

**Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis
fondas „Multi Asset Selection Fund“**

2021 m. finansinės ataskaitos

Turinys

Informacija apie fondą	3
Nepriklausomo auditoriaus išvada	4
Finansinės ataskaitos:	
Grynujų aktyvų ataskaita	6
Grynujų aktyvų pokyčių ataskaita	7
Aiškinamasis raštas	8

Informacija apie fondą

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „Multi Asset Selection Fund“

Telefonas: +370 624 66 535

Įregistruotas: Didžioji g. 18, Vilnius, Lietuva

Bendrovė, valdanti investicinį fondą

Aggressive Capital, UAB

Auditorius

UAB „ROSK Consulting“

Bankai

AB Šiaulių bankas

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Multi Asset Selection Fund“ dalyviams ir Valdymo Įmonei:

Nuomonė

Mes atlikome Aggressive Capital, UAB (toliau – „Valdymo Įmonė“) valdomo atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Multi Asset Selection Fund“ (toliau – „Fondas“) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2021 m. gruodžio 31 d. grynujų aktyvų ataskaita ir grynujų aktyvų pokyčių ataskaita už metus, pasibaigusius 2021 m. gruodžio 31 d., bei aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką, auditą.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Fondo 2021 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir grynujų aktyvų pokyčius už metus, pasibaigusius 2021 m. gruodžio 31 d., pagal verslo apskaitos standartus.

Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinta šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Fondo pagal Tarptautinių 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 laikomės 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.

Kiti dalykai

Įmonės finansinės ataskaitos už metus, pasibaigusius 2020 m. gruodžio 31 d., auditavo kitas auditorius, kuris 2021 m. gegužės 17 d. pareiškė nemodifikuotą nuomonę apie tas finansines ataskaitas.

Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal 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 būtina) 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 privalo prižiūrėti Fondo finansinių ataskaitų rengimo procesą.

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, o ne garantija, kad reikšmingą iškraipymą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Iškraipymai, kurie gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, 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 klaidų riziką, suplanuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamą tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas.
- Suprantame su auditu susijusias vidaus kontroles, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, o ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Fondo vidaus kontrolės veiksmingumą.
- Įvertiname taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės atliktų apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Padarome išvadą 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 išvados pagrįstos 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 pateikti pagrindžiantys sandoriai ir įvykiai 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.

Auditorius Romanas Skrebnevskis
Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000471

UAB „ROSK Consulting“
Įmonės audito pažymėjimo Nr. 001514

Vilnius, Lietuva
2022 m. birželio 30 d.

Elektroniniu auditoriaus parašu pasirašoma tik Nepriklausomo auditoriaus išvada

*Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo
Multi Asset Selection Fund
2021 m. finansinės ataskaitos*

Aggressive Capital, UAB
Į.k. 305536492, Didžioji g. 18, Vilnius

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „Multi Asset Selection Fund“

2021 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

2022 06 30

(ataskaitos sudarymo data)

2021 01 01 - 2021 12 31
(ataskaitinis laikotarpis)

Eurais
(ataskaitos tikslumo lygis ir valiuta)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		38 671 291	27 003 013
1.	PINIGAI	3,4	17 927	13 217
2.	TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3.	PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1.	Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2.	Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4.	PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	3,4	22 146 751	13 704 469
4.1.	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4	2 100 756	2 100 830
4.1.1.	Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.1.2.	Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4	2 100 756	2 100 830
4.2.	Nuosavybės vertybiniai popieriai	3,4	4 916 082	3 501 072
4.3.	Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	3,4	15 129 913	8 102 567
5.	SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6.	GAUTINOS SUMOS		-	-
6.1.	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2.	Kitos gautinos sumos		-	-
7.	INVESTICINIS IR KITAS TURTAS	3,4	16 506 613	13 285 327
7.1.	Investicinis turtas		-	-
7.2.	Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3.	Kitas turtas	3,4	16 506 613	13 285 327
B.	ĮSIPAREIGOJIMAI		7 021 203	4 527 516
1.	Mokėtinos sumos		3 005	3 444
1.1.	Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos		-	-
1.2.	Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos		2 400	2 839
1.3.	Kitos mokėtinos sumos		605	605
2.	Sukauptos sąnaudos		4 218	3 473
3.	Finansinės skolos kredito įstaigoms	3	7 013 980	4 520 599
4.	Įsipareigojimai pagal išvestinių finansinių priemonių sutartis		-	-
5.	Kiti įsipareigojimai		-	-
C.	GRYNIEJI AKTYVAI	1	31 650 088	22 475 497

Generalinis direktorius _____
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Kęstutis Ivanauskas
(vardas ir pavardė)

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

Ernestas Švoba
(vardas ir pavardė)

*Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo
Multi Asset Selection Fund
2021 m. finansinės ataskaitos*

Aggressive Capital, UAB
Į.k. 305536492, Didžioji g. 18, Vilnius

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „Multi Asset Selection Fund“

2021 M. GRUODŽIO 31 D. GRYNŪJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

2022 06 30

(ataskaitos sudarymo data)

2021 01 01 - 2021 12 31
(ataskaitinis laikotarpis)

Eurais
(ataskaitos tikslumo lygis ir valiuta)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		22 475 497	19 739 076
2.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS			
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	2	3 260 000	725 196
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos		-	-
2.3.	Garantinės įmokos		-	-
2.4.	Investicinės pajamos		635 125	10 548
2.4.1.	Palūkanų pajamos		243 000	-
2.4.2.	Dividendai		392 125	10 548
2.4.3.	Nuomos pajamos		-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	5,6	7 159 753	5 651 768
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		28	22
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas		-	-
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas		354	-
	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO		11 055 260	6 387 534
3.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS			
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	2	-	231 481
3.2.	Išmokos kitiems fondams		-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo		1 624 421	3 205 098
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio		2	3
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai		-	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	18	256 246	214 531
3.6.1	Atlyginimas valdymo įmonei	18	28 800	31 800
3.6.2	Atlyginimas turto saugotojui	18	6 283	6 335
3.6.3	Atlyginimas tarpininkams	8,18	80	27
3.6.4	Audito sąnaudos	18	4 719	4 961
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos	18	203 405	159 081
3.6.6	Kitos sąnaudos	18	12 959	12 327
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas		-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)		-	-
	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO		1 880 669	3 651 113
4.	Grynųjų aktyvų vertės pokytis		9 174 591	2 736 421
5.	Pelno paskirstymas		-	-
6.	GRYNŪJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	1	31 650 088	22 475 497

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Kęstutis Ivanauskas
(vardas ir pavardė)

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

Ernestas Švoba
(vardas ir pavardė)

Aiškinamasis raštas

I. Bendroji informacija

1. Informacija apie fondą:

Pavadinimas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „Multi Asset Selection Fund“
<i>Teisinė forma</i>	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.
Lietuvos banko pritarimo sudarymo dokumentams data	2015 02 23 / 2020 06 01 (taisiklių pakeitimas)
Dalyvių skaičius	12
Veiklos trukmė	Neterminuota

2. Duomenys apie valdymo įmonę:

Pavadinimas	Aggressive Capital, UAB
Kodas	305536492
<i>Buveinė (adresas)</i>	Didžioji g. 18, Vilnius
<i>Telefono numeriai, fakso numeriai, el. pašto adresas, interneto svetainės adresas</i>	+370 624 66 535 info@aggressivecapital.com https://aggressivecapital.com/
<i>Leidimo verstis valdymo įmonės veikla numeris</i>	VĮK - 025
<i>Įregistravimo Juridinių asmenų registre data, vieta, kodas</i>	2020 m. balandžio 7 d.
<i>Kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos</i>	Portfelijų valdytojas Adomas Kaveckas

3. Informacija apie turto saugotoją:

Pavadinimas	AB Šiaulių bankas
<i>Kodas</i>	112025254
<i>Adresas</i>	Tilžės g. 149, Šiauliai, Lietuva
<i>Telefono numeriai</i>	1813

