

MILVAS REAL ESTATE FUND

TAISYKLĖS

**Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas
investicinis fondas**

Patvirtinta UAB „MILVAS“ 2025.10.06 valdybos sprendimu Nr-41.

Atnaujinta UAB „MILVAS“ 2026.08.12 valdybos sprendimu Nr. 45

Taisyklėse naudojamos sąvokos

Šiame dokumente didžiąja raide rašomos sąvokos turi šioje Taisyklių dalyje nurodytą reikšmę.

Depozitoriumas	finansų institucija, atsakinga už Fondo turto saugojimą ir priežiūrą - AB SEB bankas.
Finansinis svertas	metodas, kuriuo Valdymo įmonė didina savo valdomo alternatyviojo kolektyvinio investavimo subjekto poziciją, skolindamasi lėšų ar vertybinių popierių arba naudodamasi išvestinėmis finansinėmis priemonėmis ar kitomis finansų rinkose naudojamomis priemonėmis.
Grynųjų aktyvų vertė (arba GAV)	skirtumas tarp Investicinį fondą sudarančio turto vertės ir Investicinio fondo ilgalaikių ir trumpalaikių finansinių įsipareigojimų.
IISKISĮ	Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas.
Investavimo objektai	finansinės priemonės ar kitas turtas, į kurį investuojamas Fondo turtas (Taisyklių 2.8 punktas).
Investicinis fondas (arba Fondas)	uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas kolektyvinis investavimo subjektas Milvas Real Estate Fund, kurio turtas bendrosios dalinės nuosavybės teise priklauso juridiniams ar fiziniams asmenims ir yra informuotiesiems investuotojams skirto kolektyvinio investavimo subjekto Valdymo įmonės valdomas patikėjimo teise.

Investicinis vienetas	perleidžiamasis vertybinis popierius, kuriuo įrodoma Investicinio fondo bendraturčio teisė į Investicinį fondą sudarančio turto dalį.
Investuotojas	Valdymo įmonės valdomo Milvas Real Estate Fund informuotiesiems investuotojams skirto Fondo dalyvis arba potencialus dalyvis
Išpirkimo vartai	tai Taisyklių 7.23.2 punkte numatytas mechanizmas, ribojantis Investuotojų galimybę išsipirkti Fondo vienetus, siekiant apsaugoti Fondo likvidumą ir kitų Investuotojų interesus.
Kolektyvinis investavimo subjektas	Investicinis fondas ar investicinė bendrovė, kurių tikslas, platinant Investicinius vienetus ar akcijas, kaupti asmenų lėšas ir padalijant riziką jas kolektyviai investuoti.
Papildoma investicija	Investuotojo atliekamas Fondo Investicinių vienetų pirkimas, kuomet Investuotojas jau yra pirkęs Investicinių vienetų už minimalią 4.1 arba 4.3 punkte nurodytą sumą.
Pirminė investicija	Investuotojo atliekamas pirmas Fondo Investicinių vienetų pirkimas, pagal Pirminio investavimo sutartį.
Priežiūros institucija	Lietuvos Bankas.
Prospektas	Informuotiesiems investuotojams skirtas dokumentas, kuriame pateikiama pagrindinė informacija apie Fondą ir jo siūlomus vertybinius popierius.

Sutartis

tarp Fondo, atstovaujamo Valdymo įmonės, ir Investuotojo sudaroma sutartis, kurios pagrindu perkami Investiciniai vienetai. Sutarties sąvoka apima Pirminio investavimo sutartis ir Papildomo investavimo sutartis.

Taisyklės

šis dokumentas.

Valdymo įmonė

UAB „Milvas“, juridinio asmens kodas 304955295, adresas Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Lietuva.

1. Pagrindinė informacija

- 1.1. Šis dokumentas yra parengtas remiantis Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu ir nustato santykius tarp Valdymo įmonės ir Investuotojų.

