Suderintasis investicinis fondas „ZPR Global Equity Fund“

2019 METŲ
ATASKAITA

Vilnius, 2020

I. BENDROJI INFORMACIJA

1. Kolektyvinio investavimo subjekto suderintasis investicinis fondas „ZPR Global Equity Fund“.Bendroji informacija:
   Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita:
   Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

3. Valdymo įmonės duomenys:
   Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

4. Duomenys apie depozitoriumą/turto saugotoją:
   Informacija pateikiama aiškinamojo rašto bendroje dalyje.

II. 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. Mokėjimai tarpininkams:
   Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 8 pastaboje.

9. Informacija apie visus egzistuojančius susitarimus dėl mokėjimų pasidalijimo, taip pat apie paslėptuosius komisinius:
   Nebuvo.

10. Pavyzdys, iliustruojantis atskaitymų įtaką galutinei investuotojui tenkančiai investicijų grąžai.Lentelėje pateikiami skaičiavimai, kiek būtų atskaityta (eurais) nuo kolektyvinio investavimo subjekto dalyvio įmokų, esant dabartiniam atskaitymų lygiui, ir kokią sumą jis atgautų po 1,3,5,10 metų, jeigu būtų investuota 3 000 Eur, o metinė investicijų grąža – 5 proc.

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų	167	498	825	1 628
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3 150	3 473	3 829	4 887
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	2 983	2 949	2 916	2 835

IV. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELĮ

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:
    Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 4 pastaboje.

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus:
    Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 3 pastaboje.

13. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai, išskyrus tuos, kurie nurodyti šios ataskaitos 11 punkte:
    Nebuvo.

14. Ataskaitos 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšys, su jomis susijusi rizika, kiekybinės ribos ir metodai, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių sandoriais susijusi kolektyvinio investavimo subjekto rizika. Būdais, kuriais išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinių priemonių sandorį(investicinių priemonių poziciją) nuo rizikos:

    Nebuvo.

15. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių įsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

    Nebuvo.

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

    Nebuvo.

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

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

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

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

V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRĄŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

19. Lyginamasis indeksas (jei jis pasirinktas) ir trumpas jo apibūdinimas.

    Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 17.1 pastaboje.

20. To paties laikotarpio investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio, investicinių priemonių portfelio metinės investicijų grąžos (bendrosios ir grynosios) ir lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokyčio rodikliai per paskutinius dešimt subjekto veiklos metų (išdėstyti palyginamojoje lentelėje, pateikti rodiklių paaiškinimus ir pavaizduoti grafiškai (linijiniu grafiku)). Jeigu kolektyvinio investavimo subjektas veikia trumpiau nei dešimt metų, pateikti metinę to laikotarpio, kurį portfelis buvo valdomas, investicijų grąžą.

    Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 17.2 pastaboje.

21. Vidutinė investicijų grąža, vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis ir vidutinis lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokytis per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų grąža, vidutinis apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis apskaičiuojami kaip geometrinis, atitinkamai, metinių grynosios investicijų grąžos, metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčių vidurkis).

    Informacija pateikiama aiškinamojo rašto 17.3 pastaboje.

22. Kiti rodikliai, atskleidžiantys investicijų portfelio riziką.

    Nebuvo.

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

23.1 Grynųjų aktyvų ataskaita;

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

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	**TURTAS**		**570 306**	**505 829**
1.	PINIGAI	3,4	30 692	17 903
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės iždo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4	538 872	474 960
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4	538 872	474 960
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS		742	12 966
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	4 409
6.2.	Kitos gautinos sumos	3	742	8 557
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	**ĮSIPAREIGOJIMAI**		**8 722**	**16 606**
1.	Mokėtinos sumos		2 998	11 282
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	7 995
1.2.	Valdymo įmonei ir turto saugotojui mokėtinos sumos		2 998	3 261
1.3.	Kitos mokėtinos sumos		-	26
2.	Sukauptos sąnaudos		5 724	5 324
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	**GRYNIEJI AKTYVAI**	**1**	**561 584**	**489 223**

Generalinis direktorius _____ _____ Martynas Nenėnas
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas) (parašas, data) (vardas ir pavardė)

Vyr. finansininkas _____ _____ Dainius Minelga
(vyriausiojo buhalterio (buhalterio) arba galinčio tvarkyti apskaitą kito asmens pareigų pavadinimas) (parašas, data) (vardas ir pavardė)

23.2 Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita;

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

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	**GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE**		**489 223**	**681 941**
2.	**GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS**			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2	-	1 642
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		12 442	12 903
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	-
2.4.2.	Dividendai		12 442	12 903
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5,6	191 553	87 064
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		2 479	10 309
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		**206 474**	**111 918**
3.	**GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS**			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	33 259	34 176
3.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5,6	68 627	232 194
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		3 557	7 317
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	18	28 670	30 949
3.6.1	Atlyginimas valdymo įmonei	18	10 612	12 591
3.6.2	Atlyginimas depozitoriumui	18	1 514	2 007
3.6.3	Atlyginimas tarpininkams	8,18	3 695	5 202
3.6.4	Audito sąnaudos	18	5 324	4 840
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6	Kitos sąnaudos	18	7 525	6 309
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (–)		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		**134 113**	**304 636**
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		72 361	(192 718)
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	**GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE**	1	**561 584**	**489 223**

Generalinis direktorius _____ _____ Martynas Nenėnas
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas) (parašas, data) (vardas ir pavardė)

Vyr. finansininkas _____ _____ Dainius Minelga
(vyriausiojo buhalterio (buhalterio) arba galinčio tvarkyti apskaitą kito asmens pareigų pavadinimas) (parašas, data) (vardas ir pavardė)

23.3 Aiškinamasis raštas.

I. Bendroji informacija

1. Informacija apie fondą:

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

2. Duomenys apie valdymo įmonę:

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

3. Informacija apie depozitoriumą:

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

4. Informacija apie auditorius:

Auditoriaus pavadinimas	UAB „ERNST & YOUNG BALTIC”
Adresas	Subačiaus g. 7, Vilnius
Telefono, fakso numeriai	+ 370 5 274 2200

5. Ataskaitinis laikotarpis:

Ataskaitinis laikotarpis	2019 m. sausio 1 d. – 2019 m. gruodžio 31 d.

II. Apskaitos politika

1. Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengtos finansinės ataskaitos

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

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

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

Fondo finansiniai metai sutampa su kalendoriniais metais. Fondo finansinės ataskaitos turi būti sudaromos nuo finansinių metų pusmečio pabaigos per 4 mėnesius.

2. Investavimo politika

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

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

Fondo investavimo objektai:

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

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

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

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

3. Finansinės rizikos valdymo politika

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

Specifinė investavimo rizika

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

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

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

Rinkos (svyravimų) rizika

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

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

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

Rezultatų rizika

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

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

Koncentracijos rizika

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

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

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

Likvidumo rizika

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

Ši rizika turėtų būti mažinama investuojant į likvidžias finansines priemones.