4. Informacija apie auditorius:

Auditoriaus pavadinimas	„ROSK Consulting“, UAB
<i>Adresas</i>	Laisvės pr. 10A, Vilnius
<i>Telefono, fakso numeriai</i>	+370 5 2071 773, +370 5 2071 772

5. Ataskaitinis laikotarpis:

Ataskaitinis laikotarpis	2021 m. sausio 1 d. – 2021 m. gruodžio 31 d.
---------------------------------	--

II. Apskaitos politika

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

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

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

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

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

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

2. Investavimo politika

Fondo turtas investuojamas siekiant ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, formuojant kompleksinį Fondo portfeli iš skirtingų turto klasių, investicijos skiriasi tiek savo rizikos ir grąžos profiliu, tiek valdymo aktyvumu:

- didelė dalis Fondo turto (atskirais laikotarpiais ir 100 procentų) investuojama akcijų rinkose (įskaitant Baltijos šalių akcijas). Taip pat numatyta galima didelė investicijų koncentracija į keleto emitentų akcijas, kurių ilgalaikę augimo perspektyvą mato Fondas, t.y. gali būti laikotarpių, kai pvz. 80 procentų Fondo turto būtų investuota į 3-5 Baltijos šalių bendrovių akcijas;
- tais atvejais, kai didelė dalis Fondo investicijų būtų koncentruota į keleto emitentų vertybinius popierius (pvz. 80 procentų Fondo turto būtų investuota į 3-5 Baltijos šalių bendrovių akcijas), numatyta dalį Fondo turto investuoti į kitus likvidžius instrumentus finansų rinkose;
- siekiant mažinti Fondo rezultatų priklausomybę nuo finansų rinkų judėjimo, dalis Fondo turto investuojama į nelikvidžias turto klases (privatų / rizikos kapitalą bei nekilnojamąjį turtą), kai, Fondo valdytojo vertinimu, susiklosčius palankioms aplinkybėms, galima gera kaina įsigyti tokius investavimo objektus.

Fondas siekia ne pralenkti konkretų indeksą ir orientuotis į tam tikrą pramonės ar geografinį sektorių ar turto klasę, o naudoti įvairių strategijų paketą (investuoti į skirtingas turto klases, tiek į fiksuotas, tiek į neapibrėžtos grąžos trumpalaikius ir ilgalaikius investavimo objektus, valiutas, išvestines finansines priemones), įskaitant skolintų finansinių priemonių pardavimą (angl. short selling).

Skirtingais laikotarpiais Fondas, matydamas išskirtines galimybes uždirbti iš konkrečių turto klasių arba susiklosčius išskirtinėms aplinkybėms atitinkamose rinkose (dideliam kintamumui, ypatingai mažam likvidumui), gali sukcentruoti savo investicijas į vieną turto klasę, geografinę rinką ar pramonės sektorių.

Fondas nenaudoja lyginamojo indekso kadangi fondo strategijai ir kompozicijai nėra tikslios, bei patikimos palyginamosios informacijos.

Detaliau Fondo investicijos atskleidžiamos III skyriaus „Pastabos“ 4 punkte „Investicijų portfelio struktūra“.

3. Finansinės rizikos valdymo politika

Investicijos į Fondo investicinius vienetus yra susijusios su didesne nei vidutine ilgalaikė rizika. Šiame skyriuje pateikiama informacija apie rizikos veiksnius, kurie, Valdymo įmonės nuomone, gali daryti įtaką Fondo veiklos rezultatams. Gali egzistuoti papildomi rizikos veiksniai, kurie šiame punkte neišvardinti dėl to, kad Fondo Prospekto paskelbimo metu Valdymo įmonė apie juos nežino arba laiko nereikšmingais. Sprendimas įsipareigoti investuoti į Fondą neturėtų būti priimamas vien tik žemiau pateiktų rizikos veiksnių pagrindu.

Prieš priimdamas investicinius sprendimus, Investuotojas turi atkreipti dėmesį, kad Fondo investicinių vienetų vertė gali tiek kilti, tiek kristi. Investuotojai gali atgauti mažesnę sumą nei investavo.

Siekdama veiksmingai valdyti žemiau nurodytas rizikas, Valdymo įmonė naudosis visuotinai priimtais rizikos valdymo metodais (išvestinių finansinių priemonių naudojimu ir kt.). Priklausomai nuo valdytojo kompetencijos ir situacijos

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo

Multi Asset Selection Fund

2021 m. finansinės ataskaitos

rinkose, žemiau nurodyti rizikos veiksniai gali turėti neigiamos įtakos Fondo GAV ir atitinkamai Fondo investicinių vienetų vertei. Investicijos į Fondo investicinius vienetus yra susijusios su ilgalaikė ir didesne nei vidutine rizika. Toliau pateikiama informacija apie rizikos veiksnius.

Lankstaus reguliavimo rizika

Fondas veikia pagal Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme nustatytą reguliavimą, kuris yra santykinai naujas Lietuvoje. Lyginant su kitų kolektyvinio investavimo subjektų reguliavimu, naujasis teisinis režimas sumažina diversifikavimo reikalavimus, investavimo apribojimus kolektyvinio investavimo subjektams, taip pat nereikalauja šiems turėti depozitoriumą, todėl pačios valdymo įmonės turi atlikti fondo turto investavimo, laikantis teisės aktų ir steigimo dokumentų reikalavimų kontrolę.

Investicijų į privatų/rizikos kapitalą rizika

Fondo turtas gali būti investuojamas į privatų/rizikos kapitalą, t.y. į nelikvidžias turto klases, dėl ko Fondas gali patirti likvidumo riziką.

Investicijos į rizikos kapitalą pasižymi dideliu rizikingumu – gali būti investuojama į turto, ankstyvos veiklos fazės, veiklos istorijos ar žmogiškųjų išteklių neturinčių, su finansinėmis problemomis susiduriančias bendroves (angl. distressed companies), turinčias vertės augimo perspektyvų.

Privataus kapitalo investicijos (t.y. investicijos į bendrovių vertybinius popierius, kurie nėra kotiruojami reguliuojamose rinkose) taip pat pasižymi mažu likvidumu.

Fondas, ribodamas likvidumo riziką, siekia dalį savo turto investuoti finansų rinkose.

Bendroji rizika

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

Rinkos svyravimo rizika

Rinkos svyravimo rizika yra pagrindinė rizika, tiesiogiai veikianti Fondo investicijų portfelio verčių pokyčius. Finansinių priemonių rinkoje galimi kritimai ir kilimai.

Koncentracijos rizika

Fondo turto investavimo limitai nėra reglamentuoti taip griežtai, kaip kitų investicinių fondų, be to fondo investavimo strategija yra paremta koncentruotomis investicijomis, kas lemia tai, kad investavimo rizika nėra plačiai išskaidoma, atsiranda koncentracijos į turto klasę (per atitinkamas finansines priemones), sektorių ar regioną rizikos.

Be aukščiau paminėtos koncentracijos, rinkoje gali susidaryti situacija, kai panašių fondų koncentracija tam tikrose turto klasėse gali būti labai didelė, todėl atsiranda rizika, kad visi panašūs fondai vienu metu bandys likviduoti pozicijas ir taip neigiamai įtakos investicijų likvidavimo kainas.

Koncentracijos riziką yra siekiama riboti investuojant dalį Fondo turto į skirtingas turto klases.

Svarto naudojimo (angl. leverage) rizikos

Svarto naudojimo rizika susijusi su finansinių priemonių, kurios įsigytos už skolintas lėšas, arba išvestinių finansinių priemonių, kurios įsigyjamoms su įskaičiuotu svartu, nuvertėjimu. Kuo naudojamas svartas didesnis, tuo yra didesnė tiek galima investicinė grąža, tiek ir investicinė rizika.

