



am.orion.lt

### Fondo Strategija

Tikslas	Grąža didesnė nei indekso
Strategija	Vertės
Taikoma analizės metodika	GRAPES
Turtas	Akcijos ir grynai pinigai
Pajamų paskirstymas	Reinvestavimas

### Fondo faktai

Valdymo bendrovė	Orion Asset Management
UCITS III suderinamumas	Taip
Teisinė forma	Investicinis fondas
Likvidumas	Dieninis

Fondo dydis (USD)	0,6 milijonai
Vieneto vertė (USD)	2 175,43
Valiuta	USD
ISIN kodas	LTIF00000070
Trumpinys	OAMZPRFV
Lyginamasis indeksas	MSCI World USD

Tipas	Atviras KIS
Valdytojas	Vaidotas Petrauskas
Turto saugotojas	AB SEB bankas
Priežiūrą vykdo	Lietuvos bankas
Auditorius	EY
Isteigimo data	2004 03 31

### Fondo mokesčiai

Valdymo mokestis	2,0%
Pirkimo mokestis	Iki 3,0%
Sėkmės mokestis	Netaikomas
Pardavimo mokestis	Netaikomas

### Pagrindiniai rodikliai

	Fondas	Indeksas
Grąža nuo metų pradžios	2,72%	10,08%
1 mėn. rezultatas	-6,43%	-5,68%
3 mėn. rezultatas	-6,92%	-0,93%
6 mėn. rezultatas	-6,31%	1,75%
12 mėn. rezultatas	-21,49%	0,27%
Nuo investavimo pradžios	116,77%	160,88%
Vidutinė metinė grąža	5,23%	6,52%

Standartinis nuokrypis	10,85%	12,30%
Sharpe rodiklis	-2,12	
Indekso sekimo paklaida	8,47%	
Portfelio apyvartumo rodiklis	168,30%	
Bendras išlaidų koeficientas	4,09%	

### Kontaktai

Adresas	A.Tumėno g. 4B, 11-as aukštas LT-01109 Vilnius, Lietuva
El. paštas	oam@orion.lt
Interneto svetainė	am.orion.lt

### Mėnesio komentaras

Gegužė pasaulio akcijų rinkose vyko išpardavimas. Jis prasidėjo po to, kai paaiškėjo, kad prekybinė sutartis tarp JAV ir Kinijos nebus pasirašyta kaip planuota. Be abejo, sutartis Kinijai būtų be galo žalinga, nes Trump'o komandos siekis yra rimtai pristabdyti Kinijos proveržį. Dabar prasideda derybinis žaidimas, kuris truks nežinia kiek. Papildomai, gegužės gale, JAV prezidentas įvedė 5% muitą visoms prekėms iš Meksikos. Muitas palapsniui didės iki 25% iki spalio 1 d. "kol Meksika suvaldys emigrantų srautą į JAV". Ir taip įvyko po to, kai JAV ir Meksika sutarė dėl naujos prekybos sutarties, kuri eliminuoja muitus. Trump'as įrodė, kad jis iš tiesų, kaip pats skelbėsi, yra „Tariff Man“. Jis pasiryžęs panaudoti muitus išspręsti bet kokias užsienio problemas, bet nesusijusias su prekyba.

Fondas gegužė fiksavo neigiamą grąžą, panašią kaip pasaulio akcijų indeksai. Didžiausią išpardavimą patyrė JAV akcijos. Mėnesio pradžioje mes pardavėme 5 pozicijas, kai buvo aišku, kad artėja neramumai, bet tai neapsaugojo nuo nuostolių, tik juos sumažino. Tailando akcijos patyrė nemenką išpardavimą. Smagu pasidžiaugti, kad Japonijos akcijos akiai nebekrenta kartu su JAV rinka, kaip būdavo anksčiau. Japonijoje mes turėjome neblogą mėnesį. Tuo labiau, kad Japonijos valiuta visada sustiprėja kai rinkose tvyro panika. Gegužė Jena sustiprėjo daugiau nei 2% prieš JAV dolerį.

