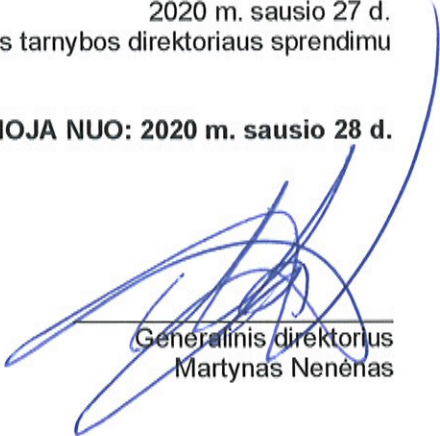


PATVIRTINTA
2020 m. sausio 28 d.
Uždarnosios akcinės bendrovės „Orion Asset Management“
Valdybos sprendimu

PAKEITIMAMS PRITARTA
2020 m. sausio 27 d.
Lietuvos banko Priežiūros tarnybos direktoriaus sprendimu

GALIOJA NUO: 2020 m. sausio 28 d.



Generalinis direktorius
Martynas Nenėnas

**ATVIROJO TIPO INFORMUOTIESIEMS INVESTUOTOJAMS SKIRTO SUDĖTINIO INVESTICINIO
FONDO „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“ TAISYKLĖS**

Šios atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto sudėtinio investicinio fondo „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“ taisyklės (toliau – **Taisyklės**) yra parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu (toliau – **IIŠKIS**) ir nustato santykius tarp valdymo įmonės ir subfondo investuotojų.

I. TAISYKLĖSE VARTOJAMOS SĄVOKOS

1. Šiose Taisyklėse vartojamos sąvokos didžiąja raide turi žemiau pateikiamoje lentelėje nurodytą reikšmę. Šioje lentelėje pateikiamos tik svarbiausios Taisyklėse vartojamos sąvokos. Taisyklių tekste gali būti nurodyti ir kitų sąvokų paaiškinimai ar apibrėžimai.

Algoritminė prekyba	Pavedimų įvedimas, keitimas ir anuliavimas, naudojant programinę įrangą, kuri automatiškai sukuria pavedimus pagal konkrečius iš anksto užprogramuotus veiksnius ir parametrus, atsižvelgiant į iš rinkos gaunamą informaciją.
Tradicinė prekyba	Pavedimų įvedimas, keitimas ir anuliavimas, kai investicinius sprendimus dėl konkrečių finansinių priemonių (jų kiekio, kainos, operacijos tipo ir kt.) priima Fondo valdytojas arba investicinis komitetas, jei toks būtų sudaromas.
Depozitoriumas	AB SEB bankas, įmonės kodas 112021238, adresas Gedimino pr. 12, 01103 Vilnius.
Euras arba EUR	Oficiali Europos Sąjungos valstybių narių, esančių Europos ekonominės ir pinigų sąjungos narėmis, valiuta.
Fondas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“.
GAV	Grynujų aktyvų vertė – skirtumas tarp Subfondą sudarančio turto vertės ir Subfondo ilgalaikių ir trumpalaikių finansinių įsipareigojimų.
Investuotojas	Subfondo dalyvis ir potencialus dalyvis, atitinkantis informuotojo investuotojo reikalavimus, įtvirtintus šiose Taisyklėse.
Prospektas	Dokumentas, kuriame Investuotojams detalai pateikiama pagrindinė informacija apie siūlomus Subfondo investicinius vienetus.
Sėkmės mokestis	Už teigiamus Subfondo veiklos rezultatus Valdymo įmonei mokamas Investuotojų mokestis (žr. Taisyklių 74 punktą).
Subfondas	Subfondas „ATP M“, t. y. Fondo turto dalis, tvarkoma atskirai nuo kito jo turto, kurią patikėjimo teise valdo Valdymo įmonė ir į kurią reikalavimo teises turi Subfondo investicinių vienetų savininkai (Investuotojai) proporcingai kiekvienam investicinių vienetų savininkui (Investuotojui) priklausančių investicinių vienetų skaičiui.

Investavimo sutartis	Subfondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartis, kurią sudaro Investuotojas ir valdymo įmonė šių Taisyklių XII skyriuje nustatyta tvarka. Subfondo Investavimo sutartyje nurodoma suma, už kurią Investuotojas perka Subfondo investicinius vienetus, Investuotojų ir valdymo įmonės teisės ir pareigos bei kitos investavimo į Subfondą sąlygos.
Taisyklės	Šis dokumentas, kuriame yra nustatytos Fondo ir Subfondo veiklos taisyklės, valdymo įmonės ir Investuotojų teisės ir pareigos bei kita su Fondo veikla susijusi svarbi informacija, bei kuriam tvirtinti Lietuvos bankas išdavė leidimą.
USD	Oficiali Jungtinių Amerikos Valstijų valiuta (doleriai).
VaR metodas	Statistinis metodas, kurį taikant išmatuojami galimi nuostoliai, kuriuos per tam tikrą laikotarpį su tam tikra tikimybe gali patirti Subfondas (angl. <i>Value-at-Risk method</i>).

II. BENDROJI INFORMACIJA APIE FONDĄ

2. Pagrindiniai duomenys apie Fondą:

2.1. Pavadinimas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“.
2.2. Fondą sudarantys Subfondai	Subfondas „ATP M“.
2.3. Įstatyminė forma ir tipas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.
2.4. Fondo veiklos pradžia	Fondas pradėjo veiklą kaip specialusis atvirojo tipo alternatyvaus investavimo investicinis fondas 2012 m. spalio 11 d. 2014 m. birželio 17 d. Lietuvos bankas priėmė sprendimą patvirtinti pakeistas Fondo taisykles, kurioms įsigaliojus Fondas pradėjo veikti kaip informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas pagal IISKISĮ. 2017 m. lapkričio 27 d. Lietuvos bankas priėmė sprendimą patvirtinti Taisykles, kurioms įsigaliojus Fondas pradėjo veikti kaip informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas pagal IISKISĮ.
2.5. Fondo veiklos trukmė	Neterminuota.
2.6. Subfondo valiuta	Subfondo valiuta yra Eurais ir USD.

	Didžiąją dalį investicijų Subfondas numato vykdyti USD, tačiau dalį investicijų gali vykdyti EUR, Didžiosios Britanijos svarais sterlingais ir kitomis valiutomis. Subfondo finansinės ataskaitos sudaromos Eurais. Subfondo GAV ir investicinio vieneto vertė skelbiami išreiškiant Eurais ir USD priklausomai nuo Subfondo vienetų klasės.
2.7. Minimali investavimo suma	125 000 EUR (vienas šimtas dvidešimt penki tūkstančiai EUR) arba ekvivalentiška suma kita valiuta. Minimali investavimo suma netaikoma profesionalių investuotojų statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintiems investuotojams bei neprofesionaliesiems investuotojams fiziniams ir juridiniams asmenims, kurie atitinka šių Taisyklių 43 punkte nurodytus reikalavimus.
2.8. Investavimo sutarčių vykdymas	Investavimo sutartys ir jų pagrindu pateiktos paraiškos įsigyti investicinių vienetų vykdomos kartą per mėnesį, t. y. gauti pinigai į Subfondo investicinius vienetus konvertuojami ne vėliau kaip penktą sekančio mėnesio darbo dieną pagal paskutinės prieš taiėjusio kalendorinio mėnesio darbo dienos atitinkamos Subfondo vienetų klasės investicinio vieneto vertę. Detali Subfondo vienetų išleidimo ir platinimo tvarka yra aprašyta šių Taisyklių XII skyriuje.
2.9. Subfondo vienetų išpirkimas	Subfondo vienetai išperkami Investuotojų reikalavimu pateikiant Valdymo įmonei ar platintojui nustatytos formos išpirkimo paraišką ne vėliau kaip iki paskutinės einamojo mėnesio darbo dienos 12:00 val. (t. y. išperkami kartą per mėnesį). Detali išpirkimo procedūra yra aprašyta šių Taisyklių XII skyriuje.

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

Pavadinimas	Uždaroji akcinė bendrovė „Orion Asset Management“
Registracijos adresas	A. Tumėno g. 4, 01109 Vilnius
Įmonės kodas	111707985
Telefono numeris	+370 52 203 2699
Elektroninio pašto adresas	oam@orion.lt
Internetinės svetainės adresas	https://am.orion.lt/
Leidimo numeris	VJK-011
Leidimo data	2006 m. balandžio 21 d.

4. Fondui taikomi reguliaciniai kriterijai:

- 4.1. Subfondas skirtas daugiau negu 1 su Valdymo įmone nesusijusiam Investuotojui – t. y. visi informuotųjų investuotojų kriterijus atitinkantys Investuotojai gali investuoti į Subfondą šių Taisyklių nustatyta tvarka ir sąlygomis;
- 4.2. Daugiau negu 50 procentų Subfondo GAV turi sudaryti su Valdymo įmone nesusijusiems Investuotojams tenkanti GAV;
- 4.3. Subfondo panaikinimo atveju, jo turtas bus realizuojamas su Valdymo įmone nesusijusiems Investuotojams.

5. Subfondo turtas yra saugomas komerciniame banke, kuris veikia kaip turto saugotojas pagal IISKISĮ. Subfondas su Turto saugotoju yra sudaręs depozitoriumo paslaugų sutartį, t. y. turto saugotojas atlieka ne tik Subfondo turto saugojimo funkciją, tačiau ir Subfondo turto investavimo atitikimo Taisyklėms bei IISKISĮ reikalavimams kontrolės funkcijas, GAV perskaičiavimo ir kitas funkcijas. Pagrindiniai duomenys apie banką, kuriame saugomas Subfondo turtas (toliau – **Depozitoriumas**):

Pavadinimas

AB SEB bankas

Adresas

Gedimino pr. 12, Vilnius

III. SUBFONDO INVESTAVIMO STRATEGIJA IR APRIBOJIMAI. INVESTICIJŲ SPECIALIZACIJA

- 6. Subfondo turtas turi būti investuojamas tik į tas finansines priemones, kurios atitiks Subfondo investavimo strategiją ir bus nurodytos šių Taisyklių 22 punkte pateiktame Subfondo investavimo objektų sąrašė.
- 7. Subfondas sieks uždirbti 8-12 procentų metinę grąžą. Subfondo siekiamas metinis standartinis vertės nuokrypis yra ne didesnis negu 6%. Aiškumo dėlei pažymima, kad tiek Subfondo reali grąža gali būti mažesnė už siekiamą, tiek Subfondo metinis standartinis nuokrypis gali būti didesnis negu 6% (tai taip pat negarantuoja, jog Subfondas nepatirs didesnio negu 6 % nuostolio per metus).

Subfondo investavimo tikslai ir strategija

- 8. Subfondo turtas turi būti investuojamas, siekiant ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, nepriklausomai nuo bendros rinkų krypties ar ekonominio ciklo fazės, naudojant kiek galima didesnį matematinių algoritmų kiekį ir investuojant į skirtingas turto klases bei aktyviai keičiant portfelio sudėtį, siekiant išnaudoti trumpos trukmės rinkos pokyčius.
- 9. Algoritminės prekybos būdu gali investuojama nuo 1 iki 30 procentų Subfondo turto (GAV) dalis. Priklausomai nuo atitinkamos prekybos platformos, kuria suteikiama prieiga prekiauti tam tikrose reguliuojamose rinkose ir / ar daugiašalėse prekybos sistemose, ir jos suteikiamų techninių galimybių, Subfondo turtas Algoritminės prekybos būdu gali būti investuojamas prie konkrečios prekybos platformos jungiantis tiesiogiai arba per finansų tarpininkus, kurių sąrašas nurodytas Prospekte.

10. Algoritminės prekybos būdu nepanaudota Subfondo turto dalis gali būti investuojama Tradicinės prekybos būdu į indėlius kredito institucijose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikoma banko sąskaitoje.
11. Subfondo Algoritminės prekybos investicinė strategija grindžiama matematiniais algoritmais, kurie sudaromi apdorojant istorinius ir einamuosius rinkų duomenis, naudojant techninę analizę, statistinius duomenų apdorojimo metodus bei fundamentalią informaciją.
12. Subfondo investavimo politika yra ribojama diversifikavimo reikalavimais nurodytais Taisyklių 24 punkte. Siekiant įgyvendinti Subfondo tikslus, Subfondo matematiniai algoritmai turi apimti įvairių finansinių priemonių atskirus elementus arba jų grupes, jie gali būti kryptiniai (angl. *trend*), vidurkio pasikartojimo (angl. *mean reverting*), sezoniškumo (angl. *seasonality*) ir kitokio tipo.
13. Subfondo matematiniai algoritmai turi būti nuolatos peržiūrimi, tobulinami. Algoritmus, kurie neuždirba pelno ilgiau negu 60 prekybos dienų nuo jų naudojimo pradžios momento bus siekiama peržiūrėti, tuo pačiu pastoviai įjungiant papildomus naujai sukurtus ir patikrintus matematinius algoritmus.
14. Subfondo algoritmų veikimas yra nepertraukiamas, išskyrus laikotarpius, kai prekyba atitinkamoje reguliuojamoje rinkoje yra sustabdyta arba nevyksta (įskaitant, bet neapsiribojant ne prekybos dienas ir valandas). Visas aktyvių sistemų rinkinys pastoviai analizuoja rinkos duomenis ir pagal juos automatiškai atlieka investicinius sprendimus.
15. Naudojamų matematinių algoritmų pozicijų laikymo laikas (nuo atidarymo iki uždarymo) yra nuo kelių minučių iki kelių valandų (dieninės), su retomis išimtimis iki savaitės arba dar ilgesnių laikotarpių.
16. Subfondo lėšos gali būti investuojamos į finansines priemones, kuriomis prekiaujama, reguliuojamose rinkose¹.
17. Subfondo turtas galės būti investuotas į viso pasaulio emitentų finansines priemones ar kitokius investicinius objektus, patenkančius į Taisyklių 22 punkte nurodytą Subfondo investavimo objektų sąrašą. Subfondo investicijos yra neribojamos geografiniais regionais arba pramonės sektoriais, todėl Subfondo investicijos gali specializuotis atskiruose arba viename geografiniame regione (įskaitant, bet neapsiribojant Jungtinėse Amerikos Valstijose).
18. Esant specifinėms situacijoms rinkoje (karai, katastrofos, kt.) algoritmų darbas gali būti dirbtinai sustabdomas tam laikui, kol situacijos rinkose normalizuosis. Esant laikinam algoritmų darbo stabdymui, Valdymo įmonė gali investuoti nepanaudotas lėšas Tradicinės prekybos būdu į

¹ CBOT, CME, comex, <http://www.cmegroup.com>, CBOE (<http://www.cboe.com/>), NYBOT, ICE, <https://www.theice.com>, EUREX (<http://www.eurexchange.com>), Vienos vertybinių popierių birža (Austrija) www.wienerborse.at, EURONEXT Briuselis (Belgija) www.euronext.com, Barselonos vertybinių popierių birža (Ispanija) www.bolsasymercados.es, Madrido vertybinių popierių birža (Ispanija) www.bolsasymercados.es, Amsterdamo vertybinių popierių birža (Nyderlandai) www.euronext.com, Airijos vertybinių popierių birža, Dublino vertybinių popierių birža (Airija) www.ise.ie, Italijos vertybinių popierių birža www.borsaitalia.it, Atėnų vertybinių popierių birža (Graikija) www.ase.gr, Liuksemburgo vertybinių popierių birža www.bourse.lu, Oslo vertybinių popierių birža (Norvegija) www.oslobors.no, Lisabonos vertybinių popierių birža (Portugalija) www.euronext.com, Paryžiaus vertybinių popierių birža (EURONEXT) (Prancūzija) www.euronext.com, Stokholmo vertybinių popierių birža (Švedija) www.omxgroup.com, Frankfurto vertybinių popierių birža (Vokietija) www.deutsche-boerse.com, Helsinkio vertybinių popierių birža (Suomija) www.omxgroup.com, Kopenhagos vertybinių popierių birža (Danija) www.omxgroup.com, Londono vertybinių popierių birža (Didžioji Britanija) www.londonstockexchange.com, Australijos vertybinių popierių birža www.asx.com.au, Toronto vertybinių popierių birža (Kanada) www.tsx.com, Prahos vertybinių popierių birža (Čekija) www.pse.cz, Budapešto vertybinių popierių birža (Vengrija) www.bse.hu, Tokijo vertybinių popierių birža (Japonija) www.tse.or.jp, Osakos vertybinių popierių birža (Japonija) www.ose.or.jp, Korėjos vertybinių popierių birža www.krx.co.kr, Meksikos vertybinių popierių birža www.bmv.com.mx, Naujosios Zelandijos vertybinių popierių birža www.nzx.com, Varšuvos vertybinių popierių birža (Lenkija) www.wse.com, Bratislavos vertybinių popierių birža (Slovakija) www.bsse.sk, Šveicarijos birža www.swx.com, Stambulo vertybinių popierių birža (Turkija) www.ise.org, Niujorko vertybinių popierių birža (JAV) www.nyse.com, NASDAQ (JAV) www.nasdaq.com ir kitose rinkose.

indėlius kredito įstaigose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikyti laisvas lėšas banko sąskaitoje.

19. Esant laikinam algoritmų darbo sustabdymui, dalyvių paraiškų pirkti (išpirkti) Subfondo vienetus priėmimas nebus stabdomas, išskyrus žemiau nurodytą išimtį. Maksimalus laikino algoritmų darbo stabdymo laikas bus ne daugiau 30 dienų. Investuotojai apie laikiną algoritmų darbo stabdymą informuojami nebus.
20. Subfondo nuostolių ribojimo tikslais tuo atveju, jeigu kalendorinio mėnesio eigoje Subfondo GAV nukristų 10 procentų nuo tą einamąjį kalendorinį mėnesį pasiektos aukščiausios vertės, bus likviduojamas Subfondo portfelis ir sustabdoma Algoritminė prekyba likusiam einamojo mėnesio laikotarpiui ir sekančiam kalendoriniam mėnesiui (toliau – **Sustabdymo laikotarpis**). Tokiu atveju visiems Investuotojams nedelsiant (ne vėliau kaip per 3 darbo dienas elektroniniu paštu, nurodytu Investavimo sutartyje) bus pranešama, kad yra sustabdyta Algoritminė prekyba ir Subfondo GAV, vieneto vertė bei kad Investuotojai gali pateikti paraiškas išpirkti Subfondo vienetus bendra tvarka Sustabdymo laikotarpiu. Per Sustabdymo laikotarpį Valdymo įmonė sieks peržiūrėti naudotus algoritmų rinkinius, nustatyti nuostolio priežastis ir jas pašalinti. Pasibaigus Sustabdymo laikotarpiui (t. y. mėnesiui, kurį įvyko Algoritminės prekybos sustabdymas ir sekančiam vienam kalendoriniam mėnesiui), bus atnaujinama Algoritminė prekyba ir Subfondo turtas toliau investuojamas bendra šiose Taisyklėse nustatyta tvarka.
21. Aiškumo dėlei pažymima, kad aukščiau Taisyklių 20 punkte nurodyta sąlyga yra skirta potencialiam viso Subfondo portfelio nuostoliui sustabdyti (angl. *stop – loss*), tačiau ji negarantuoja, kad absoliučiai visais atvejais susiklostant išskirtinėms situacijoms rinkose, Subfondo mėnesiniai nuostoliai nebus didesni (pvz. tokiu atveju, jeigu per vieną dieną atitinkamos rinkos nukristų iškart 50 procentų, o ne palaipsniui, arba atitinkamose biržose prekyba būtų sustabdyta, dėl ko nebus įmanoma likviduoti pozicijų net ir visai Subfondo portfelio vertei nukritus 10 procentų, ir panašiai).

Subfondo investavimo objektai

22. Atsižvelgiant į aukščiau 8-21 punktuose nurodytus Subfondo tikslus ir investavimo strategiją, Subfondo lėšos gali būti investuojamos į šias finansines priemones:
 - 22.1. ateities sandorius;
 - 22.2. akcijas ir depozitoriumo pakvitavimus dėl akcijų;
 - 22.3. kitus vertybinius popierius, suteikiančius teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius arba išvestines finansines priemones susietas su perleidžiamaisiais vertybiniais popieriais, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais;
 - 22.4. pinigų rinkos priemonės;
 - 22.5. indėlius kredito įstaigose;
 - 22.6. obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius;
 - 22.7. kitas išvestines finansines priemones (įskaitant susitarimus dėl skirtumų (angl. *contracts for differences (CFD)*), kurios yra susietos su aukščiau nurodytomis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, biržos prekėmis, valiutomis ar valiutos kursais;
 - 22.8. Akcijų, indeksų ir ateities sandorių opcionai.

23. Visi investavimo objektai, į kuriuos gali būti investuojamos Subfondo lėšos, išskyrus indėlius kredito įstaigose, turi būti finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje.

Subfondo investicijų diversifikavimo taisyklės

24. Siekiant užtikrinti tinkamą investavimo rizikos išskaidymą, Subfondo investicijų portfelis bus diversifikuojamas laikantis šių apribojimų:
- 24.1. Ne daugiau negu 30 procentų Subfondo turto gali būti investuota į to paties emitento išleistas tos pačios rūšies investicines priemones;
 - 24.2. Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių pateiktas Subfondo turtas kaip užstatas (marža, angl. *initial margin*) negali viršyti 30 procentų Subfondo GAV;
 - 24.3. Vienos krypties (pirkimo – angl. *buy long* arba pardavimo – angl. *sell short*) atidarytų pozicijų užstatas (marža, angl. *initial margin*) vienai investicinių priemonių grupei (pvz. akcijų indeksams, energetikai) negali viršyti 10 proc. nuo Subfondo GAV;
 - 24.4. Vienam konkrečiam instrumentui, kuriuo prekiaus algoritmai (pvz. S&P 500 indekso ateities sandoriams) atidarytų pozicijų užstatas (marža, angl. *initial margin*) negali viršyti 5% nuo Subfondo GAV.
25. Aiškumo dėlei pažymima, kad:
- 25.1. Subfondas sudarydamas išvestinių finansinių priemonių sandorius finansų tarpininkui turi pateikti tam tikro dydžio pradinį užstatą, vadinamą „pradine marža“ (angl. *Initial margin*) – t. y. deponuoti pas tarpininką tam tikro dydžio lėšų (arba kitų likvidžių finansinių priemonių) kiekį, kuris būtų panaudojamas (tarpininkas nurašytų atitinkamos pozicijos nuostolį iš pateikto užstatų), jeigu investicinių priemonių vertė pasikeistų nepalankia Subfondui kryptimi ir nukristų žemiau „palaikomojo užstatų lygio“;
 - 25.2. Sudarius išvestinių finansinių priemonių sandorius, Subfondui yra taikomas palaikomojo užstatų (palaikomosios maržos, angl. *Maintenance margin*) reikalavimas – t. y. Subfondo pateiktas užstatas pagal išvestinių finansinių priemonių sandorius (įvertinant sandorio rezultatą, jeigu jis būtų uždarytas bet kuriuo metu, t. y. sandorio pelną / nuostolį) turi sudaryti tam tikrą procentinę dalį nuo visos pozicijos vertės;
 - 25.3. Įprastai reikalaujamo palaikomojo užstatų dydis yra mažesnis negu pradinio užstatų;
 - 25.4. Konkretų pradinio užstatų dydį (t. y. kokia procentinė dalis nuo atidaromų pozicijų vertės turi būti užtikrinama prieš sudarant sandorį) bei palaikomąjį užstatą (t. y. kokia minimali procentinė dalis nuo turimų pozicijų vertės turi būti užtikrinama, įvertinant pozicijos esamą rezultatą visu pozicijos laikymo laikotarpiu) atskiroms išvestinėms priemonėms nustato tarpininkas, per kurį prekiauja Subfondas, atsižvelgdamas į atitinkamos investicinės priemonės vertės kintamumą (svyravimus) ir kitus parametrus.
26. Taisyklių 24.1 punkte nurodytas investicijų diversifikavimo limitas netaikomas investicijoms į vertybinius popierius, išleistus arba garantuotus Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) valstybės narės ar jos regioninių arba vietos valdžios institucijų, taip pat Europos Sąjungos, regioninių ar pasaulinių tarpvalstybinių institucijų ir įstaigų.
27. Subfondo investicijų portfelis gali neatitikti 24 punkte nurodytų investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų šiais atvejais:

- 27.1. atsižvelgiant į rinkos situaciją (pavyzdžiui, siekiant išvengti nuostolių ar siekiant tinkamai pasinaudoti palankia rinkos situacija), Valdymo įmonė gali nukrypti nuo aukščiau nurodytų Subfondo investicijų portfelio diversifikavimo apribojimų, tačiau toks nukrypimas turi būti pašalintas ne vėliau kaip per 6 mėnesius;
- 27.2. Subfondas gali nesilaikyti investavimo apribojimų, jeigu jis pasinaudoja turimų perleidžiamųjų vertybinių popierių ar pinigų rinkos priemonių suteikiama pirmumo teise, taip pat tada, kai investavimo taisyklių reikalavimai pažeidžiami dėl priežasčių, nepriklausančių nuo Valdymo įmonės. Tokiu atveju neatitiktis turi būti pašalinta kiek įmanoma greičiau, bet ne vėliau kaip per 6 mėnesius.
28. Siekdama investicijų diversifikavimo, Valdymo įmonė taip pat vadovaujasi jos patvirtinta Informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų investavimo rizikos valdymo tvarka.
29. Subfondo turtas, kurio vertė negali būti didesnė negu 100 proc. Subfondo GAV, gali būti skolinamas ar perduotas kaip užstatas tik licencijuotoms finansų įstaigoms. Maksimalus Subfondo turto skolinimo terminas negali būti ilgesnis negu 5 metai. Sprendimus dėl Subfondo turto skolinimo priima Subfondo valdytojas arba Subfondo investicinis komitetas, jeigu toks yra sudaromas.
30. Atsižvelgiant į Subfondo strategiją, Subfondo turtas gali būti investuojamas į valstybių ir (ar) įmonių skolos vertybinius popierius, neribojant geografiškai, kurių reitingas, jei toks yra suteiktas, yra ne žemesnis nei C pagal agentūros Standard & Poors klasifikaciją arba jo ekvivalentas. Subfondas taip pat gali investuoti į skolos vertybinius popierius, kuriems reitingas nėra suteiktas. Subfondo įsigyjamų skolos vertybinių popierių trukmė yra neribojama. Subfondas gali investuoti į skolos vertybinius popierius be nustatyto išpirkimo termino.
31. Atsižvelgiant į Subfondo strategiją, Subfondo turtas galės būti investuojamas į išvestines finansines priemones investavimo tikslais ir rizikai valdyti:
- 31.1. investavimo tikslais į išvestines finansines priemones Subfondo turtas bus investuojamas siekiant didesnės pelno grąžos Investuotojams, tačiau tuo pačiu prisiimant ir didesnę riziką netekti tam tikros turto dalies;
- 31.2. investuojant į išvestines finansines priemones rizikos valdymo tikslais bus siekiama apdrausti Subfondo portfelį nuo galimų neigiamų rinkos pokyčių.
32. Subfondo prisiimta rizikos apimtis (angl. *global exposure*) pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių apskaičiuojama taikant absoliučios VaR (angl. *Value-at-Risk*) metodą (angl. *absolute VaR*).
33. VaR metodas Subfondo prisiimtą rizikos apimtį skaičiavimui pasirinktas todėl, kad taikant įsipareigojimų metodą negalima pakankamai tiksliai įvertinti Subfondo portfelio rinkos rizikos. Nors Subfondo turtas bus investuojamas į išvestines finansines priemones (pagrindinai į ateities sandorius), Subfondo naudojama Algoritminės prekybos investicinė strategija minimizuoja riziką, jog atitinkami Subfondo įsipareigojimai (rizika), kurie galėtų kilti dėl investavimo į išvestines finansines priemones, pasiektų išvestinės finansinės priemonės bazinio turto analogiškų pozicijų rinkos vertę. Ši rizika praktiškai turėtų būti minimizuojama, kadangi atitinkamo bazinio turto kainai judant nepalankia kryptimi Algoritminė prekybos sistema turėtų automatiškai uždarinėti Subfondo turimų išvestinių finansinių priemonių pozicijas.
34. Kadangi Subfondas siekia absoliučios grąžos ir investuoja į įvairių klasių turtą ir nesieja savo investavimo rezultatų su tam tikru lyginamuoju indeksu ar pavyzdiniu investicinių priemonių portfeliu, Subfondo prisiimtą rizikos skaičiavimui yra tinkamiausias absoliučios VaR metodas.

35. Taikant absoliučios VaR metodą, yra pasirenkamas 99 proc. vienpusis (angl. *one tailed*) pasikliautinis intervalas (angl. *confidence interval*), ir 20 darbo dienų (mėnesio) numatomas finansinės priemonės laikymo laikotarpis. Subfondo VaR skaičiuojamas naudojant praėjusio laikotarpio modeliavimo metodą, t. y. rizikos skaičiavimo metodą, kurį taikant finansinių priemonių rizikos dydis apskaičiuojamas naudojantis duomenimis apie rinkos rizikos veiksnių praėjusio laikotarpio pokyčius. Duomenys skaičiavimui yra imami iš vienerių metų (250 darbo dienų) laikotarpio iki skaičiavimo datos. Trūkstant duomenų imamas maksimaliai ilgas įmanomas laikotarpis. Subfondo mėnesinis VaR apskaičiuojamas pagal formulę:

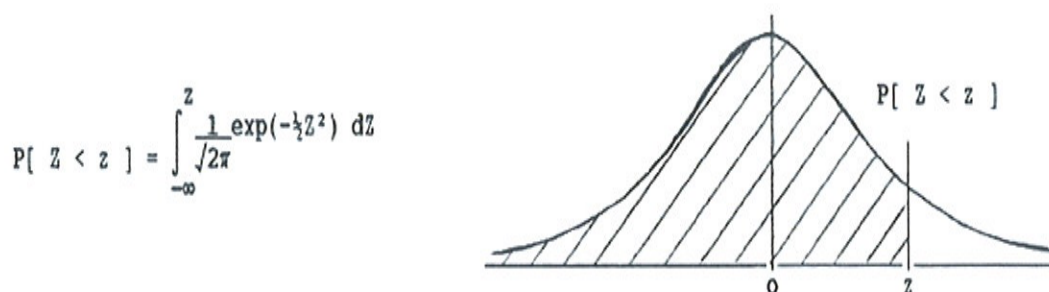
$$VaR = \sigma \times \sqrt{20} \times z_{\alpha}$$

kur σ – Subfondo portfelio standartinis dienis darbo dienų nuokrypis išreikštas procentais;

20 – žymi darbo dienų skaičių per mėnesį;

$\alpha = 0.99$ – reikšmingumo lygmuo;

$z_{0.99} \approx 2.33$ – standartinio normaliojo skirstinio 0.99 reikšmingumo lygmens reikšmė.



z	0.00	0.01	0.02	0.03 ²	0.04	0.05	0.06	0.07	0.08	0.09
2.0	0.9773	0.9778	0.9783	0.9788	0.9793	0.9798	0.9803	0.9808	0.9812	0.9817
2.1	0.9821	0.9826	0.9830	0.9834	0.9838	0.9842	0.9846	0.9850	0.9854	0.9857
2.2	0.9861	0.9865	0.9868	0.9871	0.9874	0.9878	0.9881	0.9884	0.9887	0.9890
2.3 ¹	0.9893	0.9896	0.9898	0.9901	0.9904	0.9906	0.9909	0.9911	0.9913	0.9916

36. Šiame paveikslėlyje pavaizduotas standartinio normaliojo skirstinio tankio grafikas ir tankio reikšmių priklausomai nuo reikšmingumo lygmens lentelė. Norėdami lentelėje rasti z_{α} pirmiausiai randame α reikšmę pilnai apvestoje lentelės dalyje. Tuomet ieškoma z_{α} reikšmė bus sudaroma taip: pirmi du skaitmenys bus iš stulpelio pažymėto raide „z“ atitinkamos eilutės (apvesta ir pažymėta 1), trečias skaitmuo bus iš eilutės pažymėtos raide „z“ atitinkamo stulpelio (apvesta ir pažymėta 2). Raudonai apvestas reikšmingumo lygmuo artimiausias skaičiavimams naudojamam α .
37. Apskaičiuota VaR reikšmė procentais reiškia jog yra 99% tikimybė, kad Subfondas per mėnesį nepraras daugiau negu GAV dalis, lygi apskaičiuotai VaR reikšmei išreikštai procentais. Subfondo įsigytų investavimo objektų absoliučioji VaR negali būti didesnė už 10 proc.
38. Subfondas nenaudos lyginamojo indekso.
39. Subfondo sąskaita skolinamasi nebus. Dėl Subfondo turtą sudarančių išvestinių finansinių priemonių Subfondo prisiimamas finansinis svetas (angl. *leverage*) ir su tuo susijusi rizika yra ribojami ir valdomi ne nustatant Subfondo skolinimosi (finansinio sveto) limitus, o skaičiuojant

Subfondo absoliutų VaR bei taikant pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių pateikto užstato apribojimus (angl. *Margin to equity limit*).

IV. INVESTUOTOJAI

40. Fondas yra skirtas tik informuotiesiems investuotojams, siekiantiems gauti kapitalo vertės prieaugį iš investicijų į skirtingas turto klases ir finansines priemones, bei toleruojantiems didesnę nei vidutinę investicijų riziką.
41. Informuotaisiais investuotojais yra laikomi:
- 41.1. Profesionalių investuotojų statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintys investuotojai;
 - 41.2. Profesionalių investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra Valdymo įmonei patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir kurie atitinka bent vieną iš šių reikalavimų:
 - 41.2.1. Į Subfondą investuoja arba įsipareigoja investuoti ne mažiau kaip 125 000 eurų ar ekvivalentišką sumą kita valiuta; arba
 - 41.2.2. Juridinis asmuo (arba analogiškas kitos valstybės narės subjektas), turintis teisę teikti investicines paslaugas Lietuvos Respublikoje, surinkęs ir įvertinęs Finansinių priemonių rinkų įstatyme nurodytą informaciją, raštu patvirtino, kad Subfondo investiciniai vienetai yra tinkami tam asmeniui atsižvelgiant į jo toleranciją rizikai ir galimybes prisiimti nuostolius.
 - 41.3. Profesionalių investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra Valdymo įmonės vadovai arba Fondo valdytojas;
 - 41.4. Profesionalių investuotojų statuso neturintys juridiniai asmenys, kurių pagrindinė veikla nėra investavimas į kolektyvinio investavimo subjektus, jeigu jie Valdymo įmonei yra raštu patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir kurie atitinka bent vieną iš šių reikalavimų:
 - 41.4.1. Į Subfondą investuoja arba įsipareigoja investuoti ne mažiau kaip 125 000 eurų ar ekvivalentišką sumą kita valiuta; arba
 - 41.4.2. Juridinis asmuo (arba analogiškas kitos valstybės narės subjektas), turintis teisę teikti investicines paslaugas Lietuvos Respublikoje, surinkęs ir įvertinęs Finansinių priemonių rinkų įstatyme nurodytą informaciją, raštu patvirtino, kad Subfondo investiciniai vienetai yra tinkami tam asmeniui atsižvelgiant į jo toleranciją rizikai ir galimybes prisiimti nuostolius.

Minimali investavimo suma

42. Minimali investavimo suma yra 125 000 EUR arba analogiška suma kita valiuta.
43. Minimali investavimo suma netaikoma šioms investuotojų kategorijoms:
- 43.1. Profesionalių investuotojų statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintiems investuotojams;
 - 43.2. Profesionalių investuotojų statuso neturintiems fiziniams ir juridiniams asmenims, kurie (i) Valdymo įmonei yra patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą; ir (ii) juridinis

asmuo (arba analogiškas kitos valstybės narės subjektas), turintis teisę teikti investicines paslaugas Lietuvos Respublikoje, surinkęs ir įvertinęs Finansinių priemonių rinkų įstatyme nurodytą informaciją, raštu patvirtino, kad Subfondo investiciniai vienetai yra tinkami tam asmeniui atsižvelgiant į jo toleranciją rizikai ir galimybes priimti nuostolius;

- 43.3. profesionalių investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra Valdymo įmonės vadovai arba Fondo valdytojas.

V. INVESTUOTOJŲ TEISĖS IR PAREIGOS

44. Kiekvienas Subfondo Investuotojas turi šias teises:

- 44.1. bet kada pareikalauti, kad Valdymo įmonė išpirktų jo turimus investicinius vienetus pagal Taisyklėse ir Prospekte nustatytas sąlygas (išpirkimas vykdomas kartą per kalendorinį mėnesį, paskutinę kalendorinio mėnesio darbo dieną);
- 44.2. Lietuvos Respublikos teisės aktuose, Prospekte ir Taisyklėse nustatyta tvarka gauti dalį Subfondo turto, išmokamo dalijant Subfondą (t. y. panaikinant Subfondą);
- 44.3. gauti Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatytą informaciją apie Subfondą;
- 44.4. parduoti, dovanoti ar kitokiu būdu perleisti nuosavybės teisę į turimus Subfondo vienetus tretiesiems asmenims, juos įkeisti ar kitaip suvaržyti gavus Valdymo įmonės sutikimą (Valdymo įmonė sutikimą duoda, jeigu tokie tretieji asmenys atitinka informuotųjų investuotojų kriterijus, taip pat kitus teisės aktų reikalavimus), taip pat perduoti turimus Subfondo vienetus valdyti finansinių priemonių portfelio valdytojui;
- 44.5. bet kada pareikalauti, kad Valdymo įmonė pakeistų jo turimus Subfondo vienetus į to paties Subfondo kitos klasės vienetus arba į kitus atitinkamu laikotarpiu platinamų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus ar akcijas.
- 44.6. kitas Taisyklėse, Prospekte ir teisės aktuose nustatytas teises.

45. Kiekvienas Subfondo Investuotojas turi šias pareigas:

- 45.1. pranešti Valdymo įmonei apie Investavimo sutartyje nurodytų duomenų – vardo, pavardės, asmens kodo, gyvenamosios vietos adreso, elektroninio pašto adreso, telefono, banko sąskaitos ir kitų rekvizitų (Investuotojo – fizinio asmens atveju) arba pavadinimo, juridinio asmens kodo, buveinės adreso, vadovo ar įgalioto atstovo, elektroninio pašto adreso, telefono, banko sąskaitos ir kitų rekvizitų (Investuotojo – juridinio asmens atveju) – pasikeitimą ne vėliau kaip per 15 kalendorinių dienų nuo šių duomenų ar informacijos pasikeitimo dienos;
- 45.2. gauti Valdymo įmonės sutikimą prieš parduodant, dovanojant ar kitu būdu perleidžiant nuosavybės ar valdymo teises į turimus Subfondo vienetus tretiesiems asmenims ir gauti Valdymo įmonės patvirtinimą, kad asmuo, kuriam perleidžiami Subfondo vienetai gali būti laikomas informuotuoju investuotoju, taip pat gauti Valdymo įmonės sutikimą prieš investicinius vienetus įkeičiant ar kitaip suvaržant;
- 45.3. vykdyti kitas Taisyklėse, Prospekte, Investavimo sutartyje ir teisės aktuose nustatytas pareigas.

VI. VALDymo ĮMONĖS TEISĖS IR PAREIGOS

46. Valdymo įmonė turi teisę:

- 46.1. Subfondo turtą naudoti, valdyti ir juo disponuoti turto patikėjimo teisės pagrindais;

- 46.2. gauti Valdymo mokesčių ir Sėkmės mokesčių;
- 46.3. reikalauti, kad Investuotojas laiku vykdytų Lietuvos Respublikos teisės aktuose, Prospekte ir šiose Taisyklėse numatytas pareigas bei Investavimo sutartimi prisiimtus įsipareigojimus;
- 46.4. sudaryti ir vykdyti Subfondo sąskaita ir interesais sandorius, susijusius su Subfondo turto valdymu ir sandorius, susijusius su Subfondo vienetų pardavimu ir išpirkimu;
- 46.5. daryti šiose Taisyklėse numatytus atsiskaitymus iš Subfondo turto;
- 46.6. pavesti dalį savo valdymo funkcijų atlikti įmonei, turinčiai teisę teikti atitinkamas paslaugas;
- 46.7. nustačiusi, kad Investuotojas nebeatitinka informuotiesiems investuotojams keliamų reikalavimų ar, kad Investuotojas tapo Investuotoju dėl savo nesąžiningų veiksmų, nors tapimo Investuotoju metu jis neatitiko informuotajam investuotojui keliamų reikalavimų, apie tai pranešti reikalavimų nebeatitinkančiam Investuotojui ir be atskiro tokio Investuotojo sutikimo savo nuožiūra ir pasirinkimu atlikti jo turimų Subfondo investicinių vienetų išpirkimą šių Taisyklių nustatyta tvarka ir sąlygomis. Valdymo įmonė neatsako už Investuotojo nuostolius, patirtus dėl tokio investicinių vienetų išpirkimo;
- 46.8. keisti Taisyklių, Prospekto nuostatas;
- 46.9. kitas šiose Taisyklėse, Prospekte ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytas teises.
- 47. Valdymo įmonė privalo:
 - 47.1. sąžiningai veikti Investuotojų ir rinkos patikimumo interesais;
 - 47.2. veikti rūpestingai, su reikiamu profesionalumu ir atsargumu;
 - 47.3. turėti ir naudoti veiklai reikalingas priemones ir procedūras;
 - 47.4. investicinius sprendimus vykdyti geriausiaisiais Subfondo ir Investuotojų interesais;
 - 47.5. tiesiogiai platindama Subfondo investicinius vienetus, kai to reikalauja taikytini teisės aktai, siekti gauti iš Investuotojo informaciją apie jo finansinę būklę, investavimo patirtį ir tikslus, kurių jis siekia naudodamasis Valdymo įmonės paslaugomis, tam, kad galėtų nustatyti, ar Subfondo vienetai yra tinkami Investuotojams;
 - 47.6. Investuotojui pakankamai atskleisti su juo susijusią ir jam reikalingą informaciją;
 - 47.7. užtikrinti, kad Valdymo įmonės valdymo 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 Taisyklėse ir Prospekte nustatytų sąlygų ir Lietuvos Respublikos teisės aktų reikalavimų;
 - 47.8. vykdyti vidaus kontrolę, kontroliuoti savo vadovų ir darbuotojų sudaromus sandorius dėl vertybinių popierių;
 - 47.9. saugoti atliktų operacijų dokumentus, kaip to reikalauja Lietuvos Respublikos teisės aktai;

- 47.10. turėti tokią organizacinę struktūrą, kad būtų išvengta Valdymo įmonės interesų konflikto su Subfondo Investuotojais, Investuotojų tarpusavio interesų konflikto;
- 47.11. užtikrinti, kad sprendimus dėl Subfondo turto valdymo priimančias asmenys turėtų Lietuvos banko nustatytą kvalifikaciją ir patirtį, būtų nepriklausomos reputacijos;
- 47.12. taip valdyti riziką, kad galėtų stebėti ir skaičiuoti investicinių priemonių riziką ir nustatyti jos įtaką bendrai investicinių priemonių portfelio rizikai;
- 47.13. užtikrinti, jog Subfondo turtas būtų investuojamas griežtai laikantis šiose Taisyklėse nustatytos investavimo strategijos bei šiose Taisyklėse, Prospekte ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytų reikalavimų;
- 47.14. vykdyti kitas šiose Taisyklėse, Prospekte ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytas pareigas.

VII. FONDO VALDYMAS

- 48. Fondas neturi juridinio asmens statuso. Valdymo įmonė Fondą sudarantį Subfondą valdo turto patikėjimo teisės pagrindais.
- 49. Fondo valdymas apima įskaitant, bet neapsiribojant šias pagrindines Fondo valdymo funkcijas:
 - 49.1. atitinkamų geografinių rinkų, pramonės sektorių, tam tikrų prekių (turiųjų metalų, grūdinių kultūrų ir kitų biržos prekių) rinkos analizę, naujų investicinių idėjų ir objektų paiešką;
 - 49.2. statistinių duomenų algoritmų kūrimui surinkimą, naujų algoritmų kūrimą ir vystymą (angl. *research and development*), testavimą, algoritminių sistemų tarpusavio sąveikos modeliavimą, sistemų parengimą ir paruošimą veiklai;
 - 49.3. Subfondo investicinių portfelių valdymą – t.y. investicinių sprendimų priėmimą;
 - 49.4. Subfondo investicinės rizikos valdymą;
 - 49.5. aktyvių Subfondo algoritmų portfelių nuolatinę priežiūrą ir kontrolę bei kt.

Investicinis komitetas

- 50. Valdymo įmonės sprendimu, gali būti sudarytas Fondo investicinis komitetas. Jis gali būti sudarytas iš Valdymo įmonės sprendimu paskirtų narių, kurių skaičius priklausys nuo Fondo veiklos masto. Investicinio komiteto nariais galės būti renkami asmenys, turintys aukštąjį išsilavinimą, kvalifikaciją, leidžiančią tinkamai vykdyti šią funkciją, ir ne mažesnę kaip 1 metų darbo, susijusio su investicinių sprendimų priėmimu, patirtį. Tinkamos kvalifikacijos įrodymu laikoma Lietuvos banko išduota generalinė finansų maklerio ar finansų maklerio konsultanto licencija arba kitokie tinkama kvalifikaciją patvirtinantys Lietuvos banko pripažinti dokumentai.
- 51. Investicinį komitetą gali sudaryti ne daugiau kaip 5 nariai. Investicinis komitetas priims investicinius sprendimus dėl Subfondo turto valdymo Algoritminės prekybos ir Tradicinės prekybos būdais. Investicinio komiteto posėdžiai bus rengiami pagal poreikį.
- 52. Sprendimais dėl Subfondo turto valdymo Algoritminės prekybos būdu (investiciniais sprendimais) bus laikomi Investicinio komiteto sprendimai, kuriais bus nustatoma, kokie konkretūs matematiniai algoritmai bus naudojami vykdant automatinę prekybą Subfondo turtu, kokia GAV dalis turi būti investuojama pagal konkretų matematinį algoritmą bei kiti parametrai

(pvz. kokie galimi maksimalūs investuojamo turto vertės svyravimai investuojant pagal konkretų matematinį algoritmą, kas kiek laiko turi būti peržiūrimi konkretaus matematinio algoritmo taikymo rezultatai ir kt.).

53. Konkretūs sandoriai bus sudaromi kompiuterinėms sistemoms (programinei įrangai) automatiškai sukuriant pavedimus dėl atitinkamų finansinių priemonių pagal investicinių sprendimų nustatytas strategijas (algoritmus). Konkretūs investiciniai sprendimai nustatomi algoritmai bus sudaromi, parenkami ir tarpusavyje derinami tokiu būdu, kad būtų užtikrinamas Subfondo turto investavimas laikantis teisės aktuose ir Taisyklėse nustatytų Subfondo investicijų diversifikavimo reikalavimų, t. y. kiekvienam algoritmui bus priskiriama konkreti finansinių priemonių rūšis bei tam tikra konkreti dalis Subfondo turto (GAV) (mažesnė negu Taisyklių 24 ar **Error! Reference source not found.** punkte nustatyti limitai), kuri bus investuojama pagal tokį algoritmą taip, kad pagal vieną atskirą algoritmą negalėtų būti investuojama daugiau negu leidžiama pagal diversifikavimo reikalavimus, o naudojamų algoritmų visuma atitiktų Subfondui taikomus investicijų diversifikavimo reikalavimus.
54. Investicinis komitetas taip pat priims sprendimus dėl Subfondo turto valdymo Tradicinės prekybos būdu. Tokiuose investicinio komiteto sprendimuose bus nurodoma teisės aktų reikalaujama informacija (įskaitant, bet neapsiribojant konkretus investavimo objektas, investuojama suma arba finansinių priemonių, dėl kurių daromas pavedimas, skaičius, konkreti pavedimo operacija ir kt.).

Valdytojas

55. Kasdienius su Subfondo turto valdymu susijusius klausimus spręs Valdymo įmonės paskirtas asmuo – nuolatinis Fondo valdytojas ar keli valdytojai, atitinkantys Lietuvos banko nustatytus reikalavimus.
56. Tuo atveju, jeigu nebus sudaromas Fondo investicinis komitetas, Fondo valdytojas atliks ir šių Taisyklių 50-54 punktuose ir kituose Taisyklių punktuose nurodytas investicinio komiteto funkcijas.

Valdymo funkcijų delegavimas

57. Teisės aktų nustatyta tvarka Valdymo įmonė turi teisę pavesti dalį Fondo valdymo funkcijų kitai įmonei, turinčiai teisę vykdyti atitinkamas funkcijas. Tokios įmonės vadovai ir pavedimą priimsiančiai įmonei perduotą veiklą faktiškai vykdysiantys darbuotojai turi būti nepriekaištingos reputacijos, turi turėti kvalifikaciją ir darbo patirties toje srityje, kurioje bus vykdomos pavedamos funkcijos. Kai tokios pavienės funkcijos apima licencijuojamą veiklą, Valdymo įmonė turi teisę pavesti šias funkcijas tik atitinkamą licenciją turintiems subjektams.
58. Dėl specifinės žinias turinčių žmogiškųjų išteklių stokos ir didesnio veiklos efektyvumo Valdymo įmonė atskirais Fondo veiklos laikotarpiais gali pavesti statistinių duomenų algoritmų kūrimui surinkimo, naujų algoritmų kūrimo ir vystymo (angl. *research and development*), programavimo, testavimo, algoritminių sistemų tarpusavio sąveikos modeliavimo, sistemų parengimo ir paruošimo veiklai funkciją trečiajam asmeniui, besispecializuojančiam matematinėse ir/ar statistinėse analizėse, ir/ar informatikos bei modernių technologijų srityse, kuris gali būti nelicencijuojamas finansų rinkos dalyvis.
59. Taisyklių 58 nurodytu atveju toks asmuo veiks prižiūrimas Valdymo įmonės ir tokiame asmeniui nebus pavedama Subfondo investicinių sprendimų priėmimo funkcija. Už pavestą nurodytą funkciją Valdymo įmonė tokiame trečiajam asmeniui perves dalį Valdymo mokesčio (t. y. tokios funkcijos delegavimo atveju nedidės Subfondo bendras išlaidų dydis, o Valdymo įmonė išlaidas už tokio trečiojo asmens atliktas funkcijas atlygins iš savo gautinų pajamų už Subfondo valdymą).

VIII. IŠLAIDOS

60. Šiame Taisyklių skyriuje yra nurodomos iš Subfondo turto dengiamos ir tiesiogiai Investuotojų sumokamos išlaidos.
61. Subfondo Valdymo mokestis ir Sėkmės mokestis apskaičiuojamas laikantis šiame Taisyklių skyriuje nustatytos tvarkos, tačiau ne nuo visos Subfondo GAV, o tik nuo atitinkamai klasei tenkančios Subfondo GAV dalies, kuri nustatoma šių Taisyklių XIV skyriuje nurodyta tvarka.

Subfondo išlaidų struktūra

62. Iš Subfondo turto dengiamų veiklos išlaidų bendra suma neviršys 6 % (šešių procentų) vidutinės metinės Subfondo GAV, į šį limitą neįskaitant Valdymo įmonei mokamo Sėkmės mokesčio. Tokių išlaidų sąrašas:
- 62.1. atlyginimas Valdymo įmonei (Valdymo mokestis) (detaliau aprašoma žemiau);
 - 62.2. Depozitoriumo mokestis (detaliau aprašoma žemiau);
 - 62.3. atlyginimas auditoriams (detaliau aprašoma žemiau);
 - 62.4. atlyginimas finansų tarpininkams (detaliau aprašoma žemiau);
 - 62.5. finansų įstaigų išlaidos (detaliau aprašoma žemiau);
 - 62.6. atlyginimas Subfondo turto vertintojams;
 - 62.7. Subfondo apskaitos išlaidos;
 - 62.8. valiutos keitimo išlaidos;
 - 62.9. valiutos kurso draudimo išlaidos;
 - 62.10. bylinėjimosi išlaidos;
 - 62.11. vertybinių popierių ir kitų sąskaitų tvarkymo mokesčiai;
 - 62.12. prievolių užtikrinimo priemonių įforminimo, registravimo ir išregistravimo išlaidos;
 - 62.13. priverstinio išieškojimo išlaidos;
 - 62.14. valstybiniai ir savivaldos mokesčiai bei rinkliavos;
 - 62.15. informacijos apie Subfondą parengimo bei pateikimo išlaidos;
 - 62.16. Taisyklių, Prospekto keitimo išlaidos;
 - 62.17. konsultacinės išlaidos;
 - 62.18. išlaidos notarams, registravimui bei teisinėms paslaugoms;
 - 62.19. Fondo reprezentacinės ir reklamos išlaidos;

62.20. Subfondo veiklai (prekybai ir kt.) naudojamų serverių / duomenų bazių nuomos ir aptarnavimo išlaidos;

62.21. technologinės ir programinės įrangos, kuri skirta Algoritminei prekybai Subfondo turtu, įsigijimo, optimizavimo, tyrimų ir vystymo išlaidos;

62.22. Valdymo įmonės Subfondo naudai patirtos išlaidos iki Fondo įsteigimo ir įsteigus Fondą.

Atlyginimas Valdymo įmonei (Valdymo mokestis)

63. Subfondo nustatytas turto Valdymo mokestis procentais skaičiuojamas nuo vidutinės metinės atitinkamos Subfondo vienetų klasei tenkančios Subfondo GAV dalies. Valdymo mokestis už Subfondo valdymą apskaičiuojamas kiekvieno mėnesio paskutinę dieną 1/12 Valdymo mokesčio normos dauginant iš atitinkamos Subfondo vienetų klasei tenkančios Subfondo GAV dalies tą dieną ir mokamas Valdymo įmonei iš atitinkamų Subfondo vienetų klasei tenkančių Subfondo lėšų kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos.

64. Valdymo mokesčio dydis numatytas šių Taisyklių 124 punkte pateiktoje lentelėje.

Depozitoriumo mokestis

65. Pagal su Depozitoriumu pasirašytą sutartį Subfondas Depozitoriumui mokės metinį paslaugų mokestį ir/arba kitus mokesčius pagal sutartyje su Depozitoriumu patvirtintus įkainius, kurių bendra suma neviršys 0,5% nuo vidutinės metinės Subfondo GAV. Mokesčiai depozitoriumui bus skaičiuojami kaupimo principu kiekvieną dieną nuo Subfondo GAV.

66. Už Depozitoriumo paslaugas bus mokama pagal pastarojo Valdymo įmonei arba tiesiogiai Subfondui pateiktą sąskaitą faktūrą.

Atlyginimas auditoriams

67. Atlyginimo audito įmonei už atliktas Subfondo audito paslaugas suma neviršys 1% Subfondo vidutinės metinės GAV.

Atlyginimas finansų tarpininkams

68. Atlyginimas finansų tarpininkams (finansų maklerių įmonėms, komerciniams bankams ir pan.) už vykdomus sandorius bei susijusias paslaugas (įskaitant informacijos srauto pateikimą prekybos platformose (angl. *data feed* ir kt.) negali viršyti 3% Subfondo vidutinės metinės GAV.

Finansų įstaigų išlaidos

69. Valiutų keitimo, piniginių lėšų pervedimo ir kitos susijusios išlaidos, reikalingos tinkamam veiklos vykdymui, pavedimų atlikimui ir pan.

Kitos nurodytos išlaidos

70. Kitos į Subfondo išlaidų struktūrą patenkančios, Taisyklių 62.1-62.2 punktuose nurodytos išlaidos yra apmokamos pagal atitinkamas paslaugas pateikusių subjektų išrašytas sąskaitas – faktūras. Aptariamoms išlaidoms gali būti patirtos tik tai tuo atveju, jeigu jos yra būtinos. Visais atvejais šių išlaidų suma, dengiama iš Subfondo GAV (įskaitant išlaidas, nurodytas Taisyklių 62.1-62.2 punktuose), negali viršyti 6 % (šešių procentų) vidutinės metinės Subfondo GAV.

IX. PLATINIMO IR SĖKMĖS MOKESČIAI

Platinimo mokestis

71. Platinimo mokestis už įsigyjamus Subfondo investicinius vienetus nėra įskaičiuotas į Subfondo GAV. Valdymo įmonė platinimo mokesčio netaiko, tačiau tokį mokestį savo nuožiūra gali taikyti Subfondo investicinių vienetų platintojai – tretieji asmenys.
72. Subfondo investicinių vienetų platintojai – tretieji asmenys – gali taikyti ne didesnę negu 3 procentų platinimo mokestį, apskaičiuojamą nuo investuojamos sumos.
73. Visais atvejais apie taikomą platinimo mokestį ir jo dydį tretieji asmenys – Subfondo investicinių vienetų platintojai privalo Investuotojus informuoti raštu – Investavimo sutartyje nurodant tikslų taikytino mokesčio dydį.

Sėkmės mokestis

74. Subfondo A ir B klasėms yra taikomas su rezultatais susietas Sėkmės mokestis, skaičiuojamas kaip tam tikra procentinė dalis nuo Subfondo uždirbtos grąžos. Sėkmės mokesčio dydis procentais yra nurodytas Taisyklių 124 punkte. Subfondo Sėkmės mokestis skaičiuojamas atskirai kiekvienai Subfondo vienetų klasei.
75. Sėkmės mokestis skaičiuojamas remiantis aukščiausios pasiektos ribos principu (angl. *High water mark*, (HWM)). Sėkmės mokestis skaičiuojamas tik jei Subfondo investicinio vieneto vertė yra didesnė nei bet kuri ankščiau pasiekta didžiausia Subfondo investicinio vieneto vertė. Šio principo taikymas užtikrina, kad krentant rinkoms ir atitinkamai Subfondo investicinio vieneto vertei (arba Subfondo investicinio vieneto vertei sumažėjus dėl kitų priežasčių), Valdymo įmonė negauna Sėkmės mokesčio tol, kol nepanaikina dėl rinkų kritimo ar kitų priežasčių patirto nuostolio. Tai reiškia, kad Investuotojams už investicijų vertės augimą neteks mokėti kelis kartus (t.y. jei Subfondo vieneto vertė kilo, nukrito, o vėliau vėl augo). Sukauptas ir nesumokėtas Sėkmės mokestis yra apskaičiuojamas kiekvieno mėnesio paskutinę darbo dieną iki šią dieną vykdytinų paraiškų išpirkti investicinius vienetus įvykdymo ir jo dydžiu sumažinama Subfondo GAV.
76. Skaičiuojant Sėkmės mokestį ir aukščiausią pasiektą ribą (HWM) yra naudojama atitinkamo mėnesio paskutinei darbo dienai apskaičiuota atitinkamo Subfondo GAV (po visų einamojo mėnesio mokesčių nurašymo, išskyrus Sėkmės mokestį).
77. Kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinę darbo dieną apskaičiuotas sukauptas Sėkmės mokestis sumokamas Valdymo įmonei iki kito mėnesio 10 dienos. Jei kalendorinio mėnesio paskutinei darbo dienai apskaičiuota Subfondo investicinio vieneto vertė yra didesnė už iki tol galiojusią aukščiausią ribą, ši vertė tampa nauja aukščiausia riba (HWM).
78. Tais atvejais, kai rinkoms ženkliai nukritus yra pagrindo manyti, kad buvusios aukščiausios Subfondo investicinio vieneto vertės nepavyks pasiekti ilgą laiką (t.y. ilgiau nei per 2 (dvejus) metus nuo ženkliausios rinkų kritimo), Valdymo įmonė, pateikusi motyvuotą paaiškinimą, nustatys naują Subfondo vieneto vertės aukščiausią tašką (HWM), nuo kurios bus skaičiuojamas Subfondui nustatytas Sėkmės mokestis. Motyvuotas paaiškinimas, kuriame bus nurodytos visos priežastys, visi motyvai ir kita informacija, kuria buvo remiamasi nustatant ir apskaičiuojant naują aukščiausios vertės tašką (HWM), bus pateikiamas Investuotojams elektroniniu paštu arba kitu Investavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo Valdymo įmonės sprendimo nustatyti naują Subfondo vieneto vertės aukščiausią tašką (HWM).

X. VALDYMO ĮMONĖS, DEPOZITORIUO PAKĖITIMO SĄLYGOS IR TVARKA

79. Fondo valdymas gali būti perduodamas kitai valdymo įmonei, kai:

79.1. Valdymo įmonė likviduojama;

79.2. Valdymo įmonė reorganizuojama;

79.3. Valdymo įmonei iškelta bankroto byla;

79.4. Lietuvos bankui priėmus sprendimą apriboti ar panaikinti Valdymo įmonės licencijoje numatytas teises, susijusias su investicinių fondų valdymu;

79.5. kai Valdymo įmonė dėl kurių nors objektyvių priežasčių nebegali toliau tinkamai ir efektyviai valdyti Fondo ir Valdymo įmonės valdyba priima sprendimą dėl Fondo valdymo perdavimo kitai Valdymo įmonei.

80. Fondo valdymas ir įsipareigojimai perduodami kitai valdymo įmonei Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka. Kai to reikalauja teisės aktai, prieš perduodant Fondo valdymą kitai valdymo įmonei, Investuotojams turi būti sudaromos sąlygos reikalauti išpirkti jų turimus investicinius vienetus per teisės aktų nustatytą terminą be jokių atskaitymų.

81. Valdymo įmonės sprendimu, Depozitoriumas gali būti keičiamas, kai:

81.1. Depozitoriumas nevykdo savo įsipareigojimų ar netinkamai juos vykdo;

81.2. Valdymo įmonė siekia sumažinti Depozitoriumo teikiamų paslaugų kaštus;

81.3. Depozitoriumas netenka teisės teikti turto saugotojo paslaugų;

81.4. esant kitoms svarbioms priežastims.

82. Keisdama Depozitoriumą Valdymo įmonė nutraukia sutartį su Depozitoriumu ir sudaro sutartį su kitu asmeniu, turinčiu teisę teikti depozitoriumo paslaugas.

XI. INVESTICINIAI VIENETAI

83. Subfondo investicinis vienetas – perleidžiamasis vertybinis popierius, kuriuo įrodoma Subfondo bendraturčio (Investuotojo) teisė į Subfondo sudarančio turto dalį.

XII. INVESTICINIŲ VIENETŲ PARDAVIMO BEI IŠPIRKIMO SĄLYGOS IR TVARKA

Investicinių vienetų pardavimo sąlygos ir tvarka

84.	GAV skaičiavimo diena	GAV (ir investicinio vieneto vertė) skaičiuojama kartą per mėnesį paskutinei kalendorinio mėnesio darbo dienai.
85.	GAV apskaičiavimo ir paskelbimo terminas	Paskutinės kalendorinio mėnesio darbo dienos GAV (ir investicinio vieneto vertė) apskaičiuojama ir paskelbiama ne vėliau kaip iki 5 (penktosios) kito mėnesio darbo dienos 12:00 val.

86. Investavimo sutarčių (įsigijimo paraiškų) priėmimo laikas	Investuotojai į Subfondą investuoja darbo dienomis iki kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinės darbo dienos 14:00 val. (angl. <i>cut off time</i>) kreipęsi į Valdymo įmonę ar platintoją ir sudarę paprastos rašytinės formos Investavimo sutartis arba pateikę paraiškas įsigyti Subfondo investicinių vienetų, jeigu prieš tai, kreipiantis į Valdymo įmonę ar platintoją buvo sudaryta paprastos rašytinės formos Investavimo sutartis. Pirkimo paraiška Valdymo įmonei ar platintojui gali būti įteikiama tiesiogiai arba siunčiama jos kopija telekomunikacijų galiniais įrenginiais, jeigu yra užtikrinta teksto apsauga ir galima identifikuoti Investuotoją (pagal jam iš anksto suteiktą užkoduotą slaptažodį). Valdymo įmonės kontaktai nurodyti Taisyklių 3 punkte. Investavimo paraiškoje nurodoma, kokios klasės Subfondo vienetai bus įsigijami.
87. Vienetų apmokėjimo terminas	Sudarius Investavimo sutartį (pateikus įsigijimo paraišką), lėšos už Subfondo vienetus turi būti įskaitytos į Subfondo sąskaitą ne vėliau kaip paskutinę kalendorinio mėnesio darbo dieną iki 17:00 val. į Investavimo sutartyje nurodytą Subfondo sąskaitą. Subfondo investiciniai vienetai perkami už USD arba EUR, priklausomai nuo to, kurios valiutos Subfondo vienetų klasę įsigyja Investuotojas. Jeigu Investuotojas į Subfondą lėšas perveda kita negu jo įsigyjamų Subfondo vienetų valiuta, Subfondas konvertuoja gautas Investuotojo lėšas į EUR arba USD (priklausomai, kurios valiutos klasės vienetus įsigijo Investuotojas) Investavimo sutarčių (įsigijimo paraiškų) vykdymo dieną. Valiutų keitimo mokesčius padengia Investuotojas (išskaičiuojant iš į Subfondą pervedamos/pervestos piniginių lėšų sumos, už kurią perkami Subfondo vienetai).
88. Vienetų neapmokėjimo laiku pasekmės	Jeigu Investuotojas už įsigyjamus Subfondo investicinius vienetus neapmoka laiku, Investuotojo Investavimo sutartis (įsigijimo paraiška) yra anuliuojama. Apie pavėluotą apmokėjimą ir Investavimo sutarties (įsigijimo paraiškos) anuliovimą Investuotojas informuojamas elektroniniu paštu ar kitu Investavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip per vieną darbo dieną po investavimo sutarčių (paraiškų) vykdymo dienos. Tuo atveju, jeigu dėl bet kokių priežasčių Investuotojo pinigai į Subfondo sąskaitą patektų jau po Investavimo sutarties (įsigijimo paraiškos) anuliovimo ir Investuotojo informavimo apie jų anuliovimą, Investuotojo pervestos lėšos bus grąžinamos (t. y. Valdymo įmonė atliks pavedimus pervesti atitinkamas lėšas) Investuotojui ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo lėšų gavimo į Subfondo sąskaitą, išskyrus atvejį, jeigu Investuotojas raštu pareikštų, kad į Subfondo sąskaitą pavėluotai pervestos lėšos turėtų būti užskaitomos kaip mokėjimas už Subfondo investicinius

		vienetus pagal naujai ketinamą sudaryti Investavimo sutartį arba naujai ketinamą pateikti įsigijimo paraišką. Lėšų grąžinimo Investuotojui kaštai (pvz., komisinis mokestis bankui už pinigų pervedimą) yra nuskaitomi nuo grąžinamos sumos, t. y., Investuotojas prisiima tokias išlaidas.
89.	Investavimo sutarčių (įsigijimo paraiškų) vykdymo laikas	Sudarytos Investavimo sutartys (įsigijimo paraiškos) vykdomos (t. y., gauti pinigai į Subfondo vienetus konvertuojami) ne vėliau kaip iki kito mėnesio penktosios darbo dienos 12:00 val. (t. y., tą pačią dieną kaip ir GAV apskaičiavimo ir paskelbimo diena).
90.	Nuosavybės įrašų atlikimo terminas ir pranešimų Investuotojui pateikimas	Nuosavybės teisė į Subfondo investicinius vienetus atsiranda nuo įrašo padarymo asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje, piniginės lėšos į Subfondo vienetus yra konvertuojamos ir atitinkami įrašai asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje padaromi nedelsiant po to, kai apskaičiuojama Subfondo GAV ir Subfondo atitinkamos klasės investicinio vieneto vertė. Įvykdžius Investavimo sutartį (įsigijimo paraišką) (t. y. atlikus piniginių lėšų konvertavimą į Subfondo vienetus), Valdymo įmonė ne vėliau kaip kitą darbo dieną elektroniniu paštu ar kitu Investavimo sutartyje nurodytu būdu informuoja Investuotoją apie Investavimo sutarties (įsigijimo paraiškos) įvykdymą ir apskaičiuotą Subfondo GAV, investicinio vieneto vertę bei įsigytų investicinių vienetų skaičių.
91.	Atsižvelgiant į tai, kad Subfondo vienetai gali būti platinami tik informuotiesiems investuotojams, Valdymo įmonė teisės aktų nustatyta tvarka turi teisę svarstyti ir vertinti į Subfondą siekiančio investuoti dalyvio (Investuotojo) priimtumą, patikimumą ir gebėjimą tinkamai suprasti Subfondo investicijų strategiją bei su investicijomis susijusią riziką, siekdama nustatyti, ar Investuotojas pagal taikytinų teisės aktų reikalavimus gali būti pripažintas informuotuoju ir ar Subfondo investiciniai vienetai yra tinkami Investuotojui.	
92.	Valdymo įmonė, prieš platindama investicinius vienetus, vykdydama savo pareigą teisės aktų nustatytais atvejais įvertinti Subfondo investicinių vienetų klientui tinkamumą, turi teisę daryti prielaidą, kad profesionaliojo investuotojo statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintis investuotojas, taip pat šio statuso neturintys investuotojai, kurie yra raštu pripažinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir investuoja į Subfondą ne mažiau kaip 125 000 EUR, turi reikiamų žinių ir patirties bei gali suprasti ir įvertinti riziką, būdingą Subfondui.	
93.	Nusprendus, kad Investuotojas negali būti pripažintas informuotuoju, su tokiu Investuotoju Investavimo sutartis nesudaroma. Apie neatitikimą informuotojo investuotojo kategorijai Valdymo įmonė Investuotoją informuoja žodžiu susitikimo su Investuotoju metu. Investuotojui pageidaujant, Valdymo įmonė gali pateikti rašytinį motyvuotą paaiškinimą, kodėl Investuotojas nėra laikomas informuotuoju.	

Investicinių vienetų išpirkimo ir atsiskaitymo su investuotojais sąlygos ir tvarka

94.	Paraiškų išpirkti Subfondo vienetų pateikimo terminas	Subfondo investiciniai vienetai išperkami Investuotojo pareikalavimu pateikiant Valdymo įmonei ar platintojui nustatytos formos išpirkimo paraišką (toliau – Išpirkimo paraiška) ne vėliau kaip paskutinę einamojo kalendorinio mėnesio darbo dieną iki 12:00 val. Išpirkimo paraiškoje Investuotojas nurodo išperkamų Subfondo investicinių vienetų skaičių ir klasę.
95.	Išpirkimo paraiškos Subfondo vienetų pateikimo pavėlavimo pasekmės	Po Paraiškų išpirkti Subfondo vienetų pateikimo termino pateiktos Išpirkimo paraiškos yra anuliuojamos. Apie paraiškos anuliovimą Investuotojas informuojamas elektroniniu paštu ar kitu Investavimo sutartyje nurodytu būdu nedelsiant, bet ne vėliau kaip per penkias darbo dienas po pavėluotos Išpirkimo paraiškos gavimo dienos. Investuotojas, kurio pavėluotai pateikta Išpirkimo paraiška Subfondo vienetų yra anuliuojama, turi teikti pakartotinę Išpirkimo paraišką sekantį kalendorinį mėnesį bendra tvarka. Jeigu tai nekenkia kitų Subfondo dalyvių interesams (pvz., Subfondas turi pakankamą laisvų lėšų kiekį, dėl ko nėra būtina skubiai ir nuostolingai likviduoti Subfondo investicijų pozicijas), Valdymo įmonė turi teisę (bet ne pareigą) įvykdyti Investuotojo pavėluotai pateiktą Išpirkimo paraišką.
96.	Paraiškų išpirkti Subfondo vienetų vykdymo diena (Išpirkimo diena)	Išpirkimo paraiškos, pateiktos Taisyklių 94 punkte nurodytu terminu, vykdomos GAV apskaičiavimo ir paskelbimo dieną.
97.	Atsiskaitymo su Investuotojais terminas	Valdymo įmonė atliks pavedimus banke pervesti lėšas už išperkamus Subfondo investicinius vienetų į Investavimo sutartyje nurodytą Investuotojo einamąją sąskaitą ne vėliau kaip per 5 (penkias) darbo dienas nuo Išpirkimo dienos (Taisyklių 96 punktas). Faktiškai pinigai į Investuotojų einamąsias sąskaitas gali patekti ir vėliau negu atitinkamo pavedimo banke pervesti lėšas už išperkamus Subfondo investicinius vienetų dieną, priklausomai nuo to, kuriame banke yra atidaryta Investuotojo sąskaita, kuriuo darbo dienos metu yra pateikiamas pavedimas mokėjimo paslaugų teikėjui, ar Investuotojas ir mokėjimo paslaugų teikėjas nėra sudaręs susitarimų dėl specifinių mokėjimo operacijų vykdymo terminų bei kita ir tai nėra laikoma Valdymo įmonės pavėlavimu sumokėti lėšas. Subfondo vienetai išperkami klasės valiuta.
98.	Išpirkimo paraišką pateikti sutuoktiniams bendrosios jungtinės nuosavybės teise priklausančius investicinius vienetų turi teisę vienas iš sutuoktinių, turėdamas kito sutuoktinio išduotą įgaliojimą, kuris gali būti paprastos rašytinės formos. Išpirkimo paraiška Valdymo įmonei ar	

platintojui gali būti įteikiama tiesiogiai arba siunčiama jos kopija internetinio ryšio ar kitokiais telekomunikacijų galiniais įrenginiais, jeigu yra užtikrinta teksto apsauga ir galima identifikuoti Investuotoją (pagal jam iš anksto suteiktą užkoduotą slaptažodį).

99. Jeigu dėl Valdymo įmonės arba platintojo kaltės neatsiskaitoma su Investuotoju per aukščiau nurodytą terminą, Valdymo įmonė arba platintojas raštišku Investuotojo pareikalavimu privalo sumokėti Investuotojui įstatymuose nustatytus delspinigius už pradelstą laikotarpį, išskyrus išimtinis atvejus, kai Subfondo sąskaitoje nepakanka pinigų išmokėti už išperkamus investicinius vienetus, o turimų investavimo objektų pardavimas būtų nuostolingas arba kai prašomų išpirkti investicinių vienetų bendra vertė viršija 10 procentų Subfondo GAV. Tokiu atveju atsiskaitymas už išperkamus investicinius vienetus atidedamas konkrečiam Valdymo įmonės sprendime nurodytam terminui, kuris negali būti ilgesnis kaip 6 (šeši) mėnesiai nuo išpirkimo dienos. Apie sprendimą atidėti pinigų išmokėjimą už išperkamus investicinius vienetus Investuotojai informuojami elektroniniu paštu arba kitu Investavimo sutartyje nustatytu būdu ne vėliau kaip per 5 (penkias) darbo dienas nuo šio sprendimo priėmimo dienos, nurodant tokio atsiskaitymo atidėjimo motyvus.
100. Nuo Išpirkimo paraiškos pateikimo momento Investuotojas netenka visų išperkamų Subfondo investicinių vienetų suteikiamų teisių, išskyrus teisę gauti lėšas už išperkamus Subfondo investicinius vienetus. Nuo Išpirkimo paraiškos priėmimo momento Valdymo įmonė įgyja pareigą atsiskaityti su Investuotoju už išpirktus Subfondo investicinius vienetus. Nuo atsiskaitymo už išperkamus Subfondo investicinius vienetus ir atitinkamų įrašų atlikimo Investuotojo asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje momento Investuotojas nebelaikomas Subfondo dalyviu.

Investicinių vienetų keitimo į kitos klasės investicinius vienetus sąlygos ir tvarka

- | | |
|---|--|
| 101. Paraiškų keisti Subfondo vienetus pateikimo terminas | Subfondo investiciniai vienetai keičiami Investuotojo pareikalavimu pateikiant Valdymo įmonei ar platintojui nustatytos formos keitimo paraišką (toliau – Keitimo paraiška) ne vėliau kaip iki paskutinės einamojo mėnesio darbo dienos 12:00 val.

Keitimo paraiškoje Investuotojas nurodo keičiamų Subfondo investicinių vienetų skaičių ir vienetų klasę (t. y. kokios klasės vienetai bus keičiami į kokią konkrečią klasę). |
| 102. Paraiškų keisti Subfondo vienetus vykdymo diena (Keitimo diena) | Keitimo paraiškos, pateiktos pirmiau Taisyklių punkte nurodytu terminu, vykdomos GAV apskaičiavimo ir paskelbimo dieną kartu su Investavimo sutartimis (įsigijimo paraiškomis) bei Išpirkimo paraiškomis. |
103. Skirtingų Subfondo vienetų klasių keitimas vykdomas šia tvarka:
- 103.1. Investuotojas Keitimo paraiškoje nurodo, kokį kiekį ir kurios klasės vienetų nori konvertuoti į kokios klasės vienetus;
- 103.2. B ir C (EUR) klasės vieneto vertė išreiškiama USD pagal GAV skaičiavimo ir paskelbimo dienos EUR ir USD kursą (naudojamą skaičiuojant GAV) (taikoma tik kai keičiami skirtingų valiutų klasių vienetai);
- 103.3. Nustatomas Subfondo vienetų konvertavimo koeficientas padalinant keičiamos klasės vieneto vertę iš klasės, į kurią keičiami vienetai, vieneto vertės;

- 103.4. Investuotojo keičiamų vienetų skaičius padauginamas iš konvertavimo koeficiento ir gaunamas naujas Investuotojo turimų kitos klasės vienetų skaičius;
- 103.5. Atliekamos apskaitos operacijos Investuotojų asmeninėse investicinių vienetų sąskaitose.
104. Keitimo paraiška gali būti pateikiama tokia pačia forma kaip ir Subfondo vienetų įsigijimo paraiška arba Išpirkimo paraiška.
105. Investuotojai turi teisę keisti vienos klasės vienetus į kitos Subfondo klasės vienetus kartą per metus nemokamai (nepriklausomai nuo keičiamų vienetų vertės). Antrą kartą keičiant Subfondo vienetus taikomas 0,5 procentų nuo keičiamų vienetų vertės, mokestis, kurį Investuotojas turi papildomai sumokėti Valdymo įmonei.

Kitų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų dalyvių teisė keisti jų turimus vienetus ir akcijas į Subfondo vienetus

106. Fondo platinimo laikotarpiu kitų Valdymo įmonės valdomų investicinių fondų, kurių taisyklėse numatyta galimybė keisti vienetus (toliau – **Keičiami fondai**), dalyviai gali investuoti į Subfondą keisdami jų turimus Keičiamų fondų vienetus į Subfondo vienetus.
107. Tokiu atveju Keičiamų fondų dalyviai turi vadovautis Keičiamo fondo dokumentuose numatyta vienetų keitimo tvarka ir užpildyti Keitimo paraišką, kurios formą parengia Valdymo įmonė. Keitimo paraiškoje nurodoma į kurios klasės Subfondo vienetus yra keičiami Keičiamo fondo vienetai.
108. To paties mėnesio Keitimo paraiškos yra vykdomos kartu su Subfondo vienetų įsigijimo paraiškomis (Investavimo sutartimis), kaip tai numatyta šio Taisyklių skyriaus „**Investicinių vienetų pardavimo sąlygos ir tvarka**“ dalyje, jeigu specifinis vykdymo terminas nėra nurodytas pačioje Keitimo paraiškoje.
109. Keičiant Keičiamo fondo vienetus į Subfondo vienetus Valdymo įmonė tiesiogiai perveda lėšas (atitinkančias keičiamų vienetų vertę) į Subfondą iš Keičiamo fondo ir priskiria jas kaip apmokėjimą už Subfondo vienetus bei įvykdžiusi Keitimo paraišką atitinkamai atlieka įrašus tiek Keičiamo fondo, tiek Subfondo investicinių vienetų apskaitoje.
110. Aiškumo dėlei pažymima, kad kitų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų dalyviai, norėdami keisti savo turimas vienetus / akcijas į Subfondo vienetus, turi atitikti informuotojo investuotojo kriterijus.

Subfondo dalyvių teisė keisti Subfondo vienetus į kitų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus / akcijas

111. Investuotojai turi teisę keisti Subfondo vienetus į kitų atitinkamu laikotarpiu platinamų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus ar akcijas.
112. Investuotojas, norintis sužinoti į kokių kolektyvinio investavimo subjektų vienetus / akcijas gali keisti Subfondo vienetus, turi kreiptis į Valdymo įmonę šiose Taisyklėse ir Prospekte nurodytais kontaktais, o Valdymo įmonė gavusi tokį užklausimą pateikia Investuotojui tokių kolektyvinio investavimo subjektų sąrašą, jų prospektus ir taisykles bei kitą Investuotojui reikalingą informaciją bei Keitimo paraiškos formą.
113. Keitimo paraiškos turi būti pateikiamos Valdymo įmonei tais pačiais terminais kaip ir Išpirkimo paraiškos (žiūrėti šių Taisyklių skyriaus „**Investicinių vienetų išpirkimo ir atsiskaitymo su investuotojais sąlygos ir tvarka**“). Subfondo Keitimo paraiškos yra vykdomos vieną kartą per

mėnesį (kaip ir išpirkimai). Apskaičiavus to mėnesio Subfondo GAV ir nustatius keičiamiems vienetais tenkantį GAV dydį yra rezervuojamos šios lėšos vienetų keitimo vykdymui.

114. Pirmiau nurodytos lėšos atitinkančios keičiamų vienetų vertę iš Subfondo į kitą fondą yra pervedamos iki to fondo (į kurio vienetus keičiami laisvi vienetai) taisyklėse numatyto termino apmokėti už įsigyjamus vienetus pabaigos.
115. Prieš vykdant Keitimo paraiškas yra apskaičiuojamas keitimo koeficientas, padalinant fondo (į kurį yra keičiami vienetai) vienetų vertę iš keičiamų vienetų vertės.
116. Įvykdžius Keitimo paraišką yra atliekami šie įrašai: (i) Subfondo, kurio vienetai yra keičiami – sumažinamas visų vienetų skaičius; (ii) fonde, į kurio vienetus yra keičiami Subfondo vienetai – padidinamas išleistų vienetų skaičius; (iii) Investuotojo apskaitoje – pakeičiamas vienetų skaičius į kito fondo vienetų skaičių.
117. Vykdant Subfondo vienetų keitimą Investuotojui nėra išmokamos lėšos už keičiamus Subfondo vienetus ir Investuotojas negali šiomis lėšomis laisvai disponuoti.
118. Už vienetų keitimą yra taikomas iki 2 procentų nuo keičiamų vienetų vertės mokestis, kurio tikslų dydį galima sužinoti kreipiantis į Valdymo įmonę šiose Taisyklėse ir Prospekte nurodytais kontaktais.

Investicinių vienetų klasės

119. Subfondą gali sudaryti trijų klasių Subfondo vienetai (A, B ir C). A (USD) klasės vienetai išreikšti USD ir į šią klasę investuojama USD. B (EUR) klasės vienetai išreikšti EUR ir į šią klasę investuojama EUR; C (EUR) klasės vienetai išreikšti EUR ir į šią klasę investuojama EUR.
120. Vėliausioji Subfondo C klasė yra skirta taip vadinamiesiems SEED investuotojams, kurie į Subfondą² buvo investavę laikotarpiu (įsigiję tuo metu platintos klasės Subfondo investicinių vienetų), kai Subfondas neturėjo savo veiklos istorijos ir nebuvo pritraukęs jokių investuotojų (t. y. investuotojai, kurie tapo pirmaisiais Subfondo investuotojais ir investavo į Subfondą 2013 m. sausio mėnesį) arba kurie per pirmuosius pilnus Subfondo veiklos metus investavo daugiau negu 500 000 EUR (t. y. per 2013 m.). Visi šias sąlygas atitinkantys investuotojai gali pateikti konvertavimo paraišką ir savo turimus A arba B klasės vienetus konvertuoti į C klasės vienetus arba sudaryti naujas sutartis dėl šios klasės vienetų įsigijimo. SEED investuotojams padalinama dalis Valdymo įmonės gaunamų mokesčių (t. y. 80 procentų nuo A ir B klasės nuskaičiuoto Sėkmės mokesčio).
121. A ir B klasės yra platinamos neterminuotai Investuotojams ir jie laisvai pasirinkdami gali įsigyti bet kurios iš šių dviejų klasių Subfondo vienetus nepriklausomai nuo investuojamos sumos dydžio ir investavimo laikotarpio.
122. Kiekvienos Subfondo vienetų klasės GAV (ir investicinio vieneto vertė) yra skaičiuojama atskirai ir kiekvienai Subfondo vienetų klasei atskirai yra apskaičiuojami Subfondo Valdymo ir Sėkmės mokesčiai (detaliau aprašoma Taisyklių XV skyriuje).
123. Pradėjus platinti B (EUR) Subfondo vienetų klasę, šiai klasei nustatoma, analogiška kaip ir A (USD) klasės aukščiausios pasiektos ribos skaitinė vertė (HWM), tačiau išreikšta EUR (pvz. jeigu A klasės aukščiausia pasieкта riba yra 120 USD/vienetui, tai pirmą kartą išleidžiant B klasės vienetus, bus laikoma, jog B klasės HWM yra 120 EUR/vienetui).

² Ka šis Subfondas dar veikė kaip specialusis atvirojo tipo alternatyvaus investavimo investicinis fondas.

124. Pradėjus platinti B arba C (EUR) Subfondo vienetų klasę, pradinė naujos klasės vieneto kaina lygi einamojo mėnesio A klasės Subfondo vienetų kainai. Vieneto kaina atitinka skaitinę vertę (t. y., pvz., jeigu pirmą kartą Subfondo B klasės vienetų įsigijimo paraiška būtų sudaryta 2018 m. vasario mėnesį ir lėšos pervestos Taisyklėse nustatytais terminais, o apskaičiuota A klasės vieneto vertė paskutinei 2018 m. vasario mėnesio darbo dienai būtų lygi 120 USD, tai pirmą kartą B klasės vienetai būtų išleidžiami už 120 EUR). Sekantiems skaičiavimas klasių vienetų vertės bus skaičiuojamos kiekvienai klasei atskirai, pagal tai klasei tenkančią Fondo GAV.

Klasė	Valdymo mokestis	Sėkmės mokestis	Platinimo mokestis
Subfondo A (USD) klasė	1 proc. nuo šios Subfondo vienetų klasės GAV	20 proc. nuo šios Subfondo vienetų klasės investicinės grąžos.	Iki 3 proc. nuo Investuotojo investuojamos sumos
Subfondo B (EUR) klasė	1 proc. nuo šios Subfondo vienetų klasės GAV	20 proc. nuo šios Subfondo vienetų klasės investicinės grąžos.	Iki 3 proc. nuo Investuotojo investuojamos sumos
Subfondo C (EUR) klasė	5 000 EUR per metus.	Netaikomas.	Iki 3 proc. nuo Investuotojo investuojamos sumos.

125. Aiškumo dėlei pažymima, kad Investuotojų:

- 125.1. į Subfondą suinvestuotos lėšos EUR arba USD Subfondo sąskaitoje gali būti laikomos ir kita negu atitinkamos Subfondo vienetų klasės valiuta;
- 125.2. Fondo valdytojo ar investicinio komiteto sprendimu dalis Subfondo portfelyje esančių lėšų gali būti apdraudžiamos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis (angl. *Hedge*), tokio draudimo kaštai tenka visam Subfondo portfeliui, o ne atskirai Subfondo vienetų klasei. Pvz., jeigu į B (EUR) klasę būtų investuotas 1 mln. EUR, iš kurių pusė sumos būtų konvertuojama į USD investavimo tikslais ir ši suma būtų apdraudžiama nuo svyravimų EUR atžvilgiu išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, tokio draudimo kaštai (kaip ir tokio sandorio teigiamas arba neigiamas rezultatas) tektų visam Subfondui, o ne tik B (EUR) klasei;
- 125.3. kadangi Subfondo investicinis portfelis yra bendras (t. y. ir USD, ir EUR, ir kitomis valiutomis denominuotos investicinės priemonės arba lėšos sudaro bendrą Subfondo investicijų portfelį), skirtingų valiutų klasės nereiškia, jog atitinkamos valiutos klasės Subfondo vienetai absoliučiai neturės tos valiutos rizikos (pvz.: B (EUR) klasės vienetai gali patirti nuostolį dėl EUR/USD svyravimų dėl to, jog dalis Subfondo portfelio bus investuojama USD valiuta).

XIII. INVESTICINIŲ VIENETŲ IŠPIRKIMO IR KEITIMO SUSTABDYMO PAGRINDAI IR TVARKA

126. Teisę sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą ir keitimą turi Valdymo įmonė (ne ilgiau kaip 3 mėnesiams per metus) ir Lietuvos bankas. Išpirkimas ir keitimas gali būti sustabdomas, jeigu:

- 126.1. tai būtina siekiant apsaugoti visuomenės, o kartu ir Investuotojų interesus nuo galimo Subfondo nemokumo ar išpirkimo kainos kritimo, kai nepalanki investicinių priemonių rinkos padėtis ir sumažėjusi investicinių priemonių portfelio vertė;
 - 126.2. nepakanka lėšų išmokėti už išperkamus Subfondo investicinius vienetus, o turimų investicinių priemonių pardavimas (realizavimas) būtų nuostolingas;
 - 126.3. tokią poveikio priemonę pritaiko priežiūros institucija;
 - 126.4. kitais teisės aktų nustatytais atvejais.
127. Nuo sprendimo sustabdyti Subfondo investicinių vienetų išpirkimą ir keitimą priėmimo momento draudžiama:
 - 127.1. priimti Išpirkimo ir Keitimo paraiškas;
 - 127.2. atsiskaityti už Subfondo investicinius vienetus, kuriuos išpirkti buvo pareikalauta iki nutarimo sustabdyti išpirkimą priėmimo.
 128. Nuo sprendimo sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą ir keitimą priėmimo momento draudžiama atlikti Subfondo investicinių vienetų išpirkimo ir keitimo veiksmus bei atsiskaityti už Subfondo vienetus, kuriuos išpirkti buvo pareikalauta iki sprendimo sustabdyti išpirkimą ir keitimą priėmimo.
 129. Apie išpirkimo ir keitimo sustabdymą Valdymo įmonė nedelsiant praneša platintojams ir Lietuvos bankui, taip pat apie tai privalomai paskelbia visuomenės informavimo priemone – internetinėje Valdymo įmonės svetainėje (informacinės visuomenės informavimo priemonė), nurodytoje šių Taisyklių 3 punkte. Papildomai apie Subfondo investicinių vienetų išpirkimo ir keitimo sustabdymą Valdymo įmonės valdybos sprendimu gali būti skelbiama ir periodiškai leidžiamame ir platiname informaciniame leidinyje (laikraštyje, žurnale, ar kitame leidinyje).
 130. Taip pat apie Subfondo investicinių vienetų išpirkimo ir keitimo sustabdymą turi būti nedelsiant pranešama Investuotojams elektroniniu paštu ar kitu Investavimo sutartyje nurodytu būdu.
- XIV. TURTO ĮVERTINIMO, INVESTICINIO VIENETO VERTĖS APSKAIČIAVIMO IR SKELBIMO TVARKA**
131. Subfondo grynieji aktyvai skaičiuojami, remiantis Lietuvos banko patvirtinta GAV skaičiavimo metodika bei Valdymo įmonės parengtomis GAV skaičiavimo procedūromis bei žemiau nurodytais principais.
 132. Subfondo kiekvienos vienetų klasės GAV ir investicinio vieneto vertė skaičiuojama atskirai kiekvienai vienetų klasei, laikantis šių principų / procedūros:
 - 132.1. aiškumo dėlei pažymima, jog:
 - 132.1.1. naujai investuotos Investuotojų lėšos yra iš karto priskiriamos prie konkrečios Subfondo vienetų klasės, t.y. Investuotojo įsigyjama Subfondo vienetų klasė nurodoma investavimo į Subfondo sutartyje;
 - 132.1.2. naujai investuotos lėšos (pvz. per X mėnesį suinvestuotos lėšos, kurios dar nėra konvertuotos į Subfondo vienetus ir nėra naudojamos investavimo tikslais) yra konvertuojamos į atitinkamos klasės vienetus po to, kai yra apskaičiuojama atitinkamos klasės paskutinės X mėnesio darbo dienos GAV (neįvertinant naujų suinvestuotų nenaudojamų lėšų) ir vieneto vertė, t.y. į

naujai suinvestuotas lėšas nėra atsižvelgiama skaičiuojant Subfondo vieneto vertę, tačiau jomis yra padidinama atitinkamos klasės galutinė GAV pagal to laikotarpio (šiuo atveju X mėnesio paskutinės darbo dienos) apskaičiuotą atitinkamos klasės vieneto vertę;

- 132.1.3. atitinkamai Subfondo klasei tenkanti procentinė GAV dalis, kuri yra naudojama skaičiuojant X laikotarpio Subfondo klasių GAV, yra nustatoma palyginant X-1 laikotarpio galutines Subfondo skirtingų klasių GAV. Skirtingų Subfondo klasių GAV laikotarpiu X yra palyginami visą turtą konvertavus į USD ir naudojant laikotarpio X valiutų keitimo kursą;
- 132.1.4. visi mokesčiai (bendri ir klasių mokesčiai) yra apvalinami dviejų skaičių po kablelio tikslumu naudojant taisyklę: jei trečias skaitmuo po kablelio yra nuo 0 iki 4, tai antras skaitmuo po kablelio nesikeičia, jei trečias skaitmuo yra nuo 5 iki 9, tada apvalinama į plus begalybę.
- 132.2. pirmiausia apskaičiuojamas bendras viso Subfondo turtas, laikantis šiame Taisyklių skyriuje nurodytų turto (ir GAV) skaičiavimo reikalavimų;
- 132.3. nustatoma atitinkamai klasei tenkanti Subfondo viso turto proporcija pagal žemiau nurodytą formulę:
- $$\text{Subfondo vienetų klasei tenkanti viso turto dalis} = \frac{A * B * C}{D}$$
- A – atitinkamos vienetų klasės praėjusio periodo (X-1) galutinė vieneto vertė;
- B – klasės valiutos su USD kursas GAV skaičiavimo dienai (taikoma tik, kai skaičiuojama EUR klasėms tenkanti Subfondo turto dalis);
- C – atitinkamos vienetų klasės ataskaitiniu periodu (X) Subfondo vienetų kiekis (neatsižvelgiant į per X periodą pateiktas įsigijimo / išpirkimo paraiškas);
- D – EUR klasių A*B*C ir USD klasės A*C suma.
- 132.4. atitinkamai klasei tenkanti Subfondo turto dalis yra sumažinama tai klasei tenkančių bendrųjų Subfondo mokesčių dalimi (pvz. audito, teisinės išlaidos ir kt., išskyrus depozitoriumo, Sėkmės ir Valdymo mokesčius). Atitinkamai klasei tenkanti mokesčio dalis apskaičiuojama dauginant atitinkamai Subfondo vienetų daliai tenkančią Subfondo turto proporciją iš sukauptos tam tikro bendrojo mokesčio sumos;
- 132.5. po bendrųjų mokesčių nuskaiciavimo nuo atitinkamos Subfondo vienetų klasės turto, toks turtas yra sumažinamas klasei tenkančia depozitoriumo mokesčio dalimi ir Valdymo mokesčio dalimi;
- 132.6. po pirmiau aprašytų mokesčių nuskaiciavimo nuo atitinkamos Subfondo vienetų klasės turto, toks turtas yra sumažinamas konkrečiai klasei taikomu Sėkmės mokesčiu (jei taikomas).
- 132.7. nuo A ir B klasių nuskaiciuoto 80% Sėkmės mokesčio dalis pridedama prie C klasės GAV;
- 132.8. po Sėkmės mokesčių nuskaiciavimo nuo atitinkamo Subfondo vienetų klasės (A ir B) turto bei nuskaiciuotų mokesčių dalies pridėjimo prie C klasės GAV, yra gaunama

atitinkamos klasės Subfondo vienetų GAV. Tokia GAV yra padalinama iš visų išleistų tos klasės vienetų skaičiaus ir taip nustatoma atitinkamos klasės vieneto vertė;

- 132.9. apskaičiavus galutines atitinkamos klasės Subfondo vienetų vertes, yra įvykdomos ataskaitinį laikotarpį gautos Subfondo vienetų įsigijimo bei išpirkimo paraiškos. Įvykdžius šias paraiškas yra nustatomas galutinis Subfondo GAV.
133. Aiškumo dėlei pažymima, kad bendra Subfondo GAV yra apskaičiuojama sudedant galutines skirtingų klasių Subfondo GAV ir įvykdžius to laikotarpio įsigijimo bei išpirkimo paraiškas (punktas aukščiau).
134. GAV skaičiuojama iš Subfondą sudarančio turto vertės atimant Subfondo ilgalaikius ir trumpalaikius įsipareigojimus. Skaičiuojant GAV, atskirai apskaičiuojama Subfondo turto vertė ir įsipareigojimų vertė.
135. Turtas (ar jo dalis) turi būti nurašomas tik tada, kai įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį), kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.
136. Įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartų reikalavimus.
137. Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas turi būti grindžiamas jų tikrąja verte, kuri turi atspindėti GAV, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.
138. Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t. y. kai sutartyje nurodyti įsipareigojimai įvykdomi, anuluojami ar nustoja galioti.
139. Užsienio valiuta denominuotų turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatyme įstatymo 5 straipsnio 3 dalies 1 punkto ir 4 dalies 2 punkto nuostatomis (Europos Centrinio Banko paskelbtą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį arba Lietuvos banko skelbiamą orientacinį euro ir užsienio valiutos santykį tais atvejais, kai orientacinio euro ir užsienio valiutos santykio Europos Centrinis Bankas neskelbia).
140. Terminuotieji indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę. Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę.
141. Subfondo konkrečios klasės investicinių vienetų vertė skaičiuojama Subfondo konkrečios klasės GAV padalijus iš visų apyvartoje esančių konkrečios klasės Subfondo investicinių vienetų skaičiaus. Subfondo investicinio vieneto (jo dalių) vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu naudojant taisyklę: jei penktas skaitmuo po kablelio yra nuo 0 iki 4, tai ketvirtas skaitmuo po kablelio nesikeičia, jei penktas skaitmuo yra nuo 5 iki 9, tada apvalinama į plius begalybę.
142. Subfondo klasių GAV nustatomos kartą per mėnesį paskutinei to kalendorinio mėnesio darbo dienai ir paskelbiamos iki sekančio kalendorinio mėnesio penktos darbo dienos 12:00 val. Apskaičiuotos klasių Subfondo GAV ir klasių investicinių vienetų vertės skelbiamos Valdymo įmonės internetinėje svetainėje www.orion.lt. Visais atvejais Subfondo klasių GAV nustatoma finansinių metų gale (iki penktos sekančių finansinių metų darbo dienos).
143. Subfondo ir Fondo finansinės ataskaitos sudaromos eurais. Subfondo GAV ir Subfondo investicinio vieneto vertė skelbiami išreiškiant eurais (B ir C klasės) ir USD (A klasė). Valiutų, naudojamų sudaryti Subfondo finansines ataskaitas ir apskaičiuoti GAV, t.y. eurų ir USD valiutų kursų santykis nustatomas Taisyklių 139 punkte nustatyta tvarka. Sudarant Subfondo ataskaitas, Subfondo turtas ir įsipareigojimai perskačiuojami į finansinių ataskaitų valiutą pagal paskutinės ataskaitinio laikotarpio dienos kursą, o pajamos ir sąnaudos perskačiuojamos pagal sandorio dienos kursą.

144. Priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal GAV skaičiavimo procedūrose nurodytą ir vertinimo dieną viešai paskelbtą uždarymo kainą (angl. *closing price*), išskyrus atvejus, kai:
- 144.1. priemonės yra kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose, jų tikrajai vertei nustatyti naudojami tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, duomenys;
 - 144.2. pagal Taisyklių 144.1 punkte pateiktą kriterijų neįmanoma pagrįstai pasirinkti rinkos, kurios duomenimis remiantis turi būti nustatoma priemonės tikroji vertė; tuo atveju jai nustatyti naudojami reguliuojamos rinkos, kurioje yra priemonės emitento buveinė, duomenys;
 - 144.3. per paskutiniąją prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama, tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 dienų buvusi vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina (angl. *closing price*), jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
 - 144.4. priemonė nebuvo kotiruojama daugiau kaip 30 dienų iki vertinimo dienos arba buvo kotiruojama rečiau nei nustatyta skaičiavimo procedūrose, jos vertė nustatoma taip, kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė.
145. Atliekant Subfondo turto vertinimą, kai dar vyko prekyba užsienio reguliuojamose rinkose, pagal kurių duomenis turi būti skaičiuojami grynieji aktyvai, gali būti taikoma paskutinė žinoma prekybos kaina (angl. *last traded price*) arba tikėtina pardavimo kaina, jei po paskutinės prekybos dienos atsirado aplinkybių, dėl kurių paskutinė vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė.
146. Priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir daugiašalėse prekybos sistemose, tikrajai vertei nustatyti naudojama uždarymo kaina (angl. *closing price*) tos daugiašalės sistemos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu.
147. Išvestinės finansinės priemonės vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę, jei per laikotarpį nuo sandorio sudarymo dienos iki vertinimo dienos nebuvo didelio ekonominių aplinkybių pasikeitimo. Jei ekonominės aplinkybės pasikeitė – vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą Valdymo įmonės GAV skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.
148. Pinigų rinkos priemonės, kurių išpirkimo terminas arba iki jo likęs laikas ne ilgesnis kaip 397 dienos arba kurių pajamingumas reguliariai tikslinamas pagal pinigų rinkos sąlygas ne rečiau kaip kartą per 397 dienas, arba kurių rizika, įskaitant kredito ir palūkanų normos rizikas, yra labai panaši į riziką finansinių priemonių, kurių išpirkimo terminas ir pajamingumas atitinka anksčiau nurodytus požymius, gali būti vertinamos amortizuotos savikainos metodu.
149. Kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą priežiūros institucijos patvirtintoje GAV skaičiavimo metodikoje arba Valdymo įmonės nustatytoje GAV skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

XV. INVESTICINIŲ VIENETŲ PARDAVIMO, KEITIMO IR IŠPIRKIMO KAINOS NUSTATYMO TVARKA

150. Subfondo vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos skaičiuojamos bei skelbiamos atskirai kiekvienai klasei, laikantis šiame Taisyklių skyriuje nustatytų principų.

Pardavimo kaina

151. Subfondo vienetai yra parduodami už vieneto vertę pagal paskutinės einamojo kalendorinio mėnesio darbo dienos tai konkrečiai klasei tenkančią Subfondo GAV.
152. Į pardavimo kainą nėra įtraukiamas platinimo mokestis, kurį Investuotojas turi sumokėti papildomai.

Išpirkimo kaina

153. Subfondo klasės investicinio vieneto išpirkimo kaina yra lygi Subfondo klasės vieneto vertei pagal einamojo kalendorinio mėnesio paskutinės darbo dienos klasės GAV. Subfondo investiciniai vienetai išperkami netaikant papildomų mokesčių.

Keitimo kaina

154. Subfondo vienos klasės vienetai keičiami į kitos klasės vienetus pagal paskutinės mėnesio (kurį gauta keitimo paraiška) darbo dienos Subfondo atitinkamos klasės vienetų vertę.
155. Detali Subfondo skirtingų klasių vienetų keitimo procedūra yra apibrėžta šių Taisyklių XII skyriuje.

Pardavimo ir išpirkimo kainos skelbimas

156. Subfondo klasių investicinių vienetų kainos apskaičiuojamos kartą per mėnesį kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinei darbo dienai po Subfondo klasių GAV vertinimo. Apskaičiuotos Subfondo klasių GAV ir investicinio vieneto vertės skelbiamos Valdymo įmonės internetinėje svetainėje www.orion.lt ne vėliau kaip iki kito kalendorinio mėnesio penktos darbo dienos 12:00 val.

XVI. SUBFONDO PAJAMŲ SKIRSTYMO DAŽNUMAS, METODAI IR IŠMOKĖJIMO TVARKA

157. Subfondo Investuotojams dividendai nebus mokami.
158. Subfondo pajamos bus skiriamos Subfondo išlaidoms padengti, o tuo atveju, jeigu Subfondo pajamų suma viršys Subfondo išlaidas, likusi Subfondo pajamų dalis bus reinvestuojama siekiant padidinti Subfondo investicinių vienetų vertę.
159. Subfondo pelnas nebus skirstomas.

XVII. INFORMACIJOS APIE FONDĄ SKELBIMO TVARKA

160. Visas Fondo ir Subfondo veiklos ir finansines ataskaitas Valdymo įmonė pateikia Lietuvos bankui ir Investuotojams, kurie kreipiasi į Valdymo įmonę dėl šios informacijos suteikimo.
161. Fondo ir Subfondo kiekvienų finansinių metų finansinės ataskaitos sudaromos nacionaline valiuta (eurais). Finansinių metų ataskaitos (Investuotojų prašymu) ir visa kita informacija Investuotojams siunčiama Investavimo sutartyje nurodytu elektroniniu paštu arba kitu šioje sutartyje nurodytu būdu.

162. Valdymo įmonė Investuotojams (elektroniniu paštu ar atvykus į Valdymo įmonę) teikia:
- 162.1. Prospektą;
 - 162.2. Taisykles;
 - 162.3. Pagrindinės informacijos investuotojams dokumentą;
 - 162.4. Fondo, Subfondo ir Valdymo įmonės metų veiklos ataskaitą kartu su auditoriaus išvada;
 - 162.5. Subfondo pusmečio veiklos ataskaitą.
163. Sudarant Investavimo sutartį, Investuotojams pateikamos Taisyklių, Prospekto, pagrindinės informacijos investuotojams dokumento bei metų veiklos ataskaitos kopijos.

XVIII. FONDO (SUBFONDO) PANAIKINIMO PAGRINDAI BEI PROCEDŪRA

164. Valdymo įmonė gali nuspręsti panaikinti Fondą ar Subfondą šiais atvejais:
- 164.1. perdavus valdymą kitai valdymo įmonei;
 - 164.2. panaikinus Valdymo įmonės licencijos galiojimą;
 - 164.3. pradėjus priverstinę Valdymo įmonės likvidavimo procedūrą;
 - 164.4. iškelus Valdymo įmonei bankroto bylą;
 - 164.5. Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl likvidavimo;
 - 164.6. kitais Lietuvos Respublikos teisės aktuose numatytais atvejais.
165. Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl Fondo ar Subfondo panaikinimo, Fondo ar Subfondo investicinių vienetų išpirkimas ir platinimas bei keitimas, jeigu toks yra vykdomas, nutraukiamas. Valdymo įmonės sprendime panaikinti Fondą ar Subfondą yra nustatoma Fondo ar Subfondo turto realizavimo, atsiskaitymo su kreditoriais ir Investuotojais tvarka ir terminai.
166. Investuotojai apie sprendimą padalinti (t. y. panaikinti) Fondą ar Subfondą informuojami elektroniniu paštu arba kitu Investavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip kitą darbo dieną po sprendimo priėmimo.
167. Fondo ar Subfondo dalijimo dieną iš Investuotojų yra išperkami visi jų turimi Subfondo vienetai po to, kai Fondas ar Subfondas visiškai atsiskaito su savo kreditoriais. Konkreti Fondo ar Subfondo dalijimo diena yra nustatoma Valdymo įmonės sprendime dėl Fondo ar Subfondo dalijimo arba atskirame sprendime tais atvejais, kai neįmanoma iš anksto nustatyti konkrečios Fondo ar Subfondo dalijimo dienos. Bet kuriuo atveju apie tikslią Fondo ar Subfondo dalinimo dieną, kurią bus apskaičiuojama išperkamų investicinių vienetų vertė ir vykdomas Fondo ar Subfondo investicinių vienetų išpirkimas, Investuotojai bus informuojami elektroniniu paštu arba kitu Investavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip kitą darbo dieną po atitinkamo sprendimo priėmimo.
168. Jei Fondo ar Subfondo dalijimo metu teisme nagrinėjami ieškiniai dėl prievolių, kurios turi būti įvykdytos Subfondo sąskaita, Fondas ar Subfondas dalijamas tik įsiteisėjus teismo sprendimams tokiose bylose.

169. Jei dalijimo metu paaiškėja, kad Fondą ar Subfondą sudarančio turto padengti jo sąskaita priimtoms prievolėms nepakanka, Valdymo įmonė neprivalo vykdyti likusių Fondo ar Subfondo prievolių, jeigu ji tinkamai vykdė IISKISĮ ir Taisyklėse jai nustatytas pareigas.
170. Fondo ar Subfondo panaikinimo atveju Fondo ar Subfondo turtas bus realizuojamas jį parduodant su Valdymo įmone nesusijusiems investuotojams.
171. Teisės aktuose nustatytais atvejais sprendimą dėl Fondo ar Subfondo panaikinimo gali priimti ir Lietuvos bankas arba Depozitoriumas.

XIX. FONDO TAISYKLIŲ PAKEITIMO TVARKA

172. Taisyklės priimamos ir keičiamos Valdymo įmonės valdybos sprendimu. Taisyklių pakeitimai ir papildymai laikomi priimtais ir įsigalioja Valdymo įmonės valdybos sprendime nurodytą datą.
173. Tuo atveju, jeigu Taisyklių pakeitimai nėra esminiai, t. y. Taisyklės yra tik atnaujinamos, tokie Taisyklių atnaujinimai įsigalioja nuo Valdymo įmonės valdybos sprendimo patvirtinti atnaujintas Fondo Taisyklės priėmimo dienos (nebent tokiam sprendime būtų nurodyta vėlesnė data). Šiuo atveju atnaujintos Taisyklės yra paskelbiamos Valdymo įmonės internetinėje svetainėje, o Lietuvos bankui yra pateikiama atnaujintų Taisyklių redakcija.
174. Tuo atveju, jeigu ketinami atlikti Taisyklių pakeitimai yra laikomi esminiais, apie ketinamus atlikti pakeitimus Investuotojai elektroniniu paštu arba kitu Investavimosutartyje nurodytu būdu informuojami ne mažiau kaip likus 1 mėnesiui iki pakeitimų įsigaliojimo. Esminiais pakeitimais yra laikomi Taisyklių pakeitimai, kurie padidintų Subfondo investicinę riziką, numatytų papildomus įsipareigojimus Investuotojams, sumažintų Valdymo įmonės pareigas ir/ar kitaip iš esmės galėtų paveikti Investuotojų interesus.
175. Valdymo įmonės pranešime Investuotojams apie esminius Fondo taisyklių pakeitimus turi būti nurodyta numatomų pakeitimų esmė ir turinys, paaiškinama, kokią įtaką numatomi pakeitimai turės Investuotojų interesams bei investicijoms bei nurodoma, kad Investuotojai turi teisę pareikalauti išpirkti Subfondo investicinius vienetus be jokių atskaitymų iki esminių Taisyklių pakeitimų įsigaliojimo.

XX. NAUJŲ SUBFONDŲ STEIGIMO TVARKA

176. Valdymo įmonės valdybos sprendimu gali būti steigiami nauji subfondai. Naujai steigiami subfondai pradeda veiklą, kai jų steigimo dokumentams pritaria Lietuvos bankas ir juos patvirtina Valdymo įmonės valdyba.

