



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

**2020 METŲ
ATASKAITA**

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas „Algorithmic Trading Portfolio“ subfondas „ATP M“. 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, vienetų skaičius ir vertė.
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 1 pastaboje.
6. Per ataskaitinį laikotarpį parduotų ir išpirktų vienetų skaičius bei vertė.
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 2 pastaboje.

III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

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

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų	77	237	405	862
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3 150	3 473	3 829	4 887
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų dydžiui	3 073	3 224	3 382	3 813

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

9. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:
Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 4 pastaboje.
10. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos kolektyvinio investavimo subjekto kontroliuojamosios bendrovės investicinių priemonių portfelio sudėtis.
Nebuvo.
11. Investicinių priemonių, į kurias investuotos kolektyvinio investavimo subjekto lėšos, apibūdinimas.
Atsižvelgiant Fondo tikslus ir investavimo strategiją, Fondo lėšos gali būti investuojamos į šiuos investavimo objektus:
 - (a) ateities sandorius;
 - (b) akcijas ir depozitoriumo pakvitavimus dėl akcijų;
 - (c) kitus vertybinius popierius, suteikiančius teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius arba išvestines finansines priemones susietas su perleidžiamaisiais vertybiniais popieriais, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais;
 - (d) pinigų rinkos priemones;
 - (e) indėlius kredito įstaigose;
 - (f) obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius;

- (g) kitas išvestinės finansinės priemonės (įskaitant susitarimus dėl skirtumų (angl. contracts for differences (CFD)), kurios yra susietos su aukščiau nurodytomis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, biržos prekėmis, valiutomis ar valiutos kursais.

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

12. Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimta rizikos apimtis ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:
Neuvo.
13. Finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimtą rizikos apimtį atžvilgiu nurodyti:
Neuvo.

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRĄŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

14. Lyginamasis indeksas ir trumpas jo apibūdinimas (pildoma, jei jis pasirinktas).
Neuvo.
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 subjekto 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 (2020 01 01 – 2020 12 31)		Per praėjusį ataskaitinį laikotarpį (2019 01 01 – 2019 12 31)	
	Vertės nustatymo data	Vertė	Vertės nustatymo data	Vertė
Mažiausia nustatyta A klasės vieneto vertė, Eur	2020 12 31	116,6580	2019 01 31	115,4957
Didžiausia A klasės nustatyta vieneto vertė, Eur	2020 02 28	128,6510	2019 11 29	133,9398
Mažiausia nustatyta B klasės vieneto vertė, Eur	2020 03 31	137,1090	2019 01 31	132,0001
Didžiausia B klasės nustatyta vieneto vertė, Eur	2020 09 30	144,1755	2019 12 31	148,5303
Mažiausia nustatyta C klasės vieneto vertė, Eur	2020 03 31	162,5089	2019 01 31	150,1099
Didžiausia C klasės nustatyta vieneto vertė, Eur	2020 09 30	171,3097	2019 12 31	175,8306

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

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;

2020 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		3 967 585	5 036 970
1.	PINIGAI	3,4	3 967 585	2 807 771
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4	-	2 229 199
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4	-	2 229 199
4.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4	-	2 229 199
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS		-	-
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos		-	-
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		274 130	28 811
1.	Mokėtinos sumos		255 197	21 192
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir turto saugotojui mokėtinos sumos		4 030	6 203
1.3.	Kitos mokėtinos sumos	2	251 167	14 989
2.	Sukauptos sąnaudos		18 933	7 619
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	1	3 693 455	5 008 159

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Mantas Skipitis
(vardas ir pavardė)

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

Dainius Minelga
(vardas ir pavardė)

19.2 Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita;

2020 M. GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		5 008 159	5 349 024
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2	-	403 640
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		-	-
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	-
2.4.2.	Dividendai		-	-
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		60 704	104 283
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		14 114	20 927
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	6	1 068 975	848 676
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		1 143 793	1 377 526
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	951 079	1 492 600
3.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5,6	41 722	52 670
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		88 709	15 012
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	6	1 272 094	41 944
3.6.	Valdymo sąnaudos:	18	104 893	116 165
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	12,18	37 695	50 136
3.6.2.	Atlyginimas turto saugotojui	18	5 114	6 095
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams		-	-
3.6.4.	Audito sąnaudos	18	5 808	6 619
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	18	56 276	53 315
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		2 458 497	1 718 391
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		(1 314 704)	(340 865)
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	3 693 455	5 008 159

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Mantas Skipitis
(vardas ir pavardė)

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

Dainius Minelga
(vardas ir pavardė)

19.3 Aiškinamąjį raštą.

I. Bendroji informacija

1. Informacija apie fondą:

Pavadinimas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas „Algorithmic Trading Portfolio“ subfondas „ATP M“
<i>Teisinė forma</i>	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.
LB pritarimo sudarymo dokumentams data	2012 10 11 / 2020 01 01 (taisyklių pakeitimas)
Dalyvių skaičius	58
Veiklos trukmė	Neterminuota

