



**Suderintasis investicinis fondas
„ZPR Global Equity Fund“**

**2020 METŲ I PUSMEČIO
ATASKAITA**

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Kolektyvinio investavimo subjekto suderintasis investicinis fondas „ZPR Global Equity 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. GRYNUJŲ AKTYVŲ, VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĖ

5. Grynujų 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. Mokėjimai tarpininkams. Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 8 pastaboje.
9. Informacija apie visus egzistuojančius susitarimus dėl mokėjimų pasidalijimo, taip pat apie paslėptuosius komisinius: Nebuvo.
10. 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.
Pateikiama tik metinėje ataskaitoje.

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis: Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 4 pastaboje.
12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus: Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 3 pastaboje.
13. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai, išskyrus tuos, kurie nurodyti šios ataskaitos 11 punkte: Nebuvo.
14. Ataskaitos 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšys, su jomis susijusi rizika, kiekybinės ribos ir metodai, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių sandoriais susijusi kolektyvinio investavimo subjekto rizika. Būdais, kuriais išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinių priemonių sandorį(investicinių priemonių poziciją) nuo rizikos: Nebuvo.
15. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių įsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje: Nebuvo.

16. Finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių priimtą rizikos apimtį atžvilgiu nurodyti: finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimtį ir faktinės finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto išvestinių priemonių rizikos apimtį, proporcingos finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį subjektą, suma; finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimtį ir galimos didžiausios finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių priemonių priimtą rizikos apimtį, nustatytos finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentuose ir proporcingos finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį subjektą, suma.
- Nebuvo.

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

Fondo investicinis portfelis atitinka Fondo investavimo strategiją. Fondas sukauptas pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliotų valstybinių institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas. Fondas taip pat gali investuoti į išvestinius finansinius instrumentus. Fondas orientuotas į mažos rinkos kapitalizacijos bendrovių akcijas. Investuojant vadovaujama „vertės“ filosofija, kai investuojama į tas bendrovių akcijas, kurios Fondo valdytojo nuomone yra ženkliai neįvertintos lyginant su jų tikrąja verte. Fondas sieks investuoti į tuos regionus, kurie pasižymi: (i) stipria ekonomika; (ii) maža politine rizika; (iii) stipria valiuta bei (iv) skaidriomis rinkomis. Fondas investuos ir į kitus regionus, jeigu matys juose palankias galimybes, t.y. esant patraukliam akcijų vertės ir kainos santykiui juose.

18. Fondo investicijų neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje. Nurodyti veiksnius, per ataskaitinį laikotarpį turėjusius didžiausią įtaką investicinių priemonių portfelio struktūros ir jo vertės pokyčiams.

Investicijų portfelio vertės pokyčiui didžiausią įtaką turėjo portfelyje esančių vertybinių popierių kainų pokyčiai.

V. KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

Pateikiama tik metinėje ataskaitoje.

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

23.1 Grynųjų aktyvų ataskaita;

2020 M. BIRŽELIO 30 D. GRŪNŪJŲ AKTYVŲ ATASKAITA, EUR

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		416 482	527 948
1.	PINIGAI	3,4	21 809	35 710
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4	394 326	491 653
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4	394 326	491 653
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS		347	585
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos		347	585
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		5 224	5 886
1.	Mokėtinos sumos		2 110	3 011
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir turto saugotojui mokėtinos sumos		2 110	3 011
1.3.	Kitos mokėtinos sumos		-	-
2.	Sukauptos sąnaudos		3 114	2 875
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRŪNIEJI AKTYVAI	1	411 258	522 062

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

(parašas, data)

Mantas Skipitis
(vardas ir pavardė)

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

(parašas, data)

Dainius Minelga
(vardas ir pavardė)

23.2 Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita;

2020 M. BIRŽELIO 30 D. GRYNŪJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA, EUR

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		561 584	489 223
2.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą		-	-
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		6 458	7 743
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	-
2.4.2.	Dividendai		6 458	7 743
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5,6	77 315	92 025
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		1 225	1 209
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJO IŠ VISO		84 998	100 977
3.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	50 228	17 324
3.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5,6	171 530	33 703
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		1 875	2 007
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	18	11 691	15 104
3.6.1	Atlyginimas valdymo įmonei	12,18	4 413	5 195
3.6.2	Atlyginimas depozitoriumui	18	525	904
3.6.3	Atlyginimas tarpininkams	8,18	977	2 481
3.6.4	Audito sąnaudos	18	2 630	2 391
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6	Kitos sąnaudos	18	3 146	4 133
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJO IŠ VISO		235 324	68 138
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		(150 326)	32 839
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	411 258	522 062

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

(parašas, data)

Mantas Skipitis
(vardas ir pavardė)

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

(parašas, data)

Dainius Minelga
(vardas ir pavardė)

23.3 Aiškinamasis raštas.

I. Bendroji informacija

1. Informacija apie fondą:

Pavadinimas	Suderintasis investicinis fondas „ZPR Global Equity Fund“. Iki 2012 m. gruodžio 20 d. Fondo pavadinimas buvo „ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atviras investicinis fondas“.
<i>Teisinė forma</i>	Suderintasis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso
VPK pritarimo sudarymo dokumentams data	2004-03-12
Dalyvių skaičius	46
Veiklos trukmė	Neterminuota

2. Duomenys apie valdymo įmonę:

Pavadinimas	Uždaroji akcinė bendrovė „Orion Asset Management“
Kodas	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 oam@orion.lt www.am.orion.lt
<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>	Portfelių valdytojas Vaidotas Petrauskas

3. Informacija apie depozitoriumą:

Pavadinimas	AB SEB bankas
Kodas	112021238
Adresas	Gedimino pr. 12, Vilnius
<i>Telefono ir fakso numeriai</i>	+370 5 268 2680; +370 5 268 2682; Faksas: +370 5 268 2683.

4. Informacija apie auditorius:

Auditoriaus pavadinimas	UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“
Adresas	Aukštaičių g. 7, Vilnius
<i>Telefono, fakso numeriai</i>	+ 370 5 274 2200

5. Ataskaitinis laikotarpis:

Ataskaitinis laikotarpis	2020 m. sausio 1 d. – 2020 m. birželio 30 d.
---------------------------------	--

II. Apskaitos politika

1. Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

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

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

Fondo apskaita yra tvarkoma ir šiose finansinėse ataskaitose visos sumos pateikiamos Lietuvos Respublikos valiuta – eurai.

Fondo finansiniai metai sutampa su kalendoriniais metais. Fondo finansinės ataskaitos turi būti sudaromos per 2 mėnesius nuo pusmečio pabaigos.

2. Investavimo politika

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

Fondas sukauptas pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliotų valstybinių institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas. Fondas taip pat gali investuoti į išvestinius finansinius instrumentus. Fondas orientuotas į mažos rinkos kapitalizacijos bendrovių akcijas. Investuojant vadovujamasi „vertės“ filosofija, kai investuojama į tas bendrovių akcijas, kurios Fondo valdytojo nuomone yra ženkliai neįvertintos, lyginant su jų tikrąja verte. Fondas siekia investuoti į tuos regionus, kurie pasižymi: (i) stipria ekonomika; (ii) maža politine rizika; (iii) stipria valiuta bei (iv) skaidriomis rinkomis. Fondas investuoja ir į kitus regionus, jeigu mato juose palankias galimybes, t. y. esant patraukliam akcijų vertės ir kainos santykiui juose.

Fondo investavimo objektai:

- perleidžiamieji vertybiniai popieriai (išskyrus skolos vertybinius popierius) ir pinigų rinkos priemonės, įtraukti į reguliuojamos rinkos, veikiančios Lietuvoje ar kitoje valstybėje prekybos sąrašą. Taip pat išleidžiami nauji perleidžiamieji vertybiniai popieriai (išskyrus skolos vertybinius popierius), jeigu emisijos sąlygose numatytas įsipareigojimas įtraukti šiuos vertybinius popierius į prekybą reguliuojamoje rinkoje ne vėliau kaip per vienus metus nuo išleidimo;
- su nuosavybės vertybiniais popieriais susietos išvestinės finansinės priemonės, kurios yra įtrauktos į prekybą reguliuojamose rinkose arba kuriomis prekiaujama už reguliuojamų rinkų ribų ir kurių vertę kiekvieną dieną galima patikrinti, patikimai įvertinti ir bet kuriuo metu parduoti ar kitaip atlyginamai realizuoti jų tikrąja verte. Gali būti investuojama į šias išvestines finansines priemones:
 - pardavimo pasirinkimo sandorius (angl. *put options*) – sandorius, pagal kuriuos už tam tikrą mokestį įsigyjama teisė (bet ne įsipareigojimas) ateityje parduoti bazinę finansinę priemonę sandoryje sutarta kaina;
 - pirkimo pasirinkimo sandorius (angl. *warrants and call option*) – už tam tikrą mokestį įsigyjama teisė (bet ne įsipareigojimas) ateityje pirkti bazinę finansinę priemonę sandoryje sutarta kaina.
- kiti vertybiniai popieriai (negu nurodyti aukščiau) gali laikinai atsirasti Fondo investicijų portfelyje tik išskaidžius arba apjungus akcijas, įtrauktas į nurodytų biržų prekybos sąrašus, arba šių akcijų turėtojams suteikus kitus vertybinius popierius. Valdymo įmonė sieks per protingą terminą, tačiau ne vėliau kaip per 6 mėnesius, parduoti šiuos vertybinius popierius.