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

Kredito rizika

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

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

Teisinė ir politinė rizika (įskaitant mokestinės aplinkos kitimo riziką)

Kolektyvinio investavimo subjektai, investuojantys į vieną geografinį regioną ar ekonominį sektorių, susiduria su didesne politine ir (ar) teisine rizika. Politinė rizika yra būdinga visoms besivystančioms šalims. Padidinta politine rizika pasižymi šalys, nesančios Europos Sąjungos narėmis, ypač besivystančios valstybės. Politinis šalies nestabilumas gali sąlygoti teisinius, mokestinius, fiskalinius ir reguliacinius pasikeitimus, pavyzdžiui, nacionalizacijos, konfiskacijos, kapitalo judėjimo laisvės apribojimus bei kitus politinius sprendimus, kurie darytų neigiamą įtaką Fondo vieneto vertei. Fondo investicinių vienetų vertei ar iš investavimo gautų investuotojui tenkančių pajamų dydžiui įtakos gali turėti teisės aktų ir mokestinės aplinkos pasikeitimai.

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

Fondo veiklos rizika

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

Valiutos (valiutų kursų svyravimo) rizika

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

Infliacijos rizika

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

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

Sandorio šalies ir atsiskaitymų rizika

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

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

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

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

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

Operacinė rizika

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

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

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

Interesų konfliktų rizika

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

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

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

Technologinė rizika

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

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

Investavimo į besivystančių valstybių emitentų išleistus vertybinius popierius rizika

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

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

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

Užsienio investuotojų įtakos rizika

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

Ši rizika turėtų būti mažinama diversifikuojant investicijų portfelį.

Kiti rizikos veiksniai

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

4. Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai

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

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

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

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

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

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

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

Sumažėjimas fiksuojamas pardavus turtą ar pripažįstant turto vertės sumažėjimą.

5. Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitos taisyklės

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

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

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

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

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

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

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

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

Atlyginimas platinime dalyvaujantiems asmenims nėra mokamas iš Fondo grynųjų aktyvų. Komisinį platinimo mokestį tiesiogiai sumoką investuotojas, įsigyjantis Fondo investicinius vienetus, atitinkamai padidinant investuotojui parduodamų investicinių vienetų kainą. Valdymo įmonės taikomas komisinis platinimo mokestis už investicinių vienetų

platinimą negali būti didesnis už jų išplatintiems investiciniams vienetams tenkančią platinimo sąnaudų sumą ir negali būti didesnis už 5 % nuo investuojamos sumos. Valdymo įmonės sprendimu investicinių vienetų platinimo mokestis gali būti netaikomas arba sumažintas. Platintojai – tretieji asmenys gali taikyti mažesnį negu aukščiau nurodytas 5 % platinimo mokestis savo nuožiūra. Visais atvejais platintojai – tretieji asmenys – turi atskleisti tikslų taikytino platinimo mokesčio dydį investuotojui, prieš įsigyjant Fondo investicinius vienetus.

Išperkant Fondo investicinius vienetus išpirkimo mokestis neimamas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir periodiškumas

Fondo turtas ir įsipareigojimai vertinami vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų, Lietuvos banko patvirtintos 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. Gautinų ir mokėtinų sumų apskaitos vertės, dėl jų trumpalaikio termino, yra lygios įsigijimo savikainai.

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

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

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

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

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

7. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

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

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

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

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

8. Investicijų portfelio struktūra

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

Fondas investuoja laikydamasis šių diversifikavimo reikalavimų:

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

Fondas savo vienetų įsigyti negali.

III Pastabos

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

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje (2019 01 01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2019 12 31)	Prieš metus (2018 12 31)	Prieš dvejus metus (2017 12 31)
Grynųjų aktyvų vertė, EUR	489 223	561 584	489 223	681 941
Vieneto vertė, EUR	1848,9063	2 258,2401	1848,9063	2 434,9492
Vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	265	249	265	280

*Per ataskaitinį laikotarpį buvo išpirkta GAV vieneto dalis neįtakojanti sveikųjų skaičių.

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.		Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2018 m.	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatintų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigus į vienetus)	-	-	1	1 642
Išpirktų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigus)	(16)	(33 259)	(16)	(34 176)
Skirtumas	**(16)**	**(33 259)**	**(15)**	**(32 534)**

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	538 872	95,97	474 960	97,08
Pinigai	30 692	5,47	17 903	3,65
Sandorių gautinos sumos*	-	-	12 286	2,51
Iš viso:	**569 564**	**101,44**	**505 149**	**103,24**
Pagal valiutas				
EUR	21	0,00	86	0,02
GBP	38 582	6,87	27 234	5,57
JPY	257 694	45,92	186 390	38,09
SGD	21 481	4,91	18 543	3,79
THB	69 997	12,46	91 102	18,61
USD	172 319	30,68	178 604	36,51
SEK	3 390	0,60	3 190	0,65
Iš viso:	**569 564**	**101,44**	**505 149**	**103,24**
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	30 692	5,47	17 903	3,65
Kanada	3 939	0,70	4 328	0,88
Didžio Britanija	36 838	6,56	26 295	5,37
Japonija	247 406	44,05	185 357	37,89
Singapūras	24 536	4,37	17 993	3,68
Tailandas	69 997	12,46	91 102	18,62
Jungtinės Amerikos Valstijos	156 156	27,83	162 171	33,15
Iš viso:	**569 564**	**101,44**	**505 149**	**103,24**

* Ataskaitinio laikotarpio pradžioje gautinas sumas iš sandorių sudaro 4 409 eur gautina suma už VP pardavimą, bei 7 877 eur vertės gautinos akcijos už VP pirkimą.

