

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

Šios atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“ (toliau – Fondas) taisyklės (toliau – Taisyklės) yra parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu (toliau – IISKISĮ) ir nustato santykius tarp valdymo įmonės ir Fondo 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 gaunama informacija.
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, LT-01103 Vilnius.
Euras arba EUR	Oficiali Europos Sąjungos valstybių narių, esančių Europos ekonominės ir pinigų sąjungos narėmis, valiuta.
Fondas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“.
GAV	Grynųjų aktyvų vertė – skirtumas tarp Fondą sudarančio turto vertės ir Fondo ilgalaikių ir trumpalaikių finansinių įsipareigojimų.
Investuotojas	Fondo bendraturtis (dalyvis).
Prospektas	Dokumentas, kuriame Investuotojams detaliai pateikiama pagrindinė informacija apie siūlomus Fondo investicinius vienetų.
Sėkmės mokestis	Už teigiamus Fondo veiklos rezultatus Investuotojų Valdymo įmonei mokamas mokestis (žr. 73 punktą).

Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartis	Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartis, kurią sudaro Investuotojas ir Valdymo įmonė šių Taisyklių XII skyriuje nustatyta tvarka. Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodoma suma, už kurią Investuotojas perka Fondo investicinius vienetus, Investuotojų ir Valdymo įmonės teisės ir pareigos bei kitos investavimo į Fondą sąlygos.
Taisyklės	Šis dokumentas, kuriame yra nustatytos Fondo 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).
EUR	Bendra Europos sąjungos valiuta (eurai).

II. BENDROJI INFORMACIJA APIE FONDĄ

2. Pagrindiniai duomenys apie Fondą:

2.1. Pavadinimas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“.
2.2. Įstatyminė forma ir tipas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.
2.3. 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 Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą.
2.4. Fondo veiklos trukmė	Neterminuota.
2.5. Fondo valiuta	Fondo valiuta yra euras ir USD. Didžiąją dalį investicijų Fondas numato vykdyti USD, tačiau dalį investicijų gali vykdyti EUR, Didžiosios Britanijos svarais sterlingais ir kitomis valiutomis. Fondo finansinės ataskaitos sudaromos eurai. Fondo GAV ir investicinio vieneto vertė skelbiami išreiškiant eurai ir USD priklausomai nuo Fondo vienetų klasės.
2.6. 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 asmenims, kurie atitinka šių Taisyklių IV.42.2 punkte nurodytus reikalavimus.
2.7. Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutarčių vykdymas	Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartys vykdomos kartą per mėnesį , t.y. gauti pinigai į Fondo vienetus konvertuojami ne vėliau kaip penktą sekančio mėnesio darbo dieną pagal paskutinės prieš taiėjusio kalendorinio mėnesio darbo dienos atitinkamos Fondo vienetų klasės investicinio vieneto vertę. Detali Fondo vienetų išleidimo ir platinimo tvarka yra aprašyta šių Taisyklių XII skyriuje.
2.8. Fondo vienetų išpirkimas	Fondo 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	UAB „ORION ASSET MANAGEMENT“
Registracijos adresas	A.Tumėno g. 4, LT-01109 Vilnius
Įmonės kodas	111707985
Telefono numeris	+370 52 04 1541
Elektroninio pašto adresas	oam@orion.lt
Internetinės svetainės adresas	am.orion.lt
Leidimo numeris	VĮK-011
Leidimo data	2006 m. balandžio 21 d.
Priežiūros institucija	Lietuvos bankas

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

Pavadinimas	AB SEB bankas
Adresas	Gedimino pr. 12, Vilnius

III. FONDO INVESTAVIMO STRATEGIJA IR APRIBOJIMAI. INVESTICIJŲ SPECIALIZACIJA

5. Fondas turtas turi būti investuojamas tik į tas finansines priemones, kurios atitiks Fondo investavimo strategiją ir bus nurodytos šių Taisyklių 21 punkte pateiktame Fondo investavimo objektų sąrašė.

Fondo investavimo tikslai ir strategija

6. Fondo turtas turi būti investuojamas, siekiant ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, nepriklausomai nuo bendros rinkų krypties ar ekonominio ciklo fazės, naudojant kiek galima didesnę matematinių algoritmų kiekį ir investuojant į skirtingas turto klases bei aktyviai keičiant portfelio sudėtį, siekiant išnaudoti trumpos trukmės rinkos pokyčius.
7. Algoritminės prekybos būdu gali investuojama nuo 1 iki 60 procentų Fondo 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, Fondo turtas Algoritminės prekybos būdu gali būti investuojamas prie konkrečios prekybos platformos jungiantis tiesiogiai arba per finansų tarpininkus, kurių sąrašas nurodytas Prospekte.
8. Algoritminės prekybos būdu nepanaudota Fondo turto dalis gali būti investuojama Tradicinės prekybos būdu į indėlius kredito institucijose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikoma banko sąskaitoje.
9. Fondo 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.
10. Fondo investavimo politika yra ribojama diversifikavimo reikalavimais nurodytais Taisyklių 23 punkte. Siekiant įgyvendinti Fondo tikslus, Fondo 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.
11. Fondo 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 papildomi naujai sukurtus ir patikrintus matematinius algoritmus.
12. Fondo 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.
13. 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.
14. Fondo lėšos gali būti investuojamos į finansines priemones, kuriomis prekiaujama, reguliuojamose rinkose¹.

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

15. Fondo turtas galės būti investuotas į viso pasaulio emitentų finansines priemones ar kitokius investicinius objektus, patenkančius į Taisyklių 21 punkte nurodytą Fondo investavimo objektų sąrašą. Fondo investicijos yra neribojamos geografiniais regionais arba pramonės sektoriais, todėl Fondo investicijos gali specializuotis atskiruose arba viename geografiniame regione (įskaitant, bet neapsiribojant Jungtinėse Amerikos Valstijose).
16. Planuojama, kad Fondo veiklos metu, Fondo turtas (apie 30-40 proc. Fondo GAV arba tam tikrais laikotarpiais ir didesnė Fondo GAV dalis) bus investuotas į išvestines finansines priemones, susijusias su tauriaisiais metalais, nafta, grūdais ar kitomis biržos prekėmis (angl. *commodities*), tačiau Fondo turtas taip pat gali būti investuotas ir į pinigų rinkos priemones, obligacijas, akcijas ir kitus objektus nurodytus Taisyklių 21 punkte.
17. 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 indėlius kredito įstaigose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikyti laisvas lėšas banko sąskaitoje.
18. Esant laikinam algoritmų darbo sustabdymui, dalyvių paraiškų pirkti (išpirkti) Fondo vienetus priėmimas nebus stabdomas, išskyrus žemiau nurodytą išimtį. Maksimalus laikino algoritmų darbo stabdymo laikas bus ne daugiau 30 dienų. Dalyviai apie laikiną algoritmų darbo stabdymą informuojami nebus.
19. Fondo nuostolių ribojimo tikslais tuo atveju, jeigu kalendorinio mėnesio eigoje Fondo GAV nukristų 15 procentų nuo tą einamąjį kalendorinį mėnesį pasiektos aukščiausios vertės, bus likviduojamas Fondo 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 Fondo vieneto pirkimo – pardavimo sutartyje) bus pranešama, kad yra sustabdyta Algoritminė prekyba ir Fondo GAV, vieneto vertė bei kad Investuotojai gali pateikti paraiškas išpirkti Fondo 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 Fondo turtas toliau investuojamas bendra šiose Taisyklėse nustatyta tvarka.
20. Aiškumo dėlei pažymima, kad aukščiau Taisyklių 19 punkte nurodyta sąlyga yra skirta potencialiam viso Fondo portfelio nuostoliui sustabdyti (angl. *stop – loss*), tačiau ji negarantuoja, kad absoliučiai visais atvejais susiklostant išskirtinėms situacijoms rinkose, Fondo 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 Fondo portfelio vertei nukritus 15 procentų, ir panašiai).

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.

Fondo investavimo objektai

21. Atsižvelgiant į aukščiau 5-18 punktuose nurodytus Fondo tikslus ir investavimo strategiją, Fondo lėšos gali būti investuojamos į šias finansines priemones:
- 21.1. ateities sandorius;
 - 21.2. akcijas ir depozitoriumo pakvitavimus dėl akcijų;
 - 21.3. 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;
 - 21.4. pinigų rinkos priemonės;
 - 21.5. indėlius kredito įstaigose;
 - 21.6. obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius;
 - 21.7. 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. Visi investavimo objektai, į kuriuos gali būti investuojamos Fondo lėšos, išskyrus indėlius kredito įstaigose, turi būti finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje.

