

**SUDERINTOJO INVESTICINIO FONDO**

**„ZPR GLOBAL EQUITY FUND“**

**PROSPEKTAS**

EMISIJA SKIRTA VIEŠAJAI APYVARTAI

***Pagrindiniai rizikos veiksniai, susiję su vertybinių popierių įsigijimu:***

***Specifinė investavimo rizika;***

***Rinkos (svyravimų) rizika;***

***Rezultatų rizika;***

***Koncentracijos rizika;***

***Likvidumo rizika;***

***Kredito rizika;***

***Teisinė ir politinė rizika (įskaitant mokesstinės aplinkos kitimo riziką);***

***Fondo veiklos rizika;***

***Valiutos (valiutų kursų svyravimo) rizika;***

***Infliacijos rizika;***

***Sandorio šalies ir atsiskaitymų rizika;***

***Operacinė rizika;***

***Interesų konfliktų rizika;***

***Technologinė rizika;***

***Investavimo į besivystančių valstybių emitentų išleistus vertybinius popierius rizika;***

***Užsienio investuotojų įtakos rizika.***

## SVARBI INFORMACIJA

Šis prospektas (toliau – **Prospektas**) parengtas informacijos, turimos šio Prospekto paskelbimo dieną, pagrindu. Jeigu aiškiai nenurodyta ir kontekstas nereikalauja kitaip, visa šiame Prospekte pateikta informacija turi būti suprantama kaip atitinkanti faktines aplinkybes Prospekto paskelbimo dieną.

Fondas yra atviras suderintasis kolektyvinio investavimo investicinis fondas, investuojantis į investicines priemones, kurios detaliau apibrėžtos šiame dokumente ir fondo taisyklėse (toliau – **Taisyklės**).

Šis Prospektas nėra ir neturi būti laikomas rekomendacija pirkti ar parduoti fondo investicinius vienetus. Priimdami sprendimą sudaryti fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartis ir įsigyti fondo investicinius vienetus investuotojai privalo vadovautis savo žiniomis, gautomis įvertinus fondo ateities perspektyvas, šio Prospekto, pagrindinės informacijos investuotojams dokumento ir fondo Taisyklių sąlygas, įskaitant, bet neapsiribojant, visus su investicijomis į fondą susijusius privalumus bei rizikas. Šio Prospekto turinys negali būti suprantamas kaip patarimas investicijų, teisės ar mokesčių klausimais. Siekdamas visapusiškai suvokti su investicijomis į fondą susijusius privalumus bei rizikas, kiekvienas potencialus investuotojas turėtų kreiptis į savo finansų, teisės, verslo ar mokesčių konsultantus.

Šiame Prospekte yra teiginių būsimuoju laiku, kurie grindžiami fondo valdymo įmonės nuomone, lūkesčiais bei prognozėmis dėl ateities įvykių ir finansinių tendencijų, galimai darysiančių įtaką fondo veiklai. Teiginiai būsimuoju laiku apima informaciją apie galimus ar numanomas fondo veiklos rezultatus, investicijų strategiją, sutartinius santykius, skolinimosi planus, investavimo sąlygas, būsimo reguliavimo poveikį ir kitą informaciją. Teiginiai būsimuoju laiku yra paremti informacija, turima šio Prospekto paskelbimo dieną. Fondo valdymo įmonė įsipareigoja viešai patikslinti ar pakeisti šiuos teiginius tik tiek, kiek tai yra reikalaujama pagal įstatymus.

Šio Prospekto pagrindu fondo investicinius vienetus platinti tam tikrose jurisdikcijose gali būti draudžiama. Šiuo Prospektas ar kita medžiaga, įskaitant reklaminę medžiagą, susijusią su fondo investiciniais vienetais, asmenims nėra siūloma ar raginama bet kokioje šalyje, kurioje viešas fondo investicinių vienetų siūlymas ir platinimas yra draudžiamas arba toks pasiūlymas ir raginimas yra neteisėtas ar neleistinas, investuoti į fondo investicinius vienetus, taip pat viešai platinti ir skelbti šį Prospektą ir su fondo investiciniais vienetais susijusią medžiagą.

Visi ginčai, nesutarimai ar reikalavimai, kylantys dėl fondo investicinių vienetų siūlymo ar dėl šiame Prospekte pateikiamos informacijos, sprendžiami kompetentingame Lietuvos Respublikos teisme, vadovaujantis Lietuvos Respublikos ir Europos Sąjungos teisės aktais, išskyrus teisės aktuose numatytus atvejus, kai ginčai yra sprendžiami investuotojo gyvenamosios vietos teisme.

## PROSPEKTO TURINYS

<b>I. BENDROJI INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTĄ</b> .....	<b>5</b>
1. Pagrindiniai duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą.....	5
2. Pagrindiniai duomenys apie investicinio fondo siūlomus investicinius vienetus .....	6
3. Trumpas investavimo strategijos apibūdinimas .....	6
4. Rizikos veiksniai, susiję su investicinių vienetų įsigijimu ir investavimu .....	7
5. Prospekto paskelbimo data ir vieta .....	10
6. Informacija apie tai, kur (vieta, elektroninio pašto bei internetinės svetainės adresai) ir kada galima susipažinti su Prospektu, sudarymo dokumentais, metų ir pusmečio ataskaitomis bei gauti informaciją apie Fondą .....	10
7. Kolektyvinio investavimo subjekto investicinių vienetų platintojas.....	10
8. Asmenys, atsakingi už prospekte pateiktą informaciją .....	11
9. Informacija apie auditą .....	11
10. Valstybinė mokesčių politika kolektyvinio investavimo subjekto atžvilgiu, subjekto dalyvių atžvilgiu ....	11
11. Kolektyvinio investavimo subjekto finansinės atskaitomybės sudarymo ir pelno paskirstymo datos, finansiniai metai.....	12
12. Fondo dalyvio teisės .....	12
13. Administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, konsultantų, rengusių arba padėjusių rengti prospektą ir atsakingų už jame pateiktos informacijos teisingumą, patvirtinimas, kad prospekte pateikta informacija teisinga, atitinka teisės aktų reikalavimus ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką investuotojų sprendimams.....	12
<b>II. DUOMENYS APIE KAPITALĄ, PAJAMŲ IR IŠLAIDŲ PASKIRSTYMĄ</b> .....	<b>13</b>
14. Nuosavas kapitalas .....	13
15. Grynujų aktyvų vertinimo metodika .....	13
16. Pajamų paskirstymo ir panaudojimo taisyklės .....	13
17. Išlaidos .....	14
<b>III. DUOMENYS APIE INVESTICINIUS VIENETUS</b> .....	<b>16</b>
18. Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjekto siūlomus investicinius vienetus.....	16
19. Dividendai.....	16
20. Panaikinimas .....	17
21. Investicinių vienetų išleidimo sąlygos ir sprendimų išleisti investicinius vienetus priėmimo procedūros .....	17
22. Investicinių vienetų platinimo (pardavimo) sąlygos ir tvarka .....	17
23. Investicinių vienetų išpirkimo sąlygos ir tvarka, išpirkimo sustabdymo sąlygos ir tvarka .....	19
24. Investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos nustatymo taisyklės.....	20
25. Veiksniai, galintys turėti įtakos Fondo investicinių vienetų platinimui .....	21
<b>IV. INFORMACIJA APIE INVESTICIJAS IR RIZIKOS RŪŠIS</b> .....	<b>21</b>
26. Subjekto veiklos istorija .....	21
27. Investicijų portfelio sudėtis .....	23
28. Subjekto tikslai ir investavimo politika .....	27
29. Subjekto tipinio investuotojo apibūdinimas .....	29

30.	Investicinė rizika ir jos valdymas .....	29
31.	Investicijų konsultantai .....	30
<b>IV.</b>	<b>INFORMACIJA APIE FINANSUOJANTĮJĮ IR FINANSUOJAMĄJĮ KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTĄ .....</b>	<b>30</b>
32.	– 30	
33.	– 30	
34.	– 30	
35.	– 30	
36.	– 30	
37.	– 30	
38.	– 30	
<b>V.</b>	<b>VALDYMAS .....</b>	<b>31</b>
39.	Valdymo schema.....	31
40.	Valdymo organų, stebėtojų tarybos narių teisės ir pareigos .....	31
41.	Visuotinis akcininkų susirinkimas .....	31
42.	Valdymo organų, stebėtojų tarybos nariai.....	31
43.	Informacija apie valdymo įmonę.....	31
44.	Depozitoriumas .....	35
45.	Finansų tarpininkai .....	35
46.	Funkcijų delegavimas.....	35
47.	Kita, vadovų nuomone, svarbi informacija, galinti turėti įtakos investuotojams priimant sprendimą .....	36

## I. BENDROJI INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTĄ

### 1. Pagrindiniai duomenys apie kolektyvinio investavimo subjektą

1.1. Pavadinimas: suderintasis investicinis fondas „ZPR Global Equity Fund“ (toliau – **Fondas**).

1.2. Įstatyminė forma: suderintasis kolektyvinio investavimo subjektas.

1.3. Buveinės adresas: Fondas nėra juridinis asmuo, todėl buveinės neturi. Fondo veikla vykdoma valdymo įmonės buveinėje nurodytoje šio Prospekto 1.7 punkte.

Telefonas: +370 5 203 2699

Elektroninio pašto adresas: [eam@orion.lt](mailto:eam@orion.lt)

Internetinės svetainės adresas: [www.am.orion.lt](http://www.am.orion.lt)

1.4. Veiklos pradžios data - 2004 m. kovo 12 d.

1.5. Veiklos trukmė: neterminuota.

1.6. –

1.7. Valdymo įmonės pavadinimas:

Uždaroji akcinė bendrovė “Orion Asset Management” (toliau – **Valdymo įmonė**)

Adresas: A. Tumėno g. 4, B korpusas, 01109 Vilnius, Lietuvos Respublika

Telefonas: +370 5 203 2699

1.8. Informacija apie depozitoriumą:

1.8.1. Depozitoriumo pavadinimas, buveinės adresas, telefonas, faksas, elektroninio pašto adresas, interneto svetainės adresas:

Depozitoriumo pavadinimas: AB SEB bankas (toliau tekste – **Depozitoriumas**).

Adresas: Gedimino pr. 12, 01103 Vilnius, Lietuvos Respublika

Telefonas: +370 5 268 2800

Faksas: +370 5 268 2333

El. paštas: [info@seb.lt](mailto:info@seb.lt)

Interneto svetainės adresas: [www.seb.lt](http://www.seb.lt)

1.8.2. Depozitoriumo vykdomų funkcijų ir galinčių kilti interesų konfliktų aprašymas

Depozitoriumas veikia Fondo dalyvių naudai ir vykdo šias funkcijas: 1) saugo Fondo turtą ir jį apskaito; 2) užtikrina, kad Fondo investicinių vienetų pardavimas, išleidimas, išpirkimas ir panaikinimas vyktų pagal kolektyvinio investavimo subjektų veiklą reglamentuojančių teisės aktų ir Fondo Taisyklių reikalavimus; 3) užtikrina, kad Fondo investicinių vienetų vertė būtų skaičiuojama pagal kolektyvinio investavimo subjektų veiklą reglamentuojančių teisės aktų ir Fondo Taisyklių reikalavimus; 4) vykdo Valdymo įmonės nurodymus, jeigu jie neprieštarauja kolektyvinio investavimo subjektų veiklą reglamentuojančių teisės aktų ir Fondo Taisyklių reikalavimams; 5) užtikrina, kad atlyginimas ir pajamos už sandorius dėl Fondo turto per nustatytą laiką būtų pervesti į Fondo sąskaitą; 6) užtikrina, kad Fondo pajamos būtų naudojamos pagal kolektyvinio investavimo subjektų veiklą reglamentuojančių teisės aktų ir Fondo Taisyklių reikalavimus; 7) užtikrina tinkamą Fondo pinigų srautų priežiūrą, kad būtų gauti visi investuotojų arba jų vardu atliekami mokėjimai įsigijus Fondo investicinius vienetus; 8) užtikrina, kad visos Fondo lėšos būtų įskaitytos į sąskaitas, atidarytas Fondo vardu arba Fondo vardu veikiančios Valdymo įmonės vardu, arba Fondo vardu veikiančio Depozitoriumo vardu subjekte, nustatytame ir prižiūrimame pagal Lietuvos banko priimtus teisės aktus, kuriais įgyvendinamos 2006 m. rugpjūčio 10 d. Komisijos direktyva 2006/73/EB, kuria įgyvendinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB dėl investicinių įmonių organizacinių reikalavimų ir veiklos sąlygų bei toje direktyvoje apibrėžti terminai. Vadovaujantis Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu Depozitoriumas neturi teisės vykdyti su Fondu arba Valdymo įmone susijusios veiklos, kuri gali sukelti Fondo, jo dalyvių, Valdymo įmonės ir jo paties interesų konfliktą, nebent Depozitoriumas būtų atskyręs Depozitoriumo funkcijų atlikimą nuo kitų savo funkcijų, galinčių sukelti interesų konfliktą, o galimi interesų konfliktai būtų kolektyvinio investavimo subjektų veiklą reglamentuojančių teisės aktų nustatyta tvarka nustatyti, valdomi, stebimi ir atskleisti Fondo dalyviams. Depozitoriumas yra įsipareigojęs nevykdyti veiklos, dėl kurios gali kilti interesų konfliktai tarp Fondo, Fondo vienetų turėtojų ir Depozitoriumo, laikytis taikytinų

teisės aktų reikalavimų, tame tarpe Depozitoriumo vidaus teisės aktų, reglamentuojančių interesų konfliktų politiką. Daugiau informacijos apie Depozitoriumo interesų konfliktų valdymą, vertinimą, prevencinių priemonių jų išvengti taikymą yra pateikiama SEB grupės interesų konfliktų vengimo politikoje:

[https://www.seb.lt/sites/default/files/web/pdf/Interesu\\_konfliktu\\_vengimo\\_politika.pdf](https://www.seb.lt/sites/default/files/web/pdf/Interesu_konfliktu_vengimo_politika.pdf).

- 1.8.3. Depozitoriumo funkcijų, perduotų kitiems subjektams, aprašymas; visų subjektų, kuriems buvo perduotos depozitoriumo funkcijos, įskaitant ir visus paskesnius perdavimus, sąrašas; dėl depozitoriumo funkcijų perdavimo ir paskesnio perdavimo galinčių kilti interesų konfliktų aprašymas

Remdamasis Depozitoriumo paslaugų sutartimi, pasirašyta su Valdymo įmone, ir galiojančių teisės aktų reikalavimais, Depozitoriumas gali deleguoti finansinių priemonių saugojimo funkciją trečiosioms šalims (tarpininkams).

Daugiau informacijos apie tarpininkus, kuriems Depozitoriumas gali deleguoti finansinių priemonių saugojimo funkciją, pateikiama Depozitoriumo tarpininkų sąrašė:

[https://www.seb.lt/sites/default/files/web/pdf/seb\\_banko\\_vp\\_saugotoju\\_sarasas.pdf](https://www.seb.lt/sites/default/files/web/pdf/seb_banko_vp_saugotoju_sarasas.pdf).

Finansinių priemonių, saugomų Depozitoriume ar perduotų saugoti trečiajai šaliai, praradimo atveju Depozitoriumas privalo nedelsdamas grąžinti Fondui tokios pat rūšies finansines priemones arba atitinkamą sumą, nustatytą pagal finansinės priemonės rinkos kainą praradimo momentu.

Depozitoriumas neatsako, jeigu jis gali įrodyti, kad nuostoliai kilo dėl išorės įvykio, kurio jis negalėjo pagrįstai kontroliuoti ir kurio padarinių nebūtų buvę galima išvengti, nors tam ir buvo pagrįstai dėtos visos pastangos (force majeure). Jeigu Depozitoriumas aplaidžiai ar sąmoningai netinkamai vykdė savo pareigas pagal galiojančius teisės aktus ir / ar Depozitoriumo paslaugų sutartį, Depozitoriumas privalo Fondui ir jo investuotojams atlyginti ir visus kitus su netinkamu Depozitoriumo pareigų vykdymu susijusius nuostolius.

- 1.8.4. Pareiškimas, kad investuotojų prašymu bus suteikta išsami ir naujausia Prospekto 1.8.2 – 1.8.3 punktuose nurodyta informacija

Dalyviui kreipiantis į Valdymo įmonę rašytiniu prašymu, jam bus suteikta išsami ir naujausia Prospekto 1.8.2 – 1.8.3 punktuose nurodyta informacija.

## **2. Pagrindiniai duomenys apie investicinio fondo siūlomus investicinius vienetus**

Fondo investicinis vienetas – nematerialus vertybinis popierius, įrodantis Fondo dalyvio reikalavimo teisę į Fondo turto dalį. Visi Fondo investiciniai vienetai suteikia vienodas teises jų savininkams. Investicinių vienetų nuosavybės teisės įrodymas yra įrašai asmeninėse vertybinių popierių sąskaitose.

## **3. Trumpas investavimo strategijos apibūdinimas**

Fondo investicinės veiklos tikslas yra sukauptas pinigines lėšas, gautas platinant Fondo investicinius vienetus, kolektyviai investuoti pasaulio akcijų rinkose padalijant riziką ir siekti didesnio nei vidutinio investicijų pajamingumo. Fondas siekia savo investicinės veiklos tikslo bei didžiausios naudos Fondo dalyviams laikydamasis apribojimų, kuriuos nustato galiojantys teisės aktai ir Fondo Taisyklės, kurios yra neatskiriamas šio Prospekto priedas.

