



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

**2018 METŲ I PUSMEČIO
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. GRYNUJŲ AKTYVŲ, VIENETŲ SKAIČIUS IR VERTĖ

5. Grynujų 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.

Pateikiama tik metinėje ataskaitoje.

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 priimtą riziką 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 priimtą riziką 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 vadovaujama „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.

18. Fondo investicijų neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje. Nurodyti veiksniai, 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. KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

Pateikiama tik metinėje ataskaitoje.

VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

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

23.1. Grynųjų aktyvų ataskaita;

2018 M. BIRŽELIO 30 D. 2018 M. KOVO 31 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA, EUR

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		674 948	740 828
1.	PINIGAI	3,4	54 936	31 952
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4	599 012	705 230
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	599 012	705 230
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS		21 000	3 646
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos		21 000	3 646
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3.	Kitas turtas		-	-
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		21 800	7 688
1.	Mokėtinos sumos		19 545	4 171
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		15 727	-
1.2.	Valdymo įmonei ir turto saugotojui mokėtinos sumos		3 818	4 171
1.3.	Kitos mokėtinos sumos		-	-
2.	Sukauptos sąnaudos		2 255	3 517
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms		-	-
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	1	653 148	733 140

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)

23.2. Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita;

2018 M. BIRŽELIO 30 D. 2018 M. KOVO 31 D. GRYNŪJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA, EUR

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		681 941	718 049
2.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2	-	-
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		5 410	3 454
2.4.1.	Palūkanų pajamos		-	-
2.4.2.	Dividendai		5 410	3 454
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5, 6	20 440	57 658
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		1 516	44
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
2.8.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas		-	-
	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		27 366	61 156
3.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	708	14 274
3.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5, 6	46 428	22 584
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		1 963	1 842
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	18	7 060	7 365
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	18	3 296	3 693
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	18	465	509
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	8, 18	1 042	1 567
3.6.4.	Audito sąnaudos	18	668	492
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos		-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	18	1 589	1 104
3.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		56 159	46 065
4.	Grynujų aktyvų vertės pokytis		(28 793)	15 091
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	653 148	733 140

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	52
Veiklos trukmė	Neterminuota

2. Duomenys apie valdymo įmonę:

Pavadinimas	Uždaroji akcinė bendrovė „Orion Asset Management“ (buvusi UAB „Investicijų portfelio valdymas“)
Kodas	111707985
<i>Buveinė (adresas)</i>	A. Tumėno g. 4, Vilnius
<i>Telefono numeriai, fakso numeriai, el. pašto adresas, interneto svetainės adresas</i>	+370 5 2032699231 38 33 +370 5 231 38 40 oam@orion.lt www.am.orion.lt
<i>Leidimo verstis valdymo įmonės veikla numeris</i>	VĮK - 011
<i>Iregistravimo Juridinių asmenų registre data, vieta, kodas</i>	2000 m. rugpjūčio 4 d. LR ūkio ministerijoje; UĮ 2000-205.
<i>Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos</i>	Portfelijų valdytojas 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	2018 m. sausio 1 d. – 2018 m. kovo 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 vadovaujamosi „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 jokiū 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 ženklų 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 keliami viešo informacijos apie biržines bendroves atskleidimo reikalavimai suteikia investuotojams galimybę teisingai įvertinti įsigijamas 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 inflacijai, Fondo investicinio vieneto vertė gali atitinkamai sumažėti, be to Fondo turto vertės pritaikymas 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 FMI „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 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.

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 situacijų, 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 aptariamą riziką.

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.

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 gražinami 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 sudėtų 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 gražinami 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, įsigyjantis Fondo investicinius vienetus, atitinkamai padidinant investuotojui parduodamų investicinių vienetų kainą. Valdymo įmonės taikomas komisinis platinimo mokeskis už investicinių vienetų platinimą negali būti didesnis už jų išplatintiems investiciniams vienetais 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 įsigyjant 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 nauda 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 įsipareigojimų įvertinimo metodai ir periodiškumas

Fondo turtas ir įsipareigojimai 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.

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 grynujų aktyvų vertę, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

Skaičiuojant grynujų 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 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 pervaldinimas atliekamas kiekvieną ketvirtį. Skaičiuojant grynuosius aktyvus investicijų pervaldinimas atliekamas kiekvieną darbo dieną.