4. Investicijų portfelio struktūra EUR

2019 m. gruodžio 31 d.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą:									
Kirkland Lake Gold Ltd	CA	CA49741E1007	100	-	1 568	3 939	www.bloomberg.com	0,0000	0,70
Bellway PLC	GB	GB0000904986	240	3 346	7 085	10 723	www.bloomberg.com	0,0002	1,91
Howden Joinery Group PLC	GB	GB0005576813	1 700	19 149	7 409	13 419	www.bloomberg.com	0,0003	2,39
Secure Trust Bank PLC	GB	GB00B6TKHP66	400	18 022	7 080	7 511	www.bloomberg.com	0,0010	1,34
VP PLC	GB	GB0009286963	470	2 647	4 470	5 185	www.bloomberg.com	0,0025	0,92
AJIS CO LTD	JP	JP3160720003	400	-	10 847	10 492	www.bloomberg.com	0,0038	1,87
CDS CO LTD	JP	JP3347040002	700	-	8 859	9 304	www.bloomberg.com	0,0083	1,66
Central Automotive Products LTD	JP	JP3515400004	600	-	12 206	13 342	www.bloomberg.com	0,0242	2,38
DMS INC	JP	JP3548550007	600	-	6 622	10 818	www.bloomberg.com	0,0018	1,93
ESTIC CORP	JP	JP3163150000	200	-	10 627	10 983	www.bloomberg.com	0,0017	1,96
FJ NEXT CO LTD	JP	JP3166930002	1000	-	7 634	9 387	www.bloomberg.com	0,0051	1,67
FUJIMAK Corp	JP	JP3820850000	1000	-	-	7 284	www.bloomberg.com	0,0168	1,30
G-7 HOLDINGS INC	JP	JP3172450003	300	-	5 703	11 952	www.bloomberg.com	0,0014	2,13
HIRAKAWA HEWTECH CORP	JP	JP3795080005	800	-	7 684	10 554	www.bloomberg.com	0,0072	1,88
HONYAKU CENTER INC	JP	JP3854900002	300	-	5 336	5 168	www.bloomberg.com	0,0068	0,92
IHARA HIGH PRESURE FITTINGS CO. LTD	JP	JP3148400009	600	-	10 881	7 262	www.bloomberg.com	0,0010	1,29
INFORMATION PLANNING CO	JP	JP3393500008	700	-	12 060	14 815	www.bloomberg.com	0,0053	2,64
YOTAI REFRACTORIES CO LTD	JP	JP3953600008	1000	-	4 274	5 876	www.bloomberg.com	0,0116	1,05
JFE Systems Inc	JP	JP3226650004	300	-	7 669	5 004	www.bloomberg.com	0,0090	1,72
KSK CO LTD/INAGI	JP	JP3294000009	300	-	4 678	9 649	www.bloomberg.com	0,0015	0,83
KURIYAMA CORP	JP	JP3270810009	600	-	4 316	4 675	www.bloomberg.com	0,0088	0,68
MARUKA MACHINERY CO LTD	JP	JP3873000008	300	-	4 977	3 840	www.bloomberg.com	0,0052	1,02
MCJ Co Ltd	JP	JP3167420003	1000	-	5 865	5 730	www.bloomberg.com	0,0201	1,22
Murakami Corp	JP	JP3914200005	300	-	2 894	6 834	www.bloomberg.com	0,0027	1,24
NEWTECH CO LTD	JP	JP3756250001	600	-	4 306	6 956	www.bloomberg.com	0,0042	1,17
Nozawa Corp	JP	JP3761400005	900	-	4 069	6 580	www.bloomberg.com	0,0470	0,98
O WILL corp	JP	JP3170150001	600	-	6 672	5 517	www.bloomberg.com	0,0053	1,13
PRAP JAPAN INC	JP	JP3833050002	400	-	5 291	6 339	www.bloomberg.com	0,0016	0,86
SANKYO FRONTIER CO LTD	JP	JP3328200005	200	-	5 546	4 845	www.bloomberg.com	0,0014	1,22
Shinnihon Corp	JP	JP3380300008	1500	-	10 490	6 842	www.bloomberg.com	0,0114	2,06
SHINWA CO LTD/NAGOYA	JP	JP3384710004	500	-	9 142	11 589	www.bloomberg.com	0,0125	1,74
SHOWA PAXXS CORP	JP	JP3368600007	400	-	5 325	5 582	www.bloomberg.com	0,0120	1,09
TACHIKAWA CORP	JP	JP3466200007	800	-	8 591	9 755	www.bloomberg.com	0,0103	1,52
TOGAMI ELECTRIC MFG CO LTD	JP	JP3623400003	700	-	10 140	6 115	www.bloomberg.com	0,0360	2,11
Trinity industrial corp	JP	JP3637000005	600	-	4 207	4 537	www.bloomberg.com	0,0071	0,81
CNMC GOLDMINE HOLDINGS LTD	SG	SG2D72974892	32 000	-	5 762	5 726	www.bloomberg.com	0,2506	1,02
Frencken Group Limited	SG	SG1R43925234	20 000	-	4 368	12 261	www.bloomberg.com	0,0910	2,18
Swiber Holdings LTD	SG	SG1BI1000006	25 000	-	3 059	-	www.bloomberg.com	0,0054	-
XP Power Ltd	SG	SG9999003735	180	119	5 950	6 549	www.bloomberg.com	0,0000	1,17
AP (Thailand) Public Company	TH	TH0308010R15	18 000	537	3 901	4 006	www.bloomberg.com	0,0044	0,71
GFPT PCL-NVDR	TH	TH0297010R10	17 000	507	7 782	6 247	www.bloomberg.com	0,0884	1,11
Lalin Property Pcl	TH	TH0693010R10	30 000	895	3 775	4 616	www.bloomberg.com	0,0106	0,82
POLYPLEX PCL	TH	TH0815010R19	10 000	298	4 161	4 332	www.bloomberg.com	0,0033	0,77
PREMIER TECHNOLOGY PCL	TH	TH0229010R13	17 000	507	3 268	2 153	www.bloomberg.com	0,0032	0,38
Prev - Steel Intertech Pcl	TH	TH0889010R14	8 000	239	5 684	4 685	www.bloomberg.com	0,0006	0,83
SAHAMITR PRESSURE CONTAINER PCL	TH	TH0273010R11	16 000	477	4 452	3 035	www.bloomberg.com	0,0005	0,54
SEAFCO PCL	TH	TH0780010R15	20 000	298	3 597	3 585	www.bloomberg.com	0,0022	0,64
Iš viso:	-	-	**234 290**		**290 282**	**345 379**	-	-	**61,51**

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
SNC FORMER PCL	TH	TH0800010R11	20 000	269	12 991	2 689	www.bloomberg.com	0,0226	0,48
Somboon Advance Technology	TH	TH0823010R13	30 000	895	21 758	13 982	www.bloomberg.com	0,0041	2,49
Southern Concrete Pile PCL	TH	TH0240010R10	60 000	1 791	4 435	10 576	www.bloomberg.com	0,0208	1,88
Thai Mitsuwa Pcl	TH	TH0740010R19	3 000	448	5 411	3 428	www.bloomberg.com	0,0003	0,61
UBIS ASIA PCL	TH	TH0943010R19	40 000	-	6 703	6 632	www.bloomberg.com	0,0094	1,18
CARPENTER TECHNOLOGY CORP	US	US1442851036	100	5	4 763	4 449	www.bloomberg.com	0,0000	0,79
Aaton's Ins	US	US0025353006	180	82	8 655	9 187	www.bloomberg.com	0,0001	1,64
America's CAR-MART Inc	US	US03062T1051	160	1	9 442	15 681	www.bloomberg.com	0,0002	2,79
Clarus Corp	US	US18270P1093	930	-	9 554	11 271	www.bloomberg.com	0,0140	2,01
Comfort Systems USA Inc	US	US1999081045	200	2	9 191	8 911	www.bloomberg.com	0,0007	1,59
Eagle Bancorp Inc	US	US2689481065	230	2	9 544	9 996	www.bloomberg.com	0,0006	1,78
FMC Corp	US	US3024913036	60	5	4 557	5 353	www.bloomberg.com	0,0002	0,95
Fonar corp	US	US3444374058	410	-	7 938	7 215	www.bloomberg.com	0,0003	1,28
KEMET Corp	US	US4883602074	250	2	3 716	6 044	www.bloomberg.com	0,0037	1,08
Miller Industries Inc/TN	US	US6005512040	240	2	6 985	7 964	www.bloomberg.com	0,0004	1,42
Oshkosh Corp	US	US6882392011	130	1	9 154	10 997	www.bloomberg.com	0,0011	1,96
Plumas Bancorp	US	US7292731020	350	-	7 391	8 252	www.bloomberg.com	0,0050	1,47
Preferred Bank/Los Angeles CA	US	US7403674044	110	-	4 640	5 908	www.bloomberg.com	0,0002	1,05
Regal Beloit Corp	US	US7587501039	60	1	4 294	4 591	www.bloomberg.com	0,0012	0,82
Rocky Brands Inc	US	US7745151008	390	-	8 568	10 258	www.bloomberg.com	0,0026	1,83
SYNNEX Corp	US	US87162W1009	100	-	7 800	11 511	www.bloomberg.com	0,0002	2,05
TransAct Technologies Inc	US	US8929181035	770	7	8 379	7 549	www.bloomberg.com	0,0104	1,34
Universal Forest Products Inc	US	US9135431040	150	-	13 164	6 395	www.bloomberg.com	0,0003	1,14
Walker & Dunlop Inc	US	US93148P1021	80	1	4 115	4 625	www.bloomberg.com	0,0011	0,82
Iš viso:	-	-	**146 900**		**193 148**	**193 463**	-	-	**34,45**
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-	-	**381 190**	-	**483 430**	**538 842**	-	-	**95,96**