Fondo pavadinimas	Milvas Real Estate Fund
Fondo tipas	Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas
Valdymo įmonė	UAB "Milvas", Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Lietuva
Fondo valiuta	Eurai (EUR)
Depozitoriumas	AB SEB bankas, Konstitucijos pr. 24, Vilnius, Lietuva
Priežiūros institucija	Lietuvos bankas, Žalgirio g. 90, Vilnius, Vilnius, Lietuva
Audito įmonė	UAB Forvis Mazars Lithuania Audit
Apskaitos įmonė	M-Finance, UAB
Fondo veiklos pradžia	2025-10-31
Fondo veiklos terminas	Fondo veikla yra neterminuota

- 1.2. Šis Investicinis fondas (i) yra skirtas daugiau negu vienam su Valdymo įmone nesusijusiam Investuotojui; (ii) daugiau negu 50 procentų Fondo turto GAV ir Investuotojų pasirašytų (neįvykdytų) įsipareigojimų sumos sudarys su Valdymo įmone nesusijusių Investuotojų turtas, įskaitant investuotojų pasirašytus įsipareigojimus; šio (iii) Investicinio fondo panaikinimo metu kolektyvinio investavimo subjekto turtas privalo būti realizuojamas jį parduodant su Valdymo įmone nesusijusiems investuotojams.
- 1.3. Prireikus, Taisyklės turi būti atnaujinamos, kaip nurodyta Taisyklių 15 punkte.

2. Investavimo strategija

- 2.1. Fondo tikslas – ilgalaikis Investuotojų lėšų vertės augimas, siekiant uždirbti ne mažesnę nei 10% vidutinę metinę grąžą, kartu prisiimant aukštesnę riziką. Iki 100 proc. Fondo turto bus investuojama į su nekilnojamojo turto veikla susijusias finansines priemones ar kitus objektus, numatytus Taisyklių 2.8 punkte.
- 2.2. Geografija. Fondo turtas gali būti investuojamas Lietuvoje, kitose Europos Sąjungoje (ES) ar Europos ekonominėje erdvėje (EEE) esančiose valstybėse, Jungtinėje Karalystėje, Jungtinėse Amerikos Valstijose, Šveicarijoje ar bet kuriose kitose šalyse, prioritetą teikiant minėtoms rinkoms.
- 2.3. Fondo pagrindinė valiuta yra euras. Todėl visų investicijų rizika bei grąža bus vertinama būtent euro atžvilgiu.
- 2.4. Fondas bus valdomas aktyviai. Tai reiškia, jog Valdymo įmonė aktyviais savo veiksmais analizuos rinkos tendencijas, investavimo objektų rodiklius, nuolatos vertins investavimo galimybes, įsigis investavimo objektus, realizuos esamus investavimo objektus, siekdama optimizuoti investicijų grąžą.
- 2.5. Fondas nenaudoja Finansinio svarto. Fondas nenaudoja skolintų lėšų, nekaupia išipareigojimų, kurie viršytų Fondo grynąją turto vertę, ir nenaudoja išvestinių finansinių priemonių kitais tikslais nei rizikos valdymas. Fondas nesiekia sukurti jokio apibrėžto ar numanomo Finansinio svarto lygio ir veikia kaip nesvertinis (angl. *unleveraged*) investicinis fondas.
- 2.6. Fondo rezultatų įvertinimui lyginamasis indeksas nebus naudojamas.
- 2.7. Fondo turtas gali būti investuojamas ir kitomis nei pagrindinė Fondo valiuta.