2. Duomenys apie įmonę:

Pavadinimas	Uždaroji akcinė bendrovė „Orion Asset Management“
Kodas	111707985
<i>Buveinė (adresas)</i>	A. Tumėno g. 4, Vilnius
<i>Telefono numeriai, fakso numeriai, el. pašto adresas, interneto svetainės adresas</i>	+370 5 2032699 oam@orion.lt www.am.orion.lt
<i>Leidimo verstis valdymo įmonės veikla numeris</i>	VĮK - 011
<i>Įregistravimo Juridinių asmenų registre data, vieta, kodas</i>	2000 m. rugpjūčio 4 d. LR ūkio ministerijoje; UĮ 2000-205
<i>Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos</i>	Fondo valdytojas Aistis Raudys

3. Informacija apie turto saugotoją:

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

4. Informacija apie auditorius:

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

5. Ataskaitinis laikotarpis:

Ataskaitinis laikotarpis	2020 m. sausio 1 d. – 2020 m. gruodžio 31 d.
---------------------------------	--

II. Apskaitos politika

1. Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos ir bendri apskaitos principai

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-uju Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartu ir kitais teisės aktais.

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

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visas sumas pateikia Lietuvos Respublikos valiuta – eurai. Euro kursą kitų valiutų atžvilgiu kasdien nustato Europos Centrinis Bankas ir skelbia Lietuvos Bankas.

Fondo finansiniai metai sutampa su kalendoriniais metais. Fondas rengia pusmetines ir metines ataskaitas. Fondo pusmečio finansinės ataskaitos turi būti sudaromos per du mėnesius nuo pusmečio pabaigos. Fondo metinės finansinės ataskaitos turi būti sudaromos per keturis mėnesius nuo finansinių metų pabaigos. Fondo finansinės ataskaitos yra parengtos remiantis veiklos tęstinumo prielaida.

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

2. Subfondo investavimo strategija ir apribojimai. Investicijų specializacija.

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

Subfondo investavimo tikslai ir strategija

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Subfondo turtas gali būti investuotas į viso pasaulio emitentų finansines priemones ar kitokius investicinius objektus, patenkančius į Subfondo investavimo objektų sąrašą. Subfondo investicijos yra neribojamos geografiniais regionais

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

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

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

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

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

3. Finansinės rizikos valdymo politika

Investicijos į Fondo investicinius vienetus yra susijusios su didesne nei vidutine ilgalaikė rizika. Šiame skyriuje pateikiama informacija apie rizikos veiksnus, kurie, Valdymo įmonės nuomone, gali daryti įtaką Fondo veiklos rezultatams. Gali egzistuoti papildomi rizikos veiksniai, kurie šiame punkte neišvardinti dėl to, kad Fondo Prospekto paskelbimo metu Valdymo įmonė apie juos nežino arba laiko nereikšmingais. Sprendimas išpareigoti investuoti į Fondą 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 naudoja visuotinai priimtais rizikos valdymo metodais (išvestinių finansinių priemonių naudojimu ir kt.). Priklausomai nuo valdytojo kompetencijos ir situacijos rinkose, žemiau nurodyti rizikos veiksniai gali turėti neigiamos įtakos Fondo GAV ir atitinkamai Fondo investicinių vienetų vertei.

Lankstaus reguliavimo rizika

Nuo Fondo Prospekto paskelbimo dienos Fondas pradėjo savo veiklą 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. Taip pat Valdymo įmonė, nors to nereikalauja teisės aktai, naudoja Depozitoriumo paslaugomis.

Bendroji rizika

Fondo investicijų vertė gali tiek kilti, tiek ir kristi, todėl Fondo veiklos laikotarpiu galimi dideli Fondo investicinių vienetų verčių svyravimai. Istoriniai Fondo rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ateityje.