Fondo investicijų diversifikavimo taisyklės

23. Siekiant užtikrinti tinkamą investavimo rizikos išskaidymą, Fondo investicijų portfelis bus diversifikuojamas laikantis šių apribojimų:
- 23.1. Ne daugiau negu 30 procentų Fondo turto gali būti investuota į to paties emitento išleistas tos pačios rūšies investicines priemones;
 - 23.2. Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių pateiktas Fondo turtas kaip užstatas (marža, angl. *initial margin*) negali viršyti 30 procentų Fondo GAV;
 - 23.3. 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 Fondo GAV;
 - 23.4. Vienam konkrečiam instrumentui, kuriuo prekiaus algoritmai (pvz. S&P 500 indekso ateities sandoriais) atidarytų pozicijų užstatas (maržai, angl. *initial margin*) negali viršyti 5% nuo Fondo GAV.
24. Aiškumo dėlei pažymima, kad:
- 24.1. Fondas 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 užstato), jeigu investicinių priemonių vertė pasikeistų nepalankia Fondui kryptimi ir nukristų žemiau „palaikomojo užstato lygio“;

- 24.2. Sudarius išvestinių finansinių priemonių sandorius, Fondui yra taikomas palaikomojo užstato (palaikomosios maržos, angl. *Maintenance margin*) reikalavimas – t.y. Fondo 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;
- 24.3. Įprastai reikalaujamo palaikomojo užstato dydis yra mažesnis negu pradinio užstato;
- 24.4. Konkretų pradinio užstato 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 Fondas, atsižvelgdamas į atitinkamos investicinės priemonės vertės kintamumą (svyravimus) ir kitus parametrus.
25. Taisyklių 23.1 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.
26. Fondo investicijų portfelis gali neatitikti 23 punkte nurodytų investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų šiais atvejais:
- 26.1. atsižvelgiant į rinkos situaciją (pavyzdžiui, siekiant išvengti nuostolių ar siekiant tinkamai pasinaudoti palankia rinkos situacija), Valdymo įmonė gali nukrypti nuo aukščiau nurodytų Fondo investicijų portfelio diversifikavimo apribojimų, tačiau toks nukrypimas turi būti pašalintas ne vėliau kaip per 6 mėnesius;
- 26.2. Fondas 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.
27. Fondo turtas, kurio vertė negali būti didesnė negu 100 proc. Fondo GAV, gali būti skolinamas ar perduotas kaip užstatas tik licencijuotoms finansų įstaigoms. Maksimalus Fondo turto skolinimo terminas negali būti ilgesnis negu 5 metai. Sprendimus dėl Fondo turto skolinimo priima Fondo valdytojas arba Fondo investicinis komitetas, jeigu toks yra sudaromas.
28. Atsižvelgiant į Fondo strategiją, Fondo 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. Fondas taip pat gali investuoti į skolos vertybinius popierius, kuriems reitingas nėra suteiktas. Fondo įsigyjamų skolos vertybinių popierių trukmė yra neribojama. Fondas gali investuoti į skolos vertybinius popierius be nustatyto išpirkimo termino.
29. Atsižvelgiant į Fondo strategiją, Fondo turtas galės būti investuojamas į išvestines finansines priemones investavimo tikslais ir rizikai valdyti:
- 29.1. investavimo tikslais į išvestines finansines priemones Fondo turtas bus investuojamas siekiant didesnės pelno grąžos Investuotojams, tačiau tuo pačiu prisiimant ir didesnę riziką netekti tam tikros turto dalies;
- 29.2. investuojant į išvestines finansines priemones rizikos valdymo tikslais bus siekiama apdrausti Fondo portfelį nuo galimų neigiamų rinkos pokyčių.

30. Fondo priimta rizikos apimtis (angl. *global exposure*) pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių apskaičiuojama taikant absoliučios VaR (angl. *Value-at-Risk*) metodą (angl. *absolute VaR*).
31. VaR metodas Fondo priimtos rizikos apimtį skaičiavimui pasirinktas todėl, kad taikant įsipareigojimų metodą negalima pakankamai tiksliai įvertinti Fondo portfelio rinkos rizikos. Nors Fondo turtas bus investuojamas į išvestines finansines priemones (pagrindinai į ateities sandorius), Fondo naudojama Algoritminės prekybos investicinė strategija minimizuoja riziką, jog atitinkami Fondo 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 Fondo turimų išvestinių finansinių priemonių pozicijas.
32. Kadangi Fondas siekia absoliučios grąžos ir investuoja į įvairių klasių turtą ir nesieja savo investavimo rezultatų su tam tikru lyginamuoju indeksu ar pavyzdiniu investicinių priemonių portfeliu, Fondo priimtos rizikos skaičiavimui yra tinkamiausias absoliučios VaR metodas.
33. 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. Fondo VaR skaičiuojamas naudojant praėjusio laikotarpio modeliavimo metodą, t.y. rizikos skaičiavimo metodą, kurį taikant finansinių priemonių rizikos dydis apskaičiuojamas naudojantis duomenimis apie rinkos rizikos veiksmų praėjusio laikotarpio pokyčius. Duomenys skaičiavimui yra imami iš vienerių metų (250 darbo dienų) laikotarpio iki skaičiavimo datos. Trūkstant duomenų imamas maksimaliai ilgas įmanomas laikotarpis. Fondo mėnesinis VaR apskaičiuojamas pagal formulę:

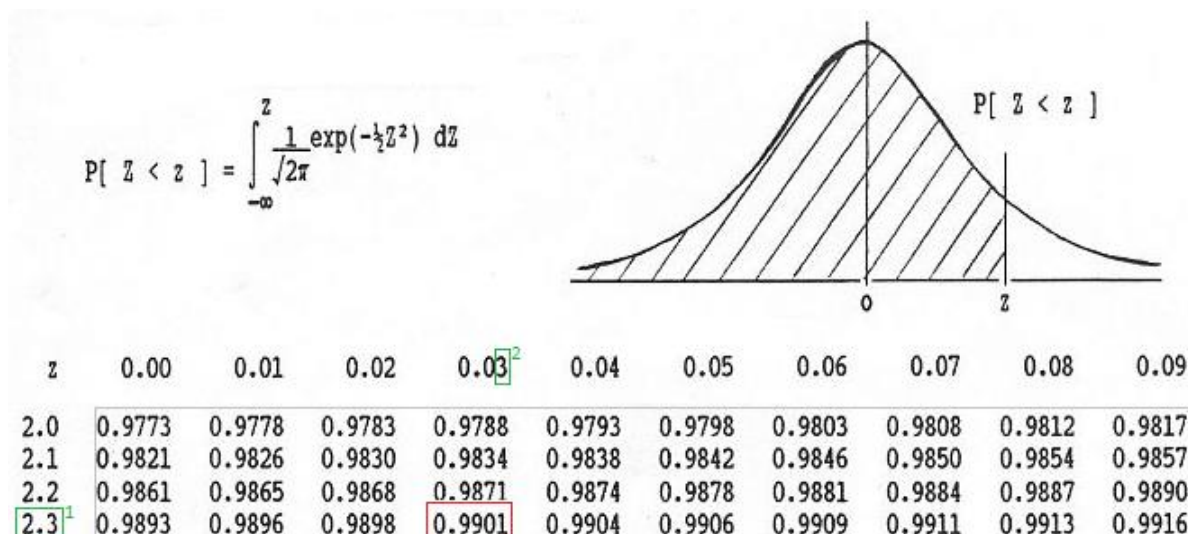
$$VaR = \sigma \times \sqrt{20} \times z_{\alpha}$$

kur σ – Fondo portfelio standartinis diennis 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.



34. Šiame paveikslėlyje pavaizduota standartinio normaliojo skirstinio tankio grafikas ir tankio reikšmių priklausomai nuo reikšmingumo lygmens lentelė. Norėdami lentelėje rasti z_{α} pirmiausiai randame α reikšmę pilkai 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.
35. Apskaičiuota VaR reikšmė procentais reiškia jog yra 99% tikimybė, kad Fondas per mėnesį nepraras daugiau negu GAV dalis, lygi apskaičiuotai VaR reikšmei išreikštai procentais. Fondo įsigytų investavimo objektų absoliučioji VaR negali būti didesnė už 20 proc.
36. Fondas nenaudos lyginamojo indekso.
37. Fondo sąskaita skolinamasi nebus. Dėl Fondo turtą sudarančių išvestinių finansinių priemonių Fondo prisiimamas finansinis svertas (angl. leverage) ir su tuo susijusi rizika yra ribojami ir valdomi ne nustatant Fondo skolinimosi (finansinio sverto) limitus, o skaičiuojant Fondo absoliutų VaR bei taikant pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių pateikto užstato apribojimus (angl. *Margin to equity limit*).

