

Suderintojo investicinio fondo „INVL sudėtinis fondas“**TAISYKLĖS**

Pagrindinė informacija apie kolektyvinio investavimo subjektą:

Pavadinimas	Suderintasis investicinis fondas „INVL sudėtinis fondas“ (angl. <i>Harmonized investment fund „INVL Umbrella Fund“</i>) (toliau – Fondas)
Įstatyminė veiklos forma	Suderintasis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens teisių
Tipas	Atvirojo tipo sudėtinis investicinis fondas
Fondo valiuta	Eurai (EUR)
Veiklos pradžios data	2010 m. spalio mėn. 29 d.
Veiklos trukmė	Neterminuota
Valdymo įmonės pavadinimas	UAB „INVL Asset Management“, (toliau – Valdymo įmonė)
Buveinės adresas	Gynėjų g. 14, 01109 Vilnius
Telefonas	8 700 55959
Faksas	+370 5 279 0602
Elektroninis paštas	info@invl.com
Interneto svetainės adresas	www.invl.com
Depozitoriumo pavadinimas	AB SEB bankas (toliau – Depozitoriumas)
Buveinės adresas	Gedimino pr. 12, 01103 Vilnius, Lietuva
Telefonas	+370 5 268 2800
Faksas	+370 5 268 2333

Patvirtinta Valdymo įmonės valdybos:

UAB „Finasta Asset Management“ 2010 m. spalio 22 d. valdybos sprendimu (protokolas Nr. 02-28/13)
Pakeista: 2012 m. spalio 15 d. UAB „Finasta Asset Management“ valdybos sprendimu (protokolas Nr. 8)
Pakeista: 2013 m. vasario 27 d. UAB „Finasta Asset Management“ valdybos sprendimu (protokolas Nr. 8)
Pakeista: 2014 m. gegužės 14 d. UAB „Finasta Asset Management“ valdybos sprendimu (protokolas Nr. 21)
Pakeista: 2014 m. liepos 23 d. UAB „Finasta Asset Management“ valdybos sprendimu (protokolas Nr. 30)
Atnaujinta: 2015 m. balandžio 2 d. UAB „INVL Asset Management“ valdybos sprendimu (protokolas Nr. 14)
Atnaujinta: 2015 m. lapkričio 9 d. UAB „INVL Asset Management“ valdybos sprendimu (protokolas Nr. 81)
Pakeista: 2016 m. vasario 9 d. UAB „INVL Asset Management“ valdybos sprendimu (protokolas Nr. 10)
Pakeista: 2016 m. birželio 20 d. UAB „INVL Asset Management“ valdybos sprendimu (protokolas Nr. 43)

I DALIS SĄVOKOS IR TRUMPINIAI

1. Taisyklėse vartojamos sąvokos, numatytos šiame Taisyklių punkte ir rašomos didžiąja raide, turi toliau nurodytą specialiąją reikšmę:
 - 1.1. **Dalyvis** – asmuo, įsigijęs Subfondo vienetų ir esantis Subfondą sudarančio turto bendraturtis.
 - 1.2. **Depozitoriumas** – AB SEB bankas, įmonės kodas 112021238, buveinės adresas Vilniaus m. sav. Vilniaus m. Gedimino pr. 12, PVM mokėtojo kodas LT120212314, duomenys apie įmonę kaupiami ir saugomi Lietuvos Respublikos Juridinių asmenų registre, Lietuvos banko išduotos banko licencijos Nr. 2.
 - 1.3. **Darbo diena** – kalendorinė diena, išskyrus oficialių švenčių ir poilsio dienas.
 - 1.4. **Grynieji aktyvai** (toliau – GA) – skirtumas tarp Subfondą sudarančio turto vertės ir Subfondo ilgalaikių ir trumpalaikių įsipareigojimų.
 - 1.5. **Investicinis vienetas** (toliau – Fondo vienetas) – perleidžiamasis vertybinis popierius, įrodantis Dalyvio teisę į Subfondą sudarančio turto dalį.
 - 1.6. **Išvestinės finansinės priemonės** – finansinės priemonės, kurių vertė priklauso nuo vienos ar kelių finansinių priemonių vertės.
 - 1.7. **Finansinės priemonės** – kaip tai apibrėžta Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatyme.
 - 1.8. **Pagrindinės informacijos investuotojams dokumentas** – dokumentas, kuriame investuotojams pateikiama svarbiausia informacija apie Investicinį Fondą ir jo valdymo įmonę, rengiamas kiekvienam Subfondui atskirai.
 - 1.9. **Pinigų rinkos priemonės** – Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatyme apibrėžtos pinigų rinkos priemonės, kurių vertę galima tiksliai nustatyti bet kuriuo metu.
 - 1.10. **Platintojas** – Valdymo įmonė arba asmuo, sutarties su Valdymo įmone pagrindu vykdamas Subfondo vienetų pardavimą ir priimančias paraiškias išpirkti ir / arba keisti Subfondo vienetus, taip pat atliekantis kitus sutartyje su Valdymo įmone nustatytus veiksmus.
 - 1.11. **Prospektas** – investuotojams ir visuomenei skirtas dokumentas, pateikiantis informaciją apie Subfondo vienetus.
 - 1.12. **Priežiūros institucija** - Lietuvos bankas, Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka atliekantis valdymo įmonių ir kolektyvinio investavimo subjektų licencijavimo ir veiklos priežiūros funkcijas.
 - 1.13. **Subfondas** – Fondo turto dalis, tvarkoma atskirai nuo kito jo turto, bendrosios dalinės nuosavybės teise priklausanti Dalyviams ir kurią patikėjimo teise valdo Valdymo įmonė;
 - 1.14. **Taisyklės** – šios Fondo taisyklės.
 - 1.15. **Valdymo įmonė** – Fondo valdymo įmonė – UAB „INVL Asset Management“, įmonės kodas 126263073, buveinės adresas Vilniaus m. sav. Vilniaus m. Gynėjų g. 14, 01109, PVM mokėtojo kodas LT100001948717, duomenys apie įmonę kaupiami ir saugomi Lietuvos Respublikos Juridinių asmenų registre, VPK išduotos valdymo įmonės, veikiančios pagal Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, veiklos licencijos Nr. VJK-005.

Kitos sąvokos Taisyklėse vartojamos tokia pačia prasme, kaip jos vartojamos Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų, Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymuose, taip pat kituose Lietuvos Respublikos teisės aktuose, reglamentuojančiuose kolektyvinio investavimo subjektų veiklą.

II DALIS SUBFONDŲ INVESTAVIMO STRATEGIJA IR APRIBOJIMAI. INVESTAVIMO SPECIALIZACIJA GEOGRAFINĖJE ZONOJE AR PRAMONĖS ŠAKOJE

2. Bendrosios nuostatos:
 - 2.1. Subfondas investuoja į tas finansines priemones, kurios atitinka Subfondo tikslus ir jo investavimo strategiją.
 - 2.2. Subfondas specializuojasi tam tikroje geografinėje zonoje ir/ar pramonės šakose, jei taip nurodyta konkretaus Subfondo investavimo strategijoje.

3. Subfondų investavimo strategija:

Subfondo pavadinimas	Investavimo strategija
<p>INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas</p> <p><i>angl.</i> INVL Global Emerging Markets Bond Subfund</p>	<p>Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą turto augimą.</p> <p>Mažiausiai 80 procentų subfondo lėšų investuojama į besivystančių pasaulio šalių vyriausybės ir įmonių skolos vertybinius popierius. Subfonde derinamos rizikingesnės (įmonių obligacijos) ir saugesnės (vyriausybės, savivaldybių obligacijos) investicijos siekiant užtikrinti kaip įmanoma tolygesnę investicijų gražą. Subfondo turtas investuojamas į besivystančius pasaulio regionus, tačiau investicijos nėra apribotos pramonės ar kitais rinkos sektoriais, konkrečiais besivystančių rinkų regionais ar konkrečiomis skolos vertybinių popierių rūšimis.</p> <p>Nustatomas toks INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo investavimo regiono VP biržų ir rinkų sąrašas:</p> <p>a) Meksika: Meksikos VP birža; Rusija: Maskvos fondų birža, Rusijos VP birža, Sankt Peterburgo VP birža, SPBEX, Maskvos VP birža; Indonezija: Indonezijos VP birža, Turkija: Stambulo VP birža; Kinija: Šanghajaus VP birža, Šenzeno VP birža; Brazilija: BOVESPA VP birža; Filipinai: Filipinų VP birža; Venesuela: Karakaso VP birža; Kolumbija: Kolumbijos VP birža; Vengrija: Budapešto VP birža; Čilė: Santjago VP birža; Libanas: Beiruto VP birža; Kazachstanas: Kazachstano VP birža; Pietų Afrikos Respublika: Johanesburgo VP birža; Peru: Limos VP birža; Lenkija: Varšuvos VP birža; Ukraina: Ukrainos VP birža; Malaizija: Malaizijos VP birža; Argentina: Buenos Airių VP birža; Panama: Panamos VP birža; Kroatija: Zagrebo VP birža; Urugvajus: Montevidėjaus VP birža, Urugvajaus VP birža; Šri Lanka: Kolombo VP birža; Dominikos Respublika: Dominikos VP birža; Lietuva: Vilniaus VP birža; Rumunija: Bukarešto VP birža; Kosta Rika: Kosta Rikos VP birža; Serbija: Belgrado VP birža; Salvadoras: Salvadoro VP birža; Jamaika: Jamaikos VP birža; Dramblio Kaulo Krantas: Vakarų Afrikos regioninė VP birža; Pakistanas: Pakistano VP birža; Ekvadoras: Kito VP birža, Gvajakilio VP birža; Indija: Bombėjaus VP birža, Kalkutos VP birža, Kočio VP birža, Nacionalinė Indijos VP birža; Egiptas: Egipto VP birža; Azerbaidžanas: Baku VP birža; Kenija: Nairobio VP birža; Marokas: Kasablankos VP birža; Zambija: Lusakos VP birža; Angola: Angolos VP birža; Mongolija: Mongolijos VP birža; Gana: Ganos VP birža; Vietnamas: Hošimino VP birža, Hanojaus VP birža; Paragvajus: BVPASA VP birža; Slovakija: Bratislavos VP birža; Irakas: Irako VP birža; Gabonas: Vakarų Afrikos regioninė VP birža; Trinidadas ir Tobagas: Trinidado ir Tobago VP birža; Gvatemala: Nacionalinė VP birža (Gvatemala); Nigerija: Nigerijos VP birža; Namibija: Namibijos VP birža; Hondūras: Centrinės Amerikos VP birža; Bolivija: Bolivijos VP birža; Gruzija: Gruzijos VP birža; Senegalas: Vakarų Afrikos regioninė VP birža; Armėnija: Armėnijos VP birža; Tunisas: Tuniso VP birža; Baltarusija: Baltarusijos valiutų VP birža; Latvija: Rygos VP birža; Kamerūnas: Dualos VP birža; Mozambikas: Mozambiko VP birža; Tanzanija: Dar es Salamo VP birža; Jordanija: Amano VP birža; Belizas: Belizo VP birža; Estija: Talino VP birža; Makedonija: Makedonijos VP birža; Bosnija ir Hercegovina: Sarajevo VP birža; Juodkalnija: Juodkalnijos VP birža; Čekija: Prahos VP birža; Kirgizija: Kirgizijos VP birža; Tadžikistanas: Centrinės Azijos VP birža; Turkmėnija: Turkmėnijos VP birža, Valstybinė žaliavų birža; Uzbekistanas: Taškento VP birža; Bangladešas: Dakos VP birža, Čitagongo VP birža.</p> <p>b) Taip pat Subfondo turtas gali būti investuojamas į aukščiau išvardintų šalių vyriausybės, vyriausybinių agentūrų arba savivaldybių išleistus skolos vertybinius popierius, taip pat šiose šalyse veikiančių bendrovių išleistus skolos vertybinius popierius, jei šiomis finansinėmis priemonėmis yra prekiaujama Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos arba Europos Sąjungos narių reguliuojamose rinkose.</p> <p>c) Taip pat Subfondo turtas gali būti investuojamas į šalių, kurių ekonomikos yra besivystančios (angl. Emerging Markets) arba periferinės (angl. Frontier Markets) pagal Pasaulio Banko ir MSCI (Morgan Stanley Capital International) klasifikaciją, VP rinkas bei tų šalių vyriausybės, savivaldybių, valstybės organizacijų arba įmonių išleistus skolos vertybinius popierius, jei šiomis finansinėmis priemonėmis yra prekiaujama šiose taisyklėse nurodytose biržose.</p>

