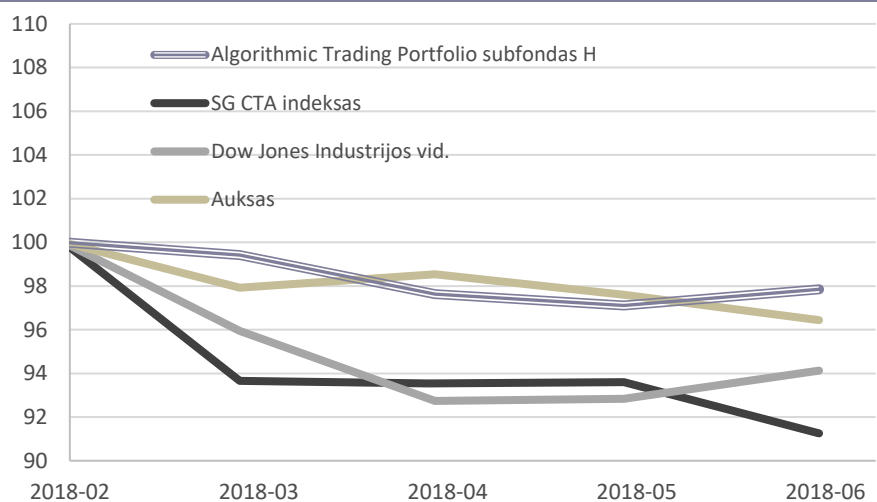


**ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO** yra 100% automatizuotos prekybos modelis, skirtas profesionaliems, ir instituciniams investuotojams. Modelis veikia savarankiškai ir nereikalauja žmogaus įsikišimo. Pirkimai ir pardavimai yra paremti matematika, tikimybėmis ir skaičiavimais, o ne žmogaus subjektyvia nuomone. Pagrindiniai modelio privalumai: sėkmingai veikia tiek rinkoms krintant, tiek ir kylant; prekyvimo nuostolių rizika ribojama naudojant dinamišką ir plačią diversifikaciją; prekiaujama tik likvidžiausiais instrumentais. Modelis per mėnesį vidutiniškai atlieka apie 2000 sandorių, išnaudodamas įvairius rinkos neefektyvumus. Algoritmai atvirą poziciją laiko nuo kelių minučių iki keleto dienų. Toks nuostolių rizikos valdymo metodas yra viena iš esminių apsaugų nuo nenumatytų įvykių (Force majeure) rinkose. Daugiau informacijos [www.am.orion.lt/fund/algorithmic-trading-portfolio](http://www.am.orion.lt/fund/algorithmic-trading-portfolio) ir [www.algo.lt](http://www.algo.lt).

## SUBFONDO H STATISTIKA PO MOKESČIŲ (NUO 2018)

Šio mėnesio rezultatas	0,76%
Rezultatas nuo Fondo pradžios (2018)	-2,16%
Pastarųjų 12 mėn. rezultatas	-
Pelningų mėnesių	25,00%
Didžiausias kritimas nuo aukščiausio taško	-2,89%
Metinis kintamumas	-
Sharpe rodiklis	-
Prekiautų ateities sandorių instrumentų kiekis	25
Naudojamų algoritmų kiekis šį mėnesį	333
Sandorių kiekis šį mėnesį	455