Investavimo objektai

- 2.8. Fondo turtas bus investuojamas į:
 - 2.8.1. uždarojo ir/arba atvirojo tipo nekilnojamojo turto kolektyvinio investavimo subjektų Investicinius vienetų ir akcijas, įtrauktas arba neįtrauktas į prekybą reguliuojamoje rinkoje (vertybinių popierių biržoje ar daugiašalėje prekybos sistemoje);
 - 2.8.2. nekilnojamojo turto bendrovių akcijas, įtrauktas arba neįtrauktas į prekybą reguliuojamoje rinkoje;

- 2.8.3. įtrauktas arba neįtrauktas į prekybą reguliuojamoje rinkoje obligacijas, kuriomis finansuojami nekilnojamojo turto projektai;
- 2.8.4. valstybines investicinio reitingo obligacijas;
- 2.8.5. pinigų rinkos priemonės, indėlius.
- 2.9. Fondo investavimo geografija yra nustatoma pagal tai, kur yra registruotas finansinių priemonių, kurias įsigyja Fondas, emitentai.
- 2.10. Valdymo įmonė laikysis diversifikavimo reikalavimų, kaip tai nurodyta Taisyklių 2.16, 2.17 punktuose.
- 2.11. Dalis Fondo turto bus investuota į mažai likvidžias finansines priemones, kaip tai nurodyta Taisyklių 2.16, 2.17 punktuose.

Pagrindinės Investuotojų prisiimamos rizikos ir jų valdymas

- 2.12. Žemiau nurodytos pagrindinės Investuotojų prisiimamos rizikos. Šis rizikų sąrašas nėra baigtinis ir čia nurodytos rizikos iš esmės apibrėžia bendro pobūdžio rizikas, kurios yra sietinos su Fondo Investavimo objektais.

Nekilnojamojo turto rinkos svyravimo rizika - investicijos į Taisyklių 2.8 punkte numatytus Investavimo objektus, susijusius su nekilnojamuoju turtu, yra glaudžiai susietos su cikliška ekonomine aplinka, todėl jų vertė gali reikšmingai svyruoti dėl makroekonominių politinių, socialinių ir demografinių veiksnių. Ši rizika apima nekilnojamojo turto kainų kritimą ar kilimą, kuris gali turėti įtakos Fondo investicijų pelningumui ir vertei. Nekilnojamojo turto vertę gali paveikti tokie veiksniai kaip bendras ekonomikos augimo tempas, palūkanų normų dinamika, infliacijos lygis, nuomos pajamų stabilumas bei turto likvidumas. Tačiau ne mažiau svarbūs yra ir socialiniai bei demografiniai pokyčiai, kurie formuoja ilgalaikę NT paklausos struktūrą. Pavyzdžiui, gyventojų skaičiaus augimas ar mažėjimas, migracijos srautai, urbanizacijos tempai, amžiaus struktūros pokyčiai bei gyvenimo būdo transformacijos (pvz., nuotolinio darbo plėtra) gali lemti tiek paklausos koncentraciją tam tikruose regionuose, tiek jos sumažėjimą kituose. Be to, socialinės infrastruktūros prieinamumas – tokios paslaugos kaip švietimas, sveikatos apsauga, viešasis transportas – taip pat daro reikšmingą įtaką NT patrauklumui ir vertei. Regionai, kuriuose šie veiksniai yra palankūs, dažnai pasižymi didesniu investiciniu potencialu ir mažesniu rinkos svyravimų jautrumu.

Valdymo įmonė šią riziką valdys diversifikuodama investicijas tiek geografiniu aspektu, tiek renkantis skirtingus Investicijų objektus, tiek kitais Taisyklių 2.16, 2.17 punktuose numatytais būdais.

