



**Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas  
investicinis fondas „Multi Asset Selection Fund“**

2020 METŲ

ATASKAITA

Vilnius, 2021

## I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Atvirą tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „Multi Asset Selection Fund“. Bendroji informacija:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
3. Valdymo įmonės duomenys:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.
4. Duomenys apie depozitoriumą/turto saugotoją:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

## II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĖ

5. Grynąjų aktyvų (toliau – GA), vienetų skaičius ir vertė.  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 1 pastaboje.
6. Per ataskaitinį laikotarpį parduotų ir išpirktų vienetų skaičius bei vertė.  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 2 pastaboje.

## III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atsiskaitymai iš kolektyvinio investavimo subjekto turto:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 18 pastaboje.
8. Pavyzdys, iliustruojantis atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai. Lentelėje pateikiami skaičiavimai, kiek būtų atskaityta (eurais) nuo kolektyvinio investavimo subjekto dalyvio įmokų, esant dabartiniam atskaitymų lygiui, ir kokią sumą jis atgautų po 1,3,5,10 metų, jeigu būtų investuota 3 000 Eur, o metinė investicijų grąža – 5 proc.

|   | Po 1 metų | Po 3 metų | Po 5 metų | Po 10 metų |
|---|-----------|-----------|-----------|------------|
| Sumokėta atskaitymų                                 | 34        | 105       | 181       | 400        |
| Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų                | 3 150     | 3 473     | 3 829     | 4 887      |
| Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui | 3 116     | 3 363     | 3 629     | 4 391      |

## IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

9. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:  
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 4 pastaboje.
10. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos kolektyvinio investavimo subjekto kontroliuojamosios bendrovės investicinių priemonių portfelio sudėtis.  
Nebuvo.
11. Investicinių priemonių, į kurias investuotos kolektyvinio investavimo subjekto lėšos, apibūdinimas:  
Kapitalo rinkoje galintys cirkuluoti vertybiniai popieriai (išskyrus mokėjimo priemones), įskaitant, bet neapsiribojant šiais vertybiniais popieriais:
  - bendrovių akcijos ir kiti vertybiniai popieriai, lygiaverčiai bendrovių, partnerystės pagrindu veikiančių bendrių ir kitų subjektų akcijoms, taip pat depozitoriumo pakvitavimai dėl akcijų;
  - obligacijos ir kitų formų ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įskaitant depozitoriumo pakvitavimus dėl ne nuosavybės vertybinių popierių;
  - kiti vertybiniai popieriai, suteikiantys teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius;
  - Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai ir/ar akcijos (įskaitant nekilnojamojo turto, privataus kapitalo, rizikos draudimo (angl. hedge) ir kitus alternatyvius kolektyvinio investavimo subjektus).
  - Nekilnojamojo turto objektai: žemės sklypai, pastatai ir susiję objektai tiek išvystyti, tiek vystomi.

- Į prekybą reguliuojamose rinkose ir/ar daugiašalėse prekybos sistemose įtrauktos ir / arba neįtrauktos (angl. OTC derivatives) išvestinės finansinės priemonės:
    - su vertybiniais popieriais, valiutomis, valiutų kursais, palūkanų normomis ar pajamingumu susieti pasirinkimo, ateities, apskaitimo, išankstiniai palūkanų normos sandoriai ir kiti išvestiniai susitarimai, taip pat kitos išvestinės priemonės, finansiniai indeksai ir priemonės, už kurias gali būti atsiskaitoma grynaisiais pinigais arba fiziškai pristatant bazinį turtą;
    - biržos prekėmis susieti pasirinkimo, ateities, apskaitimo, išankstiniai palūkanų normos sandoriai ir kiti išvestiniai susitarimai, už kuriuos gali būti atsiskaitoma grynaisiais pinigais arba fiziškai pristatant bazinį turtą;
    - kredito rizikos perkėlimo išvestinės priemonės;
    - finansiniai susitarimai dėl skirtumų;
    - su klimato sąlygų pokyčiais, krovinių gabenimo įkainiais, taršos emisijomis, infliacijos rodikliais ar kitais oficialiais ekonominės statistikos rodikliais susieti pasirinkimo, ateities, apskaitimo, išankstiniai palūkanų normos sandoriai ir kiti išvestiniai susitarimai, už kuriuos turi būti atsiskaitoma grynaisiais pinigais arba gali būti atsiskaitoma grynaisiais pinigais vienos iš sandorio šalių pasirinkimu (neskaitant nemokumo ir veiklos nutraukimo atvejų), taip pat kiti išvestiniai susitarimai, susieti su turtu, teisėmis, įsipareigojimais, indeksais ir kitomis priemonėmis, nenurodytomis šioje dalyje, kurios turi kitų išvestinių finansinių priemonių požymių.
  - Privataus ir rizikos kapitalo investicijos:
    - bendrovių, kurių vertybiniai popieriai nėra įtraukti į prekybą reguliuojamose rinkose ir/ar daugiašalėse prekybos sistemose, akcijos ir ar kitų formų nuosavybės vertybiniai popieriai;
    - bendrovių, kurių vertybiniai popieriai nėra įtraukti į prekybą reguliuojamose rinkose ir/ar daugiašalėse prekybos sistemose, išleistos obligacijos, konvertuojami instrumentai;
    - užtikrintos ir neužtikrintos paskolos suteikiamos aukščiau nurodytoms bendrovėms.
    - Pinigų rinkos priemonės ir indėliai:
      - išdo vekseliai, indėlio sertifikatai,
      - bendrovių išleisti trumpalaikiai skoliniai įsipareigojimai;
      - indėliai kredito įstaigose;
      - valiutų sandoriai.
  - Kiti investavimo objektai, savo esme atitinkantys aukščiau nurodytus investavimo objektus.
12. Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimta rizikos apimtis ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (pateikti lentelę ir atskirai nurodyti sumas pagal skirtingas įsigytų išvestinių finansinių priemonių kategorijas).  
Nebuvo.
13. Finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimtos rizikos apimties atžvilgiu nurodyti:
- 13.1 finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimties ir faktinės finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto išvestinių finansinių priemonių rizikos apimties, proporcingos finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį kolektyvinio investavimo subjektą, suma;  
Nebuvo.
- 13.2 finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimties ir galimos didžiausios finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimtos rizikos apimties, nustatytos finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentuose ir proporcingos finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį kolektyvinio investavimo subjektą, suma.  
Nebuvo.

## V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

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

Nebuvo.

15. 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.

Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 17 pastaboje.

16. 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).

Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 17 pastaboje.

17. Nurodyti mažiausią ir didžiausią nustatytą vertę:

|  | Per ataskaitinį laikotarpį<br>2020 01 01 – 2020 12 31 |          | Per praėjusį ataskaitinį laikotarpį<br>2019 01 01 – 2019 12 31 |          |
|--|---|----------|--|----------|
|  | Vertės nustatymo data                                 | Vertė    | Vertės nustatymo data  | Vertė    |
| Mažiausia nustatyta A klasės vieneto vertė, Eur  | 2020 03 31  | 144,5755 | 2019 10 31   | 157,2987 |
| Didžiausia A klasės nustatyta vieneto vertė, Eur | 2020 12 31  | 185,8249 | 2019 05 31   | 168,8667 |
| Mažiausia nustatyta B klasės vieneto vertė, Eur  | 2020 03 31  | 132,5424 | 2019 10 31   | 145,3679 |
| Didžiausia B klasės nustatyta vieneto vertė, Eur | 2020 12 31  | 167,7947 | 2019 02 28   | 157,4118 |

18. Kiti rodikliai, rodantys investicinių priemonių portfelio riziką. Rodant investicijų rizikos rodiklius, turi būti pateikiami jų paaiškinimai ir apskaičiavimo metodika.

Nebuvo.

## VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

19. Kolektyvinio investavimo subjekto finansinės ataskaitos, parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų ir teisės aktų reikalavimais:

19.1. Grynųjų aktyvų ataskaita;

### 2020 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNUJŲ AKTYVŲ ATASKAITA, EUR

| Eil. Nr.  | Turtas  | Pastabos Nr. | Finansiniai metai | Praėję finansiniai metai |
|-----------|---|--------------|-------------------|--------------------------|
| <b>A.</b> | <b>TURTAS</b>   |              | <b>27 003 013</b> | <b>22 373 109</b>        |
| 1.        | PINIGAI   | 3,4          | 13 217            | 5 543                    |
| 2.        | TERMINUOTIEJI INDĖLIAI  |              | -                 | -                        |
| 3.        | PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS   |              | -                 | -                        |
| 3.1.      | Valstybės išdo vekseliai  |              | -                 | -                        |
| 3.2.      | Kitos pinigų rinkos priemonės   |              | -                 | -                        |
| 4.        | PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI   | 3,4          | 13 704 469        | 10 576 145               |
| 4.1.      | Ne nuosavybės vertybiniai popieriai   | 3,4          | 2 100 830         | 515 205                  |
| 4.1.1.    | Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai |              | -                 | -                        |
| 4.1.2.    | Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai  | 3,4          | 2 100 830         | 515 205                  |
| 4.2.      | Nuosavybės vertybiniai popieriai  | 3,4          | 3 501 072         | 2 942 320                |
| 4.3.      | Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos              | 3,4          | 8 102 567         | 7 118 620                |
| 5.        | SUMOKĖTI AVANSAI  |              | -                 | -                        |
| 6.        | GAUTINOS SUMOS  |              | -                 | -                        |
| 6.1.      | Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos   |              | -                 | -                        |
| 6.2.      | Kitos gautinos sumos  |              | -                 | -                        |
| 7.        | INVESTICINIS IR KITAS TURTAS  | 3,4          | 13 285 327        | 11 791 421               |
| 7.1.      | Investicinis turtas   |              | -                 | -                        |
| 7.2.      | Išvestinės finansinės priemonės   |              | -                 | -                        |
| 7.3.      | Kitas turtas  | 3,4          | 13 285 327        | 11 791 421               |
| <b>B.</b> | <b>ĮSIPAREIGOJIMAI</b>  |              | <b>4 527 516</b>  | <b>2 634 033</b>         |
| 1.        | Mokėtinos sumos   |              | 3 444             | 3 523                    |
| 1.1.      | Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos                                     |              | -                 | -                        |
| 1.2.      | Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos                                      |              | 2 839             | 3 000                    |
| 1.3.      | Kitos mokėtinos sumos   |              | 605               | 523                      |
| 2.        | Sukauptos sąnaudos  |              | 3 473             | 5 058                    |
| 3.        | Finansinės skolos kredito įstaigoms   | 3            | 4 520 599         | 2 625 452                |
| 4.        | Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis                        |              | -                 | -                        |
| 5.        | Kiti įsipareigojimai  |              | -                 | -                        |
| <b>C.</b> | <b>GRYNIJŲ AKTYVAI</b>  | <b>1</b>     | <b>22 475 497</b> | <b>19 739 076</b>        |

Generalinis direktorius  
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Mantas Skipitis  
(vardas ir pavardė)

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

Dainius Minelga  
(vardas ir pavardė)

19.2. Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita;

