



**Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis
investicinis fondas
„Algorithmic Trading Portfolio“**

**2019 METŲ I PUSMEČIO
ATASKAITA**

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas „Algorithmic Trading Portfolio“ subfondas „ATP H“. 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 VERTĘ

5. Grynųjų aktyvų, 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. Atskaitymų iš kolektyvinio investavimo subjekto turto:
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 18 pastaboje.
8. Pavyzdys, iliustruojantis atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai. Pavyzdyje pateikti paskaičiavimus, kiek būtų atskaityta (eurais) nuo kolektyvinio investavimo subjekto dalyvio įmokų, esant dabartiniam atskaitymų lygiui ir kokią sumą jis gautų po 1,3,5,10 metų, jei būtų investuota 3 000 EUR., o metinė investicijų grąža – 5 proc
Pateikiama tik su metine ataskaita.

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.
Atsižvelgiant Fondo tikslus ir investavimo strategiją, Fondo lėšos gali būti investuojamos į šiuos investavimo objektus:
 - (a) ateities sandorius;
 - (b) akcijas ir depozitoriumo pakvitavimus dėl akcijų;
 - (c) kitus vertybinius popierius, suteikiančius teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius arba išvestines finansines priemones susietas su perleidžiamaisiais vertybiniais popieriais, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais;
 - (d) pinigų rinkos priemonės;
 - (e) indėlius kredito įstaigose;
 - (f) obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius;
 - (g) kitas išvestines finansines priemones (įskaitant susitarimus dėl skirtumų (angl. contracts for differences (CFD)), kurios yra susietos su aukščiau nurodytomis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, biržos prekėmis, valiutomis ar valiutos kursais.

Visi investavimo objektai, į kuriuos gali būti investuojamos Fondo lėšos, išskyrus indėlius kredito įstaigose, turi būti finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje.

12. Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimta rizikos apimtis ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:
Nebuvo.
13. Finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimtos rizikos apimties atžvilgiu nurodyti:
Nebuvo.

I. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRĄŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

14. Lyginamasis indeksas ir trumpas jo apibūdinimas (pildoma, jei jis pasirinktas).
Nebuvo.
15. To paties laikotarpio vieneto vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės grynosios investicijų grąžos ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio (jei pasirinktas) rodikliai per paskutiniuosius 10 subjekto veiklos metų (išdėstyti lyginamojoje lentelėje ir pavaizduoti grafiškai (linijiniu grafiku). Jeigu kolektyvinio investavimo subjektas veikia trumpiau kaip 10 metų, pateikti metinę to laikotarpio, kuriuo portfelis buvo valdomas, investicijų grąžą:
Informacija pateikiama kiekvieno fondą sudarančio subfondo aiškinamojo rašto 17 pastaboje.
16. To paties laikotarpio vidutinio vieneto vertės pokyčio, vidutinės grynosios investicijų grąžos ir lyginamojo indekso (jei pasirinktas) reikšmės pokytis per paskutiniuosius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų grąža, vidutinis vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis skaičiuojami kaip geometrinis, atitinkamai, metinių grynosios investicijų grąžos, metinių vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčių vidurkis):
Informacija pateikiama kiekvieno fondą sudarančio subfondo aiškinamojo rašto 17 pastaboje.
17. Nurodyti mažiausią ir didžiausią nustatytą vieneto vertę:
Informacija pateikiama kiekvieno fondą sudarančio subfondo ataskaitoje.
18. Kiti rodikliai, rodantys investicinių priemonių portfelio riziką. Rodant investicijų rizikos rodiklius, turi būti pateikiami jų paaiškinimai ir apskaičiavimo metodika.
Nebuvo.

II. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

19. Pateikti šias kolektyvinio investavimo subjekto ataskaitas, parengtas vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų ir teisės aktų reikalavimais:
 19.1 Grynųjų aktyvų ataskaita;

2019 M. BIRŽELIO 30 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Turtas	Subfondas „ATP M“		Subfondas „ATP H“		Konsoliduoti duomenys	
		Finansiniai metai	Praeję finansiniai metai	Finansiniai metai	Praeję finansiniai metai	Finansiniai metai	Praeję finansiniai metai
A.	TURTAS	5 149 866	9 504 031	299 137	437 226	5 449 003	9 941 257
1.	PINIGAI	2 960 465	9 504 031	295 700	432 509	3 256 165	9 936 540
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI	-	-	-	-	-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS	-	-	-	-	-	-
3.1.	Valstybės išduoti vekseliai	-	-	-	-	-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	2 189 401	-	-	-	2 189 401	-
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	2 189 401	-	-	-	2 189 401	-
4.1.1.	Vyriausybinių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	2 189 401	-	-	-	2 189 401	-
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
5.	SUMOKĖTI AVANSAI	-	-	-	-	-	-
6.	GAUTINOS SUMOS	-	-	3 437	4 717	3 437	4 717
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos	-	-	-	-	-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos	-	-	3 437	4 717	3 437	4 717
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	-	-	-	-	-	-
7.1.	Investicinis turtas	-	-	-	-	-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
7.3.	Kitas turtas	-	-	-	-	-	-
B.	ISPAREIGOJIMAI	175 156	123 414	5 202	6 425	180 358	129 839
1.	Mokėtinės sumos	156 366	105 692	2 544	3 040	158 910	108 732
1.1.	Už finansinių ir investicinių turtą mokėtinės sumos	-	-	-	-	-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinės sumos	4 967	6 103	2 544	3 040	7 511	9 143
1.3.	Kitos mokėtinės sumos	151 399	99 589	-	-	151 399	99 589
2.	Sukauptos sąnaudos	18 790	17 722	2 658	3 385	21 448	21 107
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms	-	-	-	-	-	-
4.	Išsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis	-	-	-	-	-	-
5.	Kiti išsipareigojimai	-	-	-	-	-	-
C.	GRYNIJŲ AKTYVAI	4 974 710	9 380 617	293 935	430 801	5 268 645	9 811 418

Generalinis direktorius
 (valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Martynas Nenėnas
 (vardas ir pavardė)

Vyr. finansininkas
 (vyriausiojo buhalterio (buhalterio)

Dainius Minelga
 (vardas ir pavardė)

2019-08-08

(parašas, data)

2019-08-08

(parašas, data)

19.2 Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita;

2019 M. BIRŽELIO 30 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

Pagal 2019 m. birželio 30 d. duomenis

Eil. Nr.	Straipsniai	Subfondas „ATP M“		Subfondas „ATP H“		Konsoliduoti duomenys	
		Finansiniai metai	Pradžios finansiniai metai	Finansiniai metai	Pradžios finansiniai metai	Finansiniai metai	Pradžios finansiniai metai
1.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	5 349 024	11 465 280	263 294	76 275	5 612 318	11 541 555
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS						
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	75 000	1 035 135	-	370 196	75 000	1 405 331
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	-	-	-	-	-	-
2.3.	Garantinės įmokos	-	-	-	-	-	-
2.4.	Investicinės pajamos	-	-	-	-	-	-
2.4.1.	Palikanų pajamos	-	-	-	-	-	-
2.4.2.	Dividendai	-	-	-	-	-	-
2.4.3.	Nuomos pajamos	-	-	-	-	-	-
2.5.	Pelhas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	27 876	-	-	-	-	-
2.6.	Pelhas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio	13 119	324 879	18	18 411	13 137	343 290
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	429 869	148 186	113 053	3 667	542 922	151 853
2.8.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas	-	-	-	-	-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMO IŠ VISO	545 864	1 508 200	113 071	392 274	631 059	1 900 474
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS						
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	806 074	2 386 407	-	9 718	806 074	2 396 125
3.2.	Išmokos kitiems fondams	-	-	-	-	-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	12 357	-	-	-	-	-
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio	15 155	214 581	260	5 130	15 415	219 711
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	32 947	941 026	76 272	17 641	109 219	958 667
3.6.	Valdymo sąnaudos:						
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	22 146	19 174	9 944	11 952	63 589	62 801
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	3 130	6 327	4 449	5 027	23 765	21 408
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	-	-	-	-	7 579	11 354
3.6.4.	Audito sąnaudos	2 843	2 126	1 232	1 146	4 075	3 272
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos	-	-	-	-	-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	25 526	23 222	2 644	3 545	28 170	26 767
3.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas	-	-	-	-	-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)	-	-	(4 046)	(6 693)	(4 046)	(6 693)
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMO IŠ VISO	920 178	3 592 863	82 430	37 748	1 002 608	3 630 611
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis	(374 314)	(2 084 663)	30 641	354 526	(343 673)	(1 730 137)
5.	Pelno paskirstymas	-	-	-	-	-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	4 974 710	9 380 617	293 935	430 801	5 240 769	9 811 418

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

2019-08-08
(parašas, data)

Martynas Nenėnas
(vardas ir pavardė)

Vyr. finansininkas
(vyriausiojo buhalterio (buhalterio))

2019-08-08
(parašas, data)

Dainius Mineiga
(vardas ir pavardė)

19.3 Aiškinamąjį raštą.

I. Bendroji informacija

1. Informacija apie fondą:	
Pavadinimas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas „Algorithmic Trading Portfolio“
<i>Teisinė forma</i>	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.
<i>Fondą sudarantys subfondai</i>	Subfondas „ATP M“ ir Subfondas „ATP H“.
LB pritarimo sudarymo dokumentams data	2012-10-11 / 2019-02-28 (taisyklių pakeitimas).
Dalyvių skaičius	77
Veiklos trukmė	Neterminuotai
2. Duomenys apie 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>	Fondo valdytojas Aistis Raudys.
3. Informacija apie turto saugotoją:	
Pavadinimas	AB SEB bankas
<i>Kodas</i>	112021238
<i>Adresas</i>	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	„Ernst & Young Baltic“, UAB
<i>Adresas</i>	Subačiaus g. 7, Vilnius
<i>Telefono, fakso numeriai</i>	+370 5 274 2200, +370 5 274 2333
5. Ataskaitinis laikotarpis:	
Ataskaitinis laikotarpis	2019 m. sausio 1 d. – 2019 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 bei Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, 39-uju 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 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 nuo finansinių metų pusmečio pabaigos per 2 mėnesius.

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtą sudėtinio investicinio fondo „Algorithmic Trading Portfolio“ finansinių ataskaitų rinkinį sudaro subfondo ATP M ir ATP H finansinės ataskaitos.

PRIDEDAMA:

1. Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtą investicinio fondo „Algorithmic Trading Portfolio“ subfondo „ATP M“ 2019 metų I pusmečio finansinę ataskaitą.
2. Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtą investicinio fondo „Algorithmic Trading Portfolio“ subfondo „ATP H“ 2019 metų I pusmečio finansinę ataskaitą.

**Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Algorithmic Trading Portfolio“
subfondo „ATP M“**

2019 M. BIRŽELIO 30 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		5 149 886	9 504 031
1.	PINIGAI	3,4	2 960 465	9 504 031
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI		2 189 401	-
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		2 189 401	-
4.1.1.	Vyriausybų ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		2 189 401	-
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS		-	-
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			
6.2.	Kitos gautinos sumos		-	-
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		175 156	123 414
1.	Mokėtinos sumos		156 366	105 692
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir turto saugotojui mokėtinos sumos		4 967	6 103
1.3.	Kitos mokėtinos sumos		151 399	99 589
2.	Sukauptos sąnaudos		18 790	17 722
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIJŲ AKTYVAI	1	4 974 710	9 380 617

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

2019-08-08
(parašas, data)

Martynas Nenėnas
(vardas ir pavardė)

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

2019-08-08
(parašas, data)

Dainius Minelga
(vardas ir pavardė)

2019 M. BIRŽELIO 30 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		5 349 024	11 465 280
2.	GRYŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2	75 000	1 035 135
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		-	-
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	-
2.4.2.	Dividendai		-	-
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		27 876	-
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		13 119	324 879
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	6	429 869	148 186
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	GRYŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		545 864	1 508 200
3.	GRYŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	806 074	2 386 407
3.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		12 357	-
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		15 155	214 581
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	6	32 947	941 026
3.6.	Valdymo sąnaudos:	18	53 645	50 849
3.6.1	Atlyginimas valdymo įmonei	18	22 146	19 174
3.6.2	Atlyginimas turto saugotojui	18	3 130	6 327
3.6.3	Atlyginimas tarpininkams		-	-
3.6.4	Audito sąnaudos	18	2 843	2 126
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6	Kitos sąnaudos	18	25 526	23 222
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		920 178	3 592 863
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		(374 314)	(2 084 663)
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	4 974 710	9 380 617

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

2019-08-08
(parašas, data)

Martynas Nenėnas
(vardas ir pavardė)

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

2019-08-08
(parašas, data)

Dainius Minelga
(vardas ir pavardė)

19.3. Aiškinamąjį raštą.

I. Bendroji informacija

1. Informacija apie fondą:	
Pavadinimas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas „Algorithmic Trading Portfolio“ subfondas „ATP M“
<i>Teisinė forma</i>	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.
LB pritarimo sudarymo dokumentams data	2012-10-11 / 2019-02-28 (taisyklių pakeitimas).
Dalyvių skaičius	75
Veiklos trukmė	Neterminuota
2. Duomenys apie 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>	Fondo valdytojas Aistis Raudys.
3. Informacija apie turto saugotoją:	
Pavadinimas	AB SEB bankas
<i>Kodas</i>	112021238
<i>Adresas</i>	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	„Ernst & Young Baltic“, UAB
<i>Adresas</i>	Subačiaus g. 7, Vilnius
<i>Telefono, fakso numeriai</i>	+370 5 274 2200, +370 5 274 2333
5. Ataskaitinis laikotarpis:	
Ataskaitinis laikotarpis	2019 m. sausio 1 d. – 2019 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 bei Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, 39-uju 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.