IV. INVESTUOTOJAI

38. 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.
39. Informuotaisiais investuotojais yra laikomi:
- 39.1. Profesionalių investuotojų statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintys investuotojai;
- 39.2. Profesionalių investuotojų statuso neturintys juridiniai asmenys, kurie Valdymo įmonei yra patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą, ir investuoja/įsipareigoja investuoti į Fondą ne mažiau kaip 125 000 EUR ar ekvivalentišką sumą kita valiuta;
- 39.3. Profesionalių investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie (i) Valdymo įmonei yra patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir (ii) investuoja/įsipareigoja investuoti į Fondą ne mažiau kaip 125 000 EUR ar ekvivalentišką sumą kita valiuta; arba IISKISĮ numatyta finansų rinkose veikianti licencijuota įmonė yra įvertinusi Investuotojo žinias ir patirtį investavimo srityje ir raštu patvirtina, kad toks asmuo gali tinkamai suvokti riziką, susijusią su investicijomis į Fondą.
40. Profesionalių investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys taip pat privalo atitikti bent vieną iš žemiau nurodytų alternatyvių turto kriterijų:
- 40.1. Investuotojo grynasis turtas arba jungtinės nuosavybės teise Investuotojui ir jo sutuoktiniui (partneriui, sugyventiniui) priklausantis grynasis turtas sandorio dėl investicijų į Fondą sudarymo momentu yra ne mažesnis kaip 250 000 eurų arba ekvivalentiška suma kita valiuta. Į grynąjį turtą neįskaičiuota Investuotojui asmeniškai arba bendrai su sutuoktiniu (partneriu, sugyventiniu) bendrosios jungtinės nuosavybės teise priklausančio turto, kuris yra Investuotojo nuolatinė (pagrindinė) gyvenamoji vieta, vertė.

- 40.2. Investuotojo asmeninės grynosios pajamos kiekvienus paskutinius du metus iki sandorio dėl investicijų į Fondą sudarymo dienos buvo ne mažesnės kaip 50 000 eurų ar ekvivalentiška suma kita valiuta arba analogiško laikotarpio pajamos kartu su sutuoktiniu (partneriu, sugyventiniu) buvo ne mažesnės kaip 75 000 eurų ar ekvivalentiška suma kita valiuta, be to, galima pagrįstai tikėtis, kad šios pajamos bus gautos ir einamaisiais metais.
- 40.3. Investuotojui nuosavybės teise arba jungtinės nuosavybės teise Investuotojui ir jo sutuoktiniui (partneriui, sugyventiniui) priklausantis finansinis turtas, atskaičius visus su juo susijusius įsipareigojimus, sudaro ne mažiau kaip 150 000 eurų arba ekvivalentišką sumą kita valiuta.

Minimali investavimo suma

41. Minimali investavimo suma yra 125 000 EUR arba analogiška suma kita valiuta.
42. Minimali investavimo suma netaikoma šioms investuotojų kategorijoms:
- 42.1. Profesionalių investuotojų statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintiems investuotojams;
- 42.2. Profesionalių investuotojų statuso neturintiems fiziniams asmenims, kurie (i) Valdymo įmonei yra patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą; ir (ii) IISKISĮ numatyta finansų rinkose veikianti licencijuota įmonė yra įvertinusi Investuotojo žinias ir patirtį investavimo srityje ir raštu patvirtinusi, kad toks asmuo gali tinkamai suvokti riziką, susijusią su investicijomis į Fondą; bei (iii) atitinka bent vieną iš šių Taisyklių 43 punkte nurodytų kriterijų.
43. Profesionalių investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys taip pat privalo atitikti bent vieną iš žemiau nurodytų alternatyvių turto kriterijų:
- 43.1. Investuotojo grynasis turtas arba jungtinės nuosavybės teise Investuotojui ir jo sutuoktiniui (partneriui, sugyventiniui) priklausantis grynasis turtas sandorio dėl investicijų į Fondą sudarymo momentu yra ne mažesnis kaip 250 000 eurų arba ekvivalentiška suma kita valiuta. Į grynąjį turtą neįskaičiuota Investuotojui asmeniškai arba bendrai su sutuoktiniu (partneriu, sugyventiniu) bendrosios jungtinės nuosavybės teise priklausančio turto, kuris yra Investuotojo nuolatinė (pagrindinė) gyvenamoji vieta, vertė;
- 43.2. Investuotojo asmeninės grynosios pajamos kiekvienus paskutinius du metus iki sandorio dėl investicijų į Fondą sudarymo dienos buvo ne mažesnės kaip 50 000 eurų ar ekvivalentiška suma kita valiuta arba analogiško laikotarpio pajamos kartu su sutuoktiniu (partneriu, sugyventiniu) buvo ne mažesnės kaip 75 000 eurų ar ekvivalentiška suma kita valiuta, be to, galima pagrįstai tikėtis, kad šios pajamos bus gautos ir einamaisiais metais;
- 43.3. Investuotojui nuosavybės teise arba jungtinės nuosavybės teise Investuotojui ir jo sutuoktiniui (partneriui, sugyventiniui) priklausantis finansinis turtas, atskaičius visus su juo susijusius įsipareigojimus, sudaro ne mažiau kaip 150 000 eurų arba ekvivalentišką sumą kita valiuta.

V. INVESTUOTOJŲ TEISĖS IR PAREIGOS

44. Kiekvienas Fondo 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 Fondo turto, išmokamo dalijant Fondą (t.y. likviduojant Fondą);
- 44.3. gauti Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatytą informaciją apie Fondą;
- 44.4. parduoti, dovanoti ar kitokiu būdu perleisti nuosavybės teisę į turimus Fondo vienetus tretiesiems asmenims, gavus Valdymo įmonės sutikimą (Valdymo įmonė sutikimą duoda, jeigu tokie tretieji asmenys atitinka informuotųjų investuotojų kriterijus), taip pat perduoti turimus Fondo vienetus valdyti finansinių priemonių portfelio valdytojui;
- 44.5. kitas Taisyklėse, Prospekte ir teisės aktuose nustatytas teises.

45. Kiekvienas Fondo Investuotojas turi šias pareigas:

- 45.1. pranešti Valdymo įmonei apie Fondo vienetų pirkimo-pardavimo 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 Fondo vienetus tretiesiems asmenims ir gauti Valdymo įmonės patvirtinimą, kad asmuo, kuriam perleidžiami Fondo vienetai gali būti laikomas informuotuoju investuotoju;
- 45.3. vykdyti kitas Taisyklėse, Prospekte, Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje ir teisės aktuose nustatytas pareigas.

VI. VALDYMO ĮMONĖS TEISĖS IR PAREIGOS

46. Valdymo įmonė turi teisę:

- 46.1. Fondo turtą naudoti, valdyti ir juo disponuoti turto patikėjimo teisės pagrindais;
- 46.2. gauti Valdymo mokestį ir Sėkmės mokestį;
- 46.3. reikalauti, kad Investuotojas laiku vykdytų Lietuvos Respublikos teisės aktuose, Prospekte ir šiose Taisyklėse numatytas pareigas bei Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartimi prisiimtus įsipareigojimus;
- 46.4. sudaryti ir vykdyti Fondo sąskaita ir interesais sandorius, susijusius su Fondo turto valdymu ir sandorius, susijusius su Fondo vienetų pardavimu ir išpirkimu;
- 46.5. daryti šiose Taisyklėse numatytus atskaitymus iš Fondo turto;
- 46.6. pavesti dalį savo valdymo funkcijų atlikti įmonei, turinčiai teisę teikti atitinkamas paslaugas;

- 46.7. keisti Taisyklių, Prospekto nuostatas;
- 46.8. 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 geriausiais Fondo ir Investuotojų interesais;
 - 47.5. tiesiogiai platindama Fondo 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 Fondo 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 ar Fondo interesų konflikto su Investuotojais, Fondo Investuotojų tarpusavio interesų konflikto;
 - 47.11. užtikrinti, kad sprendimus dėl turto valdymo priimančys asmenys turėtų Lietuvos banko nustatytą kvalifikaciją ir patirtį, būtų nepriekaištingos 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 Fondo 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 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 (tauriųjų 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. Fondo investicinio portfelio valdymą – t.y. investicinių sprendimų priėmimą;
 - 49.4. Fondo investicinės rizikos valdymą;
 - 49.5. aktyvių Fondo algoritmų portfelio nuolatinę priežiūrą ir kontrolę bei kt.