**2020 M. GRYNUJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA, EUR**

| Eil. Nr.  | Straipsniai  | Pastabos Nr. | Finansiniai metai | Praėję finansiniai metai |
|-----------|--|--------------|-------------------|--------------------------|
| <b>1.</b> | <b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE</b> |              | <b>19 739 076</b> | <b>18 060 513</b>        |
| <b>2.</b> | <b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS</b>                       |              |                   |                          |
| 2.1.      | Dalyvių įmokos į fondą   | 2            | 725 196           | 40 000                   |
| 2.2.      | Iš kitų fondų gautos sumos                                     |              | -                 | -                        |
| 2.3.      | Garantinės įmokos  |              | -                 | -                        |
| 2.4.      | Investicinės pajamos   |              | 10 548            | 7 895                    |
| 2.4.1.    | Palūkanų pajamos   |              | -                 | -                        |
| 2.4.2.    | Dividendai   |              | 10 548            | 7 895                    |
| 2.4.3.    | Nuomos pajamos   |              | -                 | -                        |
| 2.5.      | Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo         | 5,6          | 5 651 768         | 8 479 881                |
| 2.6.      | Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio                      |              | 22                | 3 082                    |
| 2.7.      | Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas                |              | -                 | -                        |
| 2.8.      | Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas                        |              | -                 | -                        |
|           | <b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO</b>                   |              | <b>6 387 534</b>  | <b>8 530 858</b>         |
| <b>3.</b> | <b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS</b>                       |              |                   |                          |
| 3.1.      | Išmokos fondo dalyviams  | 2            | 231 481           | -                        |
| 3.2.      | Išmokos kitiems fondams  |              | -                 | -                        |
| 3.3.      | Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo     |              | 3 205 098         | 6 683 866                |
| 3.4.      | Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio                  |              | 3                 | 562                      |
| 3.5.      | Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai            |              | -                 | -                        |
| 3.6.      | Valdymo sąnaudos:  | 18           | 214 531           | 167 867                  |
| 3.6.1.    | Atlyginimas valdymo įmonei                                     | 18           | 31 800            | 33 000                   |
| 3.6.2.    | Atlyginimas turto saugotojui                                   | 18           | 6 335             | 5 168                    |
| 3.6.3.    | Atlyginimas tarpininkams                                       | 8,18         | 27                | 421                      |
| 3.6.4.    | Audito sąnaudos  | 18           | 4 961             | 5 058                    |
| 3.6.5.    | Palūkanų sąnaudos  | 18           | 159 081           | 118 325                  |
| 3.6.6.    | Kitos sąnaudos   | 18           | 12 327            | 5 895                    |
| 3.7.      | Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas                        |              | -                 | -                        |
| 3.8.      | Sąnaudų kompensavimas (-)                                      |              | -                 | -                        |
|           | <b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO</b>                   |              | <b>3 651 113</b>  | <b>6 852 295</b>         |
| 4.        | Grynujų aktyvų vertės pokytis                                  |              | 2 736 421         | 1 678 563                |
| 5.        | Pelno paskirstymas   |              | -                 | -                        |
| <b>6.</b> | <b>GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b> | <b>1</b>     | <b>22 475 497</b> | <b>19 739 076</b>        |

Generalinis direktorius  
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Mantas Skipitis  
(vardas ir pavardė)

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

Dainius Minelga  
(vardas ir pavardė)

19.3. Aiškinamąjį raštą.

**I. Bendroji informacija**

**1. Informacija apie fondą:**

|   |   |
|---|---|
| <b>Pavadinimas</b>  | Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „Multi Asset Selection Fund“          |
| <i>Teisinė forma</i>                                      | Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso. |
| <b>Lietuvos banko pritarimo sudarymo dokumentams data</b> | 2015 02 23 / 2020 06 01 (taisyklių pakeitimas)  |
| <b>Dalyvių skaičius</b>                                   | 10  |
| <b>Veiklos trukmė</b>                                     | Neterminuota  |

**2. Duomenys apie valdymo įmonę:**

|  |  |
|--|--|
| <b>Pavadinimas</b>   | Uždaroji akcinė bendrovė “Orion Asset Management“  |
| <b>Kodas</b>   | 111707985  |
| <i>Buveinė (adresas)</i>   | A. Tumėno g. 4, Vilnius  |
| <i>Telefono numeriai, fakso numeriai, el. pašto adresas, interneto svetainės adresas</i> | +370 5 2032699<br><a href="mailto:oam@orion.lt">oam@orion.lt</a><br><a href="http://www.am.orion.lt">www.am.orion.lt</a> |
| <i>Leidimo verstis valdymo įmonės veikla numeris</i>                                     | VĮK - 011  |
| <i>Įregistravimo Juridinių asmenų registre data, vieta, kodas</i>                        | 2000 m. rugpjūčio 4 d. LR Ūkio ministerijoje; UĮ 2000-205  |
| <i>Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos</i>             | Portfelijų valdytojas Donatas Frejus   |

**3. Informacija apie turto saugotoją:**

|                          |                                  |
|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Pavadinimas</b>       | AB Šiaulių bankas                |
| <b>Kodas</b>             | 112025254                        |
| <b>Adresas</b>           | Tilžės g. 149, Šiauliai, Lietuva |
| <i>Telefono numeriai</i> | 1813                             |

**4. Informacija apie auditorius:**

|                                 |                                 |
|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Auditoriaus pavadinimas</b>  | „Ernst & Young“, UAB            |
| <b>Adresas</b>                  | Aukštaičių g. 7, Vilnius        |
| <i>Telefono, fakso numeriai</i> | +370 52742-200, +370 5 2742 333 |

**5. Ataskaitinis laikotarpis:**

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| <b>Ataskaitinis laikotarpis</b> | 2020 m. sausio 1 d. – 2020 m. gruodžio 31 d. |
|---------------------------------|--|

## II. Apskaitos politika

### **1. Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos ir bendri apskaitos principai**

Valdymo įmonė, tvarkydama Fondo buhalterinę apskaitą ir sudarydama finansines ataskaitas, vadovaujasi Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, 39-uoju Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartu ir kitais teisės aktais.

Pateiktos finansinės ataskaitos yra parengtos remiantis amortizuota savikaina, išskyrus investicijas į vertybinius popierius ir išvestines finansines priemones, kurios yra apskaitomos tikrąja verte.

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visas sumas pateikia Lietuvos Respublikos valiuta – eurai. Euro kursą kitų valiutų atžvilgiu kasdien nustato Europos Centrinis Bankas ir skelbia Lietuvos Bankas.

Fondo finansiniai metai sutampa su kalendoriniais metais. Fondas rengia pusmetines ir metines ataskaitas. Fondo pusmečio finansinės ataskaitos turi būti sudaromos per du mėnesius nuo pusmečio pabaigos. Fondo metinės finansinės ataskaitos turi būti sudaromos per keturis mėnesius nuo finansinių metų pabaigos. Fondo finansinės ataskaitos yra parengtos remiantis veiklos tęstinumo prielaida.

Kur buvo reikalinga, palyginamieji skaičiai buvo pakoreguoti, kad atitiktų einamųjų metų pateikimo pokyčius. Dėl apvalinimo skaičiai lentelėse gali nesutapti, toks nesutapimas yra nereikšmingas.

### **2. Investavimo politika**

Fondo turtas investuojamas siekiant ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, formuojant kompleksinę Fondo portfelį iš skirtingų turto klasių, investicijos skiriasi tiek savo rizikos ir grąžos profiliu, tiek valdymo aktyvumu:

- didelė dalis Fondo turto (atskirais laikotarpiais ir 100 procentų) investuojama akcijų rinkose (įskaitant Baltijos šalių akcijas). Taip pat numatyta galima didelė investicijų koncentracija į keleto emitentų akcijas, kurių ilgalaikę augimo perspektyvą mato Fondas, t.y. gali būti laikotarpį, kai pvz. 80 procentų Fondo turto būtų investuota į 3-5 Baltijos šalių bendrovių akcijas;
- tais atvejais, kai didelė dalis Fondo investicijų būtų koncentruota į keleto emitentų vertybinius popierius (pvz. 80 procentų Fondo turto būtų investuota į 3-5 Baltijos šalių bendrovių akcijas), numatyta dalį Fondo turto investuoti į kitus likvidžius instrumentus finansų rinkose;
- siekiant mažinti Fondo rezultatų priklausomybę nuo finansų rinkų judėjimo, dalis Fondo turto investuojama į nelikvidžias turto klases (privatų / rizikos kapitalą bei nekilnojamąjį turtą), kai, Fondo valdytojo vertinimu, susiklosčius palankioms aplinkybėms, galima gera kaina įsigyti tokius investavimo objektus.

Fondas siekia ne pralenkti konkretų indeksą ir orientuotis į tam tikrą pramonės ar geografinį sektorių ar turto klasę, o naudoti įvairių strategijų paketą (investuoti į skirtingas turto klases, tiek į fiksuotas, tiek į neapibrėžtos grąžos trumpalaikius ir ilgalaikius investavimo objektus, valiutas, išvestines finansines priemones), įskaitant skolintų finansinių priemonių pardavimą (angl. short selling).

Skirtingais laikotarpiais Fondas, matydamas išskirtines galimybes uždirbti iš konkrečių turto klasių arba susiklosčius išskirtinėms aplinkybėms atitinkamose rinkose (dideliame kintamume, ypatingai mažam likvidumui), gali sukcentruoti savo investicijas į vieną turto klasę, geografinę rinką ar pramonės sektorių.

Fondas nenaudoja lyginamojo indekso kadangi fondo strategijai ir kompozicijai nėra tikslios, bei patikimos palyginamosios informacijos.

Detaliau Fondo investicijos atskleidžiamos III skyriaus „Pastabos“ 4 punkte „Investicijų portfelio struktūra“.

### **3. Finansinės rizikos valdymo politika**

Investicijos į Fondo investicinius vienetus yra susijusios su didesne nei vidutine ilgalaikė rizika. Šiame skyriuje pateikiama informacija apie rizikos veiksnius, kurie, Valdymo įmonės nuomone, gali daryti įtaką Fondo veiklos rezultatams. Gali egzistuoti papildomi rizikos veiksniai, kurie šiame punkte neišvardinti dėl to, kad Fondo Prospekto paskelbimo metu Valdymo įmonė apie juos nežino arba laiko nereikšmingais. Sprendimas išpareigoti investuoti į Fondą neturėtų būti priimamas vien tik žemiau pateiktų rizikos veiksnių pagrindu.

Prieš priimdamas investicinius sprendimus, Investuotojas turi atkreipti dėmesį, kad Fondo investicinių vienetų vertė gali tiek kilti, tiek kristi. Investuotojai gali atgauti mažesnę sumą nei investavo.

Siekdama veiksmingai valdyti žemiau nurodytas rizikas, Valdymo įmonė naudos visuotinai priimtais rizikos valdymo metodais (išvestinių finansinių priemonių naudojimu ir kt.). Priklausomai nuo valdytojo kompetencijos ir situacijos rinkose, žemiau nurodyti rizikos veiksniai gali turėti neigiamos įtakos Fondo GAV ir atitinkamai Fondo investicinių



vienetų vertei. Investicijos į Fondo investicinius vienetus yra susijusios su ilgalaike ir didesne nei vidutine rizika. Toliau pateikiama informacija apie rizikos veiksnius.

