

INVESTEERIMISFONDI POOLAASTA ARUANNE

Aruandeperioodi algus: *01.01.2019*

Aruandeperioodi lõpp: *30.06.2019*

Fondi nimetus: *FB Opportunity Fund*

Fondivalitseja nimetus: *FB Asset Management AS*

Fondivalitseja reg. kood: *12493634*

Address: *Tartu mnt. 25-46/47
10117 Tallinn*

Telefon: *+372 8810300*

E-posti aadress: *info@fbassets.eu*

SISUKORD

Tegevusaruanne	3
Poolaasta raamatupidamisaruanne	5
Bilanss	5
Kasumiaruanne	6
Lisa 1. Arvestuspõhimõtted	7
Lisa 2. Investeeringud	10
Lisa 3. Raha ja rahaekvivalendid	10
Lisa 4. Nõuded ja ettemaksed	10
Lisa 5. Kumuleerunud kulud	10
Lisa 6. Muud kohustused	10
Lisa 7. Realiseeritud kasum investeeringutelt	11
Lisa 8. Realiseerimata kasum investeeringutelt	11
Lisa 9. Muu tulu	11
Lisa 10. Investeeringute nõustamis- või valitsemistasud	11
Lisa 11. Muud kulud	11
Lisa 12. Tingimuslikud kohustused ja varad	11
Lisa 13. Seotud osapooled	12
Fondijuht ja fondivalitseja juhatus	13

TEGEVUSARUANNE

Fonditegevuse lühikirjeldus, investeerimisstrateegia ning ülevaade fondi portfellist

Kinnine mitteavalik lepinguline investeerimisfond FB Opportunity Fund alustas aktiivset investeerimistegevust 2016.a. aprillis.

Fondi tegevuse eesmärgiks on vara väärtuse kasv läbi majandus- ja turutsüklite. Fondi vara investeeritakse tuletisinstrumentidesse (pikad ja lühikesed positsioonid), keskendudes peamiselt Ameerika Ühendriikide ja Euroopa reguleeritud turgudele.

Kuna investeerimisperiod positsiooni võtmisest kasumi realiseerimiseni ei ületa üldjuhul 1-2 nädalat, oli avatud väärtpaberite positsioonide maht seisuga 30.06.2019.a. suhteliselt madal. 97% fondi varast olid rahalised vahendid kauplemiskontodel, mis on samas ka lühikeste väärtpaberite positsioonide tagatiseks. Avatud pikade väärtpaberite positsioonide maht oli 0,02% fondi varadest, lühikeste positsioonide väärtus (võlgnevus vastaspoolele) oli ca 0,6% fondi puhasväärtusest.

Järgmisel majandusaastal kavatseme jätkata investeerimist peamiselt praeguse strateegia raames, täiendades ja arendades seda vastavalt finantsturgudel toimuvatele muudatustele.

Ülevaade fondi tulemusnäitajatest

Investeeringupoliitika aruandeperioodi jooksul ei muutunud. Lõppenud poolaasta oli fondi jaoks edukas: puhaskasum ületas 143 tuh. EUR, fondiosaku puhaskasv kasvas poolaastaga 5,1%.

	30.06.2019	31.12.2018
Oaku puhaskasv, EUR (NAV)	1 431,326	1 362,202
Oaku puhaskasvu juurdekasv aruandeperioodi jooksul, EUR	69,124	128,540
Osaku puhaskasvu muutus aruandeperioodi jooksul	5,1%	10,4%
Ringluses olevate osakute arv (tk.)	2239,654	1554,998

Peamised riskid

FB Opportunity Fund on mitteavalik fond, millele ei laiene avaliku fondi investorikaitse nõuded. Investeeringu Fondi võib Osakuomanikule tuua nii kasumit kui ka kahjumit, investeeringu väärtuse säilimine ei ole garanteeritud. Investeeringu Fondi on alati seotud teatud riskidega, mis realiseerumisel võivad vähendada investeeringu väärtust. Koostoimes või erakorralises turusituatsioonis võib riskide realiseerumise mõju investeeringu väärtusele olla suur. Riskide mõju täpset ulatust ei ole võimalik prognoosida. Teatud juhtudel võib Fondi tehtud investeeringu väärtus muutuda enam, kui on tavaliselt omane Fondiga analoogsesse riskiklassi kuuluvatele finantsinstrumentidele.