Grynieji pinigai vertinami nominaliąja verte. Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose. Pinigų ekvivalentais pripažįstami trumpalaikiai indėliai, iki kurių termino pabaigos liko ne daugiau kaip 3 mėnesiai. Pinigai ir pinigų ekvivalentai, 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 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 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 įsipareigojimų, 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. Grynujų 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 12 31)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2018 03 31)	Prieš metus (2017 03 31)	Prieš dvejus metus (2016 03 31)
Grynujų aktyvų vertė, EUR	681 941	653 148	733 140	570 747
Vieneto vertė, EUR	2 434,9492	2 334,5381	2 317,8992	1 772,5700
Vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	280	280	316	322

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 2018 01 01 – 2018 03 31		Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2017 01 01 – 2017 03 31	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, Eur
Išplatintų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant pinigus į vienetus)	-	-	-	-
Išpirktų apskaitos vienetų skaičius (konvertuojant vienetus į pinigus)	(0,2878)	(708)	(6)	(14 274)
Skirtumas	(0,2878)	(708)	(6)	(14 274)

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	599 012	91,72	555 951	81,52
Pinigai	54 936	8,41	132 382	19,42
Iš viso:	653 948	100,13	688 333	100,94
Pagal valiutas				
EUR	54 936	8,41	132 382	19,42
GBP	33 478	5,13	36 135	5,29
JPY	244 632	37,45	238 760	35,01
SGD	15 735	2,42	14 716	2,16
THB	104 621	16,02	114 011	16,72
USD	200 545	30,70	152 329	22,34
Iš viso:	653 948	100,13	688 333	100,94
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	54 936	8,41	132 382	19,41
Didžioji Britanija	33 478	5,14	36 135	5,30
Japonija	244 632	37,45	238 760	35,01
Singapūras	15 735	2,41	14 716	2,16
Tailandas	104 621	16,02	114 011	16,72
Jungtinės Amerikos Valstijos	200 545	30,70	152 329	22,34
Iš viso:	653 948	100,13	688 333	100,94