Investicinis komitetas

50. Valdymo įmonės sprendimu, gali būti sudarytas 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 priežiūros institucijos išduota generalinė finansų maklerio ar finansų maklerio konsultanto licencija arba kitokie tinkamą kvalifikaciją patvirtinantys priežiūros institucijos pripažinti dokumentai.
51. Investicinį komitetą gali sudaryti ne daugiau kaip 5 nariai. Investicinis komitetas priims investicinius sprendimus dėl Fondo turto valdymo Algoritminės prekybos ir Tradicinės prekybos būdais. Investicinio komiteto posėdžiai bus rengiami pagal poreikį.
52. Sprendimais dėl Fondo turto valdymo Algoritminės prekybos būdu (investiciniais sprendimais) bus laikomi Investicinio komiteto sprendimai, kuriais bus nustatoma, kokie konkretūs matematiniai algoritmai bus naudojami vykdant automatinę prekybą Fondo 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 investiciniais sprendimais nustatomi algoritmai bus sudaromi, parenkami ir tarpusavyje derinami tokiu būdu, kad būtų užtikrinamas Fondo turto investavimas laikantis teisės aktuose ir Fondo Taisyklėse nustatytų Fondo investicijų diversifikavimo reikalavimų, t.y. kiekvienam algoritmui bus priskiriama konkreti finansinių priemonių rūšis bei tam tikra konkreti dalis Fondo turto (GAV) (mažesnė negu Taisyklių 23 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 Fondui taikomus investicijų diversifikavimo reikalavimus.
54. Investicinis komitetas taip pat priims sprendimus dėl Fondo 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 Fondo 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. 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 tokiam asmeniui nebus pavedama Fondo investicinių sprendimų priėmimo funkcija. Už pavestą nurodytą funkciją Valdymo įmonė tokiam trečiajam asmeniui perves dalį Valdymo mokesčio (t.y. tokios funkcijos delegavimo atveju nedidės Fondo bendras išlaidų dydis, o Valdymo įmonė išlaidas už tokio trečiojo asmens atliktas funkcijas atlygins iš savo gautinų pajamų už Fondo valdymą).

VIII. IŠLAIDOS

60. Šiame Taisyklių skyriuje yra nurodomos iš Fondo turto dengiamos ir tiesiogiai Investuotojų sumokamos išlaidos. Kai Fondas pradės leisti skirtingų klasių Fondo vienetus, Fondo Valdymo mokestis ir Sėkmės mokestis bus apskaičiuojami laikantis šiamo Taisyklių skyriuje nustatytos tvarkos, tačiau ne nuo visos Fondo GAV, o tik nuo atitinkamai klasei tenkančios Fondo GAV dalies, kuri nustatoma šių Taisyklių XIV skyriuje nurodyta tvarka.

Fondo išlaidų struktūra

61. Iš Fondo turto dengiamų veiklos išlaidų bendra suma neviršys 5 % (penkių procentų) vidutinės metinės Fondo GAV, į šį limitą neįskaitant Valdymo įmonei mokamo Sėkmės mokesčio. Tokių išlaidų sąrašas:
 - 61.1. atlyginimas Valdymo įmonei (Valdymo mokestis) (detaliau aprašoma žemiau);
 - 61.2. Depozitoriumo mokestis (detaliau aprašoma žemiau);
 - 61.3. atlyginimas auditoriams (detaliau aprašoma žemiau);
 - 61.4. atlyginimas finansų tarpininkams (detaliau aprašoma žemiau);

- 61.5. finansų įstaigų išlaidos (detaliau aprašoma žemiau);
- 61.6. atlyginimas Fondo turto vertintojams;
- 61.7. Fondo apskaitos išlaidos;
- 61.8. valiutos keitimo išlaidos;
- 61.9. valiutos kurso draudimo išlaidos;
- 61.10. bylinėjimosi išlaidos;
- 61.11. vertybinių popierių ir kitų sąskaitų tvarkymo mokesčiai;
- 61.12. prievolių užtikrinimo priemonių įforminimo, registravimo ir išregistravimo išlaidos;
- 61.13. priverstinio išieškojimo išlaidos;
- 61.14. valstybiniai ir savivaldos mokesčiai bei rinkliavos;
- 61.15. informacijos apie Fondą parengimo bei pateikimo išlaidos;
- 61.16. Taisyklių, Prospekto keitimo išlaidos;
- 61.17. konsultacinės išlaidos;
- 61.18. išlaidos notarams, registravimui bei teisinėms paslaugoms;
- 61.19. Fondo reprezentacinės ir reklamos išlaidos;
- 61.20. Fondo veiklai (prekybai ir kt.) naudojamų serverių / duomenų bazių nuomos ir aptarnavimo išlaidos;
- 61.21. technologinės ir programinės įrangos, kuri skirta Algoritminei prekybai Fondo turtu, įsigijimo, optimizavimo, tyrimų ir vystymo išlaidos;
- 61.22. Valdymo įmonės Fondo naudai patirtos išlaidos iki Fondo įsteigimo ir įsteigus Fondą.

Atlyginimas Valdymo įmonei (Valdymo mokestis)

- 62. Fondo nustatytas turto Valdymo mokestis procentais skaičiuojamas nuo vidutinės metinės Fondo GAV. Valdymo mokestis už Fondo valdymą apskaičiuojamas kiekvieno mėnesio paskutinę dieną 1/12 Valdymo mokesčio normos dauginant iš Fondo GAV tą dieną ir mokamas Valdymo įmonei iš Fondo lėšų kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos.
- 63. Valdymo mokesčio dydis numatytas šių Taisyklių 124 punkte pateiktoje lentelėje.

Depozitoriumo mokestis

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

65. Už Depozitoriumo paslaugas bus mokama pagal pastarojo Valdymo įmonei arba tiesiogiai Fondui pateiktą sąskaitą faktūrą.

Atlyginimas auditoriams

66. Atlyginimo audito įmonei už atliktas Fondo audito paslaugas suma neviršys 1% Fondo vidutinės metinės GAV.

Atlyginimas finansų tarpininkams

67. 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 1% Fondo vidutinės metinės GAV.

Finansų įstaigų išlaidos

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

Kitos nurodytos išlaidos

69. Kitos į Fondo išlaidų struktūrą patenkančios, Taisyklių 61.1 - 61.22 punktuose nurodytos išlaidos yra apmokamos pagal atitinkamas paslaugas pateikusių subjektų išrašytas sąskaitas – faktūras. Aptariamose išlaidose gali būti patirtos tik tai tuo atveju, jeigu jos yra būtinos. Visais atvejais šių išlaidų suma, dengiama iš Fondo GAV (įskaitant išlaidas, nurodytas Taisyklių 61.1-61.22 punktuose), negali viršyti 5 % (penkių procentų) vidutinės metinės Fondo GAV.

IX. PLATINIMO IR SĖKMĖS MOKESČIAI

Platinimo mokestis

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

Sėkmės mokestis

73. Fondo A ir B klasėms yra taikomas su rezultatais susietas Sėkmės mokestis, skaičiuojamas kaip tam tikra procentinė dalis nuo Fondo uždirbtos grąžos. Sėkmės mokesčio dydis dydis procentais yra nurodytas Taisyklių XII.123 punkte. Fondo Sėkmės mokestis skaičiuojamas atskirai kiekvienai Fondo vienetų klasei.
74. Sėkmės mokestis skaičiuojamas remiantis aukščiausios pasiektos ribos principu (angl. *High water mark*, (HWM)). Sėkmės mokestis skaičiuojamas tik jei Fondo investicinio vieneto vertė yra didesnė nei bet kuri ankščiau pasiekta didžiausia Fondo investicinio vieneto vertė. Šio principo taikymas užtikrina, kad krentant rinkoms ir atitinkamai Fondo investicinio vieneto vertei (arba Fondo 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 Fondo 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 Fondo GAV.

75. Skaičiuojant Sėkmės mokestį ir aukščiausią pasiektą ribą (HWM) yra naudojama atitinkamo mėnesio paskutinei darbo dienai apskaičiuota Fondo GAV (po visų einamojo mėnesio mokesčių nurašymo, išskyrus Sėkmės mokestį).
76. 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 Fondo vieneto vertė yra didesnė už iki tol galiojusią aukščiausią ribą, ši vertė tampa nauja aukščiausia riba (HWM).
77. Tais atvejais, kai rinkoms ženkliai nukritus yra pagrindo manyti, kad buvusios aukščiausios Fondo investicinio vieneto vertės nepavyks pasiekti ilgą laiką (t.y. ilgiau nei per 2 (dvejus) metus nuo ženklaus rinkų kritimo), Valdymo įmonė, pateikusi motyvuotą paaiškinimą, nustatys naują Fondo vieneto vertės aukščiausią tašką (HWM), nuo kurios bus skaičiuojamas Fondui 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 Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo Valdymo įmonės sprendimo nustatyti naują Fondo vieneto vertės aukščiausią tašką (HWM).

