujų aktyvų vertė, Lt.	7646216 LTL	1835850 LTL	7646216 LTL	6031183 LTL
Investicinio vieneto (akcijos) vertė, Lt	3437,5369 LTL	4482,1386 LTL	3437,5369 LTL	2438,1524 LTL
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	2224 vnt.	410 vnt.	2224 vnt.	2474 vnt.

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)	34 vnt.	132361 Lt.
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	1848 vnt.	7914292 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 sumokėta atskaitymų suma (Lt.)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas			
Už valdymą:			84453	112620	2,04
Nekintamas mokestis	2% Fondo grynujų aktyvų vertės	2% Fondo grynujų aktyvų vertės	84453	112620	2,04
Sėkmės mokestis	-----	-----	-----	-----	-----
Depozitoriumui :			18399	21939	0,44
Depozitoriumo mokestis	0,25% Fondo grynujų aktyvų vertės	0,25% Fondo grynujų aktyvų vertės	9265	12953	0,22
Fiksuotas mokestis	Fiksuotas mokestis už operaciją (12JAV dolerių)	Fiksuotas mokestis už operaciją (12JAV dolerių)	9134	8986	0,22
Už sandorių sudarymą:	perkant/parduodant iki 2000 vnt. 0.25% + 0.015 JAV dolerių už vnt; perkant/parduodant nuo 2000 vnt. 0.25% + 0.01 JAV dolerių už vnt.:	perkant/parduodant iki 2000 vnt. 0.25% + 0.015 JAV dolerių už vnt; perkant/parduodant nuo 2000 vnt. 0.25% + 0.01 JAV dolerių už vnt.:	61630	61857	1,49
Už auditą:	-----	-----	6050	-----	0,15
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis)	-----	-----	101	101	0,00
Banko paslaugos	-----	-----	101	101	0,00
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma			109003	134660	2,63
BIK % nuo GAV*					2,63
Visų išlaidų suma			170633	196517	4,12
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio					248.70 (274.34)

PAR)*					
--------------	--	--	--	--	--

***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.

**Audito išlaidos buvo dengiamos iš valdymo įmonės nuosavų lėšų, todėl į BIK bei PAR skaičiavimus neįtrauktos.

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

AB SEB bankas 61857 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 tiekėjas, vertė, suteiktų prekių ir (ar) paslaugų pobūdis ir kt.).

Paslėptųjų komisinių nėra.

Pagal 2010 m. rugpjūčio mėn. 12 d. Investicinių vienetų platinimo sutartį tarp UAB “Orion Securities” (toliau tekste - PLATINTOJAS) ir UAB investicinių bendrovių valdymo įmonė “INVESTICIJŲ PORTFELIŲ VALDYMAS“ (toliau tekste – VALDYMO ĮMONĖ), VALDYMO ĮMONĖ moka PLATINTOJUI komisinį mokestį už Fondo investicinių vienetų pardavimą (platinimą) ir dalį VALDYMO ĮMONĖS gaunamo užmokesčio už Fondo valdymą. Komisinis mokestis už Fondo investicinių vienetų pardavimą (platinimą) ir dalis VALDYMO ĮMONĖS gaunamo užmokesčio už Fondo valdymą skaičiuojami tik nuo PLATINTOJO išplatintų Fondo investicinių vienetų.

Investuotojo (Fondo investicinių vienetų pirkėjo) sumokėtas platinimo komisinis mokestis tarp PLATINTOJO ir VALDYMO ĮMONĖS dalinamas taip:

- visas platinimo komisinis mokestis (skaičiuojamas nuo Platintojo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynųjų aktyvų vertės) atitenka PLATINTOJUI, kai PLATINTOJAS parduoda Fondo investicinius vienetus paties PLATINTOJO surastiems investuotojams;

- kai PLATINTOJAS pasirašo Fondo investicinių vienetų įsigijimo dokumentus su VALDYMO ĮMONĖS surastais investuotojais, pusė platinimo komisinio mokesčio nuo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynųjų aktyvų vertės atitenka PLATINTOJUI, o kita pusė platinimo komisinio mokesčio nuo išplatintiems (parduotiems) investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynųjų aktyvų vertės atitenka VALDYMO ĮMONEI. VALDYMO ĮMONĖ iki jos surastam investuotojui pasirašant Fondo investicinių vienetų įsigijimo dokumentus, turi informuoti PLATINTOJĄ faksu arba elektroniniu paštu apie tai, kad klientą surado ir PLATINTOJUI nukreipė VALDYMO ĮMONĖ;

- PLATINTOJUI išplatinus Fondo investicinių vienetų, kurių vertė (be komisinio mokesčio už Fondo investicinių vienetų pardavimą (platinimą)) išplatinimo metu viršija 500 000 JAV dolerių (USD), VALDYMO ĮMONĖ moka PLATINTOJUI ¼ pirmosios VALDYMO ĮMONĖS gaunamo užmokesčio už Fondo valdymą dalies, kurią VALDYMO ĮMONĖ gauna nuo PLATINTOJO išplatintiems (parduotiems) ir neišpirktiems Fondo investiciniams vienetams tenkančios Fondo grynųjų aktyvų vertės. ¼ pirmosios VALDYMO ĮMONĖS gaunamo užmokesčio už Fondo valdymą dalis PLATINTOJUI mokama tik nuo tų Fondo PLATINTOJŲ išplatintų (parduotų) investicinių vienetų, kuriuos PLATINTOJAS išplatino savarankiškai ir be jokios VALDYMO ĮMONĖS pagalbos. Pirmoji atlyginimo VALDYMO ĮMONEI dalis yra nurodoma Fondo sudarymo dokumentuose.