Kredito rizika

Rizika patirti nuostolius dėl vertybinių popierių emitento, portfelio bendrovės ar išvestinės finansinės priemonės sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus. Siekiant sumažinti kredito riziką, Fondo turtas yra investuojamas, laikantis investicijų diversifikavimo taisyklių, taip pat bus siekiama pasirinkti gerą kredito istoriją turinčias sandorio šalis.

Valiutų kursų svyravimo rizika

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankių užsienio valiutų (kai fondas investuoja užsienio valiuta arba kai investuotojai investuoja į fondą užsienio valiuta) svyravimo euro atžvilgiu.

Investuotojai gali draustis nuo valiutų pasikeitimo rizikos įsigydami išvestines finansines priemones.

Infliacijos rizika

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

Palūkanų normos rizika	Palūkanų normų pasikeitimas gali tiesiogiai daryti įtaką Fondo portfelyje esančių vertybinių popierių vertei. Palūkanų normos rizika gali būti draudžiama išvestinėmis finansinėmis priemonėmis arba įsigyjant trumpesnio laikotarpio skolos vertybinius popierius.
Rinkos likvidumo rizika	Rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo arba prekybos reguliuojamoje rinkoje sustabdymo dėl nuo Valdymo įmonės nepriklausančių priežasčių, kurie neleidžia parduoti finansines priemones norimu laiku už pageidautiną kainą. Siekiant išvengti likvidumo rizikos dalis Fondo turto yra investuota į likvidžias finansines priemones, išskyrus Fondo lėšų dalį, kuri yra investuota į privatų / rizikos kapitalą.
Pavedimų sujungimo rizika	Fondo pavedimus vykdančias finansų tarpininkas (tarpininkai) teisės aktuose nustatyta tvarka gali sujungti Fondo pavedimus su kitų finansų tarpininko (tarpininkų) klientų pavedimais, kas gali turėti neigiamos įtakos Fondo pavedimų įvykdymui. Pavedimų sujungimo riziką bus stengiamas minimizuoti pasirenkant gerą reputaciją turinčius finansų tarpininkus.
Politinė ir teisinė rizika	Fondai, investuojantys į vieną geografinį regioną ar ekonominį sektorių, susiduria su didesne politine ir (ar) teisine rizika. Politinė rizika yra būdinga visoms besivystančioms šalims. Padidinta politinė rizika pasižymi šalys, nesančios Europos Sąjungos narėmis, ypač besivystančios valstybės. Politinis šalies nestabilumas gali sąlygoti teisinius, mokestinius, fiskalinius ir reguliacinius pasikeitimus, pavyzdžiui, nacionalizacijos, konfiskacijos, kapitalo judėjimo laisvės apribojimus bei kitus politinius sprendimus, kurie neigiamai įtakotų Fondo vieneto vertę. Fondo vienetų vertę ar iš investavimo gautų Investuotojui tenkančių pajamų dydį gali įtakoti teisės aktų ir mokestinės aplinkos pasikeitimai. Siekiant išvengti šios rizikos, Fondas stengiasi neinvestuoti į padidėjusius politinės ir teisinės rizikos regionų finansines priemones.
Operacinė rizika	Fondo investavimo sėkmė didele dalimi priklauso nuo Valdymo įmonės atsakingų žmonių priimtų investicinių sprendimų bei nuo šių žmonių patirties ir sugebėjimų. Fondas neturi savo veiklos istorijos. Taip pat nėra garantijų, kad Valdymo įmonės darbuotojai valdys Fondą visą jo veiklos laikotarpį. Operacinę riziką bus siekiama mažinti pasirenkant patyrusius ir kvalifikuotus Fondo valdytojus, analitikus, partnerius, tame tarpe ir turto saugotoja, su kuriuo Valdymo įmonė turi darbo patirties. Šią riziką siekiama mažinti aprašant, atskleidžiant ir laikantis Fondo rizikos valdymo procedūrų.
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 nepriklausantys 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 finansinėje atskaitomybėje išreiškiami pinigais.

Kaupimo principas – Fondas turto padidėjimą ir sumažėjimą apskaitoje registruoja tada, kai jie atsiranda, ir pateikia tų laikotarpių finansinėje atskaitomybėje, 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.

P pinigų padidėjimas pripažįstamas fiksuojant pinigų padidėjimą banko sąskaitoje ir 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 bei padidėjus vertybinių popierių vertei. Atitinkamai, vertybinių popierių sumažėjimas pripažįstamas juos pardavus bei sumažėjus vertybinių popierių vertei. Vertybinių popierių pripažinimo momentas yra sandorio diena kai yra perduodama vertybinių popierių nuosavybės teisė.

Gautinų sumų straipsnio padidėjimas fiksuojamas registruojant gautiną sumą. Sumažėjimas pripažįstamas gavus paslaugas.

Gautinų sumų už išleistus Fondo vienetus padidėjimas pripažįstamas šių vienetų išleidimo dieną. Šių sumų sumažėjimas fiksuojamas apmokėjimo dieną.

Sumažėjimas fiksuojamas pardavus turtą ar pripažįstant turto vertės sumažėjimą.

5. Atskaitymų valdymo įmonei, turto saugotojui, finansų tarpininkams, finansų įstaigoms, auditoriams bei kitos taisyklės

Iš Fondo turto dengiamų veiklos išlaidų bendra suma negali viršyti 5 procentų Fondo vidutinės metinės GAV. Tokių išlaidų sąrašas: atlyginimas valdymo įmonei, atlyginimas turto saugotojui, atlyginimas finansų makleriams už suteiktas tarpininkavimo paslaugas, atlyginimas bankams už bankų suteiktas paslaugas, atlyginimas auditoriams už suteiktas audito paslaugas.

Fondo Valdymo mokesčiai susideda iš dviejų dalių:

- A klasei taikomas fiksuotas metinis valdymo mokesčiai – 28 800 EUR. Šis mokesčiai nuskaitomas tik nuo A klasės GAV 1/12 jo dalį nurašant kartą per mėnesį;
- B klasei taikomas kintamos dalies (procentinio dydžio) už Fondo investicinio portfelio mokesčiai, lygus 2 procentams nuo šios klasės GAV per metus. Šis mokesčiai apskaičiuojamas kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinę darbo dieną 1/12 B klasės Valdymo mokesčio kintamos dalies (procentinį) dydį dauginant iš Fondo B klasės GAV tą dieną. Visas nuo B klasės nuskaičiuotas valdymo mokesčiai pridedamas prie A klasės GAV.

Turto saugotojo mokesčiai

Už turto saugotojo paslaugas mokama pagal turto saugotojo Valdymo įmonei arba tiesiogiai Fondui pateiktą sąskaitą-faktūrą arba turto saugotojui nusirašant šį mokesčiai tiesiai iš Fondo sąskaitos, atidarytos pas turto saugotoją. Turto saugotojui mokamas atlyginimas pagal turto saugotojo kainodarą. Išlaidoms turto saugotojui yra taikomas bendras visų Fondo išlaidų maksimalus limitas.

Turto saugotojui atskirai taip pat gali būti mokami mokesčiai, susiję su tarpininkavimu finansų rinkose (kai per turto saugotoją, kaip investicines paslaugas galinčią teikti kredito įstaigą, Fondas vykdo prekybą finansinėmis priemonėmis). Šie mokesčiai nėra laikomi Turto saugojimo mokesčiais.

Jeigu Fondo įsigytų tikslinių bendrovių asmeninių akcininkų apskaita būtų perduodama finansų tarpininkams (Turto saugotojui arba kitiems), tai šios išlaidos būtų apmokamos pagal tokių subjektų pateikiamas sąskaitas pačių tikslinių bendrovių arba Fondo. Šioms išlaidoms taip pat būtų taikomas maksimalus Fondo išlaidų maksimalus limitas.