X. VALDymo ĮMONĖS, DEPOZITORIUMO PAKEITIMO SĄLYGOS IR TVARKA

78. Esant išankstiniam Lietuvos banko leidimui, Fondo valdymas gali būti perduodamas kitai valdymo įmonei, kai:
 - 78.1. Valdymo įmonė likviduojama;
 - 78.2. Valdymo įmonė reorganizuojama;
 - 78.3. Valdymo įmonei iškelta bankroto byla;
 - 78.4. Lietuvos bankui priėmus sprendimą apriboti ar panaikinti Valdymo įmonės licencijoje numatytas teises, susijusias su investicinių fondų valdymu;
 - 78.5. kai Valdymo įmonė dėl kurių nors objektyvių priežasčių nebegali toliau tinkamai ir efektyviai valdyti Fondą ir Valdymo įmonės valdyba priima sprendimą dėl Fondo valdymo perdavimo kitai Valdymo įmonei.
79. 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.
80. Valdymo įmonės sprendimu ir esant išankstiniam Lietuvos banko leidimui, Depozitoriumas gali būti keičiamas, kai:
 - 80.1. Depozitoriumas nevykdo savo įsipareigojimų ar netinkamai juos vykdo;
 - 80.2. Valdymo įmonė siekia sumažinti Depozitoriumo teikiamų paslaugų kaštus;

80.3. Depozitoriumas netenka teisės teikti turto saugotojo paslaugų;

80.4. esant kitoms svarbioms priežastims.

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

XI. FONDO INVESTICINIAI VIENETAI

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

XII. FONDO INVESTICINIŲ VIENETŲ PARDAVIMO BEI IŠPIRKIMO SĄLYGOS IR TVARKA

Investicinių vienetų pardavimo sąlygos ir tvarka

83.	GAV skaičiavimo diena	GAV (ir investicinio vieneto vertė) skaičiuojama kartą per mėnesį paskutinei kalendorinio mėnesio darbo dienai.
84.	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.
85.	Investavimo sutarčių (įsigijimo paraiškų) priėmimo laikas	Investuotojai paraiškas įsigyti Fondo vienetų gali pateikti darbo dienomis iki kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinės darbo dienos 14:00 val. (angl. <i>cut off time</i>) kreipiantis į Valdymo įmonę ar platintoją ir sudarant paprastos rašytinės formos Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartį. Pirkimo paraiška (Investuotojo pasirašyta Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartis) Valdymo įmonei ar platintojui gali būti įteikiama tiesiogiai arba siunčiama jos kopija telegrafinio, faksimilinio ryšio ar kitokiais 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 Fondo vienetai bus įsigijami.
86.	Vienetų apmokėjimo terminas	Sudarius Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartį, lėšos už Fondo vienetus turi būti įskaitytos į Fondo sąskaitą ne vėliau kaip paskutinę kalendorinio mėnesio darbo dieną iki 17:00 val. į Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytą Fondo sąskaitą. Fondo investiciniai vienetai perkami už USD arba EUR, priklausomai nuo to, kurios valiutos Fondo vienetų klasę įsigyja Investuotojas. Jeigu investuotojas į Fondą lėšas perveda kita negu jo įsigyjamų Fondo vienetų valiuta, Fondas konvertuoja gautas Investuotojo lėšas į EUR arba USD (priklausomai, kurios valiutos klasės

	vienetus įsigijo Investuotojas) Investavimo sutarčių vykdymo dieną. Valiutų keitimo mokesčius padengia Investuotojas (išskaičiuojant iš į Fondą pervedamos/pervestos piniginių lėšų sumos, už kurią perkami Fondo vienetai).
87. Vienetų neapmokėjimo laiku pasėkmės	Jeigu Investuotojas už įsigijamus Fondo investicinius vienetus neapmoka laiku, Investuotojo Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartis (paraiška) yra anuliuojama. Apie pavėluotą apmokėjimą ir Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutarties anuliovimą Investuotojas informuojamas elektroniniu paštu ar kitu Fondo vienetų pirkimo-pardavimo 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 Fondo sąskaitą patektų jau po Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutarties anuliovimo ir investuotojo informavimo apie sutarties anuliovimą, investuotojo pervestos lėšos bus gražinamos (t.y. Valdymo įmonė atliks pavedimus pervesti atitinkamas lėšas) investuotojui ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo lėšų gavimo į Fondo sąskaitą, išskyrus atvejį, jeigu investuotojas raštu pareiškė, kad į Fondo sąskaitą pavėluotai pervestos lėšos turėtų būti užskaitomos kaip mokėjimas už Fondo investicinius vienetus pagal naujai ketinamą sudaryti Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartį. Lėšų gražinimo Investuotojui kaštai (pvz. komisinis mokestis bankui už pinigų pervedimą) yra nuskaitomi nuo gražinamos sumos, t.y. Investuotojas prisiima tokias išlaidas.
88. Investavimo sutarčių (įsigijimo paraiškų) vykdymo laikas	Sudarytos Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartys vykdomos (t.y. gauti pinigai į Fondo 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).
89. Nuosavybės įrašų atlikimo terminas ir pranešimų investuotojui pateikimas	Nuosavybės teisė į Fondo investicinius vienetus atsiranda nuo įrašo padarymo asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje, piniginės lėšos į Fondo vienetus yra konvertuojamos ir atitinkami įrašai asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje padaromi ne vėliau kaip iki penktosios kito mėnesio darbo dienos 12:00 val. Įvykdžius Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartį (t.y. atlikus piniginių lėšų konvertavimą į Fondo vienetus), Valdymo įmonė ne vėliau kaip kitą darbo dieną elektroniniu paštu ar kitu Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu informuoja Investuotoją apie Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutarties įvykdymą ir apskaičiuotą Fondo GAV, investicinio vieneto vertę bei įsigytų investicinių vienetų skaičių.

90. Atsižvelgiant į tai, kad Fondo vienetai gali būti platinami tik informuotiesiems investuotojams, Valdymo įmonė teisės aktų nustatyta tvarka turi teisę svarstyti ir vertinti į Fondą siekiančio investuoti dalyvio (Investuotojo) priimtinumą, patikimumą ir gebėjimą tinkamai suprasti Fondo investicijų strategiją bei su investicijomis susijusią riziką, siekdama nustatyti, ar Investuotojas pagal taikytinų teisės aktų reikalavimus gali būti pripažintas informuotuoju ir ar Fondo investiciniai vienetai yra tinkami Investuotojui.
91. Valdymo įmonė, prieš platindama investicinius vienetus, vykdydama savo pareigą teisės aktų nustatytais atvejais įvertinti Fondo 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 Fondą ne mažiau kaip 125 000 EUR, turi reikiamų žinių ir patirties bei gali suprasti ir įvertinti riziką, būdingą Fondui.
92. Nusprendus, kad Investuotojas negali būti pripažintas informuotuoju, su tokiu Investuotoju Fondo vienetų pirkimo-pardavimo 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

93.	Paraiškų Fondo pateikimo terminas	išpirkti vienetus	Fondo 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 Fondo investicinių vienetų skaičių ir klasę.
94.	Paraiškos Fondo pateikimo pasėkmės	išpirkti vienetus pavėlavimo	Po Paraiškų išpirkti Fondo vienetus pateikimo termino pateiktos paraiškos yra anuliuojamos. Apie paraiškos anuliuojimą Investuotojas informuojamas elektroniniu paštu ar kitu Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu nedelsiant, bet ne vėliau kaip per penkias darbo dienas po pavėluotos paraiškos gavimo dienos. Investuotojas, kurio pavėluotai pateikta paraiška išpirkti Fondo vienetus yra anuliuojama, turi teikti pakartotinę paraišką sekantį kalendorinį mėnesį bendra tvarka. Jeigu tai nekenkia kitų Fondo dalyvių interesams (pvz. Fondas turi pakankamą laisvų lėšų kiekį, dėl ko nėra būtina skubiai ir nuostolingai likviduoti Fondo investicijų pozicijas) Valdymo įmonė turi teisę (bet ne pareigą) įvykdyti Investuotojo pavėluotai pateiktą paraišką.
95.	Paraiškų Fondo vykdymo (Išpirkimo diena)	išpirkti vienetus diena	Išpirkimo paraiškos, pateiktos Taisyklių 93 punkte nurodytu terminu, vykdomos GAV apskaičiavimo ir paskelbimo dieną.