Fondas siekia savo investicinės veiklos tikslo bei didžiausios naudos Fondo dalyviams laikydamasis apribojimų, kuriuos nustato galiojantys teisės aktai ir Fondo taisyklės, kurios yra neatskiriamas Fondo prospekto priedas.

Fondo investicijų jokia būdu neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje. Paprastai Fondo investicijos yra atliekamos tos valstybės valiuta, kurioje investuoja Fondas.

Fondas turi lyginamąjį indeksą – MSCI World USD – išsivysčiusių šalių bendrovių akcijų indeksas. Iki 2013 m. Fondo lyginamas indeksas buvo Russel 2000. MSCI World USD indeksas yra kapitalizuotas, t.y. didžiausios bendrovės turi didžiausią svorį indekse, tačiau skaičiuojant bendrovių rinkos kapitalizaciją yra įtraukiamos tik laisvos akcijos. Į indeksą sudėtį yra įtrauktos sekančių 24 šalių bendrovių akcijos – Australija, Austrija, Belgija, Kanada, Danija, Suomija, Prancūzija, Vokietija, Graikija, Hong Kongas, Airija, Izraelis, Italija, Japonija, Naujoji Zelandija, Norvegija, Portugalija, Singapūras, Ispanija, Švedija, Šveicarija, JAV ir Jungtinė Karalystė. Fondas neinvestuoja pagal indeksą (t.y. Fondo investavimo strategija nesiekia atkartoti indeksą).

3. Finansinės rizikos valdymo politika

Bet kokios investicijos yra daugiau ar mažiau rizikingos. Investicijų vertė gali tiek kilti, tiek kristi, ir investuotojas gali atgauti mažiau, negu investavo. Garantijos, kad investuotojo vertybinių popierių portfelio vertė didės, nėra. Pagrindiniai rizikos veiksniai, su kuriais gali susidurti investuotojas, aprašyti žemiau.

Specifinė investavimo rizika

Specifinė investavimo rizika – tai vertybinių popierių, esančių Fondo investicijų portfelyje, kainos pasikeitimo rizika dėl veiksmų, susijusių su tų vertybinių popierių emitentu. Atskiri emitentai, sudarantys Fondo investicijų portfelį, gali jam daryti ženklų įtaką.

Siekiant sumažinti vienos pozicijos ženklų įtaką visam Fondo investiciniam portfeliui, Fondo investicijų portfelis yra diversifikuojamas (išskaidomas), laikantis Fondo prospekte ir Fondo taisyklėse nustatytų reikalavimų. Fondo turtą ketinama investuoti į daugiau negu 50 bendrovių iš įvairių ekonomikos sektorių (bankininkystės, energetikos, transporto, lengvosios ir maisto pramonės ir kt.) ir skirtingų geografinių regionų.

Investavimas į portfelį, kurį sudaro daugiau negu 50 įvairių bendrovių iš skirtingų pramonės sektorių ir geografinių regionų akcijos, bus daug stabilesnis ir mažesnės rizikos už portfelį, sudarytą iš mažesnio akcijų skaičiaus, kuriame dominuoja vieno sektoriaus bendrovės.

Rinkos (svyravimų) rizika

Rinkos rizika – tai rizika, kad akcijų rinkos, kuriose investuojamas Fondo turtas, patirs nuosmukį. Rizika pasireiškia nuolatiniu vertybinių popierių kainų rinkoje svyravimu. Egzistuoja daug veiksmų, kurie nulemia bendrus rinkos svyravimus: makroekonominė aplinka, sentimentas, politiniai įvykiai, ateities lūkesčiai, stichinės nelaimės ir kita.

Siekiant mažinti riziką turi būti investuojama į listinguojamas bendroves, kurios yra skaidrios, t. y. viešai atskleidžia informaciją ir turi kotiravimo biržose istoriją.

Fondo turtą bus siekiama investuoti ir į išsivysčiusius, ir besivystančius regionus, kurie atitinka Fondo investavimo strategijoje nurodytus kriterijus. Tiek išsivysčiusiose, tiek besivystančiose rinkose yra galimas ženklus daugumos vertybinių popierių kainos kitimas dėl įvairių makroekonominių priežasčių, įskaitant bendrą pasaulio arba atskirų regionų ekonomines krizes.

Rezultatų rizika

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

Siekdamas maksimaliai sumažinti šią riziką Fondas investuoja tik į akcijas, kurios įtrauktos į žinomas ir sėkmingos veiklos tradicijas turinčių vertybinių popierių biržų prekybos sąrašus. Šių biržų keliami viešo informacijos apie biržines bendroves atskleidimo reikalavimai suteikia investuotojams galimybę teisingai įvertinti įsigyjamas akcijas ir jų riziką.

Koncentracijos rizika

Fondas gali susidurti su investicijų koncentracijos turto klasės (pvz., akcijų) atžvilgiu rizika.

Rinkoje gali susidaryti situacija, kai panašių kolektyvinio investavimo subjektų investicijų koncentracija tam tikrose rinkose gali būti labai didelė, todėl atsiranda rizika, kad visi panašūs kolektyvinio investavimo subjektai vienu metu bandys likviduoti pozicijas ir taip neigiamai paveiks kainas.

Rizika bus mažinama investuojant Fondo turtą į skirtingų viso pasaulio regionų ir valstybių bei pramonės sektorių bendrovių akcijas, įtrauktas į prekybą skirtingose reguliuojamose rinkose, tokiu būdu mažinant investicijų koncentraciją geografiniu ir pramoniniu atžvilgiais.

Likvidumo rizika

Investuojant į riboto likvidumo investicinius instrumentus (ypač investuojant už biržos), egzistuoja rizika, jog jų realizavimas užtruks ilgiau, nei planuota, todėl laikinai gali atsirasti piniginių lėšų, reikalingų savalaikiam Fondo investicinių vienetų išpirkimui, trūkumas arba pozicijos gali būti realizuojamos už mažesnę nei norima kainą.

Ši rizika turėtų būti mažinama investuojant į likvidžias finansines priemones.

Ši rizika yra minimali, kadangi didžioji dalis Fondo grynųjų aktyvų yra investuota į pakankamai likvidžias bendrovių akcijas.

Kredito rizika

Kredito rizika yra rizika, kad Fondas, sandorio šalys arba emitentas neįvykdys savo įsipareigojimų.

Ši rizika turėtų būti mažinama tinkamai pasirenkant Fondo depozitoriumą, atskiriant Fondo turtą bei diversifikuojant investicijas.

Teisinė ir politinė rizika (įskaitant mokesstinės aplinkos kitimo riziką)

Kolektyvinio investavimo subjektai, 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, mokestinius, fiskalinius ir reguliacinius pasikeitimus, pavyzdžiui, nacionalizacijos, konfiskacijos, kapitalo judėjimo laisvės apribojimus bei kitus politinius sprendimus, kurie darytų neigiamą įtaką Fondo vieneto vertei. Fondo investicinių vienetų vertei ar iš investavimo gautų investuotojui tenkančių pajamų dydžiui įtakos gali turėti teisės aktų ir mokesčių aplinkos pasikeitimai.

Siekiant sumažinti šią riziką, Fondo investicijos į padidėjusios politinės ir teisinės rizikos regionų finansines priemones neturėtų būti reikšmingos

Fondo veiklos rizika

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

Valiutos (valiutų kursų svyravimo) rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus valiutų, kuriomis investuoja Fondas, kurso pokyčio kitų valiutų atžvilgiu. Kadangi Fondas investuoja į viso pasaulio bendrovių akcijas, jo investicijos yra vykdomos tos šalies, kurios akcijų biržose yra prekiaujama bendrovių akcijomis, valiuta. Tokių valiutų kursų svyravimas gali turėti įtakos Lietuvos, Europos Sąjungos ir kitų šalių, kuriose atsiskaitoma kitomis (negu Fondo investicijų valiuta) valiutomis, investuotojų investicijų vertei, dėl tos vertės pasikeitimo vertinant ją Fondo investicijų valiuta.

Infliacijos rizika

Yra rizika, kad padidėjus infliacijai, Fondo investicinio vieneto vertė gali atitinkamai sumažėti, be to Fondo turto vertės priaugis gali nekompensuoti Fondo turto realaus vertės sumažėjimo dėl infliacijos.