|  |  |
|--|--|
| <b>Lankstaus reguliavimo rizika</b>                  | Fondas veikia pagal Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme nustatytą reguliavimą, kuris yra santykinai naujas Lietuvoje. Lyginant su kitų kolektyvinio investavimo subjektų reguliavimu, naujasis teisinis režimas sumažina diversifikavimo reikalavimus, investavimo apribojimus kolektyvinio investavimo subjektams, taip pat nereikalauja šiems turėti depozitoriumą, todėl pačios valdymo įmonės turi atlikti fondo turto investavimo, laikantis teisės aktų ir steigimo dokumentų reikalavimų kontrolę.   |
| <b>Investicijų į privatų/rizikos kapitalą rizika</b> | Fondo turtas gali būti investuojamas į privatų/rizikos kapitalą, t.y. į nelikvidžias turto klases, dėl ko Fondas gali patirti likvidumo riziką.<br>Investicijos į rizikos kapitalą pasižymi dideliu rizikingumu – gali būti investuojama į turto, ankstyvos veiklos fazės, veiklos istorijos ar žmogiškųjų išteklių neturinčių, su finansinėmis problemomis susiduriančias bendroves (angl. distressed companies), turinčias vertės augimo perspektyvų.<br>Privataus kapitalo investicijos (t.y. investicijos į bendrovių vertybinius popierius, kurie nėra kotiruojami reguliuojamose rinkose) taip pat pasižymi mažu likvidumu.<br>Fondas, ribodamas likvidumo riziką, siekia dalį savo turto investuoti finansų rinkose.  |
| <b>Bendroji rizika</b>                               | Fondo investicijų vertė gali tiek kilti, tiek ir kristi, todėl Fondo veiklos laikotarpiu galimi dideli Fondo investicinių vienetų verčių svyravimai. Istoriniai Fondo rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ateityje.  |
| <b>Rinkos svyravimo rizika</b>                       | Rinkos svyravimo rizika yra pagrindinė rizika, tiesiogiai veikianti Fondo investicijų portfelio verčių pokyčius. Finansinių priemonių rinkoje galimi kritimai ir kilimai.  |
| <b>Koncentracijos rizika</b>                         | Fondo turto investavimo limitai nėra reglamentuoti taip griežtai, kaip kitų investicinių fondų, be to fondo investavimo strategija yra paremta centruotomis investicijomis, kas lemia tai, kad investavimo rizika nėra plačiai išskaidoma, atsiranda koncentracijos į turto klasę (per atitinkamas finansines priemones), sektorių ar regioną rizikos.<br>Be aukščiau paminėtos koncentracijos, rinkoje gali susidaryti situacija, kai panašių fondų koncentracija tam tikroje turto klasėje gali būti labai didelė, todėl atsiranda rizika, kad visi panašūs fondai vienu metu bandys likviduoti pozicijas ir taip neigiamai įtakos investicijų likvidavimo kainas.<br>Koncentracijos riziką yra siekiama riboti investuojant dalį Fondo turto į skirtingas turto klases. |
| <b>Svarto naudojimo (angl. leverage) rizikos</b>     | Svarto naudojimo rizika susijusi su finansinių priemonių, kurios įsigytos už skolintas lėšas, arba išvestinių finansinių priemonių, kurios įsigyjamos su įskaičiuotu svertu, nuvertėjimu. Kuo naudojamas svartas didesnis, tuo yra didesnė tiek galima investicinė grąža, tiek ir investicinė rizika.  |
| <b>Kredito rizika</b>                                | Rizika patirti nuostolius dėl vertybinių popierių emitento, portfelio bendrovės ar išvestinės finansinės priemonės sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus. Siekiant sumažinti kredito riziką, Fondo turtas yra investuojamas, laikantis investicijų diversifikavimo taisyklių, taip pat bus siekiama pasirinkti gerą kredito istoriją turinčias sandorio šalis.  |
| <b>Valiutų kursų svyravimo rizika</b>                | Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankių užsienio valiutų (kai fondas investuoja užsienio valiuta arba kai investuotojai investuoja į fondą užsienio valiuta) svyravimo euro atžvilgiu.<br>Investuotojai gali draustis nuo valiutų pasikeitimo rizikos įsigydami išvestines finansines priemones.  |
| <b>Infliacijos rizika</b>                            | Pagreitėjus infliacijai, fondo investicinio vieneto vertė gali atitinkamai sumažėti, be to Fondo turto vertės priaugis gali nekompensuoti Fondo turto realaus vertės sumažėjimo dėl infliacijos.   |
| <b>Palūkanų normos rizika</b>                        | Palūkanų normų pasikeitimas gali tiesiogiai daryti įtaką Fondo portfelyje esančių vertybinių popierių vertei. Palūkanų normos rizika gali būti draudžiama išvestinėmis finansinėmis priemonėmis arba įsigyjant trumpesnio laikotarpio skolos vertybinius popierius.  |

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| <b>Rinkos likvidumo rizika</b>    | <p>Rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo arba prekybos reguliuojamoje rinkoje sustabdymo dėl nuo Valdymo įmonės nepriklausančių priežasčių, kurie neleidžia parduoti finansines priemones norimu laiku už pageidautiną kainą.</p> <p>Siekiant išvengti likvidumo rizikos dalis Fondo turto yra investuota į likvidžias finansines priemones, išskyrus Fondo lėšų dalį, kuri yra investuota į privatų / rizikos kapitalą.</p>  |
| <b>Pavedimų sujungimo rizika</b>  | <p>Fondo pavedimus vykdančias finansų tarpininkas (tarpininkai) teisės aktuose nustatyta tvarka gali sujungti Fondo pavedimus su kitų finansų tarpininko (tarpininkų) klientų pavedimais, kas gali turėti neigiamos įtakos Fondo pavedimų įvykdymui. Pavedimų sujungimo riziką bus stengiamas minimizuoti pasirenkant gerą reputaciją turinčius finansų tarpininkus.</p>  |
| <b>Politinė ir teisinė rizika</b> | <p>Fondai, investuojantys į vieną geografinį regioną ar ekonominį sektorių, susiduria su didesne politine ir (ar) teisine rizika. Politinė rizika yra būdinga visoms besivystančioms šalims. Padidinta politinė rizika pasižymi šalys, nesančios Europos Sąjungos narėmis, ypač besivystančios valstybės. Politinis šalies nestabilumas gali sąlygoti teisinius, mokesčius, fiskalinius ir reguliacinius pasikeitimus, pavyzdžiui, nacionalizacijos, konfiskacijos, kapitalo judėjimo laisvės apribojimus bei kitus politinius sprendimus, kurie neigiamai įtakotų Fondo vieneto vertę. Fondo vienetų vertę ar iš investavimo gautų Investuotojui tenkančių pajamų dydį gali įtakoti teisės aktų ir mokesčių aplinkos pasikeitimai.</p> <p>Siekiant išvengti šios rizikos, Fondas stengiasi neinvestuoti į padidėjusius politinės ir teisinės rizikos regionų finansines priemones.</p> |
| <b>Operacinė rizika</b>           | <p>Fondo investavimo sėkmė didele dalimi priklauso nuo Valdymo įmonės atsakingų žmonių priimtų investicinių sprendimų bei nuo šių žmonių patirties ir sugebėjimų. Fondas neturi savo veiklos istorijos. Taip pat nėra garantijų, kad Valdymo įmonės darbuotojai valdys Fondą visą jo veiklos laikotarpį. Operacinę riziką bus siekiama mažinti pasirenkant patyrusius ir kvalifikuotus Fondo valdytojus, analitikus, partnerius, tame tarpe ir turto saugotoja, su kuriuo Valdymo įmonė turi darbo patirties. Šią riziką siekiama mažinti aprašant, atskleidžiant ir laikantis Fondo rizikos valdymo procedūrų.</p>   |
| <b>Technologinė rizika</b>        | <p>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.</p> <p>Aptariamą riziką bus siekiama sumažinti naudojant rinkoje įprastas technologines priemones, tačiau šių priemonių naudojimas negali absoliučiai eliminuoti aptariamą riziką.</p>  |
| <b>Kiti rizikos veiksniai</b>     | <p>Gali egzistuoti ir kiti (negu aukščiau aptarti) nuo Fondo ir Valdymo įmonės nepriklausantys 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 turta, vertei, dėl ko gali sumažėti Fondo investicinių vienetų vertė.</p>  |

#### 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 perskaičiuojant užsienio valiutą. Atitinkamai pripažįstamas šios sąskaitos sumažėjimas. Užsienio valiuta apskaitoma pagal sandorio dieną galiojanti Lietuvos banko skelbiama oficialių valiutų kursą.

Vertybinių popierių padidėjimas pripažįstamas įsigyjant vertybinius popierius bei padidėjus vertybinių popierių vertei. Atitinkamai, vertybinių popierių sumažėjimas pripažįstamas juos pardavus bei sumažėjus vertybinių popierių vertei. Vertybinių popierių pripažinimo momentas yra sandorio diena kai yra perduodama vertybinių popierių nuosavybės teisė.

Gautinų sumų straipsnio padidėjimas fiksuojamas registruojant gautiną sumą. Sumažėjimas pripažįstamas gavus paslaugas.

Gautinų sumų už išleistus Fondo vienetus padidėjimas pripažįstamas šių vienetų išleidimo dieną. Šių sumų sumažėjimas fiksuojamas apmokėjimo dieną.

Sumažėjimas fiksuojamas pardavus turtą ar pripažįstant turto vertės sumažėjimą.

## **5. Atskaitymų valdymo įmonei, turto saugotojui, finansų tarpininkams, finansų įstaigoms, auditoriams bei kitos taisyklės**

Iš Fondo turto dengiamų veiklos išlaidų bendra suma negali viršyti 5 procentų Fondo vidutinės metinės GAV. Tokių išlaidų sąrašas: atlyginimas valdymo įmonei, atlyginimas turto saugotojui, atlyginimas finansų makleriams už suteiktas tarpininkavimo paslaugas, atlyginimas bankams už bankų suteiktas paslaugas, atlyginimas auditoriams už suteiktas audito paslaugas.

### **Fondo Valdymo mokestis susideda iš dviejų dalių:**

- A klasei taikomas fiksuotas metinis valdymo mokestis – 28 800 EUR. Šis mokestis nuskaitomas tik nuo A klasės GAV 1/12 jo dalį nurašant kartą per mėnesį;
- B klasei taikomas kintamos dalies (procentinio dydžio) už Fondo investicinio portfelio mokestis, lygus 2 procentams nuo šios klasės GAV per metus. Šis mokestis apskaičiuojamas kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinę darbo dieną 1/12 B klasės Valdymo mokesčio kintamos dalies (procentinį) dydį dauginant iš Fondo B klasės GAV tą dieną. Visas nuo B klasės nuskaičiuotas valdymo mokestis pridedamas prie A klasės GAV.

### **Turto saugotojo mokestis**

Už turto saugotojo paslaugas mokama pagal turto saugotojo Valdymo įmonei arba tiesiogiai Fondui pateiktą sąskaitą-faktūrą arba turto saugotojui nusirašant šį mokestį tiesiai iš Fondo sąskaitos, atidarytos pas turto saugotoją. Turto saugotojui mokamas atlyginimas pagal turto saugotojo kainodarą. Išlaidoms turto saugotojui yra taikomas bendras visų Fondo išlaidų maksimalus limitas.

Turto saugotojui atskirai taip pat gali būti mokami mokesčiai, susiję su tarpininkavimu finansų rinkose (kai per turto saugotoją, kaip investicines paslaugas galinčią teikti kredito įstaigą, Fondas vykdo prekybą finansinėmis priemonėmis). Šie mokesčiai nėra laikomi Turto saugojimo mokesčiais.

Jeigu Fondo įsigytų tikslinių bendrovių asmeninių akcininkų apskaita būtų perduodama finansų tarpininkams (Turto saugotojui arba kitiems), tai šios išlaidos būtų apmokamos pagal tokių subjektų pateikiamas sąskaitas pačių tikslinių bendrovių arba Fondo. Šioms išlaidoms taip pat būtų taikomas maksimalus Fondo išlaidų maksimalus limitas.

### **Atlyginimas auditoriams**

Atlyginimo audito įmonei už atliktas Fondo audito paslaugas suma priklauso nuo Fondo dydžio ir Fondo turto sudėties (t.y. ar Fondo turtą sudarys tik likvidūs investavimo objektai ar nekilnojamasis turtas, privataus / rizikos kapitalo bendrovės ir kt.).

Mokestis audito įmonei yra nurodomas Audito įmonės pateikiamoje sąskaitoje – faktūroje. Audito išlaidoms yra taikomas maksimalus bendras visų Fondo išlaidų dydis.

### **Fondo steigimo ir veiklos struktūrizavimo išlaidos**

Iš Fondo sąskaitos gali būti dengiamos Fondo steigimo išlaidos ir išlaidos, susijusios su Fondo veiklos struktūrizavimu (pvz. Fondo specialios paskirties bendrovių steigimas, taisyklių keitimai, teisinės konsultacijos ir kt.).