Rinkos svyravimo rizika

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

Koncentracijos rizika

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

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

Sverto naudojimo (angl. *leverage*) rizikos

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

Matematiniais algoritmais pagrįsto investavimo rizika

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

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

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

Fondo investavimo tikslų ir investavimo politikos rizika

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

Kredito rizika

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

Valiutų kursų svyravimo rizika

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

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

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

Infliacijos rizika

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

Palūkanų normos rizika	Palūkanų normų pasikeitimas gali tiesiogiai daryti įtaką Fondo portfelyje esančių vertybinių popierių vertei. Palūkanų normos rizika gali būti draudžiama išvestinėmis finansinėmis priemonėmis arba įsigyjant trumpesnio laikotarpio skolos vertybinius popierius.
Rinkos likvidumo rizika	Rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo arba prekybos reguliuojamoje rinkoje sustabdymo dėl nuo Valdymo įmonės nepriklausančių priežasčių (įskaitant, bet neapsiribojant prekybos ateities sandoriais sustabdymo dėl pasiektos prekybos dienos kainos kritimo ribos (angl. limit down) arba kilimo ribos (angl. limit up), laikinu prekybos sustabdymu (angl. trading halt) ir bet kokių kitų prekybos finansinėmis priemonėmis sustabdymu), kurie neleidžia parduoti finansines priemones norimu laiku už pageidautiną kainą. Siekiant išvengti likvidumo rizikos visas Fondo turtas yra investuotas į likvidžias finansines priemones, išskyrus Fondo lėšų dalį, kuri yra investuota į indėlius arba laikoma banko sąskaitoje, kad, esant poreikiui, jas būtų galima parduoti per kuo įmanomai trumpesnę laiką.
Sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika	Sudarant biržos sandorius, kurių atsiskaitymo negarantuoja atitinkamos biržos procedūros, arba investuojant už biržos (įskaitant, bet neapsiribojant investuojant į indėlius) egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis neįvykdys savo įsipareigojimų. Sandorio šalių ir atsiskaitymų riziką stengiamasi minimizuoti sudarant sandorius su patikimomis, gerą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis.
Pavedimų sujungimo rizika	Fondo pavedimus vykdančias finansų tarpininkas (tarpininkai) teisės aktuose nustatyta tvarka gali sujungti Fondo pavedimus su kitų finansų tarpininko (tarpininkų) klientų pavedimais, kas gali turėti neigiamos įtakos Fondo pavedimų įvykdymui. Pavedimų sujungimo riziką stengiamasi minimizuoti pasirenkant gerą reputaciją turinčius finansų tarpininkus.
Politinė ir teisinė rizika	Fondai, investuojantys į vieną geografinį regioną ar ekonominį sektorių, susiduria su didesne politine ir (ar) teisine rizika. Politinė rizika yra būdinga visoms besivystančioms šalims. Padidinta politinė rizika pasižymi šalys, nesančios Europos Sąjungos narėmis, ypač besivystančios valstybės. Politinis šalies nestabilumas gali sąlygoti teisinius, mokestinius, fiskalinius ir reguliacinius pasikeitimus, pavyzdžiui, nacionalizacijos, konfiskacijos, kapitalo judėjimo laisvės apribojimus bei kitus politinius sprendimus, kurie neigiamai įtakotų Fondo vieneto vertę. Fondo vieneto vertę ar iš investavimo gautų Investuotojui tenkančių pajamų dydį gali įtakoti teisės aktų ir mokestinės aplinkos pasikeitimai. Siekiant išvengti šios rizikos, Fondas stengiasi neinvestuoti į padidėjusius politinės ir teisinės rizikos regionų finansines priemones.
Operacinė rizika	Fondo investavimo sėkmė didele dalimi priklauso nuo Valdymo įmonės atsakingų žmonių priimtų investicinių sprendimų bei nuo šių žmonių patirties ir sugebėjimų. Fondas neturi savo veiklos istorijos. Taip pat nėra garantijų, kad Valdymo įmonės darbuotojai valdys Fondą visą jo veiklos laikotarpį. Operacinę riziką siekiama mažinti pasirenkant patyrusius ir kvalifikuotus Fondo valdytojus, analitikus, partnerius, tame tarpe ir Depozitoriumą, su kuriuo Valdymo įmonė turi darbo patirties. Šią riziką siekiama mažinti aprašant, atskleidžiant ir laikantis Fondo rizikos valdymo procedūrų.
Interesų konfliktų rizika	Taip pat, UAB Orion Capital – apskaitos paslaugas fondui teikianti susijusi įmonė, valdymo įmonė tokiu pat būdu siekia išvengti interesų konfliktų rizikos, laikydamasi patvirtintos vidaus tvarkos ir galiojančių teisės aktų reikalavimų.
Technologinė rizika	Egzistuoja rizika, kad dėl technologinių priežasčių (pvz. ryšių trikdžių) prekybos metu Fondas arba kitos prekybos šalys gali nesugebėti tinkamai įvykdyti sandorių, kas gali lemti dalies Fondo turto praradimą ar kitokių nuostolių. Aptariamą riziką siekiama sumažinti naudojant rinkoje įprastas technologines priemones, tačiau šių priemonių naudojimas negali absoliučiai eliminuoti aptariamų rizikos.

Kiti rizikos veiksniai

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

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

A. Atlyginimas Valdymo įmonei

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

Valdymo mokesčio normos:

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

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

C (EUR) – 5 000 EUR per metus.

B. Depozitoriumo mokestis

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

C. Atlyginimas auditoriams

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

D. Atlyginimas finansų tarpininkams

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

E. Finansų įstaigų išlaidos

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

F. Kitos nurodytos išlaidos

Kitos į Subfondo išlaidų struktūrą patenkančios išlaidos yra apmokamos pagal atitinkamas paslaugas pateikusių subjektų išrašytas sąskaitas – faktūras. Aptariamoms išlaidoms gali būti patirtos tik tai tuo atveju, jeigu jos yra būtinos. Visais atvejais šių išlaidų suma, dengiama iš Subfondo GAV, negali viršyti 6% (šešių procentų) vidutinės metinės Subfondo GAV.

G. Kiti mokami mokesčiai

Platinimo mokestis

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

Sėkmės mokestis

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

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

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

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

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

5. Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir periodiškumas

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

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

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

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

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

Investicijos finansinėse ataskaitose atvaizduojamos ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikrąja verte. Vertybinių popierių, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną uždarymo kainą. Jei vertybiniai popieriai nebuvo kotiruojami per paskutinę prekybos sesiją, naudojama paskutinė žinoma uždarymo kainą.

