

ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO yra 100% automatizuotos prekybos modelis, skirtas profesionaliems, informuotiesiems ir instituciniams investuotojams. Modelis veikia savarankiškai ir nereikalauja žmogaus įsikišimo. Pirkimai ir pardavimai yra paremti matematika, tikimybėmis ir skaičiavimais, o ne žmogaus subjektyvia nuomone. Pagrindiniai modelio privalumai: sėkmingai veikia tiek rinkoms krintant, tiek ir kylant; prekyvimo nuostolių rizika ribojama naudojant dinamišką ir plačią diversifikaciją; prekiaujama tik likvidžiausiais instrumentais. Modelis per mėnesį vidutiniškai atlieka apie 2000 sandorių, išnaudodamas įvairius rinkos neefektyvumus. Algoritmai atvira poziciją laiko nuo kelių minučių iki keleto dienų. Toks nuostolių rizikos valdymo metodas yra viena iš esminių apsaugų nuo nenumatytų įvykių (Force majeure) rinkose. Daugiau informacijos <https://www.orionam.lt/fondas/algorithmic-trading-portfolio> ir www.algo.lt.

SUBFONDO M STATISTIKA PO MOKESČIŲ (NUO 2013)

Šio mėnesio rezultatas	1,67%
Rezultatas nuo Fondo pradžios (2013)	31,63%
Pastarųjų 12 mėn. rezultatas	-8,13%
Pelningų mėnesių	67,59%
Didžiausias kritimas nuo aukščiausio taško	-12,83%
Metinis kintamumas	6,90%
Sharpe rodiklis	0,45
Prekiautų ateities sandorių instrumentų kiekis	28
Naudojamų algoritmų kiekis šį mėnesį	60
Sandorių kiekis šį mėnesį	79

PREKYBOS STATISTIKA PO MOKESČIŲ (NUO 2008)

Rezultatas nuo prekybos pradžios (2008)	196,96%
Pelningų mėnesių	68,45%
Didžiausias kritimas nuo aukščiausio taško	-12,83%
Metinis kintamumas	9,42%
Sharpe rodiklis	0,86

SUBFONDO M FAKTAI

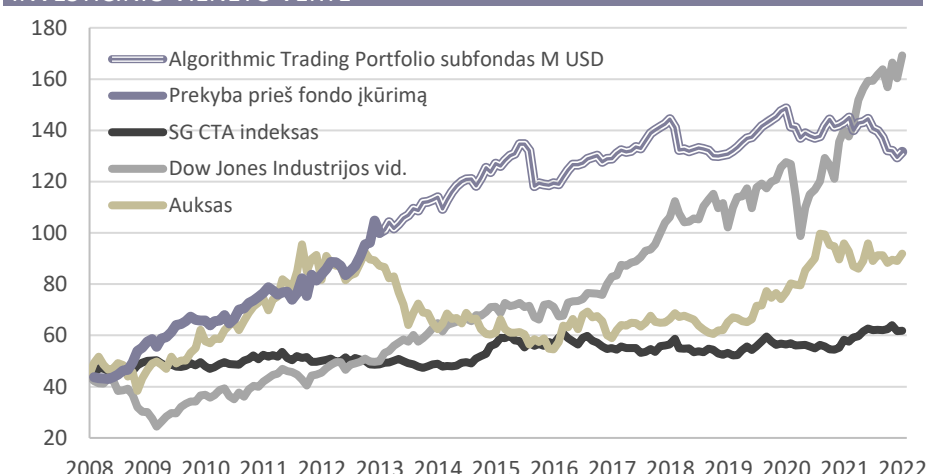
Pavadinimas	Algorithmic Trading Portfolio subfondas M
Likvidumas	Mėnesinis
Investavimo trukmė	Laisva, riboja tik likvidumas
Rekomend. investavimo trukmė	6+ mėnesiai
Užstato ir nuosavybės santykis	1,72%
Fondo dydis	\$1,1 mln.
Fondo vieneto vertė (A klasė), USD	131,6260
Fondo vieneto vertė (B klasė), EUR	131,6258
Fondo valiuta	USD, EUR
ISIN kodas	LTIF00000559
Registracijos šalis	Lietuva
Tipas	Atvirasis IISKIS
Aukščiausios ribos barjeras	Taikomas
Valdymo įmonė	Orion Asset Management
Administratorius	Orion Securities
Turto saugotojai	AB SEB bankas
Priežiūra	Lietuvos bankas
Auditorius	Ernst & Young Baltic UAB
Prekybos tarpininkas	Trade Station Securities
Valdymo mokestis	1%
Pirkimo mokestis	Iki 3,0%
Sėkmės mokestis	20%
Išpirkimo mokestis	Netaikomas
Tikslinis metinis rezultatas	15%
Strategija	Techninė analizė