Fondiosakutesse investeerimisega seotud riskid on üksikasjalikult kirjeldatud Fonditingimuste peatükkides 3.3-3.4 (http://www.fbassets.eu/FB-Opportunity-Fund_est.pdf, lk. 4-7). Fondi praeguse investeerimispoliitika raames on kõige olulisemad neist on:

* Investorite ja turgude irratsionaalse käitumise risk – väärtpaperitehinda ei määra vaid objektiivsed faktorid ja ratsionaalsed hinnangud varade väärtusele. Finantsturgudel toimuvad mõjutavad muuhulgas investorite subjektiivsed arvamused, kahtlused, massikäitumine. Isegi, kui objektiivne analüüs investeringut soosib, võib turgude käitumine periooditi olla irratsionaalne ning mõjutada negatiivselt investeringu lõpptulemust.

* Optsiooniga seotud riskid – riskid võivad oluliselt erineda tulenevalt optsiooni kasutamiskiisist. Optsioonide ostmisel on risk, et alusvaraks olev väärtpaperliigub vastupidises suunas kui soovitud. Optsioonitehingutega kasumi teenimiseks peab alusvaraks oleva väärtpaperi turuhinna ja tehinguhinna vahe ületama optsiooni ostmisel makstud preemia. Optsiooni ostmisel tehtud investering kaotatakse 100%, kui ostuoptsiooni puhul ei ületa alusvaraks oleva väärtpaperi turuhind lõpptähtajal optsioonilepingus täitmishinda (strike price). Müügioptsiooni puhul kehtib sama reegel, kui täitmishind on alla turuhinna.

* Lühikeseks müügiga seotud riskid – lühikeseks müük on väga riskantne. Juhul, kui lühikeseks müüdud väärtpaperi hind muutub ebasoodsas suunas, võivad tehingust tekkivad kahjud olla väga suured. Seega tähendab lühikeseks müük sisuliselt finantsvõimenduse kasutamist ning tavaliselt nõutakse sellega seoses tekkivate kohustuste tagamiseks ka tagatise andmist (nt tagatisdeposiit).

* Õigussüsteemi risk – Fondi tegutsemist ja Fondi investeerimist puudutavad õigusaktid võivad muutuda, muuhulgas võib muutuda tulumaksuseadus.

Fondivalitseja poolt makstud töötasu (eurodes)

Aruandeperioodi jooksul ja sellele eelnenud perioodil fondivalitsejale mingit osa FB Opportunity Fund-i kasumist töötasu ei makstud.

Fondivalitseja maksis 2019.a esimese poolaasta jooksul töötasusid ühtekokku 20 437 euro ulatuses; 2018. aastal moodustas vastav näitaja 20 250 eurot. Tulemustasu fondivalitseja ei aruandeperioodil ega sellele eelnenud perioodil ei maksnud. Mõlemal perioodil sai töötasu üks inimene: fondivalitseja juhatuse liige, kes oli ühtlasi FB Opportunity Fund-i fondijuht.

Muudatused investoritele esitatavas teabes

FB Opportunity Fund-il ei olnud 2019. aasta 1. poolaastal muudatusi investoritele esitatavas teabes, kuna fondi investeerimispoliitika, fondi tingimused ning muud investoritele esitatavad dokumendid aasta jooksul ei muutunud. Alates 01.03.2019.a investeringu minimaalne suurus kasvas 100 000 EUR-ni, kuid see ei rakendata tagasiulatuvalt.