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

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

Gautinos sumos apskaitomos amortizuota savikaina, atėmus vertės sumažėjimo nuostolius.

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

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

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

6. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

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

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

- aiškumo dėlei pažymima, jog:
 - naujai investuotos Investuotojų lėšos yra iš karto priskiriamos prie konkrečios Fondo vienetų klasės, t.y. Investuotojo įsigijama Fondo vienetų klasė nurodoma investavimo į Fondą sutartyje;
 - naujai investuotos lėšos (pvz. per X mėnesį suinvestuotos lėšos, kurios dar nėra konvertuotos į Fondo vienetų ir nėra naudojamos investavimo tikslais) yra konvertuojamos į atitinkamos klasės vienetų po to, kai yra apskaičiuojama atitinkamos klasės paskutinės X mėnesio darbo dienos GAV (neįvertinant naujų suinvestuotų nenaudojamų lėšų) ir vieneto vertė, t.y. į naujai suinvestuotas lėšas nėra atsižvelgiama skaičiuojant Fondo vieneto vertę, tačiau jomis yra padidinama atitinkamos klasės galutinė GAV pagal to laikotarpio (šiuo atveju X mėnesio paskutinės darbo dienos) apskaičiuotą atitinkamos klasės vieneto vertę;
 - atitinkamai Fondo klasei tenkanti procentinė GAV dalis, kuri yra naudojama skaičiuojant X laikotarpio Fondo klasių GAV, yra nustatoma palyginant X-1 laikotarpio galutines Fondo skirtingų klasių GAV. Skirtingų fondo klasių GAV laikotarpiu X yra palyginami visą turtą konvertavus į USD ir naudojant laikotarpio X valiutų keitimo kursą;
 - visi mokesčiai (bendri ir klasių mokesčiai) yra apvalinami dviejų skaičių po kablelio tikslumu naudojant taisyklę: jei trečias skaitmuo po kablelio yra nuo 0 iki 4, tai antras skaitmuo po kablelio nesikeičia, jei trečias skaitmuo yra nuo 5 iki 9, tada apvalinama į plius begalybę.
- pirmiausia apskaičiuojamas bendras viso Fondo turtas, laikantis Fondo Prospekte ir Taisyklėse nurodytų turto (ir GAV) skaičiavimo reikalavimų;
- nustatoma atitinkamai klasei tenkanti Fondo viso turto proporcija;
- atitinkamai klasei tenkanti Fondo turto dalis yra sumažinama tai klasei tenkančių bendrųjų Fondo mokesčių dalimi (pvz. audito, teisinės išlaidos ir kt., išskyrus depozitoriumo, Sėkmės ir Valdymo mokesčius). Atitinkamai klasei tenkanti mokesčio dalis apskaičiuojama dauginant atitinkamai Fondo vienetų daliai tenkančią Fondo turto proporciją iš sukauptos tam tikro bendrojo mokesčio sumos;
- po bendrųjų mokesčių nuskaiciavimo nuo atitinkamos Fondo vienetų klasės turto, toks turtas yra sumažinamas klasei tenkančia depozitoriumo mokesčio dalimi ir Valdymo mokesčiu;
- po aukščiau aprašytų mokesčių nuskaiciavimo nuo atitinkamos Fondo vienetų klasės turto, toks turtas yra sumažinamas konkrečiai klasei taikomu Sėkmės mokesčiu.
- nuo A ir B klasių nuskaiciuoto 80 proc. Sėkmės mokesčio dalis pridedama prie C klasės GAV;
- po Sėkmės mokesčių nuskaiciavimo nuo atitinkamo Fondo vienetų klasės (A ir B) turto bei nuskaiciuotų mokesčių dalies pridėjimo prie C klasės GAV, yra gaunama atitinkamos klasės Fondo vienetų GAV. Tokia GAV yra padalinama iš visų išleistų tos klasės vienetų skaičiaus ir taip nustatoma atitinkamos klasės vieneto vertė;
- apskaičiavus galutines atitinkamos klasės Fondo vienetų vertes, yra įvykdomos ataskaitinį laikotarpį gautos Fondo vienetų įsigijimo bei išpirkimo paraiškos. Įvykdžius šias paraiškas yra nustatomas galutinis Fondo GAV;

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

Su rinkos kainomis nesusiję finansiniai įsipareigojimai įvertinami amortizuota savikaina.

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

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

Fondo klasių GAV nustatomos kartą per mėnesį paskutinei to kalendorinio mėnesio darbo dienai ir paskelbiamos iki sekančio kalendorinio mėnesio penktos darbo dienos 12:00 val. Apskaiciuotos klasių Fondo GAV ir klasių investicinių

vienetų vertės skelbiamos Valdymo įmonės internetinėje svetainėje am.orion.lt. Visais atvejais Fondo klasių GAV nustatoma finansinių metų gale (iki penktos sekančių finansinių metų darbo dienos).