4. Investicijų portfelio struktūra EUR

2018 m. kovo 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	8 364	www.bloomberg.com	0,0002	1,28
Howden Joinery Group PLC	GB	GB0005576813	1 700	194	7 409	8 954	www.bloomberg.com	0,0003	1,37
Vp PLC	GB	GB0009286963	470	27	4 470	4 566	www.bloomberg.com	0,0012	0,7
Greggs PLC	GB	GB00B63QSB39	640	15	7 188	8 990	www.bloomberg.com	0,0006	1,38
Epwin Group PLC	GB	GB00BNGY4Y86	2 900	2	3 610	2 604	www.bloomberg.com	0,0020	0,4
Iida Group Holdings Co Ltd	JP	JP3131090007	300	-	4 548	4 547	www.bloomberg.com	0,0001	0,7
Ichiken Co Ltd	JP	JP3141400006	200	-	775	3 646	www.bloomberg.com	0,0027	0,56
IHARA HIGH PRESURE FITTINGS CO. LTD	JP	JP3148400009	800	-	13 920	15 756	www.bloomberg.com	0,0057	2,41
Odelic Co LTD	JP	JP3172420006	200	-	5 761	6 756	www.bloomberg.com	0,0033	1,03
Gecoss Corp	JP	JP3225500002	600	-	5 699	5 060	www.bloomberg.com	0,0016	0,77
Grandy House Corp	JP	JP3274030000	1 300	-	3 628	4 470	www.bloomberg.com	0,0042	0,68
Sanei Architecture Planning Co Ltd	JP	JP3324700008	600	-	8 331	10 257	www.bloomberg.com	0,0028	1,57
SHOWA PAXXS CORP	JP	JP3368600007	100	-	1 299	1 337	www.bloomberg.com	0,0022	0,2
Shinnihon Corp	JP	JP3380300008	1 600	-	8 617	14 115	www.bloomberg.com	0,0026	2,16
Joban Kaihatsu Co Ltd	JP	JP3393200005	300	-	7 388	18 025	www.bloomberg.com	0,0382	2,76
INFORMATION PLANNING CO	JP	JP3393500008	300	-	5 316	5 444	www.bloomberg.com	0,0073	0,83
Sugimoto & Co Ltd.	JP	JP3397050000	300	-	3 418	4 271	www.bloomberg.com	0,0026	0,65
Tachikawa Corp	JP	JP3466200007	700	-	5 093	8 273	www.bloomberg.com	0,0034	1,27
DMS INC	JP	JP3548550007	1 000	-	7 555	11 582	www.bloomberg.com	0,0137	1,77
TRINITY INDUSTRIAL CORP	JP	JP3637000005	1 000	-	8 308	8 029	www.bloomberg.com	0,0055	1,23
Natoco Co Ltd	JP	JP3651050001	900	-	8 372	9 546	www.bloomberg.com	0,0111	1,46
Nichirin Co Ltd	JP	JP3665000000	910	-	10 236	19 574	www.bloomberg.com	0,0063	3
Nozawa Corp	JP	JP3761400005	900	-	4 069	8 358	www.bloomberg.com	0,0074	1,28
Noda Corp	JP	JP3761700008	800	-	7 008	8 674	www.bloomberg.com	0,0046	1,33
PARKER CORP	JP	JP3780000000	1 000	-	5 179	4 773	www.bloomberg.com	0,0037	0,73
Fuji Oozx Inc	JP	JP3807750009	300	-	9 072	12 833	www.bloomberg.com	0,0143	1,96
Fujimak Corp	JP	JP3820850000	500	-	7 573	10 530	www.bloomberg.com	0,0070	1,61
Tone Co Ltd	JP	JP3860800006	400	-	1 604	7 899	www.bloomberg.com	0,0174	1,21
MURAKAMI CORP	JP	JP3914200005	300	-	2 894	7 434	www.bloomberg.com	0,0023	1,14
Yotai Refractories Co Ltd	JP	JP3953600008	3 000	-	7 902	18 254	www.bloomberg.com	0,0117	2,79
Yoshicon Co Ltd	JP	JP3957100005	1 200	-	13 216	15 189	www.bloomberg.com	0,0150	2,33
Swiber Holdings LTD	SG	SG1B11000006	25 000	-	3 059	-	www.bloomberg.com	0,0054	0
Frencken Group Ltd	SG	SG1R43925234	35 000	-	7 526	13 322	www.bloomberg.com	0,0084	2,04
Indofood Agri Resources	SG	SG1U47933908	12 000	-	3 455	2 414	www.bloomberg.com	0,0009	0,37
PREMIER TECHNOLOGY PCL	TH	TH0229010R13	44 000	1 144	8 458	7 890	www.bloomberg.com	0,0155	1,21
SOUTHERN CONCRETE PILE PCL	TH	TH0240010R10	40 000	1 040	17 332	8 420	www.bloomberg.com	0,0133	1,29
GFPT PCL-NVDR	TH	TH0297010R10	17 000	442	7 782	5 788	www.bloomberg.com	0,0014	0,89
AP Public Company	TH	TH0308010R15	59 000	1 533	12 229	12 113	www.bloomberg.com	0,0019	1,85
Chiangmai frozen foods pcl-nvdr	TH	TH0317010R16	66 000	1 715	9 860	8 662	www.bloomberg.com	0,0173	1,33
AGRIPURE HOLDING PLC	TH	TH0343010R12	100 000	1 819	6 961	4 028	www.bloomberg.com	0,0104	0,62
SUPALAI PCL	TH	TH0371010R13	7 000	182	4 190	3 911	www.bloomberg.com	0,3770	0,6
Thantawan Industry PCL	TH	TH0449010R17	10 000	260	-	9 551	www.bloomberg.com	0,0125	1,46
PATO Chemical Industry PCL	TH	TH0532010R10	12 000	312	5 029	4 803	www.bloomberg.com	0,0084	0,74
WIIK & Hoeglund PCL	TH	TH0549010R14	22 000	572	2 778	1 692	www.bloomberg.com	0,0059	0,26
LALIN PROPERTY PCL	TH	TH0693010R10	30 000	780	3 775	4 327	www.bloomberg.com	0,0032	0,66
Thai Mitsuwa Pcl	TH	TH0740010R19	3 000	-	4 507	5 263	www.bloomberg.com	0,0075	0,81
SNC FORMER PCL	TH	TH0800010R11	24 000	624	9 593	9 605	www.bloomberg.com	0,0083	1,47
Somboon Advance Technology	TH	TH0823010R13	21 000	546	8 522	11 297	www.bloomberg.com	0,0049	1,73
SPCG PCL-R Prev-Steel Intertech PCL	TH	TH0889010R14	8 000	208	4 435	4 532	www.bloomberg.com	0,0009	0,69
Iš viso:	-	-	560 460	-	316 034	395 730	-	-	60,58