Fondo lygiu infliacijos rizika iš dalies bus valdoma investuojant Fondo turtą skirtingose valstybėse ir skirtinga valiuta, dėl ko konkrečios valiutos tam tikroje valstybėje, kurioje investuoja Fondas, realus perkamosios galios sumažėjimas turės įtakos tik dalies, o ne viso Fondo turto realiąją vertę.

Sandorio šalies ir atsiskaitymų rizika

Rizika patirti nuostolių dėl sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus.

Šią riziką bus stengiamasi minimizuoti sandorius sudarant biržose, kurių procedūros užtikrina tinkamą ir savalaikį jose sudarytų sandorių įvykdymą, bei tik su patikimomis, nepriekaištingą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis.

Dauguma Fondo lėšomis sudaromų sandorių turėtų būti vykdomi laikantis atsiskaitymo vienalaikiškumo principo.

Fondo investicijų portfelis turėtų būti diversifikuotas, siekiant sumažinti vienos pozicijos ženklį įtaką visam investicijų portfeliui.

Šią riziką Fondas siekia minimizuoti sudarydamas sandorius biržose, kurių procedūros užtikrina tinkamą ir savalaikį jose sudarytų sandorių įvykdymą. Be to, Fondas siekia, kad atsiskaitymas pagal jo sudarytus sandorius vyktų per patikimas finansų tarpininkus, tokius kaip AB „Swedbank“, UAB FMJ „Orion Securities“, AB SEB bankas ir kitus, nurodytus Fondo prospekto 45 punkte.

Operacinė rizika

Vykdamas veiklą atsiranda rizika patirti nuostolių dėl netinkamų arba neįgyvendintų vidaus kontrolės procesų, darbuotojų klaidų ir/ar neteisėtų veiksmų, informacinių sistemų veiklos sutrikimų bei išorės įvykių įtakos.

Fondo investavimo sėkmė didele dalimi priklausys nuo Valdymo įmonės atsakingų žmonių priimtų investicinių sprendimų bei nuo šių žmonių patirties ir sugebėjimų. Operacinę riziką bus siekiama mažinti pasirenkant patyrusius ir kvalifikuotus Fondo valdytojus, analitikus, partnerius, tame tarpe ir Depozitoriumą, su kuriuo Valdymo įmonė turi darbo patirties.

Rizika taip pat bus mažinama palaikant tinkamas vidines procedūras, procesus ir tvarkas.

Interesų konfliktų rizika

Fondo Valdymo įmonė yra susijusi su UAB FMĮ „Orion Securities“, kuri taip pat dirba finansų srityje ir Fondui teiks finansų tarpininko bei platinimo paslaugas, ir su UAB „Orion Capital“, kuri Fondui teikia buhalterinės apskaitos paslaugas.

Valdymo įmonės darbuotojai gali užimti pareigas ir kitose įmonėse arba vykdyti individualią veiklą.

Valdant interesų konfliktų riziką turėtų būti veikiami geriausiai KIS (Kolektyvinio investavimo subjekto) interesais ir vadovaujami Valdymo įmonės Interesų konfliktų vengimo politika.

Technologinė rizika

Egzistuoja rizika, kad dėl technologinių priežasčių (pvz., ryšių trikdžių) prekybos metu Fondas arba kitos prekybos šalys gali nesugebėti tinkamai įvykdyti sandorių, kas gali lemti dalies Fondo turto praradimą ar kitokių nuostolių.

Aptariamą riziką bus siekiama sumažinti naudojant rinkoje įprastas technologines priemones, tačiau šių priemonių naudojimas negali absoliučiai eliminuoti aptariamą riziką.

Investavimo į besivystančių valstybių emitentų išleistus vertybinius popierius rizika

Investavimas į besivystančius regionus ir valstybes yra susijęs su didesne rizika, kadangi tokių valstybių teisinė bazė gali būti dažnai keičiama arba tam tikros specifinės sritys dar nereguliuotos, istoriniai duomenys neleidžia prognozuoti ateities rinkos pokyčių dėl tebevykstančio rinkos formavimosi, nėra išvystyta korporacinė ir investicinė kultūra, dėl spartaus vystymosi ir didesnio augimo egzistuoja didesnė infliacijos rizika, politinė sistema nėra tokia stabili kaip išsivysčiusių valstybių, dėl ko politiniai sprendimai gali daryti reikšmingą įtaką ir mokestiniai aplinkai.

Nors Fondo turtą siekiama investuoti tik į tuos regionus, kurie pasižymi stipria ekonomika, maža politine rizika, stipria valiuta bei skaidriomis rinkomis, dalis Fondo turto bus investuojama ir į geografinius regionus (ar konkrečias valstybes), kurie visuotinai yra laikomi besivystančiais. Investavimas į besivystančius regionus ir valstybes yra susijęs su didesne rizika, kadangi tokių valstybių teisinė bazė gali būti dažnai keičiama arba tam tikros specifinės sritys dar nereguliuotos, istoriniai rinkų duomenys neleidžia prognozuoti ateities rinkos pokyčių dėl tebevykstančio rinkos formavimosi, nėra išvystyta korporacinė ir investicinė kultūra, dėl spartaus vystymosi ir didesnio augimo egzistuoja didesnė infliacijos rizika, politinė sistema nėra tokia stabili kaip išsivysčiusių valstybių, dėl ko politiniai sprendimai gali daryti reikšmingą įtaką ir rinkos politikai bei santvarkai, mokestinei aplinkai.

Šią riziką siekiama riboti kruopščiai pasirenkant besivystančius regionus / valstybes, į kuriuos bus investuojamas Fondo turtas, ir investuojant tik į vertybinius popierius, įtrauktus į prekybą visuotinai gerą reputaciją turinčiose reguliuojamose rinkose, kuriose yra užtikrinamas tinkamas vienalaikio atsiskaitymo ir kitų reguliuojamos rinkos (biržos) procedūrų laikymasis.

Užsienio investuotojų įtakos rizika

Jei Lietuvoje (ar kitoje nedidelėje valstybėje) veikiantis tarptautinis finansinis kapitalas operuoja palyginti dideliais turtais rinkai finansiniais resursais, šis kapitalas gali būti jautrus pokyčiams rinkoje. Todėl vieno ar kelių tarptautinių finansinių investuotojų atėjimas ar pasitraukimas iš rinkos gali turėti ženklų įtaką finansinių priemonių kainoms.

Ši rizika turėtų būti mažinama diversifikuojant investicijų portfelį.

Kiti rizikos veiksniai

Gali egzistuoti ir kiti (negu aukščiau aptarti) nuo Fondo ir valdymo įmonės nepriklausomi globalūs rizikos veiksniai (pvz., karas, stichinės nelaimės, politiniai tarpvalstybiniai konfliktai ir kt.), kurie gali turėti neigiamos įtakos tiek bendrai visai rinkai, tiek atskirų finansinių priemonių, sudarančių Fondo turtą, vertei, dėl ko gali sumažėti Fondo investicinių vienetų vertė.

4. Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai

Piniginio mato principas – visas Fondo turtas, jo padidėjimas ir sumažėjimas finansinėse ataskaitose išreiškiami pinigais.

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

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

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

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

Gautinų sumų straipsnio padidėjimas fiksuojamas registruojant gautiną sumą. Sumažėjimas pripažįstamas gavus prekes ar paslaugas. Dividendai pagal apskaitos politiką pripažįstami pagal paskutinę dividendų išmokėjimo dieną (angl. Ex-dividend date).

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

Sumažėjimas fiksuojamas pardavus turtą ar pripažįstant turto vertės sumažėjimą.

5. Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitos taisyklės

Iš Fondo lėšų galima apmokėti tik tas išlaidas, kurios susijusios su Fondo valdymu ir kurių baigtinis sąrašas yra nurodytas Fondo Taisyklėse. Visų Fondo išlaidų suma per metus negali būti didesnė už 5% Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės. Visos Fondo Taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios Fondo išlaidos turi būti dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

Fondas iš savo grynujų aktyvų turi padengti šias su Fondo veikla susijusias išlaidas:

- 1) atlyginimą Valdymo įmonei už Fondo valdymą;
- 2) atlyginimą Depozitoriumui už depozitoriumo paslaugas;
- 3) atlyginimą už audito paslaugas;
- 4) apskaitos išlaidos;
- 5) teisinės išlaidos;
- 6) informacijos parengimo, pateikimo, reprezentacinės, reklamos ir investuotojų pritraukimo į Fondą išlaidos;
- 7) Fondo taisyklių, prospekto ir pagrindinės informacijos investuotojams dokumento keitimo išlaidos;
- 8) konsultacinės išlaidos;
- 9) išlaidos susijusios su Fondo registracija ir platinimu užsienio šalyse;
- 10) išlaidas finansų tarpininkams, bankams, biržoms ir kitiems asmenims už finansų maklerio (viešosios apyvartos tarpininko) paslaugas, atliktus turto perleidimo sandorius, valiutų keitimą, finansinį tarpininkavimą, lėšų pervedimą, sąskaitos atidarymą ir tvarkymą, komisinius mokesčius, susijusius su Fondu. Šios išlaidos apskaičiuojamos pagal paslaugas suteikusių trečiųjų asmenų nustatyta tvarka patvirtintus įkainius arba su jais pasirašytas sutartis ir paslaugas suteikusiems tretiesiems asmenims pateikus mokėjimo dokumentą.