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

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

2. Subfondo investavimo strategija ir apribojimai. Investicijų specializacija.

ATP M subfondas

Subfondo turtas turi būti investuojamas tik į tas finansines priemones, kurios atitiks Subfondo investavimo strategiją ir bus nurodytos Taisyklių 17 punkte pateiktame Subfondo investavimo objektų sąraše. Subfondas sieks uždirbti 8-12 procentų metinę grąžą. Subfondo siekiamas metinis standartinis vertės nuokrypis yra nedidesnis negu 6%. Aiškumo dėlei pažymima, kad tiek fondo reali grąža gali būti mažesnė už siekiamą, tiek fondo metinis standartinis nuokrypis gali būti didesnis negu 6% (tai taip pat negarantuoja, jog Subfondas nepatirs didesnio negu 6 % nuostolio per metus).

Subfondo investavimo tikslai ir strategija

Subfondo turtas turi būti investuojamas, siekiant ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, nepriklausomai nuo bendros rinkų krypties ar ekonominio ciklo fazės, naudojant kiek galima didesnę matematinių algoritmų kiekį ir investuojant į skirtingas turto klases bei aktyviai keičiant portfelio sudėtį, siekiant išnaudoti trumpos trukmės rinkos pokyčius.

Algoritminės prekybos būdu gali būti investuojama nuo 1 iki 30 procentų Subfondo turto (GAV) dalis. Priklausomai nuo atitinkamos prekybos platformos, kuria suteikiama prieiga prekiauti tam tikrose reguliuojamose rinkose ir/ar daugiašalėse prekybos sistemose, ir jos suteikiamų techninių galimybių, Subfondo turtas Algoritminės prekybos būdu gali būti investuojamas prie konkrečios prekybos platformos jungiantis tiesiogiai arba per finansų tarpininkus, kurių sąrašas nurodytas Prospekte.

Algoritminės prekybos būdu nepanaudota Subfondo turto dalis gali būti investuojama Tradicinės prekybos būdu į indėlius kredito institucijose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikoma banko sąskaitoje.

Subfondo Algoritminės prekybos investicinė strategija grindžiama matematiniais algoritmais, kurie sudaromi apdorojant istorinius ir einamuosius rinkų duomenis, naudojant techninę analizę, statistinius duomenų apdorojimo metodus bei fundamentalią informaciją.

Subfondo investavimo politika yra ribojama diversifikavimo reikalavimais nurodytais Taisyklių 23 punkte. Siekiant įgyvendinti Subfondo tikslus, Subfondo matematiniai algoritmai turi apimti įvairių finansinių priemonių atskirus elementus arba jų grupes, jie gali būti kryptiniai (angl. trend), vidurkio pasikartojimo (angl. mean reversion), sezoniskumo (angl. seasonality) ir kitokio tipo.

Subfondo matematiniai algoritmai turi būti nuolatos peržiūrimi, tobulinami. Algoritmus, kurie neuždirba pelno ilgiau negu 60 prekybos dienų nuo jų naudojimo pradžios momento bus siekiama peržiūrėti, tuo pačiu pastoviai įjungiant papildomi naujai sukurtus ir patikrintus matematinius algoritmus.

Subfondo algoritmų veikimas yra nepertraukiamas, išskyrus laikotarpius, kai prekyba atitinkamoje reguliuojamoje rinkoje yra sustabdyta arba nevyksta (įskaitant, bet neapsiribojant ne prekybos dienas ir valandas). Visas aktyvių sistemų rinkinys pastoviai analizuoja rinkos duomenis ir pagal juos automatiškai atlieka investicinius sprendimus.

Naudojamų matematinių algoritmų pozicijų laikymo laikas (nuo atidarymo iki uždarymo) yra nuo kelių minučių iki kelių valandų (dieninės), su retomis išimtimis iki savaitės arba dar ilgesnių laikotarpių.

Subfondo lėšos gali būti investuojamos į finansines priemones, kuriomis prekiaujama, reguliuojamose rinkose.

Subfondo turtas galės būti investuotas į viso pasaulio emitentų finansines priemones ar kitokius investicinius objektus, patenkančius į Taisyklių 22 punkte nurodytą Subfondo investavimo objektų sąrašą. Subfondo investicijos

yra neribojamos geografiniais regionais arba pramonės sektoriais, todėl Subfondo investicijos gali specializuotis atskiruose arba viename geografiniame regione (įskaitant, bet neapsiribojant Jungtinėse Amerikos Valstijose).

Esant specifinėms situacijoms rinkoje (karai, katastrofos, kt.) algoritmų darbas gali būti dirbtinai sustabdomas tam laikui, kol situacijos rinkose normalizuosis. Esant laikinam algoritmų darbo stabdymui, Valdymo įmonė gali investuoti nepanaudotas lėšas Tradicinės prekybos būdu į indėlius kredito įstaigose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikyti laisvas lėšas banko sąskaitoje.

Esant laikinam algoritmų darbo stabdymui, dalyvių paraiškų pirkti (išpirkti) Subfondo vienetus priėmimas nebus stabdomas, išskyrus žemiau nurodytą išimtį. Maksimalus laikino algoritmų darbo stabdymo laikas bus ne daugiau 30 dienų. Dalyviai apie laikiną algoritmų darbo stabdymą informuojami nebus.

Subfondo nuostolių ribojimo tikslais tuo atveju, jeigu kalendorinio mėnesio eigoje Subfondo GAV nukristų 10 procentų nuo tą einamąjį kalendorinį mėnesį pasiektos aukščiausios vertės, bus likviduojamas Subfondo portfelis ir sustabdoma Algoritminė prekyba likusiam einamojo mėnesio laikotarpiui ir sekančiam kalendoriniam mėnesiui (toliau – Sustabdymo laikotarpis). Tokiu atveju visiems Investuotojams nedelsiant (ne vėliau kaip per 3 darbo dienas elektroniniu paštu, nurodytu Subfondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje) bus pranešama, kad yra sustabdyta Algoritminė prekyba ir Subfondo GAV, vieneto vertė bei kad Investuotojai gali pateikti paraiškas išpirkti Subfondo vienetus bendra tvarka Sustabdymo laikotarpiu. Per Sustabdymo laikotarpį Valdymo įmonė sieks peržiūrėti naudotus algoritmų rinkinius, nustatyti nuostolio priežastis ir jas pašalinti. Pasibaigus Sustabdymo laikotarpiui (t.y. mėnesiui, kurį įvyko Algoritminės prekybos sustabdymas ir sekančiam vienam kalendoriniam mėnesiui), bus atnaujinama Algoritminė prekyba ir Subfondo turtas toliau investuojamas bendra šiose Taisyklėse nustatyta tvarka.

Aiškumo dėlei pažymima, kad aukščiau Taisyklių 20 punkte nurodyta sąlyga yra skirta potencialiam viso Subfondo portfelio nuostoliui sustabdyti (angl. stop – loss), tačiau ji negarantuoja, kad absoliučiai visais atvejais susiklostant išskirtinėms situacijoms rinkose, Subfondo mėnesiniai nuostoliai nebus didesni (pvz. tokiu atveju, jeigu per vieną dieną atitinkamos rinkos nukristų iškart 50 procentų, o ne palaipsniui, arba atitinkamose biržose prekyba būtų sustabdyta, dėl ko nebus įmanoma likviduoti pozicijų net ir visai Subfondo portfelio vertei nukritus 10 procentų, ir panašiai).

3. Finansinės rizikos valdymo politika

Investicijos į fondo investicinius vienetus yra susijusios su ilgalaikėmis ir didesne nei vidutine rizika. Šiame skyriuje pateikiama informacija apie rizikos veiksniai, kurie, Valdymo įmonės nuomone, gali įtakoti fondo veiklos rezultatus. Gali egzistuoti papildomi rizikos veiksniai, kurie šiame skyriuje neišvardinti dėl to, kad šio Fondo dokumentacijos paskelbimo metu Valdymo įmonė apie juos nežino arba laiko nereikšmingais. Sprendimas investuoti į Fondo investicinius vienetus neturėtų būti priimamas vien tik žemiau pateiktų rizikos veiksnijų 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 naudosis visuotinai priimtais rizikos valdymo metodais (investicijų portfelio diversifikavimu, 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.

Lankstaus reguliavimo rizika	Nuo Fondo Prospekto paskelbimo dienos Fondas pradeda savo veiklą pagal naują reguliavimą (IISKIS). Naujasis reguliavimas 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. Pastebėtina, kad Fondo taisyklėmis yra nustatyti didesni Fondo veiklos apribojimai negu numatyti teisės aktuose. Taip pat Valdymo įmonė, nors to nereikalauja teisės aktai, naudosis Depozitoriumo paslaugomis.
Bendroji rizika	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.
Rinkos svyravimo rizika	Rinkos svyravimo rizika yra pagrindinė rizika, tiesiogiai veikianti Fondo investicijų portfelio verčių pokyčius. Finansinių priemonių rinkoje galimi kritimai ir kilimai. Fondo investavimo strategija, paremta matematiniais algoritmais, siekia uždirbti ir iš rinkos kilimo, ir iš kritimo. Nepaisant to, egzistuoja neigiamų makroekonominių pokyčių galimybė, kas gali turėti įtakos visai finansinių priemonių rinkai, ir rinkos svyravimai gali būti tokie, dėl kurių matematiniais algoritmais paremta prekyba gali turėti ženklių nuostolių.

Koncentracijos rizika

Fondo turto investavimo limitai nėra reglamentuoti taip griežtai, kaip kitų investicinių fondų, kas lemia tai, kad investavimo rizika nėra plačiai išskaidoma, atsiranda koncentracijos į turto klasę (per atitinkamas finansines priemones), sektorių ar regioną rizikos. Tokia rizika ribojama diversifikuojant investicinių priemonių portfelį šiame Prospekte nustatyta tvarka, nuolat sekant investicijų vertę.

Be aukščiau paminėtos koncentracijos, rinkoje gali susidaryti situacija, kai panašių fondų koncentracija tam tikrose turto klasėse gali būti labai didelė, todėl atsiranda rizika, kad visi panašūs fondai vienu metu bandys likviduoti pozicijas ir taip neigiamai įtakos investicijų likvidavimo kainas. Tokią riziką bus bandoma riboti naudojant kiek galima didesnę matematinių algoritmų, apimančių kiek galima didesnę finansinių instrumentų kiekį. Analizuojant algoritmus bus atkreipiamas dėmesys į galimas atskirų algoritmų, turto klasių ir jas sudarančių instrumentų koreliacijas.

Sveto naudojimo (angl. leverage) rizikos

Sveto naudojimo rizika susijusi su finansinių priemonių, kurios įsigytos už skolintas lėšas, arba išvestinių finansinių priemonių, kurios įsigyjamos su įskaičiuotu svetu, nuvertėjimu. Kuo naudojamas svetas didesnis, tuo yra didesnė tiek galima investicinė grąža, tiek ir investicinė rizika. Šią riziką bus siekiama riboti matematinių algoritmų pagalba, nustatant optimalų portfelio rizikingumo lygį.

Matematiniais algoritmais pagrįsto investavimo rizika

Matematiniai algoritmai, kurie bus naudojami automatiškai investuojant Fondui perduotas Investuotojų lėšas, bus sudaromi atsižvelgiant į istorinius ir einamuosius rinkų duomenis, naudojant techninę analizę, statistinius duomenų apdorojimo metodus bei fundamentalią informaciją.

Egzistuoja rizika, kad istoriniai ir einamieji duomenys, aukščiau aptartos metodikos būdų naudoti sudarant matematinius algoritmus, nepasikartos, dėl ko matematinių algoritmų modeliai gali neatnešti planuotos investicinės grąžos (Fondo turto prieaugio).

Aptariamą riziką bus siekiama sumažinti naudojant kuo didesnę kiekį skirtingų algoritmų, skirtų investicijoms į finansines priemones, susietas su skirtingų klasių turto, pastoviai peržiūrint ir tobulinant naudojamus matematinius algoritmus, nustojant naudoti prasčiau veikiančius algoritmus, taip pat įjungiant papildomus naujai sukurtus ir patikrintus algoritmus.

Fondo investavimo tikslų ir investavimo politikos rizika

Nėra garantijos, kad Fondo tikslai bus pasiekti. Fondams, investuojantiems į vieną geografinį regioną, ekonominį sektorių ar finansines priemones, susietas su biržos prekėmis, gali būti būdingas didesnis investicinio vieneto verčių kintamumas (standartinis nuokrypis). Fondo valdytojai dės visas pastangas, kad Fondo tikslai būtų pasiekti. Siekiant sumažinti investavimo politikos riziką, Fondo turtas bus investuojamas laikantis Fondo prospekte nurodytų investicijų diversifikavimo taisyklių.

Kredito rizika

Rizika patirti nuostolius dėl vertybinių popierių emitento ar išvestinės finansinės priemonės sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus. Siekiant sumažinti kredito riziką, Fondo turtas bus investuojamas, laikantis investicijų diversifikavimo taisyklių.