PREKYBOS REZULTATAI (PO MOKESČIŲ)

METAI	SAU	VAS	KOV	BAL	GEG	BIR	LIE	RUGP	RUGS	SPA	LAP	GRU	YTD
2008	-1,38%	-0,88%	-0,18%	-0,58%	1,62%	2,38%	3,61%	0,49%	6,25%	8,89%	2,49%	4,33%	29,98%
2009	1,53%	-5,08%	5,88%	0,81%	3,37%	4,49%	0,70%	1,61%	2,71%	-1,76%	-0,40%	0,02%	14,27%
2010	-2,82%	2,50%	0,33%	3,21%	-4,71%	2,66%	5,40%	0,81%	2,95%	1,36%	1,93%	1,87%	16,17%
2011	3,07%	-1,64%	-2,13%	1,21%	0,37%	-4,18%	3,55%	7,57%	-8,40%	10,95%	-2,69%	2,89%	9,47%
2012	2,55%	3,25%	-0,17%	-1,45%	-4,20%	1,88%	2,20%	4,49%	5,08%	0,64%	9,00%	-4,56%	19,45%
2013	1,17%	2,97%	-2,34%	1,75%	2,16%	1,02%	2,37%	-0,53%	2,79%	0,27%	0,62%	0,92%	13,86%
2014	-3,92%	3,07%	2,77%	2,06%	1,43%	0,76%	0,08%	-2,13%	2,54%	3,27%	-1,28%	2,59%	11,50%
2015	-0,65%	1,62%	1,48%	0,61%	2,86%	0,02%	-1,85%	-10,48%	0,94%	-0,41%	-0,20%	0,56%	-6,01%
2016	-0,32%	2,35%	2,30%	1,67%	-0,01%	0,48%	1,33%	0,45%	0,43%	-1,74%	0,82%	0,13%	8,10%
2017	1,50%	0,98%	-0,42%	0,27%	1,07%	-0,37%	2,24%	2,14%	0,91%	0,88%	0,82%	1,32%	11,89%
2018	-2,25%	-6,20%	0,21%	-0,58%	0,50%	0,46%	-0,28%	-0,52%	-1,44%	-0,15%	0,33%	0,24%	-9,45%
2019	1,00%	0,99%	1,39%	1,21%	0,41%	1,41%	1,63%	0,87%	0,94%	0,82%	1,43%	0,77%	13,65%
2020	-4,74%	-0,31%	-2,80%	1,24%	-0,68%	-0,52%	0,42%	2,75%	1,87%	-1,84%	0,37%	0,87%	-3,54%
2021	1,14%	-3,35%	1,96%	0,31%	0,87%	-2,58%	-0,76%	-1,85%	-3,57%	-0,21%	-1,87%	1,67%	-8,13%

Algoritmūs modelis prekyboje pradėtas naudoti 2008 metais prekiaujant realia sąskaita. 2008 ir 2009 metų laikotarpyje penkis mėnesius modelis neprekiavo, dėl to pateikiami simuliuoti tų mėnesių rezultatai italic šriftu. ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO Fondas modelį naudoja nuo 2013 sausio mėnesio. 2011 ir 2012 metų rezultatas remiasi UAB KPMG Baltics pateikta prekybos rezultatų užtikrinimo išvada. Nuo Fondo pradžios (2013) rezultatai yra verifikuojami SEB banko depozitoriumo. Skirtingu laikotarpiu buvo skaičiuojami skirtingi mokesčiai. Nuo 2008-01-01 iki 2012-12-31 nuskaiciuoti pro forma mokesčiai: 1% valdymo ir 20% sėkmės mokesčiai. Nuo Fondo pradžios (2013) pateikiami rezultatai po fondo mokesčių.