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

7. Fondo investicijų diversifikavimo ir rizikos ribojimo taisyklės

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

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

1. Ne daugiau negu 30 procentų Subfondo turto gali būti investuota į to paties emitento išleistas tos pačios rūšies investicines priemones;
2. Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių pateiktas Subfondo turtas kaip užstatas (marža, angl. initial margin) negali viršyti 30 procentų Subfondo GAV;
3. Vienos krypties (pirkimo – angl. buy long arba pardavimo – angl. sell short) atidarytų pozicijų užstatas (marža, angl. initial margin) vienai investicinių priemonių grupei (pvz. akcijų indeksams, energetikai) negali viršyti 10 proc. nuo Subfondo GAV;

Vienam konkrečiam instrumentui, kuriuo prekiaus algoritmai (pvz. S&P 500 indekso ateities sandoriams) atidarytų pozicijų užstatas (maržai, angl. initial margin) negali viršyti 5% nuo Subfondo GAV.

8. Investicijų portfelio struktūra

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

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

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

III. Pastabos

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

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2020 01 01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2020 12 31)	Prieš metus (2019 12 31)	Prieš dujus metus (2018 12 31)
Grynųjų aktyvų vertė, Eur	5 008 159	3 693 455	5 008 159	5 349 024
A klasės grynųjų aktyvų vertė, Eur	2 773 585	1 708 842	2 773 585	2 851 288
A klasės vieneto vertė, Eur	132,7466	116,6580	132,7466	114,1000
A klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	20 894	14 648	20 894	24 989
B klasės grynųjų aktyvų vertė, Eur	1 188 167	970 262	1 188 167	1 020 543
B klasės vieneto vertė, Eur	148,5303	143,2678	148,5303	130,6902
B klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	7 999	6 772	7 999	7 809
C klasės grynųjų aktyvų vertė, Eur	1 046 407	1 014 351	1 046 407	1 477 193
C klasės vieneto vertė, Eur	175,8306	170,4442	175,8306	148,5315
C klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	5 951	5 951	5 951	9 945

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

	Ataskaitinis laikotarpis 2020 m.		Ankstesnis ataskaitinis laikotarpis 2019 m.	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, EUR	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, EUR
Išplatinta A klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	-	-	-	-
Išpirkta A klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	(6 246)	(778 565)	(4 095)	(509 556)
A klasės vnt. padidėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	-	-
A klasės vnt. sumažėjimas konvertuojant į kitą klasę	-	-	-	-
Skirtumas tarp A klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	(6 246)	(778 565)	(4 095)	(509 556)
Išplatinta B klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	-	-	1 100	157 670
Išpirkta B klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	(1 227)	(172 514)	(910)	(128 894)
B klasės vnt. padidėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	-	-
B klasės vnt. sumažėjimas konvertuojant į kitą klasę	-	-	-	-
Skirtumas tarp B klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	(1 227)	(172 514)	190	28 776
Išplatinta C klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	-	-	1 399	245 970
Išpirkta C klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	-	-	(5 393)	(854 150)
C klasės vnt. padidėjimas konvertuojant iš kitos klasės	-	-	-	-
C klasės vnt. sumažėjimas konvertuojant į kitą klasę	-	-	-	-
Skirtumas tarp C klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	-	-	(3 994)	(608 180)

2020 m. gruodžio 31 d. buvo pateiktos paraiškos išpirkti Fondo investicinius vienetus (vertė - 251 167 Eur), už kuriuos atsiskaityta 2021 m. sausio 8 d.

3. Investicijų paskirstymas

Investicijų pasiskirstymas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje		Ataskaitinio laikotarpio pradžioje	
	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %	Rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pagal investavimo objektus				
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	2 229 199	44,51
Pinigai	3 967 585	107,41	2 807 771	56,07
Iš viso:	3 967 585	107,41	5 036 970	100,58
Pagal valiutas				
EUR	1 711 800	46,34	2 185 875	43,65
USD	2 226 943	60,29	2 830 648	56,52
GBP	28 842	0,78	20 447	0,41
Iš viso:	3 967 585	107,41	5 036 970	100,58
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	1 843 704	49,91	1 424 356	28,44
Jungtinės Amerikos Valstijos	2 123 881	57,50	3 612 614	72,14
Iš viso:	3 967 585	107,41	5 036 970	100,58

4. Investicijų portfelio struktūra

2020 m. gruodžio 31 d.

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai:				
AB SEB bankas	LT	EUR	854 097	23,12
AB SEB bankas	LT	USD	989 607	26,79
JP Morgan	USA	USD	1 237 336	33,50
JP Morgan	USA	EUR	857 703	23,22
JP Morgan	USA	GBP	28 842	0,78
Iš viso pinigų:	-	-	3 967 585	107,41

2019 m. gruodžio 31 d.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo/konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose								
Treasury Bill 02/27/2020	US	US912796SD2	25 000	2 259 410	2 229 199	-	2020 02 27	44,51
Iš viso:	-	-	25 000	2 259 410	2 229 199	-	-	44,51
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiaujama								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	25 000	2 259 410	2 229 199	-	-	44,51

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai:				
AB SEB bankas	LT	EUR	1 419 668	28,35
AB SEB bankas	LT	USD	4 688	0,09
JP Morgan	USA	USD	596 761	11,92
JP Morgan	USA	EUR	766 207	15,30
JP Morgan	USA	GBP	20 447	0,41
Iš viso pinigų:	-	-	2 807 771	56,07

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

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2019 12 31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2020 12 31
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	2 229 199	1 851 680	4 039 157	-	41 722	-
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	2 229 199	1 851 680	4 039 157	-	41 722	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	2 229 199	1 851 680	4 039 157	-	41 722	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	2 229 199	1 851 680	4 039 157	-	41 722	-

* Investicijų pardavimo pelnas (60 704 EUR) per 2020 m. atitinkamai įtrauktas į „Pelno dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo“ straipsnį grynujų aktyvų pokyčių ataskaitoje.