10. Pateikti konkretų iliustruojantį pavyzdį apie atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai (pateikti tik metų ataskaitoje). Pavyzdyje pateikti paskaičiavimus, kiek būtų atskaityta (litas) nuo kolektyvinio investavimo subjekto dalyvio įmoku, 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	423	1149	1896	3858
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10500	11576	12763	16289
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	10077	10365	10662	11442

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Isigijimo vertė, tenkanti vienetui	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklapio adresas)	Balsų dalis emitent e %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose										
AEROPOSTALE	US	US0078651082	2100	54.81	144280.82	68.71	135046.67	www.nyse.com	0.0027	7.36
BOOKS_A_MILLION INC	US	US0985701046	4000	104.40	72480.78	18.12	60549.68	www.nasdaq.com	0.0256	3.30
BLACK BOX CORP	US	US0918261076	450	1.17	37904.10	84.23	44969.88	www.nasdaq.com	0.0026	2.45
BRIDGEPOINT EDUCATION INC	US	US10807M1053	1600	41.76	57272.18	35.80	79340.96	www.nyse.com	0.0031	4.32
CHASE CORPORATION	US	US16150R1041	1000	2609.90	37132.10	37.13	42541.37	www.amex.com	0.0113	2.32
CONTINUCARE CORP	US	US2121721003	2400	0.63	24406.54	10.17	29314.40	www.nyse.com	0.0040	1.60
CORINTHIAN COLLEGIES INC	US	US2188681074	3200	0.84	115514.57	36.10	43512.25	www.nasdaq.com	0.0036	2.37
DDI CORP	US	US2331625028	1700	4.44	38024.60	22.37	52177.12	www.nasdaq.com	0.0085	2.84
RG BARRY CORP	US	US0687981078	1400	3653.86	37517.62	26.80	40630.92	www.nasdaq.com	0.0129	2.21
DYNAMIC RESEARCH CORP	US	US2680871062	2500	652.48	81614.78	32.65	87431.65	www.nasdaq.com	0.0252	4.76
GS1 TECHNOLOGY	US	US36241U1060	2400	6.26	37866.83	15.78	50736.46	www.nasdaq.com	0.0086	2.76
HELEN OF TROY LTD	BM	BMG4388N1065	680	177.47	42652.86	62.72	52780.53	www.nasdaq.com	0.0022	2.87
HEALTSPRING INC	US	US42224N1019	1500	39.15	70951.96	47.30	103860.97	www.nyse.com	0.0025	5.66
INTERDIGITAL INC	US	US45867G1013	1530	39.93	107233.95	70.09	166274.64	www.nasdaq.com	0.0036	9.06
IMPAX LABORATORIES INC	US	US45256B1017	1750	45.67	78542.48	44.88	91848.91	www.nasdaq.com	0.0028	5.00
INTEGRATED SILICON SOLUTION	US	US45812P1075	3700	0.97	80632.33	21.79	77542.74	www.nasdaq.com	0.0143	4.22
INXYS CORP	US	US46600W1062	1100	28.71	25600.57	23.27	33359.74	www.nasdaq.com	0.0035	1.82
CONTANGO OIL & GAS CO	US	US21075N2045	300	31.32	37174.44	123.91	45357.45	www.nyse.com	0.0019	2.47
METROPOLITAN HEALTH NETW	US	US5921421039	10200	26.62	73446.12	7.20	118995.78	www.amex.com	0.0241	6.48
NANOMETRIC INC	US	US6300771051	2100	5.48	50187.06	23.90	70318.54	www.nasdaq.com	0.0097	3.83
NEWMARKET CORP	US	US6515871076	120	-----	32925.88	274.38	38638.00	www.nyse.com	0.0008	2.10
RF MICRO DEVICES	US	US7499411004	2200	-----	24669.99	11.21	42202.08	www.nasdaq.com	0.0008	2.30
SCICLONE PHARMACEUTICALS	US	US80862K1043	4200	10.96	31953.18	7.61	45819.40	www.nasdaq.com	0.0089	2.50
SYNNEX CORP	US	US87162W1009	1300	3.39	84493.50	65.00	105857.54	www.nyse.com	0.0040	5.77
GT SOLAR INTERNATIONAL	US	US3623E02092	2400	62.64	41711.95	17.38	57125.49	www.nasdaq.com	0.0017	3.11
VSE CORP	US	US9182841000	950	123.97	94547.30	99.52	81869.95	www.nasdaq.com	0.0188	4.46
Iš viso:	-----	-----	56870	-----	1560738.49	-----	1798103.12	-----	-----	97.94
Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai										
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Iš viso	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-----	-----	56870	-----	1560738.49	-----	1798103.12	-----	-----	97.94

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Įsigijimo vertė, tenkanti vienetai	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 vienetai	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 vienetai (akcijų)	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

*- nurodyti KIS tipą:

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

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

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

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

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

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

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės 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 sandoris (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				Valiuta			Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma		Dalis GA, (%)
Pinigai										
AB SEB bankas				USD			63960.19 LTL	-----		3.48 %
Iš viso pinigai:				-----			63960.19 LTL	-----		3.48 %

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.)

12.1. Pagal investicijas į Lietuvos ir kitų šalių investicines priemones.

Eil. Nr.	Investicinės priemonės	Vertė, Lt.
1.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	1798103
1.1.	Rezidentai	-----
1.1.1.	Nefinansų įmonės	-----
1.1.2.	Finansų įmonės	-----
1.1.2.1.	Bankai	-----
1.1.2.2.	Draudimo įmonės	-----
1.1.2.3.	Kitos finansų įmonės	-----
1.2.	Nerezidentai	1798103
2.	Skolos vertybiniai popieriai	-----
2.1.	Rezidentai	-----
2.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	-----
2.1.2.	Nefinansų įmonės	-----
2.1.3.	Finansų įmonės	-----
2.2.	Nerezidentai	-----
3.	Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)	-----
3.1.	Rezidentai	-----
3.2.	Nerezidentai	-----
4.	Pinigų rinkos priemonės	-----
4.1.	Rezidentai	-----
4.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	-----
4.1.2.	Nefinansų įmonės	-----
4.1.3.	Finansų įmonės	-----
4.2.	Nerezidentai	-----
5.	Indėliai kredito įstaigose	-----
5.1.	Rezidentai	-----
5.2.	Nerezidentai	-----
6.	Išvestinės investicinės priemonės	-----
6.1.	Rezidentai	-----
6.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	-----
6.1.2.	Nefinansų įmonės	-----
6.1.3.	Finansų įmonės	-----
6.2.	Nerezidentai	-----
7.	Pinigai	63960
7.1.	Rezidentai	63960
7.2.	Nerezidentai	-----
8.	Kitos investicijos	-----
8.1.	Rezidentai	-----
8.1.1.	Valstybės ir savivaldybių institucijos	-----
8.1.2.	Nefinansų įmonės	-----
8.1.3.	Finansų įmonės	-----
8.2.	Nerezidentai	-----