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, %
Pruksa Holding Pcl	TH	TH7595010R10	5 000	130	3 174	2 736	www.bloomberg.com	0,0002	0,42
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	US	US0079731008	160	-	10 024	8 298	www.bloomberg.com	0,0004	1,27
Argan Inc	US	US04010E1091	520	63	27 994	18 127	www.bloomberg.com	0,0034	2,78
Comfort Systems USA Inc.	US	US1999081045	250	2	8 417	8 370	www.bloomberg.com	0,0007	1,28
ePlus inc	US	US2942681071	200	2	14 129	12 613	www.bloomberg.com	0,0014	1,93
Green Brick Partners Inc	US	US3927091013	700	6	6 084	6 193	www.bloomberg.com	0,0014	0,95
Hawaiian Holdings Inc	US	US4198791018	190	2	5 728	5 968	www.bloomberg.com	0,0004	0,91
Hooker Furniture Corp	US	US4390381006	420	-	14 151	12 510	www.bloomberg.com	0,0036	1,92
Ingredion Inc	US	US4571871023	60	-	6 293	6 278	www.bloomberg.com	0,0001	0,96
Innospec Inc	US	US45768S1050	110	1	5 987	6 125	www.bloomberg.com	0,0004	0,94
KEMET Corp	US	US4883602074	420	3	5 937	6 180	www.bloomberg.com	0,0007	0,95
LCI Industries	US	US50189K1034	120	1	10 335	10 144	www.bloomberg.com	0,0005	1,55
Lannett Co Inc	US	US5160121019	600	-	8 445	7 816	www.bloomberg.com	0,0016	1,2
Minerals Technologies Inc	US	US6031581068	110	9	6 095	5 977	www.bloomberg.com	0,0003	0,92
NOW Inc	US	US67011P1003	1 100	9	9 058	9 124	www.bloomberg.com	0,0010	1,4
Sanderson Farms Inc	US	US8000131040	60	49	6 172	5 796	www.bloomberg.com	0,0003	0,89
SYNNEX CORP	US	US87162W1009	160	-	11 537	15 375	www.bloomberg.com	0,0004	2,35
Thor Industries Inc	US	US8851601018	190	15	17 860	17 760	www.bloomberg.com	0,0004	2,72
Tupperware Brands Corp	US	US8998961044	180	1	7 631	7 068	www.bloomberg.com	0,0004	1,08
Universal Forest Products Inc	US	US9135431040	870	-	-	22 913	www.bloomberg.com	0,0014	3,51
Wayside Technology Group Inc	US	US9467601053	748	6	13 417	7 910	www.bloomberg.com	0,0166	1,21
Iš viso:	-	-	12 168		198 468	203 282	-	-	31,14
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-	-	572 628	-	514 502	599 012	-	-	91,72

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	35 712		5,47
AB SEB bankas	LT	JPY	8 090		1,24
AB SEB bankas	LT	SGD	3 445		0,53
AB SEB bankas	LT	EUR	6 469		0,99
AB SEB bankas	LT	GBP	1 220		0,19
Iš viso pinigų	-	-	54 936		8,41