POOLAASTA RAAMATUPIDAMISARUANNE

BILANSS (EUR)

30.06.2019 31.12.2018 Lisa nr

VARAD

Investeeringud	620	70 193	2
Raha ja rahaekvivalendid	3 334 030	2 418 847	3
Nõuded ja ettemaksed	15	0	4
Varad kokku	3 334 665	2 489 040	

KOHUSTUSED

Kreditoorne võlgnevus	16 599	14 651	
sh kumuleerunud kulud	16 599	14 651	5
Muud kohustused	112 392	356 168	6
Kohustused kokku	128 991	370 819	

Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	3 205 674	2 118 221	
--	------------------	------------------	--

KASUMIARUANNE (EUR)

01.01.2019 - 01.01.2018 - Lisa nr
30.06.2019 31.12.2018

TULUD

Investeerimistulu	73	79	
sh intressitulu	73	79	
Realiseeritud kasum investeeringutelt	246 839	319 586	7
Realiseerimata kasum investeeringutelt	2 728	11 054	8
Muu tulu	837	7	9
Tulud kokku	250 477	330 726	

KULUD

Investeeringute nõustamis- või valitsemistasud	-61 483	-82 910	10
Muud kulud	-45 535	-54 360	11
Kulud kokku	-107 018	-137 270	

KASUM VÕI KAHJUM KOKKU	143 459	193 456	
-------------------------------	----------------	----------------	--

Lisa 1. Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

FB Opportunity Fund-i 2019. aasta 1. poolaasta aruande eesmärk on anda aruande kasutajale, kellel on aruandest arusaamiseks piisavad finantsalased teadmised, FB Opportunity Fundi finantsseisundi ja -tulemuse kohta asjakohast ning tõepäraselt esitatud informatsiooni, mida aruande kasutaja saaks oma majandusotsuste tegemisel kasutada. Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on koostatud investeerimisfondide seaduse, Euroopa Komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 231/2013 ja Eesti finantsaruandluse standardi alusel. Eesti finantsaruandluse standard on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev avalikkusele suunatud finantsaruandluse nõuete kogum, mille põhinõuded kehtestatakse raamatupidamise seadusega ning mida täpsustavad rahandusministri määrusega kehtestatud Raamatupidamise Toimkonna juhendid.

Poolaasta aruande koostamisel lähtuti eeldusest, et FB Opportunity Fund on jätkuvalt tegutsev ning tal ei ole tegevuse lõpetamise kavatsust ega vajadust.

Poolaasta raamatupidamisaruanne on koostatud eurodes.

Investeerimisfondide seaduse § 270 lg 2 p-s 1-3 nimetatud informatsioon on avalikustatud käesoleva aruande osaks olevas tegevusaruandes.

Finantsvarad

Finantsvara on vara, mis on:

- (a) raha;
- (b) lepinguline õigus saada teiselt osapoolelt raha või muid finantsvarasid;
- (c) lepinguline õigus vahetada teise osapoollega finantsvarasid potentsiaalselt kasulikel tingimustel;
- (d) teise ettevõtte omakapitaliinstrument.

Finantsvarad ja finantskohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara või -kohustuse eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara või -kohustuse soetamisega otseselt kaasnevaid tehingukulutusi.

Finantsvarad eemaldatakse bilansist siis, kui ettevõtte kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolle üle enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest.

Raha

Raha hõlmab sularaha kassas ja raha pangakontodel. Raha ekvivalentideks loetakse lühiajalisi (kuni 3 kuud) kõrge likviidsusega investeeringuid, mida on võimalik konverteerida teadaoleva summa raha vastu ning millel puudub oluline turuväärtuse muutuse risk.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustised

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on bilansipäeva seisuga ümber hinnatud eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel.

Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud periooditulu ja -kuluna.