Aš optimistiškas dėl portfelio sudėties. Esu tikras, kad mūsų turimos bendrovės ateinančiais metais augins pelnus, tačiau kaip kis akcijų kainos labiau priklausys ne nuo fundamentalių įmonių rezultatų, o nuo geopolitinių įvykių.



Vaidotas Petrauskas, CFA  
Fondo Valdytojas

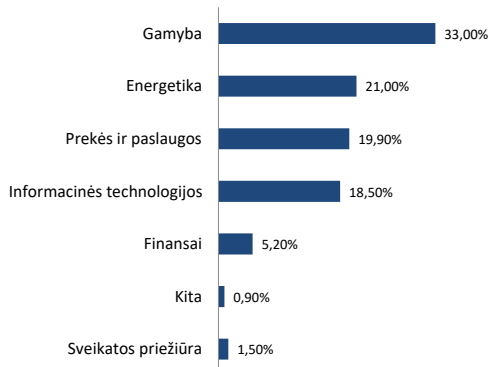
### Fondo rezultatai nuo įsteigimo



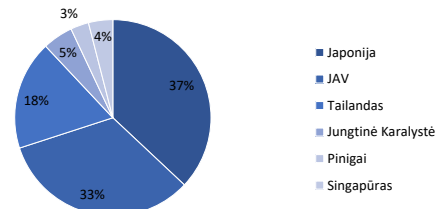
### Fondo rezultatai (%)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fondo pokyčiai	10,4%	11,3%	27,3%	0,3%	-36,1%	43,7%	20,2%	-5,9%	9,9%	13,2%	3,91%	-1,62%	13,18%	25,31%	-27,4%
MSCI World	11,4%	4,6%	18,4%	-1,6%	-33,8%	27,2%	26,9%	-4,2%	16,4%	27,4%	5,50%	-0,32%	8,15%	23,07%	-8,2%

### Investicijos pagal sektorius



### Investicijos pagal valstybę



### Fondo 5 didžiausios pozicijos (%)

Somboon Advance Technology	3,0%	Tailandas
Shinnihon Corp	3,0%	Japonija
KEMET Corp	2,6%	Tailandas
America's CAR-MART Inc	2,5%	JAV
Southern Concrete Pile PCL	2,4%	Tailandas

### Svarbi informacija

Informacija yra skirta tik robotam skaičiui gavėjų, besidominčių investavimo galimybėmis. Ji yra tik informacinio pobūdžio, kurios tikslas supažindinti su investicinėmis idėjomis ir pateikti pirminę informaciją. Remiantis ja negalima daryti investicinių sprendimų. Informacija nėra pasiūlymas pirkti ar parduoti investicinius vienetus. Pateikta informacija nėra galutinė, todėl ji gali kisti. Tik remiantis oficialiais dokumentais (prospektais, įstatais) ir savo individualia analize, su šiomis sąlygomis susipažinęs ir sutikęs gavėjas gali toliau skaityti pateiktą informaciją ir priimti galutinį investicinį sprendimą.

UAB "Orion Asset Management" (toliau – Valdymo įmonė) neprisiima jokių įsipareigojimų dėl šios informacijos gavėjo patirtų išlaidų, susijusių su fondo steigimu arba nusteigimu. Valdymo įmonė negarantuoja, kad visa informacija yra teisinga, nes dalyje vietų remtasi trečiųjų šalių pateikta informacija. Praeitais rezultatai negarantuoja ateities rezultatų. Informacija negali būti kopijuojama, platinama kitiems gavėjams. Ji yra konfidenciali. Investicijos į Fondus susiję su rizikomis, kurias įsvertinti privalo kiekvienas investuotojas remiantis savo patirtimi, oficialiais dokumentais, susipažinęs su išvardintomis rizikomis bei kitais faktoriais.