Fondas sukauptas pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliotų valstybinių institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas. Fondas taip pat gali investuoti į išvestinius finansinius instrumentus. Fondas orientuotas į mažos rinkos kapitalizacijos bendrovių akcijas. Investuojant vadovaujamosi „vertės“ filosofija, kai investuojama į tas bendrovių akcijas, kurios Fondo valdytojo nuomone yra ženkliai neįvertintos lyginant su jų tikrąją verte. Fondas sieks investuoti į tuos regionus, kurie pasižymi: (i) stipria ekonomika; (ii) maža politine rizika; (iii) stipria valiuta bei (iv) skaidriomis rinkomis. Fondas investuos ir į kitus regionus, jeigu matys juose palankias galimybes, t. y. esant patraukliam akcijų vertės ir kainos santykiui juose.

Fondo investicijų jokiū būdu neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje.

Paprastai Fondo investicijos yra atliekamos tos šalies, kurios akcijų biržose yra prekiaujama bendrovės akcijomis, valiuta.

#### **4. Rizikos veiksniai, susiję su investicinių vienetų įsigijimu ir investavimu**

Bet kokios investicijos yra daugiau ar mažiau rizikingos. Investicijų vertė gali tiek kilti, tiek kristi, ir investuotojas gali atgauti mažiau negu investavo. Garantijos, kad investuotojo įsigytų Fondo investicinių vienetų vertė didės, nėra. Pagrindiniai rizikos veiksniai, su kuriais gali susidurti investuotojas, aprašyti žemiau.

##### ***Specifinė investavimo rizika***

Specifinė investavimo rizika – tai vertybinių popierių, esančių Fondo investicijų portfelyje, kainos pasikeitimo rizika dėl veiksnių, susijusių su tų vertybinių popierių emitentu. Atskiri emitentai, sudarantys Fondo investicijų portfelį, gali jam daryti ženklį įtaką.

Siekiant sumažinti vienos pozicijos ženklį įtaką visam Fondo investiciniam portfeliui, Fondo investicijų portfelis yra diversifikuojamas (išskaidomas), laikantis šiame Prospekte ir Fondo Taisyklėse nustatytų reikalavimų. Fondo turtą ketinama investuoti į daugiau negu 50 bendrovių iš įvairių ekonomikos sektorių (bankininkystės, energetikos, transporto, lengvosios ir maisto pramonės ir kt.) ir skirtingų geografinių regionų.

Investavimas į portfelį, kurį sudaro daugiau negu 50 įvairių bendrovių iš skirtingų pramonės sektorių ir geografinių regionų akcijos, bus daug stabilesnis ir mažesnės rizikos už portfelį, sudarytą iš mažesnio akcijų skaičiaus, kuriame dominuoja vieno sektoriaus bendrovės.

##### ***Rinkos (svyravimų) rizika***

Rinkos rizika – tai rizika, kad akcijų rinkos, kuriose investuojamas Fondo turtas, patirs nuosmukį. Rizika pasireiškia nuolatiniu vertybinių popierių kainų rinkoje svyravimu. Egzistuoja daug veiksnių, kurie nulemia bendrus rinkos svyravimus: makroekonominė aplinka, sentimentas, politiniai įvykiai, ateities lūkesčiai, stichinės nelaimės ir kita.

Siekiant mažinti riziką turi būti investuojama į listinguojamas bendroves, kurios yra skaidrios, t. y. viešai atskleidžia informaciją ir turi kotiravimo biržose istoriją.

Fondo turtą bus siekiama investuoti į išsivysčiusius ir besivystančius regionus, kurie atitinka Fondo investavimo strategijoje nurodytus kriterijus. Tiek išsivysčiusiose, tiek besivystančiose rinkose yra galimas ženklus daugumos vertybinių popierių kainos kitimas dėl įvairių makroekonominių priežasčių, įskaitant bendrą pasaulio arba atskirų regionų ekonomines krizes.

##### ***Rezultatų rizika***

Bet kuri iš Fondo investicijų portfelyje esančių akcijų gali prarasti savo vertę dėl laikinų emitento finansinių sunkumų, rinkų nuosmukio ar bankroto.

Siekdamas maksimaliai sumažinti šią riziką Fondas investuoja tik į akcijas, kurios įtrauktos į žinomas ir sėkmingos veiklos tradicijas turinčių vertybinių popierių biržų prekybos sąrašus. Šių biržų keliami viešo informacijos apie listinguojamas bendroves atskleidimo reikalavimai suteikia investuotojams galimybę teisingai įvertinti įsigyjamas akcijas ir jų riziką.

##### ***Koncentracijos rizika***

Fondas gali susidurti su investicijų koncentracijos turto klasės (pvz., akcijų) atžvilgiu rizika.

Rinkoje gali susidaryti situacija, kai panašių kolektyvinio investavimo subjektų investicijų koncentracija tam tikrose rinkose gali būti labai didelė, todėl atsiranda rizika, kad visi panašūs kolektyvinio investavimo subjektai vienu metu bandys likviduoti pozicijas ir taip neigiamai paveiks kainas.

Rizika bus mažinama investuojant Fondo turtą į skirtingų viso pasaulio regionų ir valstybių bei pramonės sektorių bendrovių akcijas, įtrauktas į prekybą skirtingose reguliuojamose rinkose, tokiu būdu mažinant investicijų koncentraciją geografiniu ir pramoniniu atžvilgiais.

##### ***Likvidumo rizika***

Investuojant į riboto likvidumo investicinius instrumentus (ypač investuojant už biržos), egzistuoja rizika, jog jų realizavimas užtruks ilgiau, nei planuota, todėl laikinai gali atsirasti piniginių lėšų, reikalingų savalaikiam Fondo investicinių vienetų išpirkimui, trūkumas arba pozicijos gali būti realizuojamos už mažesnę nei norima kainą.

Ši rizika turėtų būti mažinama investuojant į likvidžias finansines priemones.

Ši rizika yra minimali, kadangi didžioji dalis Fondo grynujų aktyvų yra investuota į pakankamai likvidžias bendrovių akcijas.

### ***Kredito rizika***

Kredito rizika yra rizika, kad Fondas, sandorio šalys arba emitentas neįvykdys savo įsipareigojimų.

Ši rizika turėtų būti mažinama tinkamai pasirenkant Fondo depozitoriumą, atskiriant Fondo turtą bei diversifikuojant investicijas.

### ***Teisinė ir politinė rizika (įskaitant mokesstinės aplinkos kitimo riziką)***

Kolektyvinio investavimo subjektai, investuojantys į vieną geografinį regioną ar ekonominį sektorių, susiduria su didesne politine ir (ar) teisine rizika. Politinė rizika yra būdinga visoms besivystančioms šalims. Padidinta politinė rizika pasižymi šalys, nesančios Europos Sąjungos narėmis, ypač besivystančios valstybės. Politinis šalies nestabilumas gali sąlygoti teisinius, mokesčius, fiskalinius ir reguliacinius pasikeitimus, pavyzdžiui, nacionalizacijos, konfiskacijos, kapitalo judėjimo laisvės apribojimus bei kitus politinius sprendimus, kurie darytų neigiamą įtaką Fondo vieneto vertei. Fondo investicinių vienetų vertei ar iš investavimo gautų investuotojui tenkančių pajamų dydžiui įtakos gali turėti teisės aktų ir mokesstinės aplinkos pasikeitimai.

Siekiant sumažinti šią riziką, Fondo investicijos į padidėjusios politinės ir teisinės rizikos regionų finansines priemones neturėtų būti reikšmingos

### ***Fondo veiklos rizika***

Egzistuoja rizika, kad esant staigiam paraiškų išpirkti Fondo investicinius vienetus padidėjimui, Fondas negalės laiku parduoti savo turto atsiskaityti su savo dalyviais už išperkamus investicinius vienetus. Siekdamas sumažinti likvidumo riziką Fondas didžiąją dalį savo aktyvų investuoja į ypač likvidžius vertybinius popierius. Be to, Fondo sąskaitoje visą laiką laikoma dalis neinvestuotų lėšų grynais pinigais, kurios yra skirtos investicinių vienetų išpirkimui. Jeigu vienos akcijos tampa nelikvidžios, Fondas gali parduoti kitas investiciniame portfelyje esančias akcijas. Todėl Fondo dalyviai gali bet kada pareikalauti Fondo nustatyta tvarka išpirkti investicinius vienetus, išskyrus šiame Prospekte, Fondo Taisyklėse ir teisės aktuose nurodytus atvejus, kai Fondo vienetų išpirkimas gali būti sustabdytas. Už išpirktus investicinius vienetus su investuotoju atsiskaitoma ne vėliau kaip per 7 darbo dienas nuo investicinių vienetų išpirkimo sandorio sudarymo.

### ***Valiutos (valiutų kursų svyravimo) rizika***

Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus valiutų, kuriomis investuoja Fondas, kurso pokyčio kitų valiutų atžvilgiu. Kadangi Fondas investuoja į viso pasaulio bendrovių akcijas, jo investicijos yra vykdomos tos šalies, kurios akcijų biržose yra prekiaujama bendrovių akcijomis, valiuta. Tokių valiutų kursų svyravimas gali daryti įtaką Lietuvos, Europos Sąjungos ir kitų šalių, kuriose atsiskaitoma kitomis (negu Fondo investicijų valiuta) valiutomis, investuotojų investicijų vertę, dėl tos vertės pasikeitimo vertinant ją Fondo investicijų valiuta.

### ***Infliacijos rizika***

Yra rizika, kad padidėjus infliacijai, Fondo investicinio vieneto vertė gali atitinkamai sumažėti, be to Fondo turto vertės prieaugis gali nekompensuoti Fondo turto realaus vertės sumažėjimo dėl infliacijos.

Fondo lygiu infliacijos rizika iš dalies bus valdoma investuojant Fondo turtą skirtingose valstybėse ir skirtinga valiuta, dėl ko konkrečios valiutos tam tikroje valstybėje, kurioje investuoja Fondas, realus perkamosios galios sumažėjimas įtakos tik dalies, o ne viso Fondo turto realiąją vertę.

### ***Sandorio šalies ir atsiskaitymų rizika***

Rizika patirti nuostolių dėl sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus.

Šią riziką bus stengiamasi minimizuoti sandorius sudarant biržose, kurių procedūros užtikrina tinkamą ir savalaikį jose sudarytų sandorių įvykdymą, bei tik su patikimomis, nepriekaištingą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis.



Dauguma Fondo lėšomis sudaromų sandorių turėtų būti vykdomi laikantis atsiskaitymo vienalaikiškumo principo.

Fondo investicijų portfelis turėtų būti diversifikuotas, siekiant sumažinti vienos pozicijos ženklų įtaką visam investicijų portfeliui.

Šią riziką Fondas siekia minimizuoti sudarydamas sandorius biržose, kurių procedūros užtikrina tinkamą ir savalaikį jose sudarytų sandorių įvykdymą. Be to, Fondas siekia, kad atsiskaitymas pagal jo sudarytus sandorius vyktų per patikimas finansų tarpininkus, tokius kaip AB „Swedbank“, UAB FMĮ „Orion securities“, AB SEB bankas ir kitus, nurodytus šio Prospekto 45 punkte.

### ***Operacinė rizika***

Vykdamas veiklą atsiranda rizika patirti nuostolių dėl netinkamų arba neįgyvendintų vidaus kontrolės procesų, darbuotojų klaidų ir/ar neteisėtų veiksmų, informacinių sistemų veiklos sutrikimų bei išorės įvykių įtakos.

Fondo investavimo sėkmė didele dalimi priklausys nuo Valdymo įmonės atsakingų žmonių priimtų investicinių sprendimų bei nuo šių žmonių patirties ir sugebėjimų. Operacinę riziką bus siekiama mažinti pasirenkant patyrusius ir kvalifikuotus Fondo valdytojus, analitikus, partnerius, tame tarpe ir Depozitoriumą, su kuriuo Valdymo įmonė turi darbo patirties.

Rizika taip pat bus mažinama palaikant tinkamas vidines procedūras, procesus ir tvarkas.

### ***Interesų konfliktų rizika***

Fondo Valdymo įmonė yra susijusi su UAB FMĮ „Orion securities“, kuri taip pat dirba finansų srityje ir Fondui teikia finansų tarpininko bei platinimo paslaugas, ir su UAB Orion Capital, kuri Fondui teikia buhalterinės apskaitos ir su tuo susijusias paslaugas.

Valdymo įmonės darbuotojai gali užimti pareigas ir kitose įmonėse arba vykdyti individualią veiklą.

Valdant interesų konfliktų riziką turėtų būti veikiama geriausiais Fondo interesais ir vadovaujama Valdymo įmonės Interesų konfliktų vengimo politika.

### ***Technologinė rizika***

Egzistuoja rizika, kad dėl technologinių priežasčių (pvz. ryšių trikdžių) prekybos metu Fondas arba kitos prekybos šalys gali nesugebėti tinkamai įvykdyti sandorių, kas gali lemti dalies Fondo turto praradimą ar kitokių nuostolių.

Aptariamą riziką bus siekiama sumažinti naudojant rinkoje įprastas technologines priemones, tačiau šių priemonių naudojimas negali absoliučiai eliminuoti aptariamą riziką.

### ***Investavimo į besivystančių valstybių emitentų išleistus vertybinius popierius rizika***

Investavimas į besivystančius regionus ir valstybes yra susijęs su didesne rizika, kadangi tokių valstybių teisinė bazė gali būti dažnai keičiama arba tam tikros specifinės sritys dar nereguliuotos, istoriniai duomenys neleidžia prognozuoti ateities rinkos pokyčių dėl tebevykstančio rinkos formavimosi, nėra išvystyta korporacinė ir investicinė kultūra, dėl spartaus vystymosi ir didesnio augimo egzistuoja didesnė infliacijos rizika, politinė sistema nėra tokia stabili kaip išsivysčiusių valstybių, dėl ko politiniai sprendimai gali daryti reikšmingą įtaką ir mokestiniai aplinkai.

Nors Fondo turtą bus siekiama investuoti tik į tuos regionus, kurie pasižymi stipria ekonomika, maža politine rizika, stipria valiuta bei skaidriomis rinkomis, dalis Fondo turto bus investuojama ir į geografinius regionus (ar konkrečias valstybes), kurie visuotinai yra laikomi besivystančiais. Investavimas į besivystančius regionus ir valstybes yra susijęs su didesne rizika, kadangi tokių valstybių teisinė bazė gali būti dažnai keičiama arba tam tikros specifinės sritys dar nereguliuotos, istoriniai rinkų duomenys neleidžia prognozuoti ateities rinkos pokyčių dėl tebevykstančio rinkos formavimosi, nėra išvystyta korporacinė ir investicinė kultūra, dėl spartaus vystymosi ir didesnio augimo egzistuoja didesnė infliacijos rizika, politinė sistema nėra tokia stabili kaip išsivysčiusių valstybių, dėl ko politiniai sprendimai gali daryti reikšmingą įtaką ir rinkos politikai bei santvarkai, mokestinei aplinkai.

Šią riziką bus siekiama riboti kruopščiai pasirenkant besivystančius regionus / valstybes, į kuriuos bus investuojamas Fondo turtas bei investuojant tik į vertybinius popierius, įtrauktus į prekybą visuotinai gerą reputaciją turinčiose reguliuojamose rinkose, kuriose yra užtikrinamas tinkamas vienalaikio atsiskaitymo ir kitų reguliuojamos rinkos (biržos) procedūrų laikymasis.

### ***Užsienio investuotojų įtakos rizika***

Jei Lietuvoje (ar kitoje nedidelėje valstybėje) veikiantis tarptautinis finansinis kapitalas operuoja palyginti dideliais tai rinkai finansiniais resursais, šis kapitalas gali būti jautrus pokyčiams rinkoje. Todėl vieno ar kelių tarptautinių finansinių investuotojų atėjimas ar pasitraukimas iš rinkos gali turėti ženklų įtaką finansinių priemonių kainoms.

Ši rizika turėtų būti mažinama diversifikuojant investicijų portfelį.

### ***Kiti rizikos veiksniai***

Gali egzistuoti ir kiti (negu aukščiau aptarti) nuo Fondo ir Valdymo įmonės nepriklausomi globalūs rizikos veiksniai (pvz.: karas, stichinės nelaimės, politiniai tarpvalstybiniai konfliktai ir kt.), kurie gali turėti neigiamos įtakos tiek bendrai visai rinkai, tiek atskirų finansinių priemonių, sudarančių Fondo turtą, vertei, dėl ko gali sumažėti Fondo investicinių vienetų vertė.

### ***Sintetinio rizikos rodiklio reikšmė***

Fondo investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis 2019 metais buvo lygus 8,36 %. Tai statistinis rodiklis, parodantis, kaip stipriai per metus svyravo fondo dienis pelningumas, palyginti su vidutiniu dienių pelningumu. Pateikiamas metinis standartinis nuokrypis JAV doleriais.

**Pastaba:** Fondo investavimo strategija buvo pakeista nuo 2013 m., dėl ko aukščiau nurodytas Fondo investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis netiksliai parodo Fondo rizikos ir grąžos pobūdį. Be to, ateityje Fondo investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis gali tiek sumažėti, tiek padidėti.

## **5. Prospekto paskelbimo data ir vieta**

Paskelbimo data: 2020 m. birželio 19 d.