<p>INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas</p> <p><i>angl.</i> INVL Emerging Europe Bond Subfund</p>	<p>Subfondo tikslas – užtikrinti subbalansuotą Subfondo turto augimą. Iki 100 procentų subfondo lėšų investuojama į valdytojų atrinktus perspektyviausių besivystančios Europos vyriausybių ir įmonių skolos vertybinius popierius.</p> <p>Subfonde derinamos rizikingesnės (įmonių obligacijos) ir saugesnės (vyriausybių obligacijos) investicijos, siekiant apsaugoti turto vertę ir užtikrinti tolygią Subfondo investicijų grąžą.</p> <p>Subfondo lėšos investuojamos Vidurio ir Rytų Europos regione. Subfondo investicijos nėra apribotos tam tikroje pramonės šakoje. Subfondas gali investuoti į įvairaus laikotarpio ir kredito reitingo obligacijas.</p> <p>Situacijai rinkoje negalint pasiūlyti geresnių investavimo galimybių, iki 100 procentų Subfondo lėšų gali būti investuojamos į indėlius, pinigų rinkos priemones ir į suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis - pinigų rinkos priemonės arba obligacijos ir kitų formų ne nuosavybės vertybiniai popieriai. Subfondo lėšos gali būti investuojamos į išvestines finansines priemones, jei jos naudojamos rizikai valdyti.</p> <p>Tikimybė, kad portfelio sudėtis ar portfelio valdymo metodai gali sukelti didelius Subfondo grynųjų aktyvų vertės svyravimus, yra maža.</p> <p>Nustatomas toks Vidurio ir Rytų Europos regiono VP biržų ir rinkų sąrašas:</p> <p>a) Albanija: Tiranos VP birža; Armėnija: Armėnijos VP birža; Austrija: Vienos VP birža; Azerbaidžanas: Baku VP birža; Baltarusija: Baltarusijos Valiutų ir VP birža; Bulgarija: Sofijos VP birža; Bosnija ir Hercegovina: Sarajevo VP birža, Banja Lukos VP birža; Čekija: Prahos VP birža; Estija: Talino VP birža; Graikija: Atėnų VP birža; Gruzija: Gruzijos VP birža; Juodkalnija: Juodkalnijos VP birža, NEX; Kazachstanas: Kazachstano VP birža; Kipras: Kipro VP birža; Kroatija: Zagrebo VP birža; Latvija: Rygos VP birža; Lenkija: Varšuvos VP birža; Lietuva: Vilniaus VP birža; Makedonija: Makedonijos VP birža; Malta: Maltos VP birža; Moldavija: Moldavijos VP birža; Rumunija: Bukarešto VP birža; Rusija: Maskvos fondų birža, Rusijos VP birža, Sankt Peterburgo VP birža, SPBEX; Serbija: Belgrado VP birža; Slovakija: Bratislavos VP birža; Slovėnija: Liubianos VP birža; Turkija: Stambulo VP birža; Ukraina: Ukrainos VP birža; Vengrija: Budapešto VP birža. Kitos rinkos, į kurias gali būti investuojamas Subfondo turtas, jei jų finansinėmis priemonėmis yra prekiaujama vienoje ar keliose aukščiau nurodytose VP biržose: Kirgizija, Kosovas, Tadžikistanas, Turkmėnija, Uzbekistanas.</p> <p>b) Taip pat Subfondo turtas gali būti investuojamas į aukščiau išvardintose šalyse veikiančių bendrovių finansines priemones, jei šiomis priemonėmis yra prekiaujama Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos arba Europos Sąjungos narių reguliuojamose rinkose.</p>
<p>INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas</p> <p><i>angl.</i> INVL Emerging Europe ex Russia TOP20 Subfund</p>	<p>Subfondo tikslas - siekti maksimalios investicijų į akcijas grąžos besivystančios Europos (be Rusijos) regione. Subfondo lėšos koncentruotai investuojamos į 15 - 25 regiono Subfondo valdytojų patraukliausiai įvertintų bendrovių akcijų. Kiekviena įmonė kruopščiai vertinama bei analizuojama renkantis kuo perspektyvesnes ir patraukliai įvertintas bendroves. Mažas pozicijų skaičius Subfonde leidžia užtikrinti maksimalią pasirinktų pozicijų priežiūrą ir efektyvią Subfondo struktūrą, tačiau gali daryti reikšmingą įtaką Subfondo grynųjų aktyvų vertės svyravimams.</p> <p>Subfondo lėšos investuojamos į tokių subjektų (bendrovių ir KIS, investuojančių į tokias bendroves) finansines priemones, kurie veikia besivystančios Europos (be Rusijos) valstybėse. Iki 100 procentų Subfondo investicijų portfelio sudaro investicijos į akcijas.</p> <p>Situacijai rinkoje negalint pasiūlyti geresnių investavimo galimybių iki 10 procentų Subfondo lėšų gali būti investuojamos į obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius (vyriausybių ir įmonių). Subfondas gali investuoti į įvairaus laikotarpio ir kredito reitingo obligacijas.</p> <p>INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas (<i>angl.</i> INVL Emerging Europe ex Russia TOP20 Subfund) investuoja į besivystančių rinkų akcijas, kurioms yra būdingi dideli kainų svyravimai. Todėl besikeičianti situacija akcijų biržose gali sukelti didelius Subfondo grynųjų aktyvų vertės svyravimus.</p> <p>Nustatomas toks besivystančios Europos (be Rusijos) VP biržų ir rinkų sąrašas:</p> <p>a) Albanija: Tiranos VP birža; Austrija: Vienos VP birža; Bulgarija: Sofijos VP birža; Bosnija ir Hercegovina: Sarajevo VP birža, Banja Lukos VP birža; Čekija: Prahos VP birža; Estija: Talino VP birža; Graikija: Atėnų VP birža; Gruzija: Gruzijos VP birža; Juodkalnija: Juodkalnijos VP birža, NEX; Kipras: Kipro VP birža; Kroatija: Zagrebo VP birža; Latvija: Rygos VP birža; Lenkija: Varšuvos VP birža; Lietuva: Vilniaus VP birža; Makedonija: Makedonijos VP</p>