Atlyginimas Valdymo įmonei už Fondo valdymą yra 2% Fondo grynujų aktyvų vertės. Atlyginimo Valdymo įmonei dydis skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertė, o sumokamas kiekvieno metų ketvirčio pabaigoje per 10 darbo dienų. Pasibaigus metams atlyginimo Valdymo įmonei dydis yra tikslinamas. Per metus susidarę atlyginimo Valdymo įmonei permokėjimai per 10 darbo dienų grąžinami Fondui, o susidarę atlyginimo Valdymo įmonei neprimokėjimai per 10 darbo dienų pervedami Valdymo įmonei. Valdymo įmonė turi teisę dalį aukščiau nurodyto valdymo mokesčio skirti Fondo investicijų valdymo konsultantui (jeigu su tokiu būtų sudaryta atitinkama sutartis), užtikrindama, kad investicijų valdymo konsultantui mokama valdymo mokesčio dalis ir Valdymo įmonei mokama valdymo mokesčio dalis bendrai sudėjęs neviršytų 2% Fondo grynujų aktyvų vertės.

Atlyginimas Depozitoriumui už Fondo turto apskaitą (depozitoriumo paslaugas) negali būti didesnis už 1% Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės. Atlyginimas Depozitoriumui už Fondo investicinių vienetų apskaitą (depozitoriumo paslaugas) skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertė ir sumokamas už kiekvieną kalendorinį metų ketvirtį iki kito kalendorinio metų ketvirčio pirmo mėnesio 10 (dešimtos) kalendorinės dienos pagal Depozitoriumo pateiktą sąskaitą.

Pasibaigus metams mokesčio Depozitoriumui už Fondo investicinių vienetų apskaitą dydis yra tikslinamas. Per metus susidarę mokesčio permokėjimai per 3 darbo dienas grąžinami Fondui, o susidarę mokesčio neprimokėjimai per 3 darbo dienas nuskaitomi iš Fondo sąskaitų Depozitoriumo naudai.

Fondas pagal darbo sutartis dirbančių darbuotojų neturi ir nemoka jiems atlyginimų. Fondo administracijos funkcijas atlieka Valdymo įmonė.

Fondo auditoriui yra mokamas ne didesnis negu 1% nuo vidutinės Fondo metinės grynujų aktyvų vertės atlyginimas.

Atlyginimas platinime dalyvaujantiems asmenims nėra mokamas iš Fondo grynujų aktyvų. Komisinių platinimo mokesčių tiesiogiai sumoką investuotojas, įsigyjantis Fondo investicinius vienetus, atitinkamai padidinant investuotojui parduodamų investicinių vienetų kainą. Valdymo įmonės taikomas komisinių platinimo mokesčių už investicinių vienetų platinimą negali būti didesnis už jų išplatintiems investiciniams vienetams tenkančią platinimo sąnaudų sumą ir negali būti didesnis už 5%

nuo investuojamos sumos. Valdymo įmonės sprendimu investicinių vienetų platinimo mokestis gali būti netaikomas arba sumažintas. Platintojai – tretieji asmenys gali taikyti mažesnę negu aukščiau nurodytas 5 % platinimo mokestis savo nuožiūra. Visais atvejais platintojai – tretieji asmenys – turi atskleisti tikslų taikytino platinimo mokesčio dydį investuotojui, prieš įsigyjant Fondo investicinius vienetus.

Išperkant Fondo investicinius vienetus išpirkimo mokestis neimamas.

Apskaitos išlaidos negali viršyti 2% nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės. Teisinės išlaidos negali viršyti 2% nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Informacijos parengimo, pateikimo, reprezentacinės, reklamos ir investuotojų pritraukimo į Fondą išlaidos negali viršyti 1% nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Fondo taisyklių, prospekto ir sutrumpinto prospekto keitimo išlaidos negali viršyti 1% nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Konsultacinės išlaidos negali viršyti 1% nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Išlaidos susijusios su Fondo registracija ir platinimu užsienio šalyse negali viršyti 2% nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Informacija apie kompensuojamas Depozitoriumo ir Valdymo įmonės kolektyvinio investavimo subjekto naudai turėtas išlaidas

Fondo naudai turėtos Depozitoriumo bei Valdymo įmonės išlaidos nekompensuojamos, išskyrus išlaidas, kurios yra dengiamos iš Fondo turto.

Valdymo įmonė yra sudariusi sutartį su investicijų valdymo konsultantu, kuriam gali būti mokamas ne didesnis negu 1 procento vidutinės metinės fondo grynujų aktyvų vertės mokestis, atskaičiuojamas iš Valdymo įmonei mokamo fondo valdymo mokesčio, kurio dydis yra 2 procentai vidutinės metinės fondo grynujų aktyvų vertės, t.y. investicijų konsultantui gali būti mokama ne didesnė negu 50 procentų Valdymo įmonei mokamo fondo valdymo mokesčio dalis. Dėl investicijų konsultantui mokamo mokesčio bendra fondo išlaidų dalis, patenkinama iš fondo grynujų aktyvų, nedidės.

Aiškumo dėlei, tarp Valdymo įmonės ir Fondo investicinių vienetų platintojų sudarytuose susitarimuose yra numatyta, kad visas platinimo mokestis, kurio konkretų dydį nurodo pats platintojas ir kuris visais atvejais negali būti didesnis negu 5% nuo investuojamos sumos, atitenka platintojams.

6. Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir periodiškumas

Fondo turtas ir įsipareigojimai vertinami vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų, Lietuvos banko patvirtintos Grynujų 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, anuluojami ar nustoja galioti.

Turto ir įsipareigojimų apskaita yra grindžiama jų tikrąja verte, kuri atspindi grynujų aktyvų vertę, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti. Gautinų ir mokėtinų sumų apskaitos vertės, dėl jų trumpalaikio termino, yra lygios įsigijimo savikainai.

Skaičiuojant grynujų aktyvų vertę, užsienio valiuta, įvertinto turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal vertinimo dieną apskaitoje taikomą euro ir užsienio valiutos santykį, nustatytą vadovaujantis Lietuvos buhalterinės apskaitos įstatymu.

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.

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

Sudarant finansines ataskaitas, investicijų pervertinimas atliekamas kiekvieną ketvirtį. Skaičiuojant grynuosius aktyvus investicijų pervertinimas atliekamas kiekvieną darbo dieną.

Grynieji pinigai vertinami nominaliąja verte. Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose. Pinigų ekvivalentais pripažįstami trumpalaikiai indėliai, kurių terminas yra ne daugiau kaip 3 mėnesiai. Pinigai ir pinigų ekvivalentai, nominuoti užsienio valiuta, įvertinami pagal vertinimo dieną apskaitoje taikomą euro ir užsienio valiutos santykį, nustatytą vadovaujantis Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu.

7. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Fondo GAV skaičiuojama pagal Lietuvos banko patvirtintą grynųjų aktyvų skaičiavimo metodiką. Fondo grynųjų aktyvų įvertinimo metodika yra nurodyta Fondo taisyklėse. Kiekvienos darbo dienos Fondo GAV skaičiuojama pasibaigus tos dienos biržų, kuriose prekiaujama Fondo investicijų portfelį sudarančiais vertybiniais popieriais, prekybos sesijai. Kiekvienos darbo dienos Fondo GAV baigiama skaičiuoti iki kitos darbo dienos 12 val. Lietuvos laiku.

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

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

Fondo GAV, tenkanti vienam vertybiniam popieriui (Fondo investicinio vieneto vertė), apskaičiuojama Fondo GAV padalinant iš visų apyvaroje esančių Fondo investicinių vienetų skaičiaus.

8. Investicijų portfelio struktūra

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

Fondas investuoja laikydamasis šių diversifikavimo reikalavimų:

- Į vienus vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 5 % Fondo grynųjų aktyvų;
- į vienus išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti bendrai investuota daugiau kaip 5 %, bet ne daugiau kaip 10 % grynųjų aktyvų, jeigu tokių investicijų (viršijančių 5 % Fondo grynųjų aktyvų vertės, bet neviršijančių 10 %) bendra suma nėra didesnė kaip 40 % Fondo grynųjų aktyvų (šis apribojimas netaikomas išvestinėms finansinėms priemonėms, kuriomis prekiaujama nereguliuojamoje rinkoje, jeigu jų emitentui taikoma riziką ribojanti priežiūra);
- bendra investicijų į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius, pinigų rinkos priemones ir įsipareigojimų, atsirandančių iš išvestinių finansinių priemonių sandorių su tuo asmeniu, suma negali būti didesnė kaip 20 % Fondo grynųjų aktyvų vertės;
- į įmonių, priklausančių grupei, kuri turi sudaryti konsoliduotąsias finansines ataskaitas, išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 20 % grynųjų aktyvų;
- į išvestines finansines priemones gali būti investuota iki 35 % Fondo grynųjų aktyvų vertės, bet tik tuo atveju, jeigu nebus viršytos aukščiau nustatytos ribos.

