



**Suderintasis investicinis fondas
„ZPR Global Equity Fund“**

2017 METŲ
ATASKAITA

Vilnius, 2018

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 VERTĘ

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	127	384	645	1 315
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	3 150	3 473	3 829	4 887
Sukaupta suma, esant dabartiniam atskaitymų lygiui	3 023	3 070	3 117	3 238

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 išsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:
Nebuvo.
16. Finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimtos rizikos apimtys atžvilgiu nurodyti: finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimtys ir faktinės finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto išvestinių priemonių rizikos apimtys, proporcingos finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto investicijoms į finansuojamąjį subjektą, suma; finansuojančiojo kolektyvinio investavimo subjekto tiesioginės galimos rizikos apimtys ir galimos didžiausios finansuojamojo kolektyvinio investavimo subjekto pagal sandorius dėl išvestinių priemonių prisiimtos rizikos apimtys, 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 vadovaujamas „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 veiksnus, per ataskaitinį laikotarpį turėjusius didžiausią įtaką investicinių priemonių portfelio struktūrai 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. KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

23.1 Grynųjų aktyvų ataskaita;

2017 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA, EUR

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		688 926	724 439
1.	PINIGAI	3,4	132 382	111 799
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4	555 951	611 459
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4	555 951	611 459
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS		593	1 181
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos		593	1 181
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		6 985	6 390
1.	Mokėtinos sumos		3 839	3 909
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir turto saugotojui mokėtinos sumos		3 839	3 909
1.3.	Kitos mokėtinos sumos		-	-
2.	Sukauptos sąnaudos		3 146	2 481
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	1	681 941	718 049

Generalinis direktorius

(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

(parašas, data)

Ramūnas Baranauskas

(vardas ir pavardė)

Vyr. finansininkas

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

(parašas, data)

Dainius Minelga

(vardas ir pavardė)

23.2 Grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita;

2017 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		718 049	624 311
2.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2	-	2 223
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		11 892	13 076
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	-
2.4.2.	Dividendai		11 892	13 076
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5, 6	225 643	259 370
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		1 070	5 519
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		238 605	280 188
3.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	99 040	18 669
3.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5, 6	136 574	141 577
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		9 875	3 596
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	18	29 224	22 608
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	18	14 089	12 393
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	18	1 820	1 729
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	8, 18	4 861	4 157
3.6.4.	Audito sąnaudos	18	2 662	1 936
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	18	5 792	2 393
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		274 713	186 450
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		(36 108)	93 738
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	681 941	718 049

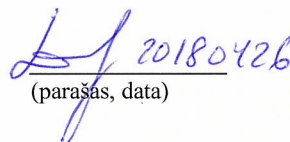
Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)



(parašas, data)

Ramūnas Baranauskas
(vardas ir pavardė)

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



(parašas, data)

Dainius Minelga
(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“.
<i>Teisinė forma</i>	Suderintasis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso
VPK pritarimo sudarymo dokumentams data	2004-03-12
Dalyvių skaičius	53
Veiklos trukmė	Neterminuota

2. Duomenys apie valdymo įmonę:

Pavadinimas	Uždaroji akcinė bendrovė „Orion Asset Management“ (buvusi UAB „Investicijų portfelio valdymas“)
Kodas	111707985
<i>Buveinė (adresas)</i>	A. Tumėno g. 4, Vilnius
<i>Telefono numeriai,</i>	+370 5 231 38 33
<i>fakso numeriai,</i>	+370 5 231 38 40
<i>el. pašto adresas,</i>	oam@orion.lt
<i>interneto svetainės adresas</i>	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>	Portfelių valdytojas Vaidotas Petrauskas

3. Informacija apie depozitoriumą:

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

4. Informacija apie auditorius:

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

5. Ataskaitinis laikotarpis:

Ataskaitinis laikotarpis	2017 m. sausio 1 d. – 2017 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 – eurai.

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

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 vadovaujasi „vertės“ filosofija, kai investuojama į tas bendrovių akcijas, kurios Fondo valdytojo nuomone yra ženkliai neįvertintos, lyginant su jų tikrąja 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.

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

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.

Rinkos rizika

Rinkos rizika – tai rizika, kad viso pasaulio akcijų rinkos arba konkrečios akcijų rinkos, kuriose bus investuojamas Fondo turtas, patirs nuosmukį. Kadangi Fondas investuoja į akcijas, pokyčiai akcijų rinkoje turės įtakos Fondo investicijų portfelio vertei, o kartu ir Fondo investicinio vieneto kainai.

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.

Rinkos rizika mažinama išlaikant Fondo investicinius vienetus ilgesnį laiką. Trumpalaikės investicijos grąža gali būti nepastovi dėl didelio atskirų bendrovių akcijų kainų svyravimo ar visos rinkos nuosmukio. Tačiau investuojant ilgesniam laikui realu tikėtis, kad net ir po tam tikro nuosmukio dėl ekonomikos cikliškumo kylant pasaulio arba atskirų valstybių, į kurių bendrovių akcijas bus investuojamas Fondo turtas, ekonomikai, kils ir akcijų rinkos.

Specifinė investavimo rizika

Tai rizika, kad atskiros bendrovės darys didelę įtaką Fondo investicijų portfeliui. 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 skaičiaus, kuriame dominuoja vieno sektoriaus bendrovės.

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 keliama viešo informacijos apie biržines bendroves atskleidimo reikalavimai suteikia investuotojams galimybę teisingai įvertinti įsigyjamas akcijas ir jų riziką.

Valiutos 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.

Likvidumo rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, dėl ko pasidarytų neįmanoma parduoti investicijų portfelį sudarančių akcijų norimu laiku už norimą kainą. Ši rizika yra minimali, kadangi didžioji dalis Fondo grynųjų aktyvų yra investuota į pakankamai likvidžias bendrovių akcijas.