Paskelbimo vieta: <https://am.orion.lt/fondas/zpr-global-equity-fund/>

## **6. Informacija apie tai, kur (vieta, elektroninio pašto bei internetinės svetainės adresai) ir kada galima susipažinti su Prospektu, sudarymo dokumentais, metų ir pusmečio ataskaitomis bei gauti informaciją apie Fondą**

Su šiuo Prospektu, jo priedais, sudarymo dokumentais, Fondo metų ir pusmečio ataskaitomis ir kita informacija apie Fondą ir jo veiklą galima susipažinti darbo dienomis darbo valandomis:

Fondo Valdymo įmonės buveinėje A. Tumėno g. 4, B korpusas, 01109 Vilnius, Lietuvos Respublika, taip pat kreipusis elektroniniu paštu: [oam@orion.lt](mailto:oam@orion.lt) bei interneto tinklapyje [www.am.orion.lt](http://www.am.orion.lt) skiltyje „Fondai“, pasirinkus Fondą pagal pavadinimą.

Taip pat pas vertybinių popierių platintoją:

UAB FMĮ „Orion securities“  
Juridinio asmens kodas: 122033915  
A. Tumėno g. 4, B korpusas, Vilnius, Lietuvos Respublika  
Tel.: +370 5 231 3833  
El. paštas [info@orion.lt](mailto:info@orion.lt)  
Interneto svetainės adresas: [www.orion.lt](http://www.orion.lt)

## **7. Kolektyvinio investavimo subjekto investicinių vienetų platintojas**

Fondo investicinius vienetus tiesiogiai gali platinti Valdymo įmonė (kontaktai nurodyti šio Prospekto 1.7 punkte) arba aukščiau nurodytas platintojas.

## 8. Asmenys, atsakingi už prospekte pateiktą informaciją

### 8.1. Už Prospektą atsakingi:

- Valdymo įmonės gen. direktorius Mantas Skipitis, telefonas: +370 5 2032699
- Valdymo įmonės vyr. finansininkas Dainius Minelga, telefonas: +370 5 2032699

### 8.2. Konsultantas, padėjęs rengti Prospektą:

-----

## 9. Informacija apie auditą

Audito įmonės pavadinimas: UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“

Adresas: Subačiaus g. 7, Vilnius, Lietuvos Respublika

Telefono numeris: +370 5 274 2200

Įmonės kodas: 110878442

Įmonės rūšis: uždaroji akcinė bendrovė

Vadovas: Jonas Akelis

Audito įmonės pažymėjimo numeris: 001335

Pažymėjimo išdavimo data: 2007-07-23

Nuo 2015 metų finansines ataskaitas audituoja UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“ (rekvizitai pateikti aukščiau).

Daugiau informacijos galite gauti kreipiantis į Valdymo įmonę.

## 10. Valstybinė mokesčių politika kolektyvinio investavimo subjekto atžvilgiu, subjekto dalyvių atžvilgiu

### Fondo mokami mokesčiai

<b>Pelno mokestis (kapitalo prieaugis)</b>	Fondas nėra laikomas Lietuvos vienetu Lietuvos Respublikos pelno mokesčio įstatymo prasme, todėl nemoka pelno mokesčio.
<b>Pridėtinės vertės mokestis</b>	Fondas yra Lietuvos Respublikos apmokestinamasis asmuo Lietuvos Respublikos pridėtinės vertės mokesčio įstatymo prasme, todėl įstatyme numatytais atvejais moka pridėtinės vertės mokestį.  Pagal Fondo investavimo strategiją pridėtinės vertės mokestis neturėtų būti taikomas Fondo investicinei veiklai.
<b>Kiti mokesčiai</b>	Kolektyvinio investavimo subjektai gali būti laikomi mokesčių subjektais ir kitų mokestinių įstatymu prasme, tačiau šio Prospekto paskelbimo dieną pagal Fondo investavimo strategiją kiti mokesčiai Fondui nėra aktualūs (pvz. žemės mokestis).

### Investuotojų mokami mokesčiai

<b>Fiziniai asmenys</b>	<b>Juridiniai asmenys</b>
Investuotojui parduodant ar kitaip perleidžiant jam priklausančius Fondo investicinius vienetus, investuotojo, esančio Lietuvos nuolatinio gyventoju, pajamos neapmokestinamos gyventojų pajamų mokesčiu, jeigu pajamų iš investicinių vienetų pardavimo ar kitokio perleidimo ir investicinių vienetų įsigijimo kainos ir kitų su investicinių vienetų pardavimu ar kitokiu perleidimu nuosavybėn susijusių išlaidų skirtumas neviršija 500 EUR per mokestinį laikotarpį. Kitu atveju taikomas 15 % gyventojų pajamų mokesčio tarifas.  Metinė pajamų ne iš darbo santykių arba jų esmę atitinkančių santykių, dalis, viršijanti 120 VDU	Lietuvos juridinio asmens turto vertės padidėjimo pajamos yra įtraukiamos į jo apmokestinamąsias pajamas ir apmokestinamos 15% tarifu.  Užsienio juridinio asmens (išskyrus užsienio juridinio asmens, per nuolatinę buveinę įsigijančio investicinius vienetus) pajamos iš turto vertės padidėjimo Lietuvoje nėra apmokestinamos.

(vidutinio darbo užmokesčio) dydžio sumą, taikomą apdraustųjų asmenų einamųjų metų valstybinio socialinio draudimo įmokų bazei skaičiuoti, apmokestinama taikant 20 % tarifą.

Lietuvos nenuolatinio gyventojų aukščiau nurodytos pajamos nėra apmokestinamos.

Įspėjame, kad šiame Prospekte nurodyta informacija apie investuotojų ir Fondo mokamus mokesčius negali būti laikoma mokesetine konsultacija. Tiek dėl teisės aktų pasikeitimų, tiek dėl mokesčių administratoriaus atliekamo teisės aktų aiškinimo / interpretavimo pasikeitimo ar kitų priežasčių, aukščiau aprašyti mokesčiai Fondui kaip kolektyvinio investavimo subjektui gali būti taikomi kitaip negu nurodyta aukščiau.

Visais atvejais dėl investuotojams taikomų mokesčių mokėjimo ir jų taikymo rekomenduojame pasitarti su savo mokesčių konsultantais.

### **Mokesčių mokėjimo tvarka**

Investuotojai (tiek fiziniai, tiek juridiniai asmenys) patys atsakingi už jiems taikomų mokesčių tinkamą deklaravimą ir sumokėjimą. Kapitalo prieaugio mokesčius investuotojai privalo apskaičiuoti, deklaruoti ir sumokėti patys.

### **11. Kolektyvinio investavimo subjekto finansinės atskaitomybės sudarymo ir pelno paskirstymo datos, finansiniai metai**

Finansinių metų ataskaita turi būti sudaryta ir paskelbta bei pelnas paskirstytas ne vėliau kaip per 4 mėnesius nuo ataskaitinių finansinių metų pabaigos. Pusmečio ataskaita turi būti sudaryta ir paskelbta ne vėliau kaip per 2 mėnesius nuo ataskaitinio pusmečio pabaigos.

Fondo finansiniai metai yra kalendoriniai metai.

### **12. Fondo dalyvio teisės**

Fondo investicinių vienetų savininkas turi šias teises:

- bet kada pareikalauti, kad Valdymo įmonė išpirktų jo turimus Fondo investicinius vienetus (išskyrus Fondo Prospekte, Taisyklėse ir teisės aktuose numatytus atvejus, kai Fondo investicinių vienetų išpirkimas gali būti laikinai sustabdomas);
- galiojančių teisės aktų ir Fondo Taisyklių nustatyta tvarka gauti Fondo pajamų dalį;
- palikti testamentu visus ar dalį savo investicinių vienetų vienam ar keliems asmenims;
- gauti likusią dalijamo Fondo dalį;
- gauti Fondo metų ir pusmečio ataskaitas, atnaujintus / pakeistus Fondo Prospektą, Taisykles ir pagrindinės informacijos investuotojams dokumentą;
- kitas teisės aktų ir Fondo Taisyklių nustatytas teises.

### **13. Administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, konsultantų, rengusių arba padėjusių rengti prospektą ir atsakingų už jame pateiktos informacijos teisingumą, patvirtinimas, kad prospekte pateikta informacija teisinga, atitinka teisės aktų reikalavimus ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką investuotojų sprendimams**

Mes, žemiau pasirašiusieji, patvirtiname, kad pateikta informacija teisinga, atitinka teisės aktų reikalavimus ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką investuotojų sprendimams.

Mantas Skipitis Valdymo įmonės vadovas

Dainius Minelga Valdymo įmonės vyr. finansininkas

## II. DUOMENYS APIE KAPITALĄ, PAJAMŲ IR IŠLAIDŲ PASKIRSTYMĄ

### 14. Nuosavas kapitalas

Fondas neturi įstatinio kapitalo. Fondo nuosavas kapitalas visada yra lygus grynujų aktyvų vertei ir keičiasi priklausomai nuo Fondo investicinių vienetų išleidimo (pardavimo) ir išpirkimo. Fondo steigimo metu jo pradinio kapitalo dydis (grynujų aktyvų vertė) buvo 900000 JAV dolerių. Didžiausias leistinas išplatinti investicinių vienetų skaičius yra neribojamas. Investiciniai vienetai nominalios vertės neturi.

### 15. Grynujų aktyvų vertinimo metodika

15.1. Turto įvertinimo tvarkos aprašas (detalizavimas); grynujų aktyvų nustatymo (skaičiavimo) taisyklių aprašas (detalizavimas); vertės, tenkančios vienam investiciniam vienetai ar akcijai, apskaičiavimo tvarka.

Turto įvertinimo tvarka yra nurodyta Taisyklėse.

Fondo grynujų aktyvų vertė skaičiuojama pagal Lietuvos banko patvirtintą grynujų aktyvų skaičiavimo metodiką. Fondo grynujų aktyvų skaičiavimo tvarka yra nurodyta Taisyklėse. Kiekvienos darbo dienos Fondo grynujų aktyvų vertė skaičiuojama pasibaigus tos dienos biržų, kuriose prekiaujama Fondo investicijų portfelį sudarančiais vertybiniais popieriais, prekybos sesijai. Kiekvienos darbo dienos Fondo grynujų aktyvų vertė baigiama skaičiuoti ir paskelbiama iki kitos darbo dienos 12 valandos Lietuvos laiku.

Grynieji aktyvai yra gaunami iš Fondo turto atėmus finansinius įsipareigojimus. Skaičiuojant Fondo grynuosius aktyvus, Fondo investicijų portfelį sudarančių akcijų vertė nustatoma pagal dienos, kuriai skaičiuojami aktyvai, uždarymo kainą. Kaina gaunama iš oficialių statistinių biržų prekybos rezultatų po jų paskelbimo.

Gauti dividendai yra Fondo pajamos, kurios yra įskaičiuojamos į grynuosius aktyvus.

Fondo grynujų aktyvų vertė, tenkanti vienam vertybiniam popieriui (Fondo investicinio vieneto vertė), apskaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertę padalinant iš visų apyvartoje esančių Fondo investicinių vienetų skaičiaus.

15.2. Fondo investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainų, vertės, tenkančios vienam investiciniam vienetai, skelbimo tvarka (priemonės, vieta, periodiškumas)

Fondo grynujų aktyvų vertė, investicinio vieneto vertė, platinimo (pardavimo) ir išpirkimo kaina yra skelbiamos kiekvieną darbo dieną atlikus vertinimą, bet ne vėliau kaip iki kitos darbo dienos 12 valandos Lietuvos laiku, visose Fondo investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo vietose bei Fondo Valdymo įmonės tinklapyje [www.am.orion.lt](http://www.am.orion.lt) skiltyje „Fondai“, pasirinkus Fondo pavadinimą.

15.3. Reguluojama rinka, kurioje nustatoma kaina, pagal kurią vykdomi sandoriai už reguliuojamos rinkos ribų

Fondas nevykdys sandorių dėl finansinių priemonių už reguliuojamos rinkos ribų. Reguluojamų rinkų, kuriose prekiaus Fondas sąrašas yra pateikiamas šio Prospekto 27 punkte.

15.4. Valiuta, kuria skaičiuojami ir skelbiami Fondo grynieji aktyvai bei investicinio vieneto vertė, yra euras ir JAV doleris.

### 16. Pajamų paskirstymo ir panaudojimo taisyklės

Fondas pajamas gauna kolektyviai investuodamas savo turtą teisės aktų ir Taisyklių nustatyta tvarka. Pagrindinis Fondo pajamų paskirstymo politikos principas yra siekti kuo didesnę pajamų dalį investuoti ir didinti Fondo dalyvių turimų investicinių vienetų vertę.

Fondo pajamos prioriteto tvarka skirstomos:

- su Fondo veikla susijusioms išlaidoms padengti;
- investicinių vienetų išpirkimui;
- investuojamos (reinvestuojamos) teisės aktų ir Taisyklių nustatyta tvarka.

Fondo dalyviams dividendai (išmokos grynaisiais pinigais) nemokami. Visi Fondo iš įmonių gauti dividendai įskaitomi į Fondo pajamas ir didina Fondo investicinio vieneto vertę. Fondas nepriskiria savo dalyviams naujų vertybinių popierių (investicinių vienetų).

Fondo lėšų paskirstymas išlaidoms padengti yra nurodytas 17 šio Prospekto punkte.

## 17. Išlaidos

### 17.1. Bendrasis praėjusių metų kolektyvinio investavimo subjekto išlaidų koeficientas

Bendrasis Fondo išlaidų koeficientas 2019 metais buvo 4,74 % nuo Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės. Apskaičiuojant šį koeficientą nėra atsižvelgta į sandorių sudarymo išlaidas, kurias sudaro komisiniai mokesčiai viešosios apyvartos tarpininkams ir į mokesčius, kuriuos investuotojas sumoka tiesiogiai, todėl realiai investuotojui tenkanti grąža yra mažesnė. Investuotojas tiesiogiai sumoka investicinių vienetų įsigijimo mokesčius bei mokesčius valstybei (kurie detaliau aprašyti šio Prospekto 10 punkte).

Fondo investicinių vienetų platinimo išlaidoms padengti Fondo investicinių vienetų pirkėjas moka iki 5 procentų investicinio vieneto kainos dydžio platinimo mokestį, kuris atitenka Fondo investicinių vienetų platintojui.

Valdymo įmonės sprendimu investicinių vienetų platinimo mokestis gali būti netaikomas arba sumažintas. Platintojai – tretieji asmenys gali taikyti mažesnę negu aukščiau nurodytas 5 procentų platinimo mokestis savo nuožiūra. Visais atvejais platintojai – tretieji asmenys – turi atskleisti taikytino platinimo mokesčio dydį investuotojui, prieš įsigyjant Fondo investicinius vienetus.

Fondo investicinių vienetų išpirkimo mokesčio nėra.

### 17.2. Kolektyvinio investavimo subjekto praėjusių metų išlaidų rūšys, į kurias neatsižvelgta skaičiuojant bendrąjį išlaidų koeficientą, jų dydžiai

Sandorių sudarymo išlaidos 2019 metais sudarė 0,70 % nuo Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės.

### 17.3. Fondo investicinio portfelio apyvartumo rodiklis

Fondo investicinio portfelio apyvartumo rodiklis 2019 metais buvo lygus 132,60 %. Šis rodiklis apibūdina investicijų portfelyje sudarančių vertybinių popierių aktyvumą, todėl, kuo rodiklis aukštesnis, tuo daugiau sandorių sudarymo išlaidų subjektas patiria.

### 17.4. Numatoma Fondo išlaidų struktūra

Iš Fondo lėšų galima apmokėti tik tas išlaidas, kurios susijusios su Fondo valdymu ir kurių baigtinis sąrašas yra nurodytas Fondo Taisyklėse. Visų Fondo išlaidų suma per metus negali būti didesnė už 5 % Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės. Visos Fondo Taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios Fondo išlaidos turi būti dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

Fondas iš savo grynujų aktyvų turi padengti šias su Fondo veikla susijusias išlaidas:

- 1) atlyginimą Valdymo įmonei už Fondo valdymą;
- 2) atlyginimą Depozitoriumui už depozitoriumo paslaugas;
- 3) atlyginimą už audito paslaugas;
- 4) apskaitos išlaidas;
- 5) teisinės išlaidas;
- 6) informacijos parengimo, pateikimo, reprezentacines, reklamos ir investuotojų pritraukimo į Fondą išlaidas;
- 7) Taisyklių, Prospekto ir pagrindinės informacijos investuotojams dokumento keitimo išlaidas;
- 8) konsultacines išlaidas;
- 9) išlaidas susijusias su Fondo registracija ir platinimu užsienio šalyse;
- 10) išlaidas finansų tarpininkams, bankams, biržoms ir kitiems asmenims už finansų maklerio (viešosios apyvartos tarpininko) paslaugas, atliktus turto perleidimo sandorius, valiutų keitimą, finansinį tarpininkavimą, lėšų pervedimą, sąskaitos atidarymą ir tvarkymą, komisinius mokesčius, susijusius su Fondu. Šios išlaidos apskaičiuojamos pagal paslaugas suteikusių trečiųjų asmenų nustatyta tvarka patvirtintus įkainius arba su jais pasirašytas sutartis ir paslaugas suteikusiems tretiesiems asmenims pateikus mokėjimo dokumentą.

17.4.1. Atlyginimas Valdymo įmonei už Fondo valdymą yra 2 % Fondo grynujų aktyvų vertės. Atlyginimo Valdymo įmonei dydis skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertė, o sumokamas kiekvieno metų ketvirčio pabaigoje per 10 darbo dienų. Pasibaigus metams atlyginimo Valdymo įmonei dydis yra tikslinamas. Per metus susidarę atlyginimo Valdymo įmonei permokėjimai per 10 darbo dienų grąžinami Fondui, o susidarę atlyginimo Valdymo įmonei neprimokėjimai per 10 darbo dienų pervedami Valdymo įmonei. Valdymo įmonė turi teisę dalį aukščiau nurodyto valdymo mokesčio skirti Fondo investicijų valdymo konsultantui (jeigu su tokiu būtų sudaryta atitinkama sutartis), užtikrindama, kad investicijų valdymo konsultantui mokama valdymo mokesčio dalis ir Valdymo įmonei mokama valdymo mokesčio dalis bendrai sudėjus neviršytų 2% Fondo grynujų aktyvų vertės.