Likvidumo rizika – Fondas yra uždarojo tipo ir dalis Fondo Investavimo objektų bus mažai likvidūs. Investuotojams yra taikomas 36 mėnesių apriboto išpirkimo laikotarpis (angl. *lock-up period*), kuris skaičiuojamas nuo konkretaus Investuotojo investuotos sumos konvertavimo į Investicinius vienetus dienos. Pasibaigus apriboto išpirkimo laikotarpiui (angl. *lock-up period*) Investicinių vienetų išpirkimai Investuotojų prašymu bus vykdomi tik kartą per metus, kaip tai yra nustatyta Taisyklių 7.21-7.24 punktuose. Papildomai, Valdymo įmonės Investicinio komiteto sprendimu gali būti ribojamas Fondo vienetų išpirkimas Taisyklių 7.23.2 papunktyje nustatyta tvarka. Fondo Investiciniais vienetais nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, o Fondo valdytojas bei kitos susijusios šalys neprisima jokio įsipareigojimo formuoti, palaikyti ar užtikrinti antrinės rinkos likvidumą; todėl jų perleidimas galimas tik individualių sandorių pagrindu ir gali būti ribotas tiek laiko, tiek kainos atžvilgiu. Fondo valdytojas, atrinkdamas Investicinius objektus, visuomet vertina tų objektų likvidumą (pvz. laiką iki obligacijų išpirkimo arba KIS veiklos pabaigos) ir strateginę naujai perkamo objekto likvidumo įtaką Fondo finansinių priemonių portfeliui, įvertinus Taisyklių 7.21 punkte nustatytą maksimalų 36 mėnesių Investicinių vienetų išpirkimo laikotarpį.

Vertybinių popierių rinkos svyravimo rizika – Fondo turimų finansinių priemonių vertė rinkoje gali svyruoti ir nuolat keistis net tais atvejais, kai nėra su finansinėmis priemonėmis susijusių naujienų arba emitentų rizikos lygis nesikeičia. Finansinių priemonių kainos taip pat priklauso nuo makroekonominės padėties, monetarinės ir fiskalinės politikų, pokyčių reguliacinėje aplinkoje. Šie faktoriai turės įtaką ir Fondo GAV, todėl ir Investicinių vienetų vertei. Ši rizika bus valdoma, prieš atliekant bet kokią investiciją išanalizuojant emitento, dėl kurio išleistų finansinių priemonių arba su jais susijusių pasirinkimo sandorių sudaromas sandoris, finansinę padėtį, verslo tvarumą ir ateities perspektyvas. Taip pat ši rizika valdoma nuolat vertinant šalių, į kurias investuoja Fondas,

makroekonominę padėtį, monetarinės ir fiskalinės politikos kryptis bei numatomus jų pokyčius trumpuoju laikotarpiu.

Finansų sistemos šoko rizika – egzistuoja tikimybė, jog vietinė arba pasaulinė finansinė sistema patirs neigiamą šoką (pvz. kredito krizė, sisteminis likvidumo trūkumas). Tokiu atveju Fondo įsigytų finansinių priemonių kainos gali ženkliai keistis. Tokia situacija lemtų Fondo Investicinių vienetų vertės mažėjimą. Fondas šią riziką mažina diversifikuodamas investicijas tarp skirtingų Investavimo objektų, geografinių regionų, taip pat nustatydamas limitus vienai pozicijai bei turėdamas likvidžių priemonių rezervą.

Palūkanų normų rizika – vidutiniu atveju finansinių priemonių, į kurias investuos Fondas, emitentai turės ilgalaikių bei trumpalaikių įsipareigojimų. Dėl staigių palūkanų normų pokyčių rinkoje, tų emitentų finansinė padėtis gali keistis. Tai gali turėti neigiamos įtakos Fondo Investicinių vienetų vertei. Rizika valdoma nuolat vertinant šalių, į kurias investuoja Fondas, makroekonominę padėtį, monetarinės ir fiskalinės politikos kryptis bei numatomus jų pokyčius trumpuoju laikotarpiu.

Operacinė rizika – egzistuoja tikimybė patirti nuostolių dėl žmonių, sistemų, netinkamų ar nepavykusių vidaus procesų arba dėl išorės įvykių įtakos, įskaitant teisinę riziką. Šiai rizikai materializavus, egzistuoja tikimybė, jog Fondo GAV ir Investicinių vienetų vertė mažėtų. Operacinė rizika valdoma aiškiai atskiriant Valdymo įmonės darbuotojų funkcijas, užtikrinant procesuose dvigubą kontrolę, nustatant limitus, pasitelkiant Depozitoriumo paslaugas ir kitais vidaus teisės aktų numatytais būdais.