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 grynaisiais 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.

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 realiajai vertei.

Sandorio šalies ir atsiskaitymų rizika

Sudarant sandorius su vertybiniais popieriais egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis neįvykdys savo įsipareigojimų. 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 „Swedbank“, AB, UAB FMĮ „Orion Securities“, AB SEB bankas ir kitus, nurodytus Fondo prospekto 45 punkte.

Kredito rizika

Tai rizika, kad Fondas, sandorio šalys arba vertybinių popierių emitentas neįvykdys įsipareigojimų. Nuo šios rizikos saugo:

- tai, kad visi Fondo aktyvai yra laikomi depozitoriume, atskirai nuo Fondo valdymo įmonės turto;
- papildoma apsauga – Lietuvos banko nustatyti reikalavimai depozitoriumams;
- Fondo investicijų diversifikavimo reikalavimai.

Teisinės ir mokestinės aplinkos kitimo rizika

Fondas yra suderintasis kolektyvinio investavimo subjektas, kuriam yra taikomi Lietuvos Respublikos ir Europos Sąjungos teisės aktai, be to, investuojant konkrečiose užsienio valstybėse – ir tokių valstybių teisės aktai, kiek tai susiję su konkrečiomis investicijomis (pvz., užsienio valstybių akcijų suteikiamomis teisėmis į dividendus ir kt.).

Nors šiuo metu Lietuvos Respublikos teisės aktai yra suderinti su Europos Sąjungos teisės aktais, yra rizika, kad Fondo veiklos laikotarpiu bus priimti nauji Lietuvos Respublikos arba Europos Sąjungos teisės aktai, nustatantys papildomus apribojimus Fondo veiklai, dėl kurių gali išaugti Fondo administravimo išlaidos arba gali reikėti keisti Fondo investavimo strategiją.

Taip pat yra rizika, kad Fondo veiklos metu bus pakeisti mokestiniai teisės aktai, reglamentuojantys Fondo pajamų (įskaitant ir konkrečiose valstybėse, kuriose investuoja Fondas, nustatytas mokestines taisykles, pvz., dividendų, gautų už akcijas, apmokestinimo taisyklės) ir investuotojų pajamų apmokestinimą arba konkrečių taikytinų mokesčių tarifus, dėl ko gali sumažėti Fondo investicinės veiklos grąža arba investuotojo gaunama nauda pardavus Fondo investicinius vienetus.

Investavimo į besivystančių valstybių emitentų išleistus vertybinius popierius rizika

Nors Fondo turtą bus 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 nereguliuotos, 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 bus 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.

Koncentracijos rizika

Didžioji dalis Fondo turto bus investuojama į akcijas (nuosavybės vertybinius popierius) arba su akcijomis susietas išvestines finansines priemones, nurodytas Fondo prospekto 28.3.1 punkte, todėl atsiranda Fondo investicijų koncentracijos turto klasės (akcijų) atžvilgiu.

Be aukščiau paminėtos Fondo investicijų koncentracijos, rinkoje gali susidaryti situacija, kai panašių investicinių fondų investicijų koncentracija tam tikrose akcijų rinkose, kuriose investuos Fondas, gali būti labai didelė, todėl atsiranda rizika, kad visi panašūs investiciniai fondai vienu metu bandys likviduoti pozicijas ir taip darys neigiamą įtaką investicijų likvidavimo kainoms.

Aukščiau aptartos investicijų koncentracijos rizikos rūšys bus mažinamos investuojant Fondo turta 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.

Operacinė rizika

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, tarp jų ir depozitoriumą, su kuriuo valdymo įmonė turi darbo patirties. Šią riziką siekiama mažinti aprašant, atskleidžiant ir laikantis Fondo rizikos valdymo procedūrų.

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.

Valdymo įmonės darbuotojas, paskirtas Fondo valdytoju, taip pat kiti darbuotojai gali užimti pareigas ir kituose juridiniuose asmenyse (tiek susijusiuose, tiek nesusijusiuose su Valdymo įmone, įskaitant ir Fondo investicijų konsultantą, nurodytą Fondo prospekto 31 punkte).

Valdymo įmonė sieks išvengti interesų konfliktų rizikos imdamasi priemonių, nustatytų patvirtintose vidaus tvarkose bei laikydamosi galiojančių teisės aktų reikalavimų (įskaitant, bet neapsiribojant, Valdymo įmonė neinvestuos Fondo turto į susijusių asmenų arba investicijų konsultanto, nurodyto Fondo prospekto 31 punkte, išleistas finansines priemones, net jeigu jos ir atitiktų Fondo investavimo strategiją), tokiu būdu užtikrindama investavimo ir investicijų priežiūros skaidrumą ir išvengdama situaciją, kai gali būti pakenkta investuotojų interesams.

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 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 turta, 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 jų 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 ūkinės 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 išigyjant 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.

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 grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės. Visos Fondo Taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios Fondo išlaidos turi būti dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

Fondas iš savo grynujų 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 grynujų aktyvų vertės. Atlyginimo Valdymo įmonei dydis skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo grynujų 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 sudėjęs neviršytų 2% Fondo grynujų aktyvų vertės.

Atlyginimas Depozitoriumui už Fondo turto apskaitą (depozitoriumo paslaugas) negali būti didesnis už 1% Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės. Atlyginimas Depozitoriumui už Fondo investicinių vienetų apskaitą (depozitoriumo paslaugas) skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo grynujų 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 grynujų aktyvų vertės atlyginimas.

Atlyginimas platinime dalyvaujantiems asmenims nėra mokamas iš Fondo grynujų aktyvų. Komisinių platinimo mokesčių tiesiogiai sumoką investuotojas, išigyjantis 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 mažesnę negu aukščiau nurodytas 5 % platinimo mokestis savo nuožiūra. Visais atvejais platintojai – tretieji asmenys – turi atskleisti tikslų taikytino platinimo mokesčio dydį investuotojui, prieš išigyjant Fondo investicinius vienetus.