Fondas savo vienetų įsigyti negali.

III Pastabos

1. Grynųjų aktyvų vertė, vienetų skaičius ir vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje ir pabaigoje, prieš metus, prieš dvejus metus. Kai vienetai yra skirtingų klasių, duomenys pateikiami pagal klases.

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2020 01 01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2020 06 30)	Prieš metus (2019 06 30)	Prieš dvejus metus (2018 06 30)
Grynųjų aktyvų vertė, EUR	561 584	411 258	522 062	637 310
Vieneto vertė, EUR	2 258,2401	1 850,8898	2 039,3338	2 277,9305
Vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	249	222	256	280

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 01 01 – 2020 06 30		Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2019 01 01 – 2019 06 30	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatintų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigus į vienetus)	-	-	-	-
Išpirktų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigus)	(27)	(50 228)	(9)	(17 324)
Skirtumas	(27)	(50 228)	(9)	(17 324)

3. Investicijų paskirstymas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	394 326	95,87	538 872	95,97
Pinigai	21 809	5,29	30 692	5,47
Sandorių gautinos sumos	-	-	-	-
Iš viso:	416 135	101,16	569 564	101,44
Pagal valiutas				
EUR	4	0,00	21	0,00
GBP	23 999	5,84	38 582	6,87
JPY	207 391	50,42	257 694	45,92
SGD	25 065	6,09	21 481	4,91
THB	40 006	9,72	69 997	12,46
USD	118 747	28,87	172 319	30,68
SEK	923	0,22	3 390	0,60
Iš viso:	416 135	101,16	569 564	101,44
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	21 809	5,29	30 692	5,47
Kanada	3 655	0,89	3 939	0,70
Didžioji Britanija	23 997	5,84	36 838	6,56
Japonija	197 986	48,13	247 406	44,05
Singapūras	22 666	5,51	24 536	4,37
Tailandas	40 006	9,72	69 997	12,46
Jungtinės Amerikos Valstijos	106 016	25,78	156 156	27,83
Iš viso:	416 135	101,16	569 564	101,44

4. Investicijų portfelio struktūra EUR

2020 m. birželio 30 d.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą:									
Kirkland Lake Gold Ltd	CA	CA49741E1007	100	-	1 568	3 655	www.bloomberg.com	0,0000	0,89
Bellway PLC	GB	GB0000904986	240	3 277	7 085	6 675	www.bloomberg.com	0,0002	1,62
Howden Joinery Group PLC	GB	GB0005576813	1 700	18 571	7 409	10 266	www.bloomberg.com	0,0003	2,50
Vp PLC	GB	GB0009286963	470	2 567	4 470	3 892	www.bloomberg.com	0,0012	0,95
Secure Trust Bank PLC	GB	GB00B6TKHP66	400	17 479	7 080	3 164	www.bloomberg.com	0,0021	0,77
Ihara Science Corp	JP	JP3148400009	600	-	10 881	7 112	www.bloomberg.com	0,0057	1,73
AJIS CO LTD	JP	JP3160720003	400	-	10 847	8 474	www.bloomberg.com	0,0048	2,06
Estic Corp	JP	JP3163150000	200	-	10 627	7 938	www.bloomberg.com	0,0081	1,93
FJ NEXT CO LTD	JP	JP3166930002	1 000	-	7 634	7 087	www.bloomberg.com	0,0031	1,72
MCJ Co Ltd	JP	JP3167420003	1 000	-	5 865	7 070	www.bloomberg.com	0,0010	1,72
O'will Corp	JP	JP3170150001	600	-	6 672	5 075	www.bloomberg.com	0,0190	1,23
G-7 HOLDINGS INC	JP	JP3172450003	600	-	5 703	11 602	www.bloomberg.com	0,0025	2,82
JFE Systems Inc	JP	JP3226650004	300	-	7 669	7 595	www.bloomberg.com	0,0038	1,85
WITH US CORP	JP	JP3234010001	800	-	4 450	3 714	www.bloomberg.com	0,0084	0,90
Kuriyama Holdings Corp..	JP	JP3270810009	600	-	4 316	2 904	www.bloomberg.com	0,0031	0,71
San Holdings Inc	JP	JP3286300003	400	-	4 649	4 031	www.bloomberg.com	0,0036	0,98
SANKYO FRONTIER CO LTD	JP	JP3328200005	200	-	5 546	5 542	www.bloomberg.com	0,0018	1,35
CDS Co Ltd	JP	JP3347040002	700	-	8 859	7 158	www.bloomberg.com	0,0103	1,74
Shinnihon Corp	JP	JP3380300008	1 500	-	10 490	10 420	www.bloomberg.com	0,0026	2,53
Shinwa Co	JP	JP3384710004	500	-	9 142	8 094	www.bloomberg.com	0,0037	1,97
Information Planning Co	JP	JP3393500008	700	-	12 060	15 061	www.bloomberg.com	0,0209	3,66
Tachikawa Corp	JP	JP3466200007	800	-	8 591	8 577	www.bloomberg.com	0,0041	2,09
Central automotive products Ltd	JP	JP3515400004	600	-	12 206	10 457	www.bloomberg.com	0,0033	2,54
DMS INC	JP	JP3548550007	600	-	6 622	7 647	www.bloomberg.com	0,0103	1,86
Togami Electric Manufacturing Co Ltd	JP	JP3623400003	700	-	10 140	8 759	www.bloomberg.com	0,0141	2,13
Trinity Industrial Corp	JP	JP3637000005	600	-	4 207	3 578	www.bloomberg.com	0,0037	0,87
Nihon Flush Co	JP	JP3756230003	400	-	4 695	4 424	www.bloomberg.com	0,0016	1,08
Nozawa Corp	JP	JP3761400005	900	-	4 069	4 557	www.bloomberg.com	0,0079	1,11
Hirakawa Hewtwch Corp.	JP	JP3795080005	800	-	7 684	7 011	www.bloomberg.com	0,0057	1,70
PRAP JAPAN INC	JP	JP3833050002	400	-	5 291	4 421	www.bloomberg.com	0,0100	1,07
HONYAKU CENTER INC	JP	JP3854900002	300	-	5 336	2 973	www.bloomberg.com	0,0090	0,72
Tone Co Ltd	JP	JP3860800006	200	-	4 265	4 204	www.bloomberg.com	0,0102	1,02
YAMADA CORP	JP	JP3938600008	300	-	6 926	5 451	www.bloomberg.com	0,0036	1,33
WORLDINTEC CO LTD	JP	JP3990220000	500	-	7 455	7 050	www.bloomberg.com	0,0209	1,71
Swiber Holdings LTD	SG	SG1BI1000006	25 000	-	3 059	-	www.bloomberg.com	0,0054	-
Frencken Group Ltd	SG	SG1R43925234	20 000	-	4 368	11 204	www.bloomberg.com	0,0047	2,72
CNMC Goldmine Holdings	SG	SG2D72974892	32 000	-	5 762	4 482	www.bloomberg.com	0,0078	1,09
XP Power Ltd	SG	SG9999003735	180	115	5 950	6 980	www.bloomberg.com	0,0009	1,70
PREMIER TECHNOLOGY PCL	TH	TH0229010R13	17 000	488	3 268	2 108	www.bloomberg.com	0,0060	0,51
SOUTHERN CONCRETE PILE PCL	TH	TH0240010R10	60 000	1 722	21 758	9 384	www.bloomberg.com	0,0200	2,28
SAHAMITR PRESSURE CONTAINER PCL	TH	TH0273010R11	16 000	459	5 684	3 811	www.bloomberg.com	0,0030	0,93
AP Public Company	TH	TH0308010R15	18 000	517	3 901	3 048	www.bloomberg.com	0,0006	0,74
Thai Mitsuwa Pcl	TH	TH0740010R19	3 000	430	5 411	3 228	www.bloomberg.com	0,0075	0,78
Somboon Advance Technology	TH	TH0823010R13	30 000	861	12 991	9 212	www.bloomberg.com	0,0071	2,24
SPCG PCL-R Prev-	TH	TH0889010R14	8 000	230	4 435	3 742	www.bloomberg.com	0,0008	0,91
UBIS ASIA PCL	TH	TH0943010R19	40 000	1 148	6 703	5 418	www.bloomberg.com	0,0175	1,32
Iš viso:	-	-	289 290		323 799	288 255	-	-	70,08