Teisinė rizika – egzistuoja rizika, jog Fondas patirs teises išlaidas, kurios bus būtinos Fondo veiklai arba tvariam veiklos tęstinumui užtikrinti. Tam tikrais atvejais tokios išlaidos gali turėti ženklų įtaką Investicinių vienetų vertei. Be to, Fondas gali susidurti su neigiamomis pasekmėmis dėl teisės aktų pakeitimų, kurie gali turėti įtakos investavimo strategijai, veiklos tęstinumui arba mokesčių politikai. Tam tikrais atvejais tokie pokyčiai gali lemti papildomas veiklos sąnaudas ar reikalausti strateginio prisitaikymo, turinčio įtakos Investicinių vienetų vertei. Ši rizika valdoma planuojant ir paskirstant išlaidas taip, kad esant

nenumatytoms teisinėms išlaidoms jos tilptų į bendrą išlaidų limitą (Taisyklių 10.1 punktas), taip pat nuolat stebint ir prisitaikant prie galiojančių teisės aktų pokyčių bei atliekant išsamų teisinį vertinimą prieš sudarant investicines ir finansines sutartis, siekiant užtikrinti jų atitikimą galiojantiems teisės aktams. Maksimalus išlaidų dydis yra ribojamas Taisyklių 10.1 punkte.

Valiutos rizika – su ta Fondo turto dalimi, kuri bus investuota į ne euru denominuotas finansines priemones, sietina valiutos rizika. Užsienio valiutos gali svyruoti euro atžvilgiu ir tam tikrais atvejais valiutų kursų pokyčiai gali sumažinti investicinę grąžą. Tai aktualu net tais atvejais, kai užsienio valiuta yra surišta su euru ir jos kursas euro atžvilgiu istoriškai nesvyruoja. Todėl yra tikimybė, kad Fondas patirs nuostolių dėl valiutų kursų pokyčių. Rizika valdoma nuolat vertinant šalių, į kurias investuoja Fondas, makroekonominę padėtį, monetarinės ir fiskalinės politikos kryptis bei numatomus jų pokyčius trumpuoju laikotarpiu.

Koncentracijos rizika – ši rizika kyla dėl per didelės investicijų koncentracijos į nekilnojamojo turto sektorių ar pavienės pozicijas. Fondo valdytojas sieks minimizuoti šią riziką diversifikuodamas investicijas, kaip tai nurodyta Taisyklių 2.16, 2.17 punktuose. Ši rizika yra itin aktuali pirmaisiais 36 Fondo veiklos mėnesiais.

Politinė rizika – galimybė patirti finansinius nuostolius dėl tam tikrų politinių sprendimų ar politinių įvykių. Rizika valdoma diversifikuojant Fondo investicijas tarp valstybių, stebint politinius pokyčius ir atitinkamai koreguojant Fondo investicijas.

Tvarumo rizika – suprantama kaip aplinkos, socialinis ar valdysenos (ESG) įvykis ar situacija, galintys reikšmingai neigiamai paveikti Fondo investicijų vertę. Pavyzdžiui, klimato kaitos padariniai gali padidinti išlaidas nekilnojamojo turto priežiūrai ar draudimui, o netinkamas valdymas (valdysenos rizika) gali sukelti reputacinių nuostolių bendrovėms, į kurias investuojama. Informacija apie tvarumo rizikos integravimą į investavimo sprendimų priėmimą pateikta Prospekte.

