

INVESTEERIMISFONDI MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeperioodi algus: *01.01.2018*

Aruandeperioodi lõpp: *31.12.2018*

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: *arseni@fbassets.eu*

SISUKORD

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	5
Bilanss	5
Kasumiaruanne	6
Lisa 1. Arvestuspõhimõtted	7
Lisa 2. Investeeringud	10
Lisa 3. Raha ja rahaekvivalendid	10
Lisa 4. Kumuleerunud kulud	10
Lisa 5. Muud kohustused	10
Lisa 6. Realiseeritud kasum investeeringutelt	10
Lisa 7. Realiseerimata kasum investeeringutelt	11
Lisa 8. Muu tulu	11
Lisa 9. Investeeringute nõustamis- või valitsemistasud	11
Lisa 10. Muud kulud	11
Lisa 11. Realiseerimata kahjum investeeringutelt	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 investeerimisperiood positsiooni võtmisest kasumi realiseerimiseni ei ületa üldjuhul 1-2 nädalat, avatud väärtpaberite positsioonide maht oli seisuga 31.12.2018.a. suhteliselt madal. 86,5% fondi varast olid rahalised vahendid trader-kontol maakleri juures, mis on samas ka tagatis väärtpaberite lühikeste positsioonide järgi. Avatud pikade väärtpaberite positsioonide maht oli 2,8% fondi varadest, lühikeste positsioonide väärtus (võlgnevus maaklerile) oli ca 0,11% 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 aasta oli fondi jaoks edukas: puhaskasum ületas 193 tuh. EUR, fondiosaku puhasväärtus kasvas aastaga 10,4%.

	31.12.2018	31.12.2017
Oaku puhasväärtus, EUR (NAV)	1 362,202	1 233,662
Oaku puhasväärtuse juurdekasv aruandeperioodi jooksul, EUR	128,540	132,513
Osaku puhasväärtuse muutus aruandeperioodi jooksul	10,4%	12,0%
Ringluses olevate osakute arv (tk.)	1554,998	1342,157

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 toimuvat 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)

Ei aruandeaasta jooksul ega sellele eelnenud perioodil fondivalitsejale mingit osa FB Opportunity Fund-i kasumist ei makstud.

Fondivalitseja maksis 2018. aasta jooksul töötasusid ühtekokku 20 250 euro ulatuses; 2017. aastal moodustas vastav näitaja 19 755 eurot. Tulemustasu fondivalitseja ei aruandeperioodil ega sellele eelnenud perioodil ei maksnud. Mõlemal perioodil sai töötasu üks inimene: fondivalitseja juhatuse liige, kes on ühtlasi FB Opportunity Fund-i fondijuhiks.

Muudatused investoritele esitatavas teabes

FB Opportunity Fund-il ei olnud 2018. aastal muudatusi investoritele esitatavas teabes, kuna fondi investeerimispoliitika, fondi tingimused ning muud investoritele esitatavad dokumendid aasta jooksul ei muutunud.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

BILANSS (EUR)

31.12.2018 31.12.2017 Lisa nr

VARAD

Investeeringud	70 193	759	2
Raha ja rahaekvivalendid	2 418 847	1 840 480	3
Varad kokku	2 489 040	1 841 239	

KOHUSTUSED

Kreditoorne võlgnevus	14 651	6 649	
sh kumuleerunud kulud	14 651	6 649	4
Muud kohustused	356 168	178 822	5
Kohustused kokku	370 819	185 471	

Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	2 118 221	1 655 768	
--	------------------	------------------	--

KASUMIARUANNE (EUR)

01.01.2018 - 01.01.2017 - Lisa nr
31.12.2018 31.12.2017

TULUD

Investeermistulu	79	18	
sh intressitulu	79	18	
Realiseeritud kasum investeeringutelt	319 586	294 306	6
Realiseerimata kasum investeeringutelt	11 054	0	7
Muu tulu	7	997	8
Tulud kokku	330 726	295 321	

KULUD

Investeeringute nõustamis- või valitsemistasud	-82 910	-74 076	9
Muud kulud	-54 360	-46 200	10
Realiseerimata kahjum investeeringutelt	0	-2 202	11
Kulud kokku	-137 270	-122 478	

KASUM VÕI KAHJUM KOKKU	193 456	172 843	
-------------------------------	----------------	----------------	--

Lisa 1. Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

FB Opportunity Fund-i 2018. aasta raamatupidamise aastaaruande 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.