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės finansinės priemonės, kurionis prekiaujama reguliuojamose rinkose							
Ezion Holdings LTD (EZI)	SG	SG5BK7000007	15	-	-	2020.04.27	0,00
APURE-R2 TB	TH	TH03430516R5	10 000	-	30	2021.06.04	0,01
Iš viso:	-	-	**10 0115**	-	-	-	-
Kitos išvestinės finansinės priemonės							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso išvestinių finansinių priemonių:	-	-	**10 015**	-	**30**	-	**0,01**

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	LT	USD	12 224	2,18
AB SEB bankas	LT	JPY	10 288	1,83
AB SEB bankas	LT	SGD	3 025	0,54
AB SEB bankas	LT	EUR	21	0,01
AB SEB bankas	LT	GBP	1 744	0,31
AB SEB bankas	LT	SEK	3 390	0,60
Iš viso pinigų	-	-	**30 692**	**5,47**

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą:									
Kirkland Lake Gold Ltd	CA	CA49741E1007	190	-	2 979	4 328	www.bloomberg.com	0,0001	0,88
Bellway PLC	GB	GB0000904986	240	3 323	7 085	6 686	www.bloomberg.com	0,0002	1,37
Howden Joinery Group PLC	GB	GB0005576813	1 700	18 832	7 409	8 203	www.bloomberg.com	0,0003	1,68
VP PLC	GB	GB0009286963	470	2 603	4 470	5 123	www.bloomberg.com	0,0012	1,05
Record PLC	GB	GB00B28ZPS36	10 000	277	4 460	3 478	www.bloomberg.com	0,0050	0,71
Greggs PLC	GB	GB00B63QSB39	200	443	2 246	2 805	www.bloomberg.com	0,0002	0,57
IFIS JAPAN LTD	JP	JP3105070001	800	-	4 066	3 532	www.bloomberg.com	0,0083	0,72
IHARA HIGH PRESURE FITTINGS CO. LTD	JP	JP3148400009	1 100	-	19 354	14 194	www.bloomberg.com	0,0107	2,90
AJIS CO LTD	JP	JP3160720003	200	-	5 389	4 445	www.bloomberg.com	0,0024	0,91
Grandy House Corp	JP	JP3274030000	1 300	-	4 729	3 980	www.bloomberg.com	0,0045	0,81
San Holdings Inc	JP	JP3286300003	200	-	4 106	3 524	www.bloomberg.com	0,0036	0,72
Sanei Architecture Planning Co LT	JP	JP3324700008	600	-	8 331	6 517	www.bloomberg.com	0,0028	1,33
SUN-WA TECHNOS CORP	JP	JP3345400000	500	-	6 181	4 070	www.bloomberg.com	0,0031	0,83
SIGMA KOKI CO LTD	JP	JP3349000004	400	-	5 051	4 222	www.bloomberg.com	0,0056	0,86
SHOWA PAXXS CORP	JP	JP3368600007	400	-	5 325	5 149	www.bloomberg.com	0,0090	1,05
Shinnihon Corp	JP	JP3380300008	2 100	-	13 184	17 312	www.bloomberg.com	0,0036	3,54
SHINWA CO LTD/NAGOYA	JP	JP3384710004	300	-	5 594	4 915	www.bloomberg.com	0,0023	1,00
GL SCIENCES INC	JP	JP3385850007	600	-	7 580	6 109	www.bloomberg.com	0,0058	1,25
INFORMATION PLANNING CO	JP	JP3393500008	700	-	12 060	10 190	www.bloomberg.com	0,0209	2,08
Sugimoto & CO LTD	JP	JP3397050000	300	-	3 418	4 184	www.bloomberg.com	0,0027	0,86
DMS INC	JP	JP3548550007	1 500	-	13 413	20 115	www.bloomberg.com	0,0258	4,11
DIP CORP	JP	JP3548640006	300	-	5 771	4 275	www.bloomberg.com	0,0005	0,87
TOCALO CO LTD	JP	JP3552290003	600	-	4 367	4 030	www.bloomberg.com	0,0010	0,82
TREASURE FACTORY CO LTD	JP	JP3637270004	800	-	4 328	3 646	www.bloomberg.com	0,0070	0,75
Nichirin Co Ltd	JP	JP3665000000	300	-	3 549	4 455	www.bloomberg.com	0,0021	0,91
NIPPON SEISEN CO LTD	JP	JP3721800005	300	-	10 279	7 856	www.bloomberg.com	0,0049	1,61
Nozawa Corp	JP	JP3761400005	900	-	4 069	6 650	www.bloomberg.com	0,0079	1,36
NODA CORP	JP	JP3761700008	800	-	7 008	4 544	www.bloomberg.com	0,0049	0,93
HASEKO CORPORATION	JP	JP3768600003	900	-	10 612	8 224	www.bloomberg.com	0,0003	1,68
PARKER CORP	JP	JP3780000000	2 000	-	9 879	6 709	www.bloomberg.com	0,0078	1,37
FUJIMAK Corp	JP	JP3820850000	1 600	-	12 242	9 342	www.bloomberg.com	0,0122	1,91
Tone Co Ltd	JP	JP3860800006	400	-	1 604	7 785	www.bloomberg.com	0,0193	1,59
Murakami Corp	JP	JP3914200005	300	-	2 894	5 383	www.bloomberg.com	0,0023	1,10
Swiber Holdings LTD	SG	SG1BI1000006	25 000	-	3 059	-	www.bloomberg.com	0,0054	0,00
Frencken Group Limited	SG	SG1R43925234	35 000	-	7 526	9 398	www.bloomberg.com	0,0083	1,92
CNMC GOLDMINE HOLDINGS LTD	SG	SG2D72974892	32 000	-	5 762	4 398	www.bloomberg.com	0,0078	0,90
XP Power Ltd	SG	SG9999003735	180	115	5 950	4 197	www.bloomberg.com	0,0009	0,86
PREMIER TECHNOLOGY PCL	TH	TH0229010R13	17 000	456	3 268	2 597	www.bloomberg.com	0,0060	0,53
Southern Concrete Pile PCL	TH	TH0240010R10	60 000	1 608	21 758	13 667	www.bloomberg.com	0,0200	2,80
SAHAMITR PRESSURE CONTAINER PCL	TH	TH0273010R11	16 000	429	5 684	5 359	www.bloomberg.com	0,0030	1,10
GFPT PCL-NVDR	TH	TH0297010R10	17 000	456	7 782	5 467	www.bloomberg.com	0,0014	1,12
AP (Thailand) Public Company	TH	TH0308010R15	43 000	1 152	9 081	6 914	www.bloomberg.com	0,0014	1,41
Lalin Property Pcl	TH	TH0693010R10	30 000	804	3 775	3 875	www.bloomberg.com	0,0032	0,79
Thai Mitsuwa Pcl	TH	TH0740010R19	7 000	938	11 650	12 333	www.bloomberg.com	0,0175	2,52
SNC FORMER PCL	TH	TH0800010R11	24 000	643	9 593	8 682	www.bloomberg.com	0,0083	1,77
POLYPLEX PCL	TH	TH0815010R19	10 000	268	4 161	3 484	www.bloomberg.com	0,0011	0,71
Somboon Advance Technology	TH	TH0823010R13	30 000	804	12 991	12 300	www.bloomberg.com	0,0071	2,51
Prev - Steel Intertech Pcl	TH	TH0889010R14	8 000	214	4 435	3 880	www.bloomberg.com	0,0008	0,79
HALCYON TECHNOLOGY PCL	TH	TH1003010R11	37 000	992	6 514	5 255	www.bloomberg.com	0,0123	1,07
Iš viso:	**-**	**-**	**424 180**	**-**	**346 021**	**317 786**	**-**	**-**	**64,93**

