



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

2016 m. kovo mėn.

ZPR GLOBAL EQUITY

### Fondo faktai

<b>2016.03 rezultatas</b>	<b>5,26%</b>
Pavadinimas	ZPR GLOBAL EQUITY
Likvidumas	Dieninis
Fondo dydis	0,65 milijonai
Vieneto vertė (\$)	\$ 2.007,2500
Valiuta	USD
ISIN kodas	LTIF00000070
Trumpinys	OAMZPRFV
Lyginamasis indeksas	MSCI World USD
Registruotas	Lietuvoje
Tipas	Suderintasis KIS
Valdymo bendrovė	Orion Asset Management
Valdytojas	Vaidotas Petrauskas
Turto saugotojas	AB SEB bankas
Priežiūrą vykdo	Lietuvos bankas
Auditorius	KPMG
Isteigimo data	2004 03 31
Valdymo mokestis	2,00%
Pirkimo mokestis	Iki 5,00%
Sėkmės mokestis	Netaikomas
Pardavimo mokestis	Netaikomas

### Mėnesio komentaras



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

Kovas buvo geras mėnuo akcijoms ir visiems kitiems rizikingiems instrumentams. Visos sausio ir vasario bėdos buvo pamirštos ir akcijų kainos šovė aukštyn. JAV akcijos netgi sugebėjo atstatyti visus nuostolius, kuriuos patyrė per sausį – vasarį. Pasaulio akcijos išgyveno jau antrą nuosmukį per pusmetį (kitas buvo 2015 m. rugpjūčio mėnesį) ir abu kartus atsitiesė. Tokius nuosmūkius prognozuoti yra neįmanoma. Blogiausia ką galima daryti tai parduoti akcijas kai rinkose vyrauja panika. Mes į tokius svyravimus žiūrime kaip į galimybę įsigyti atpigusių gerų bendrovių akcijų.

Kovo mėnesį Fondo investicinio vieneto vertė padidėjo 5,26%. Mūsų turimos JAV akcijos pakilo virš 5%, Singapūro beveik 7%, Tailando apie 2% ir Japonijos virš 3%. Šios grąžos yra vietinė valiuta. JAV doleris nuvertėjo prieš beveik visas kitas valiutas kovo mėnesį (4,50% prieš Singapūro dolerį; 1,40% prieš Tailando batą; 0,50% prieš Japonijos jeną). Tai pagerino Fondo rezultatus, nes apie pusę Fondo turto yra investuota į Azijos akcijas.

### Strategija

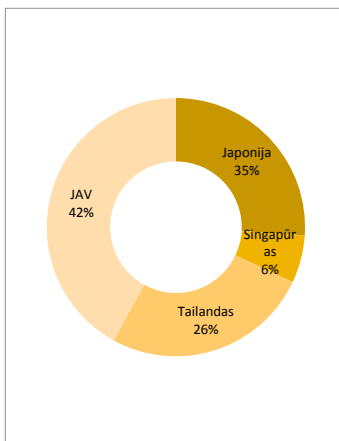
Tikslas	Grąža didesnė nei indekso
Ilgalaikiai metiniai tikslai	8-12%
Strategija	Vertės
Taikoma analizės metodika	GRAPES
Turtas	Akcijos ir grynai pinigai
Pajamų paskirstymas	Reinvestavimas

### Pagrindiniai rodikliai

	Fondas	Indeksas
Rezultatas nuo pradžios (2004 04)	100,0%	115,9%
Vidutinis metinis rezultatas	5,95%	6,62%
1 mėn. rezultatas	5,26%	6,86%
3 mėn. rezultatas	-2,37%	-0,19%
6 mėn. rezultatas	1,92%	5,42%
YTD	-2,37%	-0,19%
Standartinis nuokrypis	10,29%	
Sharpe rodiklis (12m)	0,14	
Indekso sekimo paklaida (12m)	9,42%	
Portfelio apyvartumo rodiklis (2015)	100,43%	
Bendras išlaidų koeficientas (2015)	3,02%	

### Fondo investicijos

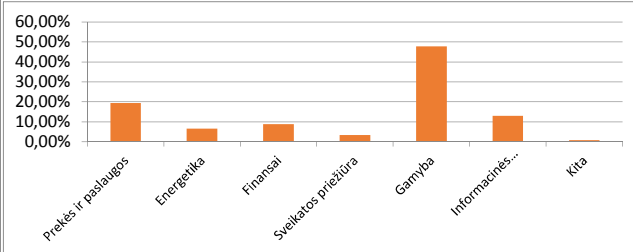
#### Investicijos pagal valstybę



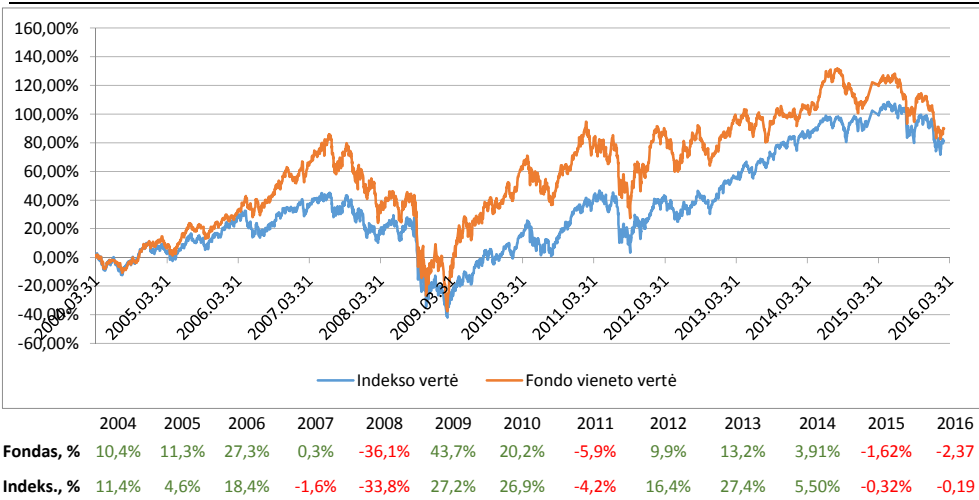
#### 5 didžiausios pozicijos

Įmonė	Procentas	Valstybė
Hirakawa Hewtech Corp.	5,50%	Japonija
Richont Mines, Inc.	4,90%	JAV
PC Connection, Inc.	3,70%	JAV
Stepan Co.	3,40%	JAV
LGI Homes, Inc.	3,40%	JAV

#### Investicijos pagal sektorių



### Fondo rezultatai nuo įsteigimo



### Svarbu

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

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

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