Finantsinvesteeringud

Lühiajalised finantsinvesteeringud, mis koosnevad väärtpaberitest ja tuletisinstrumentidest, võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud väärtpaberi või tuletisinstrumenti eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. Nende edasine kajastamine toimub õiglasel väärtusel. Õiglasel väärtuseks loetakse vastava väärtpaberi või tuletisinstrumenti börsi sulgemishinda aruandeperioodi viimase pangapäeva seisuga.

Väärtpaberite lühikeseks müümisel (inglise keeles: short selling) müüb FB Opportunity Fund väärtpabereid, mille ta on laenanud maaklerit. Kui väärtpaberite lühikeseks müümisel toimub väärtpaberi müügitehing aruandeaasta jooksul, kuid maaklerilt laenatud ja ära müüdud väärtpaberi tagastamise tähtpäev saabub alles järgneval aruandeaastal, on FB Opportunity Fund-il aruandekuupäeva seisuga olemas laenukohustus maakleri ees. Taolist kohustust kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustuste seas kirjel "Finantskohustused õiglasel väärtusel muutusega tulude ja kulude aruandes" tagastamisele kuuluva väärtpaberi aruandekuupäeva turuhinnas.

Kui FB Opportunity Fund laenab väärtpabereid maaklerile (selliselt, et maakleril on õigus sooritada nendega erinevaid tehinguid, sealhulgas need müüa), tekib FB Opportunity Fund-il laenuõue maakleri vastu. Taolist nõuet kajastatakse bilansis muude nõuete hulgas maaklerile laenatud väärtpaberite aruandekuupäeva turuhinnas.

Fondi investeerimisega finantsinstrumentidesse kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeringu tootlust.

Peamised investeerimisriskid on: valuutarisk, tehingu vastaspoole risk, likviidsusrisk, tururisk, kontsentratsioonirisk, varade hoidmise risk, finantsvõimenduse risk, volatiilsusrisk (hinna kõikumise risk), varade hindamise risk, poliitiline risk, looduskatastroofi risk, tegevusrisk, õigussüsteemi risk, majandustsükli risk, ettenägematute asjaolude risk, investorite ja turgude irratsionaalse käitumise risk, varade taaskasutamise risk.

Ülalnimetatud riskide mõiste ning võimalik mõju fondi tootlustele on üksikasjalikud kirjeldatud fonditingimuste peatükkides 3.3 ja 3.4 (investeeringufondi FB Opportunity Fund tingimused on avalikult kättesaadavad Interneti aadressil http://www.fbassets.eu/FB-Opportunity-Fund_est.pdf).

Kuna fond tegeleb peamiselt optioonidega kauplemisega, investorid peavad võtma arvesse ka optioonidega seotud spetsiifilised riskid.

Optsoonide ostmisel on risk, et alusvaraks olev väärtpaber liigub vastupidises suunas kui soovitud. Optsoonitehingutega kasumi teenimiseks peab alusvaraks oleva väärtpaberi turuhinna ja tehinguhinna vahe ületama optiooni ostmisel makstud preemia. Optiooni ostmisel tehtud investeering kaotatakse 100%, kui ostuoptiooni puhul ei ületa alusvaraks oleva väärtpaberi turuhind lõpptähtajal optioonilepingus täitmishinda (strike price). Optiooni müügi puhul kehtib sama reegel, kui täitmishind on alla turuhinna. Reguleerimata turgude (OTC) optioonid võivad lisaks sisaldada emitendi krediidiriski, kuna turu vähese likviidsuse tõttu võib mitte õnnestuda OTC optiooni müümine kasumliku hinnaga enne aegumistähtaega.

Optsoonide lühikeste positsioonide müük (vt. lisa 4) on väga riskantne. Juhul, kui lühikeseks müüdud väärtpaberi hind muutub ebasoodsas suunas, võivad tehingust tekkivad kahjud olla väga suured. Seega tähendab lühikeseks müük sisuliselt finantsvõimenduse kasutamist ning tavaliselt nõutakse sellega seoses tekkivate kohustuste tagamiseks ka tagatise andmist (nt tagatisdeposiit).

