

I. BENDROJI INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTĄ

1. Pagrindinė informacija apie Subfondą

1.1	Pavadinimas	„INVL Baltic Sea Growth Capital Fund“ subfondas.
1.2	Subfondo valiuta	Eurai (EUR).
1.3	Vieneto pradinė pardavimo kaina	A klasės: 100 EUR + Dokumentuose nurodytas platinimo mokestis. B klasės: 100 EUR.
1.4	Maksimalus Subfondo dydis	80.000.000 EUR.
1.5	Platinimo mokestis	Įsipareigojimui esant lygiam arba viršijant 500.000 EUR – netaikomas. Įsipareigojimui esant mažesniai nei 500.000 EUR – 1 proc. nuo įsipareigojimo dydžio.
1.6	Veiklos pradžios data	Pirma Darbo diena, einanti po Priežiūros institucijos pritarimo Taisyklėms, po kurio įsigalioja šis, šiam Subfondui skirtas Taisyklių Priedas.
1.7	Subfondo veiklos terminas	Subfondo veiklos trukmė susieta su Pagrindinio KIS (kaip apibrėžta šiam Subfondui skirtame Taisyklių Priede) veiklos trukme. Subfondas veiks 10 metų, skaičiuojant nuo Pagrindinio KIS pirmojo platinimo etapo pabaigos. Šis terminas, atsižvelgiant į Pagrindinio KIS termino pokyčius, vienašaliu Valdymo įmonės sprendimu galės būti pratęstas dvejais vienerių metų trukmės laikotarpiais, t. y. bendra Subfondo veiklos trukmė neturėtų užtrukti ilgiau nei iki 2032 m. gruodžio 31 d. Visus sprendimus, susijusius su Subfondo veiklos trukme, Valdymo įmonė priims atkartodama ir atsižvelgdama į Pagrindinio KIS veiklos terminą. Subfondas atitiks šiuos IISKISĮ nustatytus kriterijus:
1.8	Atitiktis IISKISĮ reikalavimams	<ul style="list-style-type: none"> - Subfondas bus skirtas daugiau negu vienam su Valdymo įmone nesusijusiam asmeniui; - daugiau negu 50 proc. bendros GAV ir Investuotojų pasirašytų (neįvykdytų) įsipareigojimų sumos sudarys su Valdymo įmone nesusijusiems Investuotojams tenkanti bendra GAV ir pasirašytų (neįvykdytų) įsipareigojimų suma; - Subfondo panaikinimo metu Subfondo turtas bus realizuojamas jį parduodant su Valdymo įmone nesusijusiems asmenims.

2. Subfondo investavimo strategija

- 2.1. Subfondas siekia uždirbti gražą investuodamas į Baltijos jūros regione esančiose valstybėse veikiančias įmones, kurių nuosavybės vertybiniais popieriais nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose ir kurios gali tapti regioniniais tam tikros verslo šakos lyderiais. Šios investicijos turėtų atnešti adekvačią, pagal riziką pakoreguotą (*angl.* risk adjusted), gražą Dalyviams. Siekiama gražą kėtinama pasiekti Subfondui investuojant ne tiesiogiai į nurodytą turtą, tačiau investuojant į Pagrindinio KIS išleistus vertybinius popierius – investicinius vienetus. Į juos bus investuojama iki 95 proc. visos GAV sudarančio turto. Atkreiptinas dėmesys, kad Subfondo turtas nebus tiesiogiai diversifikuotas. Pakankamas Subfondą sudarančio turto diversifikavimas bus pasiektas Pagrindiniam KIS laikantis jo steigimo dokumentuose numatytos investavimo politikos ir strategijos. Pagrindinio KIS steigimo dokumentai Investuotojams bus pateikiami kartu su Taisyklėmis ir Prospektu.
- 2.2. Valdymo įmonė Subfondo veiklos metu realizuos Subfondo turimų Pagrindinio KIS investicinių vienetų suteikiamas teises (įskaitant teisę balsuoti Pagrindinio KIS veiklos klausimais) atsižvelgdama į Dalyvių balsais priimtus sprendimus. Subfondą ir Pagrindinį KIS valdo Valdymo įmonė, todėl Valdymo įmonė imsis visų pagal teisės aktus numatytų veiksmų, kad būtų tinkamai valdomi tarp skirtingų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinių investavimo subjektų, jų dalyvių ir (arba) Valdymo įmonės galintys kilti interesų konfliktai.
- 2.3. Valdymo įmonė turi teisę Subfondo vardu ir sąskaita skolintis lėšas, kurios gali būti naudojamos Investuotojų nemokomo rizikos valdymui ir (arba) Subfondo įsipareigojimų vykdymui. Didžiausias paskolos ir (arba) kredito dydis – ne daugiau nei bendra neįvykdytų įsipareigojimų suma atitinkamos finansavimo sutarties sudarymo dieną arba (skolinantis Subfondo įsipareigojimų vykdymui) – GAV. Atitinkamai didžiausias galimas finansinio svėro rodiklis pagal bendrąjį metodą (kaip apibrėžta Reglamente) – 1,5 ir 1, skaičiuojant didžiausią galimą finansinio svėro rodiklį įsipareigojimų metodu (kaip apibrėžta Reglamente). Atitinkamos finansavimo sutarties ilgiausias įvykdymo terminas negali viršyti Subfondo veiklos termino. Pagrindinio KIS investicinis portfelis bus sudaromas etapais. Jo veiklos pradžioje daugiausiai bus investuojama į įmones pagrindinę veiklą vykdančias Baltijos valstybėse. Vėliau šios įmonės plės savo veiklą į Lenkiją, Vokietiją, Vidurio ir Šiaurės Europos šalis įsigydamos kitas ten veikiančias įmones arba augdamos organiškai. Šios strategijos tikslas – sudaryti prielaidas suderinti Baltijos valstybių įmonių žmogiškąjį kapitalą ir lyderystės savybes su Lenkijos rinkos dydžiu, technine ekspertize ir konkurenciniais pranašumais juos praturtinant Vokietijos ir Šiaurės Europos šalių įmonių pasiekimais rinkodaros, dizaino, inovacijų ir ženklodaros srityse.
- 2.4. Pagrindinio KIS valdymo komanda aktyviai dalyvaus valdant Pagrindinio KIS investicinį portfelį sudarančias įmones ir į jį įtrauks tik tas bendroves prie kurių augimo ir kurių vertės didėjimo pati galės prisidėti.
- 2.5. Pagrindinį KIS sudarančią turtą bus siekiama daugiausiai investuoti į įmones, kurios jau pradinės investicijos atlikimo metu bus atitinkamų rinkų lyderiai arba bus pakankamai priežasčių manyti, kad jos turi potencialo tokiais tapti. Taip pat bus siekiama užtikrinti, kad Pagrindinio KIS investicinį portfelį sudarytų įmonės, kurios dėl savo veiklos modelio turi iš prigimties ribotą vertės netekimo riziką tuo pačiu turėdamos aukštą potencialą vertės augimui.
- 2.6. Visos Pagrindinio KIS investicijos bus atliekamos užtikrinant, kad iki įsigijimų būtų atliekamos išsamios finansinės, veiklos ir rinkos analizės ir įvertinimai, kurių duomenys būtų naudojami drausmingam vertės nustatymui ir būsimo sandorio struktūros parinkimui. Kiekvienu atveju bus vertinama ar Pagrindinio KIS valdymo komanda turės galimybę Pagrindinio KIS portfelį sudarančiose bendrovėse daryti lemiamą įtaką priimant esminius sprendimus dėl šių įmonių strategijos, veiklos (įskaitant galimybę skirti pagrindinius vadovus) ir jos finansavimo.
- 2.7. Aktyvus įmonių, kurių kontrolę įgis Pagrindinis KIS, valdymas apims: (i) strateginį planavimą ir plėtrą, (ii) įmonių vadovų ir Pagrindinio KIS interesų suderinimą, (iii) gerosios bendrovių valdymo praktikos diegimą, (iv) šių įmonių vadovų komandų sudarymą ir keitimą, (v) pagalbą vykdant tarptautinę plėtrą, (vi) finansavimo sprendimų parinkimą ir įgyvendinimą, (vii) dėmesio socialiniams, valdymo ir aplinkosaugos klausimams didinimą.
- 2.8. Pagrindinio KIS investicijų portfelis bus diversifikuojamas siekiant užtikrinti, kad į vieną investicinį objektą nebūtų investuota daugiau nei 15 proc. visų jo investuotojų įsipareigojimų investuoti į Pagrindinį KIS bendros sumos (nustatytos platinimo periodo pabaigoje) arba ne daugiau nei 20 proc. visų jo investuotojų įsipareigojimų investuoti į Pagrindinį KIS bendros sumos (nustatytos platinimo periodo pabaigoje), jeigu tam pritaria Pagrindinio KIS patariamasis komitetas.
- 2.9. Valdymo įmonė sieks bent 40.000.000 EUR Pagrindinio KIS turto investuoti į smulkias ir vidutinio dydžio įmones.
- 2.10. Pagrindinio KIS lėšos, gautos pardavus investicijas, gali būti paliekamos Pagrindiniame KIS ir investuojamos pakartotinai iki Investavimo periodo pabaigos.
- 2.11. Pagrindinis KIS gali sukauptas lėšas laikinai investuoti į ES ir ESBO valstybių narių vyriausybių išleistas skolos finansines priemones, pinigų rinkos (ir kitus analogiškus) instrumentus, denominuotus laisvai konvertuojamomis valiutomis bei indėlius bankuose.
- 2.12. Subfondas, kaip ir Pagrindinis KIS, gali sukauptas lėšas laikinai (iki investicijos į Pagrindinį KIS atlikimo arba lėšų išmokėjimo Dalyviams) investuoti į ES ir ESBO valstybių narių vyriausybių išleistas skolos finansines priemones, pinigų rinkos (ir kitus analogiškus) instrumentus, denominuotus laisvai konvertuojamomis valiutomis bei indėlius bankuose.