INVESTICINIO VIENETO VERTĖ



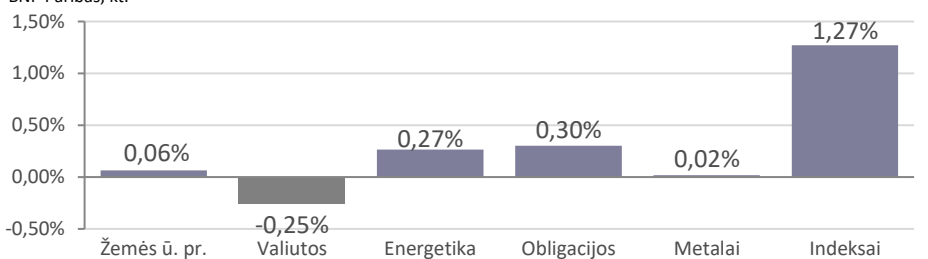
FONDO VALDYTOJO MĖNESIO KOMENTARAS



Dr. Aistis Raudys, Strategijos kūrėjas ir Fondo valdytojas. Specializuojasi dirbtinio intelekto, sisteminės prekybos srityse. Dirbo bankuose Deutsche Bank, Societe Generale, BNP Paribas, kt.

Algorithmic Trading Portfolio gruodį uždirbo 1,67%. Didžiausias pelnas uždirbtas iš akcijų indeksų (+1,27%), obligacijų (+0,30%) ir energetikos (+0,27%) turto klasių. Nuostolis fiksuotas tik valiutų (-0,25%) sektoriuje. Žvelgiant į atskirus ateities sandorius, algoritmams geriausiai sekėsi prekiauti S&P 400 (+0,35%), Russell 2000 (+0,32%), S&P 500 (+0,31%) ir DOW 30 (+0,29%) akcijų indeksų ateities sandoriais. Pelną mažino nuostoliai iš prekybos Australijos doleriais (-0,25%), 30 metų JAV obligacijomis (-0,16%) ir sojų pupelėmis (-0,10%).

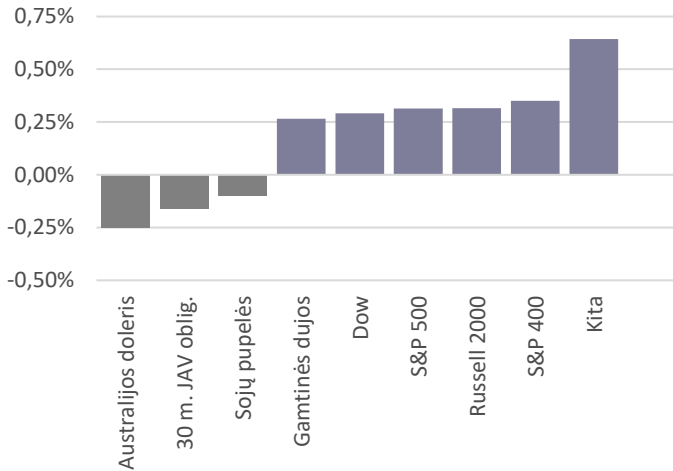
Gruodį pasaulio rinkos atsigaavo po lapkričio mėnesį jas išgąsdinusio naujo Covid-19 varianto. Atmainai pasirodžius ne tokiai rimtai mirtingumo ir atsparumo vakcinoms atžvilgiu, dauguma šalių nesiėmė reikšmingų ribojimų, kurie buvo prognozuoti tik pasirodžius Omicron. Didžiąsą augimą parodė praėjusį mėnesį labiausiai nukraujavusios rinkos – Europa ir Jungtinė Karalystė. Obligacijų sektoriuje ilgesnio periodo valstybės skolos pajamingumai augo nežymiai. Tačiau trumpesnio periodo obligacijų pajamingumai augo reikšmingai. Taip reaguodami į centinių bankų planus anksčiau, nei iki šiol prognozuota, nutraukti ekonomikos skatinimo politiką. Žaliavų rinkoje pastebimai augo energetikos kainos, grįždamos į ankstesnę – lapkričio lygį. Naftos kaina kilo maždaug 14%.