Išperkant Fondo investicinius vienetus išpirkimo mokestis neimamas.

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

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

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

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

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

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

Informacija apie kompensuojamas Depozitoriumo ir Valdymo įmonės kolektyvinio investavimo subjekto naudas 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, gali būti mokamas ne didesnis negu 1 procento vidutinės metinės fondo grynujų aktyvų vertės mokestis, atskaičiuojamas iš Valdymo įmonei mokamo fondo valdymo mokesčio, kurio dydis yra 2 procentai vidutinės metinės fondo grynujų 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 grynujų 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 išpareigojimų įvertinimo metodai ir periodiškumas

Fondo turtas ir išpareigojimai vertinami vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų, Lietuvos banko patvirtintos Grynujų 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.

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

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

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

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

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

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

Grynieji pinigai vertinami nominaliaja verte. Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose. Pinigų ekvivalentais pripažįstami trumpalaikiai indėliai, iki kurių termino pabaigos liko ne daugiau kaip 3 mėnesiai. Pinigai ir pinigų ekvivalentai, nominuoti užsienio valiuta, įvertinami 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 grynujų aktyvų skaičiavimo metodiką. Fondo grynujų 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 išsipareigojimus. 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 investuos laikydamasis šių diversifikavimo reikalavimų:

- į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 5 % Fondo grynujų aktyvų;
- į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota daugiau kaip 5 %, bet ne daugiau kaip 10 % grynujų aktyvų, jeigu tokių investicijų (viršijančių 5 % Fondo grynujų aktyvų vertės, bet neviršijančių 10 %) bendra suma nėra didesnė kaip 40 % Fondo grynujų 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 išsipareigojimų, atsirandančių iš išvestinių finansinių priemonių sandorių su tuo asmeniu, suma negali būti didesnė kaip 20 % Fondo grynujų 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 % grynujų aktyvų;
- į išvestines finansines priemones gali būti investuota iki 35 % Fondo grynujų aktyvų vertės, bet tik tuo atveju, jeigu nebus viršytos aukščiau nustatytos ribos.

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 (2017 01 01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2017 12 31)	Prieš metus (2016 12 31)	Prieš dvejus metus (2015 12 31)
Grynųjų aktyvų vertė, EUR	718 049	681 941	718 049	624 311
Vieneto vertė, EUR	2 225,9348	2434,9492	2 225,9348	1 881,6550
Vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	322	280	322	332

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 2017 m.		Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2016 m.	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatintų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigus į vienetus)	-	-	1	2 223
Išpirktų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigus)	(42)	(99 040)	(11)	(18 669)
Skirtumas	(42)	(99 040)	(10)	(16 446)

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	555 951	81,52	611 459	85,16
Pinigai	132 382	19,42	111 799	15,57
Iš viso:	688 333	100,94	723 258	100,73
Pagal valiutas				
EUR	132 382	19,41	49	0,01
GBP	36 135	5,30	41 032	5,71
JPY	238 760	35,01	176 262	24,55
SGD	14 716	2,16	45 766	6,37
THB	114 011	16,72	140 216	19,53
USD	152 329	22,34	319 933	44,56
Iš viso:	688 333	100,94	723 258	100,73
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	132 382	19,41	111 799	15,57
Kanada	-	-	51 612	7,19
Didžioji Britanija	36 135	5,30	-	-
Japonija	238 760	35,01	162 958	22,69
Singapūras	14 716	2,16	45 732	6,37
Tailandas	114 011	16,72	140 216	19,53
Jungtinės Amerikos Valstijos	152 329	22,34	210 941	29,38
Iš viso:	688 333	100,94	723 258	100,73