### **Bendrosios išlaidos, dengiamos iš Fondo turto, kurioms netaikomas maksimalus išlaidų limitas**

Žemiau nurodytos išlaidos yra dengiamos iš Fondo turto pagal faktą ir joms nėra taikomas maksimalus konkretus visų Fondo išlaidų limitas. Visais atvejais Fondo ataskaitose tokios išlaidos bus įtraukiamos atvaizduojant bendrą fondo išlaidų koeficientą. Fondo valdytojas sieks tinkamai pasirinkti tokius žemiau nurodytų paslaugų teikėjus, kad tokių išlaidų suma būtų kuo mažesnė, tačiau kaina nėra vienintelis ir absoliutus kriterijus atsirenkant šiuos paslaugų teikėjus (bus atsižvelgiama į tokias aplinkybes, kaip paslaugų teikėjo patikimumas, operacijų įvykdymo terminai ir kt.).

### **Atlyginimas finansų tarpininkams**

Finansų tarpininkams (finansų maklerių įmonėms, komerciniams bankams ir pan.) yra mokamas atlyginimas už vykdomus sandorius ir susijusias paslaugas (pvz. ataskaitų apie įvykdytus sandorius pateikimą).

Įprastai finansų tarpininkams mokami mokesčiai yra nustatomi standartiniuose finansų tarpininkų teikiamų paslaugų įkainiuose ir yra apskaičiuojami kaip fiksuoti dydžiai arba procentiniai dydžiai, apskaičiuojami nuo sudaromo finansinių priemonių sandorio vertės.

Išlaidoms finansų tarpininkų paslaugoms yra apmokamos pagal šių pateiktas sąskaitas arba finansų tarpininkams nusirašant mokesčius nuo Fondo sąskaitų pagal faktiškai tarpininkų suteiktų paslaugų kiekį (pagal atliktų sandorių, įvykdytų pavedimų kiekį ir kt.).

### **Finansų įstaigų išlaidos**

Valiutos keitimo išlaidos, valiutos kurso draudimo išlaidos, piniginių lėšų pervedimo, skolinimosi (palūkanų) ir kitos susijusios išlaidos, reikalingos tinkamam veiklos vykdymui, pavedimų atlikimui ir pan. Tokios išlaidos yra dengiamos pagal faktą. Į šias išlaidas yra įtraukiamos palūkanos už REPO ir atvirkštinio REPO, prekybos su finansiniu svertu, paskolos sutartis ir panašios išlaidos.

### **Platinimo ir išpirkimo mokesčiai**

Investuotojams gali būti taikomas vienkartinis Fondo investicinių vienetų platinimo mokestis, sudarantis ne daugiau negu 2 procentus nuo Investuotojo į Fondą investuojamos sumos, mokamas Valdymo įmonei arba siūlymo tarpininkui, jeigu toks būtų paskirtas, kiek tai leidžia taikytini teisės aktai. Visais atvejais jis nurodomas investavimo į Fondą sutartyse.

Platinimo mokestį Investuotojas turi sumokėti kartu su investuojama suma į Fondo sąskaitą arba į specialią Valdymo įmonės / siūlymo tarpininko (jeigu toks būtų paskirtas, kiek tai leidžia taikytini teisės aktai) sąskaitą (tačiau Platinimo mokestis nėra įskaičiuojamas į Fondo GAV).

Fondo vienetų išpirkimo mokestis nėra taikomas.

### **Sėkmės mokestis**

Sėkmės mokestis yra taikomas tik B klasės investuotojams ir yra lygus 10 procentų nuo Fondo B klasės vertės pricaugio. Aiškumo dėlei pažymima, kad sėkmės mokestis neįeina į išlaidų limitą.

Sėkmės mokestis yra skaičiuojamas kartą per mėnesį.

Investuotojų interesų apsaugos tikslais yra taikomas aukščiausios pasiektos gražos ribos principas (angl. High water mark). T.y. jeigu Fondo B klasės GAV vieną kartą pakilo iki tam tikros ribos (ir buvo apskaičiuotas sėkmės mokestis), vėliau vertei nukritus ir vėl pakilus iki ankščiau užfiksuotos aukščiausios pasiektos gražos ribos antrą kartą sėkmės mokestis nėra skaičiuojamas.

Valdymo įmonė apskaičiuotą sėkmės mokestį atskaičiuoja nuo B klasės GAV ir prideda prie A klasės GAV.

### **Kitos išlaidos**

Kitos į Fondo išlaidų struktūrą patenkančios, išlaidos yra apmokamos pagal atitinkamas paslaugas pateikusių subjektų išrašytas sąskaitas – faktūras. Aptariamoms išlaidoms gali būti patirtos tik tai tuo atveju, jeigu jos yra būtinos. Visais atvejais šių išlaidų suma, dengiama iš Fondo GAV, negali viršyti nurodyto maksimalaus išlaidų dydžio.

## **6. Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir periodiškumas**

Fondo turtas ir įsipareigojimai vertinami vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų, Lietuvos banko valdybos 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 apskaita yra grindžiama 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 euro kursą, galiojantį vertinimo dieną.

Investicijos finansinėse ataskaitose atvaizduojamos ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikrąja verte. Vertybinių popierių, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną uždarymo kainą. Jei vertybiniai popieriai nebuvo kotiruojami per paskutinę prekybos sesiją, naudojama paskutinė žinoma uždarymo kainą.

Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais neprekiuojama reguliuojamose rinkose, vertinami ne rečiau kaip kartą per metus vienu iš žemiau nurodytu būdu:

- Pagal nepriklausomo verslo vertintojo, turinčio teisę verstis tokia veikla įvertinimą. Nepriklausomas turto vertinimas atliekamas ne rečiau kaip kartą per du metus, nebent įvyksta reikšmingų įvykių, galinčių įtakoti tokio investavimo objekto vertę arba žemiau punkte nurodyta tvarka nustatoma, kad šių investavimo objektų vertė yra potencialiai reikšmingai pakitusi.

- Siekiant nustatyti, ar nuosavybės vertybinių popierių, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė yra reikšmingai pakitusi ar ne, yra palyginamas tokių vertybinių popierių emitento finansinių rodiklių pokytis per vienerių metų remimą po atlikto nepriklausomo turto vertintojo (t.y. palyginami to paties emitento finansiniai rodikliai buvę vertinimo atlikimo dieną ir praėjus vienerių metų terminui). Laikoma, kad pokytis reikšmingas, jeigu bent vieno iš minėtų rodiklių vertė pakito daugiau nei 20 procentų (toliau – Reikšmingumo faktorius). Tuo atveju, jeigu investicijų dalis į to paties emitento nuosavybės vertybinius popierius, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, yra didesnė nei 20 procentų fondo GAV, tokiu atveju naudojamas 10 procentų Reikšmingumo faktorius.
- Jei pirmame punkte numatytas vertinimas neatliktas, vertinama atsižvelgiant į panašios bendrovės:
  - Pelno, tenkančio vienai akcijai, santykį, padauginant iš vertinamosios bendrovės pelno, tenkančio vienai akcijai;
  - EBITDA pelno prieš apmokestinimą, palūkanas ir nusidėvėjimą bei amortizaciją, padauginto iš panašios bendrovės įmonės vertės ir grynosios finansinės skolos santykio su EBITDA daugiklio, atėmus grynąją finansinę skolą ir padalinus iš vertinamosios bendrovės akcijų skaičiaus.
- Jei dėl tam tikrų priežasčių nebus galima pasinaudoti Taisyklėse nurodytais metodais, vertinimas bus atliekamas konservatyvesniu nuosavybės principu, t.y. remiantis fondo turimų bendrovių finansine atskaitomybe. Tokiu atveju nuosavybės vertybinių popierių vertė bus laikoma finansinės atskaitomybės nuosavybės (nuosavo kapitalo) suma, padalinta iš visų vertybinių popierių skaičiaus ir padauginus iš fondo turimų vertybinių popierių skaičiaus. Esant neigiamam nuosavam kapitalui, bus laikoma, kad visa nuosavybės vertybinių popierių suma yra lygi 0 Eurų.

Nekotiruojami skolos vertybiniai popieriai yra apskaitomi amortizuota savikaina.

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.

Rengiant metinę finansinę atskaitomybę, investicijų perkainavimo rezultatas gryųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje atvaizduotas perskaičiuojant kas ketvirtį.

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 eurais pagal skaičiavimo dieną nustatytą oficialų Europos Centrinio banko valiutų kursą.

Gautinos sumos apskaitomos amortizuota savikaina, atėmus vertės sumažėjimo nuostolius.

Pasiskolintos sumos pradžioje pripažįstamos savikaina. Po pirminio pripažinimo išipareigojimui apskaitomi amortizuota savikaina, taikant apskaičiuotų palūkanų normos metodą. Kiti išipareigojimui pirminio pripažinimo metu apskaitomi tikrąja verte, vėliau jie apskaitomi amortizuota savikaina. Trumpalaikiai išipareigojimui nediskontuojami. Gautini dividendai pripažįstami pagal dividendų teisių apskaitos dieną.

## 7. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Fondo grynieji aktyvai skaičiuojami, remiantis priežiūros institucijos patvirtinta GAV skaičiavimo metodika bei Valdymo įmonės parengtomis GAV skaičiavimo procedūromis bei žemiau nurodytais principais.

Išleidus daugiau nei vieną Fondo vienetų klasę, kiekvienos Fondo vienetų klasės GAV ir investicinio vieneto vertė bus skaičiuojama atskirai kiekvienai klasei, laikantis šių principų / procedūros:

- aiškumo dėlei pažymima, jog:
  - Investuotojo įsigijama Fondo vienetų klasė nurodoma investavimo į Fondą sutartyje;
  - naujai investuotos lėšos (pvz. per X mėnesį suinvestuotos lėšos, kurios dar nėra konvertuotos į Fondo vienetus ir nėra naudojamos investavimo tikslais) yra konvertuojamos į atitinkamos klasės vienetus po to, kai yra apskaičiuojama atitinkamos klasės paskutinės X mėnesio darbo dienos GAV (neįvertinant naujų suinvestuotų nenaudojamų lėšų) ir vieneto vertė, t.y. į naujai suinvestuotas lėšas nėra atsižvelgiama skaičiuojant Fondo vieneto vertę, tačiau jomis yra padidinama atitinkamos klasės galutinė GAV pagal to laikotarpio (šiuo atveju X mėnesio paskutinės darbo dienos) apskaičiuotą atitinkamos klasės vieneto vertę;
  - atitinkamai Fondo klasei tenkanti procentinė GAV dalis, kuri yra naudojama skaičiuojant X laikotarpio Fondo klasių GAV, yra nustatoma palyginant X-1 laikotarpio galutines Fondo skirtingų klasių GAV.
- pirmiausia apskaičiuojama bendra viso Fondo GAV, laikantis nurodytų GAV skaičiavimo reikalavimų;
- iš bendros Fondo turto vertės atskaitomi su visu Fondu (o ne su konkrečia vienetų klase) susiję mokesčiai (pvz. finansų tarpininkų mokesčiai, audito mokestis ir kt.);

- bendrųjų mokesčių dalimi sumažinta Fondo GAV yra padalinama į dvi dalis proporcingai pagal atitinkamai klasei tenkančią procentinę Fondo GAV dalį;
- atitinkamai klasei tenkanti Fondo GAV dalis yra sumažinama specifiniais tik su konkrečia klase susijusiais mokesčiais (Sėkmės ir Valdymo mokesčiais, kurie apskaičiuojami tik nuo atitinkamai vienetų klasei tenkančios GAV), t.y.:
  - B klasė yra sumažinama Sėkmės mokesčiu (jeigu šis taikomas) ir Valdymo mokesčiu;
  - A klasė yra sumažinama Valdymo mokesčiu;
- prie A klasės GAV pridedamas nuo B klasės GAV nuskaičiuotas Sėkmės mokestis ir Valdymo mokestis;
- po specifinių mokesčių nuskaičiavimo nuo atitinkamos Fondo vienetų klasės GAV (ir nuo B klasės nuskaičiuotų Sėkmės bei Valdymo mokesčių pridėjimo prie A klasės GAV), tokia atitinkamos klasės GAV (kiekvienos atskirai) yra padalinama iš visų išleistų tos klasės vienetų skaičiaus ir taip nustatoma atitinkamos klasės vieneto vertė;
- apskaičiavus galutines Fondo vienetų klasių GAV (įskaitant vienetų platinimą ir išpirkimą), yra nustatoma procentinė atitinkamos klasės GAV dalis (padalinant konkrečios Fondo vienetų klasės GAV iš bendros abiejų klasių galutinės GAV), kuri naudojama kito mėnesio GAV skaičiavimuose.