2017 m. kovo 31d.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (internetu svetainės adresas)	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar įj atitinkantį prekybos sąrašą:									
Richmont Mines Inc	CA	CA76547T1066	5 400	-	32 149	35 709	www.bloomberg.com	0,0085	4,87
Bellway PLC	GB	GB0000904986	240	-	7 085	7 528	www.bloomberg.com	0,0002	1,03
Howden Joinery Group PLC	GB	GB0005576813	1 700	2	7 409	8 555	www.bloomberg.com	0,0003	1,17
VP PLC	GB	GB0009286963	470	-	4 470	4 442	www.bloomberg.com	0,0012	0,61
Greggs PLC	GB	GB00B63QSB39	640	-	7 188	7 746	www.bloomberg.com	0,0006	1,06
Epwin Group PLC	GB	GB00BNGY4Y86	2 900	-	3 610	3 487	www.bloomberg.com	0,0020	0,48
IIDA Group Holdings Co LTD	JP	JP3131090007	400	-	5 977	5 722	www.bloomberg.com	0,0001	0,78
Ichiken Co LTD	JP	JP3141400006	1 000	-	3 877	3 685	www.bloomberg.com	0,0028	0,5
Odelic CO LTD	JP	JP3172420006	200	-	5 761	6 684	www.bloomberg.com	0,0033	0,91
Kyokuto Kaihatsu Kogyo co LTD	JP	JP3256900006	500	-	4 111	7 739	www.bloomberg.com	0,0012	1,06
Grandy House Corp	JP	JP3274030000	3 800	-	11 143	13 081	www.bloomberg.com	0,0123	1,78
Sanei Architecture Planning Co LT	JP	JP3324700008	1 100	-	13 676	14 051	www.bloomberg.com	0,0052	1,92
Shinnihon Corp	JP	JP3380300008	1 000	-	4 652	7 488	www.bloomberg.com	0,0016	1,02
Sugimoto & CO LTD	JP	JP3397050000	900	-	9 428	11 458	www.bloomberg.com	0,0079	1,56
TACHIKAWA Corp	JP	JP3466200007	700	-	5 093	5 294	www.bloomberg.com	0,0034	0,72
Tayca Corp	JP	JP3539300008	2 000	-	10 495	12 682	www.bloomberg.com	0,0039	1,73
Techno Ryowa LTD	JP	JP3545040002	700	-	5 416	5 529	www.bloomberg.com	0,0031	0,75
Togami Electric MFG Co LTD	JP	JP3623400003	1 000	-	3 473	4 833	www.bloomberg.com	0,0040	0,66
Natoco Co LTD	JP	JP3651050001	600	-	5 318	5 377	www.bloomberg.com	0,0074	0,73
Nichirin Co Ltd	JP	JP3665000000	1 100	-	12 133	19 818	www.bloomberg.com	0,0099	2,7
Nozawa Corp	JP	JP3761400005	1 500	-	6 283	14 712	www.bloomberg.com	0,0124	2,01
Hirakawa Hewtech Corp	JP	JP3795080005	1 600	-	12 163	16 765	www.bloomberg.com	0,0091	2,29
HOKURIKU ELECTRICAL CONSTRUCTION	JP	JP3845000003	900	-	6 620	6 664	www.bloomberg.com	0,0036	0,91
Murakami Corp	JP	JP3914200005	1 000	-	9 646	18 838	www.bloomberg.com	0,0076	2,57
Yotai Refractories Co Ltd	JP	JP3953600008	3 000	-	7 902	9 523	www.bloomberg.com	0,0117	1,3
YOSHICON CO LTD	JP	JP3957100005	700	-	7 591	7 212	www.bloomberg.com	0,0088	0,98
Swiber Holdings LTD	SG	SG1B11000006	25 000	-	3 059	-	www.bloomberg.com	0,0054	0
Tai Sin Electric Cables MFG LTD	SG	SG1F88861140	13 000	-	2 516	3 906	www.bloomberg.com	0,0030	0,53
Frencken Group Limited	SG	SG1R43925234	35 000	-	7 526	8 647	www.bloomberg.com	0,0084	1,18
CNMC GOLDMINE HOLDINGS LTD	SG	SG2D72974892	100 000	-	31 745	27 042	www.bloomberg.com	0,0246	3,69
Frasers Centrepoint LTD	SG	SG2G52000004	8 000	-	8 814	9 268	www.bloomberg.com	0,2747	1,26
M.K. Real Estate Development PCL	TH	TH0182010R14	90 000	2 320	9 276	9 937	www.bloomberg.com	0,0091	1,36
Southern Concrete Pile PCL	TH	TH0240010R10	40 000	28	7 976	9 689	www.bloomberg.com	0,0133	1,32
GFPT PCL-NVDR	TH	TH0297010R10	15 000	10	6 238	7 469	www.bloomberg.com	0,0012	1,02
Chiangmai frozen foods pcl-nvdr	TH	TH0317010R16	44 000	31	6 177	6 073	www.bloomberg.com	0,0116	0,83
AGRIPURE HOLDING PLC	TH	TH0343010R12	100 000	49	6 093	6 603	www.bloomberg.com	0,0104	0,9
Supalai PCL-NVDR	TH	TH0371010R13	45 000	31	23 428	30 446	www.bloomberg.com	0,0026	4,15
KANG YONG ELECTRIC PCL	TH	TH0386010R11	800	6	6 486	10 739	www.bloomberg.com	0,0036	1,46
Thantawan Industry PCL	TH	TH0449010R17	3 000	2	10 827	36 535	www.bloomberg.com	0,0038	4,98
AAPICO HITECH PCL-NVDR	TH	TH0688010R10	14 000	10	6 342	6 668	www.bloomberg.com	0,0044	0,91
TKS Technologies PCL	TH	TH0749010R10	9 000	213	971	2 801	www.bloomberg.com	0,0025	0,38
C.S. Loxinfo PCL-NVDR	TH	TH0772010R12	22 000	4 819	3 367	3 721	www.bloomberg.com	0,0037	0,51
SNC FORMER PCL	TH	TH0800010R11	24 000	569	9 593	10 912	www.bloomberg.com	0,0083	1,49
PRE - BUILT PCL	TH	TH0871010R12	15 000	13 143	5 960	6 089	www.bloomberg.com	0,0049	0,83
Apogee Enterprises Inc.	US	US0375981091	370	101	17 556	20 542	www.bloomberg.com	0,0013	2,8
Argan Inc	US	US04010E1091	360	44	18 507	22 179	www.bloomberg.com	0,0023	3,03
Atwood Oceanics Inc	US	US0500951084	950	-	8 590	8 432	www.bloomberg.com	0,0012	1,15
Comfort Systems USA Inc.	US	US1999081045	500	4	16 595	17 067	www.bloomberg.com	0,0013	2,33
ePlus inc	US	US2942681071	270	2	17 874	33 961	www.bloomberg.com	0,0019	4,63
Iš viso:	-	-	640 300	-	448 185	563 348	-	-	76,84

