



**Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas
investicinis fondas
„Orion Absolute Return Fund“**

**2019 METŲ
ATASKAITA**

I. BENDROJI INFORMACIJA

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

II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĖ

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

III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atsiskaitymai iš kolektyvinio investavimo subjekto turto:
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 18 pastaboje.
8. Pavyzdys, iliustruojantis atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai. 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.

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų	59	183	315	681
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3 150	3 473	3 829	4 887
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui	3 091	3 280	3 481	4 040

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.
Neuvo.
11. Investicinių priemonių, į kurias investuotos kolektyvinio investavimo subjekto lėšos, apibūdinimas.
Fondo lėšos gali būti investuojamos į skirtingas turto klases ir finansines priemones – akcijas, obligacijas, išvestines finansines priemones, susitarimus dėl skirtumų (angl. contracts for differences (CFD)), su tauriaisiais metalais susijusius ar teises į juos patvirtinančius vertybinius popierius, biržose prekiaujamus fondus (angl. exchange traded funds (ETF)), kitus kolektyvinius investavimo subjektus (įskaitant į biržos prekes, išvestines finansines priemones, nekilnojamąjį turtą ir kitas alternatyvias turto klases) investuojančius investicinius fondus) bei kitus šiose investavimo objektus. Siekdamas savo tikslų Fondas neriboja investicijų į vieną turto klasę, pramonės sektorių ar geografinį regioną. Atskirais laikotarpiais Fondas gali didžiąją dalį lėšų investuoti į vieną turto klasę, pramonės sektorių ar geografinį regioną.
12. Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimta rizikos apimtis ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:
Neuvo.

13. Finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimtos rizikos apimties atžvilgiu nurodyti:
Nebuvo.

V. 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 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 aiškinamojo rašto 17 pastaboje.
17. Nurodyti mažiausią ir didžiausią nustatytą vieneto vertę:

	Per ataskaitinį laikotarpį (2019.01.01-2019.12.31)		Per praėjusį ataskaitinį laikotarpį (2018.01.01-2018.12.31)	
	Vertės nustatymo data	Vertė	Vertės nustatymo data	Vertė
Mažiausia nustatyta vieneto vertė, EUR	2019-01-31	128,2020	2018.09.28	120,6954
Didžiausia nustatyta vieneto vertė, EUR	2019-12-31	142,3875	2018.01.31	128,3711

*Papildoma informacija pateikiama aiškinamojo rašto 17 pastaboje.

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

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

19.1 Grynųjų aktyvų ataskaita;

2019 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA, EUR

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		3 390 627	3 557 590
1.	PINIGAI	3,4	647 783	572 133
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4	2 742 844	2 985 457
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		112 500	464 398
4.1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		112 500	464 398
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		626 629	494 038
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		2 003 715	2 027 021
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		7 923	7 906
1.	Mokėtinos sumos		4 261	4 760
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		4 261	4 760
1.3.	Kitos mokėtinos sumos		-	-
2.	Sukauptos sąnaudos		3 662	3 146
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	1	3 382 704	3 549 684

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)

19.2 Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita;

2019 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA, EUR

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		3 549 684	3 631 438
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą		-	-
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		88 300	64 114
2.4.1.	Palūkanų pajamos		9 000	14 925
2.4.2.	Dividendai		79 300	49 189
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5, 6	547 056	324 407
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		971	2 452
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
2.8.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		636 327	390 973
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	624 419	-
3.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5, 6	108 409	400 856
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		5 342	5 003
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	18	65 137	66 868
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	18	51 396	53 658
3.6.2.	Atlyginimas turto saugotojui	18	407	1 472
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	8, 18	25	137
3.6.4.	Audito sąnaudos	18	2 662	2 420
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	18	10 647	9 181
3.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		803 307	472 727
4.	Grynujų aktyvų vertės pokytis		(166 980)	(81 754)
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	3 382 704	3 549 684

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 investicinis fondas „Orion Absolute Return Fund“.
<i>Teisinė forma</i>	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso
Lietuvos banko pritarimo sudarymo dokumentams data	2012 03 08
Dalyvių skaičius	7
Veiklos trukmė	Neterminuota

2. Duomenys apie valdymo įmonę:

Pavadinimas	Uždaroji akcinė bendrovė “Orion Asset Management“ (buvusi UAB „Investicijų portfelio valdymas“)
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>	Portfelį valdytojas Donatas Frejus.

3. Informacija apie turto saugotoją:

Pavadinimas	AB Swedbank
Kodas	112029651
Adresas	Konstitucijos pr. 20A, 2600 Vilnius
<i>Telefono ir fakso numeriai</i>	8 5 258 22 28; Faksas: 8 5 258 26 83

4. Informacija apie auditorius:

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

5. Ataskaitinis laikotarpis:

Ataskaitinis laikotarpis	2019 m. sausio 1 d. – 2019 m. gruodžio 31 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 informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, 39-uoju Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartu ir kitais teisės aktais.