- | | | | |
|-----|---|----|---|
| 96. | Atsiskaitymo
Investuotojais
terminas | su | <p>Valdymo įmonė atliks pavedimus banke pervesti lėšas už išperkamus Fondo investicinius vienetus į Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytą Investuotojo einamąją sąskaitą ne vėliau kaip per 5 (penkias) darbo dienas nuo Išpirkimo dienos (Taisyklių 95 punktą). Faktiškai pinigai į Investuotojų einamąsias sąskaitas gali patekti ir vėliau negu atitinkamo pavedimo banke pervesti lėšas už išperkamus Fondo investicinius vienetus 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.</p> <p>Fondo vienetai išperkami klasės valiuta.</p> |
|-----|---|----|---|
97. Išpirkimo paraišką pateikti sutuoktiniais bendrosios jungtinės nuosavybės teise priklausančius investicinius vienetus 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, faksimilinio ryšio ar kitokiais telekomunikacijų galiniais įrenginiais, jeigu yra užtikrinta teksto apsauga ir galima identifikuoti Investuotoją (pagal jam iš anksto suteiktą užkoduotą slaptažodį).
98. Jeigu dėl Valdymo įmonės arba platintojo kaltės Fondas neatsiskaito 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 Fondo 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 Fondo 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 Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nustatytu būdu ne vėliau kaip per 5 (penkias) darbo dienas nuo šio sprendimo priėmimo dienos, nurodant tokio atsiskaitymo atidėjimo motyvus.
99. Nuo Išpirkimo paraiškos pateikimo momento Investuotojas netenka visų išperkamų Fondo investicinių vienetų suteikiamų teisių, išskyrus teisę gauti lėšas už išperkamus Fondo investicinius vienetus. Nuo Išpirkimo paraiškos priėmimo momento Valdymo įmonė įgyja pareigą atsiskaityti su Investuotoju už išpirktus Fondo investicinius vienetus. Nuo atsiskaitymo už išperkamus Fondo investicinius vienetus ir atitinkamų įrašų atlikimo Investuotojo asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje momento Investuotojas nebelaikomas Fondo dalyviu.

Investicinių vienetų keitimo į kitos klasės investicinius vienetus sąlygos ir tvarka

- | | | |
|------|--|---|
| 100. | Paraiškų keisti Fondo
vienetus pateikimo
terminas | <p>Fondo 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.</p> <p>Keitimo paraiškoje Investuotojas nurodo keičiamų Fondo</p> |
|------|--|---|

	investicinių vienetų skaičių ir vienetų klasę (t.y. kokios klasės vienetai bus keičiami į kokią konkrečią klasę).
101. Paraiškų keisti Fondo vienetus vykdymo diena (Keitimo diena)	Keitimo paraiškos, pateiktos aukščiau Taisyklių punkte nurodytu terminu, vykdomos GAV apskaičiavimo ir paskelbimo dieną kartu su Investavimo sutartimis (įsigijimo paraiškomis) bei išpirkimo paraiškomis.
102.	Skirtingų Fondo vienetų klasių keitimas vykdomas šia tvarka: 102.1. Investuotojas keitimo paraiškoje nurodo, kokį kiekį ir kurios klasės vienetų nori konvertuoti į kitos klasės vienetus; 102.2. (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); 102.3. Nustatomas Fondo vienetų konvertavimo koeficientas padalinant keičiamos klasės vieneto vertę iš klasės, į kurią keičiami vienetai, vieneto vertės; 102.4. Investuotojo keičiamų vienetų skaičius padauginamas iš konvertavimo koeficiento ir gaunamas naujas Investuotojo turimų kitos klasės vienetų skaičius; 102.5. Atliekamos apskaitos operacijos Investuotojų asmeninėse investicinių vienetų sąskaitose.
103.	Keitimo paraiška gali būti pateikiama tokia pačia forma kaip ir įsigijimo paraiška arba išpirkimo paraiška.
104.	Investuotojai turi teisę keisti vienos klasės Fondo vienetus į kitos klasės vienetus kartą per metus nemokamai (nepriklausomai nuo keičiamų vienetų vertės). Antrą kartą keičiant Fondo vienetus taikomas 0,5 procentų nuo keičiamų vienetų vertės, mokestis, kurį Investuotojas turi papildomai sumokėti Investuotojas Valdymo įmonei.
105.	Šiame Taisyklių skyriuje nurodyta Fondo investicinių vienetų keitimo procedūra taikoma nuo 2016 m. kovo mėnesio. Kitų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų dalyvių teisė keisti jų turimus vienetus ir akcijas į Fondo vienetus
106.	Fondo platinimo laikotarpiu kitų Valdymo įmonės valdomų investicinių fondų, kurių taisyklėse numatyta galimybė keisti vienetus (toliau – Keičiami fondai), dalyviai gali investuoti į Fondą keisdami jų turimus Keičiamų fondų vienetus į šio Fondo 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 Fondo vienetus yra keičiami Keičiamo fondo vienetai.
108.	To paties mėnesio keitimo paraiškos yra vykdomos kartu su Fondo 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 Fondo vienetus Valdymo įmonė tiesiogiai perveda lėšas (atitinkančias keičiamų vienetų vertę) į Fondą iš Keičiamo fondo ir priskiria jas kaip apmokėjimą už Fondo vienetus bei įvykdžiusi keitimo paraišką atitinkamai atlieka įrašus tiek Keičiamo fondo, tiek Fondo investicinių vienetų apskaitoje.
110. Aiškumo dėlei pažymima, kad kitų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų dalyviai, norėdami keisti savo turimas vienetus / akcijas į šio Fondo vienetus, turi atitikti informuotojo investuotojo kriterijus.

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

111. Investuotojai turi teisę keisti šio Fondo 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 Fondo vienetus, turi kreiptis į Valdymo įmonę Fondo 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. Paraiškos keisti Fondo vienetus turi būti pateikiamos Valdymo įmonei tais pačiais terminais, kaip ir vienetų išpirkimo paraiškos (žiūrėti šių Taisyklių skyriaus „**Investicinių vienetų išpirkimo ir atsiskaitymo su investuotojais sąlygos ir tvarka**“). Šio Fondo keitimo paraiškos yra vykdomos vieną kartą per mėnesį (kaip ir išpirkimai). Apskaičiavus to mėnesio Fondo GAV ir nustačius keičiamiems vienetais tenkantį GAV dydį yra rezervuojamos šios lėšos vienetų keitimo vykdymui.
114. Aukščiau nurodytos lėšos atitinkančios keičiamų vienetų vertę iš Fondo 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) Fondo, kurio vienetai yra keičiami – sumažinamas visų vienetų skaičius; (ii) fonde, į kurio vienetus yra keičiami Fondo vienetai – padidinamas išleistų vienetų skaičius; (iii) Investuotojo apskaitoje – pakeičiamas vienetų skaičius į kito fondo vienetų skaičių.
117. Vykdant Fondo vienetų keitimą Investuotojui nėra išmokamos lėšos už keičiamus Fondo 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 Prospekte nurodytais kontaktais.

Investicinių vienetų klasės

119. Nuo šios Taisyklių redakcijos įsigaliojimo dienos bus leidžiami trijų klasių Fondo vienetai (A, B ir C). A (USD) klasės vienetai bus išreikšti USD ir į šią klasę bus investuojama USD. B (EUR) klasės vienetai bus išreikšti EUR ir į šią klasę bus investuojama eurai; C (EUR) klasės vienetai bus išreikšti EUR ir į šią klasę bus investuojama EUR.
120. C klasė yra skirta taip vadinamiesiems SEED investuotojams, kurie į Fondą investavo laikotarpiu, kai Fondas neturėjo savo veiklos istorijos ir nebuvo pritraukęs jokių investuotojų

(t.y. investuotojai, kurie tapo pirmaisiais Fondo investuotojais ir investavo į Fondą 2013 m. sausio mėnesį) arba kurie per pirmuosius pilnus Fondo veiklos metus investavo daugiau negu 500 000 EUR (t.y. per 2013 m.). Visi šias sąlygas atitinkantys investuotojai gali pateikti konvertavimo paraiškas ir savo turimus A arba B klasės vienetus konvertuoti į C klasės vienetus arba sudaryti naujas sutartis dėl šios klasės vienėtų įsigijimo. SEED investuotojams bus padalinama dalis Valdymo įmonės gaunamų mokesčių (t.y. 60 procentų nuo A ir B klasės nuskaičiuoto Valdymo mokesčio bei 80 procentų nuo A ir B klasės nuskaičiuoto Sėkmės mokesčio).