Fondo GAV nustatoma kartą per mėnesį paskutinei to kalendorinio mėnesio darbo dienai ir paskelbiama iki kito mėnesio penktosios darbo dienos. Apskaičiuota Fondo GAV ir investicinio vieneto vertė skelbiama Valdymo įmonės internetinėje svetainėje [www.am.orion.lt](http://www.am.orion.lt) arba pranešama individualiai kiekvienam Fondo dalyviui.

Daugiau informacijos apie Fondo GAV nustatymo taisykles pateikta Fondo sudarymo dokumentuose (Taisyklėse).

## **8. Investicijų portfelio struktūra**

Investicijų portfelio struktūra bei pjūviai atvaizduoti 3 ir 4 pastabose.

### III. Pastabos

**1. Grynujų 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 (2020 01 01) | Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2020 12 31) | Prieš metus (2019 12 31) | Prieš dvejus metus (2018 12 31) |
|--|---|---|--------------------------|---------------------------------|
| Grynujų aktyvų vertė, EUR                      | 19 739 076                                      | 22 475 497                                      | 19 739 076               | 18 060 513                      |
| A klasės grynujų aktyvų vertė, Eur             | 18 563 969                                      | 20 570 921                                      | 18 563 969               | 17 001 263                      |
| A klasės vieneto vertė, Eur                    | 167,6953  | 185,8249  | 167,6953                 | 153,5788                        |
| A klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius | 110 701   | 110 701   | 110 701                  | 110 701                         |
| B klasės grynujų aktyvų vertė, Eur             | 1 175 107                                       | 1 904 576                                       | 1 175 107                | 1 059 250                       |
| B klasės vieneto vertė, Eur                    | 154,4782  | 167,7947  | 154,4782                 | 144,2504                        |
| B klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius | 7 607   | 11 351  | 7 607                    | 7 343                           |

**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 2020 m. |                | Ankstesnis ataskaitinis laikotarpis 2019 m. |               |
|---|----------------------------------|----------------|---|---------------|
|   | Apskaitos vienetų skaičius       | Vertė, EUR     | Apskaitos vienetų skaičius                  | Vertė, EUR    |
| Išplatinta A klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)      | -                                | -              | -   | -             |
| Išpirkta A klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)        | -                                | -              | -   | -             |
| <b>Skirtumas tarp A klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės</b> | -                                | -              | -   | -             |
| Išplatinta B klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)      | 5 247                            | 725 196        | 264   | 40 000        |
| Išpirkta B klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)        | (1 503)                          | 231 481        | -   | -             |
| <b>Skirtumas tarp B klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės</b> | <b>3 744</b>                     | <b>956 677</b> | <b>264</b>                                  | <b>40 000</b> |

### 3. Investicijų paskirstymas

| Investicijų pasiskirstymas                 | Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje |               | Ataskaitinio laikotarpio pradžioje |               |
|--|------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|
|  | Rinkos vertė, EUR                  | Dalis GA, %   | Rinkos vertė, EUR                  | Dalis GA, %   |
| <b>Pagal investavimo objektus</b>          |                                    |               |                                    |               |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai           | 3 501 072                          | 15,59         | 2 942 320                          | 14,91         |
| Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai | 8 102 567                          | 36,05         | 7 118 620                          | 36,06         |
| Pinigai                                    | 13 217                             | 0,06          | 5 543                              | 0,03          |
| Ne nuosavybės vertybiniai popieriai        | 2 100 830                          | 9,35          | 515 205                            | 2,61          |
| Kitas turtas*                              | 13 285 327                         | 59,11         | 11 791 421                         | 59,73         |
| <b>Iš viso:</b>                            | <b>27 003 013</b>                  | <b>120,16</b> | <b>22 373 109</b>                  | <b>113,34</b> |
| <b>Pagal valiutas</b>                      |                                    |               |                                    |               |
| EUR  | 26 530 696                         | 118,06        | 21 872 994                         | 110,81        |
| SEK  | 472 317                            | 2,10          | 500 115                            | 2,53          |
| <b>Iš viso:</b>                            | <b>27 003 013</b>                  | <b>120,16</b> | <b>22 373 109</b>                  | <b>113,34</b> |
| <b>Pagal geografinę zoną</b>               |                                    |               |                                    |               |
| Lietuva                                    | 26 041 503                         | 115,88        | 21 300 185                         | 107,91        |
| Švedija                                    | 472 317                            | 2,10          | 503 581                            | 2,55          |
| Latvija                                    | 489 193                            | 2,18          | 569 343                            | 2,88          |
| <b>Iš viso:</b>                            | <b>27 003 013</b>                  | <b>120,16</b> | <b>22 373 109</b>                  | <b>113,34</b> |

\* 2020.09.03 Fondas su Šiaulių banku sudarė atpirkimo sandorius ir įkeitė Energy and Infrastructure SME Fund 3 384 300 Eur vertės akcijas. Įsipareigojimas atsirandantis iš atpirkimo sandorio yra apskaitytas finansinių skolų kredito įstaigoms straipsnyje ir yra lygus 1 530 384 Eur. Sandorio terminas – 2021.02.04. 2020.12.31 datai priskaičiuota 20 405 EUR palūkanų.

2020.10.28 Fondas ir Šiaulių bankas sudarė atpirkimo sandorį ir įkeitė AB „Vilkyškių pieninė“ 5 007 893 EUR vertės akcijas. Įsipareigojimas atsirandantis iš atpirkimo sandorio yra apskaitytas finansinių skolų kredito įstaigoms straipsnyje ir yra lygus 1 519 738 Eur. Sandorio terminas – 2021.02.04. 2020.12.31 datai priskaičiuota 10 976 EUR palūkanų.

2020.12.22 Fondas ir Šiaulių bankas sudarė atpirkimo sandorį ir įkeitė AB „AUGA Group“ 4 893 134 EUR vertės akcijas. Įsipareigojimas atsirandantis iš atpirkimo sandorio yra apskaitytas finansinių skolų kredito įstaigoms straipsnyje ir yra lygus 1 437 498 Eur. Sandorio terminas – 2021.02.04. 2020.12.31 datai priskaičiuota 1 597 EUR palūkanų.



#### 4. Investicijų portfelio struktūra

2020 m. gruodžio 31 d.

| Emitento pavadinimas   | Šalis | ISIN kodas   | Kiekis, vnt.      | Bendra įsigijimo vertė | Bendra rinkos vertė | Balsų dalis emitente, % | Dalis GA, %  |
|--|-------|--------------|-------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|--------------|
| Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose   |       |              |                   |                        |                     |                         |              |
| AB Pieno žvaigždės   | LT    | LT0000111676 | 24 000            | 37 920                 | 32 400              | 0,0532                  | 0,14         |
| AB AUGA Group*   | LT    | LT0000127466 | 11 020 573        | 4 839 862              | 4 893 134           | 5,8803                  | 21,77        |
| AB Vilkyškių Pieninė *   | LT    | LT0000127508 | 2 035 729         | 3 925 432              | 5 007 893           | 17,0454                 | 22,28        |
| AB East West Agro  | LT    | LT0000132060 | 80 000            | 1 208 146              | 512 000             | 8,0000                  | 2,28         |
| Latvijas balzams AS  | LV    | LV0000100808 | 55 276            | 466 006                | 489 193             | 0,9544                  | 2,18         |
| Eastnine AB  | SE    | SE0002158568 | 38 000            | 202 524                | 472 317             | 0,1481                  | 2,10         |
| <b>Iš viso:</b>  | -     | -            | <b>13 253 578</b> | <b>10 679 890</b>      | <b>11 406 937</b>   | -                       | <b>50,75</b> |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama |       |              |                   |                        |                     |                         |              |
| -  | -     | -            | -                 | -                      | -                   | -                       | -            |
| <b>Iš viso:</b>  | -     | -            | -                 | -                      | -                   | -                       | -            |
| Kiti nuosavybės vertybiniai popieriai  |       |              |                   |                        |                     |                         |              |
| AB Umega**   | LT    | LT0000127177 | 514 217           | 850 001                | 1 995 162           | 8,4152                  | 8,88         |
| Zaporizhstal PAT   | US    | US98912Q1031 | 7 000             | 2 674                  | -                   | -                       | -            |
| <b>Iš viso:</b>  | -     | -            | <b>521 217</b>    | <b>852 675</b>         | <b>1 995 162</b>    | -                       | <b>8,88</b>  |
| <b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>                                 | -     | -            | <b>13 774 795</b> | <b>11 532 565</b>      | <b>13 402 099</b>   | -                       | <b>59,63</b> |

\* Dalis vertybinių popierių įkeisti pagal atpirkimo sandorį. Detalija pateikta pastabų 3 punkte.

\*\* AB „Umega“ užsiima technologinių, buitinių ir specialios paskirties elektros krosnių, metalo dirbinių, aukštai temperatūrai atsparių termoizoliacinių medžiagų gamyba bei su ja susijusiomis paslaugomis, lengvųjų metalų talpų gamyba, metalo gaminių (vožtuvų, metalinių baldų dalių, kompresorių, orapučių ir kt.), išskyrus mašinas ir įrengimus, gamyba, kitų, niekur kitur nepriskirtų, mašinų ir įrangos gamyba, švietimu, didmenine prekyba apšvietimo elementais, prekyba, kita veikla. Veiklą galima suskirstyti į tris pagrindinius segmentus – kontraktinė gamyba, žemės ūkio technika ir laboratorinių/pramoninių krosnių gamyba. AB „Umega“ buvo įvertinta 2020 09 30 datai UAB „Inreal“ vertinimo paslaugų įmonės pajamų metodu. Dėl žinomų aplinkybių, vadovybės vertinimu vertė ženkliai nesikeitė metų pabaigoje.

| Emitento pavadinimas   | Šalis | ISIN kodas | Kiekis, vnt.     | Bendra įsigijimo vertė | Bendra rinkos vertė | KIS tipas* | Dalis GA, %  |
|--|-------|------------|------------------|------------------------|---------------------|------------|--------------|
| Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 79 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai |       |            |                  |                        |                     |            |              |
| Lords LB special Fund V  | LT    | -          | 1 135 177        | 1 216 280              | 1 737 501           | KIS 5      | 7,73         |
| Lords LB special Fund II   | LT    | -          | 20 726           | 207 258                | 48 934              | KIS 5      | 0,22         |
| Energy and Infrastructure Sme Fund*  | LT    | -          | 6 337 001        | 6 231 133              | 7 148 771           | KIS 5      | 31,81        |
| INVL Special Opportunities Fund  | LT    | -          | 3 380            | 338 000                | 620 417             | KIS 5      | 2,76         |
| INVL Baltic Sea Growth Fund  | LT    | -          | 20 861           | 418 788                | 1 736 604           | KIS 5      | 7,73         |
| Central Development Fund   | LT    | -          | 200 000          | 200 000                | 194 640             | KIS 5      | 0,87         |
| <b>Iš viso:</b>  | -     | -          | <b>7 717 145</b> | <b>8 611 459</b>       | <b>11 486 867</b>   | -          | <b>51,12</b> |
| Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai  |       |            |                  |                        |                     |            |              |
| -  | -     | -          | -                | -                      | -                   | -          | -            |
| <b>Iš viso:</b>  | -     | -          | -                | -                      | -                   | -          | -            |
| <b>Iš viso KIS vienetų:</b>  | -     | -          | <b>7 717 145</b> | <b>8 611 459</b>       | <b>11 486 867</b>   | -          | <b>51,12</b> |

\* Dalis vertybinių popierių įkeisti pagal atpirkimo sandorį. Detalija pateikta pastabų 3 punkte.