## INVESTICINIO VIENETO VERTĖ



## SUBFONDO H FAKTAI

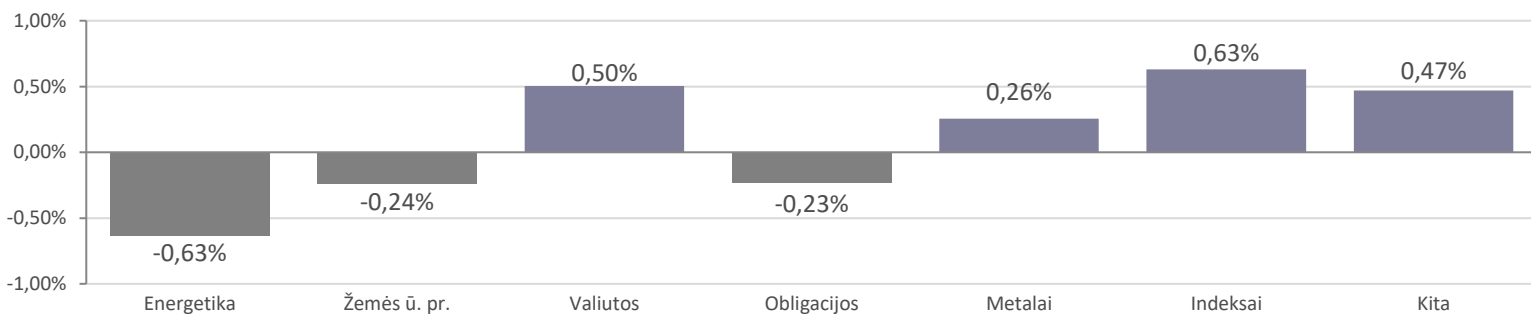
Pavadinimas	Algorithmic Trading Portfolio subfondas H
Likvidumas	Mėnesinis
Investavimo trukmė	Laisva, riboja tik likvidumas
Rekomend. investavimo trukmė	6+ mėnesiai
Užstato ir nuosavybės santykis	5,3%
Fondo dydis	\$0,5 mln.
Fondo vieneto vertė (USD)	97,9144
Fondo valiuta	USD, EUR
ISIN kodas	LTIF00000559
Bloomberg kodas	ALGOTP1
Registracijos šalis	Lietuva
Tipas	Atvirasis IISKIS
Aukščiausios ribos barjeras	Taikomas
Valdymo įmonė	Orion Asset Management
Administratorius	Orion Securities
Turto saugotojai	AB SEB bankas
Priežiūra	Lietuvos bankas
Auditorius	Ernst & Young Baltic UAB
Prekybos tarpininkas	Trade Station Securities
Valdymo mokestis	1%
Pirkimo mokestis	Iki 3,0%
Sėkmės mokestis	20%
Išpirkimo mokestis	Netaikomas
Tikslinis metinis rezultatas	25%
Strategija	Techninė analizė

## FONDO VALDYTOJO MĖNESIO KOMENTARAS



Dr. Aistis Raudys, Strategijos kūrėjas ir Fondo valdytojas. Specializuoja dirbtinio intelekto, sisteminės prekybos srityse. Dirbo bankuose Deutsche Bank, Societe Generale, BNP Paribas, kt.

Gegužės mėnesį subfondas H uždirbo +0,76%. Geriausiai algoritmai prekiaavo akcijų indeksų (+0,63%) ir valiutų (+0,50%) turto klasėse. Prasčiausiai – energetikos turto klasėje (-0,63%). Viena pagrindinių, obligacijų turto klasė, mėnesio eigoje svyravo tiek į teigiamą, tiek į neigiamą pusę. Dėl naudojamų daugelio skirtingų algoritmų, nuostolingai prekiavusius algoritmus beveik pilnai atsivėrė pelningai prekiauti algoritmai ir ši turto klasė galiausiai nei daug uždirbo, nei daug prarado. Individualiai geriausiai sekėsi prekyba banguojančiais kylančiu S&P 500 akcijų indeksu (+0,63%) ir indeksu, paremtu S&P 500 kintamumo lygiu (+0,47%). Pastaruosius du mėnesius investuotojams, investavusiems į USD klasę, didelį pelną eurais atnešė EUR USD valiutų kurso kritimas. Primename, jog jeigu tikėtės, jog EUR USD kursas nustos kristi ir pradės kilti, arba norite apsaugoti savo investicijas nuo tolesnio EUR USD kurso svyravimo, Jūs turite galimybę turimą investiciją nemokamai perkelti į EUR klasę (visą investiciją laikyti eurais). Jeigu tikėtės tolesnio valiutų kurso kritimo, lygiai taip pat galite perkelti investicijas iš EUR į USD klasę. Subfonde H tiek EUR, tiek USD klasės procentais uždirba tiek pat. Žemiau pateikiame subfondo H rezultatus pagal turto klases:



## PREKYBOS REZULTATAI (PO MOKESČIŲ)

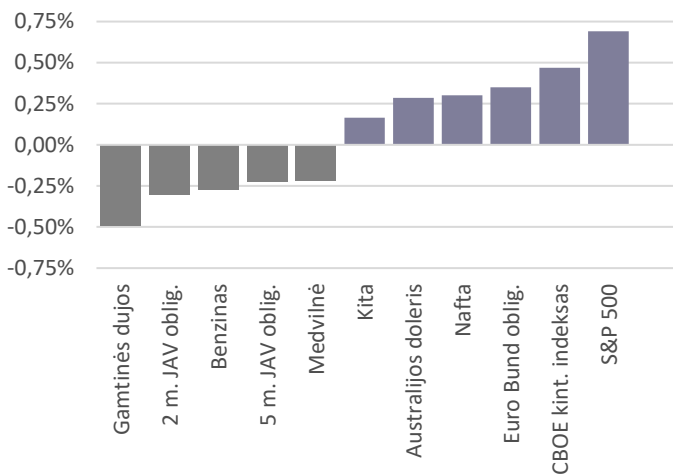
METAI	SAU	VAS	KOV	BAL	GEG	BIR	LIE	RUGP	RUGS	SPA	LAP	GRU	YTD
2018		-0,59%	-1,79%	-0,53%	0,76%								-2,16%

Rezultatai yra audituoti. Rezultatai pateikiami po fondo mokesčių.