Atlyginimas auditoriams

Atlyginimo audito įmonei už atliktas Fondo audito paslaugas suma priklauso nuo Fondo dydžio ir Fondo turto sudėties (t.y. ar Fondo turtą sudarys tik likvidūs investavimo objektai ar nekilnojamas turtas, privataus / rizikos kapitalo bendrovės ir kt.).

Mokesčiai audito įmonei yra nurodomas Audito įmonės pateikiamoje sąskaitoje – faktūroje. Audito išlaidoms yra taikomas maksimalus bendras visų Fondo išlaidų dydis.

Fondo steigimo ir veiklos struktūrizavimo išlaidos

Iš Fondo sąskaitos gali būti dengiamos Fondo steigimo išlaidos ir išlaidos, susijusios su Fondo veiklos struktūrizavimu (pvz. Fondo specialios paskirties bendrovių steigimas, taisyklių keitimai, teisinės konsultacijos ir kt.).

Bendrosios išlaidos, dengiamos iš Fondo turto, kurioms netaikomas maksimalus išlaidų limitas

Žemiau nurodytos išlaidos yra dengiamos iš Fondo turto pagal faktą ir joms nėra taikomas maksimalus konkretus visų Fondo išlaidų limitas. Visais atvejais Fondo ataskaitose tokios išlaidos bus įtraukiamos atvaizduojant bendrą fondo išlaidų koeficientą. Fondo valdytojas sieks tinkamai pasirinkti tokius žemiau nurodytų paslaugų teikėjus, kad tokių

išlaidų suma būtų kuo mažesnė, tačiau kaina nėra vienintelis ir absoliutus kriterijus atsirenkant šiuos paslaugų teikėjus (bus atsižvelgiama į tokias aplinkybes, kaip paslaugų teikėjo patikimumas, operacijų įvykdymo terminai ir kt.).

Atlyginimas finansų tarpininkams

Finansų tarpininkams (finansų maklerių įmonėms, komerciniams bankams ir pan.) yra mokamas atlyginimas už vykdomus sandorius ir susijusias paslaugas (pvz. ataskaitų apie įvykdytus sandorius pateikimą).

Įprastai finansų tarpininkams mokami mokesčiai yra nustatomi standartiniuose finansų tarpininkų teikiamų paslaugų įkainiuose ir yra apskaičiuojami kaip fiksuoti dydžiai arba procentiniai dydžiai, apskaičiuojami nuo sudaromo finansinių priemonių sandorio vertės.

Išlaidoms finansų tarpininkų paslaugoms yra apmokamos pagal šių pateiktas sąskaitas arba finansų tarpininkams nusirašant mokesčius nuo Fondo sąskaitų pagal faktiškai tarpininkų suteiktų paslaugų kiekį (pagal atliktų sandorių, įvykdytų pavedimų kiekį ir kt.).

Finansų įstaigų išlaidos

Valiutos keitimo išlaidos, valiutos kurso draudimo išlaidos, piniginių lėšų pervedimo, skolinimosi (palūkanų) ir kitos susijusios išlaidos, reikalingos tinkamam veiklos vykdymui, pavedimų atlikimui ir pan. Tokios išlaidos yra dengiamos pagal faktą. Į šias išlaidas yra įtraukiamos palūkanos už REPO ir atvirkštinio REPO, prekybos su finansiniu svetu, paskolos sutartis ir panašios išlaidos.

Platinimo ir išpirkimo mokesčiai

Investuotojams gali būti taikomas vienkartinis Fondo investicinių vienetų platinimo mokestis, sudarantis ne daugiau negu 2 procentus nuo Investuotojo į Fondą investuojamos sumos, mokamas Valdymo įmonei arba siūlymo tarpininkui, jeigu toks būtų paskirtas, kiek tai leidžia taikytini teisės aktai. Visais atvejais jis nurodomas investavimo į Fondą sutartyse.

Platinimo mokestį Investuotojas turi sumokėti kartu su investuojama suma į Fondo sąskaitą arba į specialią Valdymo įmonės / siūlymo tarpininko (jeigu toks būtų paskirtas, kiek tai leidžia taikytini teisės aktai) sąskaitą (tačiau Platinimo mokestis nėra įskaičiuojamas į Fondo GAV).

Fondo vienetų išpirkimo mokestis nėra taikomas.

Sėkmės mokestis

Sėkmės mokestis yra taikomas tik B klasės investuotojams ir yra lygus 10 procentų nuo Fondo B klasės vertės prieaugio. Aiškumo dėlei pažymima, kad sėkmės mokestis neįeina į išlaidų limitą.

Sėkmės mokestis yra skaičiuojamas kartą per mėnesį.

Investuotojų interesų apsaugos tikslais yra taikomas aukščiausios pasiektos gražos ribos principas (angl. High water mark). T.y. jeigu Fondo B klasės GAV vieną kartą pakilo iki tam tikros ribos (ir buvo apskaičiuotas sėkmės mokestis), vėliau vertei nukritus ir vėl pakilus iki anksčiau užfiksuotos aukščiausios pasiektos gražos ribos antrą kartą sėkmės mokestis nėra skaičiuojamas.

Valdymo įmonė apskaičiuotą sėkmės mokestį atskaičiuoja nuo B klasės GAV ir prideda prie A klasės GAV.

Kitos išlaidos

Kitos į Fondo išlaidų struktūrą patenkančios, išlaidos yra apmokamos pagal atitinkamas paslaugas pateikusių subjektų išrašytas sąskaitas – faktūras. Aptariamoms išlaidoms gali būti patirtos tik tai tuo atveju, jeigu jos yra būtinos. Visais atvejais šių išlaidų suma, dengiama iš Fondo GAV, negali viršyti nurodyto maksimalaus išlaidų dydžio.

6. Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir periodiškumas

Fondo turtas ir įsipareigojimai vertinami vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų, Lietuvos banko valdybos 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 denominuotų turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Lietuvos banko nustatytą oficialų tos valiutos ir euro kursą, galiojantį vertinimo dieną.

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.

Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais neprekiuojama reguliuojamose rinkose, vertinami ne rečiau kaip kartą per metus vienu iš žemiau nurodytu būdu:

- Pagal nepriklausomo verslo vertintojo, turinčio teisę verstis tokia veikla įvertinimą. Nepriklausomas turto vertinimas atliekamas ne rečiau kaip kartą per du metus, nebent įvyksta reikšmingų įvykių, galinčių įtakoti tokio investavimo objekto vertę arba žemiau punkte nurodyta tvarka nustatoma, kad šių investavimo objektų vertė yra potencialiai reikšmingai pakitusi.
- Siekiant nustatyti, ar nuosavybės vertybinių popierių, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė yra reikšmingai pakitusi ar ne, yra palyginamas tokių vertybinių popierių emitento finansinių rodiklių pokytis per vienerių metų reminią po atlikto nepriklausomo turto vertintojo (t.y. palyginami to paties emitento finansiniai rodikliai buvę vertinimo atlikimo dieną ir praėjus vienerių metų terminui). Laikoma, kad pokytis reikšmingas, jeigu bent vieno iš minėtų rodiklių vertė pakito daugiau nei 20 procentų (toliau – Reikšmingumo faktorius). Tuo atveju, jeigu investicijų dalis į to paties emitento nuosavybės vertybinius popierius, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, yra didesnė nei 20 procentų fondo GAV, tokiu atveju naudojamas 10 procentų Reikšmingumo faktorius.
- Jei pirmame punkte numatytas vertinimas neatliktas, vertinama atsižvelgiant į panašios bendrovės:
 - Pelno, tenkančio vienai akcijai, santykį, padauginant iš vertinamosios bendrovės pelno, tenkančio vienai akcijai;
 - EBITDA pelno prieš apmokestinimą, palūkanas ir nusidėvėjimą bei amortizaciją, padauginto iš panašios bendrovės įmonės vertės ir grynosios finansinės skolos santykio su EBITDA daugiklio, atėmus grynąją finansinę skolą ir padalinus iš vertinamosios bendrovės akcijų skaičiaus.
- Jei dėl tam tikrų priežasčių nebus galima pasinaudoti Taisyklėse nurodytais metodais, vertinimas bus atliekamas konservatyvesniu nuosavybės principu, t.y. remiantis fondo turimų bendrovių finansine atskaitomybe. Tokiu atveju nuosavybės vertybinių popierių verte bus laikoma finansinės atskaitomybės nuosavybės (nuosavo kapitalo) suma, padalinta iš visų vertybinių popierių skaičiaus ir padauginus iš fondo turimų vertybinių popierių skaičiaus. Esant neigiamam nuosavam kapitalui, bus laikoma, kad visa nuosavybės vertybinių popierių suma yra lygi 0 Eurų.