Valiutų kursų svyravimo rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus užsienio valiutų kurso pokyčio euro ar USD atžvilgiu. Didžiąją dalį investicijų Fondas vykdys USD, tačiau taip pat gali investuoti EUR, GBP bei kitomis valiutomis.

Fondas leis dviejų skirtingų valiutų klasių vienetus (EUR ir USD). Investuotojai gali pasirinkti, kurios valiutos vienetą įsigyti ir tokiu būdu sumažinti norimos valiutos riziką (pvz. įsigyti EUR klasės vienetą, tokiu būdu sumažinant EUR vertės svyravimo riziką). Vis dėl to, Fondo investicinis portfelis yra bendras (tiek USD, tiek EUR klasių), todėl nėra absoliučiai eliminuojama nei vienos iš šių valiutų rizika.

Fondas gali drausti išgydamas išvestines finansines priemones dalies savo portfelyje esančių lėšų valiutos svyravimo kitos valiutos atžvilgiu riziką, bet tokio draudimo kaštai (kaip ir rezultatas) teks visam Fondo portfeliui, o ne atskiros valiutų klasės Fondo vienetams.

Infliacijos rizika

Pagreitėjus infliacijai, fondo investicinio vieneto vertė gali atitinkamai sumažėti, be to Fondo turto vertės prieaugis gali nekompensuoti Fondo turto realaus vertės sumažėjimo dėl infliacijos.

Palūkanų normos rizika	Palūkanų normų pasikeitimas gali tiesiogiai daryti įtaką Fondo portfelyje esančių vertybinių popierių vertei. Palūkanų normos rizika gali būti draudžiama išvestinėmis finansinėmis priemonėmis arba išsigyjant trumpesnio laikotarpio skolos vertybinius popierius.
Rinkos likvidumo rizika	Rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo arba prekybos reguliuojamoje rinkoje sustabdymo dėl nuo Valdymo įmonės nepriklausančių priežasčių (įskaitant, bet neapsiribojant prekybos ateities sandoriais sustabdymo dėl pasiektos prekybos dienos kainos kritimo ribos (angl. limit down) arba kilimo ribos (angl. limit up), laikinu prekybos sustabdymu (angl. trading halt) ir bet kokių kitų prekybos finansinėmis priemonėmis sustabdymu), kurie neleidžia parduoti finansines priemones norimu laiku už pageidautiną kainą. Siekiant išvengti likvidumo rizikos visas Fondo turtas bus investuotas į likvidžias finansines priemones, išskyrus Fondo lėšų dalį, kuri bus investuota į indėlius arba laikoma banko sąskaitoje, kad, esant poreikiui, jas būtų galima parduoti per kuo įmanomai trumpesnę laiką.
Sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika	Sudarant biržos sandorius, kurių atsiskaitymo negarantuoja atitinkamos biržos procedūros, arba investuojant už biržos (įskaitant, bet neapsiribojant investuojant į indėlius) egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis neįvykdys savo įsipareigojimų. Sandorio šalių ir atsiskaitymų riziką bus stengiamasi minimizuoti sudarant sandorius su patikimomis, gerą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis.
Pavedimų sujungimo rizika	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 stengiamasi minimizuoti pasirenkant gerą reputaciją turinčius finansų tarpininkus.
Politinė ir teisinė rizika	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, mokestinius, 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 mokestinės aplinkos pasikeitimai. Siekiant išvengti šios rizikos, Fondas stengsis neinvestuoti į padidėjusius politinės ir teisinės rizikos regionų finansines priemones.
Operacinė rizika	Fondo investavimo sėkmė didele dalimi priklausys 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 Depozitoriumą, su kuriuo Valdymo įmonė turi darbo patirties. Šią riziką siekiama mažinti aprašant, atskleidžiant ir laikantis Fondo rizikos valdymo procedūrų.
Interesų konfliktų rizika	Valdymo įmonė yra susijusi su UAB FMI „Orion Securities“, kuri taip pat dirba finansų srityje. Valdymo įmonė sieks išvengti interesų konfliktų rizikos laikydamasi patvirtintų vidaus tvarų ir galiojančių teisės aktų reikalavimų, tokiu būdu užtikrindama investavimo ir investicijų priežiūros skaidrumą. Interesų konflikto situacijas, jei tokių iškils, spręs Investicinis komitetas.
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.

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 turą, vertei, dėl ko gali sumažėti Fondo investicinių vienetų vertė.

4. Atskaitymų valdymo įmonei, turto saugotojui, finansų tarpininkams, finansų įstaigoms, auditoriams taisyklės

1. Atlyginimas Valdymo įmonei

Subfondo nustatytas turto Valdymo mokestis procentais skaičiuojamas nuo vidutinės metinės atitinkamos Subfondo vienetų klasei tenkančios Subfondo GAV dalies. Valdymo mokestis už Subfondo valdymą apskaičiuojamas kiekvieno mėnesio paskutinę dieną 1/12 Valdymo mokesčio normos dauginant iš atitinkamos Subfondo vienetų klasei tenkančios Subfondo GAV dalies tą dieną ir mokamas Valdymo įmonei iš atitinkamų Subfondo vienetų klasei tenkančių Subfondų lėšų kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos.

Valdymo mokesčio normos:

A (USD) – 1 proc. nuo šios Subfondo vienetų klasės GAV;

B (EUR) – 1 proc. nuo šios Subfondovienetų klasės GAV;

C (EUR) – 5 000 EUR per metus.

2. Depozitoriumo mokestis

Pagal su Depozitoriumu pasirašytą sutartį Subfondas Depozitoriumui mokės metinį paslaugų mokestį ir/arba kitus mokesčius pagal sutartyje su Depozitoriumu patvirtintus įkainius, kurių bendra suma neviršys 0,5% nuo vidutinės metinės Subfondo GAV. Mokesčiai depozitoriumui bus skaičiuojami kaupimo principu kiekvieną dieną nuo Subfondo GAV. Už Depozitoriumo paslaugas bus mokama pagal pastarojo Valdymo įmonei arba tiesiogiai Subfondui pateiktą sąskaitą faktūrą.

3. Atlyginimas auditoriams

Atlyginimo audito įmonei už atliktas Subfondo audito paslaugas suma neviršys 1% subfondo vidutinės metinės GAV.

4. Atlyginimas finansų tarpininkams

Atlyginimas finansų tarpininkams (finansų maklerių įmonėms, komerciniams bankams ir pan.) už vykdomus sandorius bei susijusias paslaugas (įskaitant informacijos srauto pateikimą prekybos platformose (angl. data feed) ir kt.) negali viršyti 3% Subfondo vidutinės metinės GAV.

5. Finansų įstaigų išlaidos

Valiutų keitimo, piniginių lėšų pervedimo ir kitos susijusios išlaidos, reikalingos tinkamam veiklos vykdymui, pavedimų atlikimui ir pan.

6. Kitos nurodytos išlaidos

Kitos į Subfondo 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 Subfondo GAV, negali viršyti 6% (šešių procentų) vidutinės metinės Subfondo GAV.

7. Kiti mokami mokesčiai

Platinimo mokestis

Platinimo mokestis už įsigijamus Subfondo investicinius vienetus nėra įskaičiuotas į Subfondo GAV. Valdymo įmonė platinimo mokesčio netaiko, tačiau tokį mokestį savo nuožiūra gali taikyti Subfondų investicinių vienetų platintojai – tretieji asmenys Subfondų investicinių vienetų platintojai – tretieji asmenys – gali taikyti ne didesnę negu 3 procentų platinimo mokestį, apskaičiuojamą nuo investuojamos sumos. Visais atvejais apie taikomą platinimo mokestį ir jo dydį tretieji asmenys – Subfondų investicinių vienetų platintojai privalo Investuotojus informuoti raštu – Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodant tikslų taikytino mokesčio dydį.

Sėkmės mokestis

Kiekvieno iš Subfondo A ir B klasėms yra taikomas su rezultatais susietas Sėkmės mokestis, skaičiuojamas kaip tam tikra procentinė dalis nuo Subfondo uždirbtos gražos. Sėkmės mokesčio dydis procentais yra nurodytas Taisyklėse. Subfondo Sėkmės mokestis skaičiuojamas atskirai kiekvienai Subfondo vienetų klasei.

Sėkmės mokestis skaičiuojamas remiantis aukščiausios pasiektos ribos principu (angl. High water mark, (HWM)). Sėkmės mokestis skaičiuojamas tik jei Subfondo investicinio vieneto vertė yra didesnė nei bet kuri ankščiau pasiekta didžiausia Subfondo investicinio vieneto vertė. Šio principo taikymas užtikrina, kad krentant rinkoms ir atitinkamai Subfondo investicinio vieneto vertei (arba Subfondo investicinio vieneto vertei sumažėjus dėl kitų priežasčių), Valdymo įmonė negauna Sėkmės mokesčio tol, kol nepanaikina dėl rinkų kritimo ar kitų priežasčių patirto nuostolio. Tai reiškia, kad Investuotojams už investicijų vertės augimą neteks mokėti kelis kartus (t.y. jei Subfondo vieneto vertė kilo, nukrito, o vėliau vėl augo). Sukauptas ir nesumokėtas Sėkmės mokestis yra apskaičiuojamas kiekvieno mėnesio paskutinę darbo dieną iki šią dieną vykdytinų paraiškų išpirkti investicinius vienetus įvykdymo ir jo dydžiu sumažinama Subfondo GAV.

Skaičiuojant Sėkmės mokestį ir aukščiausią pasiektą ribą (HWM) yra naudojama atitinkamo mėnesio paskutinei darbo dienai apskaičiuota atitinkamo Subfondo GAV (po visų einamojo mėnesio mokesčių nurašymo, išskyrus Sėkmės mokestį).

Kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinę darbo dieną apskaičiuotas sukauptas Sėkmės mokestis sumokamas Valdymo įmonei iki kito mėnesio 10 dienos. Jei kalendorinio mėnesio paskutinei darbo dienai apskaičiuota Subfondo investicinio vieneto vertė yra didesnė už iki tol galiojusią aukščiausią ribą, ši vertė tampa nauja aukščiausia riba (HWM).

Tais atvejais, kai rinkoms ženkliai nukritus yra pagrindo manyti, kad buvusios aukščiausios Subfondo investicinio vieneto vertės nepavyks pasiekti ilgą laiką (t.y. ilgiau nei per 2 (dvejus) metus nuo ženklaus rinkų kritimo), Valdymo įmonė, pateikusi motyvuotą paaiškinimą, nustatys naują Subfondo vieneto vertės aukščiausią tašką (HWM), nuo kurios bus skaičiuojamas Subfondui nustatytas Sėkmės mokestis. Motyvuotas paaiškinimas, kuriame bus nurodytos visos priežastys, visi motyvai ir kita informacija, kuria buvo remiamasi nustatant ir apskaičiuojant naują aukščiausios vertės tašką (HWM), bus pateikiamas Investuotojams elektroniniu paštu arba kitu Subfondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo Valdymo įmonės sprendimo nustatyti naują Subfondo vieneto vertės aukščiausią tašką (HWM).

5. 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 GAV 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 finansinę atskaitomybę, investicijų perversinimas atliekamas kiekvieną ketvirtį. Skaičiuojant grynuosius aktyvus investicijų perversinimas atliekamas kiekvieno kalendorinio ketvirčio paskutinę darbo dieną.

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 užsienio valiuta įvertinami pagal vertinimo dieną apskaitoje taikomą euro ir užsienio valiutos santykį, nustatytą vadovaujantis Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu.

Gautinos sumos apskaitomos amortizuota savikaina, atėmus vertės sumažėjimo nuostolius.

Pasiskolintos sumos pradžioje pripažįstamos savikaina. Po pirminio pripažinimo įsipareigojimai apskaitomi amortizuota savikaina, taikant apskaičiuotų palūkanų normos metodą. Kiti įsipareigojimai pirminio pripažinimo metu apskaitomi tikrąja verte, vėliau jie apskaitomi amortizuota savikaina. Trumpalaikiai įsipareigojimai nediskontuojami.

Užsienio valiuta denominuotų turto ir išsipareigojimų vertė nustatoma pagal Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatyme įstatymo 5 straipsnio 3 dalies 1 punkto ir 4 dalies 2 punkto nuostatomis (Europos Centrinio Banko paskelbtą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį arba Lietuvos banko skelbiamą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį tais atvejais, kai orientacinio euro ir užsienio valiutos santykio Europos Centrinis Bankas neskelbia).

Terminuotieji indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę. Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę.

6. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Subfondo grynieji aktyvai skaičiuojami, remiantis Lietuvos banko patvirtinta GAV skaičiavimo metodika bei Valdymo įmonės parengtomis GAV skaičiavimo procedūromis bei žemiau nurodytais principais.