Investicinių sprendimų priėmimas

- 2.13. Investicinius sprendimus priims Valdymo įmonėje veikiantis investavimo komitetas, kurį sudarys tik Valdymo įmonės darbuotojai, o Fondo valdytojas galės priimti investicinius sprendimus tik investavimo komiteto nustatytose ribose, kaip tai numatyta Taisyklių 2.15 punkte. Investiciniame komitete galės dalyvauti, taip pat Fondo valdytoju gali būti paskirti tik tie asmenys, kurie atitiks Lietuvos banko prižiūrimų finansų rinkos dalyvių vadovų ir pagrindines funkcijas atliekančių asmenų vertinimo nuostatus, patvirtintus Lietuvos banko valdybos 2018 m. lapkričio 20 d. nutarimu Nr. 03-217.
- 2.14. Investicinio komiteto funkcijos, kворumo taisyklės, investicinių sprendimų priėmimo tvarka yra nustatyta Valdymo įmonės vidaus dokumentais.
- 2.15. Investicinis komitetas priims sprendimus dėl visų Fondo Investavimo objektų įsigijimo ir(ar) jų pardavimo, nustatys Investavimo objektų įsigijimo ir (ar) Investavimo objektų pardavimo limitus. Fondo valdytojas turės teisę veikti (t.y. įsigyti ir (arba) parduoti Investavimo objektus) investicinio komiteto sprendimo ribose, laikydamasis investicinio komiteto nustatytų limitų.

Investicijų apribojimai ir diversifikacija

- 2.16. Valdymo įmonė sieks:

2.16.1. Ne mažiau nei 20% Fondo turto investuoti į reguliuojamose biržose listinguotas ir kotiruojamas finansines priemones bei likvidumo valdymo priemones (valstybines investicinio reitingo obligacijas, pinigų rinkos priemones, indėlius), nurodytas Taisyklių 2.8 punkte, kurias be apribojimų galima realizuoti reguliuojamoje antrinėje rinkoje per trumpesnę nei 90 dienų laikotarpį;

2.16.2. Ne mažiau 35% Fondo turto investuoti į:

- a. reguliuojamose biržose listinguotas ir kotiruojamas likvidžias finansines priemones, kurių likvidumas bus vertinamas atsižvelgiant į investicijos dydį ir konkrečios finansinės priemonės vidutinę dienos apyvartą per paskutines 90 kalendorinių dienų;
- b. skolos vertybinius popierius, iki kurių išpirkimo liko mažiau nei 24 mėnesiai;

- c. Kolektyvinio investavimo subjektų Investicinius vienetus ir/arba akcijas iki kurių veiklos pabaigos liko mažiau nei 24 mėnesiai.
 - d. likvidumo valdymo priemonės (valstybines investicinio reitingo obligacijas, pinigų rinkos priemonės, indėlius), aprašytas Taisyklių 2.8 punkte.
- 2.16.3. Ne daugiau nei 65% Fondo turto investuoti į reguliuojamose biržose nelistinguotas finansines priemones:
- a. uždarojo tipo nekilnojamojo turto Kolektyvinio investavimo subjektų Investicinius vienetus ir akcijas iki kurių veiklos pabaigos liko daugiau nei 24 mėnesiai;
 - b. obligacijas, iki kurių išpirkimo liko daugiau nei 24 mėnesiai;
 - c. nekilnojamojo turto bendrovių akcijas.
- 2.17. Fondas į vieną konkretų KIS arba vieną konkrečią vertybinių popierių emisiją investuos ne daugiau nei 25% Fondo turto. Visais atvejais, investuojant į Taisyklių 2.16.3 punkte numatytą turtą, bus siekiama diversifikuoti investicijas atsižvelgiant į laikotarpį iki tų investicijų išpirkimo. Bus siekiama išlaikyti trumpesnę nei 5 metų vidutinę šios Fondo investicinio portfelio dalies trukmę iki išpirkimo, skaidant investicijas taip, kad dalis Taisyklių 2.16.3 punkte numatyto Fondo turto būtų išperkama kiekvienais metais, siekiant užtikrinti Fondo likvidumo poreikius ir valdyti likvidumo riziką.
- 2.18. Siekiant optimaliai suformuoti Fondo investicinį portfelį ir užtikrinti jo veiklos stabilumą, šioje Taisyklių dalyje nurodytų investicijų apribojimų Valdymo įmonė gali nesilaikyti iki 24 mėnesių nuo Fondo veiklos pradžios.