Nekotiruojami skolos vertybiniai popieriai yra apskaitomi amortizuota savikaina.

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.

Rengiant metinę finansinę atskaitomybę, investicijų perkainavimo rezultatas grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje atvaizduotas perskaičiuojant kas ketvirtį.

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 Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta eurais pagal skaičiavimo dieną nustatytą oficialų Europos Centrinio banko valiutų kursą.

Gautinos sumos apskaitomos amortizuota savikaina, atėmus vertės sumažėjimo nuostolius.

Pasiskolintos sumos pradžioje pripažįstamos savikaina. Po pirminio pripažinimo įsipareigojimai apskaitomi amortizuota savikaina, taikant apskaičiuotų palūkanų normos metodą. Kiti įsipareigojimai pirminio pripažinimo metu apskaitomi tikrąja verte, vėliau jie apskaitomi amortizuota savikaina. Trumpalaikiai įsipareigojimai nediskontuojami. Gautini dividendai pripažįstami pagal dividendų teisių apskaitos dieną.

7. Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Fondo grynieji aktyvai skaičiuojami, remiantis priežiūros institucijos patvirtinta GAV skaičiavimo metodika bei Valdymo įmonės parengtomis GAV skaičiavimo procedūromis bei žemiau nurodytais principais.

Išleidus daugiau nei vieną Fondo vienetų klasę, kiekvienos Fondo vienetų klasės GAV ir investicinio vieneto vertė bus skaičiuojama atskirai kiekvienai klasei, laikantis šių principų / procedūros:

- aiškumo dėlei pažymima, jog:

- Investuotojo įsigijama Fondo vienetų klasė nurodoma investavimo į Fondą sutartyje;
- naujai investuotos lėšos (pvz. per X mėnesį suinvestuotos lėšos, kurios dar nėra konvertuotos į Fondo vienetus ir nėra naudojamos investavimo tikslais) yra konvertuojamos į atitinkamos klasės vienetus po to, kai yra apskaičiuojama atitinkamos klasės paskutinės X mėnesio darbo dienos GAV (neįvertinant naujų suinvestuotų nenaudojamų lėšų) ir vieneto vertė, t.y. į naujai suinvestuotas lėšas nėra atsižvelgiama skaičiuojant Fondo vieneto vertę, tačiau jomis yra padidinama atitinkamos klasės galutinė GAV pagal to laikotarpio (šiuo atveju X mėnesio paskutinės darbo dienos) apskaičiuotą atitinkamos klasės vieneto vertę;
- atitinkamai Fondo klasei tenkanti procentinė GAV dalis, kuri yra naudojama skaičiuojant X laikotarpio Fondo klasių GAV, yra nustatoma palyginant X-1 laikotarpio galutinės Fondo skirtingų klasių GAV.
- pirmiausia apskaičiuojama bendra viso Fondo GAV, laikantis nurodytų GAV skaičiavimo reikalavimų;
- iš bendros Fondo turto vertės atskaitomi su visu Fondu (o ne su konkrečia vienetų klase) susiję mokesčiai (pvz. finansų tarpininkų mokesčiai, audito mokesčiai ir kt.);
- bendrųjų mokesčių dalimi sumažinta Fondo GAV yra padalinama į dvi dalis proporcingai pagal atitinkamai klasei tenkančią procentinę Fondo GAV dalį;
- atitinkamai klasei tenkanti Fondo GAV dalis yra sumažinama specifiniais tik su konkrečia klase susijusiais mokesčiais (Sėkmės ir Valdymo mokesčiais, kurie apskaičiuojami tik nuo atitinkamai vienetų klasei tenkančios GAV), t.y.:
 - B klasė yra sumažinama Sėkmės mokesčiu (jeigu šis taikomas) ir Valdymo mokesčiu;
 - A klasė yra sumažinama Valdymo mokesčiu;
- prie A klasės GAV pridedamas nuo B klasės GAV nuskaičiuotas Sėkmės mokesčiai ir Valdymo mokesčiai;
- po specifinių mokesčių nuskaičiavimo nuo atitinkamos Fondo vienetų klasės GAV (ir nuo B klasės nuskaičiuotų Sėkmės bei Valdymo mokesčių pridėjimo prie A klasės GAV), tokia atitinkamos klasės GAV (kiekvienos atskirai) yra padalinama iš visų išleistų tos klasės vienetų skaičiaus ir taip nustatoma atitinkamos klasės vieneto vertė;
- apskaičiuojant galutinės Fondo vienetų klasių GAV (įskaitant vienetų platinimą ir išpirkimą), yra nustatoma procentinė atitinkamos klasės GAV dalis (padalinant konkrečios Fondo vienetų klasės GAV iš bendros abiejų klasių galutinės GAV), kuri naudojama kito mėnesio GAV skaičiavimuose.

Fondo GAV nustatoma kartą per mėnesį paskutinei to kalendorinio mėnesio darbo dienai ir paskelbiama iki kito mėnesio penktosios darbo dienos. Apskaičiuota Fondo GAV ir investicinio vieneto vertė skelbiama Valdymo įmonės internetinėje svetainėje www.am.orion.lt arba pranešama individualiai kiekvienam Fondo dalyviui.

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

8. Investicijų portfelio struktūra

Investicijų portfelio struktūra bei pjūviai atvaizduoti 3 ir 4 pastabose.

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 (2020 01 01)	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (2021 12 31)	Prieš metus (2020 12 31)	Prieš dvejus metus (2019 12 31)
Grynujų aktyvų vertė, EUR	22 475 497	31 650 088	22 475 497	19 739 076
A klasės grynujų aktyvų vertė, Eur	20 570 921	25 896 949	20 570 921	18 563 969
A klasės vieneto vertė, Eur	185,8249	233,9369	185,8249	167,6953
A klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	110 701	110 701	110 701	110 701
B klasės grynujų aktyvų vertė, Eur	1 904 576	5 753 139	1 904 576	1 175 107
B klasės vieneto vertė, Eur	167,7947	203,6839	167,7947	154,4782
B klasės vienetų, esančių apyvartoje, skaičius	11 351	28 245	11 351	7 607

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 2021 m.		Ankstesnis ataskaitinis laikotarpis 2020 m.	
	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, EUR	Apskaitos vienetų skaičius	Vertė, EUR
Išplatinta A klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	-	-	-	-
Išpirkta A klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	-	-	-	-
Skirtumas tarp A klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	-	-	-	-
Išplatinta B klasės (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	16 895	3 260 400	5 247	725 196
Išpirkta B klasės (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	-	-	(1 503)	231 481
Skirtumas tarp B klasės išplatintų ir išpirktų vienetų skaičiaus ir vertės	16 895	3 260 400	3 744	956 677

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	4 916 082	15,54	3 501 072	15,59
Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai	15 129 913	47,80	8 102 567	36,05
Pinigai	17 927	0,05	13 217	0,06
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	2 100 756	6,64	2 100 830	9,35
Kitas turtas*	16 506 613	52,15	13 285 327	59,11
Iš viso:	38 671 291	122,18	27 003 013	120,16
Pagal valiutas				
EUR	38 081 332	120,32	26 530 696	118,06
SEK	589 959	1,86	472 317	2,10
Iš viso:	38 671 291	122,18	27 003 013	120,16
Pagal geografinę zoną				
Lietuva	37 429 075	118,26	26 041 503	115,88
Švedija	589 959	1,86	472 317	2,10
Latvija	652 257	2,06	489 193	2,18
Iš viso:	38 671 291	122,18	27 003 013	120,16

* 2021.08.04 Fondas su Šiaulių banku sudarė atpirkimo sandorius ir įkeitė Energy and Infrastructure SME Fund 4 573 763 fondo vienetų. Įsipareigojimas atsirandantis iš atpirkimo sandorio yra apskaitytas finansinių skolų kredito įstaigoms straipsnyje ir yra lygus 1 587 874 Eur. Sandorio terminas –2022.02.12. 2021.12.31 datai priskaičiuota 26 465.EUR palūkanų.