4. Investicijų portfelio struktūra EUR

2017 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 (interneto svetainės adresas)	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą:									
Bellway PLC	GB	GB0000904986	240	34	7 085	9 638	www.bloomberg.com	0,0002	1,41
Howden Joinery Group CO LTD	GB	GB0005576813	1 700	192		8 944	www.bloomberg.com	0,0003	1,31
Vp PLC	GB	GB0009286963	470	26	4 470	4 736	www.bloomberg.com	0,0012	0,69
Greggs PLC	GB	GB00B63QSB39	640	14	7 188	10 092	www.bloomberg.com	0,0006	1,48
Epwin Group PLC	GB	GB00BNGY4Y86	2 900	2	3 610	2 725	www.bloomberg.com	0,002	0,4
Iida Group Holdings Co Ltd	JP	JP3131090007	300	-	4 548	4 722	www.bloomberg.com	0,0001	0,69
Ichiken Co Ltd	JP	JP3141400006	200	-	775	3 546	www.bloomberg.com	0,0027	0,52
Odelic Co LTD	JP	JP3172420006	200	-	5 761	7 111	www.bloomberg.com	0,0033	1,04
Gecoss Corp	JP	JP3225500002	600	-	5 699	6 200	www.bloomberg.com	0,0016	0,91
Grandy House Corp	JP	JP3274030000	3 800	-	11 143	15 846	www.bloomberg.com	0,0123	2,32
Sanei Architecture Planning Co Ltd	JP	JP3324700008	600	-	8 331	11 217	www.bloomberg.com	0,0028	1,64
Shinnihon Corp	JP	JP3380300008	1 600	-	8 617	11 709	www.bloomberg.com	0,0026	1,72
Joban Kaihatsu Co Ltd	JP	JP3393200005	300	-	7 388	18 888	www.bloomberg.com	0,0382	2,77
Sugimoto & Co Ltd.	JP	JP3397050000	500	-	5 534	6 555	www.bloomberg.com	0,0044	0,96
Tachikawa Corp	JP	JP3466200007	700	-	5 093	7 559	www.bloomberg.com	0,0034	1,11
Tayca Corp	JP	JP3539300008	600	-	3 672	14 688	www.bloomberg.com	0,0023	2,15
DMS INC	JP	JP3548550007	1 000	-	7 555	11 295	www.bloomberg.com	0,0137	1,66
Natoco Co Ltd	JP	JP3651050001	900	-	8 372	9 466	www.bloomberg.com	0,0111	1,39
Nichirin Co Ltd	JP	JP3665000000	700	-	8 139	20 389	www.bloomberg.com	0,0049	2,99
Nozawa Corp	JP	JP3761400005	1 500	-	6 283	16 043	www.bloomberg.com	0,0124	2,35
Noda Corp	JP	JP3761700008	800	-	7 008	8 284	www.bloomberg.com	0,0046	1,21
Fuji Oozx Inc	JP	JP3807750009	200	-	4 314	7 896	www.bloomberg.com	0,0095	1,16
Fujimak Corp	JP	JP3820850000	300	-	4 046	5 288	www.bloomberg.com	0,0042	0,78
Hokuriku Electrical Construction	JP	JP3845000003	900	-	6 620	7 666	www.bloomberg.com	0,0036	1,12
Tone Co Ltd	JP	JP3860800006	400	-	1 604	7 682	www.bloomberg.com	0,0174	1,13
MURAKAMI CORP	JP	JP3914200005	300	-	2 894	7 699	www.bloomberg.com	0,0023	1,13
Yotai Refractories Co Ltd	JP	JP3953600008	3 000	-	7 902	13 421	www.bloomberg.com	0,0117	1,97
Yoshicon Co Ltd	JP	JP3957100005	1 200	-	13 216	15 590	www.bloomberg.com	0,015	2,29
Swiber Holdings LTD	SG	SG1B11000006	25 000	-	3 059	-	www.bloomberg.com	0,0054	0
Frencken Group Ltd	SG	SG1R43925234	35 000	-	7 526	11 795	www.bloomberg.com	0,0084	1,73
Indofood Agri Resources	SG	SG1U47933908	12 000	-	3 455	2 921	www.bloomberg.com	0,0009	0,43
Southern Concrete Pile PCL	TH	TH0240010R10	40 000	1 022	17 332	9 100	www.bloomberg.com	0,0133	1,33
GFPT PCL-NVDR	TH	TH0297010R10	17 000	435	7 782	6 127	www.bloomberg.com	0,0014	0,9
AP Public Company	TH	TH0308010R15	28 000	716	5 510	6 549	www.bloomberg.com	0,0009	0,96
Chiangmai frozen foods pcl-nvdr	TH	TH0317010R16	66 000	1 687	9 860	9 448	www.bloomberg.com	0,0173	1,39
AGRIPURE HOLDING PLC	TH	TH0343010R12	240 000	4 294	15 838	11 595	www.bloomberg.com	0,025	1,7
Raimon Land Pcl-nvdr	TH	TH0364010R18	100 000	2 556	3 005	2 454	www.bloomberg.com	0,0028	0,36
KANG YONG ELECTRIC PCL	TH	TH0386010R11	800	204	6 486	9 611	www.bloomberg.com	0,0036	1,41
Thantawan Industry PCL	TH	TH0449010R17	10 000	256	-	8 627	www.bloomberg.com	0,0125	1,27
PATO Chemical Industry PCL	TH	TH0532010R10	12 000	307	5 029	5 245	www.bloomberg.com	0,0084	0,77
WIIK & Hoeglund PCL	TH	TH0549010R14	22 000	562	2 778	2 148	www.bloomberg.com	0,0059	0,31
LALIN PROPERTY PCL	TH	TH0693010R10	30 000	767	3 775	3 804	www.bloomberg.com	0,0032	0,56
Advanced Informacion Technology	TH	TH0712010R18	4 000	-	2 735	3 093	www.bloomberg.com	0,0019	0,45
Thai Mitsuwa Pcl	TH	TH0740010R19	3 000	-	4 507	4 371	www.bloomberg.com	0,0075	0,64
SNC FORMER PCL	TH	TH0800010R11	24 000	613	9 593	8 589	www.bloomberg.com	0,0083	1,26
Somboon Advance Technology	TH	TH0823010R13	21 000	537	8 522	11 702	www.bloomberg.com	0,0049	1,72
SPCG PCL-R Prev-Steel Intertech	TH	TH0889010R14	8 000	204	4 435	4 478	www.bloomberg.com	0,0009	0,66
Sahakol Equipment PCL	TH	TH7539010R18	33 000	844	5 176	4 066	www.bloomberg.com	0,0029	0,6
Prukha Holding Pcl	TH	TH7595010R10	5 000	128	3 174	3 004	www.bloomberg.com	0,0002	0,44
Advanced Energy Industries INC	US	US0079731008	160	-	10 024	9 003	www.bloomberg.com	0,0004	1,32
Argan Inc	US	US04010E1091	520	65	27 994	19 511	www.bloomberg.com	0,0034	2,86
Iš viso:	-	-	763 030	-	341 871	432 136	-	-	63,37

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, %
Comfort Systems USA Inc.	US	US1999081045	250	2	8 417	9 099	www.bloomberg.com	0,0007	1,33
ePlus inc	US	US2942681071	200	2	14 129	12 541	www.bloomberg.com	0,0014	1,84
Hooker Furniture Corp	US	US4390381006	420	-	14 151	14 866	www.bloomberg.com	0,0036	2,18
LCI Industries	US	US50189K1034	70	1	6 186	7 588	www.bloomberg.com	0,0003	1,11
SYNNEX CORP	US	US87162W1009	160	-	11 537	18 137	www.bloomberg.com	0,0004	2,66
Thor Industries Inc	US	US8851601018	190	16	17 860	23 878	www.bloomberg.com	0,0004	3,5
Universal Forest Products Inc	US	US9135431040	870	-	-	27 290	www.bloomberg.com	0,0014	4
Wayside Technology Group Inc	US	US9467601053	748	6	13 417	10 416	www.bloomberg.com	0,0166	1,53
Iš viso	-	-	2 908	-	85 697	123 815	-	-	18,15
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-	-	765 938	-	427 568	555 951	-	-	81,52