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
Aaron's Ins	US	US0025353006	180	80	8 655	7 242	www.bloomberg.com	0,0003	1,76
AMERICA'S CAR-MART INC	US	US03062T1051	70	1	4 503	5 451	www.bloomberg.com	0,0010	1,33
Collectors Universe Inc	US	US19421R2004	500	-	9 045	15 190	www.bloomberg.com	0,0054	3,69
Comfort Systems USA Inc.	US	US1999081045	200	2	9 191	7 223	www.bloomberg.com	0,0005	1,76
ePlus inc	US	US2942681071	100	1	6 237	6 264	www.bloomberg.com	0,0007	1,52
Fonar corp	US	US3444374058	200	-	3 872	3 788	www.bloomberg.com	0,0029	0,92
Herman Miller Inc	US	US6005441000	170	30	3 407	3 557	www.bloomberg.com	0,0003	0,86
MILLER INDUSTRIES INC	US	US6005512040	130	1	3 783	3 430	www.bloomberg.com	0,0018	0,83
Plumas Bancorp	US	US7292731020	350	-	7 391	6 861	www.bloomberg.com	0,0033	1,67
Rocky Brands Inc	US	US7745151008	390	-	8 568	7 106	www.bloomberg.com	0,0018	1,73
The Shyft Group, Inc.	US	US8256981031	600	5	8 166	8 954	www.bloomberg.com	0,0010	2,18
SYNNEX CORP	US	US87162W1009	100	-	7 800	10 614	www.bloomberg.com	0,0008	2,58
TransAct Technologies Inc	US	US8929181035	770	7	8 379	3 125	www.bloomberg.com	0,0080	0,76
UFP Technologies Inc	US	US9026731029	180	2	7 136	7 028	www.bloomberg.com	0,0013	1,71
Universal Forest Products Inc	US	US90278Q1085	150	-	13 164	6 581	www.bloomberg.com	0,0013	1,60
WD US	US	US93148P1021	80	1	4 115	3 602	www.bloomberg.com	0,0006	0,88
Iš viso:	-	-	4 170	-	113 412	106 016	-	-	25,78
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-	-	293 460	-	437 211	394 271	-	-	95,86

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės finansinės priemonės, kurionis prekiaujama reguliuojamose rinkose							
APURE-R2 TB	TH	TH03430516R5	10 000	-	55	2021.06.04	0,01
Iš viso:	-	-	10 000	-	55	-	0,01
Kitos išvestinės finansinės priemonės							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso išvestinių finansinių priemonių:	-	-	10 000	-	55	-	0,01

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR		Dalis GA, %
Pinigai					
AB SEB bankas	LT	USD	4 501		1,09
AB SEB bankas	LT	USD	4 575		1,11
AB SEB bankas	LT	JPY	9 405		2,29
AB SEB bankas	LT	SGD	2 399		0,58
AB SEB bankas	LT	EUR	4		0,00
AB SEB bankas	LT	GBP	2		0,00
AB SEB bankas	LT	SEK	923		0,22
Iš viso pinigų	-	-	21 809		5,29

2019 m. birželio 30 d.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą:									
Kirkland Lake Gold Ltd	CA	CA49741E1007	190	-	2 979	7 166	www.bloomberg.com	0,0001	1,37
Bellway PLC	GB	GB0000904986	240	3 346	7 085	7 455	www.bloomberg.com	0,0002	1,43
Howden Joinery Group PLC	GB	GB0005576813	1 700	18 962	7 409	9 614	www.bloomberg.com	0,0003	1,84
VP PLC	GB	GB0009286963	470	2 621	4 470	4 508	www.bloomberg.com	0,0012	0,86
Secure Trust Bank PLC	GB	GB00B6TKHP66	400	17 846	7 080	6 358	www.bloomberg.com	0,0022	1,22
IHARA HIGH PRESSURE FITTINGS CO. LTD	JP	JP3148400009	600	-	10 881	6 514	www.bloomberg.com	0,0058	1,25
AJIS CO LTD	JP	JP3160720003	400	-	10 847	10 392	www.bloomberg.com	0,0048	1,99
FJ NEXT CO LTD	JP	JP3166930002	1 500	-	11 287	12 724	www.bloomberg.com	0,0046	2,44
G-7 HOLDINGS INC	JP	JP3172450003	300	-	5 703	7 390	www.bloomberg.com	0,0025	1,42
KURIYAMA CORP	JP	JP3270810009	600	-	4 316	4 111	www.bloomberg.com	0,0031	0,79
KSK CO LTD/INAGI	JP	JP3294000009	300	-	4 678	4 348	www.bloomberg.com	0,0050	0,83
Sanei Architecture Planning Co LT	JP	JP3324700008	600	-	8 331	7 488	www.bloomberg.com	0,0028	1,43
SANKYO FRONTIER CO LTD	JP	JP3328200005	200	-	5 546	5 416	www.bloomberg.com	0,0018	1,04
SHOWA PAXXS CORP	JP	JP3368600007	400	-	5 325	4 927	www.bloomberg.com	0,0090	0,94
Shinnihon Corp	JP	JP3380300008	2 100	-	13 184	15 262	www.bloomberg.com	0,0036	2,92
SHINWA CO LTD/NAGOYA	JP	JP3384710004	500	-	9 142	8 809	www.bloomberg.com	0,0038	1,69
GL SCIENCES INC	JP	JP3385850007	600	-	7 580	6 778	www.bloomberg.com	0,0058	1,30
INFORMATION PLANNING CO	JP	JP3393500008	700	-	12 060	11 562	www.bloomberg.com	0,0209	2,21
Sugimoto & CO LTD	JP	JP3397050000	300	-	3 418	5 004	www.bloomberg.com	0,0028	0,96
TACHIKAWA CORP	JP	JP3466200007	400	-	3 860	4 349	www.bloomberg.com	0,0021	0,83
TENOX CORP	JP	JP3545800009	900	-	5 765	5 976	www.bloomberg.com	0,0133	1,14
DMS INC	JP	JP3548550007	600	-	6 622	9 646	www.bloomberg.com	0,0103	1,85
TOGAMI ELECTRIC MFG CO LTD	JP	JP3623400003	300	-	3 770	3 935	www.bloomberg.com	0,0060	0,75
TREASURE FACTORY CO LTD	JP	JP3637270004	800	-	4 768	5 507	www.bloomberg.com	0,0071	1,05
Nichirin Co Ltd	JP	JP3665000000	300	-	3 549	3 675	www.bloomberg.com	0,0021	0,70
NEWTECH CO LTD	JP	JP3756250001	600	-	4 306	3 969	www.bloomberg.com	0,0313	0,76
Nozawa Corp	JP	JP3761400005	900	-	4 069	5 197	www.bloomberg.com	0,0079	1,00
PARKER CORP	JP	JP3780000000	2 000	-	9 879	7 863	www.bloomberg.com	0,0078	1,51
HIRAKAWA HEWTECH CORP	JP	JP3795080005	800	-	7 684	7 863	www.bloomberg.com	0,0057	1,51
FUJIMAK Corp	JP	JP3820850000	1 000	-	-	6 370	www.bloomberg.com	0,0076	1,22
PRAP JAPAN INC	JP	JP3833050002	400	-	5 291	4 907	www.bloomberg.com	0,0100	0,94
HONYAKU CENTER INC	JP	JP3854900002	300	-	5 336	5 582	www.bloomberg.com	0,0090	1,07
MYSTAR ENGINEERING CORP	JP	JP3860290000	600	-	3 779	3 450	www.bloomberg.com	0,0077	0,66
Tone Co Ltd	JP	JP3860800006	200	-	802	3 636	www.bloomberg.com	0,0105	0,70
MARUKA MACHINERY CO LTD	JP	JP3873000008	300	-	4 977	4 723	www.bloomberg.com	0,0035	0,90
Murakami Corp	JP	JP3914200005	300	-	2 894	5 736	www.bloomberg.com	0,0023	1,10
YOTAI REFRACTORIES CO LTD	JP	JP3953600008	1 000	-	4 274	4 494	www.bloomberg.com	0,0046	0,86
Swiber Holdings LTD	SG	SG1BI1000006	25 000	-	3 059	-	www.bloomberg.com	0,0054	-
Frencken Group Limited	SG	SG1R43925234	20 000	-	4 368	8 509	www.bloomberg.com	0,0047	1,63
CNMC GOLDMINE HOLDINGS LTD	SG	SG2D72974892	32 000	-	5 762	5 612	www.bloomberg.com	0,0078	1,07
XP Power Ltd	SG	SG9999003735	180	117	5 950	4 437	www.bloomberg.com	0,0009	0,85
PREMIER TECHNOLOGY PCL	TH	TH0229010R13	17 000	487	3 268	2 899	www.bloomberg.com	0,0060	0,56
Southern Concrete Pile PCL	TH	TH0240010R10	60 000	1 719	21 758	13 669	www.bloomberg.com	0,0200	2,62
SAHAMITR PRESSURE CONTAINER PCL	TH	TH0273010R11	16 000	458	5 684	3 828	www.bloomberg.com	0,0030	0,73
GPPT PCL-NVDR	TH	TH0297010R10	17 000	487	7 782	8 233	www.bloomberg.com	0,0014	1,58
AP (Thailand) Public Company	TH	TH0308010R15	18 000	516	3 901	4 049	www.bloomberg.com	0,0006	0,78
Lalin Property Pcl	TH	TH0693010R10	30 000	860	3 775	4 728	www.bloomberg.com	0,0032	0,91
Iš viso:	-	-	258 980		288 253	298 668		-	57,21