12.2. Pagal valiutas ir geografinę zoną.

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė	Dalis aktyvuose (%)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)
Pagal valiutas:				
litais	-----	-----	-----	-----
eurais	-----	-----	-----	-----
kita valiuta	1862063	101.42	7689728	100.55
Iš viso	1862063	101.42	7689728	100.55
Pagal geografinę zoną:				
Lietuva	63960	3.48	330936	4.33
kitos Europos sąjungos valstybės	-----	-----	-----	-----
Europos ekonominės erdvės valstybės (Islandija, Norvegija, Lichtenšteinas)	-----	-----	-----	-----
Jungtinės Amerikos Valstijos	1798103	97.94	7358792	96.22
Japonija	-----	-----	-----	-----
Kitos šalys	-----	-----	-----	-----
Iš viso	1862063	101.42	7689728	100.55

12.3. Pagal investavimo strategiją atspindinčius kriterijus (ši portfelio analizė pildoma pasirenkant investavimo strategiją atitinkančius kriterijus, pavyzdžiui, pagal turto rūšis, pramonės šakas, geografinę zoną, valiutas, rinkas, emitentų kredito reitingus, priemonių galiojimo trukmes bei kt.)

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

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

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

Fondo investicijų portfelį sudaro akcijos, kurios įtrauktos į šių vertybinių popierių biržų prekybos sąrašus: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ, American Stock Exchange.

Fondo investicijų neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

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

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

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

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

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

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

Fondo investicijų portfelį sudaro akcijos, kurios įtrauktos į šių vertybinių popierių biržų prekybos sąrašus: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ, American Stock Exchange.

Fondo investicijų jokia būdu 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.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

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

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

Russell 2000 indeksas yra kapitalizuotas (didžiausios bendrovės turi didžiausią dalį indekse) JAV bendrovių akcijų indeksas, kurį sudaro 2000 mažiausių JAV bendrovių, įeinančių į Russell 3000 indeksą, akcijos.

Russell 2000 indeksas yra performuojamas kiekvienais metais birželio mėnesį.

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

	Ataskaitinio laikotarpio 2010.01.31.- 2010.12.31.	Prieš metus 2009.01.01.- 2009.12.31.	Prieš 2 metus 2008.01.01.- 2008.12.31.	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis USD	+20,16%	+43,66%	-36,78%	-----
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis USD	+26,85%	+27,19%	-33,80%	-----
Metinė bendroji investicijų grąža LTL	+34,24%	+42,59%	-34,09%	-----
Metinė grynoji investicijų grąža LTL	+31,57%	+39,80%	-35,37%	-----
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis USD	21,10%	42,88%	49,16%	-----
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis USD	24,74%	36,24%	46,26%	-----
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas USD	0,93	0,97	0,98	-----
Indekso sekimo paklaida USD	12,18%	22,60%	11,03%	-----
Alfa rodiklis USD	-0,89%	+9,34%	-5,08%	-----
Beta rodiklis USD	0,81	1,27	0,97	-----

Rodiklių paaiškinimai:

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

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

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

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

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

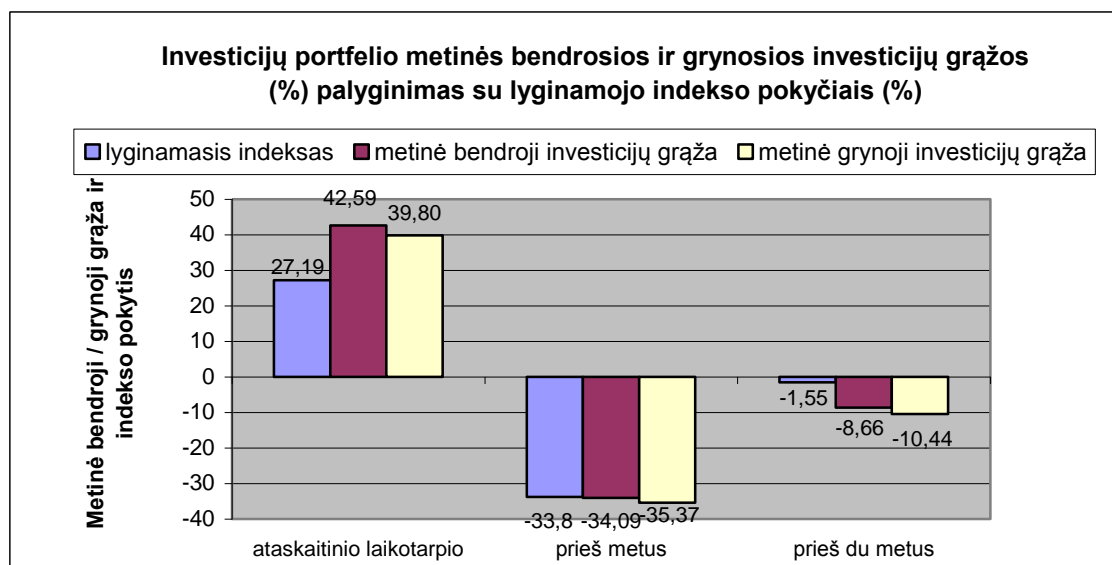
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis – tai statistinis rodiklis, parodantis, kaip stipriai per metus svyravo lyginamojo indekso dieninis pelningumas, palyginti su vidutiniu dienišku pelningumu. Kuo aukštesnis rodiklis, tuo didesnė investicijų vertės svyravimo rizika. Pateikiamas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