2.13. Subfondą sudarančio lėšos, kurios į Subfondo banko sąskaitą bus pervestos Pagrindinio KIS nebus reinvestuojamos, išskyrus atvejus, kai pagal Pagrindinio KIS steigimo dokumentus toks lėšų pervedimas bus atliekamas dėl techninių priežasčių (laikiniai).

3. Minimali investuojama suma

3.1. Minimali į A klasės investicinius vienetus investuojama į suma – 125.000 EUR.

3.2. Minimali į B klasės investicinius vienetus investuojama suma – 5.000.000 EUR.

3.3. Valdymo įmonė turi teisę priimti sprendimą į B klasės investicinius vienetus leisti investuoti ir mažesnę nei 3.2 punkte numatytą lėšų sumą. Bet kuriuo atveju tokia suma negali būti mažesnė nei 2.000.000 EUR. Valdymo įmonė, priimdama sprendimą dėl šiame Priedo punkte numatyto leidimo suteikimo atsižvelgs į tokį pageidavimą išreiškusio Investuotojo gebėjimą laiku ir tinkamai įvykdyti priimtus įsipareigojimus, jo bendradarbiavimo su Valdymo įmone (ar su ja susijusiomis įmonėmis) istoriją, Sutarties su tokiu Investuotoju sudarymo greitį ir užtikrins, kad Investuotojai nebūtų diskriminuojami.

3.4. Nustatant minimalią į B klasės investicinius vienetus investuojamą sumą bus įtraukiamos visos Investuotojo ir su juo susijusių asmenų (kaip tai apibrėžta LR konkurencijos įstatyme susijusių ūkio subjektų grupės ar kitame analogiškame apibrėžime) į B klasės investicinius vienetus įsipareigotos investuoti lėšų sumos. Bet kuriuo atveju vieno atskiro asmens įsipareigojimas negali būti mažesnis nei numatyta 3.1 punkte minimali investuojama suma.

3.5. Minimali investuojama į Vienetus suma Dalyviams bet kurio pasibaigusio Platinimo etapo metu prisiėmusiems įsipareigojimus – 50.000 EUR.

3.6. AB „Invalda INVL“ grupės įmonių darbuotojams (bet kuriame platinimo etape) – 30.000 EUR.



4. Vienetų klasės

4.1. Subfondas išleis šių rūšių investicinius vienetus:

4.1.1. A klasė. Tai investiciniai vienetai, kurie moka visus 6 skyriuje nurodytus mokesčius. Šios klasės investicinius vienetus galima pasirašyti nuo Taisyklių Priedo pakeitimų, kuriais sukuriama ši Subfondo investicinių vienetų klasė, įsigaliojimo dienos iki Platinimo etapų pabaigos.

4.1.2. B klasė. Tai investiciniai vienetai, kurie moka visus Priedo 6 skyriuje nurodytus mokesčius, išskyrus Priedo 6.5 – 6.9 punktuose apibrėžtą atlyginimą Valdymo įmonei. Šios klasės investicinius vienetus galima pasirašyti nuo Taisyklių Priedo pakeitimų, kuriais sukuriama ši Subfondo investicinių vienetų klasė, įsigaliojimo dienos iki Platinimo etapų pabaigos.

4.2. Visi Dalyviai iki Taisyklių Priedo pakeitimo, kuriuo Subfonde įsteigiamos investicinių vienetų klasės, įsigaliojimo dienos į Subfondą pervedę visas ar dalį savo įsipareigojimus sudarančių lėšų bus laikomi įgijusiais A klasės investicinius vienetus (įskaitant 3.6 punkte numatytus Subfondo dalyvius), t. y. jų turimi Subfondo investiciniai vienetai bus Valdymo įmonės santykiu 1:1 konvertuoti į naujai įsteigiamus A klasės investicinius vienetus.

4.3. Jeigu bet kuriuo metu iki Platinimo etapų pabaigos A klasės investicinių vienetų turintis Investuotojas prisiims papildomų įsipareigojimų ir bendra tokio Investuotojo prisiimtų įsipareigojimų suma taps lygia ar viršys 3.2 - 3.4 punktuose nurodytas sumas, visi jo turimi A klasės investiciniai vienetai Valdymo įmonės bus konvertuoti į B klasės investicinius vienetus.

4.4. 4.3 punkte numatytas konvertavimas bus atliktas atsižvelgiant į šią formulę:

$$\text{Vienetų skaičius}_{B \text{ klasė}} = \frac{\text{Vienetų skaičius}_{A \text{ klasė}} * \text{Vieneto kaina}_{A \text{ klasė}}}{\text{Vieneto kaina}_{B \text{ klasė}}}$$

kur:

Vienetų skaičius_{B klasė} – A klasės vienetų turinčiam Investuotojui priskirtinas B klasės vienetų skaičius;

Vienetų skaičius_{A klasė} – A klasės vienetų turinčio Investuotojo turimų A klasės vienetų skaičius;

Vieneto kaina_{A klasė} – A klasės investicinio vieneto kaina paskutinio prieš konvertavimą pasibaigusio kalendorinio ketvirčio paskutinę dieną, gauta šios dienos A klasės GAV padalinus iš visų išleistų ir neišpirktų A klasės investicinių vienetų skaičiaus;

Vieneto kaina_{B klasė} – 100 EUR pirmo konvertavimo metu, o jį atlikus – B klasės investicinio vieneto kaina paskutinio prieš konvertavimą pasibaigusio kalendorinio ketvirčio paskutinę dieną, gauta šios dienos B klasės GAV padalinus iš visų išleistų ir neišpirktų B klasės investicinių vienetų skaičiaus.

5. Subfondo valdymas.

5.1. Valdymo įmonė, siekdama tinkamai valdyti Subfondą, paskirs Subfondo valdytoją.

5.2. Valdytojas turės teisę priimti toliau nurodytus sprendimus ir Subfondo vardu ir sąskaita dėl jų balsuoti Pagrindinio KIS dalyvių susirinkimuose ar kitaip dėl jų pasinaudoti Subfondo turimų Pagrindinio KIS investicinių vienetų suteikiamomis teisėmis tik Dalyviams pritarus:



- 5.2.1. papildomų Pagrindinio KIS investicinių vienetų klasių (nustatant ir jų nominalią vertę) išleidimui Valdymo įmonė, veikiančią kaip Pagrindinio KIS valdymo įmonė, pakeitusiam asmeniui;
 - 5.2.2. Pagrindinio KIS veiklos termino pratęsimui ne daugiau nei dviem papildomiems vienerių metų trukmės laikotarpiams;
 - 5.2.3. Pagrindinio KIS investicinio laikotarpio (kurio planuojama trukmė lygi 5 metų laikotarpiui, prasidedančiam pasibaigus Pagrindinio KIS pirmojo platinimo etapui) pratęsimui vieneriems papildomiems metams;
 - 5.2.4. Pagrindinio KIS investicinio laikotarpio nutraukimui;
 - 5.2.5. Pagrindinio KIS dalyvių susirinkimo sušaukimo inicijavimui ir (arba) klausimų jam pateikimui (jeigu Subfondo įsipareigojimai investuoti į Pagrindinį KIS sudarys bent 10 proc. visų Pagrindinio KIS dalyvių įsipareigojimų į jį investuoti);
 - 5.2.6. leidimo išdavimui Valdymo įmonei ir (arba) su ja susijusiems asmenims steigti naujus kolektyvinio investavimo subjektus su analogiška Pagrindiniam KIS investavimo strategija iki dienos, kurią įvyksta vienas iš šių įvykių:
 - 5.2.6.1. pasibaigia Investavimo periodas;
 - 5.2.6.2. 75 proc. visų Pagrindinio KIS investuotojų įsipareigojimų investuoti į Pagrindinį KIS (nustatytos platinimo periodo pabaigoje) yra investuojami;
 - 5.2.6.3. padalinamas ir panaikinamas Pagrindinis KIS;
 - 5.2.6.4. Valdymo įmonė netenka teisės valdyti Pagrindinį KIS jo steigimo dokumentuose numatytais atvejais.
 - 5.2.7. Valdymo įmonės, veikiančios kaip Pagrindinio KIS valdymo įmonė, pakeitimui kitu asmeniu;
 - 5.2.8. Pagrindinio KIS veiklos priešlaikinei pabaigai atsižvelgiant į atitinkamą Valdymo įmonės pasiūlymą;
 - 5.2.9. leidimo suteikimui Pagrindinio KIS B ir C klasių investicinių vienetų turėtojams perleisti jų turimus Pagrindinio KIS B ir C klasių vienetus, kai tokio leidimo gavimas yra numatytas Pagrindinio KIS steigimo dokumentuose;
 - 5.2.10. Pagrindinio KIS steigimo dokumentų pakeitimams;
 - 5.2.11. kitiems sprendimams, kurie pagal Pagrindinio KIS steigimo dokumentus yra priimami Pagrindinio KIS dalyvių balsavimu.
- 5.3. Šio Prospekto priedo 5.2 punkte numatytas Dalyvių pritarimas bus laikomas suteiktu, jeigu Valdymo įmonės pateiktam pasiūlymui pritarą Dalyviai, prisiėmę daugiau nei pusę visų Įsipareigojimų, skaičiuojant tik Valdymo įmonės gautus jų balsus.
- 5.4. Dalyvių balsavimo tvarką, procedūrą ir terminus nustatys Valdymo įmonė prieš balsavimą dėl kiekvieno konkretaus šio Prospekto priedo 5.2 punkte nurodyto klausimo. Balsavimo tvarka, procedūra ir terminai bus nustatomi atsižvelgiant į Pagrindinio KIS nustatytus terminus jo investuotojų balsų pateikimui, nagrinėjamo klausimo pobūdį ir tikimybę surinkti daugiausiai Dalyvių balsų, atsižvelgiant į protingas ir pagrįstas su tuo susijusias Valdymo įmonės ir (arba) Platintojo pastangas. Valdymo įmonės nustatyta balsavimo procedūra iki atitinkamo balsavimo pradžios bus pateikta Dalyviams.

6. Atlyginimo Valdymo įmonei ir kitų išlaidų apskaičiavimo metodika.

- 6.1. Maksimalus bendras iš Subfondo turto dengiamų išlaidų dydis – 4 proc. Vidutinės metinės Subfondo GAV.
- 6.2. Valdymo įmonė sieks nuolat užtikrinti, kad bet kuriuo Subfondo veiklos momentu jame būtų išlaikomas likvidumo rezervas artimas 5 proc. nuo visų Įsipareigojimų. Valdymo įmonė turi teisę pasirinkti šio rezervo formas, tačiau turi siekti, jog jas sudarytų lėšos, pinigų rinkos priemonės arba šio Prospekto priedo 2.12 punkte nurodytos priemonės.
- 6.3. Valdymo įmonė renka ir saugo dokumentus, pagrindžiančius atlyginimų ir kitų išlaidų apskaičiavimą.
- 6.4. Visos kitos Dokumentuose nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

ATLYGINIMAS VALDYMO ĮMONEI

- 6.5. Atlyginimas Valdymo įmonei už Subfondo valdymą mokamas iš Subfondo lėšų. Atlyginimas Valdymo įmonei per metus lygus:



- 6.5.1. iki Platinimo etapų pabaigos – 0,25 proc. nuo Metinio vidutinio svertinio Įsipareigojimų dydžio,
 - 6.5.2. po Platinimo etapų pabaigos – 0,25 proc. nuo visų A klasės Įsipareigojimų sumos paskutinę Vienetų platinimo dieną.
- 6.6. Šio prospekto priedo 6.5 punkte nurodytas Valdymo mokestis per vienerius kalendorinius Subfondo veiklos metus negalės viršyti 50.000 EUR.
- 6.7. Į atlyginimą Valdymo įmonei nėra įskaičiuotas Vienetų platinimo mokestis, mokamas Valdymo įmonei ir (arba) Platintojui.
- 6.8. Valdymo mokestis pradedamas skaičiuoti nuo Darbo dienos, kurią įsigalioja sutartis, pagal kurią Subfondo lėšos privalo būti investuojamos į Pagrindinio KIS investicinius vienetus.
- 6.9. Atlyginimas Valdymo įmonei išmokamas pasibaigus kalendoriniam metų ketvirčiui. Metų pabaigoje sumokėtas atlyginimas Valdymo įmonei tikslinamas. Nustačius, kad per atitinkamą laikotarpį Valdymo įmonei buvo sumokėta daugiau Valdymo mokesčio negu turėtų būti sumokėta pagal Dokumentus, - atitinkamai Valdymo įmonei bus sumokėta mažiau Valdymo mokesčio artimiausiu Subfondo veiklos laikotarpiu. Nustačius, kad per atitinkamą laikotarpį Valdymo įmonei buvo sumokėta nepakankama Valdymo mokesčio suma – trūkstama Valdymo mokesčio dalis bus sumokėta kartu su artimiausiu einamuoju Valdymo mokesčio mokėjimu.

DEPOZITORIUMO PASLAUGŲ MOKESČIAI

- 6.10. Už Depozitoriumo paslaugas bus mokama pagal Depozitoriumo Valdymo įmonei arba tiesiogiai Subfondui pateiktą sąskaitą-faktūrą arba Depozitoriumui nusirašant šį mokestį tiesiai iš Subfondo banko sąskaitos, atidarytos pas Depozitoriumą. Išlaidoms Depozitoriumui yra taikomas bendras visų Subfondo išlaidų maksimalus limitas, nurodytas 6.1 šios Prospekto dalies punkte.

ATLYGINIMAS AUDITORIAMS

- 6.11. Audito paslaugų išlaidos bus padengiamos pagal audito įmonės pateiktas sąskaitas. Išlaidoms už audito paslaugas yra taikomas bendras visų Subfondo išlaidų maksimalus limitas, nurodytas 6.1 šios Prospekto dalies punkte.

II. DUOMENYS APIE KAPITALĄ, PAJAMŲ IR IŠLAIDŲ PASKIRSTYMĄ

7. Pagrindiniai grynujų aktyvų vertinimo principai ir dažnumas.

- 7.1. Kiekvienos Vienetų klasės GAV nustatoma iš atitinkamai Vienetų klasei priskiriamos Subfondo turto vertės atėmus atitinkamai Vienetų klasei priskiriamų įsipareigojimų vertę.
- 7.2. Vieneto vertė nustatoma atitinkamos Vienetų klasės GAV padalijus iš visų apyvartoje esančių tos Vienetų klasės investicinių vienetų skaičiaus.
- 7.3. Bendra visų Vienetų vertė visada yra lygi viso Subfondo bendrai GAV.
- 7.4. Pradinė Vieneto vertė – 100 EUR.
- 7.5. Vieneto vertė skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisykles.
- 7.6. Subfondo turtas ir įsipareigojimai įvertinami pagal TAS reikalavimus ir Valdymo įmonės patvirtintas GAV skaičiavimo procedūras.
- 7.7. Pagrindinio KIS investiciniai vienetai vertinami pagal paskutinį Pagrindinio KIS grynujų aktyvų vertės dydį.
- 7.8. Terminuotieji indėliai bankuose vertinami amortizuota savikaina.
- 7.9. Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose, išskyrus terminuotuosius indėlius, vertinami nominaliaja verte.
- 7.10. Ne nuosavybės finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama prekybos vietose, tikroji vertė nustatoma pagal:



- 7.10.1. vertinimo dieną viešai paskelbtą vidutinę rinkos kainą (*angl.* mid market price) arba vertinimo dieną viešai paskelbtą uždarymo kainą (*angl.* closing price);
- 7.10.2. jei priemonės yra kotiruojamos keliuose prekybos vietose, jų tikrajai vertei nustatyti naudojami tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, duomenys;
- 7.10.3. jei finansine priemone nebuvo prekiaujama daugiau kaip 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų iki vertinimo dienos arba buvo prekiaujama rečiau, finansinės priemonės tikroji vertė nustatoma kaip finansinių priemonių, kuriomis prekybos vietose neprekiuojama;
- 7.10.4. jei prekyba finansine priemone užsienio prekybos vietose, kurių duomenimis vertinama finansinė priemonė, nėra pasibaigusi, finansinės priemonės tikrajai vertei nustatyti naudojama paskutinė žinoma prekybos kaina arba tikėtina pardavimo kaina, jei po paskutinės prekybos dienos paaiškėjo aplinkybių, dėl kurių paskutinė uždarymo kaina yra reikšmingai didesnė arba mažesnė. Nuosavybės vertybiniai popieriai kuriais prekybos vietose neprekiuojama, vertinami pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo metodą (nurodytą GAV skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkose yra visuotinai taikomas ir pripažintas. Siekdama parinkti tinkamą turto vertinimo metodą Valdymo įmonė vadovausis IPEV gairėmis ir jose pateiktais turto įkainojimo metodais.
- 7.11. Ne nuosavybės finansinėmis priemonėmis, kuriomis reguliuojamose rinkose ir (ar) daugiašalėje prekybos sistemoje neprekiuojama tikroji vertė yra nustatoma pagal TAS reikalavimus.
- 7.12. Kitais atvejais, jei taip, Valdymo įmonės nuomone, gaunamas tikslesnis šių priemonių vertinimas nei pagal šio Prospekto priedo 7.7 ir 7.10 punktus - pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo metodą (nurodytą GAV skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.
- 7.13. Pirmą GAV skaičiavimo data – paskutinė kalendorinė diena to mėnesio, kurį Investuotojai pirmą kartą pervedė (investavo) į Subfondą lėšas pagal Sutartis. Subfondo GAV nustatomas per 5 Darbo dienas nuo atitinkamo kalendorinio mėnesio pabaigos. (tuo atveju, jeigu Pagrindinis KIS pirmą Subfondo GAV skaičiavimo dieną yra paskelbęs ar artimiausiu metu paskelbs savo grynujų aktyvų vertę – Subfondo ir Pagrindinio KIS grynujų aktyvų vertės paskelbimas atliekamas tik jas suderinus).
- 7.14. Vienetų klasėms priskiriama GAV, atsižvelgiant į Pagrindinio KIS grynujų aktyvų vertės nustatymo dažnį ir periodiškumą, nustatoma ne rečiau kaip kartą per metus – atitinkamų metų gruodžio 31 dienai. Vienetų klasėms priskiriama GAV bus nustatomas ne vėliau kaip per 5 kalendorinius mėnesius nuo atitinkamo laikotarpio pabaigos, tačiau bet kuriuo atveju ne anksčiau nei per 5 Darbo dienas nuo dienos, kurią Valdymo įmonė Pagrindinio KIS steigimo dokumentuose numatyta tvarka pateiks informaciją apie jo grynujų aktyvų vertę Pagrindinio KIS investuotojams.
- 7.15. Vienetų klasėms priskiriam GAV ir Vieneto vertė bus pateikiama Investuotojams el. paštu ar kita su Dalyviais sutarta forma ir būdu ne vėliau kaip iki kitos Darbo dienos, einančios po Vienetų klasėms priskiriamo GAV nustatymo dienos, pabaigos.
- 7.16. Investuotojų į Subfondą pervestų (investuotų) sumų konvertavimas į Vienetus atliekamas pirmą Darbo dieną, einančią po lėšų įskaitymo Subfondo banko sąskaitoje.

8. Kolektyvinio investavimo subjekto finansinės ataskaitos sudarymo ir pelno paskirstymo datos, finansiniai metai.

- 8.1. Subfondo finansinių metų pradžia – sausio 1 d., pabaiga – gruodžio 31 d. Subfondo metinės finansinės ataskaitos sudaromos ir paskelbiamos per 6 mėnesius nuo finansinių metų pabaigos.

9. Pajamų paskirstymo ir panaudojimo taisyklės.

- 9.1. Sprendimą dėl laisvų Subfondo lėšų skirstymo ir skirstomų laisvų lėšų dydžio priima Valdymo įmonė.
- 9.2. Subfondo laisvų lėšų skirstymo metu iš Investuotojų išperkamų Vienetų dalis kiekvienu atveju apskaičiuojama taip:
- 9.2.1. nustatoma Vieneto kaina;
- 9.2.2. Investuotojams paskirstoma Subfondo dalis (pinigų suma) padalijama iš Vieneto vertės pagal GAV, kuri apskaičiuojama Vienetų išpirkimo metu;
- 9.2.3. gaunamas Vienetų skaičius išperkamas proporcingai iš visų Investuotojų (*pro rata*).

10. Dividendai.

- 10.1. Dividendų mokėjimai iš Subfondo turto Investuotojams nenumatomi, tačiau Valdymo įmonės sprendimu gali būti mokami.



III. DUOMENYS APIE INVESTICINIUS VIENETUS AR AKCIJAS

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

11.1. Vienetai išleidžiami Investuotojui tinkamai įvykdžius pinigines prievoles pagal Sutartis.

12. Investicinių vienetų platinimo (pardavimo) sąlygos ir tvarka.

12.1. Vienetai siūlomi viešai Lietuvoje. Subfondą planuojama pristatyti Investuotojų skaičiui, neviršijančiam 500 Investuotojų, o į Subfondą tikimasi pritraukti iki 100 Investuotojų. Tipinis Investuotojas yra fizinis arba juridinis asmuo, siekiantis diversifikuoti savo investicijų portfelį rizikingesnėmis investicijomis, norintis gauti žymiai didesnį pelningumą lyginant su indėliais, valstybės obligacijomis ar panašiais investavimo instrumentais, tačiau prisiimantis atitinkamai žymiai didesnę riziką.

12.2. Platinimo mokestis, įsipareigojimo dydžiui sudarytose Sutartyse esant lygiam arba viršijant 500.000 EUR, arba įsipareigojimus prisiimant 3.43.6 punkte nurodytiems asmenims, nėra taikomas.

12.3. Platinimo mokestis, įsipareigojimo dydžiui sudarytose Sutartyse esant mažesniam nei 500.000 EUR, – 1 proc. nuo įsipareigojimo dydžio. Bendrai per kelis Platinimo etapus Investuotojo prisiimtų įsipareigojimų sumai tapus lygiai 12.2 punkte numatytam įsipareigojimų dydžiui, visai bendrai tokio Investuotojo neįvykdytai įsipareigojimų sumai taikomas 12.2 punkte numatyto dydžio platinimo mokestis.

12.4. Platinimo mokestis mokamas Sutartyje numatyta tvarka.

12.5. Platinimo mokesčiai į GAV skaičiavimus neįtraukiami.

12.6. Vienetai gali būti apmokami tik piniginiu įnašu.

12.7. Atskiro Platinimo etapo metu Investuotojo prisiimti įsipareigojimai privalo būti vykdomi (juos sudarančios lėšos pervedamos į Sutartyje ir (arba) Investicijų pareikalavimo rašte nurodytą banko sąskaitą) tokia tvarka:



UŽDAROJO TIPO INFORMUOTIESIEMS INVESTUOTOJAMS SKIRTO
SUDĖTINIO INVESTICINIO FONDO
„INVL ALTERNATIVE ASSETS UMBRELLA FUND“ PROSPEKTO PRIEDAS
NR. 3