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (interneto svetainės adresas)	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
DOD BIOTECH PCL (DOD-R)	TH	TH8569010R14	20 000	268	7 288	7 289	www.bloomberg.com	0,0049	1,49
America's CAR-MART Inc	US	US03062T1051	160	1	9 442	10 120	www.bloomberg.com	0,0024	2,07
Bonanza Creek Energy Inc	US	US0977934001	160	-	4 901	2 887	www.bloomberg.com	0,0008	0,59
Cabot corp	US	US1270551013	160	140	8 276	5 998	www.bloomberg.com	0,0003	1,23
calenese corp	us	us1508701034	100	-	8 669	7 855	www.bloomberg.com	0,0001	1,61
Comfort Systems USA Inc	US	US1999081045	200	2	9 191	7 627	www.bloomberg.com	0,0005	1,56
FMC Corp	US	US3024913036	60	5	4 557	3 874	www.bloomberg.com	0,0000	0,79
Fonar corp	US	US3444374058	410	-	7 938	7 245	www.bloomberg.com	0,0061	1,48
Hooker Furniture Corp	US	US4390381006	420	-	14 151	9 658	www.bloomberg.com	0,0036	1,97
KEMET Corp	US	US4883602074	1 240	11	21 608	18 989	www.bloomberg.com	0,0022	3,88
Kennametal Inc	US	US4891701009	160	-	5 405	4 649	www.bloomberg.com	0,0002	0,95
La-Z-Boy Inc	US	US5053361078	260	-	6 176	6 290	www.bloomberg.com	0,0006	1,29
Mastech Digital Inc	US	US57633B1008	770	-	5 836	4 235	www.bloomberg.com	0,0070	0,87
MasterCraft Boat Holdings Inc	US	US57637H1032	210	-	4 779	3 429	www.bloomberg.com	0,0011	0,70
Minerals Technologies Inc	US	US6031581068	110	-	6 095	4 931	www.bloomberg.com	0,0003	1,01
Nacco industries	US	US6295791031	270	-	7 439	7 991	www.bloomberg.com	0,0039	1,63
NOW Inc	US	US67011P1003	440	-	3 623	4 471	www.bloomberg.com	0,0004	0,92
Packaging corp of America	US	US6951561090	60	-	4 762	4 372	www.bloomberg.com	0,0001	0,89
Plumas Bancorp	US	US7292731020	350	-	7 391	6 940	www.bloomberg.com	0,0068	1,42
Synalloy Corp	US	US8715651076	550	-	10 627	7 966	www.bloomberg.com	0,0062	1,63
SYNNEX Corp	US	US87162W1009	160	-	11 537	11 292	www.bloomberg.com	0,0003	2,32
Universal Forest Products Inc	US	US9135431040	400	268	25 499	9 066	www.bloomberg.com	0,0006	1,85
Iš viso:	-	-	**26 650**	-	**195 190**	**157 174**	-	-	**32,15**
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-	-	**450 830**	-	**541 211**	**474 960**	-	-	**97,08**

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

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	LT	USD	12 105	2,47
AB SEB bankas	LT	JPY	1 033	0,21
AB SEB bankas	LT	SGD	550	0,11
AB SEB bankas	LT	EUR	86	0,02
AB SEB bankas	LT	GBP	939	0,19
AB SEB bankas	LT	SEK	3 190	0,65
Iš viso pinigų	-	-	**17 903**	**3,65**

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 2019-12-31
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	474 960	334 943	372 671	161 224	59 584	538 872
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	**474 960**	**334 943**	**372 671**	**161 224**	**59 584**	**538 872**
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	**474 960**	**334 943**	**372 671**	**161 224**	**59 584**	**538 872**

* Investicijų pardavimo pelnas (30 647 EUR) ir ir investicijų pardavimo nuostoliai (9 375) per 2019 m. įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.
** Į nuosavybės vertybinių popierių vertės padidėjimą įeina 317 EUR vertės padidėjimo dėl valiutų kursų. Į nuosavybės vertybinių popierių vertės sumažėjimą įeina 213 EUR sumažėjimas dėl valiutų kursų. Į vertės sumažėjimą neįeina 118 EUR vertės sumažėjimas gautinoms akcijoms.

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2017-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2018-12-31
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	555 951	568 888	524 093	75 551	201 337	474 960
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	**555 951**	**568 888**	**524 093**	**75 551**	**201 337**	**474 960**
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	**555 951**	**568 888**	**524 093**	**75 551**	**201 337**	**474 960**

* Investicijų pardavimo pelnas (17 025 EUR) ir investicijų pardavimo nuostoliai (34 909 EUR) per 2018 m. įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.
**Į nuosavybės vertybinių popierių vertės padidėjimą įeina 5 512 EUR vertės padidėjimo dėl valiutų kursų. Į nuosavybės vertybinių popierių vertės sumažėjimą įeina 4 170 EUR sumažėjimas dėl valiutų kursų. Į vertės sumažėjimą neįeina 118 EUR vertės sumažėjimas gautinoms akcijoms.

6. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai).

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2019-01-01–2019-12-31		Praėję finansiniai metai 2018-01-01–2018-12-31	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	30 647	9 375	17 025	34 909
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	**30 647**	**9 375**	**17 025**	**34 909**

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

Nebuvo.

8. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Tarpininkas	Suteiktų paslaugų pobūdis	Atlygis už paslaugą (Eur) 2019-12-31	Atlygis už paslaugą (Eur) 2018-12-31	Ryšys su subjekto valdymo įmone
AB SEB Bankas	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	3 695	5 202	-
Iš viso:	-	**3 695**	**5 202**	**-**

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

Nebuvo.

10. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos.

Nebuvo.

11. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį.

Nebuvo.

12. Sandorių su susijusiais asmenimis (valdymo įmone, tos pačios valdymo įmonės subjektais ir pan.) ataskaitinio ir praėjusio ataskaitinio laikotarpio sumos, suskirstytos į grupes, kitą reikšminga informacija pagal 6-ąjį verslo apskaitos standartą „Aiškinamasis raštas“.

- 2019 m. valdymo įmonei buvo priskaičiuota 10 612 EUR valdymo mokesčio. (2018 m. – 12 591 EUR).
- 2019 m. 1-11 mėn. UAB „AFServices“ buvo priskaičiuota 5 324 EUR ir 12 mėn UAB „Orion Capital“ – 400 EUR mokesčio už apskaitos paslaugas (2018 m. UAB „AFServices“ – 5 808 EUR).

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

Fondas per ataskaitinį laikotarpį 2019 m. sausio 1 d. iki 2019 m. gruodžio 31 d. vadovavosi ta pačia apskaitos politika kaip ir ankstesniais metais.