121. A ir B klasės yra platinamos neterminuotai investuotojams ir jie laisvai pasirinkdami įsigys bet kurios, iš šių dviejų klasių Fondo vienetus nepriklausomai nuo investuojamos sumos dydžio ir investavimo laikotarpio.
122. Kiekvienos Fondo vienėtų klasės GAV (ir investicinio vieneto vertė) yra skaičiuojama atskirai ir kiekvienai Fondo vienėtų klasei atskirai yra apskaičiuojami Fondo Valdymo ir Sėkmės mokesčiai (detaliau aprašoma XV skyriuje).
123. Pradėjus platinti B (EUR) Fondo vienėtų klasę, šiai klasei yra nustatoma, analogiška kaip ir A (USD) klasės aukščiausios pasiektos ribos skaitinė vertė (HWM), tačiau išreikšta EUR (pvz. jeigu A klasės aukščiausia pasiekta riba yra 120 USD/vienetui, tai pirmą kartą išleidžiant B klasės vienetus, bus laikoma, jog B klasės HWM yra 120 EUR/vienetui).
124. Pradėjus platinti B arba C (EUR) klasę, pradinė naujos klasės vieneto kaina bus lygi einamojo mėnesio A klasės Fondo vienėtų kainai. Vieneto kaina atitiks skaitinę vertę (t.y. pvz. jeigu pirmą kartą Fondo B klasės vienėtų įsigijimo paraiška būtų sudaryta 2016 m. kovo mėnesį ir lėšos pervestos Taisyklėse nustatytais terminais, o apskaičiuota A klasės vieneto vertė paskutinei 2016 m. kovo mėnesio darbo dienai būtų lygi 120 USD, tai pirmą kartą B klasės vienetai būtų išleidžiami už 120 EUR). Sekantiems skaičiavimas klasių vienėtų vertės bus skaičiuojamos kiekvienai klasei atskirai, pagal tai klasei tenkančią Fondo GAV.

Klasė	Valdymo mokestis	Sėkmės mokestis	Platinimo mokestis
A (USD) klasė	1 proc. nuo šios Fondo vienėtų klasės GAV	20 proc. nuo šios Fondo vienėtų klasės investicinės grąžos.	Iki 3 proc. nuo Investuotojo investuojamos sumos
B (EUR) klasė	1 proc. nuo šios Fondo vienėtų klasės GAV	20 proc. nuo šios Fondo vienėtų klasės investicinės grąžos.	Iki 3 proc. nuo Investuotojo investuojamos sumos
C (EUR) klasė	2 proc. nuo šios Fondo vienėtų klasės GAV, bet ne daugiau negu 5 000 EUR per metus.	Netaikomas.	Iki 3 proc. nuo Investuotojo investuojamos sumos.

125. Aiškumo dėlei pažymima, kad Investuotojų:

125.1. į Fondą suinvestuotos lėšos EUR arba USD Fondo sąskaitoje gali būti laikomos ir kita negu atitinkamos Fondo vienėtų klasės valiuta;

- 125.2. Fondo valdytojo ar investicinio komiteto sprendimu dalis Fondo portfelyje esančių lėšų gali būti apdraudžiamos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis (angl. *Hedge*), tokio draudimo kaštai tenka visam Fondo portfeliui, o ne atskirai Fondo 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 Fondui, o ne tik B (EUR) klasei;
- 125.3. kadangi Fondo investicinis portfelis yra bendras (t.y. ir USD, ir EUR, ir kitomis valiutomis denominuotos investicinės priemonės arba lėšos sudaro bendrą Fondo investicijų portfelį), skirtingų valiutų klasės nereiškia, jog atitinkamos valiutos klasės Fondo vienetai absoliučiai neturės tos valiutos rizikos (pvz. B (EUR) klasės vienetai gali patirti nuostolį dėl EUR/USD svyravimų dėl to, jog dalis Fondo portfelio bus investuojama USD valiuta).

XIII. INVESTICINIŲ VIENETŲ IŠPIRKIMO SUSTABDYMO PAGRINDAI IR TVARKA

126. Teisę sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą turi Valdymo įmonė (ne ilgiau kaip 3 mėnesiams per metus) ir Lietuvos bankas. Išpirkimas gali būti sustabdomas, jeigu:
- 126.1. tai būtina siekiant apsaugoti visuomenės, o kartu ir Investuotojų interesus nuo galimo Fondo nemokumo ar išpirkimo kainos kritimo, kai nepalanki investicinių priemonių rinkos padėtis ir sumažėjusi investicinių priemonių portfelio vertė;
- 126.2. nepakanka pinigų išmokėti už išperkamus 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 investicinių vienetų išpirkimą priėmimo momento draudžiama:
- 127.1. priimti išpirkimo paraiškas;
- 127.2. atsiskaityti už investicinius vienetus, kuriuos išpirkti buvo pareikalauta iki nutarimo sustabdyti išpirkimą priėmimo.
128. Nuo sprendimo sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą priėmimo momento draudžiama atlikti investicinių vienetų išpirkimo veiksmus bei atsiskaityti už Fondo vienetus, kuriuos išpirkti buvo pareikalauta iki sprendimo sustabdyti išpirkimą priėmimo. Nuo sprendimo sustabdyti Fondo investicinių vienetų išpirkimą priėmimo momento draudžiama priimti paraiškas išpirkti Fondo investicinius vienetus.
129. Apie išpirkimo 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 priemone), nurodytoje šių Taisyklių 3 punkte. Papildomai apie Fondo investicinių vienetų išpirkimo sustabdymą Valdymo įmonės sprendimu gali būti skelbiama ir periodiškai leidžiamame ir platiname informaciniame leidinyje (laikraštyje, žurnale, ar kitame leidinyje).
130. Taip pat Apie Fondo investicinių vienetų išpirkimo sustabdymą turi būti nedelsiant pranešama Investuotojams elektroniniu paštu ar kitu Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu.

XIV. TURTO ĮVERTINIMO, INVESTICINIO VIENETO VERTĖS APSKAIČIAVIMO IR SKELBIMO TVARKA

131. Fondo gryniesi aktyvai skaičiuojami, remiantis priežiūros institucijos patvirtinta GAV skaičiavimo metodika bei Valdymo įmonės parengtomis GAV skaičiavimo procedūromis bei žemiau nurodytais principais.

132. Kiekvienos Fondo vienetų klasės GAV ir investicinio vieneto vertė skaičiuojama atskirai kiekvienai klasei, laikantis šių principų / procedūros:

132.1. aiškumo dėlei pažymima, jog:

132.1.1. naujai investuotos Investuotojų lėšos yra iš karto priskiriamos prie konkrečios Fondo vienetų klasės, t.y. Investuotojo įsigijama Fondo vienetų klasė nurodoma investavimo į Fondą sutartyje;

132.1.2. naujai investuotos lėšos (pvz. per X mėnesį suinvestuotos lėšos, kurios dar nėra konvertuotos į Fondo 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 Fondo 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 Fondo klasei tenkanti procentinė GAV dalis, kuri yra naudojama skaičiuojant X laikotarpio Fondo klasių GAV, yra nustatoma palyginant X-1 laikotarpio galutinės Fondo skirtingų klasių GAV. Skirtingų fondo 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 plius begalybę.

132.2. pirmiausia apskaičiuojamas bendras viso Fondo turtas, laikantis šiame Taisyklių skyriuje nurodytų turto (ir GAV) skaičiavimo reikalavimų;

132.3. nustatoma atitinkamai klasei tenkanti Fondo viso turto proporcija pagal žemiau nurodytą formulę:

$$\text{Fondo vienetų klasei tenkanti viso turto dalis} = \frac{A * B * C}{D}$$

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 Fondo turto dalis);

C – atitinkamos vienetų klasės ataskaitiniu periodu (X) Fondo 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 Fondo turto dalis yra sumažinama tai klasei tenkančių bendrųjų Fondo mokesčių dalimi (pvz. audito, teisinės išlaidos ir kt., išskyrus depozitoriumo, Sėkmės ir Valdymo mokesčius). Atitinkamai klasei tenkanti mokesčio dalis apskaičiuojama dauginant atitinkamai Fondo vienetų daliai tenkančią Fondo turto proporciją iš sukauptos tam tikro bendrojo mokesčio sumos;
- 132.5. po bendrųjų mokesčių nuskaiciavimo nuo atitinkamos Fondo vienetų klasės turto, toks turtas yra sumažinamas klasei tenkančia depozitoriumo mokesčio dalimi ir Valdymo mokesčiu;
- 132.6. po aukščiau aprašytų mokesčių nuskaiciavimo nuo atitinkamos Fondo 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 ir 60% valdymo mokesčio dalys pridedamos prie C klasės GAV;
- 132.8. po Sėkmės mokesčių nuskaiciavimo nuo atitinkamo Fondo vienetų klasės (A ir B) turto bei nuskaiciuotų mokesčių dalies pridėjimo prie C klasės GAV, yra gaunama atitinkamos klasės Fondo 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 Fondo vienetų vertes, yra įvykdomos ataskaitinį laikotarpį gautos Fondo vienetų įsigijimo bei išpirkimo paraiškos. Įvykdžius šias paraiškas yra nustatomas galutinis Fondo GAV.
133. GAV skaičiuojama iš Fondų sudarančio turto vertės atimant Fondo ilgalaikius ir trumpalaikius įsipareigojimus. Skaičiuojant GAV, atskirai apskaičiuojama Fondo turto vertė ir įsipareigojimų vertė.
134. 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.
135. Įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartų reikalavimus.
136. Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas turi būti grindžiamas jų tikrąja verte, kuri turi atspindėti GAV, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.
137. Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t.y. kai sutartyje nurodyti įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.
138. Užsienio valiuta denominuotų turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Buhalterinės apskaitos įstatyme nurodyta tvarka nustatytą oficialų tos valiutos ir euro kursą, galiojantį vertinimo dieną.
139. Terminuotieji indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę. Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę.
140. Fondo konkrečios klasės investicinių vienetų vertė skaičiuojama Fondo konkrečios klasės GAV padalijus iš visų apyvartoje esančių konkrečios klasės Fondo investicinių vienetų skaičiaus. Fondo 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.