17.4.2. Atlyginimas Depozitoriumui už Fondo turto apskaitą (depozitoriumo paslaugas) negali būti didesnis už 1 % Fondo grynujų aktyvų vidutinės metinės vertės. Atlyginimas Depozitoriumui už Fondo investicinių vienetų apskaitą (depozitoriumo paslaugas) skaičiuojamas kiekvieną kartą, kai yra skaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertė ir sumokamas už kiekvieną kalendorinį metų ketvirtį iki kito kalendorinio metų ketvirčio pirmo mėnesio 10 (dešimtos) kalendorinės dienos pagal Depozitoriumo pateiktą sąskaitą. Pasibaigus metams mokesčiai Depozitoriumui už Fondo investicinių vienetų apskaitą dydis yra tikslinamas. Per metus susidarę mokesčio permokėjimai per 3 darbo dienas gražinami Fondui, o susidarę mokesčio neprimokėjimai per 3 darbo dienas nuskaitomi iš Fondo sąskaitų Depozitoriumo naudai.

17.4.3. Fondas pagal darbo sutartis dirbančių darbuotojų neturi ir nemoka jiems atlyginimų. Fondo administracijos funkcijas atlieka Valdymo įmonė.

17.4.4. Fondo auditoriui yra mokamas ne didesnis negu 1 % nuo vidutinės Fondo metinės grynujų aktyvų vertės atlyginimas.

17.4.5. Atlyginimas platinime dalyvaujantiems asmenims nėra mokamas iš Fondo grynujų aktyvų. Komisinių platinimo mokesčių tiesiogiai sumoką investuotojas, įsigyjantis Fondo investicinius vienetus, atitinkamai padidinant investuotojui parduodamų investicinių vienetų kainą. Valdymo įmonės taikomas komisinių platinimo mokesčiai už investicinių vienetų platinimą negali būti didesnis už jų išplatintiems investiciniams vienetams tenkančią platinimo sąnaudų sumą ir negali būti didesnis už 5 % nuo investuojamos sumos. Valdymo įmonės sprendimu investicinių vienetų platinimo mokesčiai gali būti netaikomas arba sumažintas. Platintojai – tretieji asmenys gali taikyti mažesnę negu aukščiau nurodytas 5 % platinimo mokesčius savo nuožiūra. Visais atvejais platintojai – tretieji asmenys – turi atskleisti tikslų taikytino platinimo mokesčio dydį investuotojui, prieš įsigyjant Fondo investicinius vienetus.

Išperkant Fondo investicinius vienetus išpirkimo mokesčiai neimamas.

Apskaitos išlaidos negali viršyti 2 % nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Teisinės išlaidos negali viršyti 2 % nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Informacijos parengimo, pateikimo, reprezentacinės, reklamos ir investuotojų pritraukimo į Fondą išlaidos negali viršyti 1 % nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Taisyklių, Prospekto ir sutrumpinto prospekto keitimo išlaidos negali viršyti 1 % nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Konsultacinės išlaidos negali viršyti 1 % nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

Išlaidos susijusios su Fondo registracija ir platinimu užsienio šalyse negali viršyti 2 % nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės.

17.5. Informacija apie kompensuojamas Depozitoriumo ir Valdymo įmonės kolektyvinio investavimo subjekto naudas turėtas išlaidas

Fondo naudai turėtos Depozitoriumo bei Valdymo įmonės išlaidos nekompensuojamos, išskyrus šio Prospekto 17.4 punkte nurodytas išlaidas, kurios yra dengiamos iš Fondo turto.

17.6. Fondas neinvestuoja ir nenumato investuoti į kitus kolektyvinio investavimo subjektus ar į tokius subjektus, kurių neregamentuoja Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas.

17.7. Informacija apie paslėptuosius komisinius ir susitarimus dėl mokesčių pasidalijimo

Paslėptųjų komisinių nėra.

Komisinių platinimo mokesčiai už investicinių vienetų platinimą negali būti didesnis už 5 % nuo investuojamos sumos. Platinimo komisinių mokesčiai visiems investuotojams yra vienodas ir priklauso tik nuo investuojamos sumos (investicijos dydžio), o nepriklauso nuo to, kas investuotoją surado, todėl interesų konflikto nėra.

Valdymo įmonė su UAB FMĮ „Orion securities“ (platintoju) yra sudariusi Kolektyvinio investavimo subjektų vienetų platinimo sutartį, pagal kurią platintojas gauna tęstinį platinimo mokesčių. Šį mokesčių sudaro 20 % nuo Valdymo įmonės gauto Fondo valdymo mokesčio. Tęstinis procentinis mokesčiai yra mokamas iš Valdymo įmonės lėšų, kurias Valdymo įmonė gauna teikdama kolektyvinių investavimo subjektų valdymo paslaugą, t. y.

platintojui mokamo mokėjimo dydžiu nėra mažinama investuotojo į investuojama suma. Investuotojui paprašius, Valdymo įmonė arba platintojas pateiks papildomą informaciją apie Valdymo įmonės mokamus mokėjimus platintojui.

17.8. -----

### III. DUOMENYS APIE INVESTICINIUS VIENETUS

#### 18. Duomenys apie kolektyvinio investavimo subjekto siūlomus investicinius vienetus

##### 18.1. Rūšis

Fondo investicinis vienetas – nematerialus vertybinis popierius, įrodantis Fondo dalyvio teisę į Fondo turto dalį. Visi Fondo investiciniai vienetai suteikia vienodas teises jų savininkams.

##### 18.2. Klasės

Fondo investiciniai vienetai į klases nėra skirstomi.

##### 18.3. Serijos

Fondo investiciniai vienetai į serijas nėra skirstomi.

##### 18.4. Nuosavybės įrodymas

Investicinių vienetų nuosavybės teisės įrodymas yra įrašai asmeninėse vertybinių popierių sąskaitose.

##### 18.5. Fondo investicinių vienetų asmeninių sąskaitų tvarkytojas

Išleistų Fondo investicinių vienetų asmeninių sąskaitų tvarkytojas yra Valdymo įmonė.

##### 18.6. Išleistų Fondo investicinių vienetų suteikiamos teisės ir pareigos

Fondo investicinių vienetų savininkas turi teises numatytas šio Prospekto 12 punkte.

Fondo investicinių vienetų savininkas turi šias pareigas:

- sumokėti už visą pasirašytų investicinių vienetų kiekį teisės aktuose, Fondo Taisyklėse ir investicinių vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje nustatyta tvarka;
- per 5 kalendorines dienas pranešti Valdymo įmonei apie savo vardo, pavardės, gyvenamosios vietos ir kitų duomenų, kurie gali turėti įtakos Fondo dalyvio teisėms ir pareigoms, pasikeitimą;
- raštu informuoti Valdymo įmonę Fondo investicinių vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje nustatyta tvarka prieš parduodant, dovanojant ar kitu būdu perleidžiant nuosavybės teises į turimus Fondo vienetus tretiesiems asmenims arba jeigu atsirastų bet kokie Fondo dalyvio turimų investicinių vienetų suvaržymai (pvz. įkeitimas, areštas ir kt.);
- kitas teisės aktų ir Fondo Taisyklių nustatytas pareigas.

Investiciniai vienetai balso teisės nesuteikia. Apribojimų investicinių vienetų perleidimui nėra.

##### 18.7. Išleistų investicinių vienetų apyvartoje didžiausias galintis būti skaičius

Išleistų investicinių vienetų apyvartoje didžiausias galintis būti skaičius nėra nustatomas.

Už investicinius vienetus negali būti sumokėta turtiniais įnašais.

Nauji investiciniai vienetai negali būti dalinami Fondo dalyviams nemokamai arba kaip dividendai.

#### 19. Dividendai

Fondas savo dalyviams dividendų nemoka. Iš akcijų, į kurias investavęs Fondas gauti dividendai yra Fondo pajamos, kurios yra įskaičiuojamos į grynujų aktyvų vertę.

Nauji investiciniai vienetai negali būti dalinami Fondo dalyviams nemokamai arba kaip dividendai.



## 20. Panaikinimas

Fondas gali būti dalijamas šiais atvejais:

- įsiteisėja teismo sprendimas dėl Fondo dalijimo;
- teisės aktų nustatyta tvarka sprendimą dalinti Fondą priima Valdymo įmonė (pvz. panaikinus Valdymo įmonės licenciją, pradėjus priverstinę Valdymo įmonės likvidavimo procedūrą; Fondo grynųjų aktyvų vertei tapus mažesnei už teisės aktuose nustatytą minimalią ribą ir kt.);
- teisės aktų numatytais atvejais sprendimą dalinti Fondą priima Lietuvos bankas;
- teisės aktuose numatytais atvejais sprendimą dalinti Fondą priima Depozitoriumas;
- kitais galiojančiuose teisės aktuose numatytais atvejais.

Jeigu sprendimą priima Valdymo įmonė, šis sprendimas priimamas Valdymo įmonės įstatuose nustatyta tvarka. Valdymo įmonės sprendime padalinti Fondą yra nustatoma Fondo turto realizavimo, atsiskaitymo su kreditoriais ir investuotojais tvarka ir terminai.

Lietuvos bankas ar Depozitoriumas sprendimą padalinti (panaikinti) Fondą priima teisės aktuose nustatyta tvarka.

Priėmus sprendimą dėl Fondo dalijimo, investicinių vienetų išpirkimas ir platinimas nutraukiami. Apie tokį sprendimą nedelsiant turi būti pranešta asmenims, vykdančioms Fondo investicinių vienetų platinimą ir išpirkimą, bei investuotojams. 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.

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.

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

Jei dalijimo metu paaiškėja, kad Fondą sudarančio turto padengti jo sąskaita prisiimtoms prievolėms nepakanka, Valdymo įmonė neprivalo vykdyti likusių Fondo prievolių, jeigu ji tinkamai vykdė Kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme ir Taisyklėse jai nustatytas pareigas.

## 21. Investicinių vienetų išleidimo sąlygos ir sprendimų išleisti investicinius vienetus priėmimo procedūros

Fondo investiciniai vienetai yra išleidžiami kiekvieną kartą, kai investuotojas pateikia Valdymo įmonės nustatytos formos investavimo sutartį arba paraišką įsigyti Fondo investicinių vienetų ir sumoka pirkimo sutartyje nurodytą pinigų sumą.

Investiciniams vienetais išleisti atskiras Valdymo įmonės sprendimas nėra reikalingas.

## 22. Investicinių vienetų platinimo (pardavimo) sąlygos ir tvarka

22.1. Fondo investicinių vienetų galima įsigyti fondo Valdymo įmonėje uždarojoje akcinėje bendrovėje "Orion Asset Management":

Adresas: A. Tumėno g. 4, B korpusas, 01109 Vilnius, Lietuvos Respublika

Tel.: +370 5 203 2699

Arba pas Fondo investicinių vienetų platintoją:

Pavadinimas: UAB FMĮ „Orion securities“

Adresas: A. Tumėno g. 4, B korpusas, Vilnius, Lietuvos Respublika

Tel.: +370 5 231 3833

22.2. Pagal su Valdymo įmone pasirašytą sutartį platintojas įsipareigoja platinti bei išpirkti Fondo vienetus. Platintojas atsako už Fondo turto praradimą, trūkumą ar sužalojimą, atsiradusį dėl jo kaltės. Platinimo sutarties nutraukimas pirma laiko neatleidžia jo nuo Fondui arba jo dalyviams padarytos žalos atlyginimo.

Už kitų įsipareigojimų pagal platinimo sutartį nevykdymą arba netinkamą vykdymą šalys atsako Lietuvos Respublikos įstatymų nustatyta tvarka. Investicinių vienetų platinimo funkcijų pavedimas tretiesiems asmenims (platintojams) neatleidžia Valdymo įmonės nuo atsakomybės.

22.3. Investiciniai vienetai parduodami darbo dienomis atitinkamo platintojo darbo valandomis. Fondo investicinių vienetų platinimo kainos nustatymas ir paskelbimas aprašyti šio Prospekto 24 punkte.

Įsigydamas investicinius vienetus, investuotojas pasirašo Fondo investicinių vienetų pirkimo sutartį. Su investicinių vienetų pirkimo sutarties projektu galima susipažinti Fondo Valdymo įmonėje arba pas platintoją, taip pat Fondo Valdymo įmonės tinklapyje [www.am.orion.lt](http://www.am.orion.lt) skiltyje „Fondai“, pasirinkus Fondo pavadinimą. Pasirašomoje sutartyje aprašyta investicinių vienetų pirkimo ir išpirkimo tvarka, taip pat kita su Fondo investiciniais vienetais susijusi informacija.

22.4. Rašytinę Valdymo įmonės nustatytos formos paraišką pirkti Fondo investicinius vienetus investuotojas pateikia darbo dienomis Valdymo įmonei arba Valdymo įmonės įgaliotam asmeniui (platintojui) arba ši paraiška gali būti perduodama elektroniniu paštu, laikantis investicinių vienetų pirkimo sutartyje numatytos tvarkos. Paraiškoje pirkti Fondo investicinius vienetus nurodoma pinigų suma, už kurią investuotojas ketina įsigyti Fondo investicinių vienetų. Pirkimo paraiškoje nenurodomas įsigyjamų Fondo investicinių vienetų skaičius.

Minimali pinigų suma, už kurią privalo būti įsigijami Fondo investiciniai vienetai, nėra nustatoma.

Paraišką pirkti Fondo investicinius vienetus priėmęs asmuo vieną paraiškos egzempliorių grąžina investuotojui su patvirtinimu, kad ją gavo. Patvirtindamas paraišką pirkti Fondo investicinius vienetus gavimą, ją priėmęs asmuo turi nurodyti savo vardą, pavardę, įmonės, kurioje buvo gauta paraiška, pavadinimą bei adresą, paraiškos gavimo datą, tikslų laiką (valanda, minutės) ir pasirašyti.

Jeigu investuotojas paraišką pirkti Fondo vienetus pateikė, paraiškoje nurodytą pinigų sumą į Fondo sąskaitą pervedė ir ji buvo užskaityta Fondo sąskaitoje iki 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondo vienetus jis įsigyja mokėdamas už jas Fondo vienetų X dienos pardavimo kainą. Susitarimuose su instituciniais investuotojais, o taip pat su platintojais ir/arba subplatintojais (šiuo atveju ši nuostata taikoma visiems per platintoją ir/arba subplatintoją akcijas įsigyjantiems investuotojams) gali būti numatyta, kad akcijų X dienos pardavimo kainą moka ir tie investuotojai, kurie paraišką pirkti Fondo vienetus pateikė iki 18.00 val., kartu iki 18.00 val. pateikdami ir sumokėjimą už įsigyjamus Fondo vienetus patvirtinantį įrodymą. Šiuo atveju pinigų suma už įsigyjamus Fondo vienetus paraiškos pateikimo metu gali būti neįskaityta į Fondo sąskaitą, tačiau lėšos už įsigyjamus Fondo vienetus turi būti įskaitytos į Fondo banko sąskaitą ne vėliau kaip iki X dienos 24 val. Iki pinigų sumos už įsigyjamas akcijas įskaitymo į Fondo sąskaitą Valdymo įmonė turi teisę reikalauti iš investuotojo arba platintojo (subplatintojo) pateikti papildomus sumokėjimą už įsigyjamus Fondo vienetus patvirtinančius įrodymus. Valdymo įmonei nusprendus, kad investuotojas arba platintojas (subplatintojas) nepateikė pakankamų sumokėjimą už įsigyjamus Fondo vienetus patvirtinančių įrodymų, laikoma kad investuotojas pilnai neatsiskaitė už Fondo vienetus ir pirkimo-pardavimo sandoris neįvyko. Esant įtarimams dėl vėlyvos prekybos (angl. *late trading*), Valdymo įmonė pasilieka teisę nevykdyti investicinių vienetų pirkimo / pardavimo pavedimų.

Visais kitais atvejais (išskyrus aukščiau aptartąjį), kai paraiškoje nurodyta pinigų suma yra užskaitoma Fondo sąskaitoje po 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondo vienetus jis įsigyja mokėdamas už jas Fondo vienetų X+1 dienos pardavimo kainą.

22.5. Pinigus už įsigyjamus Fondo investicinius vienetus aukščiau nurodytais terminais pirkėjas perveda į Fondo investicinių vienetų pirkimo paraiškoje nurodytą Fondo sąskaitą.

Fondo investiciniai vienetai perkami už JAV dolerius, t. y.: Investuotojas Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje numatytą sumą į Fondo sąskaitą perveda JAV doleriais arba ekvivalentine suma kita valiuta, kuri bus konvertuojama į JAV dolerius pinigų konvertavimo į investicinius vienetus dieną pagal komercinį tos valiutos kursą. Valiutų keitimo mokesčius padengia investuotojas (išskaičiuojant iš į Fondą pervedamos piniginių lėšų sumos, už kurią perkami Fondo vienetai). Atsiskaitymas turtu neleidžiamas. Kitas išlaidas, susijusias su piniginių lėšų pervedimu į Fondo arba platintojo sąskaitą (jeigu tokių būtų) sumoka investuotojas.

Kadangi Fondo investicinių vienetų emisija yra neriboto dydžio, yra neįmanoma pasirašyti investicinių vienetų, viršijančių Lietuvos banko nustatytą maksimalią sumą.