Iga finantsinstrumentidest tuleneva riskiliigi juhtimine põhineb rangetel, investeerimisfondis FB Opportunity Fund kehtestatud riskihaldusereeglitel, milleks on:

- kauplemisinstrumenti valikukriteerium;
- tasemete valikukriteeriumid;
- vara liikumise arvutuse tõenäosusmudelid võimaliku volatiilsuse arvestusega ;
- kontroll riski väärtuse muutuse üle e VaR (Value at Risk).

Nõuded ja ettemaksud

Nõuded on bilansis hinnatud lähtuvalt tõenäoliselt laekuvatest summadest. Nõuete hindamisel on vaadatud igat nõuet eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni võlgniku maksevõime kohta.

Finantskohustused

Finantskohustus on lepinguline kohustus:

(a) tasuda teisele osapoolale raha või muid finantsvarasid; või

(b) vahetada teise osapoolaga finantsvarasid potentsiaalselt kahjulikel tingimustel (nt negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumentid).

Finantskohustused kajastatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantskohustus eemaldatakse bilansist siis, kui see on rahuldatud, lõpetatud või aegunud.

Tulud

Realiseeritud kasum või kahjum väärtpapierite müügist arvutatakse väärtpaperi müügil.

Realiseerimata kasum või kahjum väärtpapieritest arvutatakse aasta viimasel päeval börsihindade järgi.

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt.

Kulud

Aruandeperioodi jooksul teenitud tuludest arvatakse maha samade tulude teenimisega seotud kulud. Kulutused, millele vastavad tulud tekkivad järgmistel perioodidel, kajastatakse kuludena samadel perioodidel, kui nendega seonduvad tulud.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Pärast bilansipäeva, kuid enne aastaruande kinnitamist toimunud sündmuste kajastamine aastaruandes sõltub sellest, kas tegemist on korrigeeriva või mittekorrigeeriva sündmusega.

Korrigeeriv bilansipäevajärgne sündmus on selline sündmus, mis kinnitab bilansipäeval eksisteerinud asjaolusid. Korrigeerivate sündmuste mõju kajastatakse lõppenud aasta bilansis ja kasumiaruandes.

Mittekorrigeeriv bilansipäevajärgne sündmus on selline sündmus, mis ei anna tunnistust bilansipäeval eksisteerinud asjaoludest. Mittekorrigeerivate sündmuste mõju ei kajastata lõppenud aasta bilansis ja kasumiaruandes, vaid avaldatakse lisades, juhul, kui nad on olulised.

Lisa 2. Investeeringud (eurodes)

	30.06.2019	31.12.2018
Opsioonide pikad positsioonid	620	1
Aktsiate pikad positsioonid	0	70 192
Kokku	620	70 193

Lisa 3. Raha ja rahaekvivalendid (eurodes)

	30.06.2019	31.12.2018
Märkimiskonto	100 004	325 002
Pangakonto	386	220
Trader-konto väärtpaberitega kauplemiseks	3 233 640	2 093 625
Kokku	3 334 030	2 418 847

Fond ei saa kasutada märkimiskontol olev raha osakute väljalaseni ning raha kandmiseni fondi põhikontole. Trader-konto on rahaline konto väärtpaberitega online-kauplemissüsteemis.

Lisa 4. Nõuded ja ettemaksed (eurodes)

	30.06.2019	31.12.2018
Laekumata intressid	15	0
Kokku	15	0

Lisa 5. Kumuleerunud kulud (eurodes)

	30.06.2019	31.12.2018
Tasumata intressid brokerile	1 856	1 380
Tasumata edukustasu fondivalitsejale	14 743	13 271
Kokku	16 599	14 651

Lisa 6. Muud kohustused (eurodes)

	30.06.2019	31.12.2018
Investorite ettemaksed fondiosakute eest	100 000	325 000
Opsioonide lühikesed positsioonid	12 392	2 267
Rahalise kauplemiskonto negatiivne jääk	0	28 901
Kokku	112 392	356 168

Fondiosakud, mille eest saadi investorilt ettemaks 2018.aasta juunis summas 100 000 eurot, lasti vastavalt fonditingimustele välja augusti kuu algul.