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (internetu svetainės adresas)	Balsų dalis emitente %	Dalis GA, %
Hornbeck Offshore Services Inc	US	US4405431069	3 800	31	17 784	15 678	www.bloomberg.com	0,0103	2,14
Lannett Company Inc	US	US5160121019	550	0	19 206	11 449	www.bloomberg.com	0,0015	1,56
Nutraceutical International Corp	US	US67060Y1010	660	6	22 061	19 148	www.bloomberg.com	0,0072	2,61
Sanderson Farms Inc	US	US8000131040	260	212	20 710	25 145	www.bloomberg.com	0,0012	3,43
SYNNEX Corp	US	US87162W1009	120	0	7 582	12 511	www.bloomberg.com	0,0003	1,71
Thor Industries Inc	US	US8851601018	350	29	26 882	31 336	www.bloomberg.com	0,0007	4,27
Universal Forest Products Inc	US	US9135431040	290	-	21 416	26 615	www.bloomberg.com	0,0014	3,63
Iš viso:	-	-	6 030	-	135 641	141 882	-	-	19,35
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių	-	-	646 330	-	583 826	705 230			78,98

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	14 180		1,93
AB SEB bankas	LT	JPY	17 087		2,33
AB SEB bankas	LT	SGD	564		0,08
AB SEB bankas	LT	EUR	23		0,00
AB SEB bankas	LT	GBP	98		0,01
Iš viso pinigų	-	-	31 952		4,35

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

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2017-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2018-03-31
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	133 256	67 806	19 071	41 460	599 012
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	555 951	133 256	67 806	19 071	41 460	599 012
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	555 951	133 256	67 806	19 071	41 460	599 012

* Investicijų pardavimo pelnas (1 369 EUR) ir ir investicijų pardavimo nuostoliai (4 968 EUR) per 2018 m. I ketv. įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2016-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2017-03-31
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	198 173	130 528	45 086	18 960	705 230
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	611 459	198 173	130 528	45 086	18 960	705 230
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	611 459	198 173	130 528	45 086	18 960	705 230

* Investicijų pardavimo pelnas (12 572 EUR) ir ir investicijų pardavimo nuostoliai (3 623 EUR) per 2017 m. I ketv. įtraukti į parduotų (išpirktų) investicijų vertės eilutę.

6. Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai).

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2018-01-01–2018-03-31		Praėję finansiniai metai 2017-01-01–2017-03-31	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	1 369	4 968	12 572	3 623
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	1 369	4 968	12 572	3 623

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) 2018-03-31	Atlygis už paslaugą (Eur) 2017-03-31	Ryšys su subjekto valdymo įmone
AB SEB Bankas	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	1 042	1 567	-
Iš viso:	-	1 042	1 567	-

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 reikšmingą informaciją pagal 6-ąjį verslo apskaitos standartą „Aiškinamasis raštas“.