2021.08.04 Fondas su Šiaulių banku sudarė atpirkimo sandorius ir įkeitė AB AUGA Group 6 649 634 PVA. Įsipareigojimas atsirandantis iš atpirkimo sandorio yra apskaitytas finansinių skolų kredito įstaigoms straipsnyje ir yra lygus 1 438 981 Eur. Sandorio terminas –2022.02.12. 2021.12.31 datai priskaičiuota 23 983.EUR palūkanų.

2021.12.01 Fondas su Šiaulių banku sudarė atpirkimo sandorius ir įkeitė UAB „CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I“ 40 979 PVA. Įsipareigojimas atsirandantis iš atpirkimo sandorio yra apskaitytas finansinių skolų kredito įstaigoms straipsnyje ir yra lygus 27 939 Eur. Sandorio terminas –2022.04.19. 2021.12.31 datai priskaičiuota 96.EUR palūkanų.

2021.12.16 Fondas su Šiaulių banku sudarė atpirkimo sandorius ir įkeitė AB Vilkyskių Pieninė 2 035 729 PVA. Įsipareigojimas atsirandantis iš atpirkimo sandorio yra apskaitytas finansinių skolų kredito įstaigoms straipsnyje ir yra lygus 2 988 450 Eur. Sandorio terminas – 2022.04.19. 2021.12.31 datai priskaičiuota 5 313 EUR palūkanų.

2021.12.16 Fondas su Šiaulių banku sudarė atpirkimo sandorius ir įkeitė UAB „CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I“ 566 444 PVA. Įsipareigojimas atsirandantis iš atpirkimo sandorio yra apskaitytas finansinių skolų kredito įstaigoms straipsnyje ir yra lygus 386 202 Eur. Sandorio terminas –2022.04.19. 2021.12.31 datai priskaičiuota 687.EUR palūkanų.

2021.12.16 Fondas su Šiaulių banku sudarė atpirkimo sandorius ir įkeitė AB AUGA Group 2 186 311 PVA. Įsipareigojimas atsirandantis iš atpirkimo sandorio yra apskaitytas finansinių skolų kredito įstaigoms straipsnyje ir yra lygus 437 175 Eur. Sandorio terminas –2022.04.19. 2021.12.31 datai priskaičiuota 777 EUR palūkanų.

2021.12.30 Fondas su Šiaulių banku sudarė atpirkimo sandorius ir įkeitė Eastnine AB 14 578 akcijų. Įsipareigojimas atsirandantis iš atpirkimo sandorio yra apskaitytas finansinių skolų kredito įstaigoms straipsnyje ir yra lygus 90 019 Eur. Sandorio terminas –2022.04.19. 2021.12.31 datai priskaičiuota 20 EUR palūkanų.

4. Investicijų portfelio struktūra

2021 m. gruodžio 31 d.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose							
AB AUGA Group*	LT	LT0000127466	11 020 573	4 839 862	5 488 245	5,8803	17,34
AB Vilkyškių Pieninė *	LT	LT0000127508	2 035 729	3 925 432	7 450 768	17,0454	23,54
AB East West Agro	LT	LT0000132060	86 311	1 208 146	1 156 568	8,6311	3,65
Latvijas balzams AS	LV	LV0000100808	55 276	466 006	652 257	0,9544	2,06
Eastnine AB	SE	SE0002158568	38 000	202 524	587 594	0,1481	1,86
Iš viso:	-	-	13 235 889	10 641 970	15 335 432	-	48,45
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Kiti nuosavybės vertybiniai popieriai							
AB Umega**	LT	LT0000127177	514 217	850 001	2 519 663	8,4152	7,96
Iš viso:	-	-	514 217	850 001	2 519 663	-	7,96
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	13 750 106	11 491 971	17 855 095	-	56,41

* Dalis vertybinių popierių įkeisti pagal atpirkimo sandorį.

** AB „Umega“ užsiima technologinių, buitinių ir specialios paskirties elektros krosnių, metalo dirbinių, aukštai temperatūrai atsparių termoizoliacinių medžiagų gamyba bei su ja susijusiosiomis paslaugomis, lengvųjų metalų talpų gamyba, metalo gaminių (vožtuvų, metalinių baldų dalių, kompresorių, orapučių ir kt.), išskyrus mašinas ir įrengimus, gamyba, kitų, niekur kitur nepriskirtų, mašinų ir įrangos gamyba, švietimu, didmenine prekyba apšvietimo elementais, prekyba, kita veikla. Veiklą galima suskirstyti į tris pagrindinius segmentus – kontraktinė gamyba, žemės ūkio technika ir laboratorinių/pramoninių krosnių gamyba. AB „Umega“ buvo įvertinta 2021.09.30 datai UAB „Inreal“ vertinimo paslaugų įmonės pajamų metodu. Dėl žinomų aplinkybių, vadovybės vertinimu vertė ženkliai nesikeitė metų pabaigoje.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	KIS tipas **	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 79 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai							
Lords LB special Fund V	LT	-	1 651 770	1 999 952	2 498 963	KIS 5	7,90
Right Bank Development Fund	LT	-	250 000	250 000	251 175	KIS 5	0,79
Energy and Infrastructure SME Fund*	LT	-	6 337 001	6 231 133	7 535 962	KIS 5	23,81
INVL Special Opportunities Fund	LT	-	3 200	320 000	889 953	KIS 5	2,81
INVL Baltic Sea Growth Fund	LT	-	22 331	548 196	2 314 267	KIS 5	7,31
Central Development Fund	LT	-	200 000	200 000	197 500	KIS 5	0,62
UTIISIB UAB "Atsinaujinančios energetikos investicijos"	LT	-	1 327 668	1 999 999	2 154 274	KIS 5	6,81
SUTNTIB AB "Tewox"	LT	-	2 000 000	2 000 000	1 814 600	KIS 5	5,73
UAB „CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I“	LT	-	607 423	1 000 000	1 040 819	KIS 5	3,29
Iš viso:	-	-	12 399 393	14 549 280	18 697 513	-	59,07
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso KIS vienetų:	-	-	12 399 393	14 549 280	18 697 513	-	59,07

* Dalis vertybinių popierių įkeisti pagal atpirkimo sandorį. Detalija pateikta pastabų 3 punkte.

**KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinių popierių;

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas;

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierių;

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;

KIS 5 – visų kitų rūšių KIS (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto, žaliavų ir kt.).

*Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo
Multi Asset Selection Fund
2021 m. finansinės ataskaitos*

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo/konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekaujama								
UAB Raudona saulė	LT	-	150	150 000	174 707	18%	2022-01-31	0,55
ŽŪK Džiaugsmelis	LT	-	1 800	1 800 000	1 926 049	12%	2022-06-01	6,09
Iš viso:	-	-	1 950	1 950 000	2 100 756	-		6,64
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	1 950	1 950 000	2 100 756	-		6,64

UAB Raudona Saulė užsiima ūkininkų finansavimu įsikeičiant žemės ūkio techniką (ūkininkas parduoda techniką RS ir įsipareigoja po tam tikro laiko atpirkti).