22.6. Nuosavybės teisė į investicinius vienetus įgyjama nuo įrašo padarymo asmeninėje vertybinių popierių (investicinių vienetų) sąskaitoje. Įrašas asmeninėje vertybinių popierių (investicinių vienetų) sąskaitoje padaromas ne vėliau kaip per 1 darbo dieną nuo pinigų gavimo Fondo sąskaitoje.

## 23. Investicinių vienetų išpirkimo sąlygos ir tvarka, išpirkimo sustabdymo sąlygos ir tvarka

23.1. Fondo investiciniai vienetai išperkami Fondo Valdymo įmoneje uždarojoje akcinėje bendrovėje „Orion Asset Management“:

Adresas: A. Tumėno g. 4, B korpusas, 01109 Vilnius, Lietuvos Respublika

Tel.: +370 5 203 2699

Arba pas Fondo investicinių vienetų platintoją:

Pavadinimas: UAB FMĮ „Orion securities“

Adresas: A. Tumėno g. 4, B korpusas, Vilnius, Lietuvos Respublika

Tel.: +370 5 231 3833

Fondo investicinių vienetų išpirkimas vykdomas darbo dienomis atitinkamo platintojo darbo valandomis. Fondo investicinių vienetų išpirkimo kainos nustatymas aprašytas šio Prospekto 24 punkte.

Su investicinių vienetų išpirkimo tvarka Fondo dalyvis susipažįsta pasirašydamas Fondo investicinių vienetų pirkimo - pardavimo sutartį. Fondo investicinių vienetų išpirkimo sandoris laikomas sudarytu nuo paraiškos išpirkti investicinius vienetus iš jų savininko pateikimo Platintojui ir patvirtinimo investicinių vienetų savininkui apie tokios paraiškos gavimą pateikimo.

23.2. Paraiška išpirkti Fondo investicinius vienetus gali būti paduodama kiekvienoje Fondo investicinių vienetų platinimo vietoje arba ši paraiška gali būti perduodama elektroniniu paštu, laikantis investicinių vienetų pirkimo sutartyje numatytos tvarkos. Paraišką išpirkti Fondo investicinius vienetus priėmęs asmuo vieną paraiškos egzempliorių gražina investuotojui su patvirtinimu, kad ją gavo. Patvirtindamas paraiškos išpirkti Fondo investicinius vienetus gavimą, ją priėmęs asmuo turi nurodyti savo vardą, pavardę, įmonės, kurioje buvo gauta paraiška, pavadinimą bei adresą, paraiškos gavimo datą, tikslų laiką (valanda, minutės) ir pasirašyti.

Išpirkimo paraiškoje nurodomas Fondo investicinių vienetų, kuriuos Fondas turi išpirkti iš investuotojo, skaičius.

Jeigu investuotojas paraišką išpirkti Fondo investicinius vienetus pateikė iki 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondas investicinius vienetus išperka mokėdamas už juos Fondo investicinių vienetų X dienos išpirkimo kainą.

Jeigu investuotojas paraišką išpirkti Fondo investicinius vienetus pateikė po 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondas investicinius vienetus išperka mokėdamas už juos Fondo investicinių vienetų X+1 dienos išpirkimo kainą.

23.3. Už išpirktus investicinius vienetus su Fondo dalyviu atsiskaitoma Fondo pinigėmis lėšomis arba pinigėmis lėšomis, gautomis pardavus Fondo turtą. Už išpirktus Fondo investicinius vienetus juos pareikalavusiam išpirkti Fondo dalyviui platintojas sumoka JAV doleriais.

23.4. Atsiskaityti už išpirktus investicinius vienetus Valdymo įmonė privalo ne vėliau kaip per septynias dienas nuo paraiškos išpirkti Fondo investicinius vienetus pateikimo dienos. Visas vėlesnes JAV dolerių keitimo į kitas valiutas išlaidas sumoka Fondo dalyvis. Valdymo įmonė ar platintojas atsako už investuotojo turto praradimą, trūkumą ar sužalojimą, atsiradusį dėl jos kaltės. Platinime dalyvaujantys asmenys neatleidžiami nuo savo prievolių vykdymo dėl to, kad visas ar dalį savo teisių ir pareigų jis perdavė trečiajam šaliai.

Platinimo sutarties nutraukimas pirma laiko neatleidžia nutraukusios sutartį Šalies nuo kitai Šaliai arba jos dalyviams neteisėtais veiksmais padarytos žalos atlyginimo.

Už kitų įsipareigojimų pagal platinimo sutartį nevykdymą arba netinkamą vykdymą šalys atsako Lietuvos Respublikos įstatymų nustatyta tvarka.

23.5. Nuo išpirkimo sandorio sudarymo Fondo dalyvis netenka visų teisių, kurias suteikia Fondo investiciniai vienetai, išskyrus teises, kylančias iš išpirkimo sandorio sudarymo. Pagrindinė teisė, kylanti iš išpirkimo sandorio sudarymo (paraiškos išpirkti Fondo vienetus pateikimo) yra teisė reikalauti, kad Valdymo įmonė sumokėtų už išperkamus investicinius vienetus.

Nuo atsiskaitymo už išperkamus Fondo investicinius vienetus ir atitinkamų įrašų atlikimo Fondo dalyvio asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje momento Fondo dalyvis nebelaikomas Fondo dalyviu.

23.6. Fondo investicinių vienetų išpirkimo sustabdymo sąlygos ir tvarka

Teisę sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą turi Valdymo įmonė ir Lietuvos bankas. Sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą galima ne ilgiau kaip 3 mėnesiams per metus.

Išpirkimas gali būti sustabdomas, jeigu:

- tai būtina siekiant apsaugoti Fondo dalyvių interesus nuo galimo nemokumo ar išpirkimo kainos kritimo esant nepalankiai vertybinių popierių rinkos padėčiai ir sumažėjus Fondo investicijų portfelio vertei;
- nepakanka pinigų išmokėti už išperkamus investicinius vienetus, o turimų vertybinių popierių pardavimas būtų nuostolingas;
- tokią poveikio priemonę teisės aktų nustatyta tvarka pritaiko Lietuvos bankas.

Nuo sprendimo sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą priėmimo momento draudžiama:

- priimti išpirkimo paraiškas;
- atsiskaityti už investicinius vienetus, kuriuos išpirkti buvo pareikalauta iki nutarimo sustabdyti išpirkimą priėmimo.

23.7. Apie išpirkimo sustabdymą nedelsiant turi būti pranešama visiems platinime ir išpirkime dalyvaujantiems asmenims, taip pat Lietuvos bankui, o tuo atveju, kai investiciniai vienetai platinami užsienio valstybėse – ir užsienio priežiūros institucijoms, taip pat apie tai turi būti paskelbiama per visuomenės informavimo priemones o investuotojams, ketinantiems pateikti paraišką įsigyti Fondo investicinių vienetų, turi būti pranešama raštu.

Jei sprendimą sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą priėmė Lietuvos bankas, teisę atnaujinti investicinių vienetų išpirkimą turi tik Lietuvos bankas ar teismas, panaikinęs tokį sprendimą. Kitais atvejais teisę atnaujinti investicinių vienetų išpirkimą turi ir Valdymo įmonė.

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

23.8. Fondo investiciniai vienetai į kitų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus ar akcijas nėra keičiami. Fondo dalyvis turi teisę parduoti (reikalauti išpirkti) vieno kolektyvinio subjekto akcijas (investicinius vienetus) ir įsigyti kito Valdymo įmonės valdomo kolektyvinio investavimo subjekto akcijas (investicinius vienetus) sudarymo dokumentuose nustatyta bendra tvarka bei sumokant įprastinius šių kolektyvinio investavimo subjektų sudarymo dokumentuose nustatytus išpirkimo ir platinimo mokesčius.

## **24. Investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos nustatymo taisyklės**

24.1. Fondo gryniesi aktyvai yra apskaičiuojami kiekvieną darbo dieną Fondo Taisyklėse nurodyta tvarka. Fondo vertybinių popierių portfelį vertina licencijuotas finansų makleris.

Fondo investicinio vieneto vertė nustatoma Fondo grynųjų aktyvų vertę (toliau – **GAV**) padalinus iš visų apyvartoje esančių investicinių vienetų skaičiaus. Fondo investicinio vieneto vertė nustatoma eurais ir kiekvieną dieną Lietuvos banko nustatyta kursu perskaičiuojama JAV doleriais.

Jeigu investuotojas paraišką pirkti Fondo investicinius vienetus pateikė ir paraiškoje nurodytą pinigų sumą į Fondo sąskaitą pervedė iki 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondo investicinius vienetus jis įsigyja mokėdamas už juos Fondo investicinių vienetų X dienos pardavimo kainą. Jei paraiškoje nurodyta pinigų suma yra užskaitoma Fondo sąskaitoje po 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondo investicinius vienetus jis įsigyja mokėdamas už juos Fondo investicinių vienetų X+1 dienos pardavimo kainą (detaliau aptarta šio Prospekto 22.4 punkte).

Jeigu investuotojas paraišką išpirkti Fondo investicinius vienetus pateikė iki 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondas investicinius vienetus išperka mokėdamas už juos Fondo investicinių vienetų X dienos išpirkimo kainą.

Jeigu investuotojas paraišką išpirkti Fondo investicinius vienetus pateikė po 18.00 val. Lietuvos laiku (dieną X), Fondas investicinius vienetus išperka mokėdamas už juos Fondo investicinių vienetų X+1 dienos išpirkimo kainą.

X dienos GAV skaičiavimas baigiamas iki dienos (X+1) 11 valandos Lietuvos laiku. Apskaičiavus Fondo investicinio vieneto vertę, vykdomos (X-1) darbo dieną po 18 valandos Lietuvos laiku gautos ir X darbo dieną iki 18 valandos Lietuvos laiku gautos paraiškos, kurias įvykdžius apskaičiuojama galutinė X darbo dienos GAV. Skaičiavimas baigiamas iki dienos (X+1) 12 valandos Lietuvos laiku.

24.2. Fondo investicinių vienetų platinimo (pardavimo) kaina yra lygi Fondo investicinio vieneto vertei, padidintai vienam investiciniam vienetui tenkančių platinimo sąnaudų suma.

Platinimo mokestis už investicinių vienetų platinimą negali būti didesnis už 5 % investiciniam vienetui tenkančios Fondo GAV.

Valdymo įmonės sprendimu investicinių vienetų platinimo mokestis gali būti netaikomas arba sumažintas. Platintojai – tretieji asmenys gali taikyti mažesnę negu aukščiau nurodytas 5 procentų platinimo mokestis savo nuožiūra. Visais atvejais platintojai – tretieji asmenys – turi atskleisti tikslų taikytino platinimo mokesčio dydį investuotojui, prieš įsigyjant Fondo investicinius vienetus.

Išperkamų investicinių vienetų vertė išpirkimo sąnaudų suma nėra mažinama.

24.3. Fondo GAV, investicinių vienetų vertė, Fondo investicinių vienetų pardavimo kaina ir Fondo investicinių vienetų išpirkimo kaina yra skaičiuojamos kiekvieną darbo dieną ir skelbiamos ne vėliau kaip iki kitos darbo dienos 12 val. Lietuvos laiku visose Fondo investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo vietose bei Fondo Valdymo įmonės tinklapyje [www.am.orion.lt](http://www.am.orion.lt) skiltyje „Fondai“, pasirinkus Fondo pavadinimą.

24.4. Visi galimi Fondo ir investuotojo mokesčiai ar išlaidos yra nurodyti šio Prospekto 17 punkte.

## 25. Veiksniai, galintys turėti įtakos Fondo investicinių vienetų platinimui

Didelę įtaką investicinių vienetų platinimui gali turėti Valdymo įmonės darbo efektyvumas, jos sugebėjimas sukurti platinime dalyvaujančių ir investicinius vienetus įsigyti siūlančių asmenų tinklą. Su investicinių vienetų platinimu susijusioms procedūroms gali turėti įtakos naujų Fondo veiklą reglamentuojančių teisės aktų išleidimas.

## IV. INFORMACIJA APIE INVESTICIJAS IR RIZIKOS RŪŠIS

### 26. Subjekto veiklos istorija

26.1. Paskutinių 10 metų veiklos rezultatai

Fondo veiklos pradžia – 2004 m. kovo 12 d.

Fondo investicinių vienetų viešo platinimo pradžia – 2004 m. balandžio 6 d.

Fondo metinė grynoji investicijų grąža per paskutinius 10 metų:

	Metinė grynoji inv. grąža procentais	Metinė grynoji inv. grąža (absoliučiais dydžiais)*
2010 m.	+31,57 %	0,3157
2011 m.	-4,33 %	-0,0433
2012 m.	+30,95 %	0,3095
2013 m.	+9,03 %	0,0903
2014 m.	+17,23 %	0,1723
2015 m.	+9,17%	0,0917
2016 m.	+21,49%	0,2149
2017 m.	+26,09 %	0,2609
2018 m.	-24,32%	-0,2432
2019 m.	+19,31%	0,1931

*\*Iš lentelėje investicinė grąža procentais ir absoliučiais dydžiais apskaičiuota litais.*

26.2. Paskutinių 10 metų grynujų aktyvų vertės ir grynujų aktyvų vertės, tenkančios vienam investiciniam vienetui, palyginimas

Fondo GAV ir Fondo GAV, tenkančios vienam investiciniam vienetui, palyginimas paskutiniams Fondo veiklos 10 metų:

	Fondo grynieji aktyvai			Fondo GAV, tenkanti vienam investiciniam vienetui		
	JAV doleriais	Eurais	Litais	JAV doleriais	Eurais	Litais
<b>2010.12.31</b>	703 418	531 698,91	1 835 850	1 717,36	1 298,12	4 482,14
<b>2011.12.31</b>	445 105	344 115,79	1 188 163	1 615,88	1 249,26	4 313,43
<b>2012.12.31</b>	611 102	461 229,44	1 592 533	1 776,10	1 340,51	4 628,52
<b>2013.12.31</b>	594 005	431 775,37	1 490 834	2 011,11	1 461,85	5 047,48
<b>2014.12.31</b>	679 461	558 614,75	1 928 785	2 089,67	1 718,01	5 931,94
<b>2015.12.31</b>	682 121,92	624 310,75	-	2 055,90	1 881,66	-
<b>2016.12.31</b>	750 576,79	718 049,16	-	2 326,77	2 225,93	-
<b>2017.12.31</b>	817 851,70	681 940,88	-	2 920,23	2 434,95	-
<b>2018.12.31</b>	560 356,04	489 223	-	2117,7373	1848,9063	-
<b>2019.12.31</b>	628 356,24	561 583,91	-	2526,7449	2258,2401	-

26.3. Vidutinė grynoji investicijų grąža per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų

Vidutinė grynoji investicijų grąža per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų. Vidutinė investicijų grąža apskaičiuojama kaip geometrinis metinių investicijų grąžų vidurkis.

	Per paskutinius 3 metus 2017.01.01.- 2019.12.31	Per paskutinius 5 metus 2015.01.01.- 2019.12.31	Per paskutinius 10 metų 2010.01.01.- 2019.12.31.	Nuo veiklos pradžios 2004.03.31- 2019.12.31
<b>Vidutinė grynoji investicijų grąža</b>	+3,17 %	+4,15%	+5,97%	+6,03%

26.4. Fondo praeities veiklos rezultatai negarantuoja ateities rezultatų.

26.5. Fondo investicinio vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčiai per paskutinius Fondo veiklos 10 metų

	Fondo inv. vieneto vertės pokytis (GAV, tenkančių vienam Fondo inv. vienetui, pokytis) litais	Fondo inv. vieneto vertės pokytis (GAV, tenkančių vienam Fondo inv. vienetui, pokytis) eurais	Fondo inv. vieneto vertės pokytis (GAV, tenkančių vienam Fondo inv. vienetui, pokytis) JAV doleriais	Lyginamojo indekso* pokytis JAV doleriais
2010 m.	+30,39 %	-	+20,16 %	+26,85 %
2011 m.	-3,76 %	-	-5,91 %	-4,17 %
2012 m.	+7,59 %	-	+9,12 %	+16,34 %
2013 m.	+9,05 %	-	+13,23 %	+23,36 %
2014 m.	+17,52 %	-	+3,91 %	+5,50 %
2015 m.	-	+9,53 %	-1,62 %	-0,32 %
2016 m.	-	+18,30 %	+13,18 %	+8,15 %
2017 m.	-	+9,39 %	+25,31 %	+23,07 %
2018 m.	-	-24,32%	-27,3657%	-8,2%
2019 m.	-	+22,14%	+19,31%	+28,40%

\* *Russell 2000 indeksas* yra kapitalizuotas (didžiausios bendrovės turi didžiausią svorį) JAV bendrovių akcijų indeksas, į kurį įtraukiamos 2000 mažiausių JAV bendrovių, įeinančių į Russell 3000 indeksą, akcijos (Russell 3000 indeksą sudaro 3000 didžiausių JAV bendrovių akcijos). Russell 2000 indeksas atspindi ~8% visos Russell 3000 indeksą sudarančių bendrovių rinkos kapitalizacijos. Russell 2000 indeksas buvo naudojamas kaip Fondo lyginamasis indeksas nuo Fondo veiklos pradžios iki 2012 m. (imtinai) (t.y. laikotarpiu, kol Fondas investavo į JAV mažos kapitalizacijos bendrovių akcijas). Nuo 2013 m. Fondo lyginamasis indeksas yra MSCI World.

26.6. Skaičiuojant Fondo investicijų grąžą, Fondo GAV, tenkančios vienam investiciniam vienetui, pokyčius nėra atsižvelgta į platinimo mokesčius, kuriuos investuotojas sumoka tiesiogiai, todėl realiai investuotojui tenkanti investicijų grąža dėl šių mokesčių įtakos yra mažesnė.