Kiekvieno Subfondo kiekvienos vienetų klasės GAV ir investicinio vieneto vertė skaičiuojama atskirai kiekvieno iš Subfondų kiekvienai klasei, laikantis šių principų / procedūros:

- aiškumo dėlei pažymima, jog:
 - naujai investuotos Investuotojų lėšos yra iš karto priskiriamos prie konkrečios Fondo vienetų klasės, t.y. 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 vienetų ir nėra naudojamos investavimo tikslais) yra konvertuojamos į atitinkamos klasės vienetų 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. Skirtingų fondo klasių GAV laikotarpiu X yra palyginami visą turtą konvertavus į USD ir naudojant laikotarpio X valiutų keitimo kursą;
 - visi mokesčiai (bendri ir klasių mokesčiai) yra apvalinami dviejų skaičių po kablelio tikslumu naudojant taisyklę: jei trečias skaitmuo po kablelio yra nuo 0 iki 4, tai antras skaitmuo po kablelio nesikeičia, jei trečias skaitmuo yra nuo 5 iki 9, tada apvalinama į plius begalybę.
- pirmiausia apskaičiuojamas bendras viso Fondo turtas, laikantis Fondo Prospekte ir Taisyklėse nurodytų turto (ir GAV) skaičiavimo reikalavimų;
- nustatoma atitinkamai klasei tenkanti Fondo viso turto proporcija;
- atitinkamai klasei tenkanti Fondo turto dalis yra sumažinama tai klasei tenkančių bendrųjų Fondo mokesčių dalimi (pvz. audito, teisinės išlaidos ir kt., išskyrus depozitoriumo, Sėkmės ir Valdymo mokesčius). Atitinkamai klasei tenkanti mokesčio dalis apskaičiuojama dauginant atitinkamai Fondo vienetų daliai tenkančią Fondo turto proporciją iš sukauptos tam tikro bendrojo mokesčio sumos;
- po bendrųjų mokesčių nuskaičiavimo nuo atitinkamos Fondo vienetų klasės turto, toks turtas yra sumažinamas klasei tenkančia depozitoriumo mokesčio dalimi ir Valdymo mokesčiu;
- po aukščiau aprašytų mokesčių nuskaičiavimo nuo atitinkamos Fondo vienetų klasės turto, toks turtas yra sumažinamas konkrečiai klasei taikomu Sėkmės mokesčiu.
- nuo A ir B klasių nuskaičiuoto 80 proc. Sėkmės mokesčio dalis pridedama prie C klasės GAV;
- po Sėkmės mokesčių nuskaičiavimo nuo atitinkamo Fondo vienetų klasės (A ir B) turto bei nuskaičiuotų mokesčių dalies pridėjimo prie C klasės GAV, yra gaunama atitinkamos klasės Fondo vienetų GAV. Tokia GAV yra padalinama iš visų išleistų tos klasės vienetų skaičiaus ir taip nustatoma atitinkamos klasės vieneto vertė;
- apskaičiavus galutines atitinkamos klasės Fondo vienetų vertes, yra įvykdomos ataskaitinį laikotarpį gautos Fondo vienetų įsigijimo bei išpirkimo paraiškos. Įvykdžius šias paraiškas yra nustatomas galutinis Fondo GAV;

GAV skaičiuojama iš Fondą sudarančio turto vertės atimant Fondo ilgalaikius ir trumpalaikius išsipareigojimus. Skaičiuojant GAV, atskirai apskaičiuojama Fondo turto vertė ir išsipareigojimų vertė.

Turtas (ar jo dalis) turi būti nurašomas tik tada, kai įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį), kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.

Turto ir įsipareigojimų apskaita turi būti grindžiama jų tikrąja verte, kuri turi atspindėti GAV, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

Įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartų reikalavimus.

Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas turi būti grindžiamas jų tikrąja verte, kuri turi atspindėti GAV, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

Fondo konkrečios klasės investicinių vienetų vertė skaičiuojama Fondo konkrečios klasės GAV padalijus iš visų apyvartoje esančių konkrečios klasės Fondo investicinių vienetų skaičiaus. Fondo investicinio vieneto (jo dalių) vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu naudojant taisyklę: jei penktas skaitmuo po kablelio yra nuo 0 iki 4, tai ketvirtas skaitmuo po kablelio nesikeičia, jei penktas skaitmuo yra nuo 5 iki 9, tada apvalinama į plius begalybę.

Fondo klasių GAV nustatomos kartą per mėnesį paskutinei to kalendorinio mėnesio darbo dienai ir paskelbiamos iki sekančio kalendorinio mėnesio penktos darbo dienos 12:00 val. Apskaičiuotos klasių Fondo GAV ir klasių investicinių vienetų vertės skelbiamos Valdymo įmonės internetinėje svetainėje am.orion.lt. Visais atvejais Fondo klasių GAV nustatoma finansinių metų gale (iki penktos sekančių finansinių metų darbo dienos).

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

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.

Išvestinės finansinės priemonės yra apskaitomos jų tikrąja verte pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dienos uždarymo kainą.

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 eurai ir svarais pagal skaičiavimo dienai nustatytą oficialų Europos Centrinio Banko ir Lietuvos Banko skelbiamą valiutų kursą.

Pasiskolintos sumos pradžioje pripažįstamos savikaina. Po pirminio pripažinimo įsipareigojimai apskaitomi amortizuota savikaina, taikant apskaičiuotų palūkanų normos metodą. Kiti įsipareigojimai pirminio pripažinimo metu apskaitomi tikrąja verte, vėliau jie apskaitomi amortizuota savikaina. Trumpalaikiai įsipareigojimai nediskontuojami.

7. Fondo investicijų diversifikavimo ir rizikos ribojimo taisyklės

Fondo investicijų diversifikavimo taisyklės detalios aptartos Fondo steigimo dokumentuose (III skyrius).

8. Investicijų portfelio struktūra

Atsižvelgiant į Subfondo tikslus ir investavimo strategiją, Subfondo lėšos gali būti investuojamos į šias finansines priemones:

- a) ateities sandorius;
- b) akcijas ir depozitoriumo pakvitavimus dėl akcijų;
- c) kitus vertybinius popierius, suteikiančius teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius arba išvestines finansines priemones susietas su perleidžiamaisiais vertybiniais popieriais, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais;
- d) pinigų rinkos priemonės;
- e) indėlius kredito įstaigose;
- f) obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius;
- g) kitas išvestines finansines priemones (įskaitant susitarimus dėl skirtumų (angl. *contracts for differences (CFD)*), kurios yra susietos su aukščiau nurodytomis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, biržos prekėmis, valiutomis ar valiutos kursais.

Visi investavimo objektai, į kuriuos gali būti investuojamos Subfondo lėšos, išskyrus indėlius kredito įstaigose, turi būti finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje.

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 (2019 01 01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2019 06 30)	Prieš metus (2018 06 30)	Prieš dvejus metus (2017 06 30)
Grynųjų aktyvų vertė, Eur	5 349 024	4 974 710	9 380 617	10 630 384
A klasės grynųjų aktyvų vertė, Eur	2 851 288	2 774 386	4 780 116	6 495 805
A klasės vieneto vertė, Eur	114,1000	122,4015	114,2143	116,4651
A klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	24 989	22 666	41 852	55 775
B klasės grynųjų aktyvų vertė, Eur	1 020 543	1 134 532	2 866 503	1 614 820
B klasės vieneto vertė, Eur	130,6902	139,2931	133,1513	132,9216
B klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	7 809	8 145	21 528	12 149
C klasės grynųjų aktyvų vertė, Eur	1 477 193	1 065 792	1 733 998	2 519 759
C klasės vieneto vertė, Eur	148,5315	158,7815	149,0817	136,5171
C klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	9 945	6 712	11 631	18 457

2. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų (konvertuojant pinigų į vienetus) ir išpirktų (konvertuojant vienetus į pinigų) vienetų skaičius ir vertė. Kai vienetai yra skirtingų klasių, duomenys pateikiami pagal klases.

	Ataskaitinis laikotarpis 2019 m. I pusmetis		Ankstesnis ataskaitinis laikotarpis 2018 m. I pusmetis	
	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)	(2 323)	(279 621)	(4 460)	(380 490)
A klasės vnt. padidėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	-	-
A klasės vnt. sumažėjimas konvertuojant į kitą klasę	-	-	-	-
Skirtumas tarp A klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	(2 323)	(279 621)	(4 460)	(380 490)
Išplatinta B klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	544	75 000	7 674	1 035 135
Išpirkta B klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	(208)	(27 708)	(8 126)	(1 592 387)
B klasės vnt. padidėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	-	-
B klasės vnt. sumažėjimas konvertuojant į kitą klasę	-	-	-	-
Skirtumas tarp B klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	(336)	47 292	(452)	(557 252)
Išplatinta C klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	-	-	-	-
Išpirkta C klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	(3 233)	(498 745)	(5 459)	(413 530)
C klasės vnt. padidėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	-	-
C klasės vnt. sumažėjimas konvertuojant į kitą klasę	-	-	-	-
Skirtumas tarp C klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	(3 233)	(498 745)	(5 459)	(413 530)

3. Investicijų paskirstymas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	2 189 401	44,01	-	-
Pinigai	2 960 465	59,50	5 496 750	102,77
Iš viso:	5 149 866	103,51	5 496 750	102,77
Pagal valiutas				
EUR	2 215 484	44,53	2 605 955	48,72
USD	2 921 012	58,71	2 890 398	54,04
GBP	13 370	0,27	397	0,01
Iš viso:	5 149 866	103,51	5 496 750	102,77
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	1 983 156	39,86	2 736 352	51,16
Jungtinės Amerikos Valstijos	3 166 710	63,65	2 760 398	51,61
Iš viso:	5 149 866	103,51	5 496 750	102,77

4. Investicijų portfelio struktūra

2019 m. birželio 30 d.

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								
Treasury Bill 08/29/2019	US	US912796SF72	25 000	2 179 148	2 189 401	-	2019-08-29	44,01
Iš viso:	-	-	25 000	2 179 148	2 189 401	-	-	44,01
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	25 000	2 179 148	2 189 401	-	-	44,01

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai:				
AB SEB bankas	LT	EUR	1 584 970	31,86
AB SEB bankas	LT	USD	398 186	8,00
JP Morgan	USA	USD	333 425	6,70
JP Morgan	USA	EUR	630 514	12,67
JP Morgan	USA	GBP	13 370	0,27
Iš viso pinigų:	-	-	2 960 465	59,50

2018 m. birželio 30 d.

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai:				
AB SEB bankas	LT	EUR	4 246 192	45,27
AB SEB bankas	LT	USD	2 430 100	25,91
JP Morgan	USA	USD	2 827 739	30,14
Iš viso pinigų:	-	-	9 504 031	101,32

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

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	-	2 179 148	-	27 876	17 623	2 189 401
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	2 179 148	-	27 876	17 623	2 189 401
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	-	2 179 148	-	27 876	17 623	2 189 401
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	2 179 148	-	27 876	17 623	2 189 401

** Vertės sumažėjimas susideda iš vertybinių popierių vertės sumažėjimo (12 357 EUR), bei neigiamos valiutų kursų įtakos priskiriamos vertybiniais popieriams.

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2017-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2018-06-30
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	-	-	-	-	-	-
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-

6. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai)

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2019-01-01–2019-06-30		Praėję finansiniai metai 2018-01-01–2018-06-30	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	27 876	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	429 869	32 947	148 186	941 026
Kitos investicijos	-	-	-	-
Iš viso:	457 745	32 947	148 186	941 026

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

Nebuvo.

8. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

EUR

Tarpininkas	Suteiktų paslaugų pobūdis	Atlygis už paslaugą (Eur) 2019-06-30	Atlygis už paslaugą (Eur) 2018-06-30	Ryšys su subjekto valdymo įmone
-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-

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

	Ataskaitinis laikotarpis 2019-01-01–2019-06-30	Praėję finansiniai metai 2018-01-01–2018-06-30
Priskaičiuotos sumos valdymo įmonei:		
Valdymo mokestis	22 146	19 174
Sėkmės mokestis	-	-
Konsultacinės paslaugos	-	-
Iš viso	22 146	19 174

2019 m. I pusmetį UAB „AFServices“ buvo priskaičiuota 7 260 EUR mokesčio už apskaitos paslaugas (2018 m. I pusmetį – 7 260 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“.

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 įsipareigojimai ir turtas bei pobalansiniai įvykiai“.

Nebuvo.

15. Po gryųjų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir įsipareigojimų pokyčiai, neįtraukti į gryųjų 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.

2019 m. I pusmečio kitos mokėtinos sumos – 151 399 EUR, jas sudaro Fondo išpirktų investicinių vienetų įsipareigojimai (2018 m. I pusmetį – 99 589 EUR).

17. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija

Pateikiama tik su metine ataskaita.