	<p>birža; Malta: Maltos VP birža; Rumunija: Bukarešto VP birža; Serbija: Belgrado VP birža; Slovakija: Bratislavos VP birža; Slovėnija: Liublianos VP birža; Turkija: Stambulo VP birža; Ukraina: Ukrainos VP birža; Vengrija: Budapešto VP birža. Kitos rinkos, į kurias gali būti investuojamas Subfondo turtas, jei jų finansinėmis priemonėmis yra prekiaujama vienoje ar keliose aukščiau nurodytose VP biržose: Kosovas.</p> <p>b) Taip pat Subfondo turtas gali būti investuojamas į aukščiau išvardintose šalyse veikiančių bendrovių finansines priemones, jei šiomis priemonėmis yra prekiaujama Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos arba Europos Sąjungos narių reguliuojamose rinkose.</p>
<p>INVL Rusijos TOP20 subfondas <i>angl. INVL Russia TOP20 Subfund</i></p>	<p>Subfondo tikslas - siekti maksimalios investicijų į Rusijos įmonių akcijas grąžos.</p> <p>Subfondo lėšos investuojamos į Rusijos Federacijoje veikiančių subjektų (bendrovių ir KIS, investuojančių į tokias bendroves) finansines priemones. Didžiąją dalį Subfondo investicijų portfelio sudaro investicijos į akcijas. Ne daugiau kaip 33 procentų Subfondo lėšų gali būti investuojamos už Rusijos Federacijos ribų, į kitose NVS šalyse (įskaitant ir buvusias NVS nares) veikiančių bendrovių finansines priemones.</p> <p>Subfondo portfelį sudaro 15 - 25 skirtingų bendrovių akcijos. Mažai diversifikuotas Subfondo investicijų portfelis leidžia užtikrinti maksimalią pasirinktų pozicijų priežiūrą ir efektyvią Subfondo struktūrą. Iki 100 procentų Subfondo investicijų portfelio sudaro investicijos į akcijas.</p> <p>Subfondo investavimas pagrįstas tiek strateginiu, tiek taktiniu turto paskirstymo metodais ir dažnu portfelio koregavimu, siekiant didesnio portfelio vertės prieaugio.</p> <p>Situacijai rinkoje negalint pasiūlyti geresnių investavimo galimybių iki 10 procentų subfondo lėšų gali būti investuojamos į obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius (vyriausybių ir įmonių). Subfondas gali investuoti į įvairaus laikotarpio ir kredito reitingo obligacijas.</p> <p>INVL Rusijos TOP20 subfondas (<i>angl. INVL Russia TOP20 Subfund</i>) investuoja į besivystančių rinkų akcijas, kurioms yra būdingi dideli kainų svyravimai. Todėl besikeičianti situacija akcijų biržose gali sukelti didelius Subfondo grynųjų aktyvų vertės svyravimus.</p> <p>Nustatomas toks Rusijos Federacijoje bei kaimyninėse šalyse veikiančių VP biržų ir rinkų sąrašas:</p> <p>a) Armėnija: Armėnijos VP birža; Azerbaidžanas: Baku VP birža; Baltarusija: Baltarusijos Valiutų ir VP birža; Gruzija: Gruzijos VP birža; Kazachstanas: Kazachstano VP birža; Moldavija: Moldavijos VP birža; Rusija: Maskvos fondų birža, Rusijos VP birža, Sankt Peterburgo VP birža, SPBEX; Maskvos VP birža; Ukraina: Ukrainos VP birža. Kitos rinkos, į kurias gali būti investuojamas Subfondo turtas, jei jų finansinėmis priemonėmis yra prekiaujama vienoje ar keliose aukščiau nurodytose VP biržose: Kirgizija, Kosovas, Tadžikistanas, Turkmėnija, Uzbekistanas.</p> <p>b) Taip pat Subfondo turtas gali būti investuojamas į aukščiau išvardintose šalyse veikiančių bendrovių finansines priemones, jei šiomis priemonėmis yra prekiaujama Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos arba Europos Sąjungos narių reguliuojamose rinkose.</p>

4. Kiekvieno Subfondo lėšos investuojamos į žemiau nurodytus investavimo objektus, laikantis Taisyklių 3 punkte apibrėžtų Subfondų tikslų ir investavimo politikos:
 - 4.1. akcijas, depozitoriumo pakvitavimus dėl akcijų ir į suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – akcijos, depozitoriumo pakvitavimai dėl akcijų;
 - 4.2. obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius bei į suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – obligacijos ir kitų formų ne nuosavybės vertybiniai popieriai;
 - 4.3. kitus vertybinius popierius, suteikiančius teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius arba lemiančius piniginius atsiskaitymus, nustatomus atsižvelgiant į perleidžiamuosius vertybinius popierius, valiutas, palūkanų normas, pajamingumą, biržos prekes arba kitus indeksus ar priemones;

- 4.4. kitus suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis – perleidžiamieji vertybiniai popieriai, žaliavos, biržos prekės, valiutos, palūkanų normos, pajamingumai, kiti indeksai;
- 4.5. specialiuosius kolektyvinio investavimo subjektus (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto) ir kolektyvinio investavimo subjektus, kurių nereglamentuoja Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas (investuojantys tiesiogiai į biržos prekes, žaliavas, valiutas ir kt.);
- 4.6. pinigų rinkos priemonės ir į suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas), kurių pagrindinė investavimo kryptis - pinigų rinkos priemonės;
- 4.7. indėlius kredito įstaigose;
- 4.8. išvestines finansines priemones, kurios yra susietos su aukščiau nurodytomis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais, jei jos naudojamos rizikai valdyti.
5. Investicijų apribojimai:
 - 5.1. Į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones Subfondas investuoja ne daugiau kaip 5 procentus Subfondo GA, išskyrus Taisyklių 5.2., 5.5. ir 5.6. papunkčiuose nustatytus atvejus.
 - 5.2. Į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones Subfondas gali investuoti daugiau kaip 5 procentus, bet ne daugiau kaip 10 procentų GA, jeigu tokių investicijų bendra suma nėra didesnė kaip 40 procentų Subfondo GA (šis apribojimas netaikomas indėliams ir išvestinėms finansinėms priemonėms, kuriomis prekiaujama ne reguliuojamoje rinkoje, jeigu asmeniui taikoma riziką ribojanti priežiūra).
 - 5.3. Investicijos į indėlius vienoje kredito įstaigoje negali sudaryti daugiau kaip 20 procentų Subfondo GA vertės.
 - 5.4. Bendra investicijų į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius, pinigų rinkos priemones, indėlius ir įsipareigojimų, atsirandančių iš išvestinių finansinių priemonių sandorių su tuo asmeniu, suma negali būti didesnė kaip 20 procentų Subfondo GA vertės.
 - 5.5. Investicijos į valstybės narės ar jos savivaldybės, kitos valstybės, tarptautinės organizacijos, kuriai priklauso bent viena valstybė narė, išleistus arba garantuotus vieno emitento perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones negali būti didesnės kaip 35 procentai Subfondo GA vertės.
 - 5.6. Investicijos į obligacijas, išleistas tokios valstybėje narėje registruotą buveinę turinčios kredito įstaigos, kuri, siekiant apsaugoti obligacijų savininkų interesus, yra tos valstybės specialiai prižiūrima pagal teisės aktus, o iš obligacijų leidimo gauta suma visam obligacijų galiojimo laikui investuojama į tokį turtą, kurio pakaktų obligacijų savininkų reikalavimams patenkinti ir iš kurio – emitento nemokumo atveju – obligacijų savininkų reikalavimai išmokėti pagrindinę sumą ir palūkanas būtų patenkinti pirmumo teise, negali būti didesnės kaip 25 procentai Subfondo GA. Kai į tokias vieno emitento obligacijas investuojama daugiau kaip 5 procentai, bet ne daugiau kaip 25 procentai Subfondo GA, bendra tokių investicijų suma negali būti didesnė kaip 80 procentų GA.
 - 5.7. Taisyklių 5.5. ir 5.6 papunkčiuose numatyti perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės nėra įskaitomi skaičiuojant investicijas, kurioms pagal Taisyklių 5.2. papunktį taikoma didžiausia leistina 40 procentų riba. Taisyklių 5.1 - 5.6 papunkčiuose nustatytos ribos negali būti sudedamos, todėl investicijų į vieno asmens išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius, pinigų rinkos priemones, indėlius ir įsipareigojimus, atsirandančius iš išvestinių finansinių priemonių sandorių su tuo asmeniu, suma negali būti didesnė kaip 35 procentai Subfondo GA.
 - 5.8. Į įmonių, priklausančių grupei, kuri turi sudaryti konsoliduotą finansinę atskaitomybę, išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones gali būti investuota ne daugiau kaip 20 procentų Subfondo GA.
 - 5.9. Subfondui kartu su Valdymo įmone ir kitais Valdymo įmonės valdomais suderintaisiais kolektyvinio investavimo subjektais priklausančios kurio nors asmens akcijos negali suteikti daugiau kaip 1/10 visų balsavimo teisių akcijas išleidžiančio asmens visuotiniame akcininkų susirinkime.
 - 5.10. Subfondas gali įsigyti ne daugiau kaip:
 - 5.10.1. 10 procentų visų balso teisių nesuteikiančių akcijas išleidžiančio asmens akcijų;