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

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

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

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



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

	Per paskutinius 3 metus 2008.01.01.- 2010.12.31.	Per paskutinius 5 metus 2006.01.01.- 2010.12.31.	Per paskutinius 10 metų 2001.01.01.- 2010.12.31.	Nuo veiklos pradžios 2004.03.31.- 2010.12.31.
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis USD	+2,96%	+6,85%	-----	+8,29%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis USD	+2,21%	+4,47%	-----	+5,64%
Vidutinė bendroji investicijų graža Lt	+0,08%	+0,06%	-----	+0,09%
Vidutinė grynoji investicijų graža LTL	+0,06%	+0,04%	-----	+0,07%
Vidutinės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis USD	33,77%	27,62%	-----	23,35%

Rodiklių paaiškinimai:

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

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

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

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

22.1. Paskutinių 3 finansinių metų balansus, išdėstytus palyginamojoje lentelėje.

UAB "ORION ASSET MANAGEMENT"

(Valdymo įmonės pavadinimas)

Į.k. 111707985 A.Tumėno g.4, Vilnius

(įmonės kodas, adresas, kiti duomenys)

PATVIRTINTA

20..... m.....d.

protokolo Nr.....

ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių atviras investicinis fondas BALANSAS

(Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas)

PAGAL 2010 m. gruodžio 31 d. DUOMENIS

2011 01 04 Nr. 1__.

I. BALANSAS

(litas)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	2010 12 31	2009 12 31
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	2	63960	330936
II.	TERMINUOTI INDELIAI			
III.	INVESTICIJOS	1,2	1798103	7358792
1.	Skolos vertybiniai popieriai			
1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai			
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai			
2	Nuosavybės vertybiniai popieriai	1,2	1798103	7358792
3	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai			
4	Kitos investicijos			
IV.	GAUTINOS SUMOS	2	97	
1	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			
2	Kitos gautinos sumos	2	97	
	TURTAS, IŠ VISO		1862160	7689728

Eil. Nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai	Pastabų Nr.	2010 12 31	2009 12 31
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI		26310	43512
1	Investicijų pirkimo įsipareigojimai			
2	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		11645	43512
3	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		14665	
VI.	GRYNIJAI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)		1835850	7646216
	ĮSIPAREIGOJIMAI IR GRYNIJAI AKTYVAI, IŠ VISO		1862160	7689728

Gen. direktorius

(įmonės administracijos vadovo pareigų pavadinimas) (parašas)

Rytis Davidovičius

(vardas ir pavardė)

22.2. Paskutinių 3 finansinių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaitas, išdėstytas palyginamojoje lentelėje.

UAB "ORION ASSET MANAGEMENT"

(Valdymo įmonės pavadinimas)

Į.k. 111707985 A.Tumėno g.4, Vilnius

(įmonės kodas, adresas, kiti duomenys)

PATVIRTINTA

20..... m.....d.

protokolo Nr.....

ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas
(Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas) **GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA**

PAGAL 2010 m. gruodžio 31 d. DUOMENIS

2011 01 04 Nr. 1 __.

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabų Nr.	2010 12 31	2009 12 31
I.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIAI		7646216	6031183
II.	PADIDĖJIMAS, IŠ VISO		2995234	4776991
1.	Išleistų vienetų vertė		132361	198953
2.	Palūkanos ir dividendai		25959	36248
2.1.	Banko palūkanos			
2.2.	Dividendai		25959	36248
3.	Investicijų pardavimo pelnas		1415826	1374114
4.	Investicijų vertės padidėjimo suma		1339333	3146735
5.	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kurso pasikeitimo		81755	20941
6.	Kitos pajamos			
III.	SUMAŽĖJIMAS, IŠ VISO		8805600	3161958
1.	Išpirktų vienetų vertė		7914292	846707
2.	Investicijų pardavimo nuostoliai		294573	434470
3.	Investicijų vertės sumažėjimo suma		377811	1599488
4.	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kurso pasikeitimo		48291	50729
5.	Valdymo sąnaudos:		170633	230564
5.1.	Mokestis valdymo įmonei		84453	131295
5.2.	Mokestis finansų makleriai		61630	76664
5.3.	Sąnaudos depozitoriumui		18399	22605
5.5.	Sąnaudos auditui		6050	
5.6.	Banko paslaugos		101	
6.	Kitos sąnaudos			
	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGAI		1835850	7646216
	Akcijos vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		4482,1386	3437,5369
	Akcijų skaičius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		410	2224

Gen. direktorius

(įmonės administracijos vadovo pareigų pavadinimas) (parašas)

Rytis Davidovičius

(vardas ir pavardė)

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

ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas
A.Tumėno g. 4 Vilnius
Valdymo įmonės kodas 111707985

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

2010 gruodžio 31 d.

Parengimo data 2011 vasario mėn. 4 d.

I. BENDROJI DALIS

1.1 Vertybinių popierių komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto (ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviro investicinio fondo) sudarymo dokumentams data 2004 03 12.

1.2 Fondo finansiniai metai prasideda sausio 1 d. ir baigiasi gruodžio 31 d.

1.3. Fondo valdymo įmonė - Uždaroji akcinė bendrovė "Orion Asset Management" registruota 2000 metų rugpjūčio 4 d.. Į.k. 111707985. Galiojanti valdymo įmonės licencija Nr.VĮK-011 išduota 2006 m. balandžio 21 d. LR Vertybinių popierių komisijos sprendimu Nr.97.

Adresas: A.Tumėno 4 LT-08222 Vilnius.

Telefonas/faksas: (8-5) 2041541.

1.3. Fondo depozitoriumas

Depozitoriumo pavadinimas: Akcinė bendrovė SEB bankas.

Įmonės kodas: 112021238.

Adresas: Gedimino pr.12 Vilnius, Lietuva.

Depozitoriumo funkcijas vykdo AB SEB bankas Lėšų valdymo ir prekybos finansavimo departamentas.

Departamento direktorius yra Tadas Dovbyšas.

Leidimo užsiimti depozitoriumo veikla numeris: Lietuvos banko suteikta licencija verstis komercinių bankų įstatyme numatyta veikla, licencijos numeris 002.