18. Atskaitymai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
2019.01.01-2019.06.30			
Už valdymą:		22 146	0,42
<i>nekintamas dydis</i>		22 146	0,42
<i>sėkmės mokestis</i>		-	-
Depozitoriumui	Iki 1%	3 130	0,06
Už sandorių sudarymą		-	-
Už auditą	Iki 1%	2 843	0,05
Kitos veiklos išlaidos		25 526	0,49
<i>Banko paslaugos</i>		-	-
<i>Išlaidos teisininkams</i>		6 227	0,12
<i>Apskaitos paslaugos</i>		7 260	0,14
<i>Kiti mokesčiai</i>		12 039	0,23
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		53 645	1,02
BIK % nuo vidutinės GAV*		1,02%	
Visų išlaidų suma	5%	53 645	1,02
PAR (jei skaičiuojamas)*			
2018.01.01-2018.06.30			
Už valdymą:		19 174	0,18
<i>nekintamas dydis</i>		19 174	0,18
<i>sėkmės mokestis</i>		-	-
Depozitoriumui	Iki 1%	6 327	0,06
Už sandorių sudarymą		-	-
Už auditą	Iki 1%	2 126	0,02
Kitos veiklos išlaidos		23 222	0,22
<i>Banko mokestis</i>		-	-
<i>Reprezentacinės ir reklamos išlaidos</i>		2 366	0,02
<i>Apskaitos sąnaudos</i>		7 260	0,07
<i>Kitos išlaidos</i>		13 596	0,13
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		50 849	0,48
BIK % nuo vidutinės GAV*		0,48%	
Visų išlaidų suma	5%	50 849	0,48
PAR (jei skaičiuojamas)*			

* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė fondo grynųjų 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

EUR

Eil. Nr.	Straipsniai	2019.01.01–2019.06.30	2018.01.01–2018.06.30
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	429 869	148 186
I.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	-	-
I.1.2.	Gautos palūkanos	-	-
I.1.3.	Gauti dividendai	-	-
I.1.4.	Išvestinių finansinių priemonių teigiamas rezultatas	429 869	148 186
I.1.5.	Kitos veiklos įplaukos	-	-
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(2 268 441)	(1 000 046)
I.2.1.	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti išpareigojimai	(2 179 147)	-
I.2.2.	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(28 187)	(29 684)
I.2.3.	Kitos išmokos	(28 160)	(29 336)
I.2.4.	Išvestinių finansinių priemonių neigiamas rezultatas	(32 947)	(941 026)
	<u>Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai</u>	(1 838 572)	(851 860)
II.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
II.1.	Investicinių vienetų pardavimas	75 000	1 035 135
II.2.	Investicinių vienetų įpirkimas	(775 889)	(2 406 065)
II.3.	Išmokos iš pelno	-	-
II.4.	Gauta paskolų	-	-
II.5.	Grąžinta paskolų	-	-
II.6.	Sumokėta palūkanų	-	-
II.7.	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais	-	-
II.8.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas	-	-
II.9.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	-	-
	<u>Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai</u>	(700 889)	(1 370 930)
III.	Valiutos kursų pokyčio įtaka gryųjų pinigų likučiui	3 176	112 183
IV.	<u>Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)</u>	(2 536 285)	(2 110 607)
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	5 496 750	11 614 638
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	2 960 465	9 504 031

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

2019-08-08
(parašas, data)

Martynas Nenėnas
(vardas ir pavardė)

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

2019-08-08
(parašas, data)

Dainius Minelga
(vardas ir pavardė)

**Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Algorithmic Trading Portfolio“
subfondo „ATP H“**

2019 M. BIRŽELIO 30 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		299 137	437 226
1.	PINIGAI	3,4	295 700	432 509
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI		-	-
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS		3 437	4 717
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos			-
6.2.	Kitos gautinos sumos		3 437	4 717
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		5 202	6 425
1.	Mokėtinos sumos		2 544	3 040
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir turto saugotojui mokėtinos sumos		2 544	3 040
1.3.	Kitos mokėtinos sumos		-	-
2.	Sukauptos sąnaudos		2 658	3 385
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	1	293 935	430 801

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

2019-08-08
(parašas, data)

Martynas Nenėnas
(vardas ir pavardė)

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

2019-08-08
(parašas, data)

Dainius Minelga
(vardas ir pavardė)

2019 M. BIRŽELIO 30 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		263 294	76 275
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2	-	370 196
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		-	-
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	-
2.4.2.	Dividendai		-	-
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		-	-
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		18	18 411
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	6	113 053	3 667
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		113 071	392 274
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams		-	9 718
3.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		-	-
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		260	5 130
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	6	76 272	17 641
3.6.	Valdymo sąnaudos:	18	9 944	11 952
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	12,18	1 619	2 234
3.6.2.	Atlyginimas turto saugotojui	18	4 449	5 027
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams		-	-
3.6.4.	Audito sąnaudos	18	1 232	1 146
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	18	2 644	3 545
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		(4 046)	(6 693)
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		82 430	37 748
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		30 641	354 526
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	293 935	430 801

Generalinis direktorius

(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

(parašas, data)

Martynas Nenėnas

(vardas ir pavardė)

Vyr. finansininkas

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

(parašas, data)

Dainius Minelga

(vardas ir pavardė)

19.3. Aiškinamąjį raštą.

I. Bendroji informacija

1. Informacija apie fondą:

Pavadinimas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas „Algorithmic Trading Portfolio“ subfondas „ATP H“
<i>Teisinė forma</i>	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.
LB pritarimo sudarymo dokumentams data	2017-11-30
Dalyvių skaičius	5
Veiklos trukmė	Neterminuota

2. Duomenys apie 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>	Fondo valdytojas Aistis Raudys

3. Informacija apie turto saugotoją:

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	„Ernst & Young Baltic“, UAB
Adresas	Subačiaus g. 7, Vilnius
<i>Telefono, fakso numeriai</i>	+370 5 274 2200, +370 5 274 2333

5. Ataskaitinis laikotarpis:

Ataskaitinis laikotarpis	2019 m. sausio 1 d. – 2019 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 bei Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, 39-ujuo 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.

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

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

2. Subfondo investavimo strategija ir apribojimai. Investicijų specializacija.

ATP H subfondas

Subfondo turtas turi būti investuojamas tik į tas finansines priemones, kurios atitiks subfondo investavimo strategiją. Subfondas sieks uždirbti 16-20 procentų metinę grąžą. Subfondo siekiamas metinis standartinis vertės nuokrypis yra nedidesnis negu 12%. Aiškumo dėlei pažymima, kad tiek fondo reali grąža gali būti mažesnė už siekiamą, tiek fondo metinis standartinis nuokrypis gali būti didesnis negu 12% (tai taip pat negarantuoja, jog Subfondas nepatirs didesnio negu 12% nuostolio per metus).

Subfondo investavimo tikslai ir strategija

Subfondo turtas turi būti investuojamas, siekiant ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, nepriklausomai nuo bendros rinkų krypties ar ekonominio ciklo fazės, naudojant kiek galima didesnę matematinių algoritmų kiekį ir investuojant į skirtingas turto klases bei aktyviai keičiant portfelio sudėtį, siekiant išnaudoti trumpos trukmės rinkos pokyčius.

Algoritminės prekybos būdu gali būti investuojama nuo 1 iki 60 procentų Subfondo turto (GAV) dalis. Priklausomai nuo atitinkamos prekybos platformos, kuria suteikiama prieiga prekiauti tam tikrose reguliuojamose rinkose ir/ar daugiašalėse prekybos sistemose, ir jos suteikiamų techninių galimybių, Subfondo turtas Algoritminės prekybos būdu gali būti investuojamas prie konkrečios prekybos platformos jungiantis tiesiogiai arba per finansų tarpininkus, kurių sąrašas nurodytas Prospekte.

Algoritminės prekybos būdu nepanaudota Subfondo turto dalis gali būti investuojama Tradicinės prekybos būdu į indėlius kredito institucijose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikoma banko sąskaitoje.

Subfondo Algoritminės prekybos investicinė strategija grindžiama matematiniais algoritmais, kurie sudaromi apdorojant istorinius ir einamuosius rinkų duomenis, naudojant techninę analizę, statistinius duomenų apdorojimo metodus bei fundamentalią informaciją.

Subfondo investavimo politika yra ribojama diversifikavimo reikalavimais nurodytais Taisyklėse. Siekiant įgyvendinti Subfondo tikslus, Subfondo matematiniai algoritmai turi apimti įvairių finansinių priemonių atskirus elementus arba jų grupes, jie gali būti kryptiniai (angl. trend), vidurkio pasikartojimo (angl. mean reverting), sezoniškumo (angl. seasonality) ir kitokio tipo.

Subfondo matematiniai algoritmai turi būti nuolatos peržiūrimi, tobulinami. Algoritmus, kurie neuždirba pelno ilgiau negu 60 prekybos dienų nuo jų naudojimo pradžios momento bus siekiama peržiūrėti, tuo pačiu pastoviai įjungiant papildomi naujai sukurtus ir patikrintus matematinius algoritmus.

Subfondo algoritmų veikimas yra nepertraukiamas, išskyrus laikotarpius, kai prekyba atitinkamoje reguliuojamoje rinkoje yra sustabdyta arba nevyksta (įskaitant, bet neapsiribojant ne prekybos dienas ir valandas). Visas aktyvių sistemų rinkinys pastoviai analizuoja rinkos duomenis ir pagal juos automatiškai atlieka investicinius sprendimus.

Naudojamų matematinių algoritmų pozicijų laikymo laikas (nuo atidarymo iki uždarymo) yra nuo kelių minučių iki kelių valandų (dieninės), su retomis išimtimis iki savaitės arba dar ilgesnių laikotarpių. Subfondo lėšos gali būti investuojamos į finansines priemones, kuriomis prekiaujama, reguliuojamose rinkose.

Subfondo turtas galės būti investuotas į viso pasaulio emitentų finansines priemones ar kitokius investicinius objektus, patenkančius į Taisyklių 16 punkte nurodytą Subfondo investavimo objektų sąrašą. Subfondo investicijos

yra neribojamos geografiniais regionais arba pramonės sektoriais, todėl Subfondo investicijos gali specializuotis atskiruose arba viename geografiniame regione (įskaitant, bet neapsiribojant Jungtinėse Amerikos Valstijose).

Esant specifinėms situacijoms rinkoje (karai, katastrofos, kt.) algoritmų darbas gali būti dirbtinai sustabdomas tam laikui, kol situacijos rinkose normalizuosis. Esant laikinam algoritmų darbo stabdymui, Valdymo įmonė gali investuoti nepanaudotas lėšas Tradicinės prekybos būdu į indėlius kredito įstaigose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikyti laisvas lėšas banko sąskaitoje.

Esant laikinam algoritmų darbo sustabdymui, dalyvių paraiškų pirkti (išpirkti) Subfondo vienetus priėmimas nebus stabdomas, išskyrus žemiau nurodytą išimtį. Maksimalus laikino algoritmų darbo stabdymo laikas bus ne daugiau 30 dienų. Dalyviai apie laikiną algoritmų darbo stabdymą informuojami nebus.

Subfondo nuostolių ribojimo tikslais tuo atveju, jeigu kalendorinio mėnesio eigoje Subfondo GAV nukristų 20 procentų nuo tą einamąjį kalendorinį mėnesį pasiektos aukščiausios vertės, bus likviduojamas Subfondo portfelis ir sustabdoma Algoritminė prekyba likusiam einamojo mėnesio laikotarpiui ir sekančiam kalendoriniam mėnesiui (toliau – Sustabdymo laikotarpis). Tokiu atveju visiems Investuotojams nedelsiant (ne vėliau kaip per 3 darbo dienas elektroniniu paštu, nurodytu Subfondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje) bus pranešama, kad yra sustabdyta Algoritminė prekyba ir Subfondo GAV, vieneto vertė bei kad Investuotojai gali pateikti paraiškas išpirkti Subfondo vienetus bendra tvarka Sustabdymo laikotarpiu. Per Sustabdymo laikotarpį Valdymo įmonė sieks peržiūrėti naudotus algoritmų rinkinius, nustatyti nuostolio priežastis ir jas pašalinti. Pasibaigus Sustabdymo laikotarpiui (t.y. mėnesiui, kurį įvyko Algoritminės prekybos sustabdymas ir sekančiam vienam kalendoriniam mėnesiui), bus atnaujinama Algoritminė prekyba ir Subfondo turtas toliau investuojamas bendra šiose Taisyklėse nustatyta tvarka.

Aiškumo dėlei pažymima, kad aukščiau nurodyta sąlyga yra skirta potencialiam viso Subfondo portfelio nuostoliui sustabdyti (angl. stop – loss), tačiau ji negarantuoja, kad absoliučiai visais atvejais susiklostant išskirtinėms situacijoms rinkose, Subfondo mėnesiniai nuostoliai nebus didesni (pvz. tokiu atveju, jeigu per vieną dieną atitinkamos rinkos nukristų iškart 50 procentų, o ne palaipsniui, arba atitinkamose biržose prekyba būtų sustabdyta, dėl ko nebus įmanoma likviduoti pozicijų net ir visai Subfondo portfelio vertei nukritus 20 procentų, ir panašiai).

3. Finansinės rizikos valdymo politika

Investicijos į fondo investicinius vienetus yra susijusios su ilgalaike ir didesne nei vidutine rizika. Šiame skyriuje pateikiama informacija apie rizikos veiksnius, kurie, Valdymo įmonės nuomone, gali įtakoti fondo veiklos rezultatus. Gali egzistuoti papildomi rizikos veiksniai, kurie šiame skyriuje neišvardinti dėl to, kad šio Fondo dokumentacijos paskelbimo metu Valdymo įmonė apie juos nežino arba laiko nereikšmingais. Sprendimas investuoti į Fondo investicinius vienetus 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 (investicijų portfelio diversifikavimu, išvestiniu 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.

Lankstaus reguliavimo rizika

Nuo Fondo Prospekto paskelbimo dienos Fondas pradeda savo veiklą pagal naują reguliavimą (IISKIS). Naujasis reguliavimas 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.

Pastebėtina, kad Fondo taisyklėmis yra nustatyti didesni Fondo veiklos apribojimai negu numatyti teisės aktuose. Taip pat Valdymo įmonė, nors to nereikalauja teisės aktai, naudosis Depozitoriumo paslaugomis.