## MĖNESIO PELNAS/NUOSTOLIS PAGAL ATEITIES SANDORIUS

Fondo išskirtinumas ir rezultatų pastovumas remiasi diversifikacija ir įvairaus tipo investavimo algoritmais. Algoritmai pastebi tendencijas, reaguoja į pakilimus/pakritimus bangas, suranda pasikartojimus ir sezoniškumus. Šis sistemų spektras yra taikomas apie 40-iai skirtingų instrumentų ir sukuria labai daug nepriklausomų prekybos sistemų. Sistemos taip pat uždirba skirtingu dažnumu - vienos uždirba per dieną, kitos - per savaitę. Ta pati prekybos sistema nėra visuomet pelninga. Trumpesniu laikotarpiu tam tikros sistemos praranda pinigus. Bet tuo pačiu metu kitos sistemos uždirba ir kompensuoja nuostolius. Todėl vidutiniškai prekyba beveik visada būna pelninga ir daugiau nei 75% mėnesių gaunamas pelnas. Nuostolingų mėnesių nuostolio vidurkis yra panašus į pelningų mėnesių pelno vidurkį. Taigi žymiai dažniau gaunama teigiama grąža lemia beveik stabilų augimą, bet visiškai rizikos neeliminuoja.



## SARAŠAS PREKIAUJAMŲ ATEITIES SANDORIŲ

### Akcijų indeksai

- DAX
- Dow
- NASDAQ 100
- S&P 400
- S&P 500
- EURO STOXX 50
- FTSE 100
- Russell 2000
- Nikkei 225

### Energetika

- Benzinas
- Gamtinės dujos
- Gazolis
- Mazutas
- Nafta

### Metalai

- Platina
- Auksas
- Paladis
- Sidabras
- Varis

### Obligacijos

- 2 metų JAV
- 5 metų JAV
- 10 metų JAV
- 30 metų JAV

### Euro Bund

### Euro Bobl

### Euro Buxl

### Euro Schatz

### Ilg. laikotarpio DB Gilt

### Valiutos

- Euras
- Australijos doleris
- DB svaras sterlingų
- Japonijos jena
- Kanados doleris
- N. Zelandijos doleris
- Šveicarijos frankas

### Žemės ūkio produkcija

- Cukrus
- Kakava
- Kava
- Kviečiai
- Galvijai
- Sojos pupelės
- Sojos pupelių aliejus

### Kita

- CBOE kintamumo indeksas
- JAV dolerio indeksas

## PREKYBOS REZULTATŲ KORELIACIJA SU KITOMIS TURTO KLASĖMIS

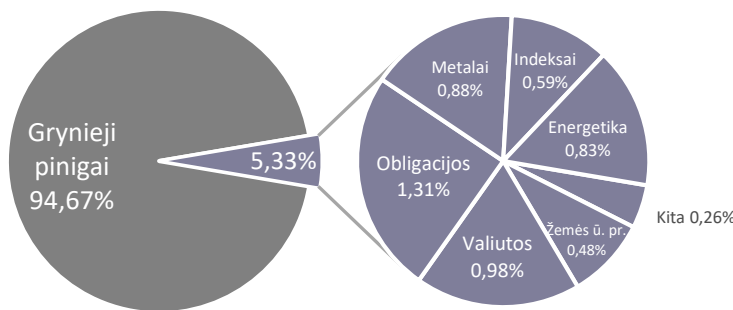


Prekybos rezultatai menkai koreliuoja su turto klasėmis. Koreliaciją tarp -0,3 ir 0,3 priimta laikyti silpna. Tai reiškia, kad prekybos rezultatus ilguoju laikotarpiu tik silpnai lemia turto klasių smukimai ir pašokimai. Taigi Fondo rezultatai mažai priklauso nuo to ar, pavyzdžiui, akcijų rinka praranda vertę, ar akcijų kainos auga. Plačiau apie Fondo koreliaciją su akcijų rinka galite paskaityti paspaudę čia:

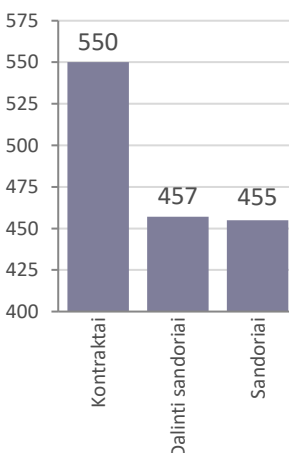
<http://www.algo.lt/wp-content/uploads/ATP-koreliacijos-LT.pdf>

## FONDO ALOKACIJA

Didelė grynųjų pinigų dalis portfelyje yra būtina sąlyga investavimo rizikos valdyme, tam kad praradus dalį lėšų visada būtų rezervas ir galima būtų sėkmingai tęsti prekybą. Vidutinė maržos alokacija svyruoja 5%-30% ribose. Grynjieji pinigai laikomi bankų sąskaitose SEB Lietuvoje ir J.P. Morgan JAV. Kad sumažinti grynųjų pinigų kiekį, dalis nepanaudotų lėšų gali būti investuota į pačias likvidžiausias, itin mažos rizikos trumpo laikotarpio JAV vyriausybės ir/arba ES obligacijas.

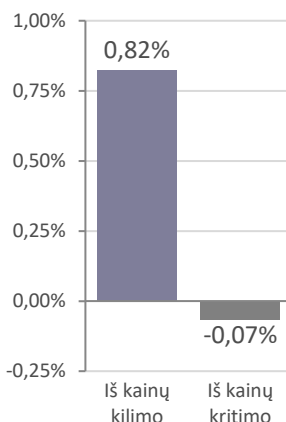


## MĖNESIO PREKYBOS APIMTIS



Strategijos prekiauja skirtingais kontraktų kiekiais. Kiekvienai strategijai kontraktų kiekis yra parenkamas atsižvelgiant į diversifikaciją, dabartinę rinkos ir strategijos situaciją. Mes tobuliname sandorių įvykdymo mechanizmą, siekiant kuo didesnio efektyvumo atliekant apie 2000 sandorių per mėnesį. Vienas iš metodų: sandorius daliname dalimis ir vykdome po mažiau kontraktų vienu metu.

## FONDO POKYTIS IŠ KYLANČIŲ/KRINTANČIŲ RINKŲ



Bet kuriuo metu prekybos strategija gali būti nusipirkusi, pardavusi skolon arba nedaranti nieko, taigi pelnas gali būti generuojamas tiek iš kylančių, tiek iš krintančių rinkų. Tai lemia žymiai pastovesnius rezultatus nepriklausomai nuo ekonominės situacijos - uždirbama tiek krizių ir recesijų periodu, tiek ramiu laikotarpiu, kadangi dauguma rinkų trumpu (kelių dienų) laikotarpiu yra linkusios banguoti: tiek kristi, tiek kilti.

## SVARBI INFORMACIJA

Algorithmic Trading Portfolio (Fondas) yra skirtas tik profesionaliems bei informuotiems investuotojams ir gali neatitikti visų investuotojų poreikių. Orion Asset Management (valdymo įmonė) neatsako už Fondo kainos pokyčius, priklausančius nuo rinkos. Fondo praeities rezultatai negarantuoja ar jokių kitu būdu neveikia ateities rezultatų. Taip pat valdymo įmonė ir (arba) susijusios bendrovės ir (arba) jų darbuotojai tam tikru metu gali turėti fondo vienetų arba bet kurių šiame dokumente paminėtų ateities sandorių bei gali įgalioti kitus asmenis ar jiems gali būti patikėta pirkti ar parduoti šiuos ateities sandorius. Algorithmic Trading Portfolio yra alternatyvus investicinis fondas, kurio veiklą prižiūri Lietuvos Respublikos Centrinis Bankas. Šis dokumentas leidžiamas tik informaciniais tikslais ir nėra suformuluotas kaip pasiūlymas, rekomendacija ar kvietimas pirkti (parduoti) Fondo vienetus. Rekomenduojama perskaityti Fondo prospektą, taisykles ir pagrindines informacijas investuotojams dokumentą prieš priimančią investicinį sprendimą investuoti į Fondą. Šiame dokumente pateikta dolerinės klasės rezultatai, eurinės klasės rezultatai procentais yra beveik vienodi.