141. Fondo 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 Fondo GAV ir klasių investicinių vienetų vertės skelbiamos Valdymo įmonės internetinėje svetainėje am.orion.lt. Visais atvejais Fondo klasių GAV nustatoma finansinių metų gale (iki penktos sekančių finansinių metų darbo dienos).
142. Fondo finansinės ataskaitos sudaromos eurai. Fondo GAV ir Fondo investicinio vieneto vertė skelbiami išreiškiant eurai (B ir C klasės) ir USD (A klasė). Valiutų, naudojamų sudaryti Fondo finansines ataskaitas ir apskaičiuoti GAV, t.y. eurų ir USD valiutų kursų santykis nustatomas pagal buhalterinės apskaitos įstatyme nurodyta tvarka nustatytą euro ir USD santykį. Sudarant Fondo ataskaitas, Fondo turtas ir įsipareigojimai perskaičiuojami į finansinių ataskaitų valiutą pagal paskutinės ataskaitinio laikotarpio dienos kursą, o pajamos ir sąnaudos perskaičiuojamos pagal sandorio dienos kursą.
143. 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:
- 143.1. 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;
 - 143.2. pagal 143.1 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;
 - 143.3. 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, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
 - 143.4. 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 neprekiaujama, vertė.
144. Atliekant Fondo turto vertinimą, kai dar vyko prekyba užsienio reguliuojamose rinkose, pagal kurių duomenis turi būti skaičiuojami gryniesi 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.
145. 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.
146. 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.

147. 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.
148. 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 procedūroje), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

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

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

Pardavimo kaina

150. Fondo veiklos pradžioje investicinio vieneto pradinė vertė buvo lygi 100 USD. Vėliau investiciniai vienetai yra parduodami už vieneto vertę pagal paskutinės einamojo kalendorinio mėnesio darbo dienos Fondo GAV.
151. Pradėjus platinti B arba C (EUR) klasę, pradinė naujos klasės vieneto kaina bus lygi einamojo mėnesio A klasės Fondo vienetų kainai. Vieneto kaina atitiks skaitinę vertę (t.y. to mėnesio, kai buvo pradėta platinti nauja klasė, A klasės Fondo vienetų vertė būtų lygi 120 USD, tai naujos B (EUR) arba C (EUR) klasės pradinė vienetų kaina būtų 120 EUR). Sekantiems skaičiavimas klasių vienetų vertės bus skaičiuojamos kiekvienai klasei atskirai, pagal tai klasei tenkančią Fondo GAV.
152. Į pardavimo kainą nėra įtraukiamas platinimo mokestis, kurį Investuotojas turi sumokėti papildomai.

Išpirkimo kaina

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

Keitimo kaina

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

Pardavimo ir išpirkimo kainos skelbimas

156. Fondo klasių investicinių vienetų kainos apskaičiuojamos kartą per mėnesį kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinei darbo dienai po Fondo klasių GAV vertinimo. Apskaičiuotos Fondo 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. FONDO PAJAMŲ SKIRSTYMO DAŽNUMAS, METODAI IR IŠMOKĖJIMO TVARKA

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

XVII. INFORMACIJOS APIE FONDĄ SKELBIMO TVARKA

- 160. Visas Fondo veiklos ir finansines ataskaitas Valdymo įmonė pateikia Lietuvos bankui ir Investuotojams, kurie kreipiasi į Valdymo įmonę dėl šios informacijos suteikimo.
- 161. Fondo kiekvienų finansinių metų finansinės ataskaitos sudaromos nacionaline valiuta (eurais). Finansinių metų ataskaitos (Investuotojų prašymu) ir visa kita informacija Investuotojams siunčiama Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu elektroniniu paštu arba kitu šioje sutartyje nurodytu būdu.
- 162. Valdymo įmonė Lietuvos bankui ir Investuotojams (elektroniniu paštu ar atvykus į Valdymo įmonę) teikia:
 - 162.1. Prospektą;
 - 162.2. Taisykles;
 - 162.3. kiekvienų finansinių metų ataskaitą;
 - 162.4. kiekvienų finansinių metų pirmųjų 6 mėnesių ataskaitą.

XVIII. FONDO PANAIKINIMO PAGRINDAI BEI PROCEDŪRA

- 163. Valdymo įmonė gali nuspręsti panaikinti fondą šiais atvejais:
 - 163.1. perdavus valdymą kitai valdymo įmonei;
 - 163.2. panaikinus Valdymo įmonės licencijos galiojimą;
 - 163.3. pradėjus priverstinę Valdymo įmonės likvidavimo procedūrą;
 - 163.4. iškėlus Valdymo įmonei bankroto bylą;
 - 163.5. Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl likvidavimo;
 - 163.6. kitais Lietuvos Respublikos teisės aktuose numatytais atvejais.
- 164. Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl Fondo panaikinimo, Fondo investicinių vienetų išpirkimas ir platinimas, jeigu toks yra vykdomas, nutraukiamas. Valdymo įmonės sprendime panaikinti Fondą yra nustatoma Fondo turto realizavimo, atsiskaitymo su kreditoriais ir Investuotojais tvarka ir terminai.

165. Investuotojai apie sprendimą padalinti Fondą informuojami elektroniniu paštu arba kitu Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip kitą darbo dieną po sprendimo priėmimo.
166. Fondo dalijimo dieną iš Investuotojų yra išperkami visi jų turimi Fondo vienetai po to, kai Fondas visiškai atsiskaito su savo kreditoriais. Konkreti Fondo dalijimo diena yra nustatoma Valdymo įmonės sprendime dėl Fondo dalijimo arba atskirame sprendime tais atvejais, kai neįmanoma iš anksto nustatyti konkrečios Fondo dalijimo dienos. Bet kuriuo atveju apie tikslią Fondo dalinimo dieną, kurią bus apskaičiuojama išperkamų investicinių vienetų vertė ir vykdomas Fondo investicinių vienetų išpirkimas, Investuotojai bus informuojami elektroniniu paštu arba kitu Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip kitą darbo dieną po atitinkamo sprendimo priėmimo.
167. Jei Fondo dalijimo metu teisme nagrinėjami ieškiniai dėl prievolių, kurios turi būti įvykdytos Fondo sąskaita, Fondas dalijamas tik įsiteisėjus teismo sprendimams tokiose bylose.
168. Jei dalijimo metu paaiškėja, kad Fondą sudarančio turto padengti jo sąskaita priimtoms prievolėms nepakanka, Valdymo įmonė neprivalo vykdyti likusių Fondo prievolių, jeigu ji tinkamai vykdė IISKISĮ ir Fondo taisyklėse jai nustatytas pareigas.
169. Fondo panaikinimo atveju Fondo turtas bus realizuojamas jį parduodant su Fondo Valdymo įmone nesusijusiems investuotojams
170. Teisės aktuose nustatytais atvejais sprendimą dėl Fondo panaikinimo gali priimti ir Lietuvos bankas arba Depozitoriumas.

XIX. FONDO TAISYKLIŲ PAKEITIMO TVARKA

171. Taisyklės priimanamos ir keičiamos Valdymo įmonės valdybos sprendimu. Taisyklių pakeitimai ir papildymai laikomi priimtais ir įsigalioja Valdymo įmonės valdybos sprendime nurodytą datą.
172. 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 priežiūros institucijai yra pateikiama atnaujintų Taisyklių redakcija.
173. Tuo atveju, jeigu ketinami atlikti Taisyklių pakeitimai yra laikomi esminiais, apie ketinamus atlikti pakeitimus Investuotojai raštu elektroniniu paštu arba kitu Fondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje nurodytu būdu raštu informuojami ne mažiau kaip likus 1 mėnesiui iki pakeitimų įsigaliojimo. Esminiais pakeitimais yra laikomi Taisyklių pakeitimai, kurie padidintų Fondo investicinę riziką, numatytų papildomus įsipareigojimus Investuotojams, sumažintų Valdymo įmonės pareigas ir/ar kitaip iš esmės paveiktų Investuotojų interesus.
174. 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 Fondo investicinius vienetus be jokių atskaitymų iki esminių Taisyklių pakeitimų įsigaliojimo.