- 12.7.1. 125.000 EUR (arba šią sumą sudaranti Įsipareigojimo dalis, jeigu Investuotojas prisiima didesnę Įsipareigojimą nei 125.000 EUR arba visa suma, jeigu Investuotojas prisiima mažesnę Įsipareigojimą nei 125.000 EUR) per 5 Darbo dienas nuo Sutarties sudarymo dienos (be Investicijų pareikalavimo rašto ar kito Investuotojui skirto dokumento pateikimo Investuotojui) turi būti pervesta į Sutartyje nurodytą Subfondo banko sąskaitą joje nurodytu būdu,
- 12.7.2. 3.likusi Įsipareigojimo dalis sumokama bet kuriuo Subfondo veiklos metu per 5 Darbo dienas nuo atitinkamo Investicijų pareikalavimo rašto išsiuntimo dienos.
- 12.8. Vėlesniojo Platinimo etapo metu Įsipareigojimus prisiėmę Investuotojai, nepaisant jų turimų ar įgyjamų Vienetų klasės, siekiant suvienodinti Ankstesniojo ir Vėlesniojo Platinimo etapų metu Įsipareigojimus prisiėmusių Investuotojų ekonominio dalyvavimo Subfonde sąlygas, privalės per šio Prospekto priedo 12.7.2 nurodytą terminą sumokėti į Investicijų pareikalavimo rašte nurodytą banko sąskaitą lėšų sumą, lygią jiems taikomos Išlyginimo kainos ir atitinkamos Vienetų išlyginimo dalies sandaugai.
- 12.9. Ankstesniojo Platinimo etapo metu Vienetų, nepaisant jų turimų Vienetų klasės, įgijusių Investuotojų pagal 13.2.1 punktą gauta Išlyginimo kainos dalis, į ją neįtraukiant ją sudarančių 8 proc. sudėtinių palūkanų arba skirtumas tarp Vieneto pradinės pardavimo kainos ir vienetui tenkančios GAV vertės, jeigu išlyginimo kaina yra nustatyta pagal žinomą GAV, laikoma neįvykdyta Dalyvio Įsipareigojimo dalimi, kurią Dalyvis privalo bet kada pakartotinai įmokėti į Subfondo banko sąskaitą pagal šio Prospekto priedo 12.2 punktą.
- 12.10. Vėlesniojo Platinimo etapo metu Įsipareigojimus prisiėmusių Investuotojų pagal šio prospekto priedo 12.8 punktą sumokėta Išlyginimo kainos dalis, kurią sudaro 8 proc. sudėtinių palūkanos arba skirtumas tarp Vieneto pradinės pardavimo kainos ir vienetui tenkančios GAV vertės, jeigu išlyginimo kaina yra nustatyta pagal žinomą GAV, nėra laikoma Įsipareigojimo dalimi ir jos sumokėjimas nemažina atitinkamo Investuotojo Įsipareigojimo.
- 12.11. Jei Investuotojas neperveda lėšų Investicijų pareikalavimo rašte nurodytą dieną, Investuotojas privalo pervesti visas jo Įsipareigojimus sudarančias lėšas (neatsižvelgiant į tai, kuriuo Platinimo etapu jos buvo prisiimtoms ir (arba) į tai kokia dalis Įsipareigojimų reikalaujama iš kitų Investuotojų) lėšas per papildomas 5 Darbo dienas, einančias po dienos, kurią toks Investuotojas turėjo įvykdyti atitinkamą Įsipareigojimą konkrečią Investicijų pareikalavimo rašte nurodytą dieną. Šie mokėjimai galės būti vykdomi kartu ar atskirai nuo mokėjimų, numatytų šio Prospekto priedo 12.7.2 punkte.
- 12.12. Kartu su šio Prospekto priedo 12.11 punkte numatytomis Taisyklių ir Sutarties pažeidimo pasekmėmis, Valdymo įmonė vienašališkai turi teisę taip pat reikalauti, kad Įsipareigojimo įvykdymo terminą pažeidęs Investuotojas sumokėtų Subfondui kompensaciją už Subfondo veiklos trikdymą, kuri lygi 8 proc. sudėtinių metinių palūkanų nuo pavėluotos sumokėti sumos, jei Investuotojas informavo Valdymo įmonę apie numatomą pavėlavimą (vėlavimas negali būti ilgesnis nei 5 Darbo dienos) iš anksto; arba 16 proc. sudėtinių metinių palūkanų nuo pavėluotos sumokėti sumos, jei Investuotojas neinformavo Valdymo įmonės apie numatomą vėlavimą arba vėluoja daugiau kaip 5 Darbo dienas. Šiame Prospekto priedo punkte nurodytos palūkanos skaičiuojamos nuo dienos, kurią Investuotojas turėjo sumokėti lėšas iki dienos, kurią Investuotojo pervestos lėšos yra įskaitomos į Subfondo banko sąskaitą ir Valdymo įmonė jomis gali disponuoti. Palūkanos nuo Įsipareigojimų, kurių mokėjimas apibrėžtas šio Prospekto priedo 12.7 punkte, skaičiuojamos iki dienos, kurią Investuotojui kyla pareiga sumokėti lėšas pagal šio Prospekto priedo 12.11 punktą. Suėjus šio prospekto priede 12.11 punkte numatytam terminui palūkanos pradėdamos skaičiuoti nuo visų Investuotojo tinkamai neįvykdytų Įsipareigojimų.
- 12.13. Valdymo įmonė turi teisę šio Prospekto priedo 12.12 punkte nustatytas mokėjimus (ir bet kuriuos kitus Investuotojo mokėjimus, susijusius su Investuotojo prisiimtų prievolių įvykdymo užtikrinimu ir (arba) nuostolių atlyginimu Subfondui ir (arba) Valdymo įmonei (įskaitant, bet neapsiribojant atvejais, numatytais šio Prospekto priedo 12.14 punkte)) išskaičiuoti iš Investuotojui išmokamų pinigų, kurie tenka Investuotojui skirstant Subfondo lėšas.
- 12.14. Jei Investuotojas neperveda visų Įsipareigojimus sudarančių lėšų kaip numatyta šio prospekto priedo 12.11 punkte per 1 kalendorinį mėnesį nuo papildomo 5 Darbo dienų termino pabaigos dienos, Valdymo įmonė turi teisę (kartu su bet kuriomis kitomis Taisyklių jai suteiktomis teisėmis punkte numatytomis teisėmis) savo nuožiūra:

- 12.14.1. vienašališkai nutraukti su Investuotoju sudarytas Sutartis ir (arba)
 - 12.14.2. jeigu Investuotojas jau turi įgijęs Vienetų iki Sutarties arba Sutarčių pažeidimo:
 - 12.14.3. Investuotojas netenka teisės į visą ir bet kokią investicinę grąžą iš Vienetų, t. y. skirstant Subfondo lėšas Taisyklėse numatyta tvarka, Investuotojo Vienetai bus išperkami už jų įsigijimo kainą, kuri sumažinta iki realios Vieneto išpirkimo kainos, jeigu Subfondo investicinė grąža iki išpirkimo dienos bus neigiama, ir
 - 12.14.4. Investuotojui taikoma 25 proc. visų jo Įsipareigojimų (tiek įvykdytų, tiek ir neįvykdytų) dydžio bauda, kuri laikoma minimaliais Subfondo ir Įsipareigojimus tinkamai vykdančių Investuotojų nuostoliais, atsiradusiais dėl Įsipareigojimų tinkamai neįvykdžiusio Investuotojo veiksmų (neveikimo);
 - 12.14.5. jeigu Investuotojas neturi įgijęs Vienetų iki Sutarties arba Sutarčių pažeidimo Investuotojui taikoma 25 proc. visų jo Įsipareigojimų (tiek įvykdytų, tiek ir neįvykdytų) dydžio bauda, kuri laikoma minimaliais Subfondo ir Įsipareigojimus tinkamai vykdančių Investuotojų nuostoliais, atsiradusiais dėl Įsipareigojimų tinkamai neįvykdžiusio Investuotojo veiksmų (neveikimo).
- 12.15. Investuotojas, pažeidęs Taisyklės ir (arba) Sutartį ir neįvykdęs ar netinkamai įvykdęs savo prisiimtus Įsipareigojimus, šio Prospekto priedo 12.14 punkte nurodytas baudas sudarančias lėšas turi pervesti į Subfondo banko sąskaitą. Baudas sudarančios lėšos nėra įskaitomos į Investuotojo pagal šio Prospekto priedo 12.7 punktą neįvykdytų Įsipareigojimų ir pagal šio prospekto priedo 12.12 punktą sukauptų palūkanų sumas.
- 12.16. Vienetų platinimas gali būti sustabdomas (papildomai, palyginus su Taisyklėse numatytais atvejais) Pagrindinio KIS valdymo įmonei arba Priežiūros institucijai laikinai sustabdžius Pagrindinio KIS investicinių vienetų išpirkimą.