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
Thai Mitsuwa Pcl	TH	TH0740010R19	3 000	430	5 411	5 545	www.bloomberg.com	0,0075	1,06
SEAFKO PCL	TH	TH0780010R15	20 000	287	4 452	4 929	www.bloomberg.com	0,0027	0,94
SNC FORMER PCL	TH	TH0800010R11	9 000	258	3 597	3 585	www.bloomberg.com	0,0031	0,69
POLYPLEX PCL	TH	TH0815010R19	10 000	287	4 161	4 356	www.bloomberg.com	0,0011	0,83
Somboon Advance Technology	TH	TH0823010R13	30 000	860	12 991	15 560	www.bloomberg.com	0,0071	2,98
Prev - Steel Intertech Pcl	TH	TH0889010R14	8 000	229	4 435	4 447	www.bloomberg.com	0,0008	0,85
UBIS ASIA PCL	TH	TH0943010R19	40 000	1 146	6 703	7 049	www.bloomberg.com	0,0175	1,35
HALCYON TECHNOLOGY PCL	TH	TH1003010R11	70 000	2 006	11 254	7 261	www.bloomberg.com	0,0233	1,39
Aaton's Ins	US	US0025353006	180	79	8 655	9 713	www.bloomberg.com	0,0003	1,86
America's CAR-MART Inc	US	US03062T1051	160	1	9 442	12 103	www.bloomberg.com	0,0024	2,32
Bonanza Creek Energy Inc	US	US0977934001	160	-	4 901	2 936	www.bloomberg.com	0,0008	0,56
Clarus Corp	US	US18270P1093	930	-	9 554	11 801	www.bloomberg.com	0,0031	2,26
Comfort Systems USA Inc	US	US1999081045	200	2	9 191	8 961	www.bloomberg.com	0,0005	1,72
Eagle Bancorp Inc	US	US2689481065	90	1	4 399	4 281	www.bloomberg.com	0,0003	0,82
FMC Corp	US	US3024913036	60	5	4 557	4 373	www.bloomberg.com	0,0000	0,84
Fonar corp	US	US3444374058	410	-	7 938	7 750	www.bloomberg.com	0,0061	1,48
G-III Apparel Group Ltd	US	US36237H1014	120	1	4 503	3 102	www.bloomberg.com	0,0002	0,59
KEMET Corp	US	US4883602074	900	8	14 360	14 876	www.bloomberg.com	0,0016	2,85
Miller Industries Inc/TN	US	US6005512040	240	2	6 985	6 485	www.bloomberg.com	0,0021	1,24
Nacco industries	US	US6295791031	90	79	2 480	4 108	www.bloomberg.com	0,0013	0,79
Oshkosh Corp	US	US6882392011	130	1	9 154	9 538	www.bloomberg.com	0,0002	1,83
Plumas Bancorp	US	US7292731020	350	-	7 391	7 474	www.bloomberg.com	0,0068	1,43
Preferred Bank/Los Angeles CA	US	US7403674044	110	-	4 640	4 567	www.bloomberg.com	0,0007	0,87
Regal Beloit Corp	US	US7587501039	60	1	4 294	4 308	www.bloomberg.com	0,0001	0,83
Rocky Brands Inc	US	US7745151008	390	-	8 568	9 349	www.bloomberg.com	0,0053	1,79
SYNNEX Corp	US	US87162W1009	110	-	9 366	9 511	www.bloomberg.com	0,0002	1,82
Universal Forest Products Inc	US	US9135431040	150	-	13 164	5 017	www.bloomberg.com	0,0002	0,96
Iš viso:	-	-	194 840	-	196 546	192 985	-	-	36,95
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-	-	453 820	-	484 799	491 653	-	-	94,16

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės finansinės priemonės, kurionis prekiaujama reguliuojamose rinkose							
Ezion Holdings LTD (EZI)	SG	SG5BK7000007	15	-	-	2020.04.27	-
Iš viso:	-	-	15	-	-	-	-
Kitos išvestinės finansinės priemonės							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso išvestinių finansinių priemonių:	-	-	15	-	-	-	-

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR		Dalis GA, %
Pinigai					
AB SEB bankas	LT	USD	13 403		2,57
AB SEB bankas	LT	JPY	14 168		2,71
AB SEB bankas	LT	SGD	2 923		0,56
AB SEB bankas	LT	EUR	656		0,13
AB SEB bankas	LT	GBP	1 174		0,22
AB SEB bankas	LT	SEK	3 386		0,65
Iš viso pinigų	-	-	35 710		6,84

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 2020-06-30
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	538 872	66 430	116 738	77 315	171 553	394 326
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	538 872	66 430	116 738	77 315	171 553	394 326
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	538 872	66 430	116 738	77 315	171 553	394 326

** Investicijų pardavimo pelnas (10 745 EUR) ir investicijų pardavimo nuostoliai (9 074 EUR) per 2020 m. I pusmetį įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2018-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas **	Vertės sumažėjimas **	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2019-06-30
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	474 960	216 289	246 917	74 003	26 682	491 653
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	474 960	216 289	246 917	74 003	26 682	491 653
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	474 960	216 289	246 917	74 003	26 682	491 653

* Investicijų pardavimo pelnas (18 363 EUR) ir investicijų pardavimo nuostoliai (7 352) per 2019 m. I pusmetį įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

** Į nuosavybės vertybinių popierių vertės padidėjimą įeina 341 EUR vertės padidėjimo dėl valiutų kursų. Į nuosavybės vertybinių popierių vertės sumažėjimą įeina 213 EUR sumažėjimas dėl valiutų kursų. Į vertės sumažėjimą neįeina 118 EUR vertės sumažėjimas gautinoms akcijoms.

6. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai).

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2020-01-01–2020-06-30		Praėję finansiniai metai 2019-01-01–2019-06-30	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	10 745	9 074	18 363	7 352
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	10 745	9 074	18 363	7 352

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 (Eur) 2020-06-30	Atlygis už paslaugą (Eur) 2019-06-30	Ryšys su subjekto valdymo įmone
AB SEB Bankas	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	977	2 481	-
Iš viso:	-	977	2 481	-

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

Nebuvo.

10. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos.

Nebuvo.

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, kitą reikšminga informacija pagal 6-ąjį verslo apskaitos standartą „Aiškinamasis raštas“.

2020 m. I pusmetį valdymo įmonei buvo priskaičiuota 4 413 EUR valdymo mokesčio (2019 m. I pusmetį buvo priskaičiuota 5 195 EUR).

2020 m. I pusmetį UAB „Orion Capital“ buvo priskaičiuota 2 904 EUR mokesčio už apskaitos paslaugas (2019 m. I pusmetį UAB „AFServices“ buvo priskaičiuota 2 904 EUR).

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“.

Fondas per ataskaitinį laikotarpį 2020 m. sausio 1 d. iki 2020 m. birželio 30 d. vadovavosi ta pačia apskaitos politika kaip ir ankstesniais metais.

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 įsipareigojimai ir turtas bei pobalansiniai įvykiai“.

Nebuvo.

15. Po grynujų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir įsipareigojimų 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 įsipareigojimams pagal 18-ąjį verslo apskaitos standartą „Finansinis turtas ir finansiniai įsipareigojimai“ ir kitus verslo apskaitos standartus.

Kitos reikšmingos informacijos apie fondo finansinę būklę nėra.

17. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija

Pateikiama metinėje ataskaitoje.