ŽŪK Džiaugsmelis yra žemės ūkio kooperatyvas.

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai:				
AB Šiaulių bankas	LT	EUR	15 562	0,05
AB Šiaulių bankas	SEK	SEK	2 365	0,01
Iš viso pinigų:	-	-	17 927	0,06

2020 m. gruodžio 31 d.

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Balsų dalis emitente, %	Dalis GA, %
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose							
AB Pieno žvaigždės	LT	LT0000111676	24 000	37 920	32 400	0,0532	0,14
AB AUGA Group*	LT	LT0000127466	11 020 573	4 839 862	4 893 134	5,8803	21,77
AB Vilkyškių Pieninė *	LT	LT0000127508	2 035 729	3 925 432	5 007 893	17,0454	22,28
AB East West Agro	LT	LT0000132060	80 000	1 208 146	512 000	8,0000	2,28
Latvijas balzams AS	LV	LV0000100808	55 276	466 006	489 193	0,9544	2,18
Eastnine AB	SE	SE0002158568	38 000	202 524	472 317	0,1481	2,10
Iš viso:	-	-	13 253 578	10 679 890	11 406 937	-	50,75
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekaujama							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Kiti nuosavybės vertybiniai popieriai							
AB Umega**	LT	LT0000127177	514 217	850 001	1 995 162	8,4152	8,88
Zaporizhstal PAT	US	US98912Q1031	7 000	2 674	-	-	-
Iš viso:	-	-	521 217	852 675	1 995 162	-	8,88
Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	13 774 795	11 532 565	13 402 099	-	59,63

* Dalis vertybinių popierių įkeisti pagal atpirkimo sandorį. Detalija pateikta pastabų 3 punkte.

** AB „Umega“ užsiima technologinių, buitinių ir specialios paskirties elektros krosnių, metalo dirbinių, aukštai temperatūrai atsparių termoizoliacinių medžiagų gamyba bei su ja susijusiomis paslaugomis, lengvųjų metalų talpų gamyba, metalo gaminių (vožtuvų, metalinių baldų dalių, kompresorių, orapučių ir kt.), išskyrus mašinas ir įrengimus, gamyba, kitų, niekur kitur nepriskirtų, mašinų ir įrangos gamyba, švietimu, didmenine prekyba apšvietimo elementais, prekyba, kita veikla. Veiklą galima suskirstyti į tris pagrindinius segmentus – kontraktinė gamyba, žemės ūkio technika ir laboratorinių/pramoninių krosnių gamyba. AB „Umega“ buvo įvertinta 2020.09.30 datai UAB „Inreal“ vertinimo paslaugų įmonės pajamų metodu. Dėl žinomų aplinkybių, vadovybės vertinimu vertė ženkliai nesikeitė metų pabaigoje.

*Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo
Multi Asset Selection Fund
2021 m. finansinės ataskaitos*

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	KIS tipas **	Dalis GA, %
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 79 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai							
Lords LB special Fund V	LT	-	1 135 177	1 216 280	1 737 501	KIS 5	7,73
Lords LB special Fund II	LT	-	20 726	207 258	48 934	KIS 5	0,22
Energy and Infrastructure SME Fund*	LT	-	6 337 001	6 231 133	7 148 771	KIS 5	31,81
INVL Special Opportunities Fund	LT	-	3 380	338 000	620 417	KIS 5	2,76
INVL Baltic Sea Growth Fund	LT	-	20 861	418 788	1 736 604	KIS 5	7,73
Central Development Fund	LT	-	200 000	200 000	194 640	KIS 5	0,87
Iš viso:	-	-	7 717 145	8 611 459	11 486 867	-	51,12
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai							
-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso KIS vienetų:	-	-	7 717 145	8 611 459	11 486 867	-	51,12

* Dalis vertybinių popierių įkeisti pagal atpirkimo sandorį. Detalija pateikta pastabų 3 punkte.

**KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinių popierius;

KIS 2 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas;

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į nuosavybės vertybinius popierius;

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;

KIS 5 – visų kitų rūšių KIS (alternatyvus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto, žaliavų ir kt.).

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis, vnt.	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo/konvertavimo data	Dalis GA, %
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekaujama								
UAB Raudona saulė	LT	-	150	150 000	174 781	18%	2022-01-31	0,78
ŽŪK Džiaugsmelis	LT	-	1 800	1 800 000	1 926 049	12%	2022-06-01	8,57
Iš viso:	-	-	1 950	1 950 000	2 100 830	-		9,35
Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:	-	-	1 950	1 950 000	2 100 830	-		9,35

UAB Raudona Saulė užsiima ūkininkų finansavimu įsikeičiant žemės ūkio techniką (ūkininkas parduoda techniką RS ir įsipareigoja po tam tikro laiko atpirkti).

ŽŪK Džiaugsmelis yra žemės ūkio kooperatyvas.

Banko pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė, EUR	Dalis GA, %
Pinigai:				
AB Šiaulių bankas	LT	EUR	13 217	0,06
Iš viso pinigų:	-	-	13 217	0,06

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

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2020 12 31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas **	Vertės sumažėjimas ***	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2021 12 31
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	2 100 830	-	-	122 499	122 573	2 100 756
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	2 100 830	-	-	122 499	122 573	2 100 756
Nuosavybės vertybiniai popieriai	13 402 099	78 888	32 400	5 618 062	1 211 554	17 855 095
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	11 486 867	6 163 128	89 262	1 408 185	271 405	18 697 513
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	26 989 796	6 242 016	121 662	7 148 746	1 605 532	38 653 364
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Nekilnojamo turto objektai	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	26 989 796	6 242 016	121 662	7 148 746	1 605 532	38 653 364

* Investicijų pardavimo pelnas (11 006 EUR) investicijų pardavimo nuostolis (18 891 EUR) per 2021 m. atitinkamai įtrauktas į „Pelno dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo“ straipsnį grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje.

**Suma susideda iš vertybinių popierių vertės padidėjimo, bei valiutų kursų įtakos priskiriamos vertybiniams popieriams.

***Suma susideda iš vertybinių popierių vertės sumažėjimo, bei valiutų kursų įtakos priskiriamos vertybiniams popieriams.

Investicijos	Pokytis					
	Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2019 12 31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)*	Vertės padidėjimas **	Vertės sumažėjimas ***	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2020 12 31
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	515 205	2 150 000	754 378	190 003	-	2 100 830
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	515 205	2 150 000	754 378	190 003	-	2 100 830
Nuosavybės vertybiniai popieriai	11 513 841	-	6 436	4 703 756	2 809 062	13 402 099
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	10 338 520	1 660 864	633 462	516 456	395 511	11 486 867
Iš viso perleidžiamieji vertybiniai popieriai	22 367 566	3 810 864	1 394 276	5 410 215	3 204 573	26 989 796
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-	-	-
Nekilnojamo turto objektai	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
Iš viso:	22 367 566	3 810 864	1 394 276	5 410 215	3 204 573	26 989 796

* Investicijų pardavimo pelnas (241 027 EUR) investicijų pardavimo nuostolis (525 EUR) per 2020 m. atitinkamai įtrauktas į „Pelno dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo“ straipsnį grynųjų aktyvų pokyčių ataskaitoje.

**Suma susideda iš vertybinių popierių vertės padidėjimo, bei valiutų kursų įtakos priskiriamos vertybiniams popieriams.

***Suma susideda iš vertybinių popierių vertės sumažėjimo, bei valiutų kursų įtakos priskiriamos vertybiniams popieriams.