Bendroji rizika

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.

Rinkos svyravimo rizika

Rinkos svyravimo rizika yra pagrindinė rizika, tiesiogiai veikianti Fondo investicijų portfelio verčių pokyčius. Finansinių priemonių rinkoje galimi kritimai ir kilimai. Fondo investavimo strategija, paremta matematiniais algoritmais, siekia uždirbti ir iš rinkos kilimo, ir iš kritimo. Nepaisant to, egzistuoja neigiamų makroekonominių pokyčių galimybė, kas gali turėti įtakos visai finansinių priemonių rinkai, ir rinkos svyravimai gali būti tokie, dėl kurių matematiniais algoritmais paremta prekyba gali turėti ženklų nuostolių.

Koncentracijos rizika

Fondo turto investavimo limitai nėra reglamentuoti taip griežtai, kaip kitų investicinių fondų, kas lemia tai, kad investavimo rizika nėra plačiai išskaidoma, atsiranda koncentracijos į turto klasę (per atitinkamas finansines priemones), sektorių ar regioną rizikos. Tokia rizika ribojama diversifikuojant investicinių priemonių portfelį šiame Prospekte nustatyta tvarka, nuolat sekant investicijų vertę.

Be aukščiau paminėtos koncentracijos, rinkoje gali susidaryti situacija, kai panašių fondų koncentracija tam tikrose turto klasėse gali būti labai didelė, todėl atsiranda rizika, kad visi panašūs fondai vienu metu bandys likviduoti pozicijas ir taip neigiamai įtakos investicijų likvidavimo kainas. Tokią riziką bus bandoma riboti naudojant kiek galima didesnį kiekį matematinių algoritmų, apimančių kiek galima didesnį finansinių instrumentų kiekį. Analizuojant algoritmus bus atkreipiamas dėmesys į galimas atskirų algoritmų, turto klasių ir jas sudarančių instrumentų koreliacijas.

Sverto naudojimo (angl. *leverage*) rizikos

Sverto naudojimo rizika susijusi su finansinių priemonių, kurios išgytos už skolintas lėšas, arba išvestinių finansinių priemonių, kurios išgyjamos su įskaičiuotu svertu, nuvertėjimu. Kuo naudojamas svertas didesnis, tuo yra didesnė tiek galima investicinė graža, tiek ir investicinė rizika. Šią riziką bus siekiama riboti matematinių algoritmų pagalba, nustatant optimalų portfelio rizikingumo lygį.

Matematiniais algoritmais pagrįsto investavimo rizika

Matematiniai algoritmai, kurie bus naudojami automatiškai investuojant Fondui perduotas Investuotojų lėšas, bus sudaromi atsižvelgiant į istorinius ir einamuosius rinkų duomenis, naudojant techninę analizę, statistinius duomenų apdorojimo metodus bei fundamentalią informaciją.

Egzistuoja rizika, kad istoriniai ir einamieji duomenys, aukščiau aptartos metodikos būdų naudoti sudarant matematinius algoritmus, nepasikartos, dėl ko matematinių algoritmų modeliai gali neatnešti planuotos investicinės gražos (Fondo turto prieaugio).

Aptariamą riziką bus siekiama sumažinti naudojant kuo didesnį kiekį skirtingų algoritmų, skirtų investicijoms į finansines priemones, susietas su skirtingų klasių turtu, pastoviai peržiūrint ir tobulinant naudojamus matematinius algoritmus, nustojant naudoti prasčiau veikiančius algoritmus, taip pat įjungiant papildomus naujai sukurtus ir patikrintus algoritmus.

Fondo investavimo tikslų ir investavimo politikos rizika

Nėra garantijos, kad Fondo tikslai bus pasiekti. Fondams, investuojantiems į vieną geografinį regioną, ekonominį sektorių ar finansines priemones, susietas su biržos prekėmis, gali būti būdingas didesnis investicinio vieneto verčių kintamumas (standartinis nuokrypis). Fondo valdytojai dės visas pastangas, kad Fondo tikslai būtų pasiekti. Siekiant sumažinti investavimo politikos riziką, Fondo turtas bus investuojamas laikantis Fondo prospekte nurodytų investicijų diversifikavimo taisyklių.

Kredito rizika

Rizika patirti nuostolius dėl vertybinių popierių emitento ar išvestinės finansinės priemonės sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus. Siekiant sumažinti kredito riziką, Fondo turtas bus investuojamas, laikantis investicijų diversifikavimo taisyklių.

Valiutų kursų svyravimo rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus užsienio valiutų kurso pokyčio euro ar USD atžvilgiu. Didžiąją dalį investicijų Fondas vykdys USD, tačiau taip pat gali investuoti EUR, GBP bei kitomis valiutomis.

Fondas leis dviejų skirtingų valiutų klasių vienetus (EUR ir USD). Investuotojai gali pasirinkti, kurios valiutos vienetus išgyti ir tokiu būdu sumažinti norimos valiutos riziką (pvz. išgyti EUR klasės vienetus, tokiu būdu sumažinant EUR vertės svyravimo riziką). Vis dėl to, Fondo investicinis portfelis yra bendras (tiek USD, tiek EUR klasių), todėl nėra absoliučiai eliminuojama nei vienos iš šių valiutų rizika.

Fondas gali drausti išgydamas išvestines finansines priemones dalies savo portfelyje esančių lėšų valiutos svyravimo kitos valiutos atžvilgiu riziką, bet tokio draudimo kaštai (kaip ir rezultatas) teks visam Fondo portfeliui, o ne atskiros valiutų klasės Fondo vienetams.

Infliacijos rizika

Pagreitėjus infliacijai, fondo investicinio vieneto vertė gali atitinkamai sumažėti, be to Fondo turto vertės prieaugis gali nekompensuoti Fondo turto realaus vertės sumažėjimo dėl infliacijos.

Palūkanų normos rizika	Palūkanų normų pasikeitimas gali tiesiogiai daryti įtaką Fondo portfelyje esančių vertybinių popierių vertei. Palūkanų normos rizika gali būti draudžiama išvestinėmis finansinėmis priemonėmis arba išsigyjant trumpesnio laikotarpio skolos vertybinius popierius.
Rinkos likvidumo rizika	Rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo arba prekybos reguliuojamoje rinkoje sustabdymo dėl nuo Valdymo įmonės nepriklausančių priežasčių (įskaitant, bet neapsiribojant prekybos atėties sandoriais sustabdymo dėl pasiektos prekybos dienos kainos kritimo ribos (angl. limit down) arba kilimo ribos (angl. limit up), laikinu prekybos sustabdymu (angl. trading halt) ir bet kokių kitų prekybos finansinėmis priemonėmis sustabdymu), kurie neleidžia parduoti finansines priemones norimu laiku už pageidautiną kainą. Siekiant išvengti likvidumo rizikos visas Fondo turtas bus investuotas į likvidžias finansines priemones, išskyrus Fondo lėšų dalį, kuri bus investuota į indėlius arba laikoma banko sąskaitoje, kad, esant poreikiui, jas būtų galima parduoti per kuo įmanomai trumpesnę laiką.
Sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika	Sudarant biržos sandorius, kurių atsiskaitymo negarantuoja atitinkamos biržos procedūros, arba investuojant už biržos (įskaitant, bet neapsiribojant investuojant į indėlius) egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis neįvykdys savo įsipareigojimų. Sandorio šalių ir atsiskaitymų riziką bus stengiamasi minimizuoti sudarant sandorius su patikimomis, gerą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis.
Pavedimų sujungimo rizika	Fondo pavedimus vykdančias finansų tarpininkas (tarpininkai) teisės aktuose nustatyta tvarka gali sujungi Fondo pavedimus su kitų finansų tarpininko (tarpininkų) klientų pavedimais, kas gali turėti neigiamos įtakos Fondo pavedimų įvykdymui. Pavedimų sujungimo riziką bus stengiamasi minimizuoti pasirenkant gerą reputaciją turinčius finansų tarpininkus.
Politinė ir teisinė rizika	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, mokestinius, fiskalinius ir reguliacinius pasikeitimus, pavyzdžiui, nacionalizacijos, konfiskacijos, kapitalo judėjimo laisvės apribojimus bei kitus politinius sprendimus, kurie neigiamai įtakotų Fondo vieneto vertę. Fondo vieneto vertę ar iš investavimo gautų Investuotojui tenkančių pajamų dydį gali įtakoti teisės aktų ir mokestinės aplinkos pasikeitimai. Siekiant išvengti šios rizikos, Fondas stengsis neinvestuoti į padidėjusius politinės ir teisinės rizikos regionų finansines priemones.
Operacinė rizika	Fondo investavimo sėkmė didele dalimi priklausys 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 Depozitoriumą, su kuriuo Valdymo įmonė turi darbo patirties. Šią riziką siekiama mažinti aprašant, atskleidžiant ir laikantis Fondo rizikos valdymo procedūrų.
Interesų konfliktų rizika	Valdymo įmonė yra susijusi su UAB FMĮ „Orion Securities“, kuri taip pat dirba finansų srityje. Valdymo įmonė sieks išvengti interesų konfliktų rizikos laikydamasi patvirtintų vidaus tvarkų ir galiojančių teisės aktų reikalavimų, tokiu būdu užtikrindama investavimo ir investicijų priežiūros skaidrumą. Interesų konflikto situacijas, jei tokių iškils, spręs Investicinis komitetas. Taip pat, UAB AFSServices – apskaitos paslaugas fondui teikianti susijusi įmonė, valdymo įmonė tokiu pat būdu sieks išvengti interesų konfliktų rizikos, laikydamasi patvirtintos vidaus tvarkos ir galiojančių teisės aktų reikalavimų.
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

Kiti rizikos veiksniai

priemonės, tačiau šių priemonių naudojimas negali absoliučiai eliminuoti aptariamų rizikų.

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. Atskaitymų valdymo įmonei, turto saugotojui, finansų tarpininkams, finansų įstaigoms, auditoriams taisyklės

A. Atlyginimas Valdymo įmonei

Subfondo nustatytas turto Valdymo mokestis procentais skaičiuojamas nuo vidutinės metinės atitinkamos Subfondo vienetų klasei tenkančios Subfondo GAV dalies. Valdymo mokestis už Subfondo valdymą apskaičiuojamas kiekvieno mėnesio paskutinę dieną 1/12 Valdymo mokesčio normos dauginant iš atitinkamos Subfondo vienetų klasei tenkančios Subfondo GAV dalies tą dieną ir mokamas Valdymo įmonei iš atitinkamų Subfondo vienetų klasei tenkančių Subfondų lėšų kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos.

Valdymo mokesčio normos:

A (USD) – 1 proc. nuo šios Subfondo vienetų klasės GAV;

B (EUR) – 1 proc. nuo šios Subfondovienetų klasės GAV;

C (EUR) – netaikomas.

B. Depozitoriumo mokestis

Pagal su Depozitoriumu pasirašytą sutartį Subfondas Depozitoriumui mokės metinį paslaugų mokestį ir/arba kitus mokesčius pagal sutartyje su Depozitoriumu patvirtintus įkainius, kurių bendra suma neviršys 0,5% nuo vidutinės metinės Subfondo GAV. Mokesčiai depozitoriumui bus skaičiuojami kaupimo principu kiekvieną dieną nuo Subfondo GAV. Už Depozitoriumo paslaugas bus mokama pagal pastarojo Valdymo įmonei arba tiesiogiai Subfondui pateiktą sąskaitą faktūrą.

C. Atlyginimas auditoriams

Atlyginimo audito įmonei už atliktas Subfondo audito paslaugas suma neviršys 1% subfondo vidutinės metinės GAV.

D. Atlyginimas finansų tarpininkams

Atlyginimas finansų tarpininkams (finansų maklerių įmonėms, komerciniams bankams ir pan.) už vykdomus sandorius bei susijusias paslaugas (įskaitant informacijos srauto pateikimą prekybos platformose (angl. data feed) ir kt.) negali viršyti 1% Subfondo vidutinės metinės GAV.

E. Finansų įstaigų išlaidos

Valiutų keitimo, piniginių lėšų pervedimo ir kitos susijusios išlaidos, reikalingos tinkamam veiklos vykdymui, pavedimų atlikimui ir pan.

F. Kitos nurodytos išlaidos

Kitos į Subfondo 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 Subfondo GAV, negali viršyti 6% (šešių procentų) vidutinės metinės Subfondo GAV.

G. Kiti mokami mokesčiai

Platinimo mokestis

Platinimo mokestis už įsigijamus Subfondo investicinius vienetus nėra įskaičiuotas į Subfondo GAV. Valdymo įmonė platinimo mokesčio netaiko, tačiau tokį mokestį savo nuožiūra gali taikyti Subfondų investicinių vienetų platintojai – tretieji asmenys Subfondų investicinių vienetų platintojai – tretieji asmenys – gali taikyti ne didesnę negu 3 procentų platinimo mokestį, apskaičiuojamą nuo investuojamos sumos. Visais atvejais apie taikomą platinimo mokestį ir jo dydį tretieji asmenys – Subfondų investicinių vienetų platintojai privalo Investuotojus informuoti raštu – Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodant tikslų taikytino mokesčio dydį.