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

Raamatupidamise aastaaruanne 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 börsikauplemiseks, 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 sulgemishind 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 müüdnud 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 investeeingu 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 müüdnud 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 riskihaldusreeglitel, milleks on:

- kauplemissinstrumendi 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 osapoolle raha või muid finantsvarasid; või

(b) vahetada teise osapoollega finantsvarasid potentsiaalselt kahjulikel tingimustel (nt negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid).

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)

	31.12.2018	31.12.2017
Opsioonide pikad positsioonid	1	759
Aksiate pikad positsioonid	70 192	0
Kokku	70 193	759

Lisa 3. Raha ja rahaekvivalendid (eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Märkimiskonto	325 002	169 000
Pangakonto	220	2 589
Trader-konto väärtpaperitega kauplemiseks	2 093 625	1 668 891
Kokku	2 418 847	1 840 480

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

Lisa 4. Kumuleerunud kulud (eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Tasumata intressid brokerile	1 380	957
Tasumata edukustasu fondivalitsejale	13 271	5 692
Kokku	14 651	6 649

Lisa 5. Muud kohustused (eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Investorite ettemaksed fondiosakute eest	325 000	169 003
Opsioonide lühikesed positsioonid	2 267	9 819
Rahalise kauplemiskonto negatiivne jääk	28 901	0
Kokku	356 168	178 822

Fondiosakud, mille eest saadi investorilt ettemaks 2018.aasta detsembris summas 325 000 eurot, lasti vastavalt fonditingimustele välja 2019. aasta algul.

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

Lisa 6. Realiseeritud kasum investeeringutelt (eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Kasum väärtpaperitega kauplemisest	319 586	294 306
Kokku	319 586	294 306

Lisa 7. Realiseerimata kasum investeeringutelt (eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Kasum optsioonide ümberhindlusest	11 054	0
Kokku	11 054	0

Lisa 8. Muu tulu (eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Kasum valuutakursi muutusest	0	997
Ümardused	7	0
Kokku	7	997

Lisa 9. Investeeringute nõustamis- või valitsemistasud (eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Fondivalitsejale kuuluv edukustasu	82 910	74 076
Kokku	82 910	74 076

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

Lisa 10. Muud kulud (eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Intressid börsimaaklerile lühikeste positsioonide järgi	18 012	9 008
Depootasu	0	8 400
Tasu börsimaaklerile väärtpaberite ostu- ja müügiorderite eest	13 516	14 060
Riskitasu lühikeste positsioonide järgi	20 913	14 031
Väärtpaberitega kauplemisega seotud infoteenused ja muud tasud	868	663
Pangateenused	38	38
Kahjum valuutakursi muutusest	1 013	0
Kokku	54 360	46 200

Lisa 11. Realiseerimata kahjum investeeringutelt (eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Kahjum optsioonide ümberhindlusest	0	2 202
Kokku	0	2 202

Lisa 12. Tingimuslikud kohustused ja varad (eurodes)

FB Opportunity Fund-il puuduvad tingimuslikud kohustused ja varad.

Lisa 13. Seotud osapooled (eurodes)

	31.12.2018		31.12.2017	
	Nõuded	Kohustused	Nõuded	Kohustused
Fondivalitseja	0	13 271	0	5 692
Fondivalitseja tegev- ja kõrgem juhtkond ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	0	0	169 003

Seotud osapoolte investeringud fondi osakutesse

	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

	2017		
	Fondi-osakute saldo	Fondi-osakute väljastamine	Fondi-osakute tagasi-võtmine
Fondivalitseja tegev- ja kõrgem juhtkond ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	1 605 364	0	0

Tulud ja kulud tehingutelt seotud osapooltega

	2018		2017	
	Tulud	Kulud	Tulud	Kulud
Fondivalitseja	0	82 910	0	74 076

FONDIJUHT

Arseni Lõhmus /Allkirjastatud digitaalselt/

FONDIVALITSEJA JUHATUSE LIIKMED

Vladimir Šapovalenko /Allkirjastatud digitaalselt/

Arseni Lõhmus /Allkirjastatud digitaalselt/

Aruande lõpetamise kuupäev 23.04.2019