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

2020 m. pradžioje po visą pasaulį paplitęs virusas COVID-19 pasėjo paniką ir finansų sektoriuje. Dėl viruso sukeltos panikos nuo 2019 gruodžio 31 d. fondo vertė jau nukrito 28,66 % ir fondo akcijos vertė siekia 1611,1351

EUR (2020 kovo 12 d. duomenys). Vis didėjantis COVID-19 paplitimas ir toliau tikėtina trumpu laikotarpiu neigiamai paveiks Indekso įmonių rezultatus ar akcijų vertes ir šis poveikis taip pat neigiamai atsilieps ir fondui.

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

Nebuvo.

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

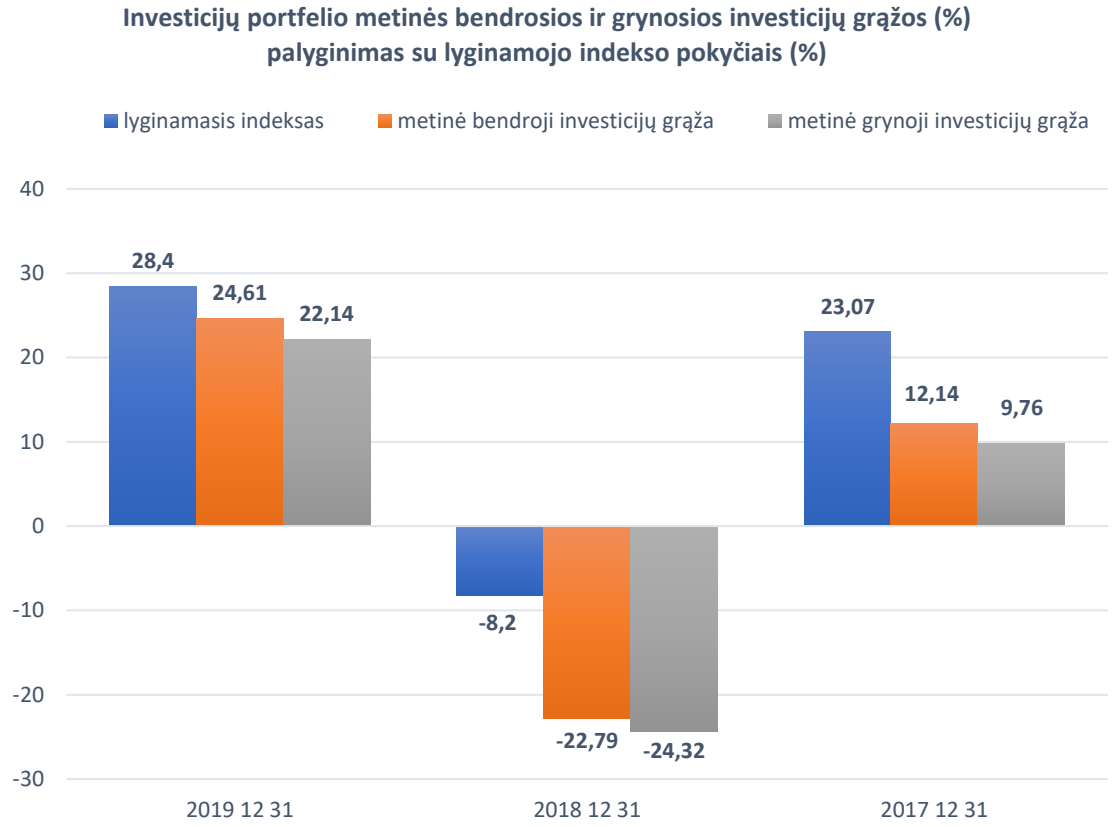
Kitos reikšmingos informacijos apie fondo finansinę būklę nėra.

17. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija

17.1. Lyginamasis indeksas ir trumpas jo apibūdinimas:

Fondo lyginamasis indeksas – MSCI World USD.

MSCI World indeksas yra išsivysčiusių šalių bendrovių akcijų indeksas. Indeksas yra kapitalizuotas, t.y. didžiausios bendrovės turi didžiausią svorį indekse, tačiau skaičiuojant bendrovių rinkos kapitalizaciją yra įtraukiamos tik laisvos akcijos. Į indekso sudėtį yra įtrauktos sekančių 24 šalių bendrovių akcijos – Australija, Austrija, Belgija, Kanada, Danija, Suomija, Prancūzija, Vokietija, Graikija, Hong Kongas, Airija, Israelis, Italija, Japonija, Olandija, Naujoji Zelandija, Norvegija, Portugalija, Singapūras, Ispanija, Švedija, Šveicarija, JAV ir Jungtinė Karalystė.



17.2. Investicinio vieneto vertės pokyčio, investicijų portfelio metinės investicijų bendrosios ir gryniosios gražos bei lyginamojo indekso polyčių rodikliai:

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	19,31%	-27,37%	25,31%	43,66%
Metinė bendroji investicijų grąža*	24,61%	-22,79%	12,14%	42,59%
Metinė grynoji investicijų grąža*	22,14%	-24,32%	9,76%	39,80%
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	8,36%	11,27%	8,38%	42,88%
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis*	28,40%	-8,20%	23,07%	25,22%
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis*	10,41%	12,68%	5,71%	46,26%
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas*	0,6	0,7	0,5	0,9
Indekso sekimo paklaida*	6,50%	9,27%	7,38%	22,74%
Alfa rodiklis*	-10,33%	-22,39%	9,61%	11,48%
Beta rodiklis*	1,15	0,76	0,66	1,27

**Metinė bendroji investicijų grąža – investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama tik į prekybos išlaidas;*
** Metinė grynoji investicijų grąža – investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į fondo taikomus investicijų valdymo mokesčius ir prekybos išlaidas;*
** Lyginamojo indekso reikšmės pokytis – parodo indekso reikšmės pokytį per metus.*
** Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja lyginamojo indekso pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu;*
** Standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, apibūdinantis investicijų portfelio grąžos kintamumą. Jei investicijų grąžos standartinis nuokrypis yra lygus nuliui, vadinasi, investicijų portfelis turi pastovią nekintamą investicijų grąžą;*
** Koreliacijos koeficientas – rodiklis, kuris parodo vieneto verčių ir lyginamojo indekso pokyčių statistinę priklausomybę;*
** Indekso sekimo paklaida – statistinis rizikos rodiklis, parodantis vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso pokyčių skirtumų standartinį nuokrypį;*
** Alfa rodiklis – parodo skirtumą tarp fondo apskaitos vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui;*
** Beta rodiklis – parodo, kiek pasikeičia fondo apskaitos vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei.*

17.3. Vidutinė investicijų grąža, vidutis investicinio vieneto vertės pokytis ir jo standartinis pokytis, taip pat vidutinis lyginamojo indekso pokytis (%)

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis vieneto vertės pokytis*	2,79%	3,87%	5,79%	4,61%
Vidutinė bendroji investicijų grąža*	2,56%	8,29%	13,22%	10,39%
Vidutinė grynoji investicijų grąža*	0,48%	6,12%	10,98%	7,95%
Vidutinis vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	9,33%	10,61%	14,60%	15,97%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis* (jei pasirinktas)	4,15%	4,02%	0,00%	7,29%***

* 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;
* Vidutinė grynoji investicijų grąža – tai geometrinis metinių grynosios investicijų grąžos pokyčių vidurkis;
* Vidutinė bendroji investicijų grąža – tai geometrinis metinių bendrosios investicijų grąžos pokyčių vidurkis;
* Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis – tai metinis apskaitos vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis už nurodytą laikotarpį;
** Fondas turi lyginamąjį indeksą – MSCI World USD – išsivysčiusių šalių bendrovių akcijų indeksas. Iki 2013 m. Fondo lyginamas indeksas buvo Russel 2000.
*** MSCI Indeksas skaičiuojamas nuo 2013 m.