\*\* Nurodyti KIS tipą:

KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynųjų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinių popierių;

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 investavimo strategiją

| Emitento pavadinimas   | Šalis | ISIN kodas | Kiekis, vnt. | Bendra įsigijimo vertė | Bendra rinkos vertė | Palūkanų norma | Išpirkimo/konvertavimo data | Dalis GA, % |
|--|-------|------------|--------------|------------------------|---------------------|----------------|-----------------------------|-------------|
| Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose  |       |            |              |                        |                     |                |                             |             |
| -  | -     | -          | -            | -                      | -                   | -              | -                           | -           |
| <b>Iš viso:</b>  | -     | -          | -            | -                      | -                   | -              | -                           | -           |
| Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekaujama |       |            |              |                        |                     |                |                             |             |
| UAB Raudona saulė  | LT    | -          | 150          | 150 000                | 174 781             | 18%            | 2022 01 31                  | 0,78        |
| ŽŪK Džiaugsmelis   | LT    | -          | 1 800        | 1 800 000              | 1 926 049           | 12%            | 2022 06 01                  | 8,57        |
| <b>Iš viso:</b>  | -     | -          | <b>1 950</b> | <b>1 950 000</b>       | <b>2 100 830</b>    | -              | -                           | <b>9,35</b> |
| <b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>                                | -     | -          | <b>1 950</b> | <b>1 950 000</b>       | <b>2 100 830</b>    | -              | -                           | <b>9,35</b> |

UAB Raudona Saulė užsiima ūkininkų finansavimu įsikeičiant žemės ūkio techniką (ūkininkas parduoda techniką UAB Raudona Saulė ir įsipareigoja po tam tikro laiko parduotą techniką atpirkti).

ŽŪK Džiaugsmelis yra žemės ūkio kooperatyvas.

| Banko pavadinimas      | Šalis | Valiuta | Bendra rinkos vertė, EUR | Dalis GA, % |
|------------------------|-------|---------|--------------------------|-------------|
| Pinigai:               |       |         |                          |             |
| AB Šiaulių bankas      | LT    | EUR     | 13 217                   | 0,06        |
| <b>Iš viso pinigų:</b> | -     | -       | <b>13 217</b>            | <b>0,06</b> |

2019 m. gruodžio 31 d.

| Emitento pavadinimas  | Šalis | ISIN kodas   | Kiekis, vnt.      | Bendra įsigijimo vertė | Bendra rinkos vertė | Balsų dalis emitente, % | Dalis GA, %  |
|---|-------|--------------|-------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|--------------|
| Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose  |       |              |                   |                        |                     |                         |              |
| AB Pieno žvaigždės  | LT    | LT0000111676 | 30 704            | 48 512                 | 28 862              | 0,0680                  | 0,15         |
| AB AUGA Group*  | LT    | LT0000127466 | 11 020 573        | 4 839 862              | 4 011 488           | 5,8803                  | 20,31        |
| AB Vilkyškių Pieninė*   | LT    | LT0000127508 | 2 035 729         | 3 925 432              | 4 560 033           | 17,0454                 | 23,10        |
| AB East West Agro   | LT    | LT0000132060 | 80 000            | 1 208 146              | 544 000             | 8,0000                  | 2,76         |
| Latvijas balzams AS   | LV    | LV0000100808 | 55 276            | 466 006                | 569 343             | 0,9544                  | 2,88         |
| Eastnine AB   | SE    | SE0002158568 | 38 000            | 202 524                | 500 115             | 0,1481                  | 2,53         |
| <b>Iš viso:</b>   | -     | -            | <b>13 260 282</b> | <b>10 690 482</b>      | <b>10 213 841</b>   | -                       | <b>51,73</b> |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekaujama |       |              |                   |                        |                     |                         |              |
| -   | -     | -            | -                 | -                      | -                   | -                       | -            |
| <b>Iš viso:</b>   | -     | -            | -                 | -                      | -                   | -                       | -            |
| Kiti nuosavybės vertybiniai popieriai   |       |              |                   |                        |                     |                         |              |
| AB Umega**  | LT    | LT0000127177 | 514 217           | 850 001                | 1 300 000           | 8,4152                  | 6,59         |
| Zaporizhstal PAT  | US    | US98912Q1031 | 7 000             | 2 674                  | -                   | -                       | -            |
| <b>Iš viso:</b>   | -     | -            | <b>521 217</b>    | <b>852 675</b>         | <b>1 300 000</b>    | -                       | <b>6,59</b>  |
| <b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>                                | -     | -            | <b>13 781 499</b> | <b>11 543 157</b>      | <b>11 513 841</b>   | -                       | <b>58 32</b> |

\* Dalis vertybinių popierių ikeisti pagal atpirkimo sandorį. Detalija pateikta pastabų 3 punkte.

\*\* AB „Umega“ užsiima technologinių, buitinių ir specialios paskirties elektros krosnių, metalo dirbinių, aukštai temperatūrai atsparių termoizoliacinių medžiagų gamyba bei su ja susijusiomis paslaugomis, lengvųjų metalų talpų gamyba, metalo gaminių (vožtuvų, metalinių baldų dalių, kompresorių, orapučių ir kt.), išskyrus mašinas ir įrengimus, gamyba, kitų, niekur kitur nepriskirtų, mašinų ir įrangos gamyba, švietimu, didmenine prekyba apšvietimo elementais, prekyba, kita veikla. Veiklą galima suskirstyti į tris pagrindinius segmentus – kontraktinė gamyba, žemės ūkio technika ir laboratorinių/pramoninių krosnių gamyba. AB „Umega“ buvo įvertinta 2019 12 31 datai V. Černiausko turto vertinimo paslaugų įmonės ir UAB FMI „Orion Securities“ pajamų metodu taikant diskontuotų pinigų srautų skaičiavimo būdą ir lyginamąjį metodą palyginamųjų rinkos rodiklių skaičiavimo būdą (kaip pagalbinį).

| Emitento pavadinimas   | Šalis | ISIN kodas   | Kiekis, vnt.     | Bendra įsigijimo vertė | Bendra rinkos vertė | KIS tipas* | Dalis GA, %  |
|--|-------|--------------|------------------|------------------------|---------------------|------------|--------------|
| Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 79 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai |       |              |                  |                        |                     |            |              |
| Lords LB special Fund V  | LT    | -            | 1 000 000        | 1 000 000              | 1 606 600           | KIS 5      | 8,14         |
| Lords LB special Fund II   | LT    | -            | 339 511          | 339 511                | 578 256             | KIS 5      | 2,93         |
| Energy and Infrastructure Sme Fund*  | LT    | -            | 6 337 001        | 6 231 133              | 6 801 503           | KIS 5      | 34,46        |
| INVL Special Opportunities Fund  | LT    | -            | 3 380            | 338 000                | 654 514             | KIS 5      | 3,31         |
| INVL Baltic Sea Growth Fund  | LT    | -            | 6 740            | 872 681                | 694 181             | KIS 5      | 3,52         |
| <b>Iš viso:</b>  | -     | -            | <b>7 686 632</b> | <b>8 781 325</b>       | <b>10 335 054</b>   | -          | <b>52,36</b> |
| Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai  |       |              |                  |                        |                     |            |              |
| East Capital Explorer Financial Institutions Investors Fund  | SE    | SE0005768553 | 2 666            | 133 300                | 3 466               | KIS 2      | 0,02         |
| <b>Iš viso:</b>  | -     | -            | <b>2 666</b>     | <b>133 300</b>         | <b>3 466</b>        | -          | <b>0,02</b>  |
| <b>Iš viso KIS vienetų:</b>  | -     | -            | <b>7 689 298</b> | <b>8 914 625</b>       | <b>10 338 520</b>   | -          | <b>52,38</b> |

\* Dalis vertybinių popierių įkeisti pagal atpirkimo sandorį. Detalija pateikta pastabų 3 punkte.

\*\* Nurodyti KIS tipą:

KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinių 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 investavimo strategiją

| Emitento pavadinimas   | Šalis | ISIN kodas | Kiekis, vnt. | Bendra įsigijimo vertė | Bendra rinkos vertė | Palūkanų norma | Išpirkimo/konvertavimo data | Dalis GA, % |
|--|-------|------------|--------------|------------------------|---------------------|----------------|-----------------------------|-------------|
| Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose  |       |            |              |                        |                     |                |                             |             |
| -  | -     | -          | -            | -                      | -                   | -              | -                           | -           |
| <b>Iš viso:</b>  | -     | -          | -            | -                      | -                   | -              | -                           | -           |
| Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekaujama |       |            |              |                        |                     |                |                             |             |
| Rudalita 2020-11-07 15%  | LT    | -          | 10           | 500 000                | 515 205             | 15%            | 2020 11 07                  | 2,61        |
| <b>Iš viso:</b>  | -     | -          | <b>10</b>    | <b>500 000</b>         | <b>515 205</b>      | -              | -                           | <b>2,61</b> |
| <b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>                                | -     | -          | <b>10</b>    | <b>500 000</b>         | <b>515 205</b>      | -              | -                           | <b>2,61</b> |

| Banko pavadinimas      | Šalis | Valiuta | Bendra rinkos vertė, EUR |  | Dalis GA, % |
|------------------------|-------|---------|--------------------------|--|-------------|
| Pinigai:               |       |         |                          |  |             |
| AB Šiaulių bankas      | LT    | EUR     | 5 543                    |  | 0,03        |
| <b>Iš viso pinigų:</b> | -     | -       | <b>5 543</b>             |  | <b>0,03</b> |

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

| Investicijos  | Pokytis   |                  |                      |                       |                        |   |
|---|---|------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|---|
|   | Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2019 12 31 | Įsigyta          | Parduota (išpirkta)* | Vertės padidėjimas ** | Vertės sumažėjimas *** | Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2020 12 31 |
| Terminuoti indėliai   | -   | -                | -                    | -                     | -                      | -   |
| Pinigų rinkos priemonės   | -   | -                | -                    | -                     | -                      | -   |
| Ne nuosavybės vertybiniai popieriai   | 515 205   | 2 150 000        | 754 378              | 190 003               | -                      | 2 100 830                                     |
| Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai | -   | -                | -                    | -                     | -                      | -   |
| Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai  | 515 205   | 2 150 000        | 754 378              | 190 003               | -                      | 2 100 830                                     |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai  | 11 513 841  | -                | 6 436                | 4 703 756             | 2 809 062              | 13 402 099                                    |
| Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos              | 10 338 520  | 1 660 864        | 633 462              | 516 456               | 395 511                | 11 486 867                                    |
| <b>Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai</b>                                  | <b>22 367 566</b>                                       | <b>3 810 864</b> | <b>1 394 276</b>     | <b>5 410 215</b>      | <b>3 204 573</b>       | <b>26 989 796</b>                             |
| Išvestinės finansinės priemonės   | -   | -                | -                    | -                     | -                      | -   |
| Nekilnojamo turto objektai  | -   | -                | -                    | -                     | -                      | -   |
| Kitos investicijos  | -   | -                | -                    | -                     | -                      | -   |
| <b>Iš viso:</b>   | <b>22 367 566</b>                                       | <b>3 810 864</b> | <b>1 394 276</b>     | <b>5 410 215</b>      | <b>3 204 573</b>       | <b>26 989 796</b>                             |

\* Investicijų pardavimo pelnas (241 027 EUR) investicijų pardavimo nuostolis (525 EUR) per 2020 m. atitinkamai įtrauktas į „Pelno dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo“ straipsnį grynujų aktyvų pokyčių ataskaitoje.