- 5.10.2. 10 procentų visų vertybinius popierius išleidžiančio asmens obligacijų ir kitų formų ne nuosavybės vertybinių popierių;
 - 5.10.3. 25 procentus kito kolektyvinio investavimo subjekto investicinių vienetų arba akcijų;
 - 5.10.4. 10 procentų vieno pinigų rinkos priemonės išleidžiančio asmens išleistų pinigų rinkos priemonių.
 - 5.11. Draudimo, nustatyto Taisyklių 5.10.2 - 5.10.4 papunkčiuose, galima nesilaikyti įsigijimo momentu, jeigu bendrą tų perleidžiamųjų vertybinių popierių ar pinigų rinkos priemonių vertė negali būti apskaičiuojama.
 - 5.12. Taisyklių 5.10.2. ir 5.10.4. papunkčiuose nustatytos ribos netaikomos perleidžiamiesiems vertybiniams popieriams ir pinigų rinkos priemonėms, kurias išleido ar garantavo valstybė ar savivaldybės.
 - 5.13. Subfondas investuoja į suderintųjų kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ir akcijas bei į tokių kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ir akcijas, kurie atitinka šias sąlygas:
 - 5.13.1. subjektų vienintelis tikslas – viešai siūlant investicinius vienetus ar akcijas kaupti asmenų lėšas ir padalijant jas kolektyviai investuoti į perleidžiamuosius vertybinius popierius ir (ar) kitą šiame skirsnyje numatytą likvidų turtą ir kurių investiciniai vienetai ar akcijos turi būti išperkami bet kada jų turėtojui pareikalavus, šie subjektai yra licencijuoti Lietuvos Respublikoje ir jų priežiūra yra ne mažiau griežta negu nustatyta Europos Sąjungoje ar licencijuoti tokioje valstybėje, kurioje priežiūra yra ne mažiau griežta negu nustatyta Europos Sąjungoje, o priežiūros institucija bendradarbiauja su atitinkama kitos valstybės narės ar trečiosios šalies priežiūros institucija;
 - 5.13.2. subjektų dalyvių teisių apsauga, įskaitant turto atskyrimo, skolinimosi, skolinimo ir turto neatlygintino perdavimo reglamentavimą, yra ne mažiau griežta, negu pagal Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą nustatyta suderintiesiems kolektyvinio investavimo subjektams;
 - 5.13.3. subjektai apie savo veiklą teikia pusmečio ir metų ataskaitas, leidžiančias įvertinti jų turtą ir įsipareigojimus, pelną ir veiklą per ataskaitinį laikotarpį;
 - 5.13.4. ne daugiau kaip 10 procentų jų GA, vadovaujantis jų steigimo dokumentais, gali būti investuota į kitų kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ar akcijas.
 - 5.14. Į kiekvieną iš Taisyklių 5.13. papunkčiuose numatytų subjektų gali būti investuojama ne daugiau kaip 10 procentų Subfondo GA. Susijusiais laikomi tokie kolektyvinio investavimo subjektai, kuriuos valdo ta pati valdymo įmonė ar tokios valdymo įmonės, kurių daugiau negu pusė valdymo organų narių yra tie patys asmenys arba kurias kontroliuoja tas pats asmuo, arba kurių viena turi daugiau kaip 10 procentų balsų kitos valdymo įmonės visuotiniame akcininkų susirinkime. Subfondų lėšos gali būti investuojamos į susijusių kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus arba akcijas, tačiau tik GA verte.
 - 5.15. Bendra investicijų į kitus negu suderintuosius kolektyvinio investavimo subjektus suma negali būti didesnė kaip 30 procentų GA.
 - 5.15.1. Leidžiama investuoti tik į išvestines finansines priemones (įskaitant ir tas, kurios suteikia teisę tik gauti pinigus), kurios atitinka Kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme nustatytas sąlygas.
 - 5.16. Pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimta rizikos apimtimi negali būti didesnė už Subfondo GA vertę. Skaičiuojant rizikos apimtį, atsižvelgiama į išvestinės finansinės priemonės vertę skaičiavimo metu, į sandorio šalies riziką, į būsimus rinkos pasikeitimus ir laiką, kurio reikia įsipareigojimams įvykdyti, ir į tai, kad išvestinė finansinė priemonė įeina į perleidžiamąjį vertybinio popieriaus ar pinigų rinkos priemonės sudėtį. Į išvestines finansines priemones gali būti investuota iki 35 procentų Subfondo GA vertės, bet tik tuo atveju, jei nebus viršytos Taisyklių 5.1. – 5.8. papunkčiuose nustatytos ribos. Nustatant, ar neviršytos Taisyklių 5.1. – 5.8. papunkčiuose nustatytos ribos, investicijos į su indeksu susietas išvestines finansines priemones skaičiuojamos atskirai.
 - 5.17. Rizikos apimtis sandoriuose dėl išvestinių finansinių priemonių, sudarytuose už Kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme numatytų rinkų ribų, negali būti didesnė kaip 5 procentai Subfondo GA vertės, o tuo atveju, jei kita sandorio šalis yra Taisyklių 5.6. papunktyje nurodyta kredito įstaiga, – ne didesnė kaip 10 procentų GA vertės.
6. Subfondas gali investuoti iki 10 procentų GA į 4 punkte nenurodytus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones.

7. Subfondas gali nesilaikyti aukščiau nustatytų investavimo apribojimų, jeigu jis pasinaudoja turimų perleidžiamųjų vertybinių popierių ar pinigų rinkos priemonių suteikiama pirmumo teise. Tokiu atveju, taip pat tada, kai investavimo taisyklių reikalavimai pažeidžiami dėl priežasčių, nepriklausančių nuo valdymo įmonės, neatitiktis turi būti pašalinta kiek įmanoma greičiau, bet ne vėliau kaip per 6 mėnesius.
8. Subfondo investicijų portfelis 6 mėnesius nuo dienos, kai jo sudarymo dokumentams ir prospektui pritarė Priežiūros institucija, gali neatitikti Taisyklių 5.1. – 5.8. ir 5.13. – 5.15. papunkčiuose nustatytų reikalavimų.
9. Subfondai turi lyginamuosius indeksus. Informacija apie konkretaus Subfondo lyginamuosius indeksus pateikiama Fondo Prospekte, kiekvieno Subfondo Pagrindinės informacijos investuotojams dokumente bei interneto tinklalapyje www.invl.com.

III. DALYVIŲ TEISĖS IR PAREIGOS

10. Dalyvis turi šias teises:
 - 10.1. bet kada pareikalauti, kad Valdymo įmonė išpirktų jo turimus Subfondo vienetus;
 - 10.2. gauti likusią naikinamo Subfondo dalį;
 - 10.3. gauti teisės aktų nustatytą informaciją apie Fondą ir Subfondus;
 - 10.4. turimus Subfondo vienetus parduoti, padovanoti ar kitaip perleisti nuosavybės ar valdymo teisę į juos tretiesiems asmenims;
 - 10.5. bet kada pareikalauti, kad Valdymo įmonė pakeistų jo turimus Subfondo vienetus į kito Subfondo vienetus;
 - 10.6. kitas Fondo taisyklėse, Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje ir teisės aktų nustatytas teises.
11. Dalyvis turi šias pareigas:
 - 11.1. ne vėliau kaip per 10 (dešimt) dienų pranešti raštu Platintojui apie Subfondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje nurodytų Dalyvio duomenų (vardo, pavardės arba pavadinimo, gyvenamosios vietos arba buveinės adreso, atsiskaitomosios sąskaitos, telefono, elektroninio pašto, taip pat kitų duomenų) pasikeitimą;
 - 11.2. parduodant, dovanojant ar kitaip perleidžiant nuosavybės ar valdymo teisę į turimus Subfondo vienetus, su Subfondo vienetų įgijėju sudaryti rašytinę sutartį, kurios vienas egzempliorius per 3 (tris) darbo dienas turi būti pateiktas Platintojui;
 - 11.3. kitas Fondo taisyklėse, Subfondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje ir teisės aktų nustatytas pareigas.

IV. VALDYMO ĮMONĖS TEISĖS IR PAREIGOS, SANDORIAI, KURIUOS VALDYMO ĮMONĖ GALI SUDARYTI IR VYKDYTI SUBFONDO SĄSKAITA IR INTERESAI

12. Valdymo įmonė turi šias teises:
 - 12.1. Subfondo sąskaita ir interesais sudaryti ir vykdyti sandorius, susijusius su Subfondo turto valdymu, ir sandorius, susijusius su Subfondo vienetų pardavimu ir išpirkimu;
 - 12.2. daryti Taisyklėse nurodytus atskaitymus iš Subfondo turto;
 - 12.3. Valdymo įmonė, siekdama veiksmingesnio valdymo, turi teisę dalį savo valdymo funkcijų pavesti atlikti kitai įmonei, turinčiai teisę teikti atitinkamas paslaugas, tačiau tai neatleidžia Valdymo įmonės nuo atsakomybės;
 - 12.4. teisės aktuose numatytais atvejais ir sąlygomis sustabdyti Subfondo vienetų išpirkimą.
13. Valdymo įmonė turi šias pareigas:
 - 13.1. sąžiningai, teisingai ir profesionaliai veikti geriausiomis Fondui ir jo dalyviams sąlygomis bei jų interesais ir užtikrinti rinkos vientisumą;
 - 13.2. veikti rūpestingai, su reikiamu profesionalumu ir atsargumu;
 - 13.3. turėti ir naudoti veiklai reikalingas priemones ir procedūras;
 - 13.4. Dalyviui pakankamai atskleisti su juo susijusią ir jam reikalingą informaciją;
 - 13.5. turėti tokią organizacinę struktūrą, kad būtų išvengta interesų konfliktų tarp Valdymo įmonės ir Dalyvių, tarp kelių Valdymo įmonės Dalyvių, tarp Valdymo įmonės valdomo fondo ir jos Dalyvių ar kelių Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų;
 - 13.6. turėti patikimas administravimo ir apskaitos procedūras, elektroninių duomenų apdorojimo kontrolės ir apsaugos priemones bei tinkamą vidaus kontrolės mechanizmą, įskaitant Valdymo įmonės darbuotojų sudaromų

- asmeninių finansinių priemonių sandorių ir Valdymo įmonės sąskaita sudaromų finansinių priemonių sandorių taisyklės, ir užtikrinti, kad būtų galima sužinoti visų su Valdymo įmonės valdomu Subfonda susijusių sandorių kilmę, jų šalis, turinį, sudarymo laiką ir vietą bei nustatyti, ar turtas investuojamas laikantis Subfondo dokumentuose ir teisės aktuose nustatytų reikalavimų;
- 13.7. užtikrinti, kad sprendimus dėl investicijų valdymo priimančias asmenys turėtų Priežiūros institucijos nustatytą kvalifikaciją ir patirtį, būtų nepriekaištingos reputacijos;
- 13.8. turėti investicinių sprendimų priėmimo procedūrų aprašą, kuriame, be kita ko, būtų nustatyta investicinius sprendimus priimančio organo struktūra, ir jo laikytis;
- 13.9. užtikrinti, kad priimtų investicinių sprendimų, sudarytų sandorių, pateiktų investuotojų paraiškų įsigyti, keisti arba išpirkti Fondo vienetus ar kitų atliktų operacijų duomenys, dokumentai ir informacija būtų saugomi ne trumpiau kaip 10 metų nuo investicinio sprendimo priėmimo, sandorio įvykdymo, atitinkamos paraiškos pateikimo ar operacijos įvykdymo dienos, jeigu teisės aktai nenustato ilgesnio dokumentų saugojimo termino;
- 13.10. laikytis Priežiūros institucijos nustatytų kapitalo, riziką ribojančių ir kitų veiklai keliamų reikalavimų;
- 13.11. vykdyti Priežiūros institucijos nurodymus;
- 13.12. kitas Taisyklėse, Prospekte ir teisės aktuose nustatytas pareigas.
14. Subfondų vienetais gali būti prekiaujama NASDAQ Vilnius vertybinių popierių biržoje (antrinėje rinkoje) teikiant pavedimus viešosios apyvartos tarpininkams įsigyti ar parduoti Subfondų vienetus.
15. Subfondų vienetų emisiją įregistravus Lietuvos centriniam vertybinių popierių depozitoriume (toliau – LCVPD), Subfondų vienetai gali būti apskaitomi pas bet kurį sąskaitų tvarkytoją.