Lühikesed positsioonid (inglise keeles: short positions) tekivad väärtpaberite lühikeseks müümisel, st juhul, kui fond müüb väärtpaberite turuhinna languse ootuses väärtpabereid, mille ta on laenanud (st mis talle ei kuulu). Ostes seejärel nimetatud väärtpaberid madalama hinnaga, teenib fond kasumi (sulgeb asjaomase positsiooni kasumiga).

Lisa 7. Realiseeritud kasum investeeringutelt (eurodes)

	30.06.2019	31.12.2018
Kasum väärtpaberitega kauplemisest	246 839	319 586
Kokku	246 839	319 586

Lisa 8. Realiseerimata kasum investeeringutelt (eurodes)

	30.06.2019	31.12.2018
Kasum optsioonide ümberhindlusest	2 728	11 054
Kokku	2 728	11 054

Lisa 9. Muu tulu (eurodes)

	30.06.2019	31.12.2018
Kasum valuutakursi muutusest	831	0
Ümardused	6	7
Kokku	837	7

Lisa 10. Investeeringute nõustamis- või valitsemistasud (eurodes)

	30.06.2019	31.12.2018
Fondivalitsejale kuuluv edukustasu	61 483	82 910
Kokku	61 483	82 910

FB Opportunity Fund-i tingimuste järgi, tulemustasu (30% fondi kasumist) makstakse Fondivalitsejale igakuiselt. Muid tasusid (valitsemistasu, osakute väljalaskmi- ega tagasivõtmistasu) ei rakendata.

Lisa 11. Muud kulud (eurodes)

	30.06.2019	31.12.2018
Intressid börsimaaklerile lühikeste positsioonide järgi	12 583	18 012
Tasu börsimaaklerile väärtpaberite ostu- ja müügiorderite eest	11 629	13 516
Riskitasu lühikeste positsioonide järgi	20 787	20 913
Väärtpaberitega kauplemisega seotud infoteenused ja muud tasud	512	868
Pangateenused	24	38
Kahjum valuutakursi muutusest	0	1 013
Kokku	45 535	54 360

Lisa 12. Tingimuslikud kohustused ja varad (eurodes)

FB Opportunity Fund-il puuduvad tingimuslikud kohustused ja varad.

Lisa 13. Seotud osapooled (eurodes)

	30.06.2019		31.12.2018	
	Nõuded	Kohustused	Nõuded	Kohustused
Fondivalitseja	0	14 743	0	13 271

Seotud osapoolte investeringud fondi osakutesse

	2019.a jaanuar-juuni		
	Fondi-osakute saldo	Fondi-osakute väljastamine	Fondi-osakute tagasi-võtmine
Fondivalitseja tegev- ja kõrgem juhtkond ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	2 110 093	50 000	0

	2018		
	Fondi-osakute saldo	Fondi-osakute väljastamine	Fondi-osakute tagasi-võtmine
Fondivalitseja tegev- ja kõrgem juhtkond ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	1 959 241	168 999	0

Tulud ja kulud tehingutelt seotud osapooltega

	2019.a jaanuar-juuni		2018	
	Tulud	Kulud	Tulud	Kulud
Fondivalitseja	0	61 483	0	82 910

FONDIJUHT

Arseni Lõhmus /Allkirjastatud digitaalselt/

FONDIVALITSEJA JUHATUSE LIIKMED

Vladimir Šapovalenko /Allkirjastatud digitaalselt/

Ragnar Plees /Allkirjastatud digitaalselt/

Aruande lõpetamise kuupäev 26.08.2019