Sėkmės mokestis

Kiekvieno iš Subfondo A ir B klasėms yra taikomas su rezultatais susietas Sėkmės mokestis, skaičiuojamas kaip tam tikra procentinė dalis nuo Subfondo uždirtbos gražos. Sėkmės mokesčio dydis procentais yra nurodytas Taisyklėse. Subfondo Sėkmės mokestis skaičiuojamas atskirai kiekvienai Subfondo vienetų klasei.

Sėkmės mokestis skaičiuojamas remiantis aukščiausios pasiektos ribos principu (angl. High water mark, (HWM)). Sėkmės mokestis skaičiuojamas tik jei Subfondo investicinio vieneto vertė yra didesnė nei bet kuri anksčiau pasiekta didžiausia Subfondo investicinio vieneto vertė. Šio principo taikymas užtikrina, kad krentant rinkoms ir atitinkamai Subfondo investicinio vieneto vertei (arba Subfondo investicinio vieneto vertei sumažėjus dėl kitų priežasčių), Valdymo įmonė negauna Sėkmės mokesčio tol, kol nepanaikina dėl rinkų kritimo ar kitų priežasčių patirto nuostolio. Tai reiškia, kad Investuotojams už investicijų vertės augimą neteks mokėti kelis kartus (t.y. jei Subfondo vieneto vertė kilo, nukrito, o vėliau vėl augo). Sukauptas ir nesumokėtas Sėkmės mokestis yra apskaičiuojamas kiekvieno mėnesio paskutinę darbo dieną iki šią dieną vykdytinų paraiškų išpirkti investicinius vienetus įvykdymo ir jo dydžiu sumažinama Subfondo GAV.

Skaičiuojant Sėkmės mokestį ir aukščiausią pasiektą ribą (HWM) yra naudojama atitinkamo mėnesio paskutinei darbo dienai apskaičiuota atitinkamo Subfondo GAV (po visų einamojo mėnesio mokesčių nurašymo, išskyrus Sėkmės mokestį).

Kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinę darbo dieną apskaičiuotas sukauptas Sėkmės mokestis sumokamas Valdymo įmonei iki kito mėnesio 10 dienos. Jei kalendorinio mėnesio paskutinei darbo dienai apskaičiuota Subfondo investicinio vieneto vertė yra didesnė už iki tol galiojusią aukščiausią ribą, ši vertė tampa nauja aukščiausia riba (HWM).

Tais atvejais, kai rinkoms ženkliai nukritus yra pagrindo manyti, kad buvusios aukščiausios Subfondo investicinio vieneto vertės nepavyks pasiekti ilgą laiką (t.y. ilgiau nei per 2 (dvejus) metus nuo ženklaus rinkų kritimo), Valdymo įmonė, pateikusi motyvuotą paaiškinimą, nustatys naują Subfondo vieneto vertės aukščiausią tašką (HWM), nuo kurios bus skaičiuojamas Subfondui nustatytas Sėkmės mokestis. Motyvuotas paaiškinimas, kuriame bus nurodytos visos priežastys, visi motyvai ir kita informacija, kuria buvo remiamasi nustatant ir apskaičiuojant naują aukščiausios vertės tašką (HWM), bus pateikiamas Investuotojams elektroniniu paštu arba kitu Subfondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo Valdymo įmonės sprendimo nustatyti naują Subfondo vieneto vertės aukščiausią tašką (HWM).

5. Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir periodiškumas

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

Kiekvienos Fondo vienetų klasės GAV ir investicinio vieneto vertė bus skaičiuojama atskirai kiekvienai klasei, laikantis šių principų / procedūros:

- aiškumo dėlei pažymima, jog:
 - naujai investuotos Investuotojų lėšos yra iš karto priskiriamos prie konkrečios Fondo vienetų klasės, t.y. 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. Skirtingų fondo klasių GAV laikotarpiu X yra palyginami visą turtą konvertavus į USD ir naudojant laikotarpio X valiutų keitimo kursą;
 - visi mokesčiai (bendri ir klasių mokesčiai) yra apvalinami dviejų skaičių po kablelio tikslumu naudojant taisyklę: jei trečias skaitmuo po kablelio yra nuo 0 iki 4, tai antras skaitmuo po kablelio nesikeičia, jei trečias skaitmuo yra nuo 5 iki 9, tada apvalinama į plius begalybę.
- pirmiausia apskaičiuojamas bendras viso Fondo turtas, laikantis Fondo Prospekte ir Taisyklėse nurodytų turto (ir GAV) skaičiavimo reikalavimų;
- nustatoma atitinkamai klasei tenkanti Fondo viso turto proporcija;
- atitinkamai klasei tenkanti Fondo turto dalis yra sumažinama tai klasei tenkančių bendrųjų Fondo mokesčių

dalimi (pvz. audito, teisinės išlaidos ir kt., išskyrus depozitoriumo, Sėkmės ir Valdymo mokesčius). Atitinkamai klasei tenkanti mokesčio dalis apskaičiuojama dauginant atitinkamai Fondo vienetų daliai tenkančią Fondo turto proporciją iš sukauptos tam tikro bendrojo mokesčio sumos;

- po bendrųjų mokesčių nuskaiciavimo nuo atitinkamos Fondo vienetų klasės turto, toks turtas yra sumažinamas klasei tenkančia depozitoriumo mokesčio dalimi ir Valdymo mokesčiu;
- po aukščiau aprašytų mokesčių nuskaiciavimo nuo atitinkamos Fondo vienetų klasės turto, toks turtas yra sumažinamas konkrečiai klasei taikomu Sėkmės mokesčiu.
- nuo A ir B klasių nuskaiciuoto 80 proc. Sėkmės mokesčio dalis pridedama prie C klasės GAV;
- po Sėkmės mokesčių nuskaiciavimo nuo atitinkamo Fondo vienetų klasės (A ir B) turto bei nuskaiciuotų mokesčių dalies pridėjimo prie C klasės GAV, yra gaunama atitinkamos klasės Fondo vienetų GAV. Tokia GAV yra padalinama iš visų išleistų tos klasės vienetų skaičiaus ir taip nustatoma atitinkamos klasės vieneto vertė;
- apskaičiavus galutines atitinkamos klasės Fondo vienetų vertes, yra įvykdomos ataskaitinį laikotarpį gautos Fondo vienetų įsigijimo bei išpirkimo paraiškos. Įvykdžius šias paraiškas yra nustatomas galutinis Fondo GAV.

GAV skaičiuojama iš Fondą sudarančio turto vertės atimant Fondo ilgalaikius ir trumpalaikius įsipareigojimus. Skaičiuojant GAV, atskirai apskaičiuojama Fondo turto vertė ir įsipareigojimų vertė.

Turtas (ar jo dalis) turi būti nurašomas tik tada, kai įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį), kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.

Turto ir įsipareigojimų apskaita turi būti grindžiama jų tikrąja verte, kuri turi atspindėti GAV, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

Įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartų reikalavimus.

Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas turi būti grindžiamas jų tikrąja verte, kuri turi atspindėti GAV, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

Fondo konkrečios klasės investicinių vienetų vertė skaičiuojama Fondo konkrečios klasės GAV padalijus iš visų apyvartoje esančių konkrečios klasės Fondo investicinių vienetų skaičiaus. Fondo investicinio vieneto (jo dalių) vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu naudojant taisyklę: jei penktas skaitmuo po kablelio yra nuo 0 iki 4, tai ketvirtas skaitmuo po kablelio nesikeičia, jei penktas skaitmuo yra nuo 5 iki 9, tada apvalinama į plius begalybę.

Fondo klasių GAV nustatomos kartą per mėnesį paskutinei to kalendorinio mėnesio darbo dienai ir paskelbiamos iki sekančio kalendorinio mėnesio penktos darbo dienos 12:00 val. Apskaiciuotos klasių Fondo GAV ir klasių investicinių vienetų vertės skelbiamos Valdymo įmonės internetinėje svetainėje am.orion.lt. Visais atvejais Fondo klasių GAV nustatoma finansinių metų gale (iki penktos sekančių finansinių metų darbo dienos).

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

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.

Išvestinės finansinės priemonės yra apskaitomos jų tikrąja verte pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dienos uždarymo kainą.

Gryniesiems 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 eurai ir svarais pagal skaičiavimo dienai nustatytą oficialų Europos Centrinio Banko ir Lietuvos Banko skelbiamą valiutų kursą.

Pasiskolintos sumos pradžioje pripažįstamos savikaina. Po pirminio pripažinimo įsipareigojimai apskaitomi amortizuota savikaina, taikant apskaičiuotų palūkanų normos metodą. Kiti įsipareigojimai pirminio pripažinimo metu apskaitomi tikrąja verte, vėliau jie apskaitomi amortizuota savikaina. Trumpalaikiai įsipareigojimai nediskontuojami.

6. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Pardavimo kaina

Fondo veiklos pradžioje investicinio vieneto pradinė vertė buvo lygi 100 USD. Vėliau investiciniai vienetai yra parduodami už vieneto vertę pagal paskutinės einamojo kalendorinio mėnesio darbo dienos Fondo GAV.

Pradėjus platinti B arba C (EUR) klasę, pradinė naujos klasės vieneto kaina bus lygi einamojo mėnesio A klasės Fondo vienetų kainai. Vieneto kaina atitiks skaitinę vertę (t.y. to mėnesio, kai buvo pradėta platinti naują klasę, A klasės Fondo vienetų vertė būtų lygi 120 USD, tai naujos B (EUR) arba C (EUR) klasės pradinė vienetų kaina būtų 120 EUR). Vėlesnės klasių vienetų vertės yra skaičiuojamos kiekvienai klasei atskirai, pagal tai klasei tenkančią Fondo GAV.

Į pardavimo kainą nėra įtraukiamas platinimo mokestis, kurį Investuotojas turi sumokėti papildomai

Išpirkimo kaina

Fondo klasės investicinio vieneto išpirkimo kaina yra lygi Fondo klasės vieneto vertei pagal einamojo kalendorinio mėnesio paskutinės darbo dienos klasės GAV. Investiciniai vienetai išperkami netaikant papildomų mokesčių.

Fondo klasių investicinių vienetų kainos apskaičiuojamos kartą per mėnesį kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinei darbo dienai po Fondo klasių GAV vertinimo. Apskaičiuotos Fondo klasių GAV ir investicinio vieneto vertės skelbiamos Valdymo įmonės internetinėje svetainėje www.am.orion.lt ne vėliau kaip iki kito kalendorinio mėnesio penktos darbo dienos 12:00 val.

7. Fondo investicijų diversifikavimo ir rizikos ribojimo taisyklės

Siekiant užtikrinti tinkamą investavimo rizikos išskaidymą, Fondo investicijų portfelis bus diversifikuojamas laikantis šių apribojimų:

- (a) Ne daugiau negu 30 procentų Fondo turto gali būti investuota į to paties emitento išleistas tos pačios rūšies investicines priemones;
- (b) Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių pateiktas Fondo turtas kaip užstatas (marža, *angl. margin*) negali viršyti 30 procentų Fondo GAV;
- (c) Vienos krypties (pirkimo – *angl. buy long* arba pardavimo – *angl. sell short*) atidarytų pozicijų užstatas (marža, *angl. initial margin*) vienai investicinių priemonių grupei (pvz. akcijų indeksams, energetikai) negali viršyti 10 proc nuo Fondo GAV;
- (d) Vienam konkrečiam instrumentui, kuriuo prekiaus algoritmai (pvz. S&P 500 indekso ateities sandoriams) atidarytų pozicijų užstatas (maržai, *angl. initial margin*) negali viršyti 5% nuo Fondo GAV.

Aiškumo dėlei pažymima, kad:

- (a) Fondas sudarydamas išvestinių finansinių priemonių sandorius finansų tarpininkui turi pateikti tam tikro dydžio pradinį užstatą, vadinamą „pradine marža“ (*angl. Initial margin*) – t.y. deponuoti pas tarpininką tam tikro dydžio lėšų (arba kitų likvidžių finansinių priemonių) kiekį, kuris būtų panaudojamas (tarpininkas nurašytų atitinkamos pozicijos nuostolį iš pateikto užstato), jeigu investicinių priemonių vertė pasikeistų nepalankia Fondui kryptimi ir nukristų žemiau „palaikomojo užstato lygio“;
- (b) Sudarius išvestinių finansinių priemonių sandorius, Fondui yra taikomas palaikomojo užstato (palaikomosios maržos, *angl. Maintenance margin*) reikalavimas – t.y. Fondo pateiktas užstatas pagal išvestinių finansinių priemonių sandorius (įvertinant sandorio rezultata, jeigu jis būtų uždarytas bet kuriuo metu, t.y. sandorio pelną/nuostolį) turi sudaryti tam tikrą procentinę dalį nuo visos pozicijos vertės;
- (c) Įprastai reikalaujamo palaikomojo užstato dydis yra mažesnis negu pradinio užstato;
- (d) Konkretų pradinio užstato dydį (t.y. kokia procentinė dalis nuo atidaromų pozicijų vertės turi būti užtikrinama prieš sudarant sandorį) bei palaikomąjį užstatą (t.y. kokia minimali procentinė dalis nuo turimų pozicijų vertės turi būti užtikrinama, įvertinant pozicijos esamą rezultata, visu pozicijos laikymo laikotarpiu) atskiroms išvestinėms priemonėms nustato tarpininkas, per kurį prekiauja Fondas, atsižvelgdamas į atitinkamos investicinės priemonės vertės kintamumą (svyravimus) ir kitus parametrus.