18. Atskaitymai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
2019.01.01-2019.12.31			
Už valdymą:		10 612	2,01
nekintamas dydis	*2%*	*10 612*	*2,01*
sėkmės mokestis		-	-
Depozitoriumui:	Iki 1%	1 514	0,29
Už sandorių sudarymą		3 695	0,70
Už auditą		5 324	1,01
Kitos veiklos išlaidos		7 525	1,43
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		**24 975**	**4,74**
BIK % nuo vidutinės GAV*	**4,74%**		
Visų išlaidų suma		**28 670**	**5,44**
PAR (jei skaičiuojamas)*	**132,60**		
2018.01.01-2018.12.31			
Už valdymą:		12 591	2,00
nekintamas dydis	*2%*	12 591	2,00
sėkmės mokestis		-	-
Depozitoriumui:	Iki 1%	2 007	0,32
Už sandorių sudarymą		5 202	0,83
Už auditą		4 840	0,77
Kitos veiklos išlaidos		6 309	1,00
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		25 747	4,09
BIK % nuo vidutinės GAV*	**4,09%**		
Visų išlaidų suma		30 949	4,92
PAR (jei skaičiuojamas)*	**168,13**		

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

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

19. Pinigų srautai

Eil. Nr.	Straipsniai	2019.01.01 – 2019.12.31	2018.01.01 – 2018.12.31
1.	**Pagrindinės veiklos pinigų srautai**		
1.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	410 730	514 616
1.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	398 351	501 800
1.1.2.	Gautos palūkanos	-	-
1.1.3.	Gauti dividendai	12 379	12 816
1.1.4.	Kitos veiklos įplaukos	-	-
1.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(363 489)	(598 282)
1.2.1.	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(334 943)	(568 888)
1.2.2.	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(16 097)	(20 423)
1.2.3.	Kitos išmokos	(12 449)	(8 971)
	Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai	**47 241**	**(83 666)**
2.	**Finansinės veiklos pinigų srautai**		
2.1.	Fondo investicinių vienetų pardavimas	-	1 642
2.2.	Fondo investicinių vienetų išpirkimas	(33 259)	(34 176)
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	-	-
	Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai	**(33 259)**	**(32 534)**
3.	**Valiutos kursų pokyčio įtaka grynųjų pinigų likučiui**	**(1 193)**	**1 721**
4.	**Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)**	**12 789**	**(114 479)**
5.	**Pinigų laikotarpio pradžioje**	**17 903**	**132 382**
6.	**Pinigų laikotarpio pabaigoje**	**30 692**	**17 903**

Generalinis direktorius _____ _____ Martynas Nenėnas
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas) (parašas, data) (vardas ir pavardė)

Vyr. finansininkas _____ _____ Dainius Minelga
(vyriausiojo buhalterio (buhalterio) arba galinčio tvarkyti apskaitą kito asmens pareigų pavadinimas) (parašas, data) (vardas ir pavardė)

24. Visas audito išvados tekstas.

EY
Building a better working world

UAB „Ernst & Young Baltic"
Subačiaus g. 7
LT-01302 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
Subačiaus St. 7
LT-01302 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

Suderintojo investicinio fondo „ZPR Global Equity Fund" dalyviams

Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

Nuomonė

Mes atlikome UAB „Orion Asset Management", įregistruotos Lietuvos Respublikoje (toliau – Valdymo įmonė), valdomo suderintojo investicinio fondo „ZPR Global Equity Fund" (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2019 m. gruodžio 31 d. grynųjų aktyvų ataskaita ir tą dieną pasibaigusių metų grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką bei kitą aiškinamąją informaciją, auditą.

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

Pagrindas nuomonei pareikšti

Mes atlikome auditą pagal Tarptautinius audito standartus (toliau - TAS) ir 2014 m. balandžio 16 d. Europos parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 537/2014 dėl konkrečių viešojo intereso įmonių teisės aktų nustatyto audito reikalavimų (Europos parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 537/2014). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinta šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą". Mes esame nepriklausomi nuo Fondo pagal Tarptautinį buhalterių 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.

Pagrindiniai audito dalykai

Pagrindiniai audito dalykai - tai dalykai, kurie, mūsų profesiniu sprendimu, buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą. Mes nenustatėme pagrindinių audito dalykų, kuriuos pateiktume mūsų išvadoje.

Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

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

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

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

Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą

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

EY
Building a better working world

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 pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidos neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidinantis aiškinimas arba vidaus kontrolės nepaisymas.

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

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

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

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

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

Taip pat pateikiame už valdymą atsakingiems asmenims patvirtinimą, kad laikėmės atitinkamų etikos reikalavimų dėl nepriklausomumo ir juos informavome apie visus santykius ir kitus dalykus, kurie galėtų būti pagrįstai vertinami, kaip turintys įtakos mūsų nepriklausomumui, ir, jei reikia, apie susijusias apsaugos priemones.

Iš dalykų, apie kuriuos informavome už valdymą atsakingus asmenis, išskiriame tuos dalykus, kurie buvo svarbiausi atliekant einamojo laikotarpio finansinių ataskaitų auditą ir kurie laikomi pagrindiniais audito dalykais. Tokius dalykus apibūdiname auditoriaus išvadoje, jeigu pagal įstatymą arba teisės aktą nedraudžiama viešai atskleisti tokio dalyko arba, jeigu labai retomis aplinkybėmis nustatome, kad dalykas neturėtų būti pateikiamas mūsų išvadoje, nes galima pagrįstai tikėtis, jog neigiamos tokio pateikimo pasekmės persvers visuomenės gaunamą naudą.

Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų

Kiti auditoriaus išvados reikalavimai pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 537/2014.

Auditoriaus paskyrimas ir patvirtinimas

Valdymo įmonės akcininkų sprendimu 2015 m. buvome pirmą kartą paskirti atlikti Fondo finansinių ataskaitų auditą. Mūsų paskyrimas atlikti Fondo finansinių ataskaitų auditą Valdymo įmonės akcininkų sprendimu atnaujinamas kiekvienais metais ir bendras nepertraukiamas paskyrimo laikotarpis yra 5 metai.

Suderinimas su audito ataskaita

Patvirtiname, kad skyriuje „Nuomonė" pareikšta mūsų nuomonė atitinka finansinių ataskaitų audito ataskaitą, kurią kartu su šia auditoriaus išvada pateikėme Valdymo įmonei.

Building a better working world

Ne audito paslaugos

Patvirtiname, kad mūsų žiniomis ir įsitikinimu, Fondui suteiktos paslaugos atitinka taikomų įstatymų ir teisės aktų reikalavimus bei neapima Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 537/2014 5 straipsnio 1 dalyje nurodytų ne audito paslaugų.

Per audito vykdymo laikotarpį nesuteikėme kitų nei finansinių ataskaitų auditas paslaugų.

Audito, kurį atlikus išleidžiama ši nepriklausomo auditoriaus išvada, užduoties partnerė yra Asta Štreimikienė.

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

Asta Štreimikienė
Auditoriaus pažymėjimo
Nr. 000382

2020 m. kovo 13 d.