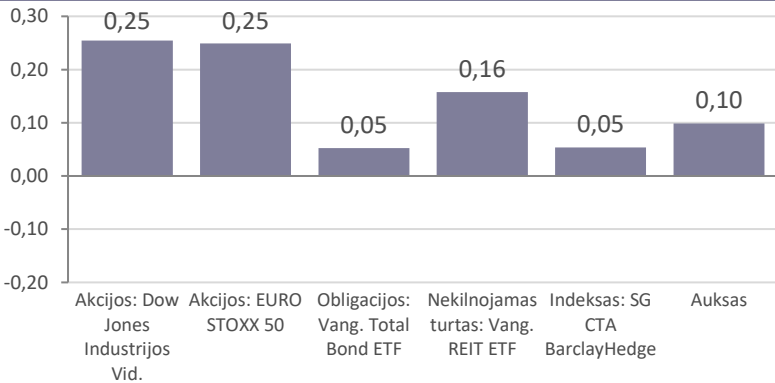


MĖNESIO PELNAS/NUOSTOLIS PAGAL ATEITIES SANDORIUS

Fondo išskirtinumas ir rezultatų pastovumas remiasi diversifikacija ir įvairaus tipo investavimo algoritmais. Algoritmatai pastebi tendencijas, reaguoja į trumpo periodo pakilimus/pakritimus, ilgalaikes bangas, suranda pasikartojimus ir sezoninius. Šis sistemų spektras yra taikomas apie 40-iai skirtingų instrumentų ir sukuria labai daug nepriklausomų prekybos sistemų. Sistemos taip pat uždirba skirtingu dažnumu - vienos uždirba per dieną, kitos - per savaitę. Ta pati prekybos sistema nėra visuomet pelninga. Trumpesniu laikotarpiu tam tikros sistemos praranda pinigų. Bet tuo pačiu metu kitos sistemos uždirba ir kompensuoja nuostolius. Todėl vidutiniškai prekyba beveik visada būna pelninga ir daugiau nei 70% mėnesių gaunamas pelnas. Nuostolingų mėnesių nuostolio vidurkis yra panašus į pelningų mėnesių pelno vidurkį. Taigi žymiai dažniau gaunama teigiama grąža lemia beveik stabilų augimą, bet visiškai rizikos neeliminuoja.



PREKYBOS REZULTATŲ KORELIACIJA SU KITOMIS TURTO KLASĖMIS

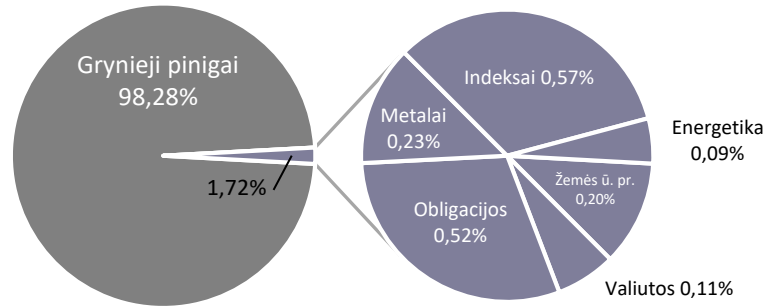


Prekybos rezultatai menkai koreliuoja su turto klasėmis. Koreliacija tarp -0,3 ir 0,3 priimta laikyti silpna. Tai reiškia, kad prekybos rezultatus ilguoju laikotarpiu tik silpnai lemia turto klasių smukimai ir pašokimai. Taigi Fondo rezultatai mažai priklauso nuo to ar, pavyzdžiui, akcijų rinka praranda vertę, ar akcijų kainos auga. Plačiau apie Fondo koreliaciją su akcijų rinka galite paskaityti paspaudę čia:

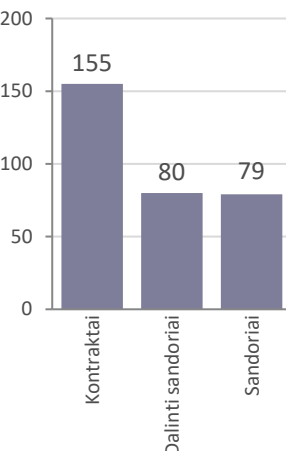
<http://www.algo.lt/wp-content/uploads/ATP-koreliacijos-LT.pdf>

FONDO ALOKACIJA

Didelė grynųjų pinigų dalis portfelyje yra būtina sąlyga investavimo rizikos valdyme tam, kad praradus dalį lėšų visada būtų rezervas ir galima būtų sėkmingai tęsti prekybą. Vidutinė maržos alokacija svyruoja 5%-30% ribose. Gryniesi pinigai laikomi bankų sąskaitose SEB Lietuvoje ir J.P. Morgan JAV. Kad sumažinti grynų pinigų kiekį, dalis nepanaudotų lėšų gali būti investuota į pačias likvidžiausias, itin mažos rizikos trumpo laikotarpio JAV vyriausybės ir/arba ES obligacijas.