V. ATLYGINIMO IR KITŲ IŠLAIDŲ APSKAIČIAVIMO METODIKA, DYDIS IR MOKĖJIMO TVARKA

- 1 SKYRIUS. BENDRA INFORMACIJA APIE ATLYGINIMĄ VALDYMO ĮMONEI IR DEPOZITORIUMUI BEI KITAS IŠLAIDAS
16. Taisyklėse nurodomi maksimalūs atlyginimo ir išlaidų dydžiai. Konkretius Taisyklių 22, 28 ir 30 punktuose numatytų atlyginimų dydžius nustato Valdymo įmonės valdyba ir šie taikomi konkretūs dydžiai yra nurodomi Prospekte ir Valdymo įmonės interneto svetainėje www.invl.com. Konkretūs kitų Taisyklėse numatytų išlaidų dydžiai yra nustatomi ir užfiksuojami atitinkamose sutartyse su paslaugų teikėjais.
17. Maksimalus bendras iš Subfondo lėšų dengiamų išlaidų dydis (neįskaitant galimo sėkmės mokesčio, kuris skaičiuojamas remiantis Aukščiausios pasiektos ribos principu (angl. High Water Mark)), yra:
- 17.1. 2 procentai vidutinės metinės INVL besivystančios Europos obligacijų subfondo grynųjų aktyvų vertės;
- 17.2. 2 procentai vidutinės metinės INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo grynųjų aktyvų vertės;
- 17.3. 3 procentai vidutinės metinės INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondo grynųjų aktyvų vertės;
- 17.4. 4 procentai vidutinės metinės INVL Rusijos TOP20 subfondo grynųjų aktyvų vertės;
18. Pasibaigus kalendoriniams metams Taisyklėse numatyta tvarka apskaičiuotų atlyginimų ir išlaidų dydžiai yra tikslinami. Per metus susidariusios Subfondo permokos turi būti gražintos Subfondui, o Subfondo įsiskolinimai – turi būti sumokėti Valdymo įmonei ir / arba Depozitoriumui per 30 (trisdešimt) dienų nuo finansinių metų pabaigos. Subfondo permokų suma yra didinama Subfondo GA vertė.
19. Valdymo įmonė renka ir saugo dokumentus, pagrindžiančius atlyginimų ir kitų išlaidų apskaičiavimą.
20. Visos kitos Taisyklėse nenumatytos arba nustatytas ribas viršijančios išlaidos dengiamos Valdymo įmonės sąskaita.

2 SKYRIUS. ATLYGINIMAS VALDYMO ĮMONEI

21. Atlyginimas Valdymo įmonei už Subfondo valdymą mokamas iš Subfondo lėšų. Atlyginimas Valdymo įmonei susideda iš:
- 21.1. sėkmės mokesčio, kuris skaičiuojamas kiekvienam Subfondui remiantis Aukščiausios pasiektos ribos principu (angl. *High water mark*). Sėkmės mokestis yra apskaitomas kiekvieną darbo dieną nuskaičiuojant iš Subfondo vieneto vertės dienos prieaugio sėkmės mokesčio dydį, nustatytą Taisyklėse. Taikant Aukščiausios pasiektos

ribos principą, sėkmės mokestis yra nuskaičiuojamas iš Subfondo vieneto vertės dienos prieaugio tik tuo atveju, jei vieneto vertė yra didesnė už visas kada nors anksčiau buvusias Subfondo vieneto vertes. Pvz., jei Subfondo vieneto vertė pradeda kristi, sėkmės mokestis taikant Aukščiausios pasiektos ribos principą nėra nuskaičiuojamas.

Taikant šį principą yra užtikrinama, kad svyruojant investicinių vienetų vertei ilgu laikotarpiu, Subfondo Dalyviai neturėtų mokėti sėkmės mokesčio kelis kartus. Mokestis yra taikomas Subfondo lygiu, o ne kiekvienam Dalyviui atskirai. Tai reiškia, kad vertinant sėkmės mokesčio dydį yra atsižvelgiama į Subfondo vieneto vertės prieaugį, o ne kiekvieno Dalyvio investicijų vertės pokytį;

21.2. turto valdymo mokesčio, kuris skaičiuojamas nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės.

22. Maksimalūs atlyginimo, mokamo Valdymo įmonei, dydžiai:

Subfondas	Sėkmės mokestis	Turto valdymo mokestis
INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondas	Netaikomas	ne didesnis kaip 1,25 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės
INVL besivystančios Europos obligacijų subfondas	Netaikomas	ne didesnis kaip 1 proc. nuo subfondo vidutinės metinės GA vertės
INVL besivystančios Europos be Rusijos TOP20 subfondas	ne didesnis kaip 15 proc. nuo Subfondo GA vertės augimo	ne didesnis kaip 1,5 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės
INVL Rusijos TOP20 subfondas	ne didesnis kaip 15 proc. nuo Subfondo GA vertės augimo	ne didesnis kaip 1,5 proc. nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės

23. Į atlyginimą Valdymo įmonei nėra įskaičiuotas Subfondo vienetų platinimo mokestis.

24. Atlyginimas Valdymo įmonei skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną darbo dieną nuo Subfondo vidutinės metinės turto vertės.

25. Atlyginimas Valdymo įmonei mokamas kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos.

3 SKYRIUS. ATLYGINIMAS DEPOZITORIUMUI

26. Atlyginimas Depozitoriumui už Depozitoriumo pagal sutartį suteiktas paslaugas mokamas iš Subfondo lėšų ir negali viršyti 0,5 (penkių dešimtųjų) procento nuo vidutinės metinės Subfondo GA vertės.

27. Atlyginimą Depozitoriumui sudaro mokestis už:

27.1. Subfondo turto saugojimą, skaičiuojamas kaupimo principu kiekvieną dieną nuo Subfondo GA vertės. Skaičiuojant atlyginimą laikoma, kad metuose yra faktinis darbo dienų skaičius;

27.2. judėjimą finansinių priemonių sąskaitose, kuris yra skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, kai buvo vykdomos operacijos finansinių priemonių sąskaitose.

4 SKYRIUS. ATLYGINIMAS PLATINTOJUI

28. Platinimo mokesčio dydis - ne didesnis kaip 5 (penki) procentai nuo subfondo vieneto vertės.

29. Platinimo mokestį, kuris yra įtrauktas į subfondo vieneto pardavimo kainą, už įsigyjamus Subfondo vienetus moka Dalyvis tiesiogiai pagal Subfondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartį.

30. Subfondo keitimo mokestis – ne didesnis kaip 0,25 (dvidešimt penkios šimtosios) procento nuo keičiamo Subfondo vienetų vertės. Keitimo mokestis yra taikomas keičiant vieno Subfondo vienetus į kito Subfondo vienetus.

31. Platinimo ir keitimo mokesčiai yra skirti Subfondo vienetų platinimo ir keitimo išlaidoms padengti.

32. Platinimo ir keitimo mokesčiai į Subfondo GA vertės skaičiavimus neįtraukiami.

5 SKYRIUS. KITOS IŠLAIDOS

33. Iš Subfondo lėšų dengiamos šios Subfondo išlaidos:
- 33.1. atlyginimas finansiniams tarpininkams už suteiktas paslaugas (sandorių sudarymo išlaidos, nemokestinių nurodymų pervesti finansines priemones išlaidos, finansinių priemonių saugojimo išlaidos ir kt.);
 - 33.2. atlyginimas finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas;
 - 33.3. atlyginimas už audito įmonės suteiktas paslaugas;
 - 33.4. atlyginimas už teisinės paslaugas.
34. Atlyginimas finansiniams tarpininkams yra ne didesnis kaip 1 (vienas) procentas nuo sudarytų sandorių vertės. Atlyginimas finansiniams tarpininkams skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, jei tą dieną buvo sudarytas nors vienas sandoris. Atlyginimas finansiniams tarpininkams mokamas paslaugų teikimo sutartyse numatyta tvarka ir terminais.
35. Atlyginimų audito įmonei ir finansų įstaigoms už suteiktas paslaugas suma negali viršyti 1 (vieno) procento nuo vidutinės metinės Subfondo GA vertės. Atlyginimai audito įmonei ir finansų įstaigoms mokami paslaugų teikimo sutartyse nustatyta tvarka ir terminais.
36. INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo audito ir mokesčių skaičiavimo, depozitoriumo bei konsultavimo išlaidos pirmus tris veiklos metus gali būti pilnai ar dalinai dengiamos ir iš Valdymo įmonės lėšų.
37. Iš Subfondo lėšų gali būti dengiamos Taisyklių 37 punkte numatytos teisinės išlaidos, Valdymo įmonės patirtos ginant Subfondų dalyvių interesus, tačiau ne didesnės kaip 1 (vienas) procentas nuo vidutinės metinės Subfondo GA vertės.
38. Iš Subfondo lėšų dengiamos teisinės išlaidos:
- 38.1. žyminiam mokesčiui, kitoms rinkliavoms (mokesčiams) sumokėti pateikiant procesinius dokumentus atitinkamos šalies teismui ar kitai ginčus nagrinėjančiai institucijai;
 - 38.2. advokato atstovavimo išlaidoms padengti pagal Valdymo įmonės ir advokatų sudarytas sutartis;
 - 38.3. teismo sprendimo vykdymo išlaidos.
39. Teisinės išlaidos gali būti dengiamos šiais atvejais:
- 39.1. kai asmuo, į kurio finansines priemones buvo investuotos Subfondo lėšos, praleidžia prievolių įvykdymo terminą ir/arba
 - 39.2. kai asmuo, į kurio finansines priemones buvo investuotos Subfondo lėšos, nevykdo kitų finansinių priemonių išleidimo sąlygose, prospektuose, kituose dokumentuose ir/ar sutartyse nurodytų įsipareigojimų.
40. Valdymo įmonės patirtos Taisyklių 37. punkte numatytos teisinės išlaidos yra dengiamos iš Subfondo lėšų pagal išlaidas patvirtinančius dokumentus, tačiau ne daugiau nei Taisyklių 36 punkte įtvirtintas maksimalus dydis.
41. Išlaidos bankinėms paslaugoms (įskaitant, bet neapsiribojant, mokesčiai bankams bei kitoms kredito įstaigoms už vietinius bei tarptautinius mokėjimo pavedimus). Šios išlaidos skaičiuojamos pagal bankų ir kitų kredito įstaigų, kurių paslaugomis naudojasi Subfondas, įkainius.
42. Mokesčiai NASDAQ Vilnius biržai: a) finansinių priemonių įtraukimo į NASDAQ Vilnius prekybos sąrašus įmoka; b) metinė finansinių priemonių kotiravimo įmoka, bei kt.
43. Mokesčiai AB „Lietuvos centrinis vertybinių popierių depozitoriumas“ (toliau – LCVPD): a) vienkartinė Subfondo registracijos įmoka; b) ketvirtinė sąskaitų tvarkymo įmoka; c) vertybinių popierių esminių įvykių aptarnavimo įmoka; d) vertybinių popierių savininkų sąrašo formavimo mokestis; e) metinė įmoka, bei kt.
44. Mokesčiai rinkos formuotojui, Valdymo įmonės įgaliotiniui LCVPD ir Dalyvių bei jiems priklausančių fondo vienetų sąskaitų tvarkytojui.
45. Kitos su Subfondo veikla susijusios išlaidos, kurios nėra mokamos periodiškai arba nustatyta tvarka (šioms išlaidoms padengti skirtos lėšos yra kaupiamos Subfondo sąskaitoje ir pervedamos tokioms išlaidoms atsiradus).
46. Išlaidos, nurodytos 40 – 44 punktuose gali sudaryti ne daugiau kaip 1 (vieną) procentą nuo Subfondo vidutinės metinės GA vertės.