18. Atskaitymai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
2020.01.01-2020.06.30			
Už valdymą:		4 413	0,99
<i>nekintamas dydis</i>	<i>iki 2% Fondo grynujų aktyvų vertės</i>	4 413	0,99
<i>sėkmės mokestis</i>		-	-
Depozitoriumui:	iki 1% Fondo grynujų aktyvų vertės	525	0,11
Už sandorių sudarymą		977	0,22
Už auditą	iki 1% Fondo grynujų aktyvų vertės	2 630	0,59
Kitos veiklos išlaidos		3 146	0,71
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		10 714	2,40
BIK % nuo vidutinės GAV*		2,40%	
Visų išlaidų suma		11 694	2,62
PAR (jei skaičiuojamas)*		-	
2019.01.01-2019.06.30			
Už valdymą:		5 195	1,00
<i>nekintamas dydis</i>	<i>iki 2% Fondo grynujų aktyvų vertės</i>	5 195	1,00
<i>sėkmės mokestis</i>		-	-
Depozitoriumui:	iki 1% Fondo grynujų aktyvų vertės	904	0,17
Už sandorių sudarymą		2 481	0,48
Už auditą	iki 1% Fondo grynujų aktyvų vertės	2 391	0,46
Kitos veiklos išlaidos		4 133	0,79
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		12 623	2,42
BIK % nuo vidutinės GAV*		2,42%	
Visų išlaidų suma		15 104	2,90
PAR (jei skaičiuojamas)*		-	

* 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 – 2020.06.30	2019.01.01 – 2019.06.30
1.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
1.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	123 591	270 175
1.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	116 738	262 337
1.1.2.	Gautos palūkanos	-	-
1.1.3.	Gauti dividendai	6 853	7 838
1.1.4.	Kitos veiklos įplaukos	-	-
1.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(81 596)	(234 087)
1.2.1.	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(66 430)	(216 289)
1.2.2.	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(6 879)	(8 825)
1.2.3.	Kitos išmokos	(8 286)	(8 973)
	Grynųjų pagrindinės veiklos pinigų srautai	41 995	36 088
2.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
2.1.	Fondo investicinių vienetų pardavimas	-	-
2.2.	Fondo investicinių vienetų išpirkimas	(50 228)	(17 325)
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	-	-
	Grynųjų finansinės veiklos pinigų srautai	(50 228)	(17 325)
3.	Valiutos kursų pokyčio įtaka grynujų pinigų likučiui	(650)	(956)
4.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	(8 883)	17 807
5.	Pinigų laikotarpio pradžioje	30 692	17 903
6.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	21 809	35 710

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

(parašas, data)

Mantas Skipitis
(vardas ir pavardė)

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

(parašas, data)

Dainius Minelga
(vardas ir pavardė)

24. Visas audito išvados tekstas.

Pateikiama tik metinėje ataskaitoje.

25. 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>	8 129
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	8 129
2.2.	ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.3.	pinigų rinkos priemonės	-
2.4.	išvestines finansines priemones	-
2.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	-
2.6.	Nekilnojamo turto objektus	-
2.7.	kitas investicines priemones	-
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	(95 886)
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	(95 886)
3.2.	ne nuosavybės vertybinių popierių	-
3.3.	pinigų rinkos priemonių	-
3.4.	išvestinių finansinių priemonių	-
3.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
3.6.	nekilnojamojo turto objektų	-
3.7.	kitų investicinių priemonių	-
4.	<i>Kitos pajamos:</i>	1 225
4.1.	nekilnojamojo turto nuomos pajamos	-
4.2.	teigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	1 225
4.3.	kitos	-
	Pajamų iš viso	(86 532)
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	11 961
1.1.	atskaitymai už valdymą	4 413
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	525
1.3.	mokėjimai tarpininkams	977
1.4.	išlaidos už auditą	2 630
1.5.	kiti mokėjimai ir išlaidos (išvardyti)	3 146
1.5.1.	<i>Banko paslaugos</i>	126
1.5.2.	<i>Apskaitos paslaugos</i>	2 904
1.5.3.	<i>Kiti mokesčiai</i>	116
2.	<i>Kitos išlaidos:</i>	1 875
2.1.	palūkanų išlaidos	-
2.2.	išlaidos, susijusios su valdomais nekilnojamojo turto objektais	-
2.3.	neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	1 875
2.4.	kitos	-
	Sąnaudų iš viso	13 566
III.	Grynosios pajamos	(100 098)
IV.	Išmokos (dividendai) vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	(100 098)

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

Kitos reikšmingos informacijos apie fondo finansinę būklę nėra.

VII. 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, tenkanti vienam vienetui (akcijai), ir kitą svarbią informaciją.

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 9 pastaboje.

VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

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

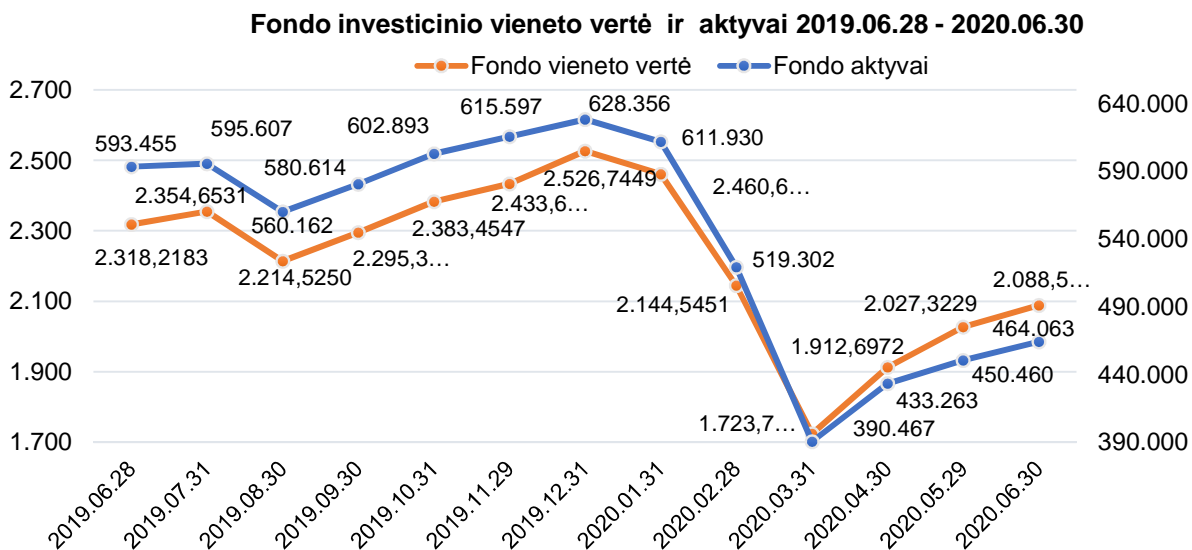
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 10 pastaboje.

IX. KITA INFORMACIJA

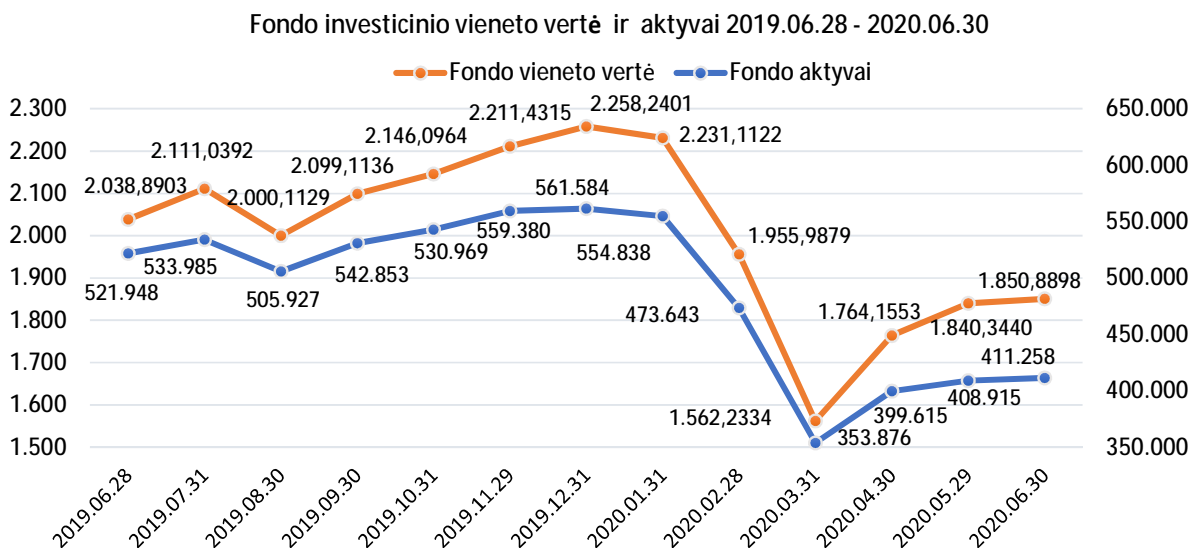
29. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus.

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

a) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2019.06.28 - 2020.06.30 JAV DOLERIAIS:



b) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2019.06.28 - 2020.06.30 EURAIS:



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.

Konsultantų paslaugomis ruošiant ataskaitas nebuvo naudotasi.

31. Ataskaitą parengusių asmenų vardai, pavardės, pareigos, darbovietė (jeigu ataskaitą rengė 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.

Konsultantų paslaugomis ruošiant ataskaitas nebuvo naudotasi.