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Galiojimo terminas	Dalis GA, %
Išvestinės finansinės priemonės, kuriois prekiaujama reguliuojamose rinkose							
Ezion Holdings LTD (EZI)	SG	SG5BK7000007	15	-	1	2020.04.27	-
Iš viso:	-	-	15	-	1	-	-
Kitos išvestinės finansinės priemonės							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso išvestinių finansinių priemonių:	-	-	15	-	1	-	-

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	LT	USD	78 076	11,45
AB SEB bankas	LT	JPY	40 078	5,88
AB SEB bankas	LT	SGD	3 473	0,51
AB SEB bankas	LT	EUR	9 817	1,44
AB SEB bankas	LT	GBP	938	0,14
Iš viso pinigų	-	-	132 382	19,42

2016 m. gruodžio 31d.

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, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą:									
Richmont Mines Inc	CA	CA76547T1066	8 300	-	38 935	51 612	www.bloomberg.com	0,01315	7,19
Odelic CO LTD	JP	JP3172420006	200	-	5 761	6 834	www.bloomberg.com	0,00328	0,95
Ohashi Technica Inc	JP	JP3173100003	900	-	7 902	10 376	www.bloomberg.com	0,00556	1,45
Kyokuto Kaihatsu Kogyo co LTD	JP	JP3256900006	500	-	4 111	6 436	www.bloomberg.com	0,00117	0,90
Kuriyama Holdings Corp.	JP	JP3270810009	600	-	4 802	8 250	www.bloomberg.com	0,00536	1,15
Grandy House Corp	JP	JP3274030000	3 800	-	11 143	12 486	www.bloomberg.com	0,01234	1,74
Sanei Architecture Planning Co LT	JP	JP3324700008	400	-	3 957	5 670	www.bloomberg.com	0,00189	0,79
Shinnihon Corp	JP	JP3380300008	1 000	-	4 652	7 719	www.bloomberg.com	0,00163	1,07
Sugimoto & Co Ltd.	JP	JP3397050000	900	-	9 428	11 025	www.bloomberg.com	0,00789	1,54
Tayca Corp	JP	JP3539300008	1 000	-	4 375	5 244	www.bloomberg.com	0,00195	0,73
Togami Electric MFG Co LTD	JP	JP3623400003	1 000	-	3 473	3 794	www.bloomberg.com	0,00398	0,53
Nichirin Cp Ltd	JP	JP3665000000	1 100	-	12 133	15 882	www.bloomberg.com	0,00991	2,21
Nozawa Corp	JP	JP3761400005	1 500	-	6 283	12 930	www.bloomberg.com	0,01240	1,80
Hirakawa Hewtwh Corp.	JP	JP3795080005	2 200	-	16 170	23 237	www.bloomberg.com	0,01250	3,24
HOKURIKU ELECTRICAL CONSTRUCTION	JP	JP3845000003	900	-	6 620	6 305	www.bloomberg.com	0,00360	0,88
MURAKAMI CORP	JP	JP3914200005	1 000	-	9 646	18 412	www.bloomberg.com	0,00763	2,56
Yotai Refractories Co Ltd	JP	JP3953600008	3 000	-	7 902	8 358	www.bloomberg.com	0,01172	1,16
Swiber Holdings LTD	SG	SG1B1000006	25 000	-	3 059	-	www.bloomberg.com	0,00543	-
Tai Sin Electric Ltd.	SG	SG1F88861140	13 000	-	2 516	3 174	www.bloomberg.com	0,00297	0,44
Frencken Group Ltd	SG	SG1R43925234	35 000	-	7 526	5 542	www.bloomberg.com	0,00861	0,77
CNMC GOLDMINE HOLDINGS LTD	SG	SG2D72974892	100 000	-	31 745	28 702	www.bloomberg.com	0,02455	4,00
Frasers Centrepont LTD	SG	SG2G52000004	8 000	-	8 814	8 314	www.bloomberg.com	0,00028	1,16
M.K. REAL ESTATE DEVELOPMENT PCL	TH	TH0182010R14	158 000	4.206	17 331	16 739	www.bloomberg.com	0,01593	2,33
SOUTHERN CONCRETE PILE PCL	TH	TH0240010R10	40 000	1.065	7 976	9 529	www.bloomberg.com	0,01333	1,33
Supalai PCL-NVDR	TH	TH0371010R13	45 000	1.198	23 428	29 946	www.bloomberg.com	0,00262	4,17
KANG YONG ELECTRIC PCL	TH	TH0386010R11	800	213	6 485	8 326	www.bloomberg.com	0,00364	1,16
Thantawan Industry PCL	TH	TH0449010R17	3 000	799	10 827	29 866	www.bloomberg.com	0,03750	4,16
SC Asset Corporation PCL-NVDR	TH	TH0747010R14	237 000	6.309	18 959	21 575	www.bloomberg.com	0,00567	3,00
TKS Technologies PCL	TH	TH0749010R10	9 000	240	599	2 072	www.bloomberg.com	0,00250	0,29
C.S. Loxinfo PCL-NVDR	TH	TH0772010R12	22 000	146	3 367	3 484	www.bloomberg.com	0,00370	0,49
SNC FORMER PCL	TH	TH0800010R11	24 000	639	9 593	9 583	www.bloomberg.com	0,00834	1,33
BJC Heavy Industries PCL	TH	TH4920010R13	67 000	446	9 951	9 096	www.bloomberg.com	0,00419	1,27
Apogee Enterprises Inc.	US	US0375981091	370	118	17 556	18 958	www.bloomberg.com	0,00129	2,64
Argan Inc	US	US04010E1091	360	52	18 507	24 297	www.bloomberg.com	0,00235	3,38
Atwood Oceanics Inc	US	US0500951084	750	717	5 435	9 421	www.bloomberg.com	0,00093	1,31
Comfort Systems USA Inc.	US	US1999081045	380	4	12 432	12 106	www.bloomberg.com	0,00102	1,69
ePlus inc	US	US2942681071	270	3	17 874	29 756	www.bloomberg.com	0,00380	4,14
Hornbeck Offshore Services Inc	US	US4405431069	1 800	17	9 198	12 433	www.bloomberg.com	0,00493	1,73
IGI Homes Inc	US	US50187T1060	280	3	8 012	7 696	www.bloomberg.com	0,00131	1,07
Lannett Company Inc	US	US5160121019	550	1	19 206	11 602	www.bloomberg.com	0,00148	1,62
Sanderson Farms Inc	US	US8000131040	260	249	20 710	23 441	www.bloomberg.com	0,00115	3,26
Stepan Co	US	US8585861003	200	191	8 063	15 590	www.bloomberg.com	0,00089	2,17
SYNNEX CORP	US	US87162W1009	120	0	7 582	13 893	www.bloomberg.com	0,00030	1,93
Thor Industries Inc	US	US8851601018	250	24	17 173	23 929	www.bloomberg.com	0,00048	3,33
Universal Forest Products Inc	US	US9135431040	80	-	2 986	7 820	www.bloomberg.com	0,00039	1,09
Iš viso	-	-	727 570	-	484 203	611 458	-	-	85,15
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-	-	727 570	-	484 203	611 458	-	-	85,15