13. Investicinių vienetų išpirkimo sąlygos ir tvarka.

- 13.1. Vienetų išpirkimas yra apribotas. Subfondo veiklos laikotarpiu Vienetai Investuotojų pareikalavimu nebus išperkami.
- 13.2. Vienetai bus privalomai, automatiškai (t. y. Investuotojui nereikės pateikti išpirkimo paraiškų ar atlikti kitų formalių veiksmų) ir proporcingai iš visų Investuotojų, nepaisant jų turimų Vienetų klasės, išperkami šiais atvejais:
- 13.2.1. siekiant suvienodinti Ankstesniojo ir Vėlesniojo Platinimo etapų metu Įsipareigojimus prisiėmusių Investuotojų ekonominio dalyvavimo Subfonde sąlygas. Tokiu atveju iš visų Ankstesniojo Platinimo etapo metu Įsipareigojimus prisiėmusių Investuotojų *pro rata* jų iki atitinkamo Vėlesnio Platinimo etapo pabaigos įgytiems Vienetams, nepaisant jų klasės, bus išperkama Vienetų išlyginimo dalis už išlyginimo kainą;
 - 13.2.2. Valdymo įmonės sprendimu tais atvejais, kai bus realizuojami Subfondo investavimo objektai ar Subfonde sukaupiama lėšų suma, kurios neketinama investuoti. Tokiu atveju, iš visų Investuotojų išperkama proporcinga jų turimų Vienetų skaičiui dalis Vienetų (*pro rata*), kuris gaunamas paskirstytiną Subfondo lėšų dalį padalijus iš lėšų dalijimo metu (išpirkimo dieną) nustatytos Vieneto vertės pagal paskutinę 7.13 - 7.14 punktuose numatyta tvarka nustatytą Subfondo GAV;
 - 13.2.3. likus 2 Darbo dienoms iki Subfondo veiklos termino pabaigos dienos išperkama visa likusi dalis išleistų Vienetų už Vieneto kainą po to, kai Subfondas sumoka visus jam priklausančius mokesčius ir visiškai atsiskaito su Subfondo kreditoriais, bei vadovaujantis šios Prospekto dalies 9.1 – 9.2 punktais.
- 13.3. Šio Prospekto priedo 13.2.1 punkte numatytu atveju Vienetų išpirkimas bus vykdomas tokia tvarka:
- 13.3.1. Valdymo įmonė, prieš pirmą kartą pateikdama Vėlesniojo Platinimo etapo metu Įsipareigojimus prisiėmusiems Investuotojams Investicijų pareikalavimo raštus, Investuotojams prisiėmusiems Įsipareigojimus Ankstesniojo Platinimo etapo metu pateiks pranešimus apie iš jų ketinamą išpirti Vienetų išlyginimo dalį ir išlyginimo kainą;
 - 13.3.2. šio Prospekto priedo 13.3.1 punkte numatytas Valdymo įmonės Įsipareigojimas bus susietas su privaloma išpirkimo vykdymo sąlyga – visi atitinkamo Vėlesniojo Platinimo etapo metu Įsipareigojimus prisiėmę Investuotojai į Subfondo banko sąskaitą laiku pervedė visas pirmajame jiems pateiktame Investicijų pareikalavimo rašte nurodytas Įsipareigojimą sudarančias lėšas);
 - 13.3.3. Subfondo banko sąskaitoje gavus visas lėšas, kurias už įgyjamus Vienetus sumokės Vėlesniojo Platinimo etapo metu Įsipareigojimus prisiėmę Investuotojai, Valdymo įmonė arba konstatuos šio Prospekto priedo 13.3.2 punkte nurodytos sąlygos tinkamą įvykdymą ir atliks veiksmus numatytus šio Prospekto priedo 13.4 punkte pirmą Darbo dieną einančią po tinkamo sąlygos įvykdymo, arba konstatuos, jog šio prospekto priedo 13.3.2 punkte nurodytas sąlyga nėra tinkamai įvykdyta ir Vienetų išpirkimas, numatytas šio Prospekto priedo 13.2.1 punkte nebus vykdomas. Valdymo įmonės turi teisę vienašališkai įvykdyti išpirkimą (ar dalinį *pro rata* išpirkimą), atsižvelgdama į konkrečias Subfondo ir (arba) Pagrindinio KIS veiklos aplinkybes ir ir neįvykus šio Prospekto priedo 13.3.2 punkte numatytoms sąlygoms.



- 13.4. Per 3 Darbo dienas po išpirkimo dienos Valdymo įmonė patvirtina pavedimus banke pervesti lėšas už išperkamus Vienetus į Sutartyje nurodytą Investuotojo banko sąskaitą. Faktiškai pinigai į Investuotojų banko sąskaitas gali patekti ir vėliau, priklausomai nuo to, kuriame banke yra atidaryta Investuotojo sąskaita ir tai nėra laikoma Valdymo įmonės pavėlavimu sumokėti lėšas už išpirkimą.
- 13.5. Jeigu dėl Valdymo įmonės kaltės Subfondas neatsiskaito su Investuotoju per aukščiau nurodytus terminus, Valdymo įmonė, raštišku Investuotojo pareikalavimu, privalo sumokėti Investuotojui įstatymuose nustatytas palūkanas už pradelstą laikotarpį.
- 13.6. Nuo sprendimo išpirkti Vienetus priėmimo Valdymo įmonėje momento Investuotojas netenka visų išperkamų Vienetų suteikiamų teisių, išskyrus teisę gauti pinigus už išperkamus Vienetus, o Valdymo įmonė įgyja pareigą atsiskaityti su Investuotoju už išpirktus Vienetus.

14. Investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos nustatymo taisyklės.

- 14.1. Už įsipareigojimus, kylančius iš Sutarčių, sudarytų Pirmojo platinimo etapo metu, ir įsipareigojimus, kylančius iš Sutarčių, sudarytų pasibaigus Pirmajam platinimo etapui, kurių atžvilgiu buvo įvykdyta procedūra, nurodyta šio prospekto priedo 12.8 punkte, Vienetai iki Platinimo etapų pabaigos bus parduodami už Vieneto pradinę pardavimo kainą.
- 14.2. Vienetai pasibaigus Platinimo etapams ir atlikus atitinkamus ekonominio dalyvavimo suvienodinimo veiksmus bus parduodami už paskutinį paskelbtą Vieneto kainą.
- 14.3. Vienetai išperkami Valdymo įmonės sprendimu iš visų Investuotojų Taisyklių Priedo numatytais atvejais arba pasibaigus Subfondo veiklos terminui, Vienetai išperkami vadovaujantis Taisyklių nustatyta tvarka. Vienetai išperkami už kainą, gautą atitinkamos Vienetų klasės GAV padalinus iš išleistų ir neišpirktų tos Vienetų klasės Vienetų skaičiaus. Pasibaigus Subfondo veiklos terminui Vieneto kaina nustatoma paskutinę jo veiklos dieną nustatytą atitinkamai Vieneto klasei priskiriama GAV padalinus iš visų tai dienai išleistų ir neišpirktų tos Vienetų klasės investicinių vienetų skaičiaus.
- 14.4. Šio Prospekto priedo 12.8 punkte numatytu atveju Vienetų pardavimo kaina bus lygi Išlyginimo kainai.
- 14.5. Vieneto pardavimo kaina gali būti padidinama kompensacijos dydžiu, kurią Investuotojas turi sumokėti Subfondui šio Prospekto priedo 12.11 punktuose nustatytomis sąlygomis ir tvarka.
- 14.6. Platinimo mokestį Investuotojas turi sumokėti kartu su investuojama suma, tačiau Platinimo mokestis nėra įskaičiuojamas į GAV.

15. Investicinių vienetų ar akcijų pardavimo ir išpirkimo kainų skelbimo tvarka (vieta, periodiškumas).

- 15.1. Vieneto pradinė kaina skelbiama Dokumentuose. Apskaičiavus vertes Prospekte nustatytais būdais ir dažnumu, jos bus pateikiamos Investuotojams Sutartyse numatytu el. pašto adresu, raštu arba kitu Valdymo įmonės nustatytu ir su Investuotojais suderintu būdu.

16. Vietos, kur galima susipažinti su kolektyvinio investavimo subjekto veiklos istorija.

- 16.1. Su Subfondo veiklos istorija galima susipažinti periodinėse Subfondo veiklos ataskaitose, kurios bus pateikiamos Investuotojams. Detalesnės ir papildomos informacijos Investuotojai gali gauti iš Platintojo.

IV. INFORMACIJA APIE RIZIKOS RŪŠIS IR JŲ VALDYMĄ

17. Rizikos veiksniai, susiję su investicinių vienetų ar akcijų įsigijimu ir investavimu

Investicijos į Vienetus yra susijusios su didesne nei vidutine rizika. Toliau pateikiama informacija apie rizikos veiksniai, kurie, Valdymo įmonės nuomone, gali turėti įtakos Subfondo rezultatams. Gali egzistuoti papildomi rizikos veiksniai, kurie neišvardinti dėl to, kad Prospekto rengimo metu Valdymo įmonė apie juos nežino arba laiko nereikšmingais. Sprendimas investuoti į Vienetus neturėtų būti priimamas vien tik žemiau pateiktų rizikos veiksnių pagrindu.