Mokesčių įtakos pavyzdys galutinei investuotojui tenkančiai grąžai (skaičiuojant JAV doleriais):

Pavyzdyje pateikti skaičiavimai, kiek būtų atskaityta (JAV doleriais) nuo Fondo dalyvių įmokų esant dabartiniams atskaitymų dydžiu ir kokia suma jis gautų po 1 metų, jei būtų investuota 10 000 JAV dolerių. Darome prielaidą, kad platinimo mokestis yra 2% ir fondo investicinio vieneto vertė per metus pakilo 5%.

Investuota suma	10 000,00 USD
Platinimo mokestis (2%)	200,00 USD
Į Fondą investuota suma	9 800,00 USD
Valdymo mokestis (2% nuo vid. metinės GAV)	196,00 USD
Depozitoriumo mokestis (iki 0,5%)	31,36 USD
Sandorių sudarymo išlaidos	85,26 USD
Audito išlaidos (iki 1%)	75,46 USD
Kitos išlaidos	98,00 USD
Sumokėta atskaitymų	486,08 USD
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10 209,92 USD
Sukaupta suma, su atskaitymais	9803,92 USD

## 27. Investicijų portfelio sudėtis

Turto rūšys, į kurias gali būti investuojamas Fondo turtas, nurodytos šio Prospekto 28.3.1. punkte. Kiti vertybiniai popieriai gali laikinai atsirasti Fondo investicijų portfelyje tik išskaidžius arba apjungus akcijas, įtrauktas į nurodytų biržų prekybos sąrašus arba šių akcijų turėtojams suteikus kitus vertybinius popierius. Fondo Valdymo įmonė sieks per protingą terminą, tačiau ne vėliau kaip per 6 mėnesius, parduoti šiuos vertybinius popierius.

Fondas privalo laikytis teisės aktų nustatytų investavimo taisyklių ir investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų. Siekiant užtikrinti sklandų su Fondo investicinių vienetų išpirkimu susijusių operacijų atlikimą, iki 10 % Fondo turto gali būti neinvestuojama ir saugoma pinigais Fondo banko sąskaitoje.

Pateikiamas sąrašas reguliuojamų rinkų, kuriose Fondas gali investuoti:

Šalis	Birža	Interneto svetainė
Airija	Airijos akcijų birža (Dublinas)	<a href="http://www.ise.ie">www.ise.ie</a>
Argentina	Argentinos akcijų birža (Buenos Airés)	<a href="http://www.merval.sba.com.ar">www.merval.sba.com.ar</a>
Australija	Australijos akcijų birža (Melburnas ir Sidnėjus)	<a href="http://www.asx.com.au">www.asx.com.au</a>
Austrija	Vienos akcijų birža	<a href="http://www.wbag.at">www.wbag.at</a>
Bahreinas	Manama akcijų birža	<a href="http://www.bahrainstock.com/">www.bahrainstock.com/</a>
Barbadosas	Bridgetown akcijų birža	<a href="http://www.bse.com.bb/">http://www.bse.com.bb/</a>
Belgija	Briuselio akcijų birža	<a href="http://www.stockexchange.be">www.stockexchange.be</a>
		<a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a>

Bermuda	Bermuda	<a href="http://www.bsx.com">www.bsx.com</a>
Bosnija-Hercegovina	Banja Luka	<a href="http://www.blberza.com/">http://www.blberza.com/</a>
Bosnija-Hercegovina	Sarajevo	<a href="http://www.sase.ba/">http://www.sase.ba/</a>
Botsvana	Gaborone	<a href="http://www.bse.co.bw/">http://www.bse.co.bw/</a>
Brazilija	Paranos akcijų birža	<a href="http://www.bvpr.com.br">www.bvpr.com.br</a>
	Rio de Žaneiro akcijų birža	<a href="http://www.bvrj.com.br">www.bvrj.com.br</a>
	San Paulo akcijų birža	<a href="http://www.bovespa.com.br">www.bovespa.com.br</a>
Bulgarija	Bulgarijos akcijų birža	<a href="http://www.bse-sofia.bg/">www.bse-sofia.bg/</a>
Čekija	Prahos akcijų birža	<a href="http://www.pse.cz">www.pse.cz</a>
Čilė	Santiago SE	<a href="http://www.bolsadesantiago.com/">http://www.bolsadesantiago.com/</a>
Danija	Kopenhagos akcijų birža	<a href="http://www.xcse.dk">www.xcse.dk</a>
Dramblio Kaulo Krantas	BRVM Region	<a href="http://www.brvm.org">http://www.brvm.org</a>
Egiptas	EGX	<a href="http://www.egyptse.com/index.asp">http://www.egyptse.com/index.asp</a>
Estija	Nasdaq Talino vertybinių popierių birža	<a href="http://www.nasdaqbaltic.com/market/?lang=et">http://www.nasdaqbaltic.com/market/?lang=et</a>
Filipinai	Philippines SE	<a href="http://www.pse.com.ph/">http://www.pse.com.ph/</a>
Gana	Accra akcijų birža	<a href="http://www.gse.com.gh">www.gse.com.gh</a>
Graikija	Atėnų akcijų birža	<a href="http://www.ase.gr">www.ase.gr</a>
Honkongas	Honkongo akcijų birža	<a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a>
Indija	Mumbai	<a href="http://www.bseindia.com">www.bseindia.com</a>
	Nacionalinė Indijos akcijų birža	<a href="http://www.nseindia.com">www.nseindia.com</a>
Indonezija	Indonesia	<a href="http://www.idx.co.id">www.idx.co.id</a>
Islandija	Reykjavik	<a href="http://www.nasdaqomxnordic.com/">http://www.nasdaqomxnordic.com/</a>
Ispanija	Barselonos akcijų birža	<a href="http://www.borsabcn.es">www.borsabcn.es</a>
	Madrido akcijų birža	<a href="http://www.bolsamadrid.es">www.bolsamadrid.es</a>
Italija	Italijos akcijų birža (Milanas)	<a href="http://www.borsaitalia.it">www.borsaitalia.it</a>
Izraelis	Tel Avivo akcijų birža	<a href="http://www.tase.co.il">www.tase.co.il</a>
Jamaika	Kingston	<a href="http://www.jamstockex.com/">www.jamstockex.com/</a>
Japonija	Nagojos akcijų birža	<a href="http://www.nse.or.jp">www.nse.or.jp</a>
	Osakos akcijų birža	<a href="http://www.ose.or.jp">www.ose.or.jp</a>
	Tokijo akcijų birža	<a href="http://www.tse.or.jp">www.tse.or.jp</a>
	JASDAQ	<a href="http://www.jasdaq.co.jp">www.jasdaq.co.jp</a>
	Nagoya	<a href="http://www.nse.or.jp/e/">www.nse.or.jp/e/</a>
	Hercules	<a href="http://hercules.ose.or.jp/e">hercules.ose.or.jp/e</a>
JAV	Niujorko akcijų birža	<a href="http://www.nyse.com">www.nyse.com</a>
	NASDAQ	<a href="http://www.nasdaq.com">www.nasdaq.com</a>
	American Stock Exchange	<a href="http://www.amex.com/">www.amex.com/</a>
	Boston Stock Exchange	<a href="http://www.bostonstock.com/">www.bostonstock.com/</a>
	Chicago Stock Exchange	<a href="http://www.chx.com/">http://www.chx.com/</a>
JAE	Abu Dhabi	<a href="http://www.adsm.co.ae/">www.adsm.co.ae/</a>
	DFM	<a href="http://www2.dfm.ae/">www2.dfm.ae/</a>



	Nadaq Dubai	<a href="http://www.difx.ae/">www.difx.ae/</a>
Jungtinė Karalystė	Londono akcijų birža	<a href="http://www.londonstockexchange.com">www.londonstockexchange.com</a>
	PLUS Mkt Grp	<a href="http://www.plusmarketsgroup.com/">http://www.plusmarketsgroup.com/</a>
Jordanija	Amman	<a href="http://www.ase.com.jo/">www.ase.com.jo/</a>
Kataras	Qatar	<a href="http://www2.dsm.com.qa">www2.dsm.com.qa</a>
Kanada	Albertos akcijų birža	<a href="http://www.ase.ca">www.ase.ca</a>
	Montrealio akcijų birža	<a href="http://www.me.org">www.me.org</a>
	Toronto akcijų birža	<a href="http://www.tse.com">www.tse.com</a>
	Vankuverio akcijų birža	<a href="http://www.vse.ca">www.vse.ca</a>
	Vinipego akcijų birža	<a href="http://www.wse.ca">www.wse.ca</a>
	Nacionalinė Kanados akcijų birža	<a href="http://www.cnq.ca/">http://www.cnq.ca/</a>
	Toronto Venture	<a href="http://www.tsx.com/">http://www.tsx.com/</a>
Kazachstanas	KazkhstnStEX	<a href="http://www.kase.kz/en">http://www.kase.kz/en</a>
Kenija	Nairobi	<a href="http://www.nse.co.ke/">www.nse.co.ke/</a>
Kipras	Nicosia	<a href="http://www.cse.com.cy">www.cse.com.cy</a>
Kinija	Šanchajaus akcijų birža	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>
	Shenzhen	<a href="http://www.szse.cn/main/en/">http://www.szse.cn/main/en/</a>
Kolumbija	Bogota	<a href="http://www.bvc.com.co">www.bvc.com.co</a>
Kosta Rikas	San Jose	<a href="http://www.bolsacr.com/">http://www.bolsacr.com/</a>
Kroatija	Zagreb	<a href="http://zse.hr/">http://zse.hr/</a>
Kuveitas	Kuwait	<a href="http://www.kuwaitse.com">www.kuwaitse.com</a>
Lenkija	Varšuvos akcijų birža	<a href="http://www.wse.com.pl">www.wse.com.pl</a>
Libanas	Beirut	<a href="http://www.bse.com.lb/">www.bse.com.lb/</a>
Lietuva	Vertybinių popierių birža Nasdaq Vilnius	<a href="http://www.nasdaqbaltic.com">www.nasdaqbaltic.com</a>
Liuksemburgas	Liuksemburgo akcijų birža	<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>
Malaizija	Kuala Lumpūro akcijų birža	<a href="http://www.klse.com.my">www.klse.com.my</a>
Malta	Valetta	<a href="http://www.borzamalta.com.mt">www.borzamalta.com.mt</a>
Mauricijus	SEM	<a href="http://www.stockexchangeofmauritius.co">www.stockexchangeofmauritius.co</a>
Marokas	Casablanca	<a href="http://www.casablanca-bourse.com/">www.casablanca-bourse.com/</a>
Meksika	Meksikos akcijų birža	<a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>
Namibija	Windhoek	<a href="http://www.nsx.com.na">www.nsx.com.na</a>
Naujoji Zelandija	NZX	<a href="http://www.nzx.com/">www.nzx.com/</a>
Nigerija	Lagos	<a href="http://www.nigerianstockexchange.com">www.nigerianstockexchange.com</a>
Norvegija	Oslo akcijų birža	<a href="http://www.ose.no">www.ose.no</a>
Olandija	Amsterdamo akcijų birža	<a href="http://www.aex.nl">www.aex.nl</a>
		<a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a>
Omanas	Muscat	<a href="http://hus.parkingspa.com/handcraf">http://hus.parkingspa.com/handcraf</a>
P.A.R.	Johanesburgo akcijų birža	<a href="http://www.jse.co.za">www.jse.co.za</a>
P. Korėja	Korea SE	<a href="http://www.krx.co.kr">http://www.krx.co.kr</a>
		<a href="http://kosdaq.com">kosdaq.com</a>
Peru	Lima	<a href="http://www.bvl.com.pe/">www.bvl.com.pe/</a>
Palestina	Palestina	<a href="http://www.p-s-e.com/">http://www.p-s-e.com/</a>

Pakistanas	Karachi	<a href="http://www.kse.com.pk/">www.kse.com.pk/</a>
Portugalija	Lisabonos akcijų birža	<a href="http://www.vbl.pt">www.vbl.pt</a>
Prancūzija	Paryžiaus akcijų birža	<a href="http://www.bourse-de-paris.fr">www.bourse-de-paris.fr</a>
Rumunija	Bucharest	<a href="http://www.bvb.ro/">www.bvb.ro/</a>
		<a href="http://rasdaq.com">rasdaq.com</a>
Rusija	Maskvos Centrinė Akcijų Birža	<a href="http://www.mcse.ru">www.mcse.ru</a>
	Maskvos akcijų birža	<a href="http://www.mse-dsu.ru">www.mse-dsu.ru</a>
	Rusijos Prekybos Sistema – RTS (Maskva)	<a href="http://www.rts.ru">www.rts.ru</a>
	Sankt Peterburgo akcijų birža	<a href="http://www.spbex.ru">www.spbex.ru</a>
Serbija	Belgrade SE	<a href="http://www.belex.rs">www.belex.rs</a>
Saudų Arabija	Saudi Arabia SE	<a href="http://www.tadawul.com.sa">www.tadawul.com.sa</a>
Singapūras	Singapūro akcijų birža	<a href="http://www.ses.com.sg">www.ses.com.sg</a>
Slovakija	Bratislavos akcijų birža	<a href="http://www.bsse.sk">www.bsse.sk</a>
Slovėnija	Liubianos akcijų birža	<a href="http://www.ljse.si">www.ljse.si</a>
Suomija	Helsinkio biržos	<a href="http://www.hex.fi">www.hex.fi</a>
Svazilando Karalystė	SWAZILAND (Mbabane)	<a href="http://www.ssx.org.sz/">http://www.ssx.org.sz/</a>
Taivanas	GreTai SE	<a href="http://www.twse.com.tw/en/">www.twse.com.tw/en/</a>
Tailandas	Bangkok SE	<a href="http://www.set.or.th/">www.set.or.th/</a>
Trinidadas	Port Spain SE	<a href="http://www.stockex.co.tt/">www.stockex.co.tt/</a>
Tunisas	Tunis SE	<a href="http://www.bvmt.com.tn/">www.bvmt.com.tn/</a>
Turkija	Istanbul SE	<a href="http://www.ise.org/">www.ise.org/</a>
Šri Lanka	Colombo	<a href="http://www.cse.lk">www.cse.lk</a>
Švedija	Stokholmo akcijų birža	<a href="http://www.xsse.se">www.xsse.se</a>
		<a href="http://www.omxgroup.com/">www.omxgroup.com/</a>
Šveicarija	Šveicarijos akcijų birža (Ciurichas)	<a href="http://www.swx.com">www.swx.com</a>
	Berne SE	<a href="http://www.bernerboerse.ch">www.bernerboerse.ch</a>
	SIX Swiss Ex	<a href="http://www.six-swiss-exchange.com">www.six-swiss-exchange.com</a>
	SWX EuropeLt	<a href="http://www.swxeurope.com/">www.swxeurope.com/</a>
Uganda	Uganda	<a href="http://www.use.or.ug/">www.use.or.ug/</a>
Ukraina	Ukraine SE	<a href="http://www.ukrse.kiev.ua/eng/">www.ukrse.kiev.ua/eng/</a>
Vengrija	Budapešto akcijų birža	<a href="http://www.bse.hu">www.bse.hu</a>
Venesuela	Caracas SE	<a href="http://www.caracasstock.com/">www.caracasstock.com/</a>
Vietnamas	Hanoi	<a href="http://www.hastc.org.vn/">http://www.hastc.org.vn/</a>
	Ho Chi Minh	<a href="http://www.hastc.org.vn/">http://www.hastc.org.vn/</a>
Vokietija	Vokietijos akcijų birža (Frankfurtas)	<a href="http://www.exchange.de">www.exchange.de</a>
	Xetra	<a href="http://www.deutsche-boerse.com">www.deutsche-boerse.com</a>
	Berlyno akcijų birža	<a href="http://www.berlinstockmarket.com/">www.berlinstockmarket.com/</a>
	Dusseldorf	<a href="http://www.boerse-duesseldorf.de">www.boerse-duesseldorf.de</a>
	Hamburg	<a href="http://www.hamburger-boerse.de">www.hamburger-boerse.de</a>
	Hannover	<a href="http://www.boersenag.de">www.boersenag.de</a>
	Munich	<a href="http://www.boerse-muenchen.de">www.boerse-muenchen.de</a>
	Stuttgart	<a href="http://www.boerse-stuttgart.de/">www.boerse-stuttgart.de/</a>
Zambija	Lusaka SE	<a href="http://www.luse.co.zm/">http://www.luse.co.zm/</a>

## 28. Subjekto tikslai ir investavimo politika

### 28.1. Finansiniai tikslai, investicijų politika ir kryptys

Fondas yra augimo fondas (Fondo investicinės veiklos pajamos investuotojams nėra skirstomos, o jomis didinama GAV jas reinvestuojant).

Fondo investicinės – finansinės veiklos tikslas yra sukauptas pinigines lėšas, gautas viešai platinant Fondo investicinius vienetus, kolektyviai investuoti pasaulio akcijų rinkose, padalijant riziką ir siekti didesnio nei vidutinio investicijų pajamingumo.

Fondas sukauptas pinigines lėšas investuoja į bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliotų valstybinių institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas. Fondas taip pat gali investuoti į išvestinius finansinius instrumentus. Fondas orientuotas į mažos rinkos kapitalizacijos bendrovių akcijas.

Investuojant vadovaujamosi „vertės“ filosofija, kai investuojama į tas bendrovių akcijas, kurios Fondo valdytojo nuomone yra ženkliai neįvertintos lyginant su jų tikrąja verte. Fondas sieks investuoti į tuos regionus, kurie pasižymi: (i) stipria ekonomika, (ii) maža politine rizika, (iii) stipria valiuta bei (iv) skaidriomis rinkomis. Fondas investuos ir į kitus regionus, jeigu matys juose palankias galimybes, t. y. esant patraukliam akcijų vertės ir kainos santykiui juose.