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	-	1	2020.04.27	-
Iš viso:	-	-	15	-	1	-	-
Kitos išvestinės finansinės priemonės							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso išvestinių finansinių priemonių:	-	-	15	-	1	-	-

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai				
AB SEB bankas	LT	USD	57 380	7,99
AB SEB bankas	LT	JPY	13 304	1,85
AB SEB bankas	LT	SGD	34	-
AB SEB bankas	LT	EUR	49	0,01
AB SEB bankas	LT	GBP	41 032	5,71
Iš viso pinigų	-	-	111 799	15,56

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

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2016-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2017-12-31
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	611 459	431 016	547 801	172 637	111 360	555 951
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	611 459	431 016	547 801	172 637	111 360	555 951
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	611 459	431 016	547 801	172 637	111 360	555 951

* Investicijų pardavimo pelnas (53 006 EUR) ir ir investicijų pardavimo nuostoliai (25 214 EUR) per 2017 m. įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2015-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2016-12-31
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	611 110	448 291	543 879	212 702	116 765	611 459
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	611 110	448 291	543 879	212 702	116 765	611 459
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	611 110	448 291	543 879	212 702	116 765	611 459

* Investicijų pardavimo pelnas (46 669 EUR) ir ir investicijų pardavimo nuostoliai (24 812 EUR) per 2016 m. įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

6. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai).

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2017-01-01–2017-12-31		Praėję finansiniai metai 2016-01-01–2016-12-31	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybų ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	53 006	25 214	46 669	24 812
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	53 006	25 214	46 669	24 12

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) 2017-12-31	Atlygis už paslaugą (Eur) 2016-12-31	Ryšys su subjekto valdymo įmone
AB SEB Bankas	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	4 861	4 157	-
Iš viso:	-	4 861	4 157	-

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“.

- 2017 m. valdymo įmonei buvo priskaičiuota 14 089 EUR valdymo mokesčio. (2016 m. – 14 089 EUR).
- 2017 m. 01 – 11 mėn. UAB FMĮ „Orion securities“ buvo priskaičiuota 4 961 EUR mokesčio už apskaitos paslaugas (2016 m. – 5 445 EUR).
- 2017 m. 12 mėn. UAB „AFServices“ buvo priskaičiuota 484 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“.

Fondas per ataskaitinį laikotarpį 2017 m. sausio 1 d. iki 2017 m. gruodžio 31d. 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“. Nebuvo.

15. Po grynąjų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir išsipareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynąjų aktyvų vertę. Nebuvo.

16. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto ar pensijų fondo finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos subjekto turtui ar išsipareigojimams pagal 18-ąją verslo apskaitos standartą „Finansinis turtas ir finansiniai išsipareigojimai“ 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 grynosios grąžos bei lyginamojo indekso pokyčių rodikliai:

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	25,31 %	13,18 %	-1,62 %	0,25 %
Metinė bendroji investicijų grąža*	28,64 %	23,95 %	11,37 %	-8,70 %
Metinė grynoji investicijų grąža*	26,09 %	21,49 %	9,17 %	-10,44 %
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	8,38 %	13,17 %	11,97 %	23,85 %
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis*	23,07 %	8,15 %	-0,32 %	-2,75 %
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis*	5,71 %	13,85 %	13,17 %	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas*	0,5	0,42	0,57	-
Indekso sekimo paklaida*	7,38 %	7,08 %	7,53 %	-
Alfa rodiklis*	9,61 %	5,02 %	-1,27 %	-
Beta rodiklis*	0,66	0,99	0,81	-

* Metinė grąža – tai procentinis investicijų vertės pokytis per metus, kuris apima tiek investicijos kapitalo pokytį, tiek pelną ir dividendus bei palūkanas. Metinė fondo grąža gali svyruoti. Aukštesnės grąžos fondai taip pat pasižymi didesne investavimo rizika;

* 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*	11,74%	10,42%	6,28%	8,07%
Vidutinė bendroji investicijų grąža*	15,68%	15,54%	12,96%	12,31%
Vidutinė grynoji investicijų grąža*	13,33%	13,22%	10,73%	9,79%
Vidutinis vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	11,15%	11,24%	21,32%	19,83%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis* (jei pasirinktas)	9,88%	12,26%	7,05%	7,09%