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	-	4 438 558	2 189 402	37 978	57 935	2 229 199
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	4 438 558	2 189 402	37 978	57 935	2 229 199
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	-	4 438 558	2 189 402	37 978	57 935	2 229 199
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	4 438 558	2 189 402	37 978	57 935	2 229 199

* Investicijų pardavimo pelnas (66 305 EUR) per 2019 m. atitinkamai įtrauktas į „Pelno dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo“ straipsnį grynujų aktyvų pokyčių ataskaitoje

** Vertės sumažėjimas susideda iš vertybinių popierių vertės sumažėjimo (52 670 EUR), bei neigiamos valiutų kursų įtakos priskiriamos vertybiniais popieriais (5 265 EUR).

6. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai)

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2020 01 01 – 2020 12 31		Praėję finansiniai metai 2019 01 01 – 2019 12 31	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	60 704	-	66 305	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	1 068 975	(1 272 094)	848 676	(41 944)
Kitos investicijos	-	-	-	-
Iš viso:	1 129 679	(1 272 094)	914 981	(41 944)

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

Nebuvo.

8. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Nebuvo.

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“.

	Klasė	Ataskaitinis laikotarpis 2020 01 01 – 2020 12 31	Praėję finansiniai metai 2019 01 01 – 2019 12 31
Priskaičiuotos sumos valdymo įmonei:			
Valdymo mokestis	A klasė	21 933	28 686
	B klasė	10 762	10 922
	C klasė	5 000	5 000
Sėkmės mokestis	A klasė	-	3 964
	B klasė	-	1 564
	C klasė	-	-
Iš viso		37 695	50 136

2020 m. UAB „Orion Capital“ buvo priskaičiuota 14 520 EUR mokesčio už apskaitos paslaugas (2019 m. 1-11 mėn UAB „AFServices“ – 13 310 EUR ir 12 mėn UAB „Orion Capital“ – 1 000 EUR mokesčio už apskaitos paslaugas).

13. Reikšmingas apskaitinių įvertinimų, jeigu tokių buvo, pakeitimo poveikis ar pateiktos lyginamosios informacijos koregavimas dėl apskaitos politikos keitimo ar dėl klaidų taisymo pagal 7-ąjį verslo apskaitos standartą „Apskaitos politikos, apskaitinių įvertinimų keitimas ir klaidų taisymas“.

Nebuvo.

14. Trumpas reikšmingų pobalansinių įvykių, kurių neatskleidimas gali turėti reikšmingos įtakos įmonės finansinių ataskaitų vartotojų galimybei priimti sprendimus, apibūdinimas pagal 19-ąjį verslo apskaitos standartą „Atidėjiniai, neapibrėžtieji įsipareigojimai ir turtas bei pobalansiniai įvykiai“.

Nebuvo.

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

Nebuvo.

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

Nebuvo.

17. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio A klasės vieneto (akcijos) vertės pokytis*	-3,54%	13,65%	-9,45%	-
Investicinio B klasės vieneto (akcijos) vertės pokytis*	-3,54%	13,65%	-9,45%	-
Investicinio C klasės vieneto (akcijos) vertės pokytis*	-3,06%	18,38%	-6,89%	-
Investicinio A klasės vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	7,18%	1,21%	6,53%	-
Investicinio B klasės vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	7,18%	1,21%	6,53%	-
Investicinio C klasės vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	7,18%	2,40%	6,56%	-
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*	-	-	-	-

* Investicinio vieneto vertės pokytis – per paskutiniuosius metus apskaičiuotas investicinio vieneto vertės pokytis;

* 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 A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	-0,24%	4,65%	-	7,85%
Vidutinis B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	-0,24%	3,64%	-	3,09%
Vidutinis C klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	2,23%	5,75%	-	5,75%
Vidutinis A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	4,94%	4,41%	-	6,98%
Vidutinis B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	4,94%	4,30%	-	3,89%
Vidutinis C klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	5,36%	4,45%	-	4,45%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis* (jei pasirinktas)	-	-	-	-

* Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis – tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis;

* Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis – tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis;

* Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai metinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpį.