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

I.	Pajamos iš investicinės veiklos	
1.	*Palūkanų pajamos*	-
2.	*Realizuotas pelnas (nuostolis) iš investicijų į:*	*33 714*
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	33 714
2.2.	ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.3.	pinigų rinkos priemones	-
2.4.	išvestines finansines priemones	-
2.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	-
2.6.	Nekilnojamo turto objektus	-
2.7.	kitas investicines priemones	-
3.	*Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:*	*101 654*
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	101 654
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.	*Kitos pajamos:*	*2 479*
4.1.	nekilnojamojo turto nuomos pajamos	-
4.2.	teigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	2 479
4.3.	kitos	-
	Pajamų iš viso	**137 847**
II.	Sąnaudos	
1.	*Veiklos sąnaudos:*	*28 670*
1.1.	atskaitymai už valdymą	10 612
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	1 514
1.3.	mokėjimai tarpininkams	3 695
1.4.	išlaidos už auditą	5 324
1.5.	kiti mokėjimai ir išlaidos (išvardyti)	7 525
1.5.1.	*Banko paslaugos*	*27*
1.5.2.	*Apskaitos paslaugos*	*5 724*
1.5.3.	*Kiti mokesčiai*	*1 774*
2.	*Kitos išlaidos:*	*3 557*
2.1.	palūkanų išlaidos	-
2.2.	išlaidos, susijusios su valdomais nekinojamojo turto objektais	-
2.3.	neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	3 557
2.4.	kitos	-
	Sąnaudų iš viso	**32 227**
III.	**Grynosios pajamos**	**105 620**
IV.	**Išmokos (dividendai) vienetų savininkams**	**-**
V.	**Reinvestuotos pajamos**	**105 620**

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

Kitos reikšmingos informacijos apie fondo finansinę būklę nėra.

VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

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

Informacija pateikta aiškinamojo rašto 9 pastaboje.

VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

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

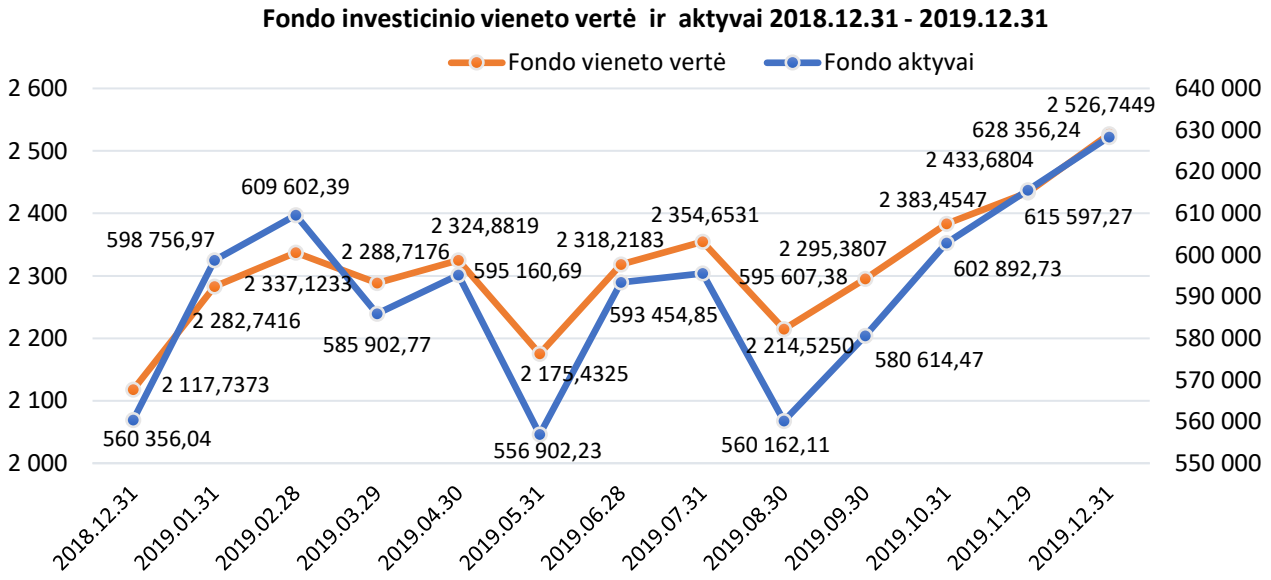
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 10 pastaboje.

IX. KITA INFORMACIJA

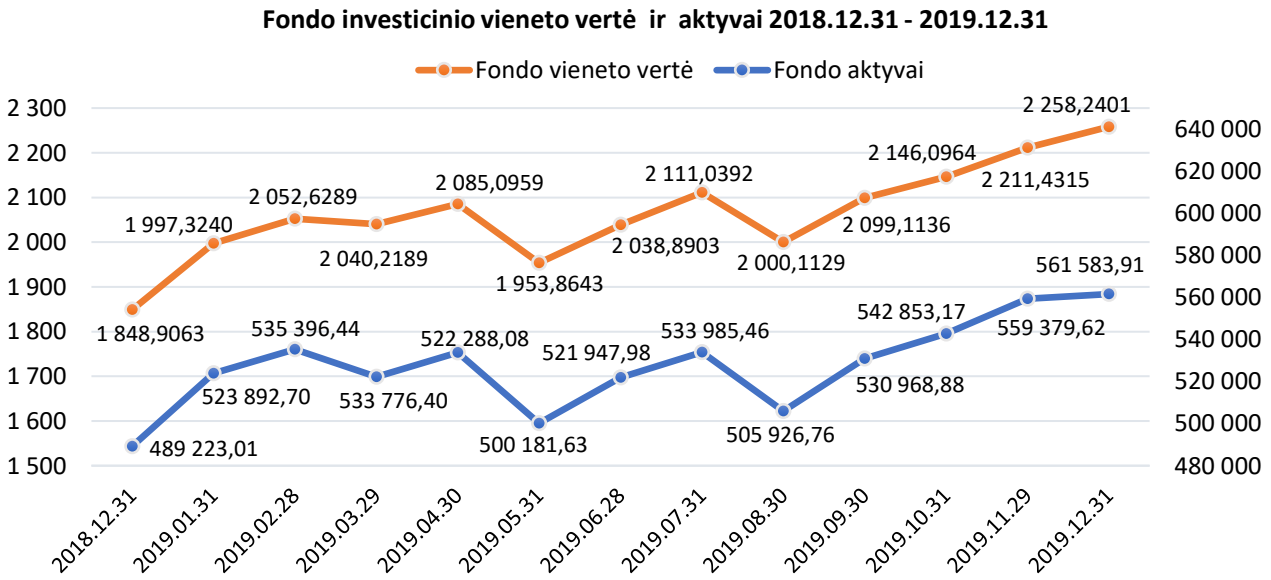
29. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus.

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

a) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2018.12.31 - 2019.12.31 JAV DOLERIAIS:



b) Fondo investicinio vieneto vertė ir fondo aktyvai 2018.12.31 - 2019.12.31 EURAIS:



X. ATSAKINGI ASMENYS

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

    Konsultantų paslaugomis ruošiant ataskaitas nebuvo naudotasi.

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

Dokumentą elektroniniu parašu pasirašė MARTYNAS,NENĖNAS
Data: 2020-04-30 11:18:30

Dokumentą elektroniniu parašu pasirašė DAINIUS MINELGA
Data: 2020-04-30 11:25:17