Investavimo strategijos keitimo tvarka

- 2.19. Investavimo strategija (aprašyta 2.1-2.11, 2.15-2.18 punktuose) gali būti keičiama tik iš anksto (3 mėnesių terminas) apie planuojamus pokyčius raštu pranešus visiems Fondo Investuotojams bei gavus dėl to sutikimą raštu iš ne mažiau kaip 50% Investuotojų (apskaičiuotų pagal Investuotojų turimų Investicinių vienetų kiekį, tenkantį paskutiniam GAV skaičiavimo periodui prieš šiame punkte nurodytos informacijos pateikimą).

- 2.20. Keičiant investavimo strategiją, privalo būti keičiamos ir šios Taisyklės 15 punkte nustatyta tvarka. Lietuvos bankas yra informuojamas apie Taisyklių pakeitimus IISKISĮ nustatyta tvarka.

3. Investuotojams keliami reikalavimai

- 3.1. Investuoti ir tapti Investicinio fondo dalyviais gali tik tie Investuotojai, kurie turi informuotojo investuotojo statusą. Kaip nurodyta IISKISĮ 3 straipsnyje, informuotaisiais investuotojais laikomi:

1) profesionalieji investuotojai;

2) profesionalių investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra Valdymo įmonei raštu patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir kurie atitinka bent vieną iš šių reikalavimų:

a) į Fondą investuoja arba įsipareigoja investuoti ne mažiau kaip 125 000 eurų ar ekvivalentišką sumą kita valiuta; arba

b) juridinis asmuo (arba analogiškas kitos valstybės narės subjektas), turintis teisę teikti investicines paslaugas Lietuvos Respublikoje, įvertinęs to asmens žinias ir patirtį investavimo srityje, raštu patvirtino, kad investavimas į Fondą šiam asmeniui yra tinkamas atsižvelgiant į jo toleranciją rizikai ir galimybes priimti nuostolius;

3) yra profesionalių investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra Fondo Valdymo įmonės arba vadovai arba investicinius sprendimus dėl turto valdymo priimančiosios asmenys;

4) yra profesionalių investuotojų statuso neturintys juridiniai asmenys, kurių pagrindinė veikla nėra investavimas į Kolektyvinio investavimo subjektus, jei jie Valdymo įmonei yra raštu patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir kurie atitinka bent vieną iš šių reikalavimų:

a) į Fondą investuoja arba įsipareigoja investuoti ne mažiau kaip 125 000 eurų ar ekvivalentišką sumą kita valiuta; arba

b) juridinis asmuo (arba analogiškas kitos valstybės narės subjektas), turintis teisę teikti investicines paslaugas Lietuvos Respublikoje, įvertinęs to asmens žinias ir patirtį investavimo srityje, raštu patvirtino, kad investavimas į Fondą šiam asmeniui yra tinkamas atsižvelgiant į jo toleranciją rizikai ir galimybes priimti nuostolius.

4. Minimali investavimo suma

- 4.1. Minimali pradinė investavimo suma yra **125 000 EUR** (šimtas dvidešimt penki tūkstančių eurų), išskyrus žemiau nustatytus atvejus.
- 4.2. Minimali investavimo suma, atliekant Papildomą investiciją, yra **10 000 EUR** (dešimt tūkstančių eurų).
- 4.3. Profesionalaus investuotojo statusą pagal Finansinių priemonių rinkų įstatymą atitinkantys asmenys bei profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys (atitinkantys Taisyklių 3.1 punkte numatytus reikalavimus) minimaliai gali investuoti **100 000 EUR** (šimtą tūkstančių eurų).

5. Fondo