Atskaitymai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
2020 01 01 – 2020 12 31			
Už valdymą:		37 695	0,88
nekintamas dydis	A klasė – 1%	21 933	0,52
	B klasė – 1%	10 762	0,25
	C klasė – 5 000 per metus	5 000	0,11
sėkmės mokestis	A klasė – 20%	-	-
	B klasė – 20 %	-	-
	C klasė - netaikomas	-	-
Depozitoriumui	Iki 1%	5 114	0,12
Už sandorių sudarymą		-	-
Už auditą	Iki 1%	5 808	0,13
Kitos veiklos išlaidos		56 276	1,33
Banko paslaugos		80	0,00
Išlaidos teisininkams		581	0,01
Apskaitos paslaugos		14 520	0,34
Kiti mokesčiai		41 095	0,98
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		104 893	2,46
BIK % nuo vidutinės GAV*		2,46%	
Visų išlaidų suma	5%	104 893	2,46
PAR (jei skaičiuojamas)*		119,64%	
2019 01 01 – 2019 12 31			
Už valdymą:		50 136	0,98
nekintamas dydis	A klasė – 1%	28 686	0,57
	B klasė – 1%	10 922	0,21
	C klasė – 2%, bet ne daugiau nei 5 000 per metus	5 000	0,10
sėkmės mokestis	A klasė – 20%	3 964	0,07
	B klasė – 20 %	1 564	0,03
	C klasė - netaikomas	-	-
Depozitoriumui	Iki 1%	6 095	0,12
Už sandorių sudarymą		-	-
Už auditą	Iki 1%	6 619	0,13
Kitos veiklos išlaidos		53 315	1,05
Banko mokestis		-	-
Išlaidos teisininkams		6 227	0,12
Apskaitos paslaugos		14 310	0,28
Kitos išlaidos		32 778	0,65
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		116 165	2,28
BIK % nuo vidutinės GAV*		2,28%	
Visų išlaidų suma	5%	116 165	2,28
PAR (jei skaičiuojamas)*		96,28%	

* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė fondo grynųjų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pažymėtina, kad, skaičiuojant BIK, į sandorių sudarymo išlaidas neatsižvelgiama.

* Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos kolektyvinio investavimo subjekto fondo portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Fondai, kurių PAR aukštas, patiria didesnes sandorių sudarymo išlaidas.

1. Pinigų srautai

EUR

Eil. Nr.	Straipsniai	2020 01 01 – 2020 12 31	2019 01 01 – 2019 12 31
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
I.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	5 168 836	3 104 383
I.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	4 099 861	2 255 707
I.1.2.	Gautos palūkanos	-	-
I.1.3.	Gauti dividendai	-	-
I.1.4.	Išvestinių finansinių priemonių teigiamas rezultatas	1 068 975	848 676
I.1.5.	Kitos veiklos įplaukos	-	-
I.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(3 233 162)	(4 594 581)
I.2.1.	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(1 851 680)	(4 438 558)
I.2.2.	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(49 164)	(60 276)
I.2.3.	Kitos išmokos	(60 224)	(53 803)
I.2.4.	Išvestinių finansinių priemonių neigiamas rezultatas	(1 272 094)	(41 944)
	<u>Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai</u>	1 935 674	(1 490 198)
II.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
II.1.	Investicinių vienetų pardavimas	-	403 640
II.2.	Investicinių vienetų įpirkimas	(699 912)	(1 614 014)
II.3.	Išmokos iš pelno	-	-
II.4.	Gauta paskolų	-	-
II.5.	Grąžinta paskolų	-	-
II.6.	Sumokėta palūkanų	-	-
II.7.	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais	-	-
II.8.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas	-	-
II.9.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	-	-
	<u>Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai</u>	(699 912)	(1 210 374)
III.	Valiutos kursų pokyčio įtaka grynųjų pinigų likučiui	(75 948)	11 593
IV.	Grynasis pinigų srautu padidėjimas (sumažėjimas)	1 159 814	(2 688 979)
V.	Pinigų laikotarpio pradžioje	2 807 771	5 496 750
VI.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	3 967 585	2 807 771

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Mantas Skipitis
(vardas ir pavardė)

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

Dainius Minelga
(vardas ir pavardė)

20. Visas audito išvados tekstas.



UAB „Ernst & Young Baltic“
Aukštaičių g. 7
LT-11341 Vilnius
Lietuva
Tel.: (8 5) 274 2200
Faks.: (8 5) 274 2333
Vilnius@lt.ey.com
www.ey.com

Juridinio asmens kodas 110878442
PVM mokėtojo kodas LT108784411
Juridinių asmenų registras

Ernst & Young Baltic UAB
Aukštaičių St. 7
LT-11341 Vilnius
Lithuania
Tel.: +370 5 274 2200
Fax: +370 5 274 2333
Vilnius@lt.ey.com
www.ey.com

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

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto sudėtinio investicinio subfondo „Algorithmic Trading Portfolio ATP M“ dalyviams

Nuomonė

Mes atlikome UAB „Orion Asset Management“, įregistruotos Lietuvos Respublikoje (toliau – Valdymo įmonė), valdomo atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto sudėtinio investicinio subfondo „Algorithmic Trading Portfolio ATP M“ (toliau – Subfondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2020 m. gruodžio 31 d. gryųjų aktyvų ataskaita ir tą dieną pasibaigusį metų gryųjų 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 Subfondo 2020 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir jo tą dieną pasibaigusį metų gryųjų 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 Subfondo 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.