Investicijų pardavimo rezultatai (pelnas ir nuostoliai)

Investicijos	Ataskaitinis laikotarpis 2021 01 01 – 2021 12 31		Praėję finansiniai metai 2020 01 01 – 2020 12 31	
	Pelnas	Nuostoliai	Pelnas	Nuostoliai
Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	11 006	(18 891)	241 553	(525)
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-
Išvestinės finansinės priemonės	-	-	-	-
Iš viso:	11 006	(18 891)	241 553	(525)

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

Nebuvo.

7. Atlyginimo tarpininkams sąnaudos.

Tarpininkas	Suteiktų paslaugų pobūdis	Atlygis už paslaugą (Eur) 2021 12 31	Atlygis už paslaugą (Eur) 2020 12 31	Ryšys su subjekto valdymo įmone
UAB FMĮ „Orion Securities“	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	-	-	Priklauso tai pačiai įmonių grupei.
AB SEB Bankas	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	-	-	-
AB Šiaulių bankas	Finansinių priemonių pirkimo/pardavimo komisiniai	80	27	-
Iš viso:	-	80	27	-

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

Nebuvo.

9. Pasiskolintos ir paskolintos lėšos.

2021 m. gruodžio 31 d. pasiskolintų ir paskolintų lėšų nėra.

2020 m. gruodžio 31 d. pasiskolintų ir paskolintų lėšų nėra.

10. Trečiosios šalies įsipareigojimai garantuoti subjekto pajamingumo dydį.

Nebuvo.

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

2021 m. valdymo įmonei UAB „Orion Asset Management“ buvo priskaičiuota 28 000 EUR A klasės valdymo mokesčio (2020 m. – 31 800 EUR) ir UAB „Aggressive Capital“ buvo priskaičiuota 800 EUR A klasės valdymo mokesčio (2020 m. – nebuvo).

2021 m. UAB „Orion Capital“ buvo priskaičiuota 7 260 EUR mokesčio už finansines konsultacines paslaugas (2020 m. – 7 260 EUR).

Susijusių šalių (UAB FMĮ „Orion Securities“) sąnaudos pateikiamos pastabų 8 punkte.

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

Nebuvo.

13. 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 išpareigojimai ir turtas bei pobalansiniai įvykiai“.

Nebuvo.

14. Po grynujų aktyvų skaičiavimo datos įvykę reikšmingi turto ir išpareigojimų pokyčiai, neįtraukti į grynujų aktyvų vertę.

Nebuvo.

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

Nebuvo.

16. Investicijų grąža ir investicijų grąžos lyginamoji informacija.

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	25,89%	10,81%	9,19%	-
B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*	21,39%	8,62%	7,09%	-
A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	26,12%	7,58%	9,03%	-
B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*	25,98%	7,41%	8,84%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis*	8,24%	18,58%	10,08%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis*	7,43%	18,54%	10,06%	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas*	-	-	-	-
Indekso sekimo paklaida*	-	-	-	-
Alfa rodiklis*	-	-	-	-
Beta rodiklis*	-	-	-	-

* Metinė bendroji investicijų grąža – investicinių priemonių portfelio investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama tik į prekybos išlaidas;

* Lyginamojo indekso reikšmės pokytis – parodo indekso reikšmės pokytį per metus.

* Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja lyginamojo indekso pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu;

* Standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, apibūdinantis investicijų portfelio grąžos kintamumą. Jei investicijų grąžos standartinis nuokrypis yra lygus nuliui, vadinasi, investicijų portfelis turi pastovią nekintamą investicijų grąžą;

* Koreliacijos koeficientas – rodiklis, kuris parodo vieneto verčių ir lyginamojo indekso pokyčių statistinę priklausomybę;

* Indekso sekimo paklaida – statistinis rizikos rodiklis, parodantis vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso pokyčių skirtumų standartinį nuokrypį;

* Alfa rodiklis – parodo skirtumą tarp fondo apskaitos vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso pokyčio, esant palyginamam rizikos lygiui;

* Beta rodiklis – parodo, kiek pasikeičia fondo apskaitos vieneto vertė pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei.

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metų	Nuo veiklos pradžios
Vidutinis A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	15,06%	12,46%	-	12,91%
Vidutinis B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis	12,19%	9,09%	-	10,70%
Vidutinis A klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	13,94%	10,23%	-	11,28%
Vidutinis B klasės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis	13,77%	10,07%	-	11,12%
Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis (jei pasirinktas)	12,21%	11,91%	-	11,89%

17. Atskaitymai

Atskaitymai	Atskaitymų dydis taikytas ataskaitiniu laikotarpiu	Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, Eur	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės gryųjų aktyvų vertės
2021 01 01 – 2021 12 31			
Už valdymą:		28 800	0,10
<i>nekintamas dydis</i>	<i>A klasė - Fiksuotas mokestis</i>	28 800	0,10
<i>sėkmės mokestis</i>		-	-
Turto saugotojui		6 283	0,02
Už sandorių sudarymą		80	0,00
Už auditą		4 719	0,01
Atpirkimo sandorių palūkanų sąnaudos.		203 405	0,77
Kitos veiklos išlaidos		12 959	0,04
<i>Banko paslaugos</i>		346	0,00
<i>Kiti mokesčiai</i>		12 613	0,04
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		52 761	0,17
BIK % nuo vidutinės GAV*		0,17%	
Visų išlaidų suma		256 246	0,94
PAR (jei skaičiuojamas)*		11,84%	
2020 01 01 – 2020 12 31			
Už valdymą:		31 800	0,16
<i>nekintamas dydis</i>	<i>A klasė - Fiksuotas mokestis</i>	31 800	0,16
<i>sėkmės mokestis</i>		-	-
Turto saugotojui		6 335	0,03
Už sandorių sudarymą		27	0,00
Už auditą		4 961	0,02
Atpirkimo sandorių palūkanų sąnaudos.		159 081	0,80
Kitos veiklos išlaidos		12 327	0,06
<i>Banko paslaugos</i>		54	0,00
<i>Kiti mokesčiai</i>		12 273	0,06
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma		55 423	0,27
BIK % nuo vidutinės GAV*		0,23%	
Visų išlaidų suma		214 531	1,07
PAR (jei skaičiuojamas)*		19,07%	

* 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.

*Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo
Multi Asset Selection Fund
2021 m. finansinės ataskaitos*

18. Pinigų srautai

Eil. Nr.	Straipsniai	2021 01 01 – 2021 12 31	2020 01 01 – 2020 12 31
1.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
1.1.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	19 277 981	23 658 709
1.1.1.	Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	-	1 635 304
1.1.2.	Gautos palūkanos	243 000	-
1.1.3.	Gauti dividendai	392 125	10 548
1.1.4.	Kitos veiklos įplaukos	18 642 856	22 012 857
1.2.	Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(6 473 592)	(24 144 769)
1.2.1.	Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	-	(3 810 864)
1.2.2.	Išmokos, susijusios su administracinėmis ir bendrosiomis reikmėmis	(32 813)	(38 846)
1.2.3.	Kitos išmokos	(6 440 779)	(20 295 059)
1.2.4.	Suteiktos paskolos	-	-
	Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai	12 804 389	(486 060)
2.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
2.1.	Fondo investicinių vienetų pardavimas	3 260 000	725 196
2.2.	Fondo investicinių vienetų išpirkimas	-	(231 481)
2.3.	Išmokos iš pelno	-	-
2.4.	Gauta paskolų	-	-
2.5.	Grąžinta paskolų	(16 059 705)	-
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	(12 799 705)	493 715
3.	Valiutos kursų pokyčio įtaka grynujų pinigų likučiui	26	19
4.	Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	4 710	7 674
5.	Pinigų laikotarpio pradžioje	13 217	5 543
6.	Pinigų laikotarpio pabaigoje	17 927	13 217

2022 m. birželio 30 d.

Generalinis direktorius
(valdymo įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

Kęstutis Ivanauskas
(vardas ir pavardė)

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

Ernestas Švoba
(vardas ir pavardė)