- 17.1. Makroekonominė aplinka. Privataus ir rizikos kapitalo turto rinką veikia bendra ekonomikos būklė, kurią apibūdina nedarbo lygis, infliacija, privataus vartojimo apimtys, palūkanų normos ir kiti makroekonominiai rodikliai. Todėl net ir tinkamai pasirinkus investicijų objektus, vertės prieaugis gali būti nepasiektas dėl makroekonominių veiksnių.
- 17.2. Bendroji rizika. Subfondo investicijų vertė gali tiek kilti, tiek ir kristi, todėl Subfondo veiklos laikotarpiu galimi Vienetų verčių svyravimai. Istoriniai Subfondo rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ateityje. Be to, Subfondo pagrindinės investicijos bus nukreiptos į Pagrindinio KIS vienetus, todėl egzistuoja rizika, susijusi su investicijomis į šias finansines priemones. Tai lemia, kad įtaką bendrajai investavimo į Vienetus rizikai, daro ir rizika, kuri gali būti būdinga bendrai turto, į kurį investuoja Pagrindinis KIS, rinkai ar atskiriems objektų rinkos segmentams ir apimti, be kita ko, pasaulio, regiono ar šalies ekonomines ir socialines sąlygas, objektų ir su jais susijusio turto, į kurį investuoja Pagrindinis KIS, pasiūlą ir paklausą, pirkėjų ir pardavėjų finansinį pajėgumą, investavimo objektų ir su jais susijusio turto, teisinės aplinkos ir teisės aktų pasikeitimą, mokestinės aplinkos pasikeitimą ir pan.
- 17.3. Rinkos rizika. Egzistuoja rizika, kad dėl pablogėjusios pasaulio, regiono ar šalies būklės (pvz., makroekonominių pokyčių, politinės, teisinės rizikos ar konkretaus regiono investuotojų veiksmų) sumažės Vienetų vertė ar iš jo gaunamos pajamos, padidės turto valdymo (išlaikymo) išlaidos, todėl Pagrindinio KIS investicijų vertė gali sumažėti taip atitinkamai darydama neigiamą įtaką ir Vienetų vertei.
- 17.4. Likvidumo rizika. Atsižvelgiant į tai, kad iki 95 proc. GAV bus investuoti į Pagrindinio KIS investicinius vienetus, egzistuoja rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, kuris neleis realizuoti Pagrindinio KIS įsigytų objektų ir su jais susijusio turto norimu laiku už pageidautiną kainą arba kuris apskritai neleis realizuoti Pagrindinio KIS įsigytų objektų ir su jais susijusio turto. Be to, egzistuoja rizika, kad dėl pablogėjusios pasaulio, regiono ar šalies ekonomikos būklės padidės investuotojų reikalaujama grąža, pablogės bankinio finansavimo sąlygos, todėl Pagrindinio KIS investicijų pardavimas užtruks ilgiau nei planuota.
- 17.5. Politinė rizika. Egzistuoja rizika, kad Subfondo veiklai įtaką gali daryti geopolitiniai pokyčiai (pvz., valstybių konfliktai, kaimyninių valstybių vidaus konfliktai, sukilimai, karai) ir dėl to Subfondo investicijų vertė gali sumažėti, neigiamai paveikdama ir Vienetų vertę.
- 17.6. Pagrindinio KIS ir Pagrindinio KIS valdymo įmonės rizika. Subfondo veiklos laikotarpiu iki 95 proc. GAV bus investuojami į Pagrindinio KIS investicinius vienetus. Nors Valdymo įmonės vidaus procedūros numatys prielaidas Valdymo įmonei pateikti informaciją apie Pagrindinio KIS veiklą, tačiau realios įtakos Pagrindinio KIS ir jo valdymo įmonės veiklai Subfondo valdytojas neturės. Tai reiškia, kad Vienetų vertė bus tiesiogiai reikšmingai priklausoma tik nuo Pagrindinio KIS efektyvios ir teisėtos veiklos. Valdymo įmonė naudosis jai teisės aktais suteiktomis teisėmis, tačiau to gali nepakakti (ir Valdymo įmonė nebus dėl to nebus atsakingas), kad būtų užtikrintas Investuotojų interesus atitinkantis Pagrindinio KIS valdymas. Šią riziką ribotai mažina teisės aktuose numatytos Pagrindinio KIS pareigos, susijusios su Investuotojų interesų apsauga, taip pat pareigos, kurias Pagrindinio KIS valdymo įmonės prisiims sutartyse dėl Subfondo lėšų investavimo į jį.
- 17.7. Netiesioginio investavimo objektų išskaidymo rizika. Atsižvelgiant į tai, kad Subfondas iki 95 proc. GAV investuos į Pagrindinio KIS išleistus investicinius vienetus, Subfondo investicijų diversifikavimas ir tiesiogiai priklausys nuo Subfondo KIS investicijų diversifikavimo, kurio turto investavimo limitai gali nebūti reglamentuoti taip griežtai, kaip kitų investicinių fondų, todėl rizika nėra plačiai išskaidoma ir atsiranda rizika, kad dėl riboto investicijų skaičiaus net ir viena nesėkminga Pagrindinio KIS investicija reikšmingai neigiamai paveiks bendrą tiek Pagrindinio KIS, tiek ir Subfondo rezultatą. Šią riziką ribotai mažins, Pagrindinio KIS valdymo įmonės (Valdymo įmonės) įsipareigojimas atsakingai rinktis investavimo objektus, atlikti išsamią investicijų analizę bei dėti visas nuo jos priklausančias pastangas užtikrinti, kad būtų laikomasi Pagrindinio KIS steigimo dokumentuose numatytų investicijų apribojimų.
- 17.8. Vadovybės ir žmoniškųjų išteklių rizika. Subfondo investavimo sėkmė didele dalimi priklausys nuo Pagrindinio KIS valdymo komandos, jos priimtų sprendimų bei ją sudarančių asmenų patirties ir sugebėjimų. Nėra garantijų, kad tie patys darbuotojai valdys Pagrindinį KIS visą jo veiklos laikotarpį. Taigi, egzistuoja rizika, kad atsakingų darbuotojų pasikeitimas turės neigiamos įtakos Subfondo veiklos rezultatams. Operacinę riziką bus siekiama mažinti pasirenkant patyrusius ir kvalifikuotus Pagrindinio KIS valdytojus, analitikus, partnerius, taip pat ir Depozitoriumą. Taip pat egzistuoja rizika, kad pasitraukus Pagrindinio KIS investavimo objektų vadovybei ar reikšmingam kiekiui darbuotojų, Subfondo turimų investicijų vertė sumažės.
- 17.9. Turto ir (arba) turto vertės netekimo rizika. Subfondo turtas tiesiogiai ir (arba) netiesiogiai bus investuojamas į išskirtinai aukštos investicinės rizikos objektus, todėl jo turtas gali būti prarastas dėl teisinių ir (arba) kitų nuo Valdymo įmonės nepriklausančių priežasčių arba jo vertė gali sumažėti iki nulio. Tai gali lemti tiek Subfondo veiklos, tiek ir jo vienetų išpirkimo sustabdymą ar nutraukimą.