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

Fondo apskaita yra tvarkoma ir šiose finansinėse ataskaitose visos sumos pateikiamos Lietuvos Respublikos valiuta – eurai. Fondo finansiniai metai sutampa su kalendoriniais metais.

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

2. Investavimo politika

Fondo tikslas – ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, nepriklausomai nuo bendros rinkų krypties ar ekonominio ciklo fazės, investuojant į skirtingas turto klases bei aktyviai keičiant portfelio sudėtį siekiant išnaudoti vidutinės trukmės rinkos pokyčius. Tam tikrais laiko momentais, siekdamas pasinaudoti rinkos nuosmukiais ar apdrausti turimą investicijų portfelį, Fondas gali parduoti skolintas finansines priemones arba sudaryti sandorius dėl išvestinių priemonių, kurių vertė kyla bazinės priemonės kainos mažėjimo atveju.

Fondo lėšos gali būti investuojamos į skirtingas turto klases ir finansines priemones – akcijas, obligacijas, išvestines finansines priemones, susitarimus dėl skirtumų (angl. contracts for differences (CFD)), su tauriaisiais metalais susijusius ar teises į juos patvirtinančius vertybinius popierius, biržose prekiaujamus fondus (angl. exchange traded funds (ETF)), kitus kolektyvinius investavimo subjektus (įskaitant į biržos prekes, išvestines finansines priemones, nekilnojamąjį turtą ir kitas alternatyvias turto klases) investuojančius investicinius fondus) bei kitus Prospekte ir Taisyklėse nurodytus investavimo objektus.

Siekdamas savo tikslų Fondas neriboja investicijų į vieną turto klasę, pramonės sektorių ar geografinį regioną. Atskirais laikotarpiais Fondas gali didžiąją dalį lėšų investuoti į vieną turto klasę, pramonės sektorių ar geografinį regioną.

Fondas gali sudaryti atpirkimo ir atvirkštinio atpirkimo sandorius (repo, reverse repo), naudoti savo turtą (finansines priemones ir pinigines lėšas) kaip užstatą finansinių priemonių, išvestinių priemonių įsigijimo bei skolintų priemonių pardavimo sandoriams užtikrinti.

Nors Fondo portfelio vertės svyravimus siekiama sušvelninti investuojant į skirtingas turto klases, tačiau portfelio vertės svyravimai tam tikrais laikotarpiais gali būti dideli dėl atskirų turto klasių ar jas atspindinčių finansinių priemonių staigių vertės pokyčių, o taip pat dėl išvestinių finansinių priemonių naudojimo.

Portfelio valdymo metodas iš dalies pagrįstas taktiniu turto paskirstymu ir dažnais portfelio koregavimais, atsižvelgiant į numatomus vidutinio laikotarpio pokyčius ekonomikoje ir finansų rinkose.

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

3. Finansinės rizikos valdymo politika

Investicijos į Fondo investicinius vienetus yra susijusios su ilgalaike ir didesne nei vidutine rizika. Šiame Prospekto punkte pateikiama informacija apie rizikos veiksnius, kurie, Valdymo įmonės nuomone, gali daryti įtaką fondo veiklos rezultatams. Gali egzistuoti papildomi rizikos veiksniai, kurie šiame punkte neišvardinti dėl to, kad šių finansinių ataskaitų patvirtinimo 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

Fondas veikia pagal naują reguliavimą (IISKISĮ). 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.

Koncentracijos rizika

Turto investavimo limitai nėra reglamentuoti taip griežtai, kaip kitų investicinių fondų, ko pasekoje rizika nėra plačiai išskaidoma, atsiranda koncentracijos į turto klasę, sektorių ar regioną rizikos. Rizika ribojama taikant diversifikavimą, valdytojui atliekant išsamią investicijų analizę, įvertinant jų likvidumą, nuolat sekant jų vertę. Tokių investicijų likvidumas turi būti pakankamas, kad rinkoms judant nenumatyta linkme būtų galimas greitas pozicijos ar jos dalies likvidavimas. Analizuojant bus atkreipiamas dėmesys į galimas sektorių, šalių ir kitų rizikų koreliacijas.

Sveto naudojimo (angl. *leverage*) rizikos

Sveto naudojimo rizika susijusi su finansinių priemonių, kurios įsigytos už skolintas lėšas, nuvertėjimu arba investavimo į išvestines finansines priemones. Kuo naudojamas svetas didesnis, tuo didesnė tokios rizikos tikimybė. Šią riziką bus siekiama riboti įsigyjant patikimas finansines priemones.

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.

Fondo investavimo tikslų ir investavimo politikos rizika

Nėra garantijos, kad Fondo tikslai bus pasiekti. Fondams, investuojantiems į vieną geografinį regioną, ekonominį sektorių ar biržos prekes, 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 investicijų diversifikavimo taisyklių.

Kredito rizika

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

Valiutų kursų svyravimo rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus užsienio valiutų kurso pokyčio euro atžvilgiu. Fondas gali siekti apdrausti valiutų kursų riziką įsigyjant išvestines finansines priemones, tačiau negarantuoja, kad nuo šios rizikos pavys apdrausti visą ar didžiąją dalį investicijų portfelio.

Infliacijos rizika

Pagreitėjus infliacijai, Fondas investicinio vieneto vertė gali atitinkamai sumažėti.

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 įsigyjant trumpesnio laikotarpio skolos vertybinius popierius.

Rinkos likvidumo rizika

Rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, kuris neleidžia parduoti finansines priemones norimu laiku už pageidautiną kainą (Fondas investuos ir į nelikvidžius instrumentus, kaip rizikos kapitalo investicijos). Siekiant išvengti likvidumo rizikos yra siekiama dalį Fondo turtą investuoti į

	pakankamą kiekį likvidžių finansinių priemonių, kad, esant poreikiui, jas būtų galima parduoti per kuo įmanomai trumpesnę laiką.
Sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika	Sudarant sandorius už biržos ribų egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis neįvykdys savo įsipareigojimų. Ši rizika taip pat egzistuoja sudarant biržos sandorius, kurių atsiskaitymo negarantuoja atitinkamos biržos procedūros. Sandorio šalių ir atsiskaitymų riziką bus stengiamasi minimizuoti sudarant sandorius su patikimomis, gerą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis.
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 regionus arba kuo įmanomai greičiau likviduoti investicijas iš objektyviai padidėjusios rizikos regionų.
Operacinė rizika	Fondo investavimo sėkmė didele dalimi priklausys nuo Valdymo įmonės atsakingų žmonių priimtų investicinių sprendimų bei nuo šių žmonių patirties ir sugebėjimų. Taip pat nėra garantijų, kad Valdymo įmonės darbuotojai valdys Fondą visą jo veiklos laikotarpį. Operacinę riziką siekiama mažinti pasirenkant patyrusius ir kvalifikuotus Fondo valdytojus, analitikus, partnerius, tame tarpe ir Turto saugotoją, su kuriuo Valdymo įmonė turi darbo patirties.
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.
Kiti rizikos veiksniai	Fondai gali patirti riziką, susijusią su reguliuojamose rinkose neregistruotų finansinių instrumentų įsigijimu, apskaita, teisėmis. Apskaitos riziką siekiama mažinti finansinius instrumentus saugant pas patikimą Turto saugotoją.

4. Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai

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

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

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

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

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

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

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

Sumažėjimas fiksuojamas pardavus turtą ar pripažįstant turto vertės sumažėjimą.

5. Atskaitymų valdymo įmonei ir turto saugotojui bei kitos taisyklės

Iš Fondo turto dengiamų veiklos išlaidų bendra suma negali viršyti 10% vidutinės metinės Fondo GAV. Tokių išlaidų sąrašas: Atlyginimas Valdymo įmonei (Valdymo mokestis); Turto saugotojo mokestis; Atlyginimas auditoriams; Atlyginimas finansų tarpininkams; Finansų įstaigų; apskaitos bei kitos išlaidos pateikiamos viešai skelbiamose Fondo taisyklėse.

Visoms aukščiau pateiktame sąraše nurodytoms išlaidoms yra taikomas maksimalus išlaidų limitas ir nėra nustatomi savarankiški išlaidų limitai.

Visais atvejais Valdymo įmonė sieks pasirinkti tokius paslaugų teikėjus, kurie pasiūlys geriausias kainas, tačiau kainos kriterijus nebus vienintelis ir lemiamas, pagal kurį Valdymo įmonė atsirinks paslaugų teikėjus (taip pat bus vertinama paslaugų teikėjo reputacija, paslaugos suteikimo greitis, kredito rizika ir kt.).

Atlyginimas Valdymo įmonei (valdymo mokestis)

Fondui nustatytas 1,50 (vieno su puse) procento Valdymo mokestis, apskaičiuojamas kiekvieno mėnesio paskutinei dienai 1/12 Valdymo mokesčio normos dauginant iš Fondo GAV tą dieną ir mokamas Valdymo įmonei iš Fondo lėšų kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) darbo dienos.

Turto saugotojo mokestis

Pagal su turto saugotoju pasirašytą sutartį turto saugotojas atidarė Fondui finansinių priemonių ir lėšų sąskaitas, kuriose saugomas Fondo turtas. Fondo turto saugotojas taip pat atlieka ir kitas sutartyje su turto saugotoju nurodytas funkcijas, tokias kaip Fondo GAV skaičiavimo sutikrinimas ir kt.

Už turto saugotojo paslaugas mokama pagal pastarojo Valdymo įmonei arba tiesiogiai Fondui pateiktą sąskaitą faktūrą.

Atlyginimas auditoriams

Atlyginimas audito įmonei mokamas už atliktas Fondo ataskaitų audito paslaugas.

Atlyginimas finansų tarpininkams

Atlyginimas finansų tarpininkams (finansų maklerių įmonėms, komerciniams bankams ir pan.) bus mokamas už vykdomus sandorius. Įprastai finansų tarpininkų taikomi mokesčiai yra standartiniai ir priklausys nuo tokių aplinkybių, kaip konkretaus finansų tarpininko kainodara, sandorio dydis, birža, kurioje prekiaujama atitinkama finansinės priemonės, valstybė, kurioje vykdomas sandoris ir kt.

Finansų įstaigų išlaidos

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

Su Fondo vardu gautomis paskolomis susijusios išlaidos

Paskolos sutarties sudarymo (administravimo), palūkanų keitimo, paskolos sutarties sąlygų keitimo, kredito įstaigų leidimų, sutikimų išdavimas ir kitos susijusios išlaidos. Aiškumo dėlei, už Fondo paskolas ar kitus skolinius įsipareigojimus mokamos palūkanos į šias išlaidas neįskaičiuojamos.

Platinimo mokestis

Už įsigyjamus Fondo investicinius vienetus Investuotojai, jei taikoma, papildomai moka vienkartinį platinimo mokestį, kurio maksimalus dydis yra 3 procentai nuo investuojamos sumos.

Platinimo mokestis neįskaitomas į investuojamą sumą (t.y. platinimo mokesčio suma nėra padidinamas Fondo GAV). Platinimo mokestis nuskaitomas nuo investuojamos sumos (ją sumažinant) arba papildomai sumokamas prie investuojamos sumos, kaip tai numatyta Fondo investicinių vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje.

Turto saugotojo ir Valdymo įmonės Fondo naudai turėtų išlaidų kompensavimas

Turto saugotojo ir Valdymo įmonės Fondo naudai turėtos pagrįstos išlaidos kompensuojamos iš Fondo turto pagal Turto saugotojo ar Valdymo įmonės pateiktas sąskaitas-faktūras.

Kitoms valdymo įmonėms mokamas didžiausias atlyginimas (jei Fondo GAV dalis investuojama į kitus kolektyvinio investavimo subjektus)

Didžiausias valdymo mokestis, kurį gali mokėti savo valdymo įmonei kiti kolektyvinio investavimo subjektai, į kuriuos investuotų Fondas, negali viršyti 5% nuo vidutinės kiekvieno sub-fondo GAV per metus.

6. Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir periodiškumas

Fondo turtas ir įsipareigojimai vertinami vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų, Lietuvos banko valdybos patvirtintos Grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo metodikos ir kitų teisės aktų nustatyta tvarka.

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

Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t. y. kai sutartyje nustatyti įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.

Turto ir įsipareigojimų apskaita yra grindžiama jų tikrąja verte, kuri atspindi grynųjų aktyvų vertę, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

Skaičiuojant 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 kaina.

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

Rengiant metinę finansinę atskaitomybę, investicijų perkainavimo rezultatas grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje atvaizduotas perskaičiuojant ketvirtiniu periodiškumu.

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.

7. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Fondo grynieji aktyvai skaičiuojami, remiantis priežiūros institucijos patvirtinta Grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo metodika bei Valdymo įmonės parengtomis GAV skaičiavimo procedūromis.

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

Su rinkos kainomis nesusiję finansiniai įsipareigojimai įvertinami amortizuota savikaina. Turtas ir įsipareigojimai turi būti įvertinami tikrąja verte, kuri turi atspindėti GAV, 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 Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu.

Fondo investicinių vienetų vertė skaičiuojama Fondo GAV padalijus iš visų apyvartoje esančių Fondo investicinių vienetų skaičiaus.

Fondo investicinio vieneto (jo dalių) vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles. Bendra visų apyvartoje esančių Fondo investicinių vienetų vertė visada lygi Fondo GAV.

8. Investicijų portfelio struktūra

Tiksli portfelio struktūra, bei pasiskirstymas atvaizduoti 3 ir 4 pastabose.

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 12 31)	Prieš metus (2018 12 31)	Prieš dvejus metus (2017 12 31)
Grynųjų aktyvų vertė, EUR	3 549 684	3 382 704	3 549 684	3 631 438
Vieneto vertė, EUR	124,7166	142,3875	124,7166	127,5889
Vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	28 462	23 757	28 462	28 462

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

	Ataskaitinis laikotarpis 2019 m.		Ankstesnis ataskaitinis laikotarpis 2018 m.	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, EUR	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, EUR
Išplatintų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigus į vienetus)	-	-	-	-
Išpirktų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigus)	(4 705)	(624 419)	-	-
Išplatinta vienetų už nepiniginius įnašus	-	-	-	-
Išpirkta vienetų atsiskaitant turtu	-	-	-	-
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	(4 705)	(624 419)	-	-

3. Investicijų paskirstymas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	626 629	18,53	494 038	13,92
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	2 003 715	59,24	2 027 021	57,10
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	112 500	3,33	464 398	13,08
Pinigai	647 783	19,15	572 133	16,12
Iš viso:	3 390 627	100,25	3 557 590	100,22
Pagal valiutas				
EUR	2 021 247	59,76	2 359 572	66,47
SEK	112 500	3,33	104 210	2,94
GBP	839 757	24,83	800 919	22,56
USD	-	-	305	0,01
PLN	417 123	12,33	292 584	8,24
Iš viso:	3 390 627	100,25	3 557 590	100,22
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	3 278 127	96,92	3 160 796	89,04
Kitos ES valstybės	112 500	3,33	396 794	11,18
Iš viso:	3 390 627	100,25	3 557 590	100,22

4. Investicijų portfelio struktūra

2019 m. gruodžio 31 d., EUR

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose							
AB Telia Lietuva	LT	LT0000123911	130 185	101 414	165 986	0,0223	4,91
AB Inter Rao Lietuva	LT	LT0000128621	118 767	432 207	417 123	0,5938	12,33
UAB East West Agro	LT	LT0000132060	6 400	96 000	43 520	0,6400	1,29
Iš viso:	-	-	255 352	629 621	626 629	-	18,53
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Kiti nuosavybės vertybiniai popieriai							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	255 352	629 621	626 629	-	18,53

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								
*Bergteamet AB	SE	SE0006886883	12	86 429	112 500	6%	2020.04.22	3,33
Iš viso:			12	86 429	112 500	-	-	3,33
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	12	86 429	112 500	-	-	3,33

*Bergteamet Holdings AB – bankrutuojanti įmonė, kuri 2015 m. nebuvo likviduota, todėl obligacijos tebesaugomos, o jos vienetai turi būti rodomi fondo portfelyje. Šios įmonės obligacijų turėtojai gavo jos dukterinės įmonės Bergteamet AB obligacijas, kurių įsigijimo vertė lygi Bergteamet Holdings AB bendrai rinkos vertei esminio įvykio metu.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 79 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai							
Diversified RE Fund A class	LT	-	3 050	305 000	299 181	KIS 5	8,84
London Property Fund	LT	LTIF00000658	6 661	950 000	839 757	KIS 5	24,83
Lords LB Special Fund V	LT	-	500 000	500 000	803 300	KIS 5	23,75
Orion RE Income Fund B class	LT	-	468	50 000	61 478	KIS 5	1,82
Iš viso:	-	-	510 179	1 805 000	2 003 715		59,24
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso KIS vienetų:	-	-	510 179	1 805 000	2 003 715		59,24

* Nurodyti KIS tipą:

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

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas;

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynųjų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierių;

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynųjų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;

KIS 5 – visų kitų rūšių KIS (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto, žaliavų ir kt.).

Pastaba. Investuojant į fondų fondus, juos priskirti tam tikrai KIS grupei pagal fondų investavimo strategiją

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai:				
„Swedbank“, AB	LT	EUR	647 783	19,15
„Swedbank“, AB	LT	USD	-	-
Iš viso pinigų:			647 783	19,15

2018 m. gruodžio 31 d., EUR

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose							
AB Inter Rao Lietuva PVA	LT	LT0000128621	118 767	432 207	292 584	0,5938	8,25
AB Telia Lietuva	LT	LT0000123911	130 185	101 414	143 854	0,0223	4,05
East West Agro UAB	LT	LT0000132060	6 400	96 000	57 600	1,0240	1,62
Iš viso:	-	-	255 352	629 621	494 038	-	13,92
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekaujama							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Kiti nuosavybės vertybiniai popieriai							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	255 352	629 621	494 038	-	13,92

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								
Bergteamet AB	SE	SE0006886883	12	86 429	104 210	-	2020.04.22	2,94
SME FINANCE 31.01.2019	LT	LT0000390312	140	140 000	144 652	8%	2019.01.31	4,08
PLUSPLUS CAPITAL BOND 01.02.2019	EE	EE3300110840	14	14 000	14 303	13%	2019.02.01	0,40
SME FINANCE 9.000% 04.12.19	LT	LT0000390759	200	200 000	201 233	9%	2019.12.04	5,66
Iš viso:			366	440 429	464 398		-	13,08
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekaujama								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	366	440 429	464 398	-	-	13,08

*Bergteamet Holdings AB – bankrutuojanti įmonė, kuri 2015 m. nebuvo likviduota, todėl obligacijos tebesaugomos, o jos vienetai turi būti rodomi fondo portfelyje. Šios įmonės obligacijų turėtojai gavo jos dukterinės įmonės Bergteamet AB obligacijas, kurių įsigijimo vertė lygi Bergteamet Holdings AB bendrai rinkos vertei esminio įvykio metu.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	KIS tipas*	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 79 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai							
Diversified RE Fund A class	LT	-	3 050	305 000	295 990	KIS 5	8,34
Fund of Hedge Funds	LT	LTIF00000658	2 983	300 000	293 026	KIS 5	8,25
London Property Fund A class	LT	-	6 661	950 000	800 919	KIS 5	22,56
Orion RE Income Fund B class	LT	-	486	48 600	55 336	KIS 5	1,56
Lords LB Special Fund V	LT	LTIF00000682	500 000	500 000	581 750	KIS 5	16,39
Iš viso:	-	-	513 180	2 103 600	2 027 021	-	57,10
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso KIS vienetų:	-	-	513 180	2 103 600	2 027 021	-	57,10

* Nurodyti KIS tipą:

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

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas;

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;

KIS 5 – visų kitų rūšių KIS (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto, žaliavų ir kt.).

Pastaba. Investuojant į fondų fondus, juos priskirti tam tikrai KIS grupei pagal fondų investavimo strategiją

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai:				
„Swedbank“, AB	LT	EUR	571 828	16,11
„Swedbank“, AB	LT	USD	305	0,01
Iš viso pinigų:			572 133	16,12

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

EUR

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2018-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas **	Vertės sumažėjimas ***	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2019-12-31
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	464 398	100 000	470 237	24 116	5 775	112 502
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	464 398	100 000	470 237	24 116	5 775	112 502
Nuosavybės vertybiniai popieriai	494 038	-	-	179 160	46 571	626 627
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	2 027 021	-	305 245	339 650	57 711	2 003 715
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	2 985 457	100 000	775 482	542 926	110 057	2 742 844
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	2 985 457	100 000	775 482	542 926	110 057	2 742 844

* Investicijų pardavimo pelnas (5 094 EUR) ir investicijų pardavimo nuostoliai (3 688 EUR) per 2019 m. įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

**Sumos susideda iš vertybinių popierių vertės padidėjimo, bei valiutų kursų įtakos priskiriamos vertybiniais popieriams.

***Sumos susideda iš vertybinių popierių vertės sumažėjimo, bei valiutų kursų įtakos priskiriamos vertybiniais popieriams.

EUR

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2017-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas*	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2018-12-31
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	272 000	340 000	160 142	21 258	8 718	464 398
Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	272 000	340 000	160 142	21 258	8 718	464 398
Nuosavybės vertybiniai popieriai	518 230	50 896	29 902	160 013	205 199	494 038
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	2 673 752	-	643 327	112 337	115 741	2 027 021
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	3 463 982	390 896	833 371	293 608	329 658	2 985 457
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	3 463 982	390 896	833 371	293 608	329 658	2 985 457

* Investicijų pardavimo pelnas (33 227 EUR) ir investicijų pardavimo nuostoliai (71 198 EUR) per 2018 m. atitinkamai įtraukti į „Pelno dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo“ ir „Nuostolių dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo“ straipsnius grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje.

**Padidėjimai dėl valiutų kursų įtakos: ne nuosavybės vertybiniai popieriai-115 EUR, Nuosavybės vertybiniai popieriai- 20 EUR, kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai- 2 293 EUR.

6. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai).

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2019-01-01–2019-12-31		Praėję finansiniai metai 2018-01-01–2018-12-31	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	5 094	(3 688)	33 227	(71 198)
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	5 094	(3 688)-	33 227	(71 198)

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

Išankstinis valiutų sandoris	Keitimo terminas	Keitimo kursas	Sandorio tikroji vertė	Užstatinių indėlių tikroji vertė	Tikroji vertė 2019-12-31
-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-

8. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Tarpininkas	Suteiktų paslaugų pobūdis	Atlygis už paslaugą (Eur) 2019-12-31	Atlygis už paslaugą (Eur) 2018-12-31	Ryšys su subjekto valdymo įmone
„Swedbank“, AB	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	25	137	-
Iš viso:	-	25	137	-

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“.

2019 m. valdymo įmonei buvo priskaičiuota 51 396 EUR valdymo mokesčio (2018 m. – 53 658 EUR).

2019 m. 1-11 mėn. UAB „AFServices“ buvo priskaičiuota 7 986 EUR ir 12 mėn UAB „Orion Capital“ – 1 000 EUR mokesčio už apskaitos paslaugas (2018 m. FMĮ „Orion Securities“ apskaitos mokestis – 8 712 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-ąją verslo apskaitos standartą „Atidėjiniai, neapibrėžtieji įsipareigojimai ir turtas bei pobalansiniai įvykiai“.

Fondas savo portfelyje turi akcijų ir dėl COVID-19 daugelis portfelio pozicijų krenta, tačiau portfelio bendrovių veikla išlieka stabili ir nesusiduria su reikšmingais veiklos sutrikimais dėl karantino. Šiuo metu COVID-19 plitimo statistika teikia vilčių, kad protrūkis gali būti suvaldytas artimiausiu metu. Tokiu atveju akcijų kainos turėtų gana sparčiai atgauti reikšmingą dalį savo buvusios vertės. Absolute likvidumo rizika minimali, kadangi akcijų dalis portfelyje sudaro apie 20%, taip pat fondas turi sukaupęs apie 20% grynųjų pinigų poziciją.

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, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos subjekto turtui ar įsipareigojimams pagal 18-ąją verslo apskaitos standartą „Finansinis turtas ir finansiniai įsipareigojimai“ ir kitus verslo apskaitos standartus.

Nebuvo.

17. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija.

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	14,17%	-2,25%	1,05%	-
Metinė bendroji investicijų grąža*	36,75%	-0,78%	2,56%	-
Metinė grynoji investicijų grąža*	34,74%	-2,32%	1,03%	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	7,59%	5,43%	7,04%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis*	-	-	-	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis*	-	-	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas*	-	-	-	-
Indekso sekimo paklaida*	-	-	-	-
Alfa rodiklis*	-	-	-	-
Beta rodiklis*	-	-	-	-

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

* Metinė grynoji investicijų grąža – investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į fondo taikomus investicijų valdymo mokesčius ir prekybos išlaidas;

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

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

* Standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, apibūdinantis investicijų portfelio grąžos kintamumą. Jei investicijų grąžos standartinis nuokrypis yra lygus nuliui, vadinasi, investicijų portfelis turi pastovią nekintamą investicijų grąžą;

* Koreliacijos koeficientas – rodiklis, kuris parodo vieneto verčių ir lyginamojo indekso pokyčių statistinę priklausomybę;

* Indekso sekimo paklaida – statistinis rizikos rodiklis, parodantis vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso pokyčių skirtumų standartinį nuokrypį;

* Alfa rodiklis – parodo skirtumą tarp fondo apskaitos vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui;

* Beta rodiklis – parodo, kiek pasikeičia fondo apskaitos vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei.

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	4,09%	6,34%	-	4,52%
Vidutinė bendroji investicijų grąža*	11,64%	11,47%	-	8,22%
Vidutinė grynoji investicijų grąža*	9,96%	9,80%	-	6,76%
Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	6,68%	7,67%	-	6,43%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis* (jei pasirinktas)	-	-	-	-

18. Atskaitymai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
2019.01.01-2019.12.31			
Už valdymą:		51 396	1,52
nekintamas dydis	1,5% Fondo grynujų aktyvų vertės	51 396	1,52
sėkmės mokestis		-	-
Turto saugotojui		407	0,01
Turto saugotojo mokestis		-	-
VP saugojimo mokestis		407	0,01
Už sandorių sudarymą		25	0,00
Už auditą		2 662	0,07
Kitos veiklos išlaidos		10 647	0,31
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		65 112	1,91
BIK % nuo vidutinės GAV*		1,91 %	
Visų išlaidų suma	Iki 10 %	65 112	1,91
PAR (jei skaičiuojamas)*		7,49 %	
2018.01.01-2018.12.31			
Už valdymą:		53 658	1,50
nekintamas dydis	1,5% Fondo grynujų aktyvų vertės	53 658	1,50
sėkmės mokestis		-	-
Turto saugotojui		1 472	0,04
Turto saugotojo mokestis		458	0,01
VP saugojimo mokestis		1 014	0,03
Už sandorių sudarymą		137	0,00
Už auditą		2 420	0,06
Kitos veiklos išlaidos		9 181	0,25
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		66 731	1,85
BIK % nuo vidutinės GAV*		1,85 %	
Visų išlaidų suma	Iki 10 %	66 868	1,85
PAR (jei skaičiuojamas)*		34,27 %	

* 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 –2019.12.31	2018.01.01 –2018.12.31
1.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
1.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	865 189	874 514
1.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	776 889	795 400
1.1.2.	Gautos palūkanos	9 000	14 925
1.1.3.	Gauti dividendai	79 300	49 189
1.1.4.	Kitos veiklos įplaukos	-	15 000
1.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(165 120)	(472 853)
1.2.1.	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(100 103)	(390 896)
1.2.2.	Išmokos, susijusios su valdymu	(52 326)	(55 355)
1.2.3.	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(12 691)	(11 602)
1.2.4.	Kitos išmokos	-	(15 000)
	Grynųjų pagrindinės veiklos pinigų srautai	700 069	401 661
2.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
2.1.	Fondo investicinių vienetų pardavimas	-	-
2.2.	Fondo investicinių vienetų įpirkimas	(624 419)	-
2.3.	Išmokos iš pelno	-	-
2.4.	Gauta paskolų	-	-
2.5.	Grąžinta paskolų	-	-
2.6.	Sumokėta palūkanų	-	-
2.7.	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais	-	-
2.8.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas	-	-
2.9.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	-	-
	Grynųjų finansinės veiklos pinigų srautai	(624 419)	-
3.	Valiutos kursų pokyčio įtaka grynujų pinigų likučiui	(1)	(4 979)
4.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	75 649	396 682
5.	Pinigų laikotarpio pradžioje	572 133	175 451
6.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	647 782	572 133

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)

20. Visas audito išvados tekstas.



UAB „Ernst & Young Baltic“
Subačiaus g. 7
LT-01302 Vilnius
Lietuva
Tel.: (8 5) 274 2200
Faks.: (8 5) 274 2333
Vilnius@it.ey.com
www.ey.com

Ernst & Young Baltic UAB
Subačiaus St. 7
LT-01302 Vilnius
Lithuania
Tel.: +370 5 274 2200
Fax: +370 5 274 2333
Vilnius@it.ey.com
www.ey.com

Juridinio asmens kodas 110878442
PVM mokėtojo kodas LT108784411
Juridinių asmenų registras

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

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Orion Absolute Return Fund“ dalyviams

Nuomonė

Mes atlikome UAB „Orion Asset Management“, įregistruotos Lietuvos Respublikoje (toliau – Valdymo įmonė), valdomo atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Orion Absolute Return Fund“ (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų (pateiktų 7-25 psl.), kurias sudaro 2019 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita ir tą dieną pasibaigusį metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką bei kitą aiškinamąją informaciją, auditą.

Mūsų nuomone, toliau pateiktos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Fondo 2019 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir jo tą dieną pasibaigusį metų grynujų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus.

Pagrindas nuomonei pareikšti

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

Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

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

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

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

Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Asta Štreimikienė
Auditoriaus pažymėjimo
Nr. 000382

2020 m. balandžio 27 d.

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

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	9 000
2.	<i>Realizuotas pelnas (nuostolis) iš investicijų į:</i>	80 706
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	79 300
2.2.	ne nuosavybės vertybinius popierius	5 092
2.3.	pinigų rinkos priemonės	-
2.4.	išvestines finansines priemones	-
2.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	(3 686)
2.6.	Nekilnojamo turto objektus	-
2.7.	kitas investicines priemones	-
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	437 241
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	132 901
3.2.	ne nuosavybės vertybinių popierių	17 673
3.3.	pinigų rinkos priemonių	-
3.4.	išvestinių finansinių priemonių	-
3.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	286 667
3.6.	nekilnojamojo turto objektų	-
3.7.	kitų investicinių priemonių	-
4.	<i>Kitos pajamos:</i>	971
4.1.	nekilnojamojo turto nuomos pajamos	-
4.2.	teigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	971
4.3.	kitos	-
	Pajamų iš viso	527 918
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	65 137
1.1.	atskaitymai už valdymą	51 396
1.2.	atskaitymai turto saugotojui	407
1.3.	mokėjimai tarpininkams	25
1.4.	išlaidos už auditą	2 662
1.5.	<i>kiti mokėjimai ir išlaidos (išvardyti)</i>	10 647
1.5.1.	Banko paslaugos	14
1.5.2.	Apskaitos paslaugos	8 986
1.5.3.	Kiti mokesčiai	1 647
2.	<i>Kitos išlaidos:</i>	5 342
2.1.	palūkanų išlaidos	-
2.2.	išlaidos, susijusios su valdomais nekilnojamojo turto objektais	-
2.3.	neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	5 342
2.4.	kitos	-
	Sąnaudų iš viso	70 479
III.	Grynosios pajamos	457 439
IV.	Išmokos (dividendai) vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	457 439

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

Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 5 pastaboje.

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

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

Nebuvo.

VII. KITA INFORMACIJA

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

Nebuvo.

29. Kolektyvinio investavimo subjekto paskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Nebuvo.

X. ATSAKINGI ASMENYS

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

Konsultantų paslaugomis ruošiant ataskaitas nebuvo naudotasi.

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

UAB "Orion Asset Management" generalinis direktorius 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 nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų 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 (nurodomi vardai pavardės, telefonų ir faksų numeriai, el. pašto adresai).

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

Konsultantų paslaugomis ruošiant ataskaitas nebuvo naudotasi.