- 2018 m. I ketv. valdymo įmonei buvo priskaičiuota 3 296 EUR valdymo mokesčio. (2017 m. I ketv. – 3 696 EUR).
- 2018 m. I ketv. UAB „AFServices“ buvo priskaičiuota 1 452 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 2018 m. sausio 1 d. iki 2018 m. kovo 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“. Nebuvo.

15. Po grynujų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir įsipareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynujų aktyvų vertę. Nebuvo.
16. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto ar pensijų fondo finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos subjekto turtui ar įsipareigojimams pagal 18-ąjį verslo apskaitos standartą „Finansinis turtas ir finansiniai įsipareigojimai“ ir kitus verslo apskaitos standartus.

Kitos reikšmingos informacijos apie fondo finansinę būklę nėra.

17. Investicijų graža ir investicijų gražos lyginamoji informacija

Pateikiama metinėje ataskaitoje.

18. Atskaitymai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
2018.01.01-2018.03.31			
Už valdymą:		3 296	0,49
<i>nekintamas dydis</i>	2 %	3 296	0,49
<i>sėkmės mokestis</i>		-	-
Depozitoriumui:	Iki 1 %	465	0,07
Už sandorių sudarymą		1 042	0,16
Už auditą		668	0,10
Kitos veiklos išlaidos		1 589	0,24
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		6 018	0,90
BIK % nuo vidutinės GAV*		0,90%	
Visų išlaidų suma		7 060	1,06
PAR (jei skaičiuojamas)*		-	
2017.01.01-2017.03.31			
Už valdymą:		3 693	0,51
<i>nekintamas dydis</i>	2 %	3 693	0,51
<i>sėkmės mokestis</i>		-	-
Depozitoriumui:	Iki 1 %	509	0,07
Už sandorių sudarymą		1 567	0,22
Už auditą		492	0,07
Kitos veiklos išlaidos		1 104	0,15
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		5 798	0,80
BIK % nuo vidutinės GAV*		0,80%	
Visų išlaidų suma		7 365	1,02
PAR (jei skaičiuojamas)*		-	

* Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė fondo grynujų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų gražą. 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	2018.01.01 – 2018.03.31	2017.01.01 – 2017.03.31
1.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
1.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	64 834	140 464
1.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	64 208	139 476
1.1.2.	Gautos palūkanos	-	-
1.1.3.	Gauti dividendai	626	988
1.1.4.	Kitos veiklos įplaukos	-	-
1.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(141 228)	(204 209)
1.2.1.	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(133 256)	(198 173)
1.2.2.	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(4 786)	(5 476)
1.2.3.	Kitos išmokos	(3 186)	(560)
	Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai	(76 394)	(63 745)
2.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
2.1.	Fondo investicinių vienetų pardavimas	-	-
2.2.	Fondo investicinių vienetų išpirkimas	(708)	(14 274)
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	(708)	(14 274)
3.	Valiutos kursų pokyčio įtaka grynujų pinigų likučiui	(344)	29 988
4.	Grynasis pinigų srautu padidėjimas (sumažėjimas)	(77 446)	(79 847)
5.	Pinigų laikotarpio pradžioje	132 382	111 799
6.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	54 936	31 952

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.

Pateikiama tik metinėje ataskaitoje.

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>	1 811
2.1.	nuosavybės vertybinius popierius	1 811
2.2.	ne nuosavybės vertybinius popierius	-
2.3.	pinigų rinkos priemonės	-
2.4.	išvestines finansines priemones	-
2.5.	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	-
2.6.	Nekilnojamo turto objektus	-
2.7.	kitas investicines priemones	-
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	(22 389)
3.1.	nuosavybės vertybinių popierių	(22 389)
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>	1 516
4.1.	nekilnojamojo turto nuomos pajamos	-
4.2.	teigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	1 516
4.3.	kitos	-
	Pajamų iš viso	(19 062)
II.	Sąnaudos	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	7 060
1.1.	atskaitymai už valdymą	3 296
1.2.	atskaitymai depozitoriumui	465
1.3.	mokėjimai tarpininkams	1 042
1.4.	išlaidos už auditą	668
1.5.	kiti mokėjimai ir išlaidos (išvardyti)	1 589
1.5.1.	<i>Banko paslaugos</i>	-
1.5.2.	<i>Apskaitos paslaugos</i>	1 452
1.5.3.	<i>Kiti mokesčiai</i>	137
2.	<i>Kitos išlaidos:</i>	1 963
2.1.	palūkanų išlaidos	-
2.2.	išlaidos, susijusios su valdomais nekinojamojo turto objektais	-
2.3.	neigiamas rezultatas iš valiutų kursų skirtumo	1 963
2.4.	kitos	-
	Sąnaudų iš viso	9 023
III.	Grynosios pajamos	(28 085)
IV.	Išmokos (dividendai) vienetų savininkams	-
V.	Reinvestuotos pajamos	-