- 17.10. Investicijų nebuvimo rizika. Sutarties sudarymo metu Subfondas gali nebūti atlikęs nei vienos investicijos į numatytus investavimo objektus, todėl Investuotojai gali būti nepajėgūs įvertinti sąlygų, susijusių su Subfondo būsimomis investicijomis. Investuotojams gali reikėti pasitikėti Valdymo įmonės sprendimais, tačiau Valdymo įmonė negarantuoja ir nepatvirtina, kad Subfondo investicijos bus sėkmingos ir kad bus pasiekti Subfondo investiciniai tikslai Pagrindinio KIS sandorio sudarymo, sandorio šalių ir atsiskaitymo rizika. Egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis, perkanti ar parduodanti turtą, neįvykdys savo įsipareigojimų, pavyzdžiui, neatsiskaitys – neatliks pinigų mokėjimo, arba neperleis Pagrindiniam KIS įsigyto turto, arba apskritai sandoris gali būti galutinai neįvykdytas ir dėl to Pagrindinis KIS gali patirti pakankamai dideles išlaidas, kurios reikšmingai neigiamai paveiks bendrą Pagrindinio KIS, o atitinkamai ir Subfondo rezultata.
- 17.11. Investuotojų rizika. Sutartis su kiekvienu iš Investuotojų yra atskiras sandoris, nepriklausomas nuo Sutarčių su kitais Investuotojais, todėl kiekviena Sutartis gali turėti specifinių sąlygų. Be to, egzistuoja rizika, kad kažkuris iš Investuotojų, pasirašiusių Sutartį, nesugebės atlikti mokėjimo į Subfondą pagal Sutartyje nurodytą dieną, todėl Subfondas patirs papildomų išlaidų, susijusių su planuojamu sandoriu. Siekdamas sumažinti šią riziką, Subfondas sieks pasirašyti Sutartis tik su finansiškai pajėgiais Investuotojais. Atitinkama rizika būdinga ir Pagrindinio KIS veiklai, todėl daro įtaką ir Vienetų vertei.
- 17.12. Akcijų išpirkimo sustabdymo ir visiško ar dalinio Akcijų neišpirkimo rizika. Valdymo įmonė, atsižvelgdama į Bendrovės veiklą ir teisės aktuose numatytas aplinkybes, kurioms esant gali būti stabdomas Akcijų išpirkimas, gali bet kuriuo metu priimti sprendimą sustabdyti Akcijų išpirkimą. Valdymo įmonė neišnykus priežastims dėl kurių buvo priimtas sprendimas sustabdyti Akcijų išpirkimą gali nepriimti sprendimo atnaujinti Akcijų išpirkimą ir Akcijos iš Akcininkų nebus išpirktos (Akcijų išpirkimas bus nutrauktas). Visos ar dalis Akcijų iš Akcininkų taip pat gali būti neišpirktos Bendrovei susidūrus su likvidumo trūkumu ar bendrovei tapus nemokia (Bendrovė nėra apsaugota nuo bankroto ir teisės aktuose numatytais atvejais gali būti inicijuotas jos nemokumo procesas). Valdydama šią riziką Valdymo įmonė laikysis teisės aktuose numatytų pareigų, susijusių su Bendrovės turto valdymu, ir sieks užtikrinti, kad atsiradus Valdymo įmonei žinomų aukščiau nurodytų aplinkybių prielaidų būtų imtasi veiksmų, kuriais būtų apsaugoti Akcininkų ir (arba) Bendrovės kreditorių interesai, tačiau tai nėra ir negali būti laikoma Valdymo įmonės įsipareigojimu užtikrinti Bendrovės prievolių tinkamo vykdymo.
- 17.13. Pagrindinio KIS turto vertinimo rizika. Pagrindinio KIS įsigytas turtas bus vertinamas pagal jo steigimo dokumentuose nustatytas pagrindines taisykles. Atskiro tokio turimo turto vertinimą atliks pati Valdymo įmonė arba turto ar verslo vertintojas, tačiau toks turto vertinimas yra tik turto vertės nustatymas, kuris automatiškai nereiškia tikslios Pagrindinio KIS turimo turto realizavimo kainos, kuri priklauso nuo daugelio aplinkybių, pvz. ekonominių ir kitų Pagrindinio KIS valdymo įmonės ir jos darbuotojų nekontroliuojamų sąlygų. Taigi Pagrindinio KIS turimo turto realizavimo kaina gali būti didesnė arba mažesnė nei turto ar verslo vertintojo arba Valdymo įmonės nustatyta turto vertė.
- 17.14. Pagrindinio KIS patiriamos konkurencijos rizika. Pagrindinis KIS, investuodamas į investavimo objektus, konkuruos su kitais investuotojais, įskaitant, be neapsiribojant, kitais investicininiais fondais. Taigi egzistuoja rizika, jog konkurencija su kitais investuotojais reikalaus, kad Pagrindinio KIS sudarytų sandorius mažiau palankiomis sąlygomis nei būtų kitais atvejais, todėl tiek Pagrindinio KIS, tiek ir Subfondo investicijų grąža galėtų sumažėti.
- 17.15. Finansinių tarpininkų rizika. Laikiniai dalis laisvų Subfondo lėšų gali būti laikomos sąskaitose arba investuotos į indėlius Europos Sąjungos valstybių narių kredito įstaigose. Pastarųjų nemokumo atveju gali būti prarasta dalis ar visos tokiau pavidalu laikytos lėšos.
- 17.16. Finansinių priemonių rinkos rizika. Laikiniai dalis laisvų Subfondo lėšų gali būti investuojamos į vyriausybių ir įmonių skolos vertybinius popierius. Šių investicijų vertė gali svyruoti priklausomai nuo finansinę priemonę išleidusio emitento finansinės padėties, bendrų finansų rinkų tendencijų, finansų maklerių ir analitikų išleistų komentarų bei kitų finansinėms priemonėms įtakos turinčių priežasčių.
- 17.17. Finansinių priemonių rinkos rizika. Laikiniai dalis laisvų Subfondo lėšų gali būti investuojamos į vyriausybių ir įmonių skolos vertybinius popierius. Šių investicijų vertė gali svyruoti priklausomai nuo finansinę priemonę išleidusio emitento finansinės padėties, bendrų finansų rinkų tendencijų, finansų maklerių ir analitikų išleistų komentarų bei kitų finansinėms priemonėms įtakos turinčių priežasčių.
- 17.18. Palūkanų normos rizika. Egzistuoja rizika, kad sparčiai atsigavus pasaulio ekonomikai ar padidėjus infliacijai, centriniai bankai padidins palūkanų normas ir su Subfondo paskolų (jeigu tokios būtų imamoms Subfondo vardu ir sąskaita) aptarnavimas pabrangs, todėl investicijų vertė gali sumažėti.
- 17.19. Rizika, susijusi su Valdymo įmonės ir (arba) Subfondo (jeigu taikoma pagal taikytinos teisės nustatytus reikalavimus) galima atsakomybe. Egzistuoja rizika, kad Subfondo veiklai ir Subfondo bendram veiklos rezultatui neigiamą įtaką gali daryti reikalavimai ir ieškiniai Valdymo įmonei ir (arba) Subfondui dėl neatskleistų ar nenustatytų įsipareigojimų ir (arba) pažeidimų, susijusių su įgytais investavimo objektais, galinti sukelti Valdymo įmonės ir (arba) Subfondo atsakomybę už tokius įsipareigojimus ir (arba) pažeidimus ir dėl to Subfondo investicijų vertė gali reikšmingai sumažėti. Ši rizika Subfondo atžvilgiu gali kilti dėl Subfondo vardu ir sąskaita sudarytomis sutartimis arba jo vardu ir sąskaita atliktiems veiksams taikytinos teisės reikalavimų. Siekiant sumažinti šią riziką, Valdymo įmonė, prieš įgydama turtą Subfondo vardu ir sąskaita, kai tai bus įmanoma ir pateisinama, atliks to turto patikrinimą (*angl.* due diligence), taip pat sieks į atitinkamas sutartis įtraukti sąlygas, pakankamai apsaugančias Valdymo įmonę ir (arba) Subfondą nuo tokių įsipareigojimų ir (arba) pažeidimų arba



imsis kitokių veiksmų, tačiau Valdymo įmonė negarantuoja ir nepatvirtina, kad rizikos mažinimo priemonės bus efektyvios ir leis visiškai išvengti Valdymo įmonės ir (arba) Subfondo atsakomybės

- 17.20. Negarantuota investicinė grąža. Investicijos į Vienetus yra susijusios su didesne nei vidutinė ilgalaikė rizika. Valdymo įmonė negarantuoja investicijų į Vienetus pelningumo. Investicijų vertė gali tiek kilti, tiek ir kristi, o Investuotojai nebūtinai atgaus investuotas lėšas
- 17.21. Svyravimų rizika. Subfondo portfelio sudėtis gali sukelti didelius jo GAV, atitinkamai ir Vienetų kainos, svyravimus. Atsižvelgiant į galimą itin ribotą Subfondo investicinio portfelio diversifikavimą – efektyvių šios rizikos valdymo priemonių nėra numatoma.
- 17.22. Teisinė rizika. Egzistuoja rizika, kad pasikeitus teisiniam reglamentavimui, susijusiam su Subfondo investavimo objektais, gali sumažėti Subfondo turto likvidumas, turto kaina ar gali būti nustatytos papildomos prievolės, kurios sumažintų gautas pajamas ir (arba) padidintų turto valdymo (išlaikymo) išlaidas, todėl gali sumažėti Vienetų vertė.
- 17.23. Mokesčių rizika. Egzistuoja rizika, kad pasikeitus Subfondo veiklos valstybių ekonominėms sąlygoms bei politinei situacijai, atsiras nauji taikomi mokesčiai ir (arba) padidės esamų mokesčių dydžiai, todėl Subfondo investicijų grąža galėtų sumažėti

18. Funkcijų delegavimas

18.1. Valdymo įmonė neketina deleguoti su Subfondo valdymu susijusių savo funkcijų.

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

–