Fondo investicijų jokia būdu neapriboja specializacija kokioje nors pramonės šakoje arba regione / valstybėje.

### 28.2. Subjekto tikslų apibūdinimas

Fondas siekia, kad Fondo pelningumas būtų didesnis už vidutinį rinkos pelningumą, išlaikant reikalaujamą likvidumo, patikimumo lygį ir laikantis nustatytų vertybinių popierių portfelio diversifikavimo reikalavimų.

Trečiųjų asmenų teikiamos garantijos, skirtos investuotojams apsaugoti:

- visi Fondo aktyvai yra laikomi depozitoriume, atskirai nuo Fondo Valdymo įmonės turto; depozitoriumas atlieka Fondo veiksmų kontrolę atitikimo teisės aktams ir Fondo dokumentams aspektais;
- tiek Fondas, Valdymo įmonė, tiek depozitoriumas yra prižiūrimi Lietuvos banko.

Fondas nenumato investuoti pagal indeksą.

### 28.3. Investavimo politika

#### 28.3.1. Investavimo objektai

Fondas investuoja į nuosavybės vertybinius popierius. Dalis fondo lėšų gali būti investuojama ir į išvestinius finansinius instrumentus: pasirinkimo sandorius (angl. *options*) ir varantus (angl. *warrants*).

Fondo investicijas be kita ko gali sudaryti:

- 1) perleidžiamieji vertybiniai popieriai (išskyrus skolos vertybinius popierius) ir pinigų rinkos priemonės, įtraukti į reguliuojamos rinkos, veikiančios Lietuvos Respublikoje ar kitoje valstybėje prekybos sąrašą. Taip pat išleidžiami nauji perleidžiamieji vertybiniai popieriai (išskyrus skolos vertybinius popierius), jeigu emisijos sąlygose numatytas įsipareigojimas įtraukti šiuos vertybinius popierius į prekybą reguliuojamoje rinkoje ne vėliau kaip per vienus metus nuo išleidimo;
- 2) su nuosavybės vertybiniais popieriais susietos išvestinės finansinės priemonės, kurios yra įtrauktos į prekybą reguliuojamose rinkose arba kuriomis prekiaujama už reguliuojamų rinkų ribų ir kurių vertę kiekvieną dieną galima patikrinti, patikimai įvertinti ir bet kuriuo metu parduoti ar kitaip atlyginamai realizuoti jų tikrąja verte. Gali būti investuojama į šias išvestines finansines priemones:
  - a) pardavimo pasirinkimo sandorius (angl. *put options*) - sandorius, pagal kuriuos už tam tikrą mokestį įsigyjama teisė (bet ne įsipareigojimas) ateityje parduoti bazinę finansinę priemonę sandoryje sutarta kaina;
  - b) pirkimo pasirinkimo sandorius (angl. *warrants and call option*) - už tam tikrą mokestį įsigyjama teisė (bet ne įsipareigojimas) ateityje pirkti bazinę finansinę priemonę sandoryje sutarta kaina.

Kiti vertybiniai popieriai, kurie gali laikinai atsirasti Fondo investicijų portfelyje, nurodyti šio Prospekto 27 skyriuje.

Į aukščiau nurodytus investavimo objektus Fondas investuos laikydamasis šių diversifikavimo reikalavimų:

- 1) į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 5 procentai Fondo grynujų aktyvų;
- 2) į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones gali būti investuota daugiau kaip 5 procentai, bet ne daugiau kaip 10 procentų grynujų aktyvų, jeigu tokių investicijų (viršijančių 5 procentus Fondo grynujų aktyvų, bet neviršijančių 10 procentų) bendra suma nėra didesnė kaip 40 procentų Fondo grynujų aktyvų (šis apribojimas netaikomas išvestinėms finansinėms priemonėms, kuriomis prekiaujama ne reguliuojamoje rinkoje, jeigu jų emitentui taikoma riziką ribojanti priežiūra);
- 3) bendra investicijų į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius, pinigų rinkos priemones ir įsipareigojimų, atsirandančių iš išvestinių finansinių priemonių sandorių su tuo asmeniu, suma negali būti didesnė kaip 20 procentų Fondo GAV;
- 4) į įmonių, priklausančių grupei, kuri turi sudaryti konsoliduotąsias finansines ataskaitas, išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 20 procentų grynujų aktyvų;
- 5) į išvestines finansines priemones gali būti investuota iki 35 procentų Fondo grynujų aktyvų vertės, bet tik tuo atveju, jeigu nebus viršytos aukščiau nustatytos ribos.

Fondui taip pat yra taikomi teisės aktuose numatyti apribojimai įgyti esminį poveikį emitentui į kurio išleistas akcijas arba pinigų rinkos priemones investuoja Fondas. Fondui yra draudžiama įsigyti:

- 1) daugiau kaip 10 procentų visų balso teisių nesuteikiančių akcijas išleidžiančio asmens akcijų;
- 2) daugiau kaip 10 procentų visų balsavimo teisių akcijas išleidžiančio asmens visuotiniame acininkų susirinkime;
- 3) 10 procentų vieno pinigų rinkos priemonės išleidžiančio asmens išleistų pinigų rinkos priemonių.

#### 28.3.2. Investicijų specializacija

Fondas investicijų jokių būdu neapriboja specializacija kokiam nors geografiniam regione / valstybėje arba kokioje nors pramonės šakoje.

28.3.3. Fondas nėra investavęs ir nenumato investuoti ne į perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones.

28.3.4. Nepaisant to, kad faktinė portfelio sudėtis turi atitikti bendras teisės aktų nustatytas taisykles ir apribojimus, rizika vis tiek gali padidėti tam tikrų siaurų turto klasių (akcijų, pinigų rinkos priemonių), pramonės šakų ir geografinių sektorių atžvilgiu.

28.3.5. Fondas nėra investavęs ir nenumato investuoti į skolos vertybinius popierius.

28.3.6. Rizikos valdymo ir didesnės investicijų grąžos tikslais Fondo lėšos gali būti investuojamos į išvestines finansines priemones. Atsižvelgiant į tai, kad Fondas investuos tik į išvestines finansines priemones (pasirinkimo sandorius ir varantus), suteikiančias pasirinkimo teisę pirkti ar parduoti bazinę finansinę priemonę (angl. *underlying asset*), investavimas į išvestines finansines priemones reikšmingų papildomų rizikų Fondui nesukels, nes visais atvejais Fondas rizikuos tik už įsigijamas išvestines finansines priemones kitai sandorio šaliai sumokėtos premijos (mokestis už pasirinkimo teisę), o ne bazinio turto pozicijos, dydžiu, be to į išvestines finansines priemones bus investuota tik nedidelė Fondo turto dalis.

#### 28.3.7. Lyginamasis indeksas

Fondo rezultatų lyginamasis indeksas – MSCI World USD.

MSCI World indeksas yra išsivysčiusių šalių bendrovių akcijų indeksas. Indeksas yra kapitalizuotas, t. y. didžiausios bendrovės turi didžiausią svorį indekse, tačiau skaičiuojant bendrovių rinkos kapitalizaciją yra įtraukiamos tik laisvos akcijos. Į indekso sudėtį yra įtrauktos šiuose 24 šalių bendrovių akcijos – Australija, Austrija, Belgija, Kanada, Danija, Suomija, Prancūzija, Vokietija, Graikija, Hong Kongas, Airija, Izraelis, Italija, Japonija,

Olandija, Naujoji Zelandija, Norvegija, Portugalija, Singapūras, Ispanija, Švedija, Šveicarija, JAV ir Jungtinė Karalystė.

Informaciją apie lyginamąjį indeksą galima rasti internetiniame tinklalapyje [www.msci.com/products/indices/tools/index.html#WORLD](http://www.msci.com/products/indices/tools/index.html#WORLD).

Fondas neinvestuoja pagal indeksą (t. y. Fondo investavimo strategija nesiekia atkartoti indeksą).

Iki 2013 m. Fondo lyginamasis indeksas buvo Russel 2000 - kapitalizuotas (didžiausios bendrovės turi didžiausią dalį indekse) JAV bendrovių akcijų indeksas, kurį sudaro 2000 mažiausių JAV bendrovių, įeinančių į Russell 3000 indeksą, akcijos.

28.3.8. Investicijos į perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemonės, išleistas ar garantuotas Lietuvos Respublikos arba Europos Sąjungos valstybių, jų savivaldybių, kitų valstybių ar tarptautinių organizacijų, kurioms priklauso bent viena Europos Sąjungos valstybė

Fondas neinvestuoja ir nenumato investuoti daugiau kaip 35 proc. GAV į vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemonės, išleistas ar garantuotas Lietuvos Respublikos ar Europos Sąjungos valstybių, jų savivaldybių, kitų valstybių ar tarptautinių organizacijų, kuriai priklauso nors viena Europos Sąjungos valstybė.

28.3.9. Įspėjimas dėl portfelio sudėties ir valdymo metodų įtakos dideliems vertės svyravimams

Tikimybės, kad portfelio sudėtis ar portfelio valdymo metodai (patys savaime) sukels didelius GAV pasikeitimus, nėra. Vis dėlto Fondas investuoja akcijų rinkose, o akcijų rinkos pasižymi didesniu vertės svyravimu negu konservatyvesnės turto klasės (kaip pvz. vyriausybės skolos vertybiniai popieriai).

28.3.10. Taktinis turto paskirstymas bei dažnas portfelio vertės koregavimas

Portfelio valdymo metodas nėra pagrįstas taktiniu turto perskirstymu, tačiau portfelis koreguojamas dažnai, siekiant didesnio portfelio vertės prieaugio.

28.3.11. Investicinės politikos apribojimai, instrumentai ir priemonės, kurie gali būti panaudoti įgyvendinant investicinius tikslus, tų instrumentų ir priemonių panaudojimo tikslai ir tvarka

Fondo investicinės politikos apribojimai yra nurodyti šio Prospekto 27 dalyje.

28.3.12. Skolinimosi tikslai ir galimybės

Fondo investavimo politikoje skolinimasis nėra numatytas. Fondas gali skolintis tik teisės aktų nustatyta tvarka savo vienetais išpirkti ar kitiems teisės aktų nustatytiems tikslams.

## **29. Subjekto tipinio investuotojo apibūdinimas**

Fondas sukurtas investuotojams, norintiems investuoti viso pasaulio akcijų rinkose ir besitikintiems gauti investicijų grąžą, kuri viršija vidutinį akcijų rinkų pelningumą.

Tipinis Fondo investuotojas:

- gali neturėti patirties atskirose pasaulio akcijų rinkose, tačiau nori investuoti pasaulio akcijų rinkose ir sutinka prisiimti didesnę nei vidutinę riziką, besitikint gauti didesnį pelningumą negu globalios rinkos vidurkis;
- nenori skirti daug laiko pastoviai sekti ir analizuoti skirtingų pasaulio valstybių akcijų rinkas, dažnai savarankiškai priimti sprendimus dėl vertybinių popierių pirkimo ir pardavimo;
- gali neturėti pakankamai lėšų, kad galėtų susidaryti pakankamai diversifikuotą savo investicijų portfelį. Nepakankamai diversifikavus investicijų portfelį didėja investavimo rizika.

Rekomenduojama investicijų į šį Fondą trukmė yra 1 - 3 metai. Rizikos lygis – didesnis nei vidutinis. Investuojant ilgesniam laikui rizika mažėja. Detaliai investavimo į Fondo investicinius vienetus rizikos aprašytos šio Prospekto 4 punkte.

## **30. Investicinė rizika ir jos valdymas**

30.1. Investicijų rizika

Rizikos veiksniai yra išsamiai aprašyti šio Prospekto 4 skyriuje.

### 30.2. Pasirinkti rizikos valdymo metodai

Rizikų valdymo metodai yra išsamiai aprašyti šio Prospekto 4 skyriuje.

### 30.3. Galimi išvestinių finansinių priemonių panaudojimo valdant riziką rezultatai

Išvestinių finansinių priemonių pagalba Fondas gali apsidrausti nuo dalies Fondo turtą sudarančių finansinių priemonių rinkos kainos kritimo ateityje arba apsaugoti nuo tam tikrų finansinių priemonių, į kurias Fondas ketina investuoti ateityje, rinkos kainų augimo. Investuodamas į išvestines finansines priemones, nurodytas šio Prospekto 28.3.1 punkte, Fondas gali prarasti tik už pasirinkimo teisę sumokėtą mokesį (premiją).

Dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimama rizikos apimtis (angl. *global exposure*) negali būti didesnė kaip 100 procentų Fondo GAV. Fondo prisiimama bendra rizikos apimtis (angl. *overall risk exposure*) negali viršyti 200 procentų Fondo GAV, išskyrus teisės aktuose numatytus atvejus.

Dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimama rizikos apimtis yra kontroliuojama ir valdoma Valdymo įmonės patvirtintoje išvestinių finansinių priemonių naudojimo ir rizikos vertinimo ir valdymo tvarkoje.

### 30.4. Kaip ir kur galima gauti informaciją apie rizikas

Informacija apie rizikas išsamiai aprašyta šio Prospekto 4 skyriuje. Šį Prospektą bei informaciją apie rizikas galima gauti:

Fondo Valdymo įmonėje uždarojoje akcinėje bendrovėje „Orion Asset Management“  
Adresas A. Tumėno g. 4, B korpusas, 01109 Vilnius, Lietuvos Respublika  
Tel.: +370 5 203 2699  
El. paštas [oam@orion.lt](mailto:oam@orion.lt)  
Fondo Valdymo įmonės tinklapyje: [www.am.orion.lt](http://www.am.orion.lt)

Visose Fondo investicinių vienetų platinimo vietose.

## 31. Investicijų konsultantai

Sutarčių su investicijų konsultantais nei Fondas, nei Fondo Valdymo įmonė dėl konsultacinių paslaugų Fondui nėra pasirašiusi.

## IV. INFORMACIJA APIE FINANSUOJANTĮJĮ IR FINANSUOJAMĄJĮ KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTĄ

Fondas nėra nei finansuojamasis nei finansuojantysis kolektyvinio investavimo subjektas, todėl teisės aktuose nustatyti reikalavimai atskleisti informaciją apie finansuojamąjį ir finansuojantįjį kolektyvinio investavimo subjektus Fondui yra netaikomi.

32. –

33. –

34. –

35. –

36. –

37. –

38. –

## V. VALDYMAS

### 39. Valdymo schema

Fondas nėra juridinis asmuo ir savo valdymo organų neturi. Fondą valdo valdymo įmonė uždaroji akcinė bendrovė „Orion Asset Management“. Informacija apie Valdymo įmonę pateikta šio Prospekto 43 punkte.

### 40. Valdymo organų, stebėtojų tarybos narių teisės ir pareigos

-----

### 41. Visuotinis akcininkų susirinkimas

-----

### 42. Valdymo organų, stebėtojų tarybos nariai

-----

### 43. Informacija apie valdymo įmonę

43.1. Pavadinimas: uždaroji akcinė bendrovė „Orion Asset Management“.  
Adresas: A. Tumėno g. 4, B korpusas, 01109 Vilnius, Lietuvos Respublika

Telefonas: +370 5 203 2699

Įmonės kodas: 111707985

Įmonės rūšis: uždaroji akcinė bendrovė

LR Vertybinių popierių komisijos 2006 m. balandžio mėn. 21 d. licencijos Nr. VĮK– 011.

Aiškumo dėlei pažymima, kad LR Vertybinių popierių komisijos teises ir pareigas perėmė Lietuvos bankas, kuris yra Valdymo įmonės priežiūros institucija.

Atlyginimo Valdymo įmonei už Fondo turto valdymą dydžio skaičiavimas aprašytas šio Prospekto 17 skyriaus 4.1 punkte.