1.5. Audito įmonė – UAB "KPMG BALTICS". Į.k. 111494971. Adresas – Vytauto g.12, Vilnius.

II. APSKAITOS POLITIKOS DALIS

2.1. Finansinė atskaitomybė parengta vadovaujantis:

LR buhalterinės apskaitos įstatymu;

LR įmonių finansinės atskaitomybės įstatymu;

Verslo apskaitos standartais;

2004 m. sausio 13 d. LR Vyriausybės patvirtinta "Pensijų fondų buhalterinės apskaitos ir finansinės atskaitomybės tvarka".

Kitais teisinais aktais, norminiais dokumentais bei tvarkomis.

2.2. Investavimo politika

Fondo investicinės veiklos tikslas yra sukauptas pinigines lėšas, gautas viešai platinant Fondo investicinius vienetus, kolektyviai investuoti JAV akcijų rinkose padalijant riziką ir siekti didesnio nei vidutinio JAV akcijų rinkoje investicijų pajamingumo. Fondas siekia savo investicinės veiklos tikslo bei didžiausios naudos Fondo dalyviams laikydamasis apribojimų, kuriuos nustato galiojantys teisės aktai ir Fondo taisyklės (toliau – Taisyklės), kurios yra neatskiriamas Fondo prospekto priedas.

Fondas sukauptas pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliotų Jungtinių Amerikos Valstijų (JAV) vyriausybės institucijų prižiūrimose rinkose,

akcijas. Fondas investuoja tik į bendrovių, kurių rinkos kapitalizacija yra mažesnė už kiekvienos iš 1000 (vieno tūkstančio) didžiausios rinkos kapitalizacijos JAV bendrovių rinkos kapitalizacijas, akcijas.

Fondo investicijų portfelį sudaro akcijos, kurios įtrauktos į New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ, American Stock Exchange biržų prekybos sąrašus.

Fondo investicijų jokiū būdu neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

Paprastai Fondo investicijos yra atliekamos JAV doleriais. Atskirais atvejais Fondas gali investuoti ir kitomis valiutomis.

2.3. 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 visa JAV akcijų rinka patirs nuosmukį. Kadangi Fondas investuoja į akcijas, pokyčiai akcijų rinkoje įtakos Fondo investicijų portfelio vertę ir tuo pačiu Fondo investicinio vieneto kainą.

JAV vertybinių popierių rinka yra viena stabiliausių pasaulyje. Tačiau ir joje galimas ženklus daugumos vertybinių popierių kainos kitimas. Trumpalaikis akcijų kainų kritimas galimas išaugus tarptautinio terorizmo grėsmei bei JAV finansiniams ir strateginiams objektams atsidūrus tarptautinių teroristų organizacijų taikinyje.

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 kylant JAV ekonomikai kils ir JAV akcijų rinka, į kurią investuoja Fondas.

Specifinė investavimo rizika

Tai rizika, kad atskiros bendrovės žymiai įtakos Fondo investicijų portfelį. Siekiant sumažinti vienos pozicijos ženklų įtaką visam investiciniam portfeliui, Fondo investicijų portfelis yra diversifikuojamas. Diversifikacija (rizikos išskaidymas) reiškia, kad yra investuojama į 25-30 bendrovių iš įvairių ekonomikos sektorių (bankininkystės, energetikos, transporto, lengvosios ir maisto pramonės ir kt.).

Investavimas į portfelį, kurį sudaro 25-30 įvairių bendrovių iš skirtingų pramonės sektorių akcijos, bus daug stabilesnis ir mažesnės rizikos už portfelį, sudarytą iš mažesnio akcijų skaičiais, kuriame dominuoja vieno sektoriaus bendrovės.

Rezultatų rizika

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

Siekdamas maksimaliai sumažinti šią riziką Fondas investuoja tik į akcijas, kurios įtrauktos į šių žinomų ir sėkmingos veiklos tradicijas turinčių JAV vertybinių popierių biržų oficialius prekybos sąrašus:

- New York Stock Exchange (NYSE);
- NASDAQ;
- American Stock Exchange.

Šių biržų keliama viešo informacijos apie listinguojamas bendroves atskleidimo reikalavimai suteikia investuotojams galimybę teisingai įvertinti įsigyjamas akcijas ir jų riziką.

Valiutos rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus JAV dolerio kurso pokyčio. Kadangi Fondas investuoja į JAV bendrovių akcijas JAV biržose, jo investicijos didžiąja dalimi yra vykdomos JAV doleriais. JAV dolerio

kurso svyravimas gali įtakoti Lietuvos, Europos Sąjungos ir kitų šalių, kuriose atsiskaitoma ne JAV doleriais, investuotojų investicijų vertę, dėl tos vertės pasikeitimo vertinant ją JAV doleriais.

Likvidumo rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, dėl ko pasidarytų neįmanoma parduoti investicijų portfelį sudarančių akcijų norimu laiku už norimą kainą. Ši rizika yra minimali, kadangi didžioji dalis Fondo grynųjų aktyvų yra investuota į pakankamai likvidžias bendrovių akcijas.

Fondo veiklos rizika

Egzistuoja rizika, kad esant staigiam paraiškų išpirkti Fondo investicinius vienetus padidėjimui, Fondas negalės laiku parduoti savo turto atsiskaityti su savo dalyviais už išperkamus investicinius vienetus. Siekdamas sumažinti likvidumo riziką Fondas didžiąją dalį savo aktyvų investuoja į ypač likvidžius vertybinius popierius. Be to, Fondo sąskaitoje visą laiką laikoma dalis neinvestuotų lėšų grynais pinigais, kurios yra skirtos investicinių vienetų išpirkimui. Jeigu vienos akcijos tampa nelikvidžios, Fondas gali parduoti kitas investiciniame portfelyje esančias akcijas. Todėl Fondo dalyviai gali bet kada pareikalauti Fondo nustatyta tvarka išpirkti investicinius vienetus. Už išpirktus investicinius vienetus su investuotoju atsiskaitoma ne vėliau kaip per 7 dienas nuo investicinių vienetų išpirkimo sandorio sudarymo.