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 KOLEKTYVINO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

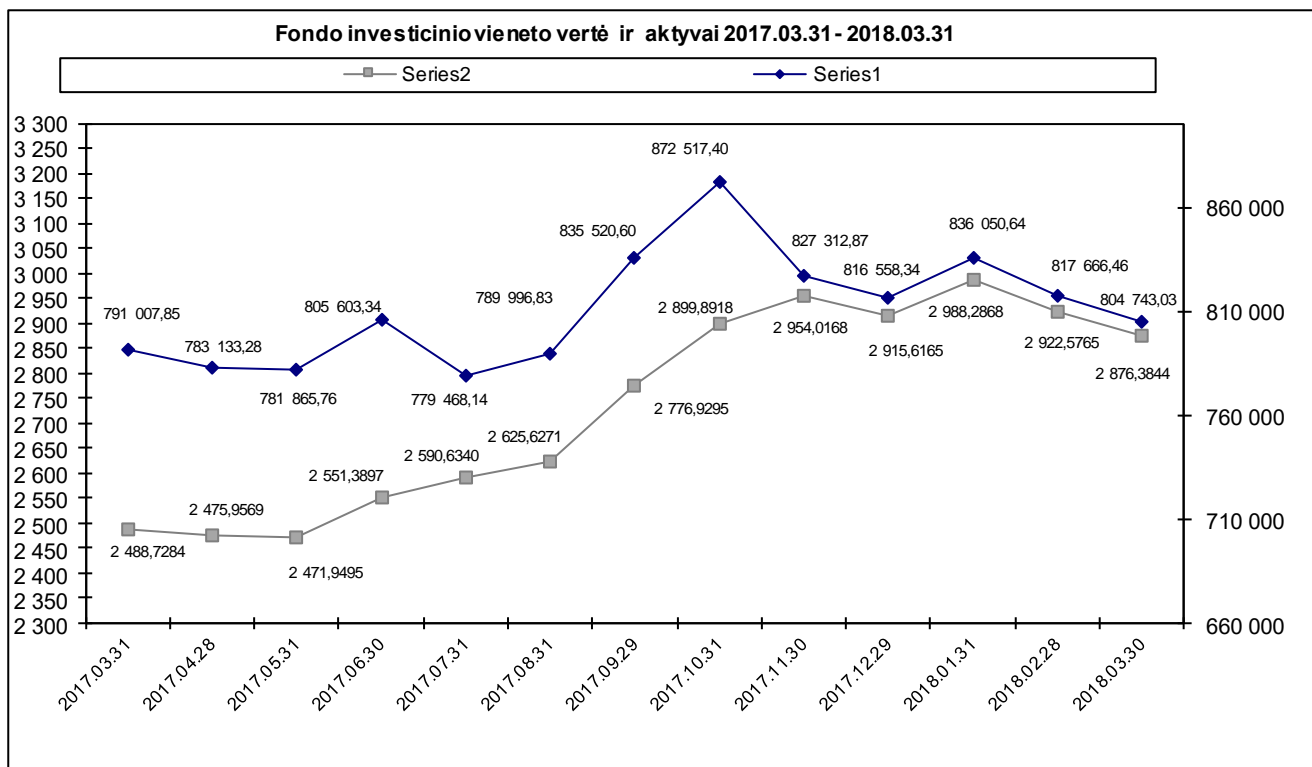
28. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:
Informacija pateikta aiškinamojo rašto 10 pastaboje.

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 2017.03.31 - 2018.03.31 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. 203138332699. El. pašto adresas rb@orion.lt.

UAB " Orion Asset Management" vyr.finansininkas Dainius Minelga. Tel./fax. 203138332699. 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.