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

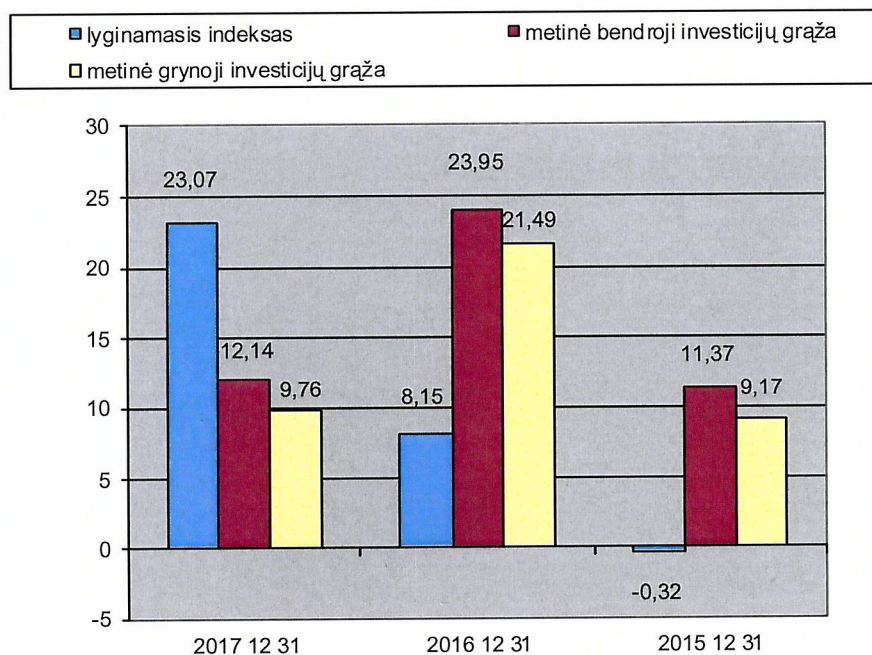
* Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis – tai geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis;

* 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;

Investicijų portfelio metinės bendrosios ir grynosios investicijų grąžos (%) palyginimas su lyginamojo indekso pokyčiais (%)



18. Atskaitymai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės gryųjų aktyvų vertės
2017.01.01-2017.12.31			
Už valdymą:		14 089	1,99
<i>nekintamas dydis</i>	2 %	14 089	1,99
<i>sėkmės mokestis</i>		-	-
Depozitoriumui:	Iki 1 %	1 820	0,26
Už sandorių sudarymą		4 861	0,69
Už auditą		2 662	0,38
Kitos veiklos išlaidos		5 792	0,82
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		24 363	3,45
BIK % nuo vidutinės GAV*		3,45%	
Visų išlaidų suma		29 224	4,14
PAR (jei skaičiuojamas)*		124,36	
2016.01.01-2016.12.31			
Už valdymą:		12 393	2,00
<i>nekintamas dydis</i>	2 %	12 393	2,00
<i>sėkmės mokestis</i>		-	-
Depozitoriumui:	Iki 1 %	1 730	0,28
Už sandorių sudarymą		4 157	0,67
Už auditą		1 936	0,31
Kitos veiklos išlaidos		2 393	0,39
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		18 452	2,98
BIK % nuo vidutinės GAV*		2,98 %	
Visų išlaidų suma		22 609	3,65
PAR (jei skaičiuojamas)*		156,85	

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

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

19. Pinigų srautai

EUR

Eil. Nr.	Straipsniai	2017.01.01 – 2017.12.31	2016.01.01 – 2016.12.31
1.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
1.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	588 072	578 380
1.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	575 593	565 736
1.1.2.	Gautos palūkanos	-	-
1.1.3.	Gauti dividendai	12 479	12 644
1.1.4.	Kitos veiklos įplaukos	-	-
1.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(459 458)	(471 276)
1.2.1.	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(431 016)	(448 290)
1.2.2.	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(20 653)	(18 757)
1.2.3.	Kitos išmokos	(7 789)	(4 229)
	Grynųjų pagrindinės veiklos pinigų srautai	128 614	107 104
2.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
2.1.	Fondo investicinių vienetų pardavimas	-	2 220
2.2.	Fondo investicinių vienetų įpirkimas	(99 040)	(18 669)
2.3.	Išmokos iš pelno	-	-
2.4.	Gauta paskolų	-	-
2.5.	Grąžinta paskolų	-	-
2.6.	Sumokėta palūkanų	-	-
2.7.	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais	-	-
2.8.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas	-	-
2.9.	Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	-	-
	Grynųjų finansinės veiklos pinigų srautai	(99 040)	(16 449)
3.	Valiutos kursų pokyčio įtaka grynujų pinigų likučiui	(8 991)	1 991
4.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	20 583	92 646
5.	Pinigų laikotarpio pradžioje	111 799	19 153
6.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	132 382	111 799

Generalinis direktorius

(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)



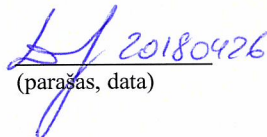
(parašas, data)

Ramūnas Baranauskas

(vardas ir pavardė)

Vyr. finansininkas

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



(parašas, data)

Dainius Minelga

(vardas ir pavardė)

24. Visas audito išvados tekstas.



UAB „Ernst & Young Baltic“
Sutautaus g. 7
LT-01302 Vilnius
Lietuva
Tel.: (8 5) 274 2200
Faks.: (8 5) 274 2333
Vilnius@lt.ey.com
www.ey.com/lt
Juridinio asmens kodas 110878442
PVM mokėtojo kodas LT108784411
Juridinių asmenų registras

Ernst & Young Baltic UAB
Sutautaus St. 7
LT-01302 Vilnius
Lithuania
Tel.: +370 5 274 2200
Fax: +370 5 274 2333
Vilnius@lt.ey.com
www.ey.com/lt
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 2017 m. gruodžio 31 d. grynyųjų aktyvų ataskaita ir tą dieną pasibaigusių metų grynyųjų 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 2017 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir jo tą dieną pasibaigusių metų grynyųjų 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 apibūdinti šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Fondo pagal Tarptautinės buhalterijų etikos standartų valdybos išleistą Buhalterijų profesionalų etikos kodeksą (toliau – TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikėmes 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 tokių 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.