Kita informacija

Kitą informaciją sudaro informacija pateikta Fondo 2020 m. veiklos apžvalgoje, tačiau ji neapima finansinių ataskaitų ir mūsų auditoriaus išvados apie jas. Vadovybė yra atsakinga už kitos informacijos pateikimą.

Mūsų nuomonė apie finansines ataskaitas neapima kitos informacijos ir mes nepateikiame jokios formos užtikrinimo išvados apie ją.

Atliekant finansinių ataskaitų auditą, mūsų atsakomybė yra perskaityti kitą informaciją ir apsvarstyti ar yra reikšmingų neatitiktimų informacijai, pateiktai finansinėse ataskaitose ar mūsų žinioms, pagrįstoms atliktu auditu, ir ar ji neatrodo kitaip reikšmingai iškraipyta. Jeigu remiantis mūsų atliktu darbu, mes pastebime reikšmingą kitos informacijos iškraipymą, mes turime atskleisti šį faktą. Mes neturime su tuo susijusių pastebėjimų.

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 Subfondo 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 Subfondą ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasielgti.

Už valdymą atsakingi asmenys yra atsakingi už Subfondo 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 Subfondo 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 abejonų dėl Subfondo 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 Subfondas 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

2021 m. gegužės 3 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>	-
2.	<i>Realizuotas pelnas (nuostolis) iš investicijų į:</i>	<i>(184 137)</i>
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	-
2.2.	ne nuosavybės vertybinius popierius	18 982
2.3.	pinigų rinkos priemonės	-
2.4.	išvestines finansines priemones	(203 119)
2.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
2.6.	Nekilnojamo turto objektus	-
2.7.	kitas investicines priemones	-
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	-
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	-
3.2.	ne nuosavybės vertybinių popierių	-
3.3.	pinigų rinkos priemonių	-
3.4.	išvestinių finansinių priemonių	-
3.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	-
3.6.	nekilnojamojo turto objektų	-
3.7.	kitų investicinių priemonių	-
4.	<i>Kitos pajamos:</i>	<i>14 114</i>
4.1.	nekilnojamojo turto nuomos pajamos	-
4.2.	teigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	14 114
4.3.	kitos	-
	Pajamų iš viso	(170 023)
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	<i>104 893</i>
1.1.	atskaitymai už valdymą	37 695
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	5 114
1.3.	mokėjimai tarpininkams	-
1.4.	išlaidos už auditą	5 808
1.5.	<i>kiti mokėjimai ir išlaidos (išvardyti)</i>	<i>56 276</i>
1.5.1.	Banko mokestis	80
1.5.2.	Išlaidos teisiniams konsultantams	581
1.5.3.	Apskaitos mokestis	14 520
1.5.4.	Kiti mokesčiai	41 095
2.	<i>Kitos išlaidos:</i>	<i>88 709</i>
2.1.	palūkanų išlaidos	-
2.2.	išlaidos, susijusios su valdomais nekilnojamojo turto objektais	-
2.3.	neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	88 709
2.4.	kitos	-
	Sąnaudų iš viso	193 602
III.	Grynosios pajamos	(363 625)
IV.	Išmokos (dividendai) vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	(363 625)

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 6 pastaboje.

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

Nebuvo.

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.

Nebuvo.

VIII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

27. Pateikti informaciją apie priskaičiuotų ir (ar) išmokėtų dividendų (pusmečio ataskaitoje – tarpinių dividendų po mokesčių) sumas, nurodyti laikotarpį, už kurį dividendai buvo mokami, išmokėjimo datas, dividendų dydį, tenkantį vienam vienetui, ir kitą svarbią informaciją.

Nebuvo.

IX. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO 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.

Nebuvo.

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

UAB "Orion Asset Management" generalinis direktorius Mantas Skipitis.

UAB "Orion Asset Management" vyr.finansininkas Dainius Minelga.

32. Valdymo įmonės administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, ataskaitą rengusių asmenų ir konsultantų parašai ir patvirtinimas, kad joje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką teikiamų rodiklių vertėms.

UAB "Orion Asset Management"

Generalinis direktorius Mantas Skipitis _____

UAB "Orion Asset Management"

Vyr.finansininkas Dainius Minelga _____

33. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją.

- 33.1 už ataskaitą atsakingi įmonės valdymo organų nariai, darbuotojai ir administracijos vadovas(nurodyti vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, elektroninio pašto adresus);

UAB "Orion Asset Management" generalinis direktorius Mantas Skipitis. Tel.. +37052032699. El. pašto adresas msk@orion.lt.

UAB "Orion Asset Management" vyr.finansininkas Dainius Minelga. Tel. +37052032699. El. pašto adresas dm@orion.lt.

- 33.1 jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ją rengti padeda konsultantai, nurodyti konsultantų vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, elektroninio pašto adresus (jeigu konsultantas yra juridinis asmuo, nurodyti jo pavadinimą, telefonų ir faksų numerius, elektroninio pašto adresą bei konsultanto atstovo(-ų) vardą, pavardę); pažymėti, kokias konkrečias dalis rengė konsultantai arba kokios dalys parengtos jiems padedant, bei nurodyti konsultantų atsakomybės ribas.

Nebuvo.