Infliacijos rizika

Tai tikimybė, jog piniginio vieneto perkamoji galia sumažės dėl neigiamos infliacijos įtakos (bendrojo prekių ir paslaugų kainų lygio kilimo). JAV doleris, yra pagrindinė valiuta, kuria atliekama dauguma Fondo investicijų. JAV dolerio infliacija palyginti nedidelė. Žemiau pateikiami JAV Vartotojų kainų indekso (toliau – CPI) ir JAV Gamintojų kainų indekso (toliau – PPI) pasikeitimai per paskutinius 25 metus.

Metai	PPI (proc.)	CPI (proc.)
1984	1,2	3,9
1985	0,1	3,8
1986	-3,8	1,1
1987	4,5	4,4
1988	4,6	4,4
1989	3,7	4,6
1990	5,7	6,1
1991	-0,1	3,1
1992	1,6	2,9
1993	0,2	2,7
1994	1,7	2,7
1995	2,3	2,5
1996	2,8	3,3
1997	-1,2	1,7
1998	0,0	1,6
1999	3,0	2,7
2000	3,6	3,4
2001	-1,8	1,6
2002	1,2	2,4
2003	4,0	1,9
2004	4,1	3,3
2005	5,4	3,4
2006	1,1	2,5
2007	6,3	4,1
2008	-0,9	0,1
2009	4,4	2,7
2010	4,0	1,5

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 finansines institucijas, tokias kaip „Swedbank“, AB ir AB SEB bankas. Minėti bankai siūlo viešosios apyvartos tarpininko JAV akcijų rinkoje paslaugas ir turi patirtį šioje veikloje. Abu bankai turi platų filialų tinklą visoje Lietuvoje ir didelę darbo su vertybiniais popieriais patirtį, yra sudarę sutartis su JAV vertybinių popierių saugotojais.

Kredito rizika

Tai rizika, kad Fondas arba sandorio šalys 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;

Teisinės aplinkos kitimo rizika

Šiuo metu Lietuvos vertybinių popierių rinką reglamentuojantys teisės aktai yra suderinti su Europos Sąjungos reikalavimais, todėl realu tikėtis, kad artimiausiu metu nebus didelių pasikeitimų teisės aktuose, reglamentuojančiuose investicinių fondų veiklą.

2.4. Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai.

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

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

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

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

Vertybinių popierių padidėjimas pripažįstamas įsigijant vertybinius popierius bei padidėjus vertybinių popierių vertei. Atitinkamai, vertybinių popierių sumažėjimas pripažįstamas juos pardavus bei sumažėjus vertybinių popierių vertei. Vertybinių popierių pripažinimo momentas yra atsiskaitymo ir nuosavybės perėjimo diena.

Gautinų vertybinių popierių padidėjimas pripažįstamas sandorio sudarymo dieną bei padidėjus gautinų vertybinių popierių vertei. Gautinų vertybinių popierių sumažėjimas pripažįstamas nuosavybės perėjimo dieną bei sumažėjus gautinų vertybinių popierių vertei.

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

Gautinų sumų už parduotus vertybinius popierius padidėjimas pripažįstamas sandorio sudarymo dieną. Gautinų sumų už parduotus vertybinius popierius sumažėjimas pripažįstamas nuosavybės perėjimo dieną.

Kitų gautinų sumų padidėjimas fiksuojamas sumokant avansus. Sumažėjimas pripažįstamas gavus suteiktas paslaugas.

Būsimų laikotarpių sąnaudų padidėjimas fiksuojamas sąskaitos iš paslaugų tiekėjo gavimo dieną. Sumažėjimas fiksuojamas tuo laikotarpiu, kai šios sąnaudos patiriamos.

2.5. Atskaitymų valdymo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės.

Atlyginimas Valdymo įmonei yra 2 % Fondo grynujų aktyvų vertės;

Atlyginimo Valdymo įmonei dydis skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertė, o sumokamas kiekvieno metų ketvirčio pabaigoje per 10 darbo dienų. Pasibaigus metams atlyginimo Valdymo įmonei dydis yra tikslinamas. Per metus susidarę atlyginimo Valdymo įmonei permokėjimai per 10 darbo dienų gražinami Fondui, o susidarę atlyginimo Valdymo įmonei neprimokėjimai per 10 darbo dienų pervedami Valdymo įmonei.

Atlyginimas Depozitoriumui už Fondo turto apskaitą (depozitoriumo paslaugas) negali būti didesnis už 0,3 proc. Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės. 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 (depozitoriumo paslaugas) skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertė ir sumokamas už kiekvieną kalendorinį metų ketvirtį iki kito kalendorinio metų ketvirčio pirmo mėnesio 10 (dešimtos) kalendorinės dienos pagal Depozitoriumo pateiktą sąskaitą. Pasibaigus metams mokestis Depozitoriumui už Fondo investicinių vienetų apskaitą dydis yra tikslinamas. Per metus susidarę mokesčio permokėjimai per 3 darbo dienas gražinami Fondui, o susidarę mokesčio neprimokėjimai per 3 darbo dienas nuskaitomi iš Fondo sąskaitų Depozitoriumo naudai.

2.6. Investicijų įvertinimo metodai, investicijų pervertinimo periodiškumas.

Investicijos finansinėje atskaitomybėje atvaizduojamos ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikraja 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.

Grynieji pinigai vertinami nominaliąja verte.

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

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

2.7. Apskaitos vieneto nustatymo taisyklės.

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

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

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

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

2.8. Pinigų ekvivalentai.

Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose.

Pinigų ekvivalentams priskiriamų investicijų Fondas neturi.

2.9. Investicijų portfelio struktūra.

Fondo portfelio struktūra:

- Užsienio įmonių nuosavybės vertybiniai popieriai.
- Pinigai Fondo banko sąskaitoje.

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

Investuodamas savo turtą Fondas laikosi šių reikalavimų:

- investuojama tik į tų bendrovių, kurių rinkos kapitalizacija yra mažesnė už kiekvienos iš 1000 (vieno tūkstančio) didžiausios rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių rinkos kapitalizacijas, akcijas. Į bendroves, kurios patenka į 1000 (vieną tūkstantį) didžiausios rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių sąrašą, Fondas neinvestuoja.
- Dalis Fondo lėšų, bet ne daugiau kaip 30% Fondo grynujų aktyvų vertės, gali būti investuojama į vidutinės rinkos kapitalizacijos Jungtinių Amerikos Valstijų bendrovių akcijas.