Šiame skyriuje nurodytas ne daugiau kaip 30 procentų į to paties emitento išleistas tos pačios rūšies investicines priemones diversifikavimo limitas netaikomas investicijoms į vertybinius popierius, išleistus arba garantuotus Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) valstybės narės ar jos regioninių arba vietos valdžios institucijų, taip pat Europos Sąjungos, regioninių ar pasaulinių tarpvalstybinių institucijų ir įstaigų.

Fondo investicijų portfelis gali neatitikti aukščiau nurodytų investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų šiais atvejais:

- (a) atsižvelgiant į rinkos situaciją (pavyzdžiui, siekiant išvengti nuostolių ar siekiant tinkamai pasinaudoti palankia rinkos situacija), Valdymo įmonė gali nukrypti nuo aukščiau nurodytų Fondo investicijų portfelio diversifikavimo apribojimų, tačiau ne vėliau kaip per 6 mėnesius toks nukrypimas turi būti pašalintas;
- (b) Fondas gali nesilaikyti investavimo apribojimų, jeigu jis pasinaudoja turimų perleidžiamųjų vertybinių popierių ar pinigų rinkos priemonių suteikiama pirmumo teise, taip pat tada, kai investavimo taisyklių reikalavimai pažeidžiami dėl priežasčių, nepriklausančių nuo Valdymo įmonės. Tokiu atveju neatitiktis turi būti pašalinta kiek įmanoma greičiau, bet ne vėliau kaip per 6 mėnesius.

Subfondo investicijų portfelis gali neatitikti aukščiau nurodytų investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų šiais atvejais:

- (a) atsižvelgiant į rinkos situaciją (pavyzdžiui, siekiant išvengti nuostolių ar siekiant tinkamai pasinaudoti palankia rinkos situacija), Valdymo įmonė gali nukrypti nuo aukščiau nurodytų Subfondo investicijų portfelio diversifikavimo apribojimų, tačiau ne vėliau kaip per 6 mėnesius toks nukrypimas turi būti pašalintas;
- (b) Subfondas gali nesilaikyti investavimo apribojimų, jeigu jis pasinaudoja turimų perleidžiamųjų vertybinių popierių ar pinigų rinkos priemonių suteikiama pirmumo teise, taip pat tada, kai investavimo taisyklių reikalavimai pažeidžiami dėl priežasčių, nepriklausančių nuo Valdymo įmonės. Tokiu atveju neatitiktis turi būti pašalinta kiek įmanoma greičiau, bet ne vėliau kaip per 6 mėnesius.

Su kitomis Fondo investicijų diversifikavimo ir rizikos ribojimo taisyklėmis galima susipažinti viešai skelbiamose patvirtintose Fondo taisyklėse

8. Investicijų portfelio struktūra

ATP H SUBFONDAS

Subfondo investavimo objektai

Atsižvelgiant į Subfondo tikslus ir investavimo strategiją, Subfondo lėšos gali būti investuojamos į šias finansines priemones:

- ateities sandorius;
- akcijas ir depozitoriumo pakvitavimus dėl akcijų;
- kitus vertybinius popierius, suteikiančius teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius arba išvestines finansines priemones susietas su perleidžiamaisiais vertybiniais popieriais, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais;
- pinigų rinkos priemonės;
- indėlius kredito įstaigose;
- obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius;
- kitas išvestines finansines priemones (įskaitant susitarimus dėl skirtumų (angl. *contracts for differences* (CFD)), kurios yra susietos su aukščiau nurodytomis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, biržos prekėmis, valiutomis ar valiutos kursais.

Visi investavimo objektai, į kuriuos gali būti investuojamos Subfondo lėšos, išskyrus indėlius kredito įstaigose, turi būti finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje

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 (2019 01 01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2019 06 30)	Prieš metus (2018 06 30)	Prieš dvejus metus (2017 06 30)
Grynųjų aktyvų vertė, Eur	263 294	293 935	430 801	-
A klasės grynųjų aktyvų vertė, Eur	-	-	-	-
A klasės vienetų vertė, Eur	-	-	-	-
A klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	-	-	-	-
B klasės grynųjų aktyvų vertė, Eur	69 060	75 850	144 723	-
B klasės vienetų vertė, Eur	97,5825	107,1780	98,4207	-
B klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	708	708	1 470	-
C klasės grynųjų aktyvų vertė, Eur	194 234	218 085	286 078	-
C klasės vienetų vertė, Eur	97,7814	109,7881	98,7703	-
C klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	1 986	1 986	2 896	-

2. Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų (konvertuojant pinigų į vienetus) ir išpirktų (konvertuojant vienetus į pinigų) vienetų skaičius ir vertė. Kai vienetai yra skirtingų klasių, duomenys pateikiami pagal klases.

	Ataskaitinis laikotarpis 2019 m. I pusmetis		Ankstesnis ataskaitinis laikotarpis 2018 m. I pusmetis	
	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)	-	-	-	-
A klasės vnt. padidėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	-	-
A klasės vnt. sumažėjimas konvertuojant į kitą klasę	-	-	-	-
Skirtumas tarp A klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	-	-	-	-
Išplatinta B klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	-	-	807	80 556
Išpirkta B klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	-	-	(100)	(9 718)
B klasės vnt. padidėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	-	-
B klasės vnt. sumažėjimas konvertuojant į kitą klasę	-	-	-	-
Skirtumas tarp B klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	-	-	707	70 838
Išplatinta C klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	-	-	2 896	289 640
Išpirkta C klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	-	-	-	-
C klasės vnt. padidėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	-	-
C klasės vnt. sumažėjimas konvertuojant į kitą klasę	-	-	-	-
Skirtumas tarp C klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	-	-	2 896	289 640

3. Investicijų paskirstymas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Pinigai	295 700	100,60	265 558	100,86
Gautinos sumos	3 437	1,17	3 885	1,48
Iš viso:	299 137	101,77	269 443	102,34
Pagal valiutas				
EUR	246 315	83,80	184 158	69,95
USD	52 822	17,97	85 285	32,39
Iš viso:	299 137	101,77	269 443	102,34
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	15 844	5,39	22 759	8,65
Jungtinės Amerikos Valstijos	283 293	96,38	246 684	93,69
Iš viso:	299 137	101,77	269 443	102,34

4. Investicijų portfelio struktūra

2019 m. birželio 30 d.

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai:				
Pinigai EUR SEB bankas	LT	EUR	11 595	3,94
Pinigai USD SEB bankas	LT	USD	812	0,28
Pinigai JP Morgan	USA	USD	52 010	17,69
Pinigai JP Morgan	USA	EUR	231 283	78,69
Iš viso pinigų:	-	-	295 700	100,60

2018 m. birželio 30 d.

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai:				
AB SEB bankas	LT	EUR	432 509	100,40
Iš viso pinigų:	-	-	432 509	100,40

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

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	-	-	-	-	-	-
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2017-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2018-06-30
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	-	-	-	-	-	-
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-

6. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai)

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2019-01-01–2019-06-30		Praėję finansiniai metai 2018-01-01–2018-06-30	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	113 053	76 272	3 667	17 641
Kitos investicijos	-	-	-	-
Iš viso:	113 053	76 272	3 667	17 641

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

Nebuvo.

8. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

EUR

Tarpininkas	Suteiktų paslaugų pobūdis	Atlygis už paslaugą (Eur) 2019-06-30	Atlygis už paslaugą (Eur) 2018-06-30	Ryšys su subjekto valdymo įmone
-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-

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, kita reikšminga informacija pagal 6-ąją verslo apskaitos standartą „Aiškinamasis raštas“.

2019 m. I pusmetį valdymo įmonei buvo priskaičiuota 1 365 EUR valdymo mokesčio (2018 m. I pusmetį – 2 234 EUR).

2019 m. I pusmetį UAB „AFServices“ buvo priskaičiuota 2 541 EUR mokesčio už apskaitos paslaugas (2018 m. I pusmetį – 2 541 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-ąją 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-ąją verslo apskaitos standartą „Atidėjiniai, neapibrėžtieji įsipareigojimai ir turtas bei pobalansiniai įvykiai“.

Nebuvo.

15. Po grynųjų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir įsipareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynųjų aktyvų vertę.

Nebuvo.

16. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto ar pensijų fondo finansinę būklę, veiksnius ir aplinkybes, turėję įtakos subjekto turtui ar įsipareigojimams pagal 18-ąją verslo apskaitos standartą „Finansinis turtas ir finansiniai įsipareigojimai“ ir kitus verslo apskaitos standartus.

2019 m. I pusmetį kitos gautinos sumos – 3 437 EUR, tai suma, kurią valdymo įmonė pagal raštą kompensuoja fondui už patirtas audito ir depozitoriumo sąnaudas (2018 m. I pusmetį – 4 717 EUR).

17. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija

Pateikiama tik su metine ataskaita.

18. Atskaitymai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
2019.01.01-2019.06.30			
Už valdymą:		1 619	0,57
<i>nekintamas dydis</i>		1 365	0,48
<i>sėkmės mokestis</i>		254	0,09
Depozitoriumui		4 449	1,57
Už sandorių sudarymą		-	-
Už auditą	Iki 1%	1 232	0,43
Kitos veiklos išlaidos		2 644	0,93
<i>Banko paslaugos</i>		-	-
<i>Apskaitos paslaugos</i>		2 541	0,90
<i>Kiti mokesčiai</i>		103	0,03
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		9 944	3,50
BIK % nuo vidutinės GAV*		3,50%	
Visų išlaidų suma	6%	9 944	3,50
PAR (jei skaičiuojamas)*		-	
2018.01.01-2018.06.30			
Už valdymą:		2 234	0,58
<i>nekintamas dydis</i>		2 234	0,58
<i>sėkmės mokestis</i>		-	-
Depozitoriumui		5 027	1,31
Už sandorių sudarymą		-	-
Už auditą	Iki 1%	1 146	0,30
Kitos veiklos išlaidos		3 545	0,92
<i>Banko paslaugos</i>		1	0,00
<i>Apskaitos paslaugos</i>		2 541	0,66
<i>Kiti mokesčiai</i>		1 003	0,26
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		11 952	3,11
BIK % nuo vidutinės GAV*		3,11%	
Visų išlaidų suma	5%	11 952	3,11
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

EUR

Eil. Nr.	Straipsniai	2019.01.01–2019.06.30	2018.01.01–2018.06.30
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	117 511	7 902
I.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	-	-
I.1.2.	Gautos palūkanos	-	-
I.1.3.	Gauti dividendai	-	-
I.1.4.	Išvestinių finansinių priemonių teigiamas rezultatas	113 053	3 667
I.1.5.	Kitos veiklos įplaukos	4 458	4 235
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(87 138)	(25 407)
I.2.1.	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	-	-
I.2.2.	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(5 958)	(4 221)
I.2.3.	Kitos išmokos	(4 908)	(3 545)
I.2.4.	Išvestinių finansinių priemonių neigiamas rezultatas	(76 272)	(17 641)
	<u>Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai</u>	30 373	(17 505)
II.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
II.1.	Investicinių vienetų pardavimas	-	431 472
II.2.	Investicinių vienetų išpirkimas	-	(9 718)
II.3.	Išmokos iš pelno	-	-
II.4.	Gauta paskolų	-	-
II.5.	Gražinta paskolų	-	-
II.6.	Sumokėta palūkanų	-	-
II.7.	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais	-	-
II.8.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas	-	-
II.9.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	-	-
	<u>Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai</u>	30 373	421 754
III.	Valiutos kursų pokyčio įtaka grynųjų pinigų likučiui	(231)	13 260
IV.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	30 142	417 509
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	265 558	15 000
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	295 700	432 509

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

2019-08-08
(parašas, data)

Martynas Nenėnas
(vardas ir pavardė)

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

2019-08-08
(parašas, data)

Dainius Minelga
(vardas ir pavardė)

20. Visas audito išvados tekstas.

Pateikiama tik su metine ataskaita.

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

Informacija pateikiama kiekvieno fondą sudarančio subfondo ataskaitoje.

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

Informacija pateikiama kiekvieno fondą sudarančio subfondo aiškinamojo rašto 6 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).

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

VII. KITA INFORMACIJA

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

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.

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.

IX. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO PASISKOLINTAS AR PASKOLINTAS LĖŠAS

28. Kolektyvinio investavimo subjekto pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Neuvo.

29. Kolektyvinio investavimo subjekto paskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Neuvo

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.

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

UAB "Orion Asset Management" generalinis direktorius Martynas Nenėnas.

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 nutyktų faktų, galinčių daryti esminę įtaką teikiamų rodiklių vertėms.

UAB "Orion Asset Management"

Generalinis direktorius Martynas Nenėnas _____

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(nurodyti vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, elektroninio pašto adresus);

UAB "Orion Asset Management" generalinis direktorius Martynas Nenėnas. Tel.. +37052032699. El. pašto adresas mn@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 ją rengti padeda konsultantai, nurodyti konsultantų vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, elektroninio pašto adresus (jeigu konsultantas yra juridinis asmuo, nurodyti jo pavadinimą, telefonų ir faksų numerius, elektroninio pašto adresą bei konsultanto atstovo(-ų) vardą, pavardę); pažymėti, kokias konkrečias dalis rengė konsultantai arba kokios dalys parengtos jiems padedant, bei nurodyti konsultantų atsakomybės ribas.