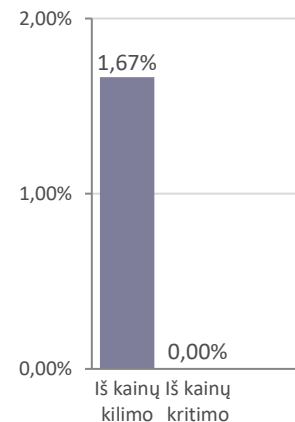


MĖNESIO PREKYBOS APIMTIS



Strategijos prekiauja skirtingais kontraktų kiekiais. Kiekvienai strategijai kontraktų kiekis yra parenkamas atsižvelgiant į diversifikaciją, dabartinę rinkos ir strategijos situaciją. Mes tobuliname sandorių įvykdymo mechanizmą, siekiant kuo didesnio efektyvumo atliekant apie 2000 sandorių per mėnesį. Vienas iš metodų: sandorius daliname dalimis ir vykdome po mažiau kontraktų vienu metu.

FONDO POKYTIS IŠ KYLANČIŲ/KRINTANČIŲ RINKŲ



Bet kuriuo metu prekybos strategija gali būti nusipirkusi, pardavusi skolon arba nedaranti nieko, taigi pelnas gali būti generuojamas tiek iš kylančių, tiek iš krintančių rinkų. Tai lemia žymiai pastovesnius rezultatus nepriklausomai nuo ekonominės situacijos - uždirbama tiek krizių ir recesijų periodu, tiek ramiu laikotarpiu, kadangi dauguma rinkų trumpu (kelių dienų) laikotarpiu yra linkusios banguoti: tiek kristi, tiek kilti.

SĄRAŠAS PREKIAUJAMŲ ATEITIES SANDORIŲ

- Akcijų indeksai**
- DAX
 - Dow
 - NASDAQ 100
 - S&P 400
 - S&P 500
 - EURO STOXX 50
 - FTSE 100
 - Russell 2000
 - Nikkei 225
 - CBOE kintamumo indeksas

- Energetika**
- Benzinas
 - Gamtinės dujos
 - Gazolis
 - Mazutas
 - Nafta

- Metalai**
- Platina
 - Auksas
 - Paladis
 - Sidabras
 - Varis

- Obligacijos**
- 2 metų JAV
 - 5 metų JAV
 - 10 metų JAV
 - 30 metų JAV
 - Euro Bund
 - Euro Bobl
 - Euro Buxl
 - Euro Schatz
 - Ilg. laikotarpio DB Gilt

- Valiutos**
- Euras
 - Australijos doleris
 - DB svaras sterlingų
 - Japonijos jena
 - Kanados doleris
 - N. Zelandijos doleris
 - Šveicarijos frankas

- Žemės ūkių produkcija**
- Cukrus
 - Kakava
 - Kava
 - Kukurūzai
 - Kviečiai
 - Galvijai
 - Sojos pupelės
 - Sojos pupelių aliejus
 - Sojų pupelių miltai

SVARBI INFORMACIJA

Atkreipiamė dėmesį, jog praėjusių rezultatų negarantuojame ateities rezultatų. Jei anksčiau investicijų grąža buvo teigiama, nebūtinai tokią ji bus ateityje. Investicijų grąža yra susijusi su rizika: investicijų vertė investavimo laikotarpiu gali ir mažėti, ir didėti, galite atgauti mažiau nei investavote ar prarasti visas investuotas lėšas. Jei investuojama į finansines priemones užsienio valiuta, keitimo kurso pokyčiai gali turėti įtakos investicijų grąžai. Valdymo įmonė negarantuojama investicijų pelningumo. Jūs esate atsakingi už savo investavimo sprendimus, todėl, prieš juos priimdami, turėtumėte išsamiai susipažinti su fondo taisyklėmis, prospektu, pagrindinėms informacijos investuotojams dokumentu ir kita svarbia informacija. Šie dokumentai prieinami orionam.lt tinklalapyje arba kreipiantis į valdymo įmonę (dokumentai pateikiami, jeigu atitinkate reikalavimus, keliamus fondo investuotojams). Prieš priimdami sprendimą investuoti, turite patys ar padedami savo pasirinktų investicijų konsultantų įvertinti pasirinkto investicinio fondo investavimo strategiją, taikomus mokesčius, visas su investavimu susijusias rizikas bei atidžiai perskaityti platinimo dokumentus.