Fondo investicijų portfelį sudaro akcijos, kurios įtrauktos į šių vertybinių popierių biržų prekybos sąrašus:

- New York Stock Exchange (NYSE);
- NASDAQ;
- American Stock Exchange.

III. AIŠKINAMOJO RAŠTO PASTABOS

3.1. Investicijų vertės pokytis.

	Pokytis					
Balanso straipsniai	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Skolos vertybiniai popieriai	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kiti skolos vertybiniai popieriai	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Nuosavybės vertybiniai popieriai	7358792	5335043	11857254	1339333	377811	1798103
Kolektyvinio investavimo subjektų vertybiniai popieriai	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Kitos investicijos	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Iš viso	7358792	5335043	11857254	1339333	377811	1798103

3.2. Turto struktūra ataskaitinio laikotarpio pabaigoje.

Turto arba emitento pavadinimas	Valstybės, į kurios vertybinius popierius investuota, pavadinimas	Valiutos, kuria denominuotas turtas, pavadinimas	Nominali vertė (jeigu ji yra)	Metinė palūkanų norma (jeigu ji yra)	Indėlio, investicijos pabaigos terminas (jeigu ji terminuota)	Tikroji vertė	Turto, investicijos lyginamoji dalis (procentais)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	_____	USD	_____	_____	_____	63960	3.43 %
Užsienio įmonių nuosavybės vertybiniai popieriai	Jungtinės Amerikos Valstijos	USD	_____	_____	_____	1798103	96.56 %
Gautinos sumos (dividendai)	Jungtinės Amerikos Valstijos	USD	_____	_____	_____	97	0.01 %
Iš viso	X	X	X	X	X	1862160	100%

Valdymo įmonės Gen. Direktorius _____ Rytis Davidovičius

23. Visas audito išvados tekstas.



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

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

Nepriklausomo auditoriaus išvada

UAB „Orion Asset Management“ akcininkams

Išvada apie finansines ataskaitas

Mes atlikome pridėdamo UAB „Orion Asset Management“ valdomo investicinio fondo „ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas“ (toliau – Fondas) metinių finansinių ataskaitų rinkinio (toliau – finansinės ataskaitos), kurį sudaro 2010 m. gruodžio 31 d. balansas, tada pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, apimantis reikšmingų apskaitos principų santrauką ir kitas pastabas, kurie pateikti 4–14 puslapiuose, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal fondų apskaitą Lietuvos Respublikoje reglamentuojančius teisės aktus ir už tokias vidaus kontroles, kurių vadovybės nuomone reikia finansinių ataskaitų be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos parengimui.

Auditoriaus atsakomybė

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

Audito metu atliekamos finansinių ataskaitų sumas ir atskleidimus pagrindžiančių įrodymų gavimo procedūros. 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, kurios yra svarbios įmonės finansinių ataskaitų parengimui ir teisingam jų pateikimui, kad galėtų parinkti esamomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, bet ne tam, kad pareikštų nuomonę apie įmonės vidaus kontroles. 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, kad pagrįstų mūsų nuomonę.




Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai atspindi „ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas“ investicinio fondo finansinę būklę 2010 m. gruodžio 31 d. ir tada pasibaigusių metų finansinius veiklos rezultatus pagal fondų apskaitą Lietuvos Respublikoje reglamentuojančius teisės aktus.

Kiti dalykai

Lyginamoji informacija yra pateikta pagal Fondo 2009 m. gruodžio 31 d. finansines ataskaitas, kurių auditą atliko kiti auditoriai ir 2010 m. balandžio 19 d. išvadoje pareiškė besąlyginę nuomonę apie tas finansines ataskaitas.

„KPMG Baltics“, UAB vardu


Domantas Dabulis
Partneris pp
Atestuotas auditorius

Vilnius, Lietuvos Respublika
2011 m. balandžio 29 d.

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

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	-----
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	1180676
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	1147212
2.2.	vyriausybės skolos vertybinius popierius	-----
2.3.	įmonių skolos vertybinius popierius	-----
2.4.	finansines priemones	-----
2.5.	išvestines finansines priemones	-----
2.6.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-----
2.7.	Kita (užsienio valiutų kurso pasikeitimo rezultatas)	33464
3.	<i>Nerealizuotas (nuostolis) / pelnas iš:</i>	961522
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	961522
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	2142198
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	170633
1.1.	valdymo mokesčiai	84453
1.2.	mokesčiai depozitoriumui	18399
1.3.	mokesčiai tarpininkams	61630
1.4.	mokesčiai už auditą	6050
1.5.	kiti mokesčiai ir išlaidos	101
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	-----
	Sąnaudų iš viso	170633
III.	Grynosios pajamos	1971565
IV.	Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams	-----
V.	Reinvestuotos pajamos	1971565