VI. VALDYMO ĮMONĖS BEI DEPOZITORIUMO PAKEITIMO SĄLYGOS IR TVARKA

47. Valdymo įmonė gali būti keičiama:
 - 47.1. perdavus valdymą kitai valdymo įmonei;
 - 47.2. Priežiūros institucijai panaikinus Valdymo įmonės licenciją;
 - 47.3. pradėjus Valdymo įmonės likvidavimo procedūrą;
 - 47.4. iškėlus Valdymo įmonei bankroto bylą;
 - 47.5. kitais atvejais, jei tokią galimybę numato teisės aktai.
48. Depozitoriumas gali būti keičiamas:
 - 48.1. jei Depozitoriumas nevykdo arba netinkamai vykdo sutartyje prisiimtus įsipareigojimus;
 - 48.2. Depozitoriumo ir Valdymo įmonės sutarimu;
 - 48.3. Priežiūros institucijos nurodymu;
 - 48.4. esant kitoms svarbioms priežastims.
49. Depozitoriumas ir/ar Valdymo įmonė keičiama Valdymo įmonės valdybai priėmus sprendimus keisti Depozitoriumą ar Valdymo įmonę, išskyrus Taisyklių 46.2., 46.3., 46.4. papunkčiuose numatytus atvejus, kai Fondo turtas yra perduodamas kitam depozitoriumui saugoti ar kitai valdymo įmonei valdyti, nepriklausomai nuo Valdymo įmonės valios.
50. Valdymo įmonės ar Depozitoriumo pakeitimui yra būtinas išankstinis Priežiūros institucijos leidimas.
51. Apie valdymo įmonės pakeitimą yra pranešama Valdymo įmonės interneto tinklalapyje www.invl.com.

VII. SUBFONDO VIENETŲ PARDAVIMO, KEITIMO BEI IŠPIRKIMO SĄLYGOS IR TVARKA

52. Subfondo vienetų pardavimo sąlygos ir tvarka:
 - 52.1. Dalyvis Subfondo vienetų gali įsigyti darbo dienomis Prospekte nurodytose platinimo vietose Prospekte nustatyta tvarka sudaręs Subfondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartį dėl vienkartinio ar periodinio Subfondo vienetų įsigijimo. Dalyviui sudarius Subfondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartį, apmokėjimas pagal sutartį turi būti atliktas į Prospekte nurodytą Subfondo sąskaitą ne vėliau kaip trečią darbo dieną po Subfondo vienetų pirkimo – pardavimo sutarties sudarymo (vienkartinio įsigijimo atveju) arba joje numatytos apmokėjimo dienos (periodinio įsigijimo atveju). Subfondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje, numatančioje vienkartinį Subfondo vienetų įsigijimą, nurodoma pinigų suma, už kurią investuotojas perka Fondo vienetus, o sutartyje, numatančioje periodinį Fondo vienetų įsigijimą – periodinės įmokos dydis, periodiškumas, sumokėjimo terminai ir kitos su tuo susijusios sąlygos.
 - 52.2. Pagal Subfondo vienetų pirkimo – pardavimo sutartį gautos piniginės lėšos į Subfondo vienetus konvertuojamos piniginių lėšų įskaitymo į Subfondo sąskaitą dienos kaina. Laikoma, kad piniginės lėšos įskaitytos į Subfondo sąskaitą jų įskaitymo dieną, jei šios lėšos yra įskaitomos iki darbo dienos 24:00 val. Jeigu piniginės lėšos į Subfondo sąskaitą yra įskaitomos nedarbo dieną, tai piniginės lėšos į Subfondo vienetus konvertuojamos artimiausios po piniginių lėšų įskaitymo darbo dienos kaina.
 - 52.3. Nuosavybės teisę į Subfondo vienetus Dalyvis įgyja nuo įrašo padarymo asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje. Įrašas dalyvio asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje padaromas ne vėliau kaip per 1 darbo dieną nuo pinigų gavimo į Subfondo sąskaitą.
 - 52.4. Minimali investuojama suma yra nurodoma Fondo Prospekte ir skelbiama interneto tinklalapyje www.invl.com.
53. Subfondo vienetų pardavimo sąlygos ir tvarka vertybinių popierių biržoje:
 - 53.1. Dalyvis Subfondo vienetų, jeigu jais prekiaujama NASDAQ Vilnius vertybinių popierių biržoje, gali įsigyti, pateikdamas pavedimą bet kuriam viešosios apyvartos tarpininkui NASDAQ Vilnius biržos darbo dienomis ir darbo valandomis, NASDAQ Vilnius biržos nustatytą taisyklių tvarka. Investuotojas su viešosios apyvartos tarpininku pasirašo sutartį ir pagal ją pateikia pavedimus pirkti Subfondų vienetus biržoje. Už viešosios apyvartos tarpininko paslaugas mokamas sutartyje su viešosios apyvartos tarpininku nustatytas komisinis mokestis.
 - 53.2. Minimalus NASDAQ Vilnius vertybinių popierių biržoje įsigyjamų Subfondo vienetų skaičius yra 1 (vienas) vienetas.

- 53.3. Nuosavybės teisė į Subfondo vienetus įgyjama nuo įrašo padarymo asmeninėje vertybinių popierių sąskaitoje. Įrašas asmeninėje vertybinių popierių sąskaitoje padaromas Dalyvio sudarytoje sutartyje su viešosios apyvartos tarpininku nustatyta tvarka.
54. Subfondo vienetų keitimo sąlygos ir tvarka:
- 54.1. Dalyvis turimus Subfondo vienetus gali keisti į kito to paties Fondo Subfondo vienetus darbo dienomis, pateikęs Platintojui nustatytos formos paraišką keisti Subfondo vienetus. Platinimo vietos yra nurodytos Prospekte.
- 54.2. Paraiškoje nurodyto keičiamo Subfondo vienetai konvertuojami į kito Subfondo vienetus paraiškos gavimo dienos kainomis. Laikoma, kad paraiška yra pateikta jos pateikimo dieną, jei Platintojas ją gauna Prospekte nustatytais būdais darbo dienomis iki 24.00 val. Jeigu Paraiška yra gaunama ne darbo dieną, tai Paraiškos gavimo diena yra laikoma artimiausia darbo diena po Paraiškos gavimo momento.
- 54.3. Subfondo vienetų keitimas į kito Subfondo vienetus antrinėje rinkoje negalimas.
55. Subfondo vienetų išpirkimo sąlygos ir tvarka:
- 55.1. Subfondo vienetai išperkami darbo dienomis Prospekte nustatyta tvarka pateikus Platintojui paraišką išpirkti Subfondo vienetus.
- 55.2. Dalyvis, prieš pateikdamas Valdymo įmonei paraišką išpirkti NASDAQ Vilnius vertybinių popierių biržoje (antrinėje rinkoje) įsigytus Subfondų vienetus, privalo pervesti Subfondų vienetus nemokestiniu pavedimu Subfondo dalyvių sąskaitų tvarkytojui. Nurodymą pervesti Subfondų vienetus Dalyvis turi pateikti viešosios apyvartos tarpininkui, kuris apskaito NASDAQ Vilnius vertybinių popierių biržoje Dalyvio įsigytus Subfondų vienetus.
- 55.3. Subfondo vienetai išperkami paraiškos gavimo dienos kaina. Laikoma, kad paraiška yra pateikta jos pateikimo dieną, jei Platintojas ją gauna Prospekte nustatytais būdais darbo dienomis iki 24.00 val. Jeigu Paraiška yra gaunama ne darbo dieną, Fondo vienetai išperkami artimiausios po Paraiškos gavimo darbo dienos kaina.
- 55.4. Valdymo įmonė už išpirktus Subfondo vienetus su Dalyviu atsiskaito ne vėliau kaip per 7 kalendorines dienas nuo paraiškos gavimo dienos.
- 55.5. Pinigai už išpirktus Subfondo vienetus pervedami į paraiškoje išpirkti Subfondo vienetus nurodytą Dalyvio asmeninių piniginių lėšų sąskaitą.
- 55.6. Dalyvis netenka visų Subfondo vienetų suteikiamų teisių (tame tarpe ir nuosavybės teisės), išskyrus teisę gauti pinigus už išperkamus Subfondo vienetus, nuo paraiškos išpirkti Subfondo vienetus pateikimo Platintojui momento. Nuo paraiškos išpirkti vienetus gavimo dienos, Valdymo įmonė įgyja pareigą atsiskaityti su Dalyviu už paraiškoje nurodytus išpirkti Subfondo vienetus.
56. Subfondo vienetų išpirkimo sąlygos ir tvarka vertybinių popierių biržoje:
- 56.1. Subfondų vienetai gali būti parduodami NASDAQ Vilnius vertybinių popierių biržoje (antrinėje rinkoje) šios biržos veiklą reglamentuojančių teisės aktų nustatyta tvarka šios biržos darbo dienomis ir darbo valandomis. Pavedimus parduoti Subfondų vienetus antrinėje rinkoje Dalyvis gali pateikti bet kuriam viešosios apyvartos tarpininkui. Už viešosios apyvartos tarpininko paslaugas mokamas sutartyje, sudarytoje su viešosios apyvartos tarpininku, nustatytas komisinis mokestis.
- 56.2. Minimalus NASDAQ Vilnius vertybinių popierių biržoje parduodamų Subfondo vienetų skaičius yra 1 (vienas) vienetas.
- 56.3. Už NASDAQ Vilnius vertybinių popierių biržoje (antrinėje rinkoje) parduotus Subfondų vienetus atsiskaitoma NASDAQ Vilnius vertybinių popierių biržos bei sutarties su viešosios apyvartos tarpininku nustatyta tvarka. Su Dalyviu už parduotus Subfondų vienetus atsiskaitoma sutartyje su viešosios apyvartos tarpininku nustatyta tvarka. Viešosios apyvartos tarpininkas vertybinių popierių viešąją apyvartą reglamentuojančių teisės aktų ir biržos taisyklių nustatyta tvarka atsako už tai, kad atsiskaitymai būtų atlikti laiku ir tinkamai.
- 56.4. Įrašas asmeninėje vertybinių popierių sąskaitoje padaromas Dalyvio sudarytoje sutartyje su viešosios apyvartos tarpininku nustatyta tvarka.