\*\*Suma susideda iš vertybinių popierių vertės padidėjimo, bei valiutų kursų įtakos priskiriamos vertybiniams popieriams.

\*\*\*Suma susideda iš vertybinių popierių vertės sumažėjimo, bei valiutų kursų įtakos priskiriamos vertybiniams popieriams.

| Investicijos  | Pokytis   |                  |                      |                       |                        |   |
|---|---|------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|---|
|   | Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2018 12 31 | Įsigyta          | Parduota (išpirkta)* | Vertės padidėjimas ** | Vertės sumažėjimas *** | Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2019 12 31 |
| Terminuoti indėliai   | -   | -                | -                    | -                     | -                      | -   |
| Pinigų rinkos priemonės   | -   | -                | -                    | -                     | -                      | -   |
| Ne nuosavybės vertybiniai popieriai   | -   | 2 000 000        | 1 582 808            | 98 013                | -                      | 515 205                                       |
| Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai | -   | -                | -                    | -                     | -                      | -   |
| Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai  | -   | 2 000 000        | 1 582 808            | 98 013                | -                      | 515 205                                       |
| Nuosavybės vertybiniai popieriai  | 11 298 015  | 202 214          | -                    | 6 474 627             | 6 461 015              | 11 513 841                                    |
| Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos              | 6 659 087   | 3 399 130        | 1 230 866            | 1 733 802             | 222 633                | 10 338 520                                    |
| <b>Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai</b>                                  | <b>17 957 102</b>                                       | <b>5 601 344</b> | <b>2 813 674</b>     | <b>8 306 442</b>      | <b>6 683 648</b>       | <b>22 367 566</b>                             |
| Išvestinės finansinės priemonės   | -   | -                | -                    | -                     | -                      | -   |
| Nekilnojamo turto objektai  | -   | -                | -                    | -                     | -                      | -   |
| Kitos investicijos  | -   | -                | -                    | -                     | -                      | -   |
| <b>Iš viso:</b>   | <b>17 957 102</b>                                       | <b>5 601 344</b> | <b>2 813 674</b>     | <b>8 306 442</b>      | <b>6 683 648</b>       | <b>22 367 566</b>                             |

\* Investicijų pardavimo pelnas (176 514 EUR) ir investicijų pardavimo nuostoliai (746 EUR) per 2019 m. atitinkamai įtrauktas į „Pelno dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo“ straipsnį grynujų aktyvų pokyčių ataskaitoje.

\*\*Suma susideda iš vertybinių popierių vertės padidėjimo, bei valiutų kursų įtakos priskiriamos vertybiniams popieriams.

\*\*\*Suma susideda iš vertybinių popierių vertės sumažėjimo, bei valiutų kursų įtakos priskiriamos vertybiniams popieriams.

## 6. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai)

| Investicijos  | Ataskaitinis laikotarpis<br>2020 01 01 – 2020 12 31 |              | Praėję finansiniai metai<br>2019 01 01 – 2019 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  | 241 553   | (525)        | 176 514   | (746)        |
| Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos              | -   | -            | -   | -            |
| Išvestinės finansinės priemonės   | -   | -            | -   | -            |
| <b>Iš viso:</b>   | <b>241 553</b>                                      | <b>(525)</b> | <b>176 514</b>                                      | <b>(746)</b> |

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

Nebuvo.

## 8. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos.

| Tarpininkas                | Suteiktų paslaugų pobūdis                         | Atlygis už paslaugą<br>(Eur)<br>2020 12 31 | Atlygis už paslaugą<br>(Eur)<br>2019 12 31 | Ryšys su subjekto<br>valdymo įmone  |
|----------------------------|---|--|--|-------------------------------------|
| UAB FMĮ „Orion Securities“ | Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai | -  | 347  | Priklauso tai pačiai įmonių grupei. |
| AB SEB Bankas              | Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai | -  | 10   | -                                   |
| AB Šiaulių bankas          | Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai | 27   | 64   | -                                   |
| <b>Iš viso:</b>            | -   | <b>27</b>                                  | <b>421</b>                                 | -                                   |

## 9. Dalyviams apskaičiuoti ir (ar) išmokėti dividendai ar kitos išmokos, kurias išmokėjus vienetų skaičius nesikeičia.

Nebuvo.

## 10. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos.

2020 m. gruodžio 31 d. pasiskolintų ir paskolintų lėšų nėra.

2019 m. gruodžio 31 d. pasiskolintų ir paskolintų lėšų nėra.

## 11. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį.

Nebuvo.

## 12. Sandorių su susijusiais asmenimis (valdymo įmone, tos pačios valdymo įmonės subjektais ir pan.) ataskaitinio ir praėjusio ataskaitinio laikotarpio sumos, suskirstytos į grupes, kita reikšminga informacija pagal 6-ąjį verslo apskaitos standartą „Aiškinamasis raštas“.

2020 m. valdymo įmonei buvo priskaičiuota 31 800 EUR A klasės valdymo mokesčio (2019 m. – 33 000 EUR).

2020 m. UAB „Orion Capital“ buvo priskaičiuota 7 260 EUR mokesčio už finansines konsultacines paslaugas (2019 m. – nebuvo).

Susijusių šalių (UAB FMĮ „Orion Securities“) sąnaudos pateikiamos pastabų 8 punkte.

## 13. 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.

- 14. 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 išsipareigojimai ir turtas bei pobalansiniai įvykiai“.**

Nebuvo.

- 15. Po grynujų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir išsipareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynujų aktyvų vertę.**

Nebuvo.

- 16. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto ar pensijų fondo finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos subjekto turtui ar išsipareigojimams pagal 18-ąjį verslo apskaitos standartą „Finansinis turtas ir finansiniai išsipareigojimai“ ir kitus verslo apskaitos standartus.**

Nebuvo.

- 17. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija.**

|   | Ataskaitinio laikotarpio | Prieš metus | Prieš 2 metus | Prieš 10 metų |
|---|--------------------------|-------------|---------------|---------------|
| A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*   | 10,81%                   | 9,19%       | -17,25%       | -             |
| B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*   | 8,62%                    | 7,09%       | -19,02%       | -             |
| A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*                  | 18,58%                   | 10,08%      | 11,83%        | -             |
| B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*                  | 18,54%                   | 10,06%      | 11,76%        | -             |
| Lyginamojo indekso reikšmės pokytis*  | -                        | -           | -             | -             |
| Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis*                                     | -                        | -           | -             | -             |
| Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas* | -                        | -           | -             | -             |
| Indekso sekimo paklaida*  | -                        | -           | -             | -             |
| Alfa rodiklis*  | -                        | -           | -             | -             |
| Beta rodiklis*  | -                        | -           | -             | -             |

\* Metinė bendroji investicijų grąža – investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama tik į prekybos išlaidas;

\* Lyginamojo indekso reikšmės pokytis – parodo indekso reikšmės pokytį per metus.

\* Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja lyginamojo indekso pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu;

\* 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 A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis                        | 0,04%                   | 14,27%                  | -                       | 10,88%               |
| Vidutinis B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis                        | -1,97%                  | 10,91%                  | -                       | 9,01%                |
| Vidutinis A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis | 13,44%                  | 13,60%                  | -                       | 12,51%               |
| Vidutinis B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis | 13,40%                  | 13,32%                  | -                       | 10,98%               |
| Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis (jei pasirinktas)                         | -                       | -                       | -                       | -                    |

## 18. Atskaitymai

| Atskaitymai                               | Atskaitymų dydis taikytas ataskaitiniu laikotarpiu | Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur | Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės |
|---|--|---|---|
| 2020 01 01 – 2020 12 31                   |  |   |   |
| Už valdymą:                               |  | 31 800  | 0,16  |
| <i>nekintamas dydis</i>                   | <i>A klasė - Fiksuotas mokestis</i>                | 31 800  | 0,16  |
| <i>sėkmės mokestis</i>                    |  | -   | -   |
| Turto saugotojui                          |  | 6 335   | 0,03  |
| Už sandorių sudarymą                      |  | 27  | 0,00  |
| Už auditą                                 |  | 4 961   | 0,02  |
| Atpirkimo sandorių palūkanų sąnaudos.     |  | 159 081   | 0,80  |
| Kitos veiklos išlaidos                    |  | 12 327  | 0,06  |
| <i>Banko paslaugos</i>                    |  | 54  | 0,00  |
| <i>Kiti mokesčiai</i>                     |  | 12 273  | 0,06  |
| <b>Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma</b> |  | <b>55 423</b>   | <b>0,27</b>   |
| <b>BIK % nuo vidutinės GAV*</b>           |  | <b>0,27%</b>  |   |
| <b>Visų išlaidų suma</b>                  |  | <b>214 531</b>  | <b>1,07</b>   |
| <b>PAR (jei skaičiuojamas)*</b>           |  | <b>21,59%</b>   |   |
| 2019 01 01 – 2019 12 31                   |  |   |   |
| Už valdymą:                               |  | 33 000  | 0,17  |
| <i>nekintamas dydis</i>                   | <i>A klasė - Fiksuotas mokestis</i>                | 33 000  | 0,17  |
| <i>sėkmės mokestis</i>                    |  | -   | -   |
| Turto saugotojui                          |  | 5 168   | 0,02  |
| Už sandorių sudarymą                      |  | 421   | 0,00  |
| Už auditą                                 |  | 5 058   | 0,02  |
| Atpirkimo sandorių palūkanų sąnaudos.     |  | 118 325   | 0,61  |
| Kitos veiklos išlaidos                    |  | 5 895   | 0,02  |
| <i>Banko paslaugos</i>                    |  | 181   | 0,00  |
| <i>Kiti mokesčiai</i>                     |  | 5 714   | 0,02  |
| <b>Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma</b> |  | <b>49 121</b>   | <b>0,23</b>   |
| <b>BIK % nuo vidutinės GAV*</b>           |  | <b>0,23%</b>  |   |
| <b>Visų išlaidų suma</b>                  |  | <b>167 867</b>  | <b>0,84</b>   |
| <b>PAR (jei skaičiuojamas)*</b>           |  | <b>19,07%</b>   |   |

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

\* Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos kolektyvinio investavimo subjekto fondo portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Fondai, kurių PAR aukštas, patiria didesnes sandorių sudarymo išlaidas.