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

VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

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

VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

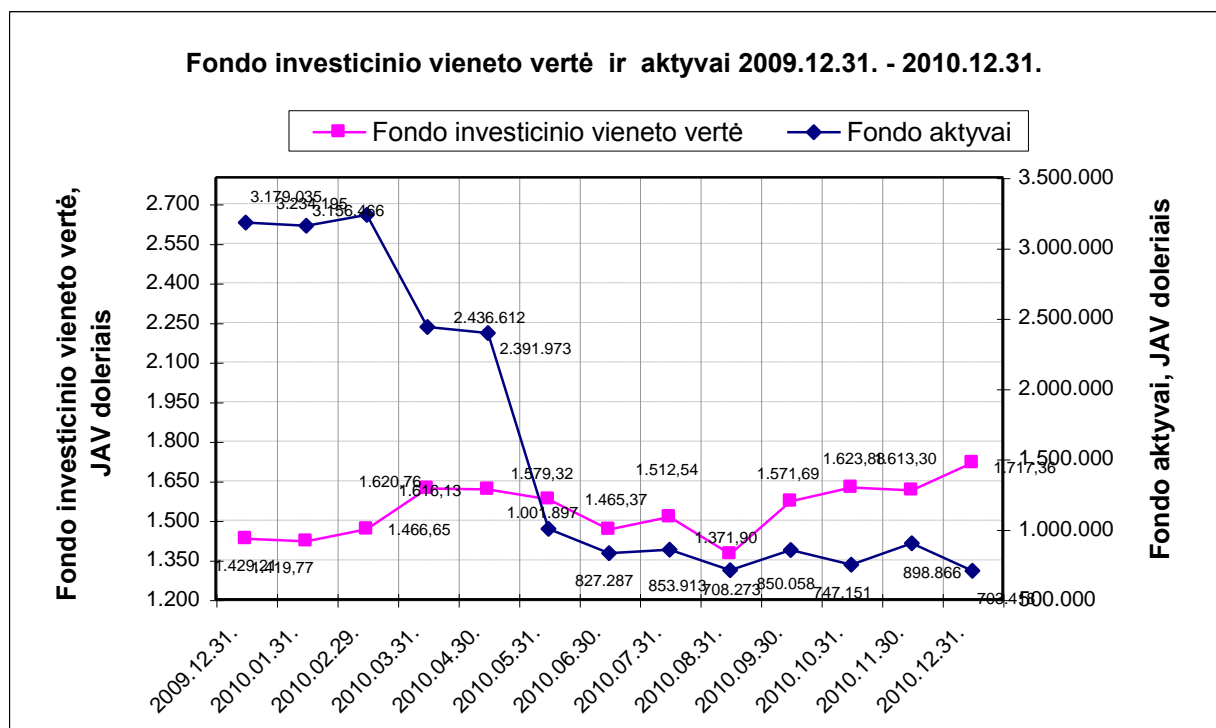
27. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

IX. KITA INFORMACIJA

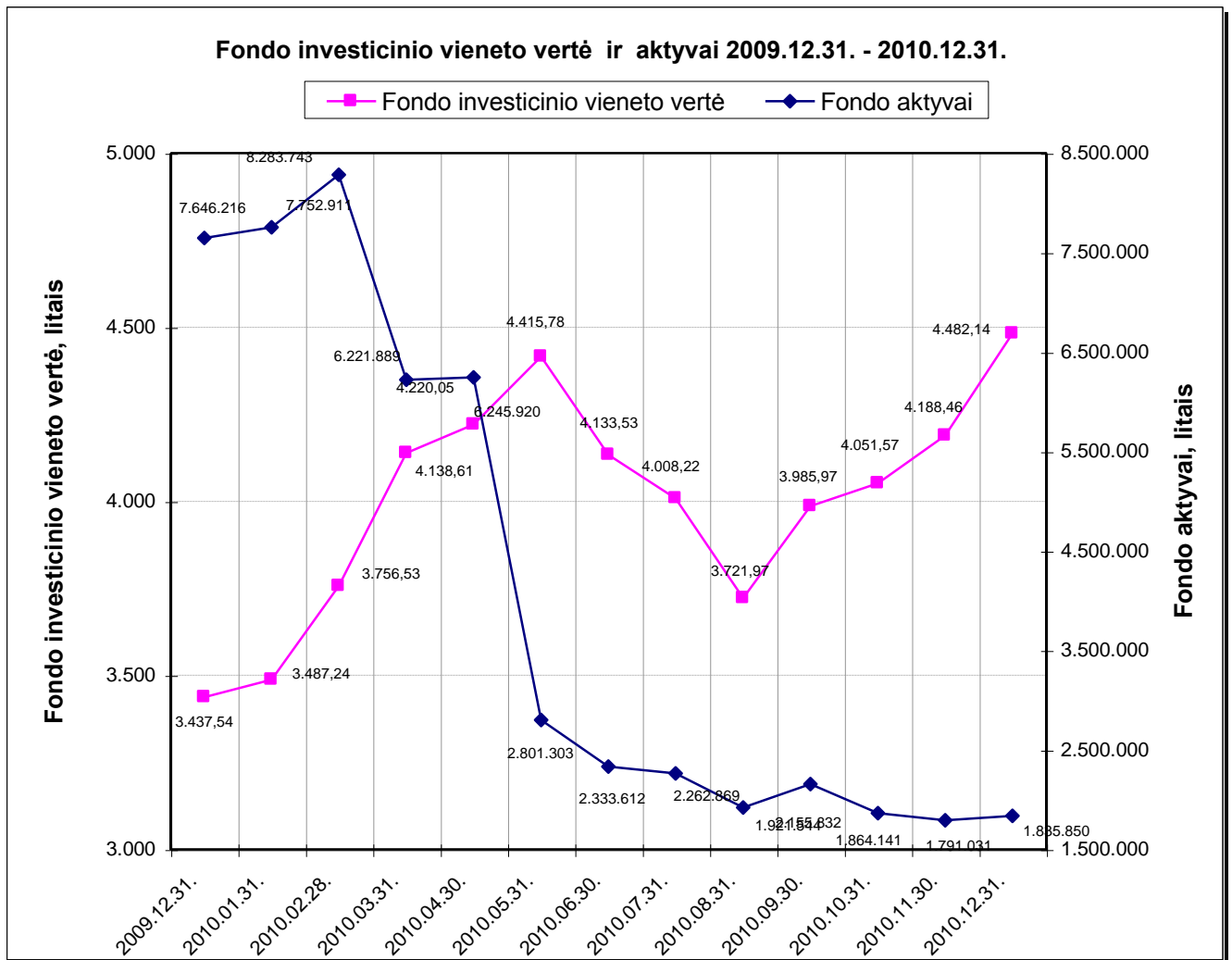
28. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus.

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

a) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2009.12.31. - 2010.12.31. JAV DOLERIAIS:



b) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2009.12.31.- 2010.12.31. LITAIŠ:



X. ATSAKINGI ASMENYS

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

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

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

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

UAB "Orion Asset Management"

Generalinis direktorius Rytis Davidovičius _____

UAB "Orion Asset Management"

Vyr.finansininkas Dainius Minelga _____

32. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją.

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

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

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

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