VIII. SUBFONDO VIENETŲ IŠPIRKIMO, KEITIMO SUSTABDYMO IR ATNAUJINIMO PAGRINDAI IR TVARKA

57. Teisę sustabdyti Subfondo vienetų išpirkimą, keitimą ne ilgiau kaip 3 (trims) mėnesiams per metus turi Valdymo įmonė ir Priežiūros institucija.
58. Subfondo vienetų išpirkimas, keitimas gali būti sustabdomas, jei:
 - 58.1. tai būtina siekiant apsaugoti visuomenės, o kartu ir Dalyvių interesus nuo galimo Subfondo nemokumo ar išpirkimo kainos kritimo, kai nepalanki finansinių priemonių rinkos padėtis ir sumažėjusi finansinių priemonių portfelio vertė;
 - 58.2. nepakanka pinigų išmokėti už išperkamus ir/ar keičiamus vienetus, o turimų finansinių priemonių pardavimas (realizavimas) būtų nuostolingas;
 - 58.3. tokią poveikio priemonę pritaiko Priežiūros institucija.
59. Nuo sprendimo sustabdyti Subfondo vienetų išpirkimą, keitimą priėmimo momento draudžiama priimti paraiškas išpirkti, keisti Subfondo vienetus ir atsiskaityti už Subfondo vienetus, kuriuos išpirkti, keisti buvo pareikalauta iki sprendimo sustabdyti išpirkimą, keitimą priėmimo.
60. Apie išpirkimo sustabdymą nedelsiant turi būti pranešama asmenims, per kuriuos vykdomas išpirkimas, taip pat Lietuvos bankui, o tuo atveju, kai investiciniai vienetai platinami užsienio valstybėse, ir užsienio priežiūros institucijoms, taip pat apie tai turi būti paskelbiama dienraštyje „Verslo žinios“, o investuotojus, ketinančius pateikti paraišką įsigyti tokio Subfondo investicinių vienetų, Valdymo įmonė privalo apie išpirkimo sustabdymą pranešti raštu.
61. Jei sprendimą sustabdyti išpirkimą priėmė Priežiūros institucija, teisę jį atnaujinti turi tik Priežiūros institucija arba teismas ar administracinių ginčų komisija, panaikinęs tokį sprendimą. Kitais atvejais tokią teisę turi ir Valdymo įmonė.
62. Apie sprendimą atnaujinti Subfondo vienetų išpirkimą, keitimą turi būti pranešama tokia pačia tvarka kaip ir apie išpirkimo sustabdymą Taisyklių 8.5. papunktyje nustatyta tvarka.
63. Prekyba NASDAQ Vilnius vertybinių popierių biržoje gali būti sustabdoma bei atnaujinama vertybinių popierių viešąją apyvartą reglamentuojančių teisės aktų ir biržos taisyklių nustatyta tvarka. Apie stabdomą prekybą NASDAQ Vilnius vertybinių popierių biržoje informuojama vertybinių popierių viešąją apyvartą reglamentuojančių teisės aktų ir biržos taisyklių nustatyta tvarka.

IX. TURTO ĮVERTINIMO, SUBFONDO VIENETO VERTĖS APSKAIČIAVIMO IR SKELBIMO TVARKA

64. Skaičiuojant Subfondo grynujų aktyvų vertę, yra atskirai apskaičiuojama Subfondo:
 - 64.1. turto vertė;
 - 64.2. įsipareigojimų vertė;
 - 64.3. Taisyklių 63.1. turto ir 63.2. apskaičiuotų verčių skirtumas, kuris ir parodo grynujų aktyvų vertę (GAV);
 - 64.4. Subfondo vieneto vertė nustatoma Subfondo GAV padalijus iš visų apyvartoje esančių Subfondo vienetų skaičiaus;
 - 64.5. bendra visų Subfondo vienetų vertė visada yra lygi subfondo GAV;
 - 64.6. pradinė Subfondo vieneto vertė – 100 eurų (INVL besivystančių pasaulio rinkų obligacijų subfondo atveju), arba 28,962 euro (kitų Subfondų atveju);
 - 64.7. Subfondo vieneto vertė skaičiuojama keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisykles;
 - 64.8. praėjusios dienos Subfondo vieneto vertė yra apskaičiuojama kiekvieną darbo dieną ir paskelbiama ne vėliau kaip iki einamosios darbo dienos 12:00 val. interneto svetainėje www.invl.com;
 - 64.9. NASDAQ Vilnius vertybinių popierių birža savo taisyklių ir kitų teisės aktų nustatyta tvarka kiekvieną biržos prekybos dieną skelbia subfondo vienetai tenkančią Subfondo GA vertę, Subfondo vienetų skaičiaus pokytį ir kitą biržos taisyklėse nurodytą informaciją.
65. Kartą per mėnesį yra apskaičiuojama vidutinė praėjusio mėnesio Subfondo vieneto vertė ir kaip ši vidutinė vertė pakito nuo finansinių metų pradžios.
66. Subfondo turtas ir įsipareigojimai įvertinami jų tikraja verte.

67. Subfondo turtas ir įsipareigojimai skaičiuojami pagal galiojančius Verslo apskaitos standartų reikalavimus, Priežiūros institucijos patvirtiną GAV skaičiavimo metodiką ir Valdymo įmonės patvirtintas GAV skaičiavimo procedūras.
- 67.1. Kai dėl Subfondo grynujų aktyvų vertės skaičiavimo klaidų Subfondo vieneto vertė buvo apskaičiuota mažesnė bei klaidingai apskaičiuotos Subfondo vieneto vertės ir tikrosios Subfondo vieneto vertės skirtumas sudaro ne mažiau kaip 0,1 (viena dešimtoji) procento tikrosios Subfondo vieneto vertės, tokiu atveju skirtumas atlyginamas iš Valdymo įmonės lėšų. Kai skirtumas mažesnis negu 0,1 (viena dešimtoji) procento, jis gali būti neatlyginamas. Apie pasitraukusių dalyvių galimybę atsiimti apskaičiuoto skirtumo sumą Valdymo įmonė informuoja kiekvieną teisę ją gauti turintį asmenį per 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų nuo bendros sumos apskaičiavimo datos. Retrospektyvus klaidų taisymas atliekamas laikantis 39-ojo Verslo apskaitos standarto reikalavimų.
68. Subfondo turtas (ar jo dalis) yra nurašomas tik tada, kai:
- 68.1. įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį);
- 68.2. baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.
69. Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t. y. kai Subfondo įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti. Skaičiuojant GAV, užsienio valiuta įvertintų turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal vertinimo dieną apskaitoje taikomą euro ir užsienio valiutos santykį, nustatytą vadovaujantis Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu ir Valdymo įmonės patvirtintomis GAV skaičiavimo procedūromis.
70. Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama Baltijos šalių reguliuojamose rinkose (Rygos, Talino ar Vilniaus vertybinių popierių biržose) bei tų Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama kitose nei Baltijos šalių reguliuojamose rinkose ir (ar) daugiašalėje prekybos sistemoje, tikroji vertė nustatoma pagal uždarymo kainą, išskyrus šiuos atvejus:
- 70.1. jei finansinės priemonės yra kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose ir (ar) daugiašalėse prekybos sistemose, jų tikrajai vertei nustatyti naudojama uždarymo kaina tos reguliuojamos rinkos ir (ar) daugiašalės prekybos sistemos, kurioje prekyba šiomis Finansinėmis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, (geriausiai šias charakteristikas parodo tų priemonių paskutinių 12 mėnesių apyvarta ir vidutinis dienos sandorių skaičius) duomenys;
- 70.2. jei pagal Taisyklių 69.1. papunktyje pateiktą kriterijų neįmanoma pagrįstai pasirinkti reguliuojamos rinkos ir (ar) daugiašalės prekybos sistemos, kurios duomenimis remiantis, turi būti nustatoma finansinės priemonės tikroji vertė, jai nustatyti naudojama uždarymo kaina tos reguliuojamos rinkos ir (ar) daugiašalės prekybos sistemos, kurioje yra finansinės priemonės emitento buveinė;
- 70.3. jei per paskutiniąją prekybos sesiją finansine priemone nebuvo prekiaujama, finansinės priemonės tikroji vertė nustatoma pagal paskutinę žinomą, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų buvusią uždarymo kainą, kaip numatyta 69.2. p., jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko esminių įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
- 70.4. 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 reguliuojamose rinkose ir (ar) daugiašalėse prekybos sistemose neprekiaujama. Jei tokia situacija pasikartoja kelis kartus, Valdymo įmonės valdyba turi įsitikinti, ar tolesnis tokių priemonių priskyrimas prie priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir (ar) daugiašalėse prekybos sistemose, yra pagrįstas ir ar jų vertė neturėtų būti nuolat nustatoma kaip priemonių, kuriomis neprekiaujama reguliuojamose rinkose ir ar daugiašalėse prekybos sistemose, vertė;
- 70.5. jei prekyba finansine priemone užsienio reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalėse prekybos sistemose, 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;
- 70.6. nustatant finansinės priemonės vertę, turi būti atsižvelgiama tik į oficialius šiame punkte numatytus šaltinius (prioriteto tvarka):