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, klaidojimas, 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 3 metai.

Suderinimas su audito ataskaita

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



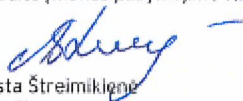
Ne audito paslaugos

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 audito paslaugų.

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

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



Asta Štreimikienė
Auditoriaus pažymėjimo
Nr. 000382

2018 m. kovo 15 d.

25. 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>	39 684
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	39 684
2.2.	ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.3.	pinigų rinkos priemonės	-
2.4.	išvestinės finansines priemonės	-
2.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	-
2.6.	Nekilnojamo turto objektus	-
2.7.	kitas investicines priemones	-
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	61 277
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	61 277
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>	1 070
4.1.	nekilnojamojo turto nuomos pajamos	-
4.2.	teigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	1 070
4.3.	kitos	-
	Pajamų iš viso	102 031
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	29 224
1.1.	atskaitymai už valdymą	14 089
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	1 820
1.3.	mokėjimai tarpininkams	4 861
1.4.	išlaidos už auditą	2 662
1.5.	kiti mokėjimai ir išlaidos (išvardyti)	5 792
1.5.1.	<i>Banko paslaugos</i>	40
1.5.2.	<i>Apskaitos paslaugos</i>	5 445
1.5.3.	<i>Kiti mokesčiai</i>	307
2.	<i>Kitos išlaidos:</i>	9 875
2.1.	palūkanų išlaidos	-
2.2.	išlaidos, susijusios su valdomais nekilnojamojo turto objektais	-
2.3.	neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	9 875
2.4.	kitos	-
	Sąnaudų iš viso	39 099
III.	Grynosios pajamos	62 932
IV.	Išmokos (dividendai) vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	62 932

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

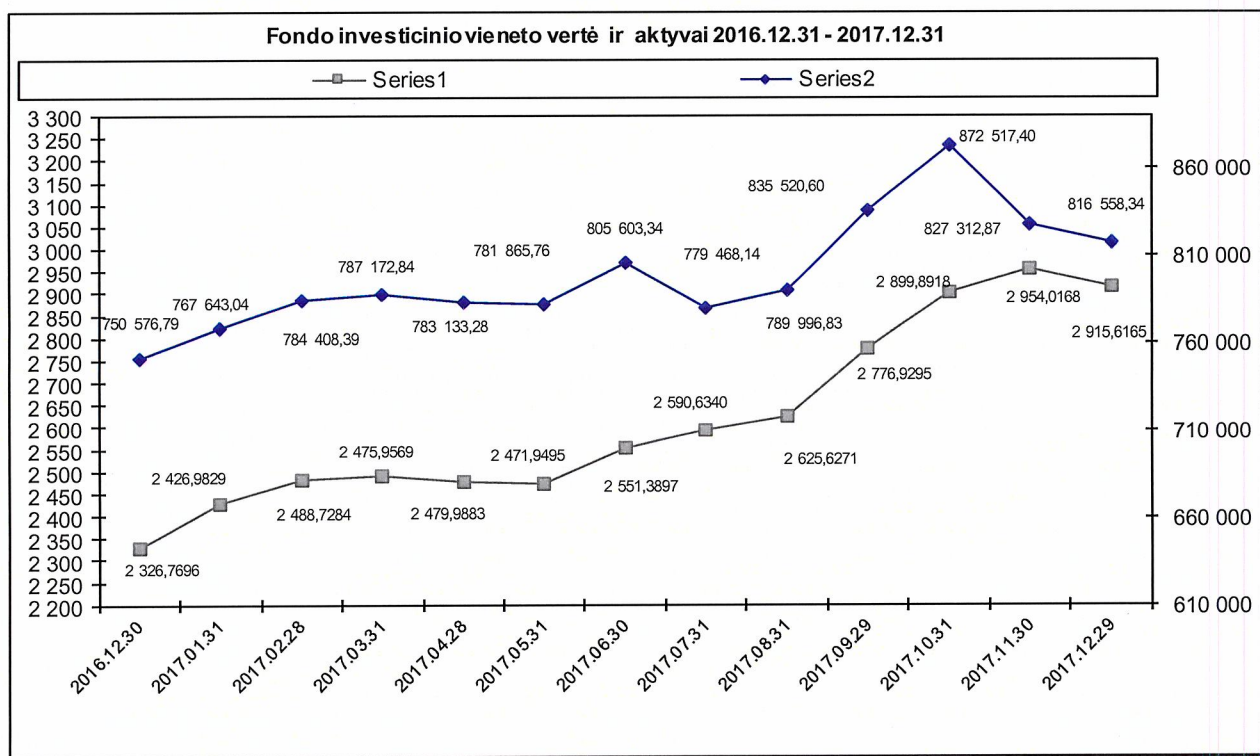
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 10 pastaboje.

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 2016.12.31 - 2017.12.31 JAV DOLERIAIS:



X. ATSAKINGI ASMENYS

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

Konsultantų paslaugomis ruošiant ataskaitas nebuvo naudotasi.

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

UAB "Orion Asset Management" generalinis direktorius Ramūnas Baranauskas.

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 Ramūnas Baranauskas _____

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 Ramūnas Baranauskas. Tel./fax. 2313833. El. pašto adresas rd@orion.lt.

UAB " Orion Asset Management" vyr.finansininkas Dainius Minelga. Tel./fax. 2313833. 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.