## 19. Pinigų srautai

| Eil. Nr.  | Straipsniai   | 2020 01 01 – 2020 12 31 | 2019 01 01 – 2019 12 31 |
|-----------|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>1.</b> | <b>Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>   |                         |                         |
| 1.1.      | Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos  | 23 658 709              | 22 876 758              |
| 1.1.1.    | Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai                          | 1 635 304               | 406 751                 |
| 1.1.2.    | Gautos palūkanos  | -                       | -                       |
| 1.1.3.    | Gauti dividendai  | 10 548                  | 7 895                   |
| 1.1.4.    | Kitos veiklos įplaukos  | 22 012 857              | 22 462 112              |
| 1.2.      | Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos   | (24 144 769)            | (23 021 973)            |
| 1.2.1.    | Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai | (3 810 864)             | (3 306 573)             |
| 1.2.2.    | Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis                | (38 846)                | (37 824)                |
| 1.2.3.    | Kitos išmokos   | (20 295 059)            | (19 677 576)            |
| 1.2.4.    | Suteiktos paskolos  | -                       | -                       |
|           | <b>Grvnieji pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>                                | <b>(486 060)</b>        | <b>(145 215)</b>        |
| <b>2.</b> | <b>Finansinės veiklos pinigų srautai</b>  |                         |                         |
| 2.1.      | Fondo investicinių vienetų pardavimas   | 725 196                 | 40 000                  |
| 2.2.      | Fondo investicinių vienetų išpirkimas   | (231 481)               | -                       |
| 2.3.      | Išmokos iš pelno  | -                       | -                       |
| 2.4.      | Gauta paskolų   | -                       | -                       |
| 2.5.      | Grąžinta paskolų  | -                       | -                       |
| 2.6.      | Sumokėta palūkanų   | -                       | -                       |
| 2.7.      | Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais                           | -                       | -                       |
| 2.8.      | Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas                                | -                       | -                       |
| 2.9.      | Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas                                | -                       | -                       |
|           | <b>Grvnieji finansinės veiklos pinigų srautai</b>                                 | <b>493 715</b>          | <b>40 000</b>           |
| <b>3.</b> | <b>Valiutos kursų pokyčio įtaka grynujų pinigų likučiui</b>                       | <b>19</b>               | <b>(27)</b>             |
| <b>4.</b> | <b>Grvnasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)</b>                           | <b>7 674</b>            | <b>(105 242)</b>        |
| <b>5.</b> | <b>Pinigų laikotarpio pradžioje</b>   | <b>5 543</b>            | <b>110 785</b>          |
| <b>6.</b> | <b>Pinigų laikotarpio pabaigoje</b>   | <b>13 217</b>           | <b>5 543</b>            |

Generalinis direktorius  
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Mantas Skipitis  
(vardas ir pavardė)

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

Dainius Minelga  
(vardas ir pavardė)



## 20. Visas audito išvados tekstas.



UAB „Ernst & Young Baltic“  
Aukštaičių g. 7  
LT-11341 Vilnius  
Lietuva  
Tel.: (8 5) 274 2200  
Faks.: (8 5) 274 2333  
Vilnius@lt.ey.com  
www.ey.com

Ernst & Young Baltic UAB  
Aukštaičių St. 7  
LT-11341 Vilnius  
Lithuania  
Tel.: +370 5 274 2200  
Fax: +370 5 274 2333  
Vilnius@lt.ey.com  
www.ey.com

Juridinio asmens kodas 110878442  
PVM mokėtojo kodas LT108784411  
Juridinių asmenų registras

Code of legal entity 110878442  
VAT payer code LT108784411  
Register of Legal Entities

### NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Multi Asset Selection Fund“ dalyviams

#### Nuomonė

Mes atlikome UAB „Orion Asset Management“, įregistruotos Lietuvos Respublikoje (toliau - Valdymo įmonė), valdomo atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Multi Asset Selection Fund“ (toliau - Fondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2020 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita ir tą dieną pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką bei kitą aiškinamąją informaciją, auditą.

Mūsų nuomone, toliau pateiktos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Fondo 2020 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir jo tą dieną pasibaigusiu metų grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus.

#### Pagrindas nuomonei pareikšti

Mes atlikome auditą pagal Tarptautinius audito standartus (toliau - TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinti šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Fondo pagal Tarptautinį buhalterijų profesionalų etikos kodeksą (įskaitant Tarptautinius nepriklausomumo reikalavimus) (toliau - TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikėmės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymu ir TBESV kodeksu. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti.

#### Kita informacija

Kitą informaciją sudaro informacija pateikta Fondo 2020 m. veiklos apžvalgoje, tačiau ji neapima finansinių ataskaitų ir mūsų auditoriaus išvados apie jas. Vadovybė yra atsakinga už kitos informacijos pateikimą.

Mūsų nuomonė apie finansines ataskaitas neapima kitos informacijos ir mes nepateikiame jokios formos užtikrinimo išvados apie ją.

Atliekant finansinių ataskaitų auditą, mūsų atsakomybė yra perskaityti kitą informaciją ir apsvarstyti ar yra reikšmingų neatitiktimų informacijai, pateiktai finansinėse ataskaitose ar mūsų žinioms, pagrįstoms atliktu auditu, ir ar ji neatrodo kitaip reikšmingai iškraipyta. Jeigu remiantis mūsų atliktu darbu, mes pastebime reikšmingą kitos informacijos iškraipymą, mes turime atskleisti šį faktą. Mes neturime su tuo susijusių pastebėjimų.

#### Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus, ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Rengdama finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Fondo gebėjimą tęsti veiklą ir atskleisti (jei reikalinga) dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu ir veiklos tęstinumo apskaitos principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti Fondą ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasielgti.

Už valdymą atsakingi asmenys yra atsakingi už Fondo finansinių ataskaitų rengimo proceso priežiūrą.

#### Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą

Mūsų tikslas yra gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai iškraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas - tai aukšto lygio užtikrinimas, bet ne garantija, kad reikšmingas iškraipymas, jeigu jis yra, visuomet bus nustatytas atliekant auditą pagal TAS. Iškraipymai gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos ir yra laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai ar kartu jie gali turėti didelės įtakos vartotojų ekonominiams sprendimams, priimamiems remiantis finansinėmis ataskaitomis.

Atlikdami auditą pagal TAS, viso audito metu priimame profesinius sprendimus ir laikomės profesinio skepticizmo principo.



Mes taip pat:

• Nustatome ir įvertiname finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidos riziką, suplanuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidos neaptikimo rizika, nes apgaulė gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidinantis aiškinimas arba vidaus kontrolės nepaisymas.

• Įgyjame su auditu susijusios vidaus kontrolės supratimą, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, bet ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Fondo vidaus kontrolės veiksmingumą.

• Įvertiname taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės atliktų apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.

• Nusprendžiame dėl taikomo veiklos tęstinumo apskaitos principo tinkamumo ir dėl to, ar, remiantis surinktais įrodymais, egzistuoja su įvykiais ar sąlygomis susijęs reikšmingas neapibrėžtumas, dėl kurio gali kilti reikšmingų abejonių dėl Fondo gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus finansinėse ataskaitose arba, jeigu tokių atskleidimų nepakanka, turime modifikuoti savo nuomonę. Mūsų sprendimai pagrįsti audito įrodymais, kuriuos surinkome iki auditoriaus išvados datos. Tačiau būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad Fondas negalės toliau tęsti savo veiklos.

• Įvertiname bendrą finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar finansinėse ataskaitose pagrindžiantys sandoriai ir įvykiai pateikti taip, kad atitiktų teisingo pateikimo koncepciją.

Mes, be visų kitų dalykų, informuojame už valdymą atsakingus asmenis apie audito apimtį ir atlikimo laiką bei reikšmingus audito pastebėjimus, įskaitant svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatome audito metu.

UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“  
Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001335

Asta Štreimikienė  
Auditoriaus pažymėjimo  
Nr. 000382

2021 m. gegužės 17 d.

21. 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 (nuostolis) iš investicijų į:</i>         | 251 575          |
| 2.1.        | nuosavybės vertybinius popierius                                | 10 548           |
| 2.2.        | ne nuosavybės vertybinius popierius                             | -                |
| 2.3.        | pinigų rinkos priemonės   | -                |
| 2.4.        | išvestines finansines priemones                                 | -                |
| 2.5.        | kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus                 | 241 027          |
| 2.6.        | Nekilnojamo turto objektus                                      | -                |
| 2.7.        | kitas investicines priemones                                    | -                |
| 3.          | <i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>                     | 2 205 643        |
| 3.1.        | nuosavybės vertybinių popierių                                  | 1 894 695        |
| 3.2.        | ne nuosavybės vertybinių popierių                               | 190 003          |
| 3.3.        | pinigų rinkos priemonių   | -                |
| 3.4.        | išvestinių finansinių priemonių                                 | -                |
| 3.5.        | kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų                  | 120 945          |
| 3.6.        | nekilnojamojo turto objektų                                     | -                |
| 3.7.        | kitų investicinių priemonių                                     | -                |
| 4.          | <i>Kitos pajamos:</i>   | 22               |
| 4.1.        | nekilnojamojo turto nuomos pajamos                              | -                |
| 4.2.        | teigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo                  | 22               |
| 4.3.        | kitos   | -                |
|             | <b>Pajamų iš viso</b>   | <b>2 457 240</b> |
| II.         | Sąnaudos  |                  |
| 1.          | <i>Veiklos sąnaudos:</i>  | 55 450           |
| 1.1.        | atskaitymai už valdymą  | 31 800           |
| 1.2.        | atskaitymai turto saugotojui                                    | 6 335            |
| 1.3.        | mokėjimai tarpininkams  | 27               |
| 1.4.        | išlaidos už auditą  | 4 961            |
| 1.5.        | <i>kiti mokėjimai ir išlaidos (išvardyti)</i>                   | 12 327           |
| 1.5.1.      | Banko paslaugos   | 54               |
| 1.5.2.      | Kiti mokesčiai  | 12 273           |
| 2.          | <i>Kitos išlaidos:</i>  | 159 084          |
| 2.1.        | palūkanų išlaidos   | 159 081          |
| 2.2.        | išlaidos, susijusios su valdomais nekilnojamojo turto objektais | -                |
| 2.3.        | neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo                  | 3                |
| 2.4.        | kitos   | -                |
|             | <b>Sąnaudų iš viso</b>  | <b>214 534</b>   |
| <b>III.</b> | <b>Grynosios pajamos</b>  | <b>2 242 706</b> |
| <b>IV.</b>  | <b>Išmokos (dividendai) vienetų savininkams</b>                 | <b>-</b>         |
| <b>V.</b>   | <b>Reinvestuotos pajamos</b>                                    | <b>2 242 706</b> |

22. Pateikti informaciją apie pelną ir (arba) nuostolį, patirtą per finansinius metus pardavus kiekvieną nekilnojamojo turto objektą (pateikti tik metų ataskaitoje).

Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 5 pastaboje.

23. Pateikti informaciją apie nekilnojamojo turto agentūras, kurių paslaugomis valdydama kolektyvinio investavimo subjekto turtą naudojasi kolektyvinio investavimo subjekto valdymo įmonė ar investicinė bendrovė (pateikti tik metų ataskaitoje).

Nebuvo.

24. Pateikti paskutines nekilnojamojo turto vertintojų nustatytas kiekvieno kolektyvinio investavimo subjekto investicinį portfelį sudarančio nekilnojamojo turto objekto vertes (pateikti tik metų ataskaitoje).

Nebuvo.

## **VII. KITA INFORMACIJA**

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

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos nebuvo reikšmingų pobalansinių įvykių.

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

Nebuvo.

## **VIII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ**

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

Nebuvo.

## **IX. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO PASISKOLINTAS AR PASKOLINTAS LĖŠAS**

28. Kolektyvinio investavimo subjekto pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Nebuvo.

29. Kolektyvinio investavimo subjekto paskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje.

Nebuvo.

## X. ATSAKINGI ASMENYS

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

Nebuvo.

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

*UAB "Orion Asset Management" generalinis direktorius Mantas Skipitis.*

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

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

*UAB "Orion Asset Management"*

*Generalinis direktorius Mantas Skipitis \_\_\_\_\_*

*UAB "Orion Asset Management"*

*Vyr.finansininkas Dainius Minelga \_\_\_\_\_*

33. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją.

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

*UAB "Orion Asset Management" generalinis direktorius Mantas Skipitis. Tel.. +37052032699. El. pašto adresas msk@orion.lt.*

*UAB "Orion Asset Management" vyr.finansininkas Dainius Minelga. Tel. +37052032699. El. pašto adresas dm@orion.lt.*

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

Nebuvo.