- 70.6.1. tarptautinę naujienų agentūrą Bloomberg;
- 70.6.2. atitinkamos Finansinės priemonės biržos tinklapį;
- 70.6.3. oficialų Finansinės priemonės emitento tinklapį;
- 70.6.4. tarptautinę naujienų agentūrą Reuters;
- 70.6.5. Lietuvos ne nuosavybės finansinių priemonių atveju jų tikroji vertė nustatoma pagal ne mažiau kaip trijų pirminių dilerių (pvz., AB SEB bankas, AB DNB bankas, „Swedbank“, AB) siūlomų konkrečios emisijos tos dienos geriausios pirkimo (mažiausia BID) ir pardavimo (didžiausia ASK) pelningumų vidurkį;
- 70.7. konkrečios finansinės priemonės vertinimo oficialų šaltinį Valdymo įmonė iš anksto suderina su Depozitoriumu, sutartyje su Depozitoriumu nustatytu būdu.
- 71. Finansinės priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose ir (ar) daugiašalėje prekybos sistemoje neprekiuojama, vertinamos tokia tvarka:
 - 71.1. nuosavybės vertybiniai popieriai:
 - 71.1.1. tikroji vertė nustatoma pagal nepriklausomo verslo vertintojo, turinčio teisę verstis tokia veikla, įvertinimą, jei nuo vertinimo praėjo ne daugiau nei vieneri metai ir jei po įvertinimo neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei nustatyta vertintojo;
 - 71.1.2. jei 71.1.1. papunktyje numatytas vertinimas neatliktas arba netenkinamos minėto papunkčio sąlygos, vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, nurodytą Valdymo įmonės patvirtintose GAV skaičiavimo procedūrose, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;
 - 71.2. ne nuosavybės VP tikroji vertė yra nustatoma apskaičiuojant kainą be sukauptų palūkanų (angl. clean price) ir pridėdant sukauptas palūkanas tokia tvarka:
 - 71.2.1. ne nuosavybės VP tikroji kaina be sukauptų palūkanų (angl. clean price) yra apskaičiuojama pagal jo pelningumą ir kitus statinius ne nuosavybės vertybinio popieriaus duomenis (vertinimo datą, išpirkimo datą, atkarpos dydžio procentinę išraišką, atkarpos mokėjimo dažnumą, dienų skaičiavimo metodą);
 - 71.2.2. sukauptos palūkanos skaičiuojamos atsižvelgiant į ne nuosavybės VP išleidimo dokumentuose nurodytą dienų skaičiavimo metodą;
 - 71.3. išvestinių priemonių vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę, jei per laikotarpį nuo sandorio sudarymo dienos iki vertinimo dienos nebuvo didelio ekonominių aplinkybių pasikeitimo. Jei ekonominės aplinkybės pasikeitė, vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, nurodytą Valdymo įmonės patvirtintose GAV skaičiavimo procedūrose, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;
 - 71.4. kitų Finansinių priemonių vertinimo tvarka:
 - 71.4.1. KIS vienetai (akcijos), kuriais nėra prekiuojama reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalėse prekybos sistemose, vertinami pagal paskutinę viešai paskelbtą išpirkimo kainą;
 - 71.4.2. pinigų rinkos priemonės, kurių išpirkimo terminas arba iki jo likęs laikas ne ilgesnis kaip 397 dienos arba kurių pajamingumas reguliariai tikslinamas pagal pinigų rinkos sąlygas ne rečiau kaip kartą per 397 dienas, arba kurių rizika, įskaitant kredito ir palūkanų normos rizikas, yra labai panaši į riziką finansinių priemonių, kurių išpirkimo terminas ir pajamingumas atitinka anksčiau nurodytus požymius, gali būti vertinamos amortizuotos savikainos metodu;
 - 71.4.3. terminuotieji indėliai bankuose vertinami amortizuota savikaina;
 - 71.4.4. grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose, išskyrus terminuotuosius indėlius, vertinami nominaliąja verte;
 - 71.4.5. kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį, nurodytą Valdymo įmonės patvirtintose GAV skaičiavimo procedūrose, kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas;
 - 71.5. konkrečios finansinės priemonės vertinimo oficialų šaltinį Valdymo įmonė iš anksto suderina su Depozitoriumu, sutartyje su Depozitoriumu nustatytu būdu;
 - 71.6. finansinių priemonių, kuriomis nėra prekiuojama reguliuojamose rinkose, vertei patikrinti gali būti naudojamas alternatyvus vertės šaltinis (angl. cross check).

X. SUBFONDO VIENETŲ IŠPIRKIMO IR PARDAVIMO KAINOS NUSTATYMO TVARKA

72. Subfondo vieneto pardavimo kaina yra lygi Subfondo vieneto vertės ir taikomo platinimo mokesčio sumai.
73. Subfondo vieneto išpirkimo kaina yra lygi Subfondo vieneto vertei.

XI. INFORMACIJOS APIE FONDA SKELBIMO TVARKA

74. Visas pagal teisės aktus privalomas ataskaitas ir (ar) kitus privalomus pranešimus Valdymo įmonė pateikia Priežiūros institucijai ir visuomenei teisės aktų nustatyta tvarka ir terminais.
75. Valdymo įmonės metų ataskaitos yra skelbiamos interneto tinklalapyje www.invl.com teisės aktuose numatytais terminais ir apimtimi.
76. Valdymo įmonė interneto tinklalapyje www.invl.com skelbia:
 - 76.1. Prospektą;
 - 76.2. Subfondų Pagrindinės informacijos investuotojams dokumentus;
 - 76.3. Subfondų kiekvienų finansinių metų ataskaitas;
 - 76.4. Subfondų kiekvienų finansinių metų pirmųjų šešių mėnesių (toliau – pusmečio) ataskaitas.
77. Subfondo finansinės ataskaitos yra sudaromos nacionaline valiuta, o prirėikus – ir užsienio valiuta.
78. Visos kitos ataskaitos ir (ar) pranešimai, nenurodyti šioje Taisyklių dalyje, skelbiami interneto tinklalapyje www.invl.com.

XII. SUBFONDO PAJAMŲ SKIRSTYMO DAŽNUMAS IR METODAI

79. Subfondo pajamos nėra skirstomos. Jomis dengiamos Subfondo išlaidos ir didinama Subfondo GA vertė.

XIII NAUJŲ SUBFONDŲ STEIGIMO TVARKA

80. Nauji Subfondai steigiami valdymo įmonės sprendimu. Naujai steigiami Subfondai pradeda veiklą, kai jų steigimo dokumentams pritaria Priežiūros institucija.

XIV. SUBFONDO PANAIKINIMO PAGRINDAI IR PROCEDŪRA

81. Subfondas gali būti naikinamas šiais atvejais:
 - 81.1. Valdymo įmonei priėmus sprendimą panaikinimo;
 - 81.2. kitais Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatytais atvejais.
82. Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl Subfondo panaikinimo, Subfondo vieneto pardavimas ir išpirkimas nutraukiamas.
83. Subfondo naikinimo metu išaiškėja, kad Subfondo turto padengti jo sąskaita priimtoms prievolėms nepakanka, Valdymo įmonė neprivalo vykdyti likusių prievolių tais atvejais, kai Valdymo įmonės prašymu priežiūros institucija patvirtina, kad nėra duomenų apie tai, kad Valdymo įmonė netinkamai vykdė Kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme ir Fondo taisyklėse jai nustatytas pareigas.
84. Patenkinus kreditorių reikalavimus, pinigai, gauti už parduotą Subfondą sudariusį turtą, padalijami Subfondo Dalyviams proporcingai jų dalims.
85. Jei esama teisme nagrinėjamų ieškinių dėl prievolių, kurios turi būti įvykdytos Subfondo sąskaita, Subfondas naikinamas tik įsiteisėjus teismo sprendimams tokiose bylose.

XV. FONDO TAISYKLIŲ PAKEITIMO TVARKA

86. Fondo Taisyklės priimamos ir keičiamos Valdymo įmonės valdybos sprendimu.
87. Taisyklių pakeitimui būtinas išankstinis Priežiūros institucijos leidimas. Taisyklių pakeitimai įsigalioja kitą dieną po Valdymo įmonės valdybos sprendimo patvirtinti pakeistą Taisyklių redakciją dienos, jeigu Valdymo įmonės valdybos sprendime nenurodoma vėlesnė jų įsigaliojimo data.