

LEISTA PATVIRTINTI
Lietuvos banko
Priežiūros tarnybos direktoriaus
2018 m. sausio 8 d.
sprendimu Nr. 241-5

Patvirtinta UAB „Prudentis“ valdybos sprendimu, data:
2014.10.29, protokolais Nr. 2014/10/29, gavus Lietuvos banko
leidimą

Pakeista UAB „Prudentis“ valdybos sprendimu, data:
2014.04.10, protokolais Nr. 2014/04/10-1, gavus Lietuvos banko
leidimą

Pakeista UAB „Prudentis“ valdybos sprendimu, data:
2018.01.12, protokolais Nr. 2018/01/12-01, gavus Lietuvos banko
leidimą



ATVIROJO SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO
PRUDENTIS QUANTITATIVE VALUE FUND
TAISYKLĖS

I. BENDROJI INFORMACIJA APIE FONDĄ

1. Šios atvirojo suderintojo investicinio fondo Prudentis Quantitative Value Fund (*apibrėžta toliau kaip Fondas*) taisyklės (*apibrėžta toliau kaip Taisyklės*) yra parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu (*apibrėžta toliau kaip KISĮ*) ir nustato santykius tarp UAB „Prudentis“ (*apibrėžta toliau kaip Valdymo įmonė*) ir Fondo investuotojų (*apibrėžta toliau kaip Investuotojai*).

2. Pagrindiniai duomenys apie investicinį fondą (toliau – **Fondas**):

- | | |
|-------------------------|---|
| 2.1. Fondo pavadinimas: | atvirasis suderintasis investicinis fondas Prudentis Quantitative Value Fund; |
| 2.2. Fondo rūšis: | suderintasis investicinis fondas (UCITS); |
| 2.3. Fondo tipas: | atviras, viešas. |

3. Pagrindiniai duomenys apie valdymo įmonę (toliau – **Valdymo įmonė**):

- | | |
|--|---|
| 3.1. Pavadinimas ir teisinė forma: | UAB „Prudentis“ |
| 3.2. Buveinė: | Odminių g. 8, LT-01122 Vilnius, Lietuvos Respublika |
| 3.3. Juridinio asmens kodas: | 300081998 |
| 3.4. Licencijos Nr. ir išdavimo data: | Nr. VĮK-009, 2005-12-08 |
| 3.5. Telefono Nr.: | (8 5) 246 8378 |
| 3.6. Faksas Nr.: | (8 5) 212 3269 |
| 3.7. E-pašto adresas: | info@prudentis.lt |
| 3.8. Adresas internete: | www.prudentis.lt |
| 3.9. Valdymo įmonės veiklą prižiūrinti priežiūros institucija: | Lietuvos bankas |

4. Pagrindiniai duomenys apie depozitoriumą (toliau – **Depozitoriumas**):

- | | |
|------------------------------------|--|
| 4.1. Pavadinimas ir teisinė forma: | „Swedbank“, AB |
| 4.2. Buveinė: | Konstitucijos pr. 20A, LT-09321 Vilnius, Lietuvos Respublika |
| 4.3. Juridinio asmens kodas: | 112029651 |

II. TAISYKLĖSE VARTOJAMOS SĄVOKOS

5. Taisyklėse didžiąja raide rašomos sąvokos turi žemiau nurodytas reikšmes. Pateikiamos tik svarbiausios Taisyklėse vartojamos sąvokos. Taisyklių tekste gali būti nurodyti ir kitų sąvokų paaiškinimai ar apibrėžimai. Bet kuriuo atveju, didžiąja raide Taisyklėse vartojamų sąvokų prasmė ir reikšmė turi būti suprantama ir interpretuojama vertinant jas viso Taisyklių ir Prospekto teksto kontekste.

6. Šiose Taisyklėse naudojamos sąvokos:

6.1. **Aukščiausios pasiektos ribos principas** (angl. - *High water mark*) – tai aukščiausiai pasiektos Fondo Investicinio vieneto vertės principas, kuris garantuoja, kad Sėkmės mokestis Valdymo įmonei yra mokamas tik tuo atveju, kai Fondo Investicinio vieneto vertė yra:

6.1.1. didesnė nei pradinė Investicinio vieneto vertė Fondo veiklos pradžioje; ir

6.1.2. didesnė nei kada nors buvusi Fondo Investicinio vieneto vertė paskutinę kalendorinių metų darbo dieną Fondo gyvavimo laikotarpiu.

6.2. **Depozitoriumas** – depozitoriumo funkcijas atliekantis komercinis bankas, kurio duomenys pateikiami Taisyklių 4 punkte.

6.3. **Finansinės priemonės** – bet kuri iš toliau nurodytų priemonių:

6.3.1. Perleidžiamieji vertybiniai popieriai (apibrėžta Taisyklių 6.12 punkte);

6.3.2. Pinigų rinkos priemonės (apibrėžta Taisyklių 6.13 punkte);

6.3.3. Išvestinės finansinės priemonės (apibrėžta Taisyklių 6.9 punkte).

6.4. **Grynųjų aktyvų vertė** – skirtumas tarp Fondą sudarančio turto vertės ir Fondo ilgalaikių ir trumpalaikių finansinių įsipareigojimų.

6.5. **Investicinės priemonės** – Finansinės priemonės, apibrėžtos šių Taisyklių 6.3 ir indėliai (ne ilgesniam kaip 12 mėnesių terminui, kuriuos pareikalavus galima atsiimti kredito įstaigoje, kurios buveinė yra valstybėje narėje arba kitoje valstybėje, kurioje riziką ribojanti priežiūra yra ne mažiau griežta negu nustatyta Europos Sąjungoje).

6.6. **Investicinis komitetas** – Fondo investicinius sprendimus priimančias organas.

6.7. **Investicinis vienetas** – perleidžiamasis vertybinis popierius, kuriuo įrodoma Fondo bendraturčio (Investuotojo) teisė į Fondą sudarančio turto dalį.

6.8. **Investuotojas** – Fondo bendraturtis (dalyvis), nuosavybės teise turintis Fondo Investicinių vienetų.

6.9. **Išvestinės finansinės priemonės** – Taisyklių 6.3.1 – 6.3.2 punktuose nurodytos Finansinės priemonės, kurių vertė keičiasi priklausomai nuo palūkanų normos, perleidžiamųjų vertybinių popierių kainos, valiutos keitimo kurso arba finansinio indekso ir kurios atitinka šias sąlygas:

6.9.1. jos yra įtrauktos į prekybą KISĮ 75 straipsnio 1 dalies 1, 2 ir 3 punktuose nurodytose rinkose arba kuriomis prekiaujama už pirmiau nurodytų rinkų ribų;

6.9.2. jos yra susietos su KISĮ 75 straipsnio 1 dalyje nurodytomis investicinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais, į kuriuos, kaip nurodyta Fondo Taisyklėse ir Prospekte, Fondas turi teisę investuoti;

6.9.3. kita šalis sandoriuose, sudarytuose už KISĮ 75 straipsnio 1 dalies 1, 2 ir 3 punktuose nurodytų rinkų ribų, atitinka Priežiūros institucijos nustatytus kriterijus ir jai yra taikoma riziką ribojanti priežiūra;

6.9.4. priemonės, kuriomis prekiaujama už KISĮ 75 straipsnio 1 dalies 1, 2 ir 3 punktuose nurodytų rinkų ribų, kiekvieną dieną galima patikrinti, patikimai ir tiksliai įvertinti ir bet kuriuo metu parduoti ar kitaip atlyginamai realizuoti jų tikrąją vertę.

6.10. **Klientas** – fizinis ar juridinis asmuo, kuriam Valdymo įmonė teikia paslaugas. Klientu ir Investuotoju gali būti ne tas pats fizinis ar juridinis asmuo.

6.11. **KISĮ** – Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas.

6.12. **Perleidžiamieji vertybiniai popieriai** – šie kapitalo rinkoje galintys cirkuliuoti vertybiniai popieriai:

6.12.1. bendrovių akcijos ir kiti joms lygiaverčiai vertybiniai popieriai;

- 6.12.2. obligacijos ir kitų formų ne nuosavybės vertybiniai popieriai;
- 6.12.3. kiti kapitalo rinkoje cirkuliuojantys vertybiniai popieriai, suteikiantys teisę pasirašymo ar keitimo būdu įsigyti 6.12.1-6.12.2 punktuose nurodytų perleidžiamųjų vertybinių popierių.
- 6.13. **Pinigų rinkos priemonės** – likvidžios priemonės, kuriomis paprastai prekiaujama pinigų rinkoje (išdo vekseliai, indėlio sertifikatai, bendrovių išleisti trumpalaikiai skoliniai įsipareigojimai ir kita, išskyrus mokėjimo priemonės) ir kurių vertę bet kuriuo metu galima tiksliai nustatyti.
- 6.14. **Priežiūros institucija** – Lietuvos bankas, Totorių g. 4, LT-01103 Vilnius, Lietuvos Respublika.
- 6.15. **Prospektas** – Fondo prospektas, dokumentas, kuriame pateikiama informacija apie siūlomus Fondo Investicinius vienetus.
- 6.16. **Reguliuojama rinka** – rinkos operatoriaus valdoma ir (arba) administruojama nuolat veikianti daugiašalė licencijuota sistema, kurioje pagal neleidžiančias veikti savo nuožiūra taisykles palengvinama suderinti arba yra suderinami trečiųjų asmenų ketinimai pirkti ir parduoti Finansines priemones, lemiantys sandorių dėl Finansinių priemonių, kurios įtrauktos į prekybą šioje sistemoje ir (arba) kuriomis prekiaujama pagal šios sistemos taisykles, sudarymą.
- 6.17. **Sėkmės mokestis** – už teigiamus Fondo veiklos rezultatus Valdymo įmonei mokamas mokestis (žr. Taisyklių VI skyrių).
- 6.18. **Taisyklės** – šis dokumentas.
- 6.19. **Vidutinė metinė grynąjų aktyvų vertė** – vertė, kuri apskaičiuojama tais metais apskaičiuotas Grynąjų aktyvų vertes sudedant ir padalijant iš jų skaičiaus.

III. FONDO INVESTAVIMO STRATEGIJA

7. Fondo investavimo strategija:

7.1. Fondo tikslas – siekti teigiamo ilgalaikio absoliutaus Fondo Investicinio vieneto vertės augimo įvairiomis pasaulio ekonomikos augimo fazėmis, aktyviai investuojant į plačiai diversifikuotą akcijų portfelį ir prisiimant aukštą rizikos lygį;

7.2. investavimo strategijos esmė – iš didelio įmonių skaičiaus statistiniais metodais atrinkti įmones, vadovaujantis „vertės“ investavimo filosofijos kriterijais ir principais. Įmonių įvertinimui ir atrinkimui yra naudojami šie du pagrindiniai kriterijai:

7.2.1. **pigumas.** Pigiausia įmonė – tai įmonė, kuri uždirba daugiausiai atsižvelgiant į už ją mokamą kainą, t. y. įmonė, turinti didžiausią pelno pajamingumą verslo subjekto vieneto vertei (angl. – *Enterprise Value* arba *EV*), lyginant su kitomis įmonėmis. Pelno pajamingumas – tai įmonės paskutinių dvylikos mėnesių paskelbto pelno prieš palūkanų ir mokesčių sumokėjimą (*EBIT*) santykis su verslo subjekto verte (*EV*) ($=EBIT / EV$). *EV* – tai įmonės aktualios rinkos kapitalizacijos vertė ir įmonės ilgalaikių įsiskolinimų suma, atėmus įmonės likvidžias lėšas. Kuo šis rodiklis didesnis, tuo santykinai mokama mažiau už įsigyjamas tokios įmonės akcijas;

7.2.2. **pelningumas.** Fondo valdytojų nuomone, pelningiausia įmonė yra tokia įmonė, kurios materialus turtas (turtas be reputacijos (angl. – *Goodwill*)) ir kitų nematerialių (angl. – *Intangibles*) balansinių įrašų uždirba didžiausią grąžą, lyginant su kitomis įmonėmis. Toks pelningumo skaičiavimo būdas parodo įmonės uždirbamų pelnų kokybę. Tokiu būdu vertinant pelningumą nustatoma, kaip įmonė sugeba realias investicijas į apyvartinį kapitalą ir materialųjį ilgalaikį turtą paversti pinigais. Pelningumas – tai įmonės paskutinių dvylikos mėnesių paskelbto pelno prieš palūkanų ir mokesčių sumokėjimą (*EBIT*) santykis su investicijų į apyvartinį kapitalą ir materialųjį ilgalaikį turtą suma ($=EBIT/(net\ working\ capital + net\ fixed\ assets)$).

8. **Investuotinių įmonių atranka.** Taisyklių 7.2.1 – 7.2.2 punktuose apibūdinti pigumo ir pelningumo rodikliai yra suskaičiuojami visoms įmonėms, patenkančioms į Fondo valdytojų numatytą valstybių ir rinkų sąrašą. Gauti rodikliai yra surūšiuojami mažėjimo tvarka į atskiras sekas, kur visoms įmonėms yra priskiriami koeficientai didėjimo tvarka. Gauti abiejų sąrašų koeficientai yra sudedami, vėl surūšiuojami didėjimo tvarka, ir taip yra gaunama bendra įmonių eilė, kurios viršuje atsideria tuo metu santykinai pigiausios ir pelningiausios įmonės pagal Taisyklių 7.2.1 – 7.2.2 punktuose apibūdintus pigumo ir pelningumo rodiklius. Fondo valdytojas savo nuožiūra investuoja į

20–30 įmonių, esančių šio sąrašo viršuje, akcijas. Toks investuotinių įmonių sąrašas yra sudaromas bent 2 kartus per metus su aktualiausiais įmonių ketvirčių finansiniais rezultatais. Šie sąrašai privalo būti išsaugomi ir archyvuojami.

9. **Pozicijų skaičius ir svoris.** Fondo investicijos yra parenkamos derinant statistinę/ kompiuterinę įmonių finansinių duomenų atranką su Fondo valdytojo priežiūra ir duomenų patikra, t.y. nėra aklaai pasitikima analizės metu gautais duomenimis, ir visų investuotinių įmonių rodiklių tikslumas ir teisingumas yra atskirai patikrinami Valdymo įmonės. Diversifikacijos ir rizikos minimizavimo tikslais, strateginis siektinas pozicijų skaičius portfelyje yra 25 įmonės, tačiau šis skaičius, priklausomai nuo likvidumo, rinkos ir kitų Fondo valdytojo nuomone svarbių veiksnių, gali svyruoti nuo 20 iki 30 pozicijų. Pozicijos pradinį ir vėlesnį svorį bendrame Fondo investiciniame portfelyje nustato Fondo valdytojas, atsižvelgdamas į pozicijos tikėtiną grąžą, pakankamos investicinio portfelio diversifikacijos ir prisiimamos rizikos parametrus. Plačiau apie pozicijų svorius ir jų maksimalias ribas yra aprašyta šio dokumento 18.1-18.9 punktuose.

Įmonių, į kurias yra investuojama, akcinio kapitalo rinkos kapitalizacijos vertė turi būti ne mažesnė nei 50 milijonų eurų investavimo metu. Šis kiekybinis filtras mažina akcijų likvidumo pirkimo/pardavimo metu rizikas ir kaštus.

10. **Pozicijos laikymo trukmė.** Vienos pozicijos minimalus laikymo laikotarpis investiciniame portfelyje – vieneri metai. Po vienerių metų pozicijos pardavimo laiką nustato Fondo valdytojas savo nuožiūra, atsižvelgdamas į aktualius įmonės finansinius duomenis, įmonės veiklos ir pozicijos tikėtiną grąžą perspektyvas. Įvykus nenumatytiems korporatyviniams įvykiams, kurie iš esmės keičia įmonės veiklos finansines prognozes, pvz. tokiems kaip įmonių susijungimai, kitų įmonių pirkimai ar perėmimai, dalies įmonės atskirimai (spin-off), Fondo valdydotas turi teisę realizuoti poziciją ir nesuėjęs vienerių metų pozicijos laikymo laikotarpiui.

11. Fondo investicijos nėra ribojamos vienu regionu ar viena pramonės šaka. Į investicinių galimybių sąrašą yra įtraukiamos įmonės, kurių akcijomis yra prekiaujama, Fondo valdytojų nuomone, stabiliose finansų rinkose, kurios pasižymi tikslia, savalaikiu ir gerai organizuota informacijos sklaida bei investicijų sauga investuotojams. Tai pirmiausia Šiaurės Amerikos, dalies Azijos ir Europos Sąjungos valstybėse narėse esančios rinkos.

12. Strategijoje nėra numatytas automatinis draudimas nuo rizikų, susijusių su užsienio valiutų vertės pokyčiais Fondo valiutos (euro) atžvilgiu, tačiau Fondo valdytojas turi teisę drausti dalį ar visą užsienio valiutų riziką, jeigu mano tai esant reikalinga.

13. Fondo turtą planuojama investuoti į keturias turto klases:

13.1. į bendrovių akcijas ir kitus joms lygiaverčius vertybinius popierius, įtrauktus į šių Taisyklių 15.1.1 – 15.1.3 punktuose nurodytas rinkas. Į bendrovių akcijas ir kitus joms lygiaverčius vertybinius popierius siekiama investuoti iki 100% Fondo turto, tačiau šis dydis gali svyruoti nuo 75% iki 100% Fondo turto;

13.2. į obligacijas, kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius ir Pinigų rinkos priemones, įtrauktus į šių Taisyklių 15.1.1 – 15.1.3 punktuose nurodytas rinkas. Į obligacijas, kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius ir Pinigų rinkos priemones investuojama tik taktiniais arba trumpalaikiais tikslais, kai esama situacija nėra palanki investuoti į Taisyklių 13.1 punkte nurodytas bendrovių akcijas ir kitus joms lygiaverčius vertybinius popierius; tačiau bendras Fondo turto investavimo dydis į obligacijas ir Pinigų rinkos priemones visą Fondo veikimo terminą negali viršyti 25% Fondo turto;

13.3. į Išvestines finansines priemones gali būti investuojama tik apsidraudimo nuo rizikų (užsienio valiutų kursų svyravimo, didelių rinkos kainos pokyčių) tikslais;

13.4. į kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetų ar akcijas, kai kolektyvinio investavimo subjektas atitinka šias sąlygas:

13.4.1. kolektyvinio investavimo subjekto vienintelis tikslas – viešai siūlant investicinius vienetus ar akcijas kaupti asmenų lėšas ir padalijant jas kolektyviai investuoti į Perleidžiamuosius vertybinius popierius ir (ar) kitą KISĮ VI skyriaus pirmajame skirsnyje numatytą likvidų turtą ir kurių investiciniai vienetai ar akcijos turi būti išperkami bet kada jų turėtojų pareikalavus, šie subjektai yra licencijuoti Lietuvos Respublikoje ir jų priežiūra yra ne mažiau griežta negu nustatyta Europos Sąjungoje ar licencijuoti tokioje valstybėje, kurioje priežiūra yra ne mažiau griežta negu nustatyta Europos Sąjungoje, o Lietuvos bankas bendradarbiauja su atitinkama kitos valstybės narės ar trečiosios šalies priežiūros institucija;

13.4.2. kolektyvinio investavimo subjektų dalyvių teisių apsauga, įskaitant turto atskyrimo, skolinimosi, skolinimo ir turto neatlygintino perdavimo reglamentavimą, yra ne mažiau griežta negu pagal KISĮ nustatyta suderintiems kolektyvinio investavimo subjektams (įskaitant Fondui);

13.4.3. kolektyvinio investavimo subjektai apie savo veiklą teikia pusmečio ir metų ataskaitas, leidžiančias įvertinti jų turtą ir įsipareigojimus, pelną ir veiklą per ataskaitinį laikotarpį;

13.4.4. ne daugiau kaip 10 procentų kolektyvinio investavimo subjekto grynųjų aktyvų, vadovaujantis jų steigimo dokumentais, gali būti investuota į kitų kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ar akcijas.

Šio punkto prasme, kolektyvinio investavimo subjektai, atitinkantys aukščiau nurodytas sąlygas, yra kolektyvinio investavimo subjektai, kurių investiciniai vienetai ar akcijos yra įtraukti į reguliuojamas rinkas (ETF – Exchange Traded Funds – angl.) ir kurių vertės pokyčiai atitinka konkrečių, plačiai diversifikuotų ir visuotinai pripažintų Šiaurės Amerikos, Europos Sąjungos arba pasaulinių akcijų indeksų vertės kitimą. Nurodytų akcijų indeksų atitikimas nurodytiems kriterijams nustatomas Valdymo įmonės nuožiūra.

14. Lyginamasis indeksas:

14.1. Fondo veiklos rezultatų įvertinimui yra numatytas lyginamasis indeksas. Indeksą sudaro viena turto klasė – akcijos. Indekso pokyčius ir grąžą reprezentuoja MSCI World Free Index (EUR) indeksas, apimantis didžiąją pasaulinės akcijų rinkos kapitalizacijos dalį. Šis indeksas gerai atspindi Fondo investavimo strategiją, kadangi indeksą sudarančių įmonių sąrašas nėra apribotas nei geografiniu požiūriu, nei pramonės sektoriumi, nei investavimo stiliumi. Įmonės, sudarančios indeksą, reziduoja įvairiuose pasaulio regionuose ir yra parenkamos pagal rinkos kapitalizacijos dydį, arba, kitais žodžiais, pagal vertės, sukuriamos ir vertinamos dabartinėje pasaulinėje visuomenėje, dydį.

14.2. Su lyginamojo indekso sudarymo tvarka susipažinti galima Valdymo įmonėje, jos darbo laiku, arba Valdymo įmonės internetinėje svetainėje www.prudentis.lt.

Lyginamasis indeksas gali sudaryti tik:

Identifikacinis Nr.:

15.1. Perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir Pinigų rinkos priemonės, kurios yra įtrauktos į:

15.1.1. Reguluojamos rinkos, pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą laikomos reguliuojama ir veikiančia Lietuvos Respublikoje ar kitoje valstybėje narėje, prekybos sąrašą; ir (arba)

15.1.2. prekybą kitoje valstybėje narėje pagal nustatytas taisykles veikiančioje, pripažintoje, prižiūrimoje ir visuomenei prieinamoje rinkoje; ir (arba)

15.1.3. prekybą kitoje valstybėje (išskyrus valstybes nares) pagal nustatytas taisykles veikiančioje, pripažintoje, prižiūrimoje ir visuomenei prieinamoje rinkoje ir ši rinka yra nurodyta Taisyklių 20.2 punkte;

15.2. indėliai ne ilgesniam kaip 12 mėnesių terminui, kuriuos pareikalavus galima atsiimti kredito įstaigose, kurių registruota buveinė yra Europos Sąjungos valstybėje narėje arba kitoje valstybėje, kurioje riziką ribojanti priežiūra yra ne mažesnė nei Europos Sąjungoje; ir (arba)

15.3. Pinigų rinkos priemonės, kurios nėra įtrauktos į prekybą Reguluojamoje rinkoje, jeigu šių Pinigų rinkos priemonių emisija ar emitentas yra reguliuojami siekiant apsaugoti investuotojus ir jų santaupas, o šios priemonės:

15.3.1. išleistos arba garantuotos Europos Sąjungos valstybės narės vyriausybės, regioninės valdžios, savivaldybės ar centrinio banko, Europos centrinio banko, Europos Sąjungos ar Europos investicijų banko, ne Europos Sąjungos valstybės ar vieno iš federacinę valstybę sudarančių subjektų ar tarptautinės organizacijos, kuriai priklauso bent viena Europos Sąjungos valstybė;

15.3.2. išleistos subjekto, kurio vertybiniais popieriais prekiaujama Taisyklių 15.1.1. – 15.1.3. punktuose nurodytose reguliuojamose rinkose;

15.3.3. išleistos ar garantuotos subjekto, kurio veiklos rizika yra prižiūrima pagal Europos Sąjungos teisės reikalavimus ar tokius reikalavimus, kurie yra ne mažiau griežti už nustatytus Europos Sąjungoje;

15.3.4. išleistos Priežiūros institucijos patvirtintus kriterijus atitinkančios įmonės, kurios kapitalas ir rezervai sudaro mažiausiai 10 milijonų eurų, kuri rengia konsoliduotą finansinę atskaitomybę ir atlieka įmonių grupės finansavimo funkciją, kai bent viena iš jos grupei priklausančių įmonių yra įtraukta į biržos prekybos sąrašus, ar kuri naudojama banko paskolomis finansuojamų vertybinių popierių išleidimui, o investicijos į tokias priemones apsaugotos ne mažiau, negu nurodyta šių Taisyklių 15.3.1 – 15.3.3 punktuose;

15.4.	Išvestinės finansinės priemonės.	
15.5.	kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir (ar) akcijos.	
16.	<u>Rizikos vertinimas:</u>	
16.1.	Fondo investicijų portfelio riziką vertina Fondo Investicinis komitetas.	
16.2.	Fondo investicijų portfelio rizika vertinama atsižvelgiant į Finansinių priemonių:	
16.2.1.	emitento santykinius pelningumo rodiklius;	
16.2.2.	santykinius emitento ilgalaikių įsiskolinimų rodiklius;	
16.2.3.	emitento akcinio kapitalo rinkos vertę;	
16.2.4.	Taisyklių 17 punkte išvardytas rizikas;	
16.2.5.	dalį investicijų portfelyje.	
16.3.	Fondo investicijų portfelio rizika išskaidoma diversifikuojant portfelį.	
17.	<u>Pagrindiniai rizikos veiksniai, susiję su investicijomis į Fondą:</u>	
17.1.	Rinkos rizika	Tai rizika, kad rinkos, kuriose investuoja Fondas, patirs nuosmukį. Kadangi Fondas investuoja į akcijas, pokyčiai akcijų rinkose turės įtakos Fondo investicijų portfelio vertei ir tuo pačiu Fondo Investicinio vieneto vertę. Dėl nuolat besikeičiančios rinkos situacijos yra rizika, kad investicijos gali prarasti savo vertę. Be to, esant rinkų svyravimams, kapitalo rinkos kintamieji, pvz.: palūkanų normos, valiutų kursai, nuosavybės vertybinių popierių kainos ir kt., gali pasikeisti taip, jog Fondas dėl sudarytų sandorių patirs nuostolių.
17.2.	Valiutos rizika	Fondo lėšas numatoma saugoti euro valiuta. Tačiau, Fondas, turintis grynąją atvirą poziciją kita valiuta nei euro valiuta, susidariusią dėl prekybinių operacijų užsienio valiuta ir (ar) dėl jo turto ir įsipareigojimų struktūros, gali patirti vertės padidėjimą ar sumažėjimą dėl tam tikros užsienio valiutos (t.y. kitos valiutos nei euro valiuta) kurso keitimo arba kursų svyravimo.
17.3.	Palūkanų normos rizika	Fondas gali patirti nuostolių dėl palūkanų normų svyravimo.
17.4.	Likvidumo rizika	Ši rizika yra rizika patirti nuostolius dėl sąlyginai mažo kapitalo rinkos likvidumo, dėl ko pasidarytų sudėtingiau nei įprastomis sąlygomis arba visai neįmanoma parduoti Fondo investicijas norimu laiku ir už norimą kainą. Susiklosčius tokiai situacijai, Fondas gali patirti nuostolių.
17.5.	Rizika, susijusi su įsigijimu, apskaita ir nuosavybės teise į juos	Rizika dėl informacijos apie Finansines priemones trūkumo ar vėlavimo, kiekvienos šalies skirtingo teisinio reglamentavimo, skirtingų Finansinių priemonių apskaitos standartų ir galimo papildomo apmokestinimo toje valstybėje, kurioje Finansinės priemonės buvo išleistos.
17.6.	Fondo veiklos rizika	Staiga ir ženkliai padidėjus Fondo Investicinių vienetų išpirkimui, Fondas gali vėluoti atsiskaityti su Investuotojais už išperkamus Investicinius vienetus.
17.7.	Atsiskaitymų ir sandorio šalies rizika	Egzistuoja rizika patirti nuostolių dėl sandorių šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinių įsipareigojimų. Šią riziką bus stengiamasi minimizuoti sandorius sudarant tik su patikimomis, nepriekaištingą reputaciją

		turinčiomis finansų institucijomis. Dauguma Fondo lėšomis sudaromų sandorių bus vykdomi laikantis atsiskaitymo viena laikiškumo principo.
17.8.	Specifinė rizika	Finansinių priemonių, esančių Fondo investicijų portfelyje, kainos pasikeitimo rizika dėl veiksnių, susijusių su tų Finansinių priemonių emitentu.
17.9.	Finansinių priemonių pasirinkimo ir kainų kitimo rizika	Finansinių priemonių kainos gali svyruoti dėl besikeičiančios situacijos rinkoje ar (ir) naujos informacijos apie šias Finansines priemones. Įsigytų Finansinių priemonių kainos kitimas gali skirtis nuo prognozuoto kainos kitimo.
17.10.	Politinė rizika	Investuotojai gali patirti nuostolių dėl nepalankių politinių įvykių tam tikrose šalyse.
17.11.	Rezultatų rizika	Įsigytų Finansinių priemonių kainų kitimas gali skirtis nuo prognozuoto jų kainų kitimo.
18.	<u>Investicijų apribojimai:</u>	
18.1.		Fondas į vieno emitento Perleidžiamuosius vertybinius popierius ar Pinigų rinkos priemones gali investuoti ne daugiau kaip 5% Grynųjų aktyvų, išskyrus šių Taisyklių 18.2, 18.5 ir 18.6 punktuose nustatytus atvejus:
18.2.		į vieno emitento Perleidžiamuosius vertybinius popierius ar Pinigų rinkos priemones gali būti investuota daugiau kaip 5%, bet ne daugiau kaip 10% Grynųjų aktyvų, su sąlyga, kad tokių investicijų bendra suma nėra didesnė kaip 40% Grynųjų aktyvų (šis apribojimas netaikomas indėliams ir Išvestinėms finansinėms priemonėms);
18.3.		investicijos į indėlius vienoje kredito įstaigoje negali sudaryti daugiau kaip 20% Fondo turto sudarančių Grynųjų aktyvų;
18.4.		bendra investicijų į vieno asmens išleistus Perleidžiamuosius vertybinius popierius, Pinigų rinkos priemones ar indėlius bei įsipareigojimų, atsirandančių iš Išvestinių finansinių priemonių sandorių su tuo asmeniu, suma negali būti didesnė kaip 20% Fondo turto sudarančių Grynųjų aktyvų;
18.5.		investicijos į Europos Sąjungos valstybės ar jų savivaldybių, kitos valstybės ar tarptautinės organizacijos, kuriai priklauso bent viena Europos Sąjungos valstybė narė, išleistus arba garantuotus vieno emitento Perleidžiamuosius vertybinius popierius ar Pinigų rinkos priemones negali būti didesnės kaip 35% Fondo turto sudarančių Grynųjų aktyvų;
18.6.		investicijos į obligacijas, išleistas tokios Europos Sąjungos valstybėje narėje registruotą buveinę turinčios kredito įstaigos, kuri, siekiant apsaugoti obligacijų savininkų interesus, yra tos valstybės narės specialiai prižiūrima pagal teisės aktus, o iš obligacijų leidimo gauta suma visam obligacijų galiojimo laikui investuojama į tokį turtą, kurio pakaktų obligacijų savininkų reikalavimams patenkinti ir iš kurio – emitento nemokumo atveju – obligacijų savininkų reikalavimai išmokėti pagrindinę sumą ir palūkanas būtų patenkinti pirmumo teise, negali būti didesnės kaip 25% Grynųjų aktyvų. Kai į tokias vieno emitento obligacijas investuojama daugiau kaip 5%, bet ne daugiau kaip 25% Grynųjų aktyvų, bendra tokių investicijų suma negali būti didesnė kaip 80% Grynųjų aktyvų;
18.7.		Taisyklių 18.5 – 18.6 punktuose numatyti Perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir Pinigų rinkos priemonės nėra įskaitomi skaičiuojant investicijas, kurioms pagal Taisyklių 18.2 punktą taikoma didžiausia leistina 40% riba. Taisyklių 18.1 – 18.6 punktuose nustatytos ribos negali būti sudedamos, todėl investicijų į vieno emitento išleistus Perleidžiamuosius vertybinius popierius, Pinigų rinkos priemones, indėlius ir įsipareigojimus, atsirandančius iš Išvestinių finansinių priemonių sandorių su tuo asmeniu, suma negali būti didesnė kaip 35% Fondo turto sudarančių Grynųjų aktyvų;
18.8.		į įmonių, priklausančių grupei, kuri turi sudaryti konsoliduotą finansinę atskaitomybę, išleistus Perleidžiamuosius vertybinius popierius ir Pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 20% Grynųjų aktyvų;
18.9.		į biržose neprekiuojamų akcinių bendrovių ir uždarytų akcinių bendrovių akcijas ir skolos vertybinius popierius negali būti investuojama;

18.10. Fondo turtas negali būti investuojamas į tauriuosius metalus arba į vertybinius popierius, suteikiančius į juos teises;

18.11. Valdymo įmonės turimos kurio nors emitento akcijos kartu su Fondo turimomis to emitento akcijomis negali suteikti daugiau kaip 1/10 visų balsavimo teisių emitento visuotiniame akcininkų susirinkime.

18.12. Į kiekvieną kolektyvinio investavimo subjektą gali būti investuojama ne daugiau kaip 10% Fondo Grynųjų aktyvų. Bendra investicijų į kitus negu suderintieji kolektyvinio investavimo subjektus suma negali būti didesnė kaip 30% Grynųjų aktyvų.

18.13. Fondas gali įsigyti ne daugiau kaip:

18.13.1. 10% visų balso teisių nesuteikiančių emitento akcijų;

18.13.2. 10% visų emitento skolos vertybinių popierių;

18.13.3. 10% vieno emitento išleistų Pinigų rinkos priemonių.

18.14. Šių Taisyklių 18.12.2 ir 18.12.3 punktuose nustatyto draudimo galima nesilaikyti įsigijimo momentu, jeigu bendra tų Perleidžiamųjų vertybinių popierių ar Pinigų rinkos priemonių vertė negali būti apskaičiuojama.

18.15. Šių Taisyklių 18.12.2 ir 18.12.3 punktuose nustatytos ribos netaikomos Perleidžiamiesiems vertybiniais popieriais ar Pinigų rinkos priemonėmis, kurias išleido ar garantavo valstybė ar savivaldybės.

19. Laikinas investavimo taisyklių nesilaikymas:

19.1. Fondas gali nesilaikyti aukščiau nustatytų investavimo apribojimų, jeigu jis pasinaudoja turimų Perleidžiamųjų vertybinių popierių ar Pinigų rinkos priemonių suteikiama pirmumo teise. Tokiu atveju, taip pat tada, kai investavimo taisyklių reikalavimai pažeidžiami dėl priežasčių, nepriklausančių nuo Valdymo įmonės, neatitikimas turi būti pašalintas kiek įmanoma greičiau, bet ne vėliau kaip per 6 mėnesius.

19.2. Fondo investicijų portfelis 6 mėnesius nuo įsteigimo momento gali neatitikti Taisyklių 18.1 – 18.9 punktuose, taip pat 18.12 punkte išdėstytų reikalavimų.

20. Fondo specializacija geografinėje zonoje arba pramonės šakoje:

20.1. Fondo kryptis nėra apibrėžta kuriuo nors konkrečiu geografiniu regionu (-ais) ar konkrečia pramonės šaka (-omis). Į investicinių galimybių sąrašą yra įtraukiamos įmonės, kurių akcijomis yra prekiaujama, Fondo valdytojų nuomone, stabiliose finansų rinkose, kurios pasižymi tikslia, savalaikiu ir gerai organizuota informacijos sklaida bei investicijų sauga investuotojams. Tai pirmiausia Šiaurės Amerikos, dalies Azijos ir Europos Sąjungos valstybėse narėse esančios rinkos (žr. Taisyklių 11 punktą).

20.2. Sąrašas Reguluojamų rinkų, kuriose Valdymo įmonė gali investuoti Fondo turtą:

Valstybė	Reguluojama rinka	Svetainės adresas
Airija	IrishDublin SE (ISE)	http://www.ise.ie/
Armėnija	NASDAQ OMX Armenia	http://www.nasdaqomx.am/
Australija	Australian ASX	http://www.asx.com.au/
Austrija	Wien SE	http://en.wienerborse.at/
Belgija	Brussels SE	https://indices.euronext.com/
Botsvana	Gaborone SE	http://www.bse.co.bw/
Brazilija	BOVESPA	http://www.bmfbovespa.com
Brazilija	Rio de Janeiro SE	http://www.bvrj.com/
Bulgarija	Bulgarian SE (BSE)	http://www.bse-sofia.bg/
Čekija	Prague SE	https://www.pse.cz/
Kopenhaga	Copenhagen SE	http://www.nasdaqomxnordic.com/
Vakarų Afrikos valstybės	BRVM Region	http://www.brvm.org/
Egiptas	EGX	http://www.egx.com.eg/english/homepage.aspx
Estija	Nasdaq OMX Tallinn	http://www.nasdaqomxbaltic.com
Filipinai	Philippines SE	http://www.pse.com.ph

Graikija	Athens	http://www.helex.gr
Kinija	Hong Kong	https://www.hkex.com
Indija	Mumbai	http://www.bseindia.com/
Indija	National Stock Exchange of India NSE	http://www.nseindia.com/
Islandija	Reykjavik SE	http://www.nasdaqomxnordic.com/
Ispanija	Barcelona SE	http://www.borsabcn.es
Ispanija	Bolsa de Madrid SE (BME)	http://www.bolsamadrid.es
Italija	Milano SE	http://www.borsaitaliana.it/
Izraelis	Tel Aviv SE	http://www.tase.co.il/eng/pages/homepage.aspx
Jamaika	Kingston SE	http://www.jamstockex.com/
Japonija	Osaka SE	http://www.ose.or.jp/e/
Japonija	Tokyo SE	http://www.tse.or.jp/english/
Japonija	JASDAQ SE	http://jasdaq.tse.or.jp/e/jasdaq/
JAV	New York SE (NYSE)	https://www.nyse.com/index
JAV	NASDAQ	http://www.nasdaq.com/
JAV	Boston Stock Exchange	http://www.nasdaq.com/
JAV	Chicago SE (CHX)	http://www.chx.com/
JAV	Chicago Board of Options Exchange CBOE	http://www.cboe.com/
Jungtiniai Arabų Emyratai	Abu Dhabi SE	http://ae.zawya.com/middle-east/financial-markets/abu-dhabi/
Jungtiniai Arabų Emyratai	Nasdaq Dubai	http://www.nasdaqdubai.com/
Didžioji Britanija	London SE (LSE)	http://www.londonstockexchange.com/home/homepage.htm
Didžioji Britanija	PLUS Mkt Grp ISDX	http://www.isdx.com/
Kanada	Montreal SE	https://www.m-x.ca/accueil_en.php
Kanada	Toronto	http://www.tmx.com/en/index.html
Kazachstanas	Kazakhstan SE	http://www.kase.kz/en
Kipras	Nicosia SE Cyprus stock exchange	http://www.cyprus-stock-exchange.com/
Kinija	Shanghai SE (SSE)	http://english.sse.com.cn/
Kinija	Shenzhen	http://www.szse.cn/main/en/
Kroatija	Zagreb SE	http://zse.hr/
Latvija	Nasdaq OMX Riga	http://www.nasdaqomxbaltic.com/
Kuveitas	Kuwait SE	http://www.kuwaitse.com/A/
Lenkija	Warszawa SE	http://gpw.pl/root_en
Lietuva	Nasdaq OMX Vilnius	http://www.nasdaqomxbaltic.com/
Liuksemburgas	Luxemburg	https://www.bourse.lu
Meksika	Mexico SE	http://www.bmv.com
Naujoji Zelandija	NZX SE	https://www.nzx.com/
Norvegija	Nasdaq OMX Oslo	http://www.nasdaqomx.com/
Olandija	Amsterdam SE (Euro Next Amsterdam)	http://www.aex.nl/
Omanas	Muscat SE	http://www.msm.gov.om/
PAR	Johannesburg SE	https://www.jse.co.za/
Pietų Korėja	Korea SE (KRX)	http://eng.krx.co.kr/
Portugalija	Lisbon	http://www.bolsadelisboa.com
Prancūzija	Paris (Euronext Paris)	https://www.euronext.com/
Rumunija	Bucharest SE	http://www.bvb.ro/
Rusija	Moscow SE	http://moex.com/en/
Rusija	Sankt Petersburg SE	http://spbexchange.com/
Singapūras	Singapore SE (SGX)	http://www.sgx.com/
Slovakija	Bratislava SE	http://www.bsse.sk/
Slovėnija	Ljubljana SE	http://www.ljse.si/
Suomija	Helsinki SE	http://www.nasdaqomx.com/
	Taiwan SE TWSE	http://www.twse.com
Tailandas	Thailand SE	http://www.set.or.th/en/
Turkija	Istanbul SE	http://www.borsaistanbul.com/
Švedija	Nasdaq Stockholm SE	http://www.nasdaqomx.com/

Šveicarija	Berne SE	https://www.berne-x.com/
Šveicarija	(SIX Swiss Ex)	http://www.six-swiss-exchange.com
Ukraina	Ukraine SE	http://www.ux.ua
Vengrija	Budapest	http://bse.hu
Vietnamas	Hanoi SE	http://hnx.vn
Vokietija	Frankfurt Xetra	http://xetra.com/xetra/dispatch/de/kir/navigation/xetra
Vokietija	Berlin SE	http://www.boerse-berlin.com
Vokietija	Dusseldorf SE	https://www.boerse-duesseldorf.de/
Vokietija	Hannover and Hamburg SE	http://www.boersenag.de/
Vokietija	Munich SE	http://www.boerse-muenchen.de/
Vokietija	Stuttgart SE	https://www.boerse-stuttgart.de/
Gruzija	Georgia SE	http://www.gse.ge/
Makedonija	Macedonian SE	http://www.mse.mk/mk/
Moldavija	Moldova SE	http://internal.moldse.md

IV. FONDO DALYVIŲ TEISĖS IR PAREIGOS

21. Visi Fondo Investiciniai vienetai Fondo Investuotojams suteikia vienodas teises ir pareigas. Investuotojai įgyja teises ir pareigas, kurias jiems suteikia jų turimi ir visiškai apmokėti Fondo Investiciniai vienetai, nuo įrašo apie nuosavybės teisę į Investicinius vienetus padarymo Investuotojo asmeninėje vertybinių popierių sąskaitoje.

22. Kiekvienas Fondo Investuotojas turi šias teises:

22.1. bet kada pareikalauti, kad Valdymo įmonei išpirktų jo turimus Fondo Investicinius vienetus;

22.2. gauti likusią dalijamo Fondo dalį;

22.3. gauti Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatytą informaciją apie Fondą;

22.4. turimus Fondo vienetus parduoti, padovanoti ar kitaip perleisti nuosavybės teisę į juos tretiesiems asmenims;

22.5. kitas Taisyklėse, Prospekte ir teisės aktuose nustatytas teises.

23. Kiekvienas Investuotojas turi šias pareigas:

23.1. ne vėliau kaip per 10 dienų pranešti Valdymo įmonei apie pavadinimo, buveinės adreso, banko sąskaitos, nurodytos Fondo Investicinių vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje, ir kitų rekvizitų pasikeitimą. Jeigu Fondo Investuotojas yra fizinis asmuo, jis Valdymo įmonei privalo pranešti apie savo vardo, pavardės, gyvenamosios vietos, banko sąskaitos, nurodytos Fondo Investicinių vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje, pasikeitimą;

23.2. parduodant, dovanojant ar kitaip perleidžiant nuosavybės teisę į turimus Fondo vienetus, su Fondo vienetų įgijėju sudaryti sutartį, kurios vienas egzempliorius turi būti pateiktas Valdymo įmonei;

23.3. vykdyti visus sutartyse su Valdymo įmone numatytus įsipareigojimus.

V. VALDYMO ĮMONĖS TEISĖS IR PAREIGOS

24. Valdymo įmonės pareigos valdant Fondą:

24.1. sąžiningai, rūpestingai bei profesionaliai veikti Investuotojų interesais;

24.2. turėti ir naudoti veiklai reikalingas priemones ir procedūras;

24.3. siekti gauti iš Investuotojo informaciją apie jo finansinę būklę, investavimo patirtį ir tikslus, kurių jis siekia naudodamasis Valdymo įmonės paslaugomis, taip pat atsižvelgti į tai, ar Investuotojas yra profesionalus investuotojas;

24.4. Investuotojui pakankamai atskleisti su juo susijusią ir jam reikalingą informaciją;

- 24.5. turėti tokią organizacinę struktūrą, kad būtų išvengta interesų konfliktų tarp Valdymo įmonės ir jos Klientų, tarp kelių Valdymo įmonės Klientų, tarp Valdymo įmonės valdomo Fondo ir jos Klientų ar kelių Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų
- 24.6. užtikrinti, kad Valdymo įmonės atliekamos procedūros ir buhalterinių įrašų bei apskaitos sistemos būtų patikimos ir kad iš jų būtų galima sužinoti visų sandorių šalis, turinį, laiką ir vietą, nustatyti, ar turtas investuojamas laikantis steigimo dokumentuose ir teisės aktuose numatytų sąlygų ir teisės aktų;
- 24.7. vykdyti vidaus kontrolę, kontroliuoti savo vadovų ir darbuotojų sudaromus vertybinių popierių sandorius;
- 24.8. saugoti priimtų investicinių sprendimų, sudarytų sandorių, pateiktų paraiškų įsigyti arba išpirkti Investicinius vienetus ar kitų atliktų operacijų duomenis, dokumentus ir informaciją ne trumpiau kaip 10 metų nuo investicinio sprendimo priėmimo, sandorio įvykdymo, atitinkamos paraiškos pateikimo ar operacijos įvykdymo dienos, jeigu teisės aktai nenustato ilgesnio dokumentų saugojimo termino;
- 24.9. turėti tokią organizacinę struktūrą, kad būtų išvengta Valdymo įmonės interesų konflikto su Klientais, Klientų tarpusavio interesų konflikto, Fondo Investuotojų ir Klientų interesų konflikto ar Fondo Investuotojų interesų tarpusavio konflikto;
- 24.10. užtikrinti, kad sprendimus dėl turto valdymo priimančys asmenys turėtų Priežiūros institucijos nustatytą kvalifikaciją ir patirtį bei būtų nepriekaištingos reputacijos;
- 24.11. kitas Taisyklėse, Prospekte ir teisės aktuose nustatytas pareigas.
25. Valdymo įmonės teisės valdant Fondą:
- 25.1. Valdymo įmonė turi teisę daryti šiose Taisyklėse nurodytus atskaitymus iš Fondo turto;
- 25.2. Valdymo įmonė, siekdama veiksmingesnio valdymo, turi teisę dalį savo valdymo funkcijų pavesti atlikti kitai įmonei, turinčiai teisę teikti atitinkamas paslaugas, ir apie tai nedelsdama privalo pranešti Priežiūros institucijai. Pavesti atlikti dalį valdymo funkcijų galima tik tuo atveju, jeigu:
- 25.2.1. tai netrukdytų prižiūrėti Valdymo įmonę bei nepakenktų Investuotojų interesams;
- 25.2.2. Priežiūros institucija su atitinkama ne Europos Sąjungos valstybės narės, kurioje licencijuotai valdymo įmonei yra pavedama dalis funkcijų, Priežiūros institucija yra sudariusi susitarimą dėl keitimosi informacija;
- 25.3. Valdymo įmonės vadovai gali bet kuriuo metu stebėti įgaliotinio veiklą;
- 25.4. Valdymo įmonė gali bet kuriuo metu, kai to reikalauja Fondo Investuotojų interesai, duoti įgaliotiniui papildomų nurodymų arba panaikinti įgaliojimą;
- 25.4.1. įgaliotinis turi Priežiūros institucijos nustatytą kvalifikaciją ir gali atlikti nurodytas funkcijas.
- 25.5. Fondo Prospekte nurodyta, kokias funkcijas leista deleguoti.
- 25.6. Valdymo įmonė neturi teisės kitiems asmenims pavesti tiek savo valdymo funkcijų, jog iš esmės jų nebeturėtų. Draudžiama dalį savo funkcijų pavesti Depozitoriumui ar kitiems asmenims, kurių interesai gali susikirsti su Valdymo įmonės ar Investuotojų interesais.
- 25.7. Tai, kad dalį funkcijų pavedama atlikti kitiems asmenims, neatleidžia Valdymo įmonės nuo atsakomybės.
- 25.8. Sandoriai, kuriuos Valdymo įmonė gali sudaryti ir vykdyti Fondo sąskaita bei jo interesais:
- 25.8.1. sandoriai, susiję su Fondo turto valdymu;
- 25.8.2. sandoriai, susiję su Fondo Investicinių vienetų platinimu ir išpirkimu.

VI. ATLYGINIMO VALDYMO ĮMONEI, DEPOZITORIUMUI IR PLATINTOJUI APSKAIČIAVIMO METODIKA, DYDIS IR MOKĖJIMO TVARKA

26. Atlyginimas Valdymo įmonei mokamas iš Fondo sudarančių lėšų.

27. Atlyginimas Valdymo įmonei susideda iš dviejų dalių – fiksuoto valdymo mokesčio ir Sėkmės mokesčio.

28. Fiksuotas valdymo mokestis:

28.1. Metinis fiksuotas atlyginimas Valdymo įmonei už Fondo valdymą yra ne didesnis kaip 0,60% vidutinės metinės Fondo Grynųjų aktyvų vertės (neskaičiuojant PVM, jeigu taikomas). Į šį dydį nėra įskaičiuotas Valdymo įmonės imamas atlyginimas už Fondo vienetų platinimą.

28.2. Valdymo įmonei priklausantis atlyginimas už Fondo valdymą skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, remiantis darbo dieną prieš tai apskaičiuota Grynųjų aktyvų verte. Tai dienai tenkantis atlyginimas apskaičiuojamas tos dienos Fondo Grynųjų aktyvų vertę dauginant iš metinio atlyginimo procentinio dydžio ir dalinant iš metinio darbo dienų skaičiaus. Apskaičiuojant atlyginimą taikomas darbo dienų atitinkamuose metuose skaičius.

28.3. Atlyginimas Valdymo įmonei už Fondo valdymą išmokamas už kiekvieną mėnesį iki kito mėnesio penktos dienos.

29. Sėkmės mokestis:

29.1. Sėkmės mokestis yra mokamas už Fondo Investicinio vieneto teigiamą metinį prieaugį;

29.2. Sėkmės mokestis yra 12,50% dydžio, t. y. 12,50% nuo teigiamos Fondo metinės gražos atskaičius visus kitus Fondo mokesčius (neskaičiuojant PVM, jeigu taikomas);

29.3. Sėkmės mokestis yra skaičiuojamas už laikotarpį nuo sausio 1 d. iki gruodžio 31 d. ir yra mokamas kartą metuose. Mokestis yra skaičiuojamas kaupimo būdu kiekvieną dieną;

29.4. teisingo Sėkmės mokesčio apskaičiavimo užtikrinimui yra taikomas Aukščiausios pasiektos ribos principas (angl. – *High water mark*) (toliau – **HWM**), kuris reiškia, kad Sėkmės mokestis yra mokamas tik tuo atveju, kai Investicinio vieneto vertė yra didesnė nei kada nors buvusi Investicinio vieneto vertė paskutinę kalendorinių metų darbo dieną Fondo gyvavimo laikotarpiu. Visiems asmenims, jau ankstesniais laikotarpiais investavusiems arba investuojantiems į Fondą per einamuosius metus, yra taikoma aukščiausia kada nors nuo Fondo veiklos pradžios buvusi kalendorinių metų paskutinės dienos užfiksuota Investicinio vieneto vertė kaip atskaitinis taškas, nuo kurio skaičiuojamas Sėkmės mokestis. Jei atsitinka taip, kad kitais metais būtų fiksuojama žemesnė Investicinio vieneto vertė nei praėjusiais, esantiems Fondo Investuotojams atskaitos tašku lieka galioji praeito laikotarpio HWM.

29.5. Sėkmės mokestis yra taikomas Fondo lygiu, o ne kiekvienam Investuotojui atskirai. Tai reiškia, kad vertinant Sėkmės mokesčio dydį yra atsižvelgiama į Fondo Investicinio vieneto vertės prieaugį, o ne kiekvieno Investuotojo investicijų vertės pokytį.

29.6. Sukauptas Sėkmės mokestis yra atimamas (bet ne nurašomas) iš Fondo turto vertės, todėl skelbiama Fondo Investicinio vieneto vertė yra *neto* kaina, t. y. grynoji aktyvų vertė po visų Fondo kaštų ir mokesčių Valdymo įmonei.

29.7. Sėkmės mokestis mokamas kartą metuose, pasibaigus kalendoriniams metams, išskyrus atvejį, kai Fondo Investiciniai vienetai yra išperkami. Tokiu atveju sukauptas Sėkmės mokestis, tenkantis išperkamiems Fondo Investiciniams vienetais, yra fiksuojamas kaip mokėtina suma ir sumokamas Valdymo įmonei pasibaigus einamajam mėnesiui. Jei kalendorinių metų eigoje pakilusi Fondo Investicinio vieneto vertė pradeda kristi, sukauptas Sėkmės mokestis automatiškai grąžinamas Fondui iki kol jis grąžinamas visas, jei Investicinio vieneto vertė tampa lygi arba nukrinta žemiau HWM. Fondui grąžinamo Sėkmės mokesčio dydis yra tiesiogiai proporcingas Fondo vieneto vertės kritimui ir grąžinamas Fondo vieneto vertės kritimo dieną.

30. Atlyginimo Valdymo įmonei dydis (valdymo mokestis) yra nustatomas ir keičiamas Valdymo įmonės valdybos sprendimu.

31. Pasibaigus kalendoriniams metams, atlyginimo Valdymo įmonei dydis yra tikslinamas. Per kalendorinius metus susidarę permokėjimai per trisdešimt kalendorinių dienų grąžinami Fondui, o susidarę įsiskolinimai per trisdešimt kalendorinių dienų sumokami Valdymo įmonei.

32. Atlyginimas Valdymo įmonei kaip Fondo Investicinių vienetų platintojai yra ne daugiau kaip 3% nuo Investuotojo investuojamos sumos (žr. šių Taisyklių 36 punktą).

33. Atlyginimas Valdymo įmonei už Fondo Investicinių vienetų platinimą išmokamas už kiekvieną mėnesį iki kito mėnesio penktos dienos.

34. Valdymo įmonė privalo kaupti dokumentus, įrodančius, kad atlyginimas Valdymo įmonei yra skaičiuojamas teisingai.

35. Atlyginimas Depozitoriumui:

35.1. atlyginimas Depozitoriumui už depozitoriumo paslaugas mokamas iš Fondo lėšų;

35.2. metinis atlyginimas Depozitoriumui yra ne didesnis kaip 0,20% vidutinės metinės Fondo Grynųjų aktyvų vertės;

35.3. atlyginimas Depozitoriumui skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, skaičiuojant nuo Fondo Grynųjų aktyvų vertės. Tai dienai tenkanti atlyginimo metinės normos dalis apskaičiuojama pagal tos dienos Fondo Grynųjų aktyvų vertę. Apskaičiuojant atlyginimą taikomas darbo dienų atitinkamuose metuose skaičius;

35.4. Depozitoriumas privalo Valdymo įmonei pateikti ataskaitas ir dokumentus, patvirtinančius, kad Depozitoriumo mokestis yra apskaičiuotas teisingai.

36. Atlyginimas platintojui:

36.1. atlyginimas platintojui už Fondo Investicinių vienetų platinimą yra mokamas iš Investuotojo lėšų;

36.2. atlyginimas platintojui Investicinių vienetų platinimo išlaidoms padengti yra įtrauktas į Fondo Investicinių vienetų pardavimo kainą ir yra ne didesnis kaip 3% nuo Investuotojo investuojamos sumos;

36.3. platinimo mokesčio dydžio nustatymo tvarka:

36.3.1. platinimo mokesčio dydis:

36.3.1.1. platinimo mokesčio dydis priklauso nuo investuojamos sumos, išskyrus atvejus, išvardytus 36.3.2 punkte:

36.3.1.1.1. 3% , jei investuojama suma yra mažesnė nei 50 000 (penkiasdešimt tūkstančių) eurų.

36.3.1.1.2. 2%, jei investuojama suma yra 50 000 (penkiasdešimt tūkstančių) ir daugiau eurų, tačiau mažesnė už 100 000 (šimtas tūkstančių) eurų;

36.3.1.1.3. 1%, jei investuojama suma yra 100 000 (šimtas tūkstančių) eurų ir daugiau;

36.3.1.1.4. Investuotojams, pateikusiems paraišką išpirkti kurio nors kito Valdymo įmonės valdomo kolektyvinio investavimo subjekto investicinius vienetus ir tuo pačiu metu pateikusiems paraišką įsigyti Fondo Investicinių vienetų už identišką arba mažesnę sumą, kuri bus gaunama išperkant kito Valdymo įmonės valdomo kolektyvinio investavimo subjekto investicinius vienetus, taikomas ne didesnis nei 1% nuo į Fondą investuojamos sumos dydžio platinimo mokestis.

36.3.2. Atvejai, kai platinimo mokestis gali būti mažesnis, nei nurodyta 36.3.1 punkte:

36.3.2.1.1. platinimo mokestis yra akumuliuojančio pobūdžio, t. y. jei tas pats Investuotojas per laiką (per 270 dienų) investuoja dalimis ir bendra investuota suma tampa didesnė nei kuri iš 36.3.1 punkte nurodytų investuotinių sumų ribų, tai už tą investuojamos sumos dalį, kuri viršija vieną iš ribų, mokamas platinimo mokesčio dydis atitinkamai mažėja ir platinimo mokesčio dydis priklauso nuo to, į kurias ribas akumuliuotos investicijos sumos dalis patenka.

**Pavyzdys:*

A. Tarkim, Investuotojas A vienu kartu investuoja 80 000 (aštuoniasdešimt tūkstančių) eurų. Jam taikomas 2% dydžio platinimo mokestis visai sumai;

B. Sakykim, Investuotojas B investavo 40 000 (keturiasdešimt tūkstančių) eurų, po metų investavo dar 40 000 (keturiasdešimt tūkstančių) eurų. To paties Investuotojo B investuota suma yra akumuliuojama, ir platinimo mokestis tokiu atveju yra – 3% už 40 000 (keturiasdešimt tūkstančių) eurų investiciją, 3% už 10 000 (dešimt tūkstančių) eurų ir 2% už 30 000 (trisdešimt tūkstančių) eurų, t. y. sumokamas platinimo mokesčio dydis, numatytas už akumuliuotos investuojamos sumos dalį, viršijančią 50 000 (penkiasdešimties tūkstančių) eurų ribą.

36.3.3. Platinimo mokesčio dydis, jei investuojama per 270 dienų:

36.3.3.1. tais atvejais, kai Investuotojas diversifikacijos ir investavimo laiko (angl. - *timing*) rizikos mažinimo tikslais investuoja dalimis, galioja platinimo mokesčių dydžiai, nustatyti 36.3.2.1.1 dalyje, tačiau:

36.3.3.1.1.to paties Investuotojo investuojamos sumos per 270 dienas yra akumuliuojamos, ir platinimo mokesčio dydis taikomas ne daliai, bet visai per nurodytą laikotarpį akumuliuotai sumai, priklausomai kuri investuotinos sumos riba, nurodyta 36.3.2.1.1 punkte, yra pasiekta;

36.3.3.1.2.ši taisyklė taikoma tik pirmosioms to paties Investuotojo įmokoms per 270 dienas nuo pirmos paraiškos išpildymo dienos;

36.3.3.1.3.tokiais atvejais pirmųjų įmokų platinimo mokestis apskaitomas pagal tvarką, nurodytą 36.3.2.1.1 punkte, ir tik gavus visas įmokas, platinimo mokestis yra sumažinamas paskutinėms įmokoms, kad būtų gauta suma, apskaičiuota pagal šią taisyklę.

***Pavyzdys:*

Sakykim, Investuotojas A sausio 1 dieną investavo 40 000 (keturiasdešimt tūkstančių) eurų, tą pačių metų kovo 31 d. dar 60 000 (šešiasdešimt tūkstančių) eurų. Investuota suma laikotarpiu yra akumuliuojama, ir platinimo mokestis šiuo konkrečiu atveju yra – 1% už 100 000 (vieno šimto tūkstančių) eurų investiciją.

Apskaita: už pirmuosius 40 000 (keturiasdešimt tūkstančių) eurų yra paimamas 3% arba 1 200 (vieno tūkstančio dviejų šimtų) eurų dydžio platinimo mokestis, už antrąją įmoką neimamas joks mokestis, nes bendras mokestis už visą 270 dienų laikotarpį to paties Investuotojo investuotą sumą yra 1000 (vieno tūkstančio) eurų arba 1% nuo investuotos sumos. Tokiais atvejais, kai net taikant nulinį tarifą paskesnėms įmokoms, Investuotojas turi sumokėti didesnę platinimo mokestį, nei kad būtų investuojant visą sumą iš karto, susidariusi mokesčio permoka nuo pirmos įmokėtos sumos nėra gražinama. Būtent ši situacija yra pavaizduota pateiktame investavimo pavyzdyje.

Platesnę informaciją prašome žiūrėti Prospekto 15 psl. „Sumokamų mokesčių įtaka Fondo Investicinio vieneto vertei ir Investuotojo grąžai“.

36.4. Platinimo mokestis netaikomas:

36.4.1. Valdymo įmonės darbuotojams ir jų artimiems giminaičiams - sutuoktiniams (partneriams), broliams ir seserims, vaikams (vaikiams), tėvams (itėviams), seneliams, vaikaičiams;

36.4.2. Valdymo įmonei;

36.4.3. Valdymo įmonės valdomiems kolektyvinio investavimo subjektams;

36.4.4. asmenims, su kuriais įmonė yra sudariusi investicijų valdymo sutartis;

36.4.5. instituciniams investuotojams ir platintojams.

37. Atlyginimas Fondo auditoriui:

37.1. metinis atlyginimas Fondo auditoriui yra ne didesnis kaip 0,50% vidutinės metinės Fondo Grynujų aktyvų vertės;

37.2. atlyginimas auditoriui skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, skaičiuojant nuo Fondo Grynujų aktyvų vertės. Tai dienai tenkanti atlyginimo metinės normos dalis apskaičiuojama pagal tos dienos Fondo Grynujų aktyvų vertę. Apskaičiuojant atlyginimą taikomas darbo dienų atitinkamuose metuose skaičius.

VII. KITOS IŠLAIDOS

38. Iš Fondo lėšų dengiamos šios išlaidos:

38.1. išlaidos tarpininkams už tarpininkavimą perkant ir parduodant vertybinius popierius. Šios išlaidos bus ne didesnės kaip 0,5% nuo sudarytų sandorių metinės vertės;

38.2. išlaidos už bankų paslaugas (mokėjimo nurodymo vykdymą ir pan.). Šios išlaidos skaičiuojamos pagal kredito įstaigų, kurių paslaugomis naudojamas, įkainius. Mokesčių už bankines paslaugas suma negali viršyti 0,1% vidutinės metinės Fondo Grynųjų aktyvų vertės.

39. Atlyginimas tarpininkams bus skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, jei tą dieną bus atsiskaitoma bent už vieną sandorį. Atlyginimas bus mokamas pagal tarpininkų nustatytą tvarką.

40. Bendras maksimalus iš Fondo lėšų dengiamų išlaidų dydis (neįskaitant Sėkmės mokesčio Valdymo įmonei bei platinimo mokesčio, kurį Investuotojas sumoka iš savo lėšų) - 4% Vidutinės metinės grynųjų aktyvų vertės. Visos kitos Taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos bus dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

41. Visi Taisyklių V-VI skyriuje nurodyti mokesčiai, jų dydžiai ir maksimalios vertės ribos yra nurodyti be pridėtinės vertės mokesčio, t.y. jeigu kurio nors Fondo gyvavimo metu kurio nors mokesčio atžvilgiu būtų pradedamas taikyti pridėtinės vertės mokestis, jis būtų skaičiuojamas atskirai ir pridėtinio vertės mokesčio sumos atžvilgiu nebūtų taikomos Taisyklėse nurodytos maksimalios vertės ribos.

VIII. VALDYMO ĮMONĖS BEI DEPOZITORIUMO PAKEITIMO SĄLYGOS IR TVARKA

42. Valdymo įmonės teisė valdyti Fondą pasibaigia:

42.1. perdavus Fondo valdymą kitai valdymo įmonei;

42.2. panaikinus Valdymo įmonės licenciją;

42.3. pradėjus priverstinę Valdymo įmonės likvidavimo procedūrą;

42.4. iškėlus Valdymo įmonei bankroto bylą;

42.5. kitais Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatytais atvejais.

43. Jei Valdymo įmonės teisė valdyti Fondą pasibaigia, o kitai valdymo įmonei valdymas neperduodamas, ji laikinai perima Depozitoriumas. Valdymo įmonė privalo pranešti Depozitoriumui apie teisės valdyti turtą pasibaigimą. Tokiu atveju Depozitoriumas turi visas Valdymo įmonės teises ir pareigas. Depozitoriumas privalo perduoti valdymą kitai valdymo įmonei per 3 mėnesius nuo valdymo perėmimo. Per 3 mėnesius kitai valdymo įmonei neperduotas Fondas turi būti likviduojamas (padalijamas).

44. Depozitoriumo pakeitimo sąlygos ir tvarka:

44.1. Valdymo įmonė Depozitoriumą gali pakeisti tik tuo atveju, jei tam pritarė Priežiūros institucija;

44.2. jei Depozitoriumas nesilaiko teisės aktų reikalavimų, nevykdo savo įsipareigojimų ar netinkamai juos vykdo, Priežiūros institucija, siekdama užtikrinti Fondo dalyvių teises, turi teisę nurodyti Valdymo įmonei nutraukti sutartį ir pakeisti Depozitoriumą;

44.3. Depozitoriumas gali būti pakeistas esant rašytiniam Valdymo įmonės ir Depozitoriumo tarpusavio susitarimui. Nutraukus tarpusavio sutartį, Valdymo įmonė tokią sutartį sudaro su kitu juridiniu asmeniu, pagal Lietuvos Respublikos teisės aktus turinčiu teisę teikti depozitoriumo paslaugas.

IX. INVESTICINIŲ VIENETŲ PARDAVIMO BEI IŠPIRKIMO SĄLYGOS IR TVARKA

45. Fondo Investicinių vienetų pardavimo sąlygos ir tvarka:

45.1. Fondo Investiciniai vienetai parduodami kiekvieną darbo dieną. Investuotojas Fondo Investicinius vienetus įsigyja pasirašydamas su Valdymo įmone Fondo Investavimo sutartį. Investavimo sutartį galima sudaryti paprasta rašytine forma, šią formą galima rasti įmonės internetiniame puslapyje www.prudentis.lt arba atvykus į įmonės buveinę. Sutartis sudaroma dviem egzemplioriais. Investuotojai, kurie jau yra sudarę Investavimo sutartį dėl šio Fondo Investicinių vienetų pirkimo-pardavimo rašytine forma, papildomą paraišką gali pateikti faksiminiu ryšiu arba elektroniniu paštu, jeigu tokia galimybė numatyta sudarytoje Investavimo sutartyje, tuo pačiu išsiųsdami pasirašytos paraiškos (Investavimo sutarties) originalią kopiją registruotu paštu Valdymo įmonei;

45.2. Fondo Investicinių vienetų investavimo sutartyje nurodoma pinigų suma, už kurią Investuotojas perka Investicinius vienetus;

45.3. Iki einamosios darbo dienos 12.00 val. Lietuvos Respublikos laiku gauta paraiška Fondo Investiciniams vienetais įsigyti yra vykdoma tą pačią dieną, jei iki 12.00 val. yra gaunamas pilnas apmokėjimas už vienetus. Tokiu atveju perkamo vieneto kaina suskaičiuojama pagal Fondo Grynųjų aktyvų vertę tos dienos, kurią buvo priimtas pavedimas. Jei pavedimas Fondo Investiciniams vienetais įsigyti ir/ar pilnas apmokėjimas už vienetus yra gaunamas po 12.00 val. - vieneto kaina suskaičiuojama pagal kitos darbo dienos Fondo Grynųjų aktyvų vertę;

45.4. Esant susitarimams su instituciniais investuotojais ir su platintojais, iki einamosios darbo dienos 12.00 val. Lietuvos Respublikos laiku priimta paraiška Fondo Investiciniams vienetais įsigyti yra vykdomas tą pačią dieną, bet atsiskaitymas už Fondo Investicinius vienetus gali būti įvykdytas iki tos dienos 24.00 val., su sąlyga, kad pinigai iš Investuotojų yra gauti ir apmokėjimas yra pakeliui į Fondo sąskaitą. Esant įtarimams dėl vėlyvos prekybos arba taip vadinamo „late trading“, Valdymo įmonė pasilieka teisę nevykdyti Fondo Investicinių vienetų pirkimo / pardavimo pavedimų. Visos kitos Fondo Investicinių vienetų pardavimo Investiciniams investuotojams ir platintojams sąlygos ir tvarka atitinka nuostatas nurodytas Taisyklių 46 punkte;

45.5. Nuosavybės teisė į Fondo Investicinius vienetus įgyjama nuo įrašo padarymo asmeninėje Investicinių vienetų sąskaitoje. Įrašas Investuotojo asmeninėje Investicinių vienetų sąskaitoje padaromas ne vėliau kaip per 1 darbo dieną nuo pinigų gavimo sąskaitoje dienos. Jei nuosavybės teisė į Investicinius vienetus yra perleidžiama notarine sutartimi, įrašas asmeninėje sąskaitoje yra padaromas tą dieną, kai Valdymo įmonei yra pateikiama notarinė sutartis dėl nuosavybės teisės į Investicinius vienetus perleidimo;

45.6. Pervesdami pinigines lėšas į Fondo sąskaitą, Investuotojai turi sumokėti ir Investavimo sutartyje numatytą ir nurodytą platinimo mokestį (t. y. į Fondą investuojama suma yra mažinama platinimo mokesčio suma). Sumokėtas platinimo mokestis nėra įtraukiamas į Grynosios aktyvų vertės skaičiavimą ir jis yra pervedamas Valdymo įmonei Investavimo sutartyje nurodytu momentu;

45.7. Minimali investuojama pinigų suma yra 3 000 EUR (trys tūkstančiai) eurų.

46. Fondo Investicinių vienetų išpirkimo sąlygos ir tvarka:

46.1. Fondo Investicinių vienetų išpirkimas yra neribotas. Fondo Investiciniai vienetai bus išperkami Investuotojų pareikalavimu Fondo veiklos laikotarpiu. Fondo Investiciniai vienetai išperkami kiekvieną darbo dieną, kreipiantis į platintojus ar Valdymo įmonę. Fondo Investiciniai vienetai išperkami Fondo Investuotojui pateikus užpildytą nustatytos formos paraišką, kurią galima rasti įmonės internetiniame puslapyje www.prudentis.lt arba atvykus į įmonės buveinę. Paraiška gali būti pateikiama paprasta rašytine forma bei atsiunčiama faksiminiu ryšiu arba elektroniniu paštu. Paraišką išpirkti Fondo Investicinius vienetus, bendrosios jungtinės nuosavybės teise priklausančius sutuoktiniams, turi pasirašyti abu sutuoktiniai, kitu atveju teisę pateikti paraišką turi vienas iš sutuoktinių, turėdamas kito sutuoktinio išduotą įgaliojimą, kuris gali būti ir paprastos rašytinės formos.

46.2. Fondo Investicinių vienetų išpirkimo paraiškoje nurodomas parduodamų Fondo Investicinių vienetų skaičius.

46.3. Iki einamosios darbo dienos 12.00 val. Lietuvos Respublikos laiku priimta paraiška Fondo Investiciniams vienetais išpirkti yra vykdoma pagal Fondo Grynųjų aktyvų vertę tos dienos, kurią buvo priimta paraiška. Jei paraiška Fondo Investiciniams vienetais išpirkti yra gaunama po 12.00 val. – Investicinio vieneto kaina suskaičiuojama pagal kitos dienos Fondo Grynųjų aktyvų vertę.

46.4. Už išpirktus Fondo Investicinius vienetus atsiskaitoma ne vėliau kaip per 7 dienas nuo paraiškos išpirkti Fondo Investicinius vienetus pateikimo dienos.

46.5. Jei Valdymo įmonė neatsiskaito su Investuotoju per nurodytą terminą, tai Valdymo įmonė privalo sumokėti Investuotojui Fondo Investicinių vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje numatytus delspinigius. Jei su Investuotoju laiku neatsiskaitoma dėl Depozitoriumo ar kitos trečiosios šalies kaltės, atitinkamai kaltoji šalis privalo atlyginti Valdymo įmonės nuostolius, patirtus dėl to, kad su Investuotoju nebuvo laiku atsiskaityta.

46.6. Pinigai už išpirktus Fondo Investicinius vienetus pervedami į Fondo Investuotojo paraiškoje nurodytą sąskaitą.

46.7. Fondo Investuotojas netenka visų Fondo Investicinių vienetų jam suteikiamų teisių (įskaitant ir nuosavybės teisę), išskyrus teisę gauti pinigus už išperkamus Investicinius vienetus, nuo Investicinių vienetų išpirkimo paraiškos pateikimo momento. Nuo Investicinių vienetų išpirkimo paraiškos priėmimo momento Valdymo įmonė įgyja pareigą atsiskaityti su Fondo Investuotoju už pareikalautus išpirkti Fondo Investicinius vienetus.

X. FONDO INVESTICINIŲ VIENETŲ IŠPIRKIMO SUSTABDYMAS

47. Teisę sustabdyti Fondo Investicinių vienetų išpirkimą turi Valdymo įmonė ir Priežiūros institucija.

48. Sustabdyti Investicinių vienetų išpirkimą galima ne ilgiau kaip 3 mėnesiams per vienerius metus.

49. Išpirkimas gali būti sustabdomas, jei:

49.1. tai būtina siekiant apsaugoti Investuotojų interesus nuo galimo Fondo nemokumo ar išpirkimo kainos kritimo esant nepalankiai vertybinių popierių rinkos padėčiai ir sumažėjus Investicinių priemonių portfelio vertei;

49.2. nepakanka pinigų išmokėti už išperkamus Fondo Investicinius vienetus, o turimų vertybinių popierių pardavimas būtų nuostolingas;

49.3. tokią poveikio priemonę KISĮ nustatyta tvarka pritaiko Priežiūros institucija.

50. Nuo sprendimo sustabdyti Investicinių vienetų išpirkimą priėmimo momento draudžiama:

50.1. priimti išpirkimo paraiškas;

50.2. atsiskaityti už Investicinius vienetus, kuriuos išpirkti buvo pareikalauta iki nutarimo sustabdyti išpirkimą priėmimo.

51. Apie išpirkimo sustabdymą nedelsiant turi būti pranešama asmenims, per kuriuos vykdomas išpirkimas, taip pat Priežiūros institucijai, o tuo atveju, kai Investiciniai vienetai platinami užsienio valstybėse – ir užsienio priežiūros institucijoms, taip pat apie tai turi būti paskelbiama Valdymo įmonės internetinėje svetainėje www.prudentis.lt bei visuomenės informavimo priemonėse.

52. Jei sprendimą sustabdyti išpirkimą priėmė Priežiūros institucija, teisę jį atnaujinti turi tik Priežiūros institucija ar teismas, panaikinęs tokį sprendimą. Kitais atvejais tokią teisę turi ir Valdymo įmonė.

53. Apie sprendimą atnaujinti Investicinių vienetų išpirkimą turi būti pranešama tokia pat tvarka kaip ir apie išpirkimo sustabdymą.

XI. FONDO TURTO ĮVERTINIMO, INVESTICINIO VIENETO VERTĖS APSKAIČIAVIMO IR SKELBIMO TVARKA

54. Skaičiuojant Fondo Grynųjų aktyvų vertę, yra apskaičiuojama:

54.1. turto vertė;

54.2. įsipareigojimų vertė;

54.3. pagal 54.1 punktą apskaičiuoto turto ir pagal 54.2 punktą apskaičiuotų įsipareigojimų verčių skirtumas, kuris ir atspindi Grynųjų aktyvų vertę.

55. Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas yra grindžiamas jų tikrąja verte, kuri turi atspindėti Grynujų aktyvų vertę.
56. Įsipareigojimai skaičiuojami pagal verslo apskaitos standartų reikalavimus.
57. Fondo Grynieji aktyvai yra skaičiuojami eurai.
58. Skaičiuojant grynujų aktyvų vertę užsienio valiuta, įvertinto turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal vertinimo dieną apskaitoje taikomą euro ir užsienio valiutos santykį, nustatytą vadovaujantis Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu ir Fondų Apskaitos politika.
59. Turtas (ar jo dalis) nurašomas tik tada, kai įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį), kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.
60. Įsipareigojimai (ar jų dalis) nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t. y. kai sutartyje nurodyti įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.
61. Priemonių, kuriomis prekiaujama Reguluojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal rinkos viešai paskelbtą vertinimo dieną uždarymo kainą, išskyrus atvejus, kai:
- 61.1. priemonės yra kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose; tuo atveju jų tikrajai vertei nustatyti naudojama tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu duomenys;
- 61.2. pagal 61.1. punkte pateiktą kriterijų neįmanoma pagrįstai pasirinkti rinkos, kurios duomenimis remiantis turi būti nustatoma priemonės tikroji vertė; tuo atveju jai nustatyti naudojama Reguluojamos rinkos, kurioje yra priemonės emitento buveinė, duomenys;
- 61.3. per paskutinę prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama; tuo atveju tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 dienų buvusi uždarymo kaina, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
- 61.4. priemonė nebuvo kotiruojama daugiau kaip 30 dienų iki vertinimo dienos arba buvo kotiruojama rečiau nei nustatyta skaičiavimo procedūrose; tuo atveju jos vertė nustatoma taip, kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiaujama, vertė. Jei minėta situacija pasikartoja kelis kartus, Valdymo įmonė turi įsitikinti, ar tolesnis tokių priemonių priskyrimas prie priemonių, kuriomis prekiaujama Reguluojamos rinkose, yra pagrįstas, ir ar jų vertė neturėtų būti nuolat nustatoma kaip priemonių, kuriomis Reguluojamos rinkose neprekiaujama, vertė.
62. Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiaujama, vertinami tokia tvarka:
- 62.1. pagal nepriklausomo verslo vertintojo, turinčio teisę verstis tokia veikla, įvertinimą, jei nuo vertinimo praėjo ne daugiau kaip vieneri metai ir jei po įvertinimo neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei nustatyta vertintojo;
- 62.2. jei nėra atlikta 62.1. punkte numatyto vertinimo ar netenkinamos minėto punkto sąlygos, vertinama atsižvelgiant į panašios bendrovės pelno (prieš apmokestinimą), tenkančio vienai akcijai (naudojant vidutinį svertinį paprastųjų akcijų skaičių, buvusį apyvartoje tam tikrą periodą), santykį, padauginą iš vertinamos bendrovės pelno, tenkančio vienai akcijai;
- 62.3. jei dėl tam tikrų priežasčių negalima pasinaudoti 62.1. ir 62.2. punktuose pateiktais metodais, vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.
63. Skolos vertybiniai popieriai ir Pinigų rinkos priemonės, kuriomis Reguluojamose rinkose neprekiaujama, vertinamos tokia tvarka:
- 63.1. priemonės, turinčios ilgesnį kaip vienerių metų išpirkimo terminą, vertinamos pagal šią formulę:

$$K = \sum_{i=1}^n \frac{S_i}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{H \cdot P_i}},$$

kur:

K - visa priemonės vertė (skaičiuojama nominaliosios vertės šimtui eurų);
 Si - i-asis pinigų srautas priemonės nominaliosios vertės šimtui eurų (atkarpos išmoka arba išpirkimo metu mokama suma);
 Y - priemonės pelningumas (procentais), įvertintas pagal rinkos duomenis;
 H - atkarpos išmokų skaičius per metus (jei priemonės neturi atkarpų, laikoma, kad šis skaičius sutampa su įprastiniu kitų priemonių atkarpos išmokų skaičiumi);
 n - iki priemonės išpirkimo likusių atkarpos išmokų skaičius (jei priemonės neturi atkarpų, - sąlygiškas atkarpos išmokų skaičius);
 Pi - atkarpos periodų skaičius nuo Grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo dienos iki 1-ojo pinigų srauto mokėjimo dienos (gali būti trupmena). Jeigu priemonė turi nestandartinių atkarpos periodų, skaičiuojama, kiek būtų atkarpos periodų, jeigu visi periodai būtų standartiniai;

63.2. priemonės, turinčios ne ilgesnį kaip vienerių metų išpirkimo terminą, vertinamos pagal šią formulę:

$$K = \sum_{i=1}^n \frac{S_i}{1 + \frac{Y}{100} \times \frac{d_i}{360}},$$

kur:

K - visa priemonės vertė (skaičiuojama nominaliosios vertės šimtui eurų);
 Si - i-asis pinigų srautas priemonės nominaliosios vertės šimtui eurų (atkarpos išmoka arba išpirkimo metu mokama suma);
 Y - priemonės pelningumas (procentais), įvertintas pagal rinkos duomenis;
 n - iki priemonės išpirkimo dienos likusių atkarpos išmokų skaičius (jei priemonės neturi atkarpų, - sąlygiškas atkarpos išmokų skaičius);
 di - dienų skaičius nuo GAV skaičiavimo dienos iki išpirkimo dienos (atkarpos mokėjimo dienos);

63.3. kitais atvejais, jei taip gaunamas tikslesnis vertinimas nei pagal 63.1 ir 63.2 punktus, šios priemonės vertinamos:

63.3.1. naudojantis Bloomberg, Reuters naujienų agentūrų teikiamais pelningumo duomenimis ir (arba) kainomis;

63.3.2. pagal dviejų komercinių bankų skelbiamų konkrečios emisijos tos dienos geriausio pirkimo vidurkį;

63.3.3. įvertinant vertybinių popierių vertę sukaupų palūkanų metodu (amortizuojant vertybinių popierių vertę);

63.3.4. pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą diskontuotų pinigų srautų metodu.

63.4. Išvestinės finansinės priemonės yra vertinamos pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę. Jei negalima nustatyti priemonės rinkos kainos ir ekonominės aplinkybės pasikeitė - vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo būdą (nurodytą Grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

63.5. Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai vertinami pagal paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą.

63.6. Terminuoti indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę.

63.7. Grynjieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę.

63.8. Dividendai už įmonių nuosavybės vertybinius popierius į Fondo turtą apskaitomi kaupimo principu nuo informacijos apie dividendus paskelbimo dienos.

63.9. Fondo Grynųjų aktyvų vertė nustatoma dviejų skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles.

63.10. Einamosios dienos Fondo Grynųjų aktyvų vertė yra apskaičiuojama ir paskelbiama iki kitos darbo dienos 11 val. Valdymo įmonės tinklalapyje www.prudentis.lt.

63.11. Fondo Investicinio vieneto vertė nustatoma Fondo Grynųjų aktyvų vertę padalinus iš visų apyvartoje esančių Fondo Investicinių vienetų skaičiaus.

63.12. Pradinė Investicinio vieneto vertė – 100 EUR (vienas šimtas) eurų.

63.13. Fondo Investicinio vieneto vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles.

63.14. Einamosios dienos Fondo Investicinio vieneto vertė yra nustatoma ir paskelbiama iki kitos darbo dienos 11 val. Valdymo įmonės internetinėje svetainėje www.prudentis.lt.

XII. PARDAVIMO IR IŠPIRKIMO KAINOS NUSTATYMO TVARKA

64. Fondo Investicinio vieneto pardavimo kaina yra apskaičiuojama tokia tvarka:

64.1. Pardavimo dienos Grynųjų aktyvų vertė padalijama iš visų tą dieną apyvartoje esančių (t.y. išleistų) Fondo Investicinių vienetų skaičiaus. Taip gaunama vieno Fondo Investicinio vieneto vertė;

64.2. Investuotojui perkant Fondo vienetų, nuo pervestos pinigų sumos yra nuskaičiuojamas ne didesnis kaip 3% platinimo mokestis. Likusi suma yra padalinama iš Investicinio vieneto vertės – taip gaunamas įsigyjamų Investicinių vienetų skaičius, kuris yra apvalinamas šešių skaičių po kablelio tikslumu.

64.3. Fondo Investicinio vieneto išpirkimo kaina yra lygi Fondo Investicinio vieneto vertei išpirkimo paraiškos vykdymo dieną.

XIII. INFORMACIJOS APIE FONDĄ SKELBIMO TVARKA

65. Valdymo įmonė privalo paskelbti Fondo:

65.1. Prospektą;

65.2. pagrindinės informacijos investuotojams dokumentą;

65.3. kiekvienų finansinių metų ataskaitą;

65.4. kiekvienų finansinių metų pirmųjų šešių mėnesių (pusmečio) ataskaitą.

66. Susipažinti su Fondo prospektu, sudarymo dokumentais, metų ir pusmečio ataskaitomis bei gauti informaciją apie Fondą galima Valdymo įmonės internetinėje svetainėje www.prudentis.lt, taip pat darbo dienomis darbo valandomis Valdymo įmonės bei jos įgaliotų platintojų buveinėse.

67. Jei Prospekte paskelbta informacija pasikeičia, Prospektas turi būti pataisomas ne vėliau kaip per 7 dienas nuo tokių pasikeitimų atsiradimo. Pakeitimai gali būti pateikiami prieduose, nurodant, kas pakeista, ir senajame Prospekte aiškiai išbraukiant neteisingą informaciją arba pateikiant naują Prospektą. Valdymo įmonė nuolat atnaujiną pagrindinės informacijos investuotojams dokumentą ir naujausią šio dokumento versiją skelbia Valdymo įmonės interneto svetainėje www.prudentis.lt.

68. Metų ir pusmečio ataskaitos skelbiamos ir pateikiamos Priežiūros institucijai tokiais terminais:

68.1. metų ataskaita – per 4 mėnesius nuo ataskaitinių finansinių metų pabaigos;

68.2. pusmečio ataskaita – per 2 mėnesius nuo ataskaitinio pusmečio pabaigos.

69. Visos kitos ataskaitos ir pranešimai, nenurodyti šioje dalyje, skelbiami Valdymo įmonės internetinėje svetainėje www.prudentis.lt.

XIV. FONDO PAJAMŲ SKIRSTYMAS

70. Iš Fondo gaunamų pajamų bus dengiamos Fondo išlaidos, o likusios pajamos bus reinvestuojamos.

XV. FONDO DALIJIMAS

71. Fondas gali būti dalijamas šiais atvejais:

71.1. Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl likvidavimo;

71.2. jei Valdymo įmonės teisė valdyti Fondą pasibaigia, o kitai valdymo įmonei valdymas neperduodamas per 3 mėnesius;

71.3. kitais Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatytais atvejais.

72. Sprendimas likviduoti Fondą priimamas Valdymo įmonės valdybos narių 2/3 balsų dauguma.

73. Priėmus sprendimą dėl Fondo dalijimo, Investicinių vienetų išpirkimas ir platinimas nutraukiamas.

74. Jei dalijimo metu išaiškėja, kad Fondo lėšų padengti jo sąskaita prisiimtoms prievolėms nepakanka, likusias prievolės privalo įvykdyti Valdymo įmonė.

75. Patenkinus kreditorių reikalavimus, pinigai, gauti už parduotą Fondą sudariusį turtą, turi būti padalyti Fondo bendraturčiams (Investuotojams) proporcingai jų dalims.

76. Jei esama teisme nagrinėjamų ieškinų dėl prievolių, kurios turi būti įvykdytos Fondo sąskaita, Fondas gali būti dalijamas tik įsiteisėjus sprendimams tokiose bylose.

XVI. FONDO TAISYKLIŲ PAKEITIMO TVARKA

77. Taisyklės keičiamos ir papildomos Valdymo įmonės valdybos sprendimu. Sprendimui turi pritarti ne mažiau kaip 2/3 visų Valdymo įmonės valdybos narių.

78. Taisyklių pakeitimai ir papildymai laikomi priimtais ir įsigalioja nuo to momento, kai juos patvirtina Valdymo įmonės valdyba, prieš tai gavus Priežiūros institucijos leidimą patvirtinti Taisyklių pakeitimus ir papildymus, jeigu nėra nustatyta vėlesnė data. Apie visus esminius Fondo Investuotojų interesams įtakos turinčius Taisyklių pakeitimus Valdymo įmonė praneš kiekvienam Investuotojui elektroniniu laišku ne vėliau kaip prieš vieną mėnesį iki pakeitimų įsigaliojimo.

79. Valdymo įmonė apie visus esminius Taisyklių pakeitimus privalo raštu pranešti kiekvienam esamam Fondo Investuotojui ne vėliau kaip prieš 1 mėnesį iki Taisyklių pakeitimų įsigaliojimo dienos. Pranešime Valdymo įmonė nurodo ir informuoja apie:

79.1. numatomų pakeitimų esmę ir turinį;

79.2. paaiškinimą, kokią įtaką pakeitimai turės Fondo Investuotojų interesams bei investicijoms;

79.3. teisę KISĮ nustatyta tvarka pateikti paraišką išpirkti Investuotojo turimus Fondo Investicinius vienetus be jokių atskaitymų ir pasinaudojimo šia teise terminą.

80. Valdymo įmonė apie visus Taisyklių pakeitimus, susijusius su Fondo investavimo strategijos keitimu, privalo raštu pranešti kiekvienam esamam Fondo Investuotojui ne vėliau kaip prieš 2 mėnesius iki Taisyklių pakeitimų įsigaliojimo dienos. Pranešime nurodoma šių Taisyklių 79.1-79.3 punktuose nurodyta informacija.