43.2. Valdymo įmonės vadovai, jų dalyvavimas kitose įmonėse, įstaigose, organizacijose

#### Valdymo įmonės vadovai

<i>Pareigos</i>	<i>Vardas, pavardė</i>
Valdybos narys (pirmininkas)	Saulius Garbaravičius
Valdybos narys	Paulius Vazniokas
Valdybos narys	Mantas Skipitis
Valdybos narys	Benas Poderis
Generalinis direktorius	Mantas Skipitis

Informacija apie Valdymo įmonės vadovų dalyvavimą kitų įmonių veikloje:

<b>Asmuo</b>	<b>Pareigos kitose įmonėse / organizacijose</b>	<b>Kitų įmonių / organizacijų pavadinimai</b>
<b>Generalinis direktorius ir valdybos narys Mantas Skipitis</b>	Direktorius	UAB "NTD1", nekilnojamojo turto investicijos ir plėtra
	Direktorius	UAB "Lyberk", nekilnojamojo turto investicijos ir plėtra
	Generalinis direktorius	UAB "SC Baltic Realty", nekilnojamojo turto investicijos ir plėtra
	Direktorius	UAB "VIALEGMA", nekilnojamojo turto investicijos ir plėtra, konsultacijos

	Pirmininkas	GNSB Uosis, namų savininkų bendrija
	Direktorius	UAB "Wealthgrow", investicinių projektų vykdymas
<b>Valdybos narys Benas Poderis</b>	Valdybos narys	UAB "Patikimos garantijos", garantijų teikimas
	Valdybos narys	Lietuvos investicijų valdytojų asociacija
	Valdybos narys	Jupiteris OU, specialios paskirties bendrovė
<b>Valdybos narys Paulius Vazniokas</b>	Generalinis direktorius	UAB „Scaent Baltic“, pagrindinių buveinių veikla
	Ekonomikos direktorius	AB „INTER RAO Lietuva“, elektros pardavimas
	Valdybos narys	„INTER RAO Eesti“ OU, elektros pardavimas
	Valdybos narys	SIA „INTER RAO Latvia“, elektros pardavimas
	Generalinio direktoriaus pavaduotojas	UAB „Vydmantai wind park“, elektros gamyba
	Direktorius	UAB „Baltic Food Investment“, pagrindinių buveinių veikla
	Valdybos narys	„IRL Polska“ Sp.z.o.o., elektros pardavimas
	Valdybos narys	UAB „Grainmore“, grūdų malimo produktų gamyba
	Valdybos narys	UAB „Tasty Foods“, kruopų gamyba
	Valdybos narys	UAB „Baltijos polistirenas“, plastikinių gaminių gamyba
	Direktorius	UAB „LTRE Investicijos“, konsultacinė verslo ir kito valdymo veikla
	Direktorius	UAB „Hardoc“, konsultacinė verslo ir kito valdymo veikla
Dėstytojas	Vytauto Didžiojo universitetas	
<b>Valdybos (pirmininkas) narys Saulius Garbaravičius</b>	Korporacinės komunikacijos vadovas	AB „INTER RAO Lietuva“, elektros pardavimas
	Direktorius (direktorių tarybos narys)	Rigel Capital Partners Limited (Jungtinė Karalystė), nekilnojamojo turto valdymas
	Direktorius (direktorių tarybos narys)	Onvestor Advisory Limited (Jungtinė Karalystė), finansinės konsultacijos
	Projektų vadovas	UAB "Scaent Baltic", pagrindinių buveinių veikla



43.3. Pagal galiojančius teisės aktus turto Valdymo sutartis tarp Fondo ir Valdymo įmonės nesudaroma.

43.4. Valdymo įmonė įsteigta toje pačioje valstybėje kaip ir Fondas.

43.5. Kitų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų aprašymas

Valdymo įmonė valdo šiuos kolektyvinio investavimo subjektus:

**OMX Baltic Benchmark Fund** (suderintoji investicinė kintamojo kapitalo bendrovė) tikslas - investuojant ir reinvestuojant pinigines lėšas, gautas platinant išperkamasias šio fondo akcijas, kiek galima tiksliau atkartoti OMX Baltic Benchmark GI indekso sudėtį, laikantis likvidumo ir investicinio portfelio diversifikavimo reikalavimų. Šis investicinės veiklos tikslas yra pasiekiamas laikantis indeksavimo strategijos (indeksavimas – tai investavimas į visus pasirinktą rinkos indeksą sudarančius vertybinius popierius tokiu santykiu, kokiu jie įeina į indeksą).

**Orion Absolute Return Fund** (atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas) tikslas – ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, nepriklausomai nuo bendros rinkų krypties ar ekonominio ciklo fazės, investuojant į skirtingas turto klases bei aktyviai keičiant portfelio sudėtį siekiant išnaudoti vidutinės trukmės rinkos pokyčius. Siekdamas savo tikslų fondas neriboja investicijų į vieną turto klasę ar geografinį regioną.

**Orion Agroland Value Fund I** (uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas) tikslas – sukauptas pinigines lėšas kolektyviai, padalijant riziką, investuoti į Lietuvos Respublikos teritorijoje esančius žemės ūkio paskirties žemės sklypus, tinkamus žemės ūkio veiklai, ir siekti vidutinio investicijų pajamingumo iš šių investicijų.

**Algorithmic trading portfolio** (atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas sudėtinis investicinis fondas) tikslas – uždirbti grąžą iš investicijų į bet kurias fondo taisyklėse ir prospekte numatytas turto klases ir finansines priemones (įskaitant išvestines finansines priemones – ateities sandorius), laikantis fondui nustatytos investavimo strategijos. Dalis fondo turto bus investuojama algoritminės prekybos būdu, t. y. kompiuterinėms sistemoms pavedimus dėl konkrečių finansinių priemonių įsigijimo / pardavimo suformuojant automatiškai, vadovaujantis matematiniais algoritmais, kurie sudaromi apdorojant istorinius ir einamuosius rinkų duomenis naudojant techninę analizę, statistinius duomenų apdorojimo metodus bei fundamentalią informaciją. Likusi dalis fondo turto bus investuojama į prospekte ir taisyklėse nurodytus investavimo objektus tradicinės prekybos būdu, t. y. konkrečius pavedimus suformuojant fondo valdytojui arba investiciniam komitetui.

**Orion London Property Fund** (uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas) – fondas numato investuoti į Jungtinėje Karalystėje Londono mieste gyvenamosios paskirties nekilnojamąjį turtą, esantį tose miesto dalyse, kuriose yra tiesiama nauja metro linija (vykdomas „Crossrail“ projektas).

**Multi Asset Selection Fund** (atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas) - fondo turtas bus investuojamas siekiant ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, formuojant kompleksinį fondo portfelį iš skirtingų turto klasių.

**Orion High Yield Property Fund** (uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas) – nekilnojamojo turto investicinis fondas, skirtas investuoti į nekilnojamojo turto objektus, kurie generuotų pastovų pajamų srautą, didesnį negu tradiciniai srautiniai investavimo produktai (tokie kaip indėliai, skolos vertybiniai popieriai ir kt.). Fondas siekia investuoti į tokius nekilnojamojo turto objektus, kurių numatoma generuojama metinė grąža siektų ne mažiau 7 procentų.

**Diversified RE Fund** (uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas) – nekilnojamojo turto fondas. Fondas numato investuoti į skirtingos paskirties nekilnojamąjį turtą, siekdamas gauti nekilnojamojo turto objektų nuomos srautą. Fondas taip pat numato investuoti ir į nekilnojamąjį turtą vystymo fazėje.

**Orion RE Income Fund I (buvęs Orion Kaunas Opportunity Fund I)** (uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas nekilnojamojo turto investicinis fondas). Fondas numato investuoti į išvystytą nekilnojamąjį turtą Baltijos šalyse: Lietuvoje, Latvijoje ir Estijoje, kuris generuoja stabilias nuomos pajamas, bendroves (vertybinius popierius) valdančias komercinį nekilnojamąjį turtą.

**Orion Healthcare and Wellness Fund** (uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirta uždaroji akcinė bendrovė). Bendrovė investuos sveikatinimo, apgyvendinimo, SPA, poilsiui ir susijusių procedūrų teikimo

sektoriuje veikiančias įmonės, kurios valdo sveikatingumo paslaugų centrus ir / ar jiems reikalingą, su jais susijusią infrastruktūrą.

**Orion Private Equity Fund I** (uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas). Fondas pagal savo investavimo strategiją yra privataus kapitalo. Fondas numato investuoti į dvejopo pobūdžio tikslines įmones: spartaus augimo potencialą turinčių įmonių mažumos paketus bei brandesnių įmonių mažumos paketus.

**Orion Private Debt Fund I (buvęs Orion Baltic High Yield SME Fund)** (atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas). Fondas pagal savo investavimo strategiją numato investuoti į Baltijos šalių (tikslinė geografinė rinka yra Baltijos regionas, bet fondas pasilieka galimybę investuoti į kitų Europos Ekonominės Erdvės įmones) įmonių skolos vertybinius popierius. Fondas tikisi didžiausią savo portfelio dalį investuoti į užtikrintas obligacijas, t. y. obligacijas, kurių išpirkimas yra užtikrintas tam tikromis emitento arba trečiojo asmens suteikiamomis prievolių įvykdymo užtikrinimo priemonėmis. Į vieną obligacijų emisiją fondas tikisi investuoti nuo 1 - 2 mln. EUR priklausomai nuo fondo dydžio, tačiau pasilieka teisę investuoti ir mažesnėmis sumomis.

**Orion Infrastructure Fund** (uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas). Pagal savo investavimo strategiją Fondas yra infrastruktūrinis investicinis fondas, numatantis investuoti į išvystytus inžinerinės, socialinės, energetikos infrastruktūros objektus Baltijos šalyse (Lietuvoje, Latvijoje ir Estijoje), generuojančius stabilų pajamų srautą, taip pat bendroves (vertybinius popierius), valdančias infrastruktūros objektus.

**ORION Alternative Energy Fund II** (uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas). Pagal savo investavimo strategiją fondas yra specializuotas rizikos kapitalo strategijos fondas, t. y., fondas investuos visą savo turtą į alternatyvios energetikos (atsinaujinančių išteklių – vėjo arba saulės energetikos) srityje veikiančias arba pradedančias veikti bendroves ankstyvoje jų veiklos fazėje (įskaitant ir alternatyvios energetikos projektus, vystomus nuo "plyno lauko").

43.6. Uždarosios akcinės bendrovės „Orion Asset Management“ įstatinis kapitalas yra 399 675,60 eurų (prieš euro įvedimą 1 380 000 Lt). Visas kapitalas yra pasirašytas ir pilnai apmokėtas.

43.7. Valdymo įmonės atlyginimų politikos aprašymas

43.7.1. išsami informacija apie naujausią atlyginimų politiką, įskaitant, bet neapsiribojant, aprašymą, kaip apskaičiuojamas atlyginimas ir kitos išmokos; asmenų atsakingų už atlyginimo ir kitų išmokų skyrimą, tapatybės, įskaitant atlyginimų komiteto sudėtį, kai toks komitetas yra sudarytas

43.7.2. atlyginimų politikos santrauka ir pareiškimas, kad išsami informacija apie naujausią atlyginimų politiką, įskaitant, bet neapsiribojant, aprašymą, kaip apskaičiuojamas atlyginimas ir kitos išmokos, taip asmenų, atsakingų už atlyginimo ir kitų išmokų skyrimą, tapatybės, įskaitant atlyginimų komiteto sudėtį, kai toks komitetas yra sudarytas, yra prieinama interneto svetainėje, kartu pateikiant nuorodą į interneto svetainę, o investuotojo prašymu bus nemokamai pateikta išspausdinta dokumento kopija.

Valdymo įmonė yra patvirtinusi Darbuotojų atlyginimų politiką, kuri atitinka Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą ir ESMA „Gaires dėl patikimos atlyginimų nustatymo politikos pagal KIPVPS direktyvą“.

Valdymo įmonės darbuotojams gali būti mokama fiksuotoji ir kintamoji atlyginimų dalys.

Fiksuotoji atlyginimo dalis turėtų sudaryti pakankamai didelę viso atlyginimo proporciją ir turėtų būti nustatoma atsižvelgiant į išsilavinimo lygį, darbo stažo lygį, reikalaujamos kompetencijos ir įgūdžių lygį, apribojimus ir darbo patirtį, taip pat atitinkamą verslo sektorių ir regioną. Fiksuotoji atlygio dalis peržiūrima kartą metuose.

Kintamojo atlyginimo dydis turi sudaryti ne daugiau kaip 50 % viso Valdymo įmonės darbuotojui mokamo atlyginimo. Rekomenduojama, kad kintamojo atlyginimo dalies dydis neviršytų 20 % fiksuotojo atlyginimo dydžio.

Valdymo įmonės valdyba kiekvienų finansinių metų pradžioje, remdamasi veiklos rezultatų įvertinimu, nustato kintamosios atlyginimo dalies išmokėjimo sąlygas ateinantiems 12 mėnesių. Tuo pačiu yra peržiūrimas anksčiau paskirtas kintamasis atlyginimas. Individualiems veiklos rezultatams vertinti valdyba naudoja ir kiekybinius (finansinius), ir kokybinius (nefinansinius) kriterijus.

Kintamoji atlyginimo dalis išmokama tik esant tvariai Valdymo įmonės padėčiai ir siejama su Valdymo įmonės ir atitinkamo darbuotojo veiklos rezultatais. Siekiant užsitikrinti, kad kintamoji atlyginimo dalis būtų išmokama tik už pasiektus tvarius rezultatus, ne mažiau kaip 40 % kintamosios dalies mokėjimas turi būti atidėtas ne trumpesniam kaip 3-5 metų laikotarpiui.

Atsižvelgiant į Valdymo įmonės dydį ir organizacinę struktūrą, atlyginimų komitetas nėra sudaromas, todėl atlyginimo komiteto funkciją vykdo Valdymo įmonės valdyba. Valdymo įmonės generalinio direktoriaus atlyginimą nustato Valdymo įmonės valdyba, kitų darbuotojų – Valdymo įmonės generalinis direktorius, kurių tapatybės yra nurodytos šiame Prospekte.

Atkreiptinas dėmesys, jog visa detali informacija susijusi su atlyginimu politikos nuostatomis yra pateikiama Valdymo įmonės interneto svetainėje [www.am.orion.lt](http://www.am.orion.lt) „Dokumentai“ skiltyje. Esant investuotojo prašymui, atitinkamai bus suteikiama išsami ir naujausia / išspausdinta Darbuotojų atlyginimų politikos dokumento kopija.

#### 44. Depozitoriumas

Pavadinimas: AB SEB bankas

Įmonės kodas: 112021238

Adresas: Gedimino pr. 12, 01103 Vilnius, Lietuvos Respublika

Įmonės rūšis: akcinė bendrovė, komercinis bankas

Pagr. veikla: komercinė bankininkystė

Depozitoriumo funkcijas vykdo AB SEB banko Lėšų valdymo ir prekybos finansavimo departamentas.

Depozitoriumo vadovu yra Raimondas Kvedaras. Išsami informacija apie depozitoriumą yra prieinama interneto svetainėje [www.seb.lt](http://www.seb.lt).

#### 45. Finansų tarpininkai

Fondo Valdymo įmonė yra sudariusi aptarnavimo sutartis su šiais finansų tarpininkais.

1. Finansų tarpininko pavadinimas:	AB SEB bankas
Adresas	Gedimino 12, 01103 Vilnius, Lietuvos Respublika
Įmonės rūšis	akcinė bendrovė
Pagrindinė veikla	komercinė bankininkystė
2. Finansų tarpininko pavadinimas:	UAB FMĮ „Orion securities“
Adresas	A. Tumėno g. 4, B korpusas, 01109 Vilnius, Lietuvos Respublika
Įmonės rūšis	uždaroji akcinė bendrovė
Pagrindinė veikla	finansų maklerio įmonė
3. Finansų tarpininko pavadinimas:	DBS Vickers Securities
Adresas	12 Marina Boulevard, #10-01 Marina Bay Financial Centre Tower 3 Singapore 018982
Įmonės rūšis	uždaroji akcinė bendrovė
Pagrindinė veikla	finansų maklerio įmonė

Pagal pasirašytą sutartį finansų tarpininkas (toliau – **Tarpininkas**) operacijas su vertybiniais popieriais atlieka, vadovaudamasis teisės aktų ir konkrečių reguliuojamų rinkų bei vertybinių popierių depozitoriumų taisyklėmis.

#### *Tarpininko sutarčių su Valdymo įmone pobūdis*

Tarpininkas teikia tarpininkavimo paslaugas perkant ir parduodant vertybinius popierius. Atlyginimas Tarpininkui apskaičiuojamas kaip procentinė dalis nuo sandorio sumos.

#### 46. Funkcijų delegavimas

Valdymo įmonė turi teisę pavesti dalį savo funkcijų, susijusių su Fondo valdymu, atlikti kitai, turinčiai teisę teikti analogiškas paslaugas, įmonei. Šiuo metu Valdymo įmonė yra delegavusi šias funkcijas:

UAB FMĮ „Orion securities“:

- a) Fondo investicinių vienetų platinimą;

UAB Orion Capital:

- a) Fondo buhalterinės apskaitos tvarkymą;
- b) Fondo GAV skaičiavimą ir Fondo investicinio vieneto kainos nustatymą;
- c) Fondo deklaracijos pildymą VMĮ;
- d) Valdymo įmonės ir Fondo metų, pusmečio, finansinių, statistinių duomenų ataskaitų ruošimą ir pateikimą Lietuvos bankui;
- e) Valdymo įmonės internetinio tinklalapio duomenų patikrą / administravimą, kiek tai susiję su ataskaitų ir Fondo rodiklių pateikimu;
- f) Kt. administracinio pobūdžio klausimų, susijusių su Fondo apskaita, tvarkymą.

Pavadinimas	UAB FMĮ „Orion securities“
Adresas	A. Tumėno g. 4, B korpusas, Vilnius, Lietuvos Respublika
Telefono numeris	+370 5 231 3833
Įmonės kodas	122033915
Įmonės rūšis	Uždaroji akcinė bendrovė, finansų maklerio įmonė
Vadovas	Alius Jakubėlis
Pavadinimas	UAB Orion Capital
Adresas	A.Tumėno g. 4, B korpusas, Vilnius, Lietuvos Respublika
Telefono numeris	+370 6 861 1947
Įmonės kodas	301492753
Įmonės rūšis	Uždaroji akcinė bendrovė, apskaitos paslaugos
Vadovas	Nerijus Veikša

Valdymo įmonė turi teisę dalį savo administravimo funkcijų – Fondo investicinių vienetų platinimą ir jų išpirkimą bei buhalterinės apskaitos tvarkymą pavesti tokias paslaugas turintiems teisę teikti asmenims. Minėtų asmenų teises ir pareigas platinant ir išperkant Fondo investicinius vienetus nustato galiojantys teisės aktai ir šalių pasirašytos sutartys.

Dalies funkcijų pavedimas neatleidžia Valdymo įmonės nuo atsakomybės.

#### 47. Kita, vadovų nuomone, svarbi informacija, galinti turėti įtakos investuotojams priimant sprendimą

-----

Parašai:

Mantas Skipitis                      Valdymo įmonės vadovas

Dainius Minelga                      Valdymo įmonės vyr. finansininkas