



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

**2019 METŲ I PUSMEČIO
ATASKAITA**

Vilnius, 2019

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.
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.
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:
Nebuvo.
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

Pateikiama tik su metine ataskaita.

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

19.1 Grynujų aktyvų ataskaita;

2019 M. BIRŽELIO 30 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA, EUR

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		3 581 944	3 561 436
1.	PINIGAI	3, 4	384 639	650 147
2.	TERMINUOTIEJI INDEĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3, 4	3 197 305	2 911 289
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3, 4	412 492	288 086
4.1.1.	Vyriausybų ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3, 4	412 492	288 086
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	3, 4	521 777	513 453
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	3, 4	2 263 036	2 109 750
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		328 906	6 703
1.	Mokėtinų sumos		326 953	4 762
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinų sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinų sumos		4 529	4 762
1.3.	Kitos mokėtinų sumos		322 424	-
2.	Sukauptos sąnaudos		1 953	1 941
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	1	3 253 038	3 554 733

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. BIRŽELIO 30 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA, EUR

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		3 549 684	3 631 438
2.	GRYNUJŲ 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	56 173
2.4.1.	Palūkanų pajamos		9 000	6 984
2.4.2.	Dividendai		79 300	49 189
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		371 355	115 038
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		971	18
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
2.8.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		460 626	171 229
3.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	624 418	-
3.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		94 091	209 120
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		5 160	4 975
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	18	33 603	33 839
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	12, 18	26 541	27 234
3.6.2.	Atlyginimas turto saugotojui	18	231	739
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	8, 18	25	48
3.6.4.	Audito sąnaudos	18	1 227	1 215
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	18	5 579	4 603
3.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		757 272	247 934
4.	Grynujų aktyvų vertės pokytis		(296 646)	(76 705)
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNUJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	3 253 038	3 554 733

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)

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“
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>	Portfelijų valdytojas Donatas Frejus.

3. Informacija apie turto saugotoją:

Pavadinimas	AB Swedbank
<i>Kodas</i>	112029651
<i>Adresas</i>	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“
<i>Adresas</i>	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. 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 informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, 39-uoju Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartu ir kitais teisės aktais.

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

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 dažniais 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 Prospekte punkte pateikiama informacija apie rizikos veiksnius, kurie, Valdymo įmonės nuomone, gali įtakoti fondo veiklos rezultatus. Gali egzistuoti papildomi rizikos veiksniai, kurie šiame punkte neišvardinti dėl to, kad šio Prospekte 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 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 šio 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.
Koncentracijos rizika	Pastebėtina, kad Fondo Taisyklėmis yra nustatyti didesni Fondo veiklos apribojimai negu numatyti teisės aktuose.
Sverto naudojimo (angl. <i>leverage</i>) rizikos	Turto investavimo limitai nėra reglamentuoti taip griežtai, kaip kitų investicinių fondų, ko pasėkoje 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.
Bendroji rizika	Sverto naudojimo rizika susijusi su finansinių priemonių, kurios įsigytos už skolintas lėšas, nuvertėjimu arba investavimo į išvestines finansines priemones. Kuo naudojamas svertas didesnis, tuo didesnė tokios rizikos tikimybė. Šią riziką bus siekiama riboti įsigyjant patikimas finansines priemones.
Rinkos svyravimo 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.
Fondo investavimo tikslų ir investavimo politikos 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.
Kredito 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.
Valiutų kursų svyravimo 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 bus investuojamas laikantis investicijų diversifikavimo taisyklių, atidžiai pasirenkant patikimas sandorio šalis.
Infliacijos 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.
Palūkanų normos rizika	Pagreitėjus infliacijai, Fondas investicinio vieneto vertė gali atitinkamai sumažėti.
Rinkos likvidumo 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.
	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 investicijas). Siekiant išvengti likvidumo rizikos bus 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 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 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 bus 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 bus 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 ketvirčio pabaigoje perskaičiuojant užsienio valiutą. Atitinkamai pripažįstamas šios sąskaitos sumažėjimas. Užsienio valiuta apskaitoma pagal sandorio dieną galiojantį Lietuvos banko skelbiamą oficialų valiutų kursą.

Vertybinių popierių padidėjimas pripažįstamas įsigyjant vertybinius popierius 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 sumokant avansus ir registruojant gautiną sumą. Sumažėjimas pripažįstamas gavus prekes ar 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 neviršys 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 atidarys Fondui finansinių priemonių ir lėšų sąskaitas, kuriose bus saugomas Fondo turtas. Fondo turto saugotojas taip pat atliks ir kitas sutartyje su Turto saugotoju nurodytas funkcijas, tokias kaip Fondo GAV skaičiavimo sutikrinimas ir kt.

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

Atlyginimas auditoriams

Atlyginimas audito įmonei bus 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 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.

7. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

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

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

Įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartų reikalavimus.

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, bei 4 pastabose.

III. Pastabos

1. Grynųjų aktyvų vertė, vienetų skaičius ir vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje ir pabaigoje, prieš metus, prieš dujus 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 dujus metus (2017 06 30)
Grynųjų aktyvų vertė, EUR	3 549 684	3 253 038	3 554 733	3 718 407
Vieneto vertė, EUR	124,7166	136,9295	124,8940	121,0452
Vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	28 462	23 757	28 462	30 719

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. I pusmetis		Ankstesnis ataskaitinis laikotarpis 2018 m. I pusmetis	
	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)	(624 418)	-	-
Išplatinta vienetų už nepiniginį įnašus	-	-	-	-
Išpirkta vienetų atsiskaitant turtu	-	-	-	-
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	(4 705)	(624 418)	-	-

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	521 777	16,04	494 038	13,92
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	2 263 036	69,56	2 027 021	57,10
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	412 492	12,69	464 398	13,08
Pinigai	384 639	11,82	572 133	16,12
Iš viso:	3 581 944	110,11	3 557 590	100,22
Pagal valiutas				
EUR	2 346 896	72,14	2 359 572	66,47
SEK	108 205	3,33	104 210	2,94
GBP	795 662	24,46	800 919	22,56
USD	-	-	305	0,01
PLN	331 181	10,18	292 584	8,24
Iš viso:	3 581 944	110,11	3 557 590	100,22
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	3 473 739	103,61	3 160 796	89,04
Kitos ES valstybės	108 205	6,50	396 794	11,18
Iš viso:	3 581 944	110,11	3 557 590	100,22

4. Investicijų portfelio struktūra

2019 m. birželio 30 d.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose							
AB Telia Lietuva	LT	LT0000123911	130 185	101 414	145 156	0,0223	4,46
AB Inter Rao Lietuva	LT	LT0000128621	118 767	432 207	331 181	0,5938	10,18
UAB East West Agro	LT	LT0000132060	6 400	96 000	45 440	0,6400	1,40
Iš viso:	-	-	255 352	629 621	521 777	-	16,04
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekaujama							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Kiti nuosavybės vertybiniai popieriai							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	255 352	629 621	521 777	-	16,04

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	108 205	6%	2020.04.22	3,33
GLOBAL BOD 10.000% 10.12.2019	LT	LT0000390890	100	100 000	102 959	9%	2019.12.10	3,17
SME FINANCE 31.01.2019	LT	LT0000390312	200	140 000	201 328	6%	2019.12.04	6,19
Iš viso:	-	-	312	326 429	412 492	-	-	12,69
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekaujama								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	312	326 429	412 492	-	-	12,69

*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	297 478	KIS 5	9,14
Fund of Hedge Funds	LT	-	2 983	300 000	303 190	KIS 5	9,32
London Property Fund	LT	LTIF00000658	6 661	950 000	795 662	KIS 5	24,46
Lords LB Special Fund V	LT	-	500 000	500 000	809 450	KIS 5	24,88
Orion RE Income Fund B class	LT	-	477	50 000	57 256	KIS 5	1,76
Iš viso:	-	-	513 171	2 105 000	2 263 036		69,56
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso KIS vienetai:	-	-	513 171	2 105 000	2 263 036		69,56

* Nurodyti KIS tipai:

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 popierių;

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	384 639	11,82
„Swedbank“, AB	LT	USD	-	-
Iš viso pinigų:			384 639	11,82

2018 m. birželio 30 d.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose							
AB Telia Lietuva	LT	LT0000123911	130 185	101 414	145 807	0,0223	4,10
AB Inter Rao Lietuva	LT	LT0000128621	104 767	412 977	246 753	0,5238	6,94
UAB East West Agro	LT	LT0000132060	6 400	96 000	89 600	0,6400	2,52
AB Rokiškio Sūris PVA	LT	LT0000100372	11 590	31 666	31 293	0,0323	0,88
Iš viso:	-	-	252 942	642 057	513 453	-	14,44
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Kiti nuosavybės vertybiniai popieriai							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	252 942	642 057	513 453	-	14,44

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	100 043	6%	2020.04.22	2,81
PLUSPLUS CAPITAL BOND	EE	EE3300110840	43	43 341	43 901	7%	2019.02.01	1,24
SME FINANCE	LT	LT0000390312	140	140 000	144 142	7%	2019.01.31	4,05
Iš viso:			195	269 770	288 086	-	-	8,10
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	195	269 770	288 086	-	-	8,10

*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	298 063	KIS 5	8,38
Fund of Hedge Funds	LT	-	2 983	300 000	308 457	KIS 5	8,68
London Property Fund	LT	LTIF00000658	6 661	950 000	834 286	KIS 5	23,47
Craftstone Capital Appreciation Fund	LT	-	1 223	125 000	107 714	KIS 5	3,03
Lords LB Special Fund V	LT	-	500 000	500 000	509 000	KIS 5	14,32
Orion RE Income Fund B class	LT	-	495	50 000	52 230	KIS 5	1,47
Iš viso:	-	-	514 412	2 230 000	2 109 750		59,35
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso KIS vienetų:	-	-	514 412	2 230 00	2 109 750		59,35

* 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	649 848	18,28
„Swedbank“, AB	LT	USD	299	0,01
Iš viso pinigų:			650 147	18,29

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	464 398	100 000	158 955	12 824	5 775	412 492
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-			-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	464 398	100 000	158 955	12 824	5 775	412 492
Nuosavybės vertybiniai popieriai	494 038	-	-	69 830	42 091	521 777
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	2 027 021	-	988	288 564	51 561	2 263 036
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	2 985 457	100 000	159 943	371 218	99 427	3 197 305
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	2 985 457	100 000	159 943	371 218	99 427	3 197 305

* Investicijų pardavimo pelnas (1 103 EUR) ir investicijų pardavimo nuostoliai (0 EUR) per 2019 m. I pusmetį 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.

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	272 000	140 000	130 540	12 915	6 289	288 086
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-			-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	272 000	140 000	130 540	12 915	6 289	288 086
Nuosavybės vertybiniai popieriai	518 230	31 666	-	39 923	76 366	513 453
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	2 673 752	-	534 664	29 208	58 546	2 109 750
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	3 463 982	171 666	665 204	82 046	141 201	2 911 289
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	3 463 982	171 666	665 204	82 046	141 201	2 911 289

* Investicijų pardavimo pelnas (32 992 EUR) ir investicijų pardavimo nuostoliai (67 919 EUR) per 2018 m. I pusmetį įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

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	1 103	-	32 992	67 919
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	1 103	-	32 992	67 919

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 2019-06-30
-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-

8. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Tarpininkas	Suteiktų paslaugų pobūdis	Atlygis už paslaugą (Eur) 2019-06-30	Atlygis už paslaugą (Eur) 2018-06-30	Ryšys su subjekto valdymo įmone
UAB FMĮ „Orion Securities“	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	-	-	Priklauso tai pačiai įmonių grupei
„Swedbank“, AB	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	25	48	-
Iš viso:	-	25	48	-

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. I pusmetį valdymo įmonei buvo priskaičiuota 26 541 EUR valdymo mokesčio (2018 m. I pusmetį – 27 234 EUR).

2019 m. I pusmetį UAB „AFServices“ buvo priskaičiuota 4 356 EUR mokesčio už apskaitos paslaugas (2018 m. I pusmetį FMĮ „Orion Securities“ apskaitos mokestis – 4 356 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 išsipareigojimai ir turtas bei pobalansiniai įvykiai“.**

Nebuvo.

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

Nebuvo.

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

Nebuvo.

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

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 gryųjų aktyvų vertės
2019.01.01-2019.06.30			
Už valdymą:		26 541	0,77
nekintamas dydis	1,5%	26 541	0,77
sėkmės mokestis		-	-
Turto saugotojui		231	0,01
Turto saugotojo mokestis		-	-
VP saugojimo mokestis		231	0,01
Už sandorių sudarymą		25	0,00
Už auditą		1 227	0,03
Kitos veiklos išlaidos		5 579	0,16
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		33 578	0,97
BIK % nuo vidutinės GAV*		0,97%	
Visų išlaidų suma	Iki 10%	33 603	0,97
PAR (jei skaičiuojamas)*			
2018.01.01-2018.06.30			
Už valdymą:		27 234	0,75
nekintamas dydis	1,5%	27 234	0,75
sėkmės mokestis		-	-
Turto saugotojui		739	0,02
Turto saugotojo mokestis		507	0,01
VP saugojimo mokestis		232	0,01
Už sandorių sudarymą		48	0,00
Už auditą		1 215	0,03
Kitos veiklos išlaidos		4 603	0,12
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		33 791	0,92
BIK % nuo vidutinės GAV*		0,92%	
Visų išlaidų suma	Iki 10%	33 839	0,92
PAR (jei skaičiuojamas)*			

* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė fondo gryųjų 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
1.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
1.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	249 346	686 450
1.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	161 046	630 277
1.1.2.	Gautos palūkanos	9 000	6 984
1.1.3.	Gauti dividendai	79 300	49 189
1.1.4.	Kitos veiklos įplaukos	-	-
1.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(135 027)	(206 798)
1.2.1.	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(100 000)	(171 666)
1.2.2.	Išmokos, susijusios su valdymu	(27 028)	(28 108)
1.2.3.	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(7 999)	(7 024)
1.2.4.	Kitos išmokos	-	-
	Grynųjų pagrindinės veiklos pinigų srautai	114 319	479 652
2.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
2.1.	Fondo investicinių vienetų pardavimas	-	-
2.2.	Fondo investicinių vienetų įpirkimas	(301 812)	-
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	(301 812)	-
3.	Valiutos kursų pokyčio įtaka grynųjų pinigų likučiui	(1)	(4 957)
4.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	(187 494)	474 695
5.	Pinigų laikotarpio pradžioje	572 133	175 452
6.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	384 639	650 147

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:

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	9 000
2.	<i>Realizuotas pelnas (nuostolis) iš investicijų į:</i>	80 403
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	79 300
2.2.	ne nuosavybės vertybinius popierius	1 100
2.3.	pinigų rinkos priemonės	-
2.4.	išvestinės finansinės priemonės	-
2.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	3
2.6.	Nekilnojamo turto objektus	-
2.7.	kitas investicines priemonės	-
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	276 161
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	28 050
3.2.	ne nuosavybės vertybinių popierių	6 381
3.3.	pinigų rinkos priemonių	-
3.4.	išvestinių finansinių priemonių	-
3.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	241 730
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	366 535
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	33 603
1.1.	atskaitymai už valdymą	26 541
1.2.	atskaitymai turto saugotojui	231
1.3.	mokėjimai tarpininkams	25
1.4.	išlaidos už auditą	1 227
1.5.	<i>kiti mokėjimai ir išlaidos (išvardyti)</i>	5 579
1.5.1.	Banko paslaugos	7
1.5.2.	Apskaitos paslaugos	4 356
1.5.3.	Kiti mokesčiai	1 216
2.	<i>Kitos išlaidos:</i>	5 160
2.1.	palūkanų išlaidos	-
2.2.	išlaidos, susijusios su valdomais nekinojamojo turto objektais	-
2.3.	neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	5 160
2.4.	kitos	-
	Sąnaudų iš viso	38 763
III.	Grynosios pajamos	327 772
IV.	Išmokos (dividendai) vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	327 772

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 išsipareigojimams.

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos nebuvo reikšmingų pobalansinių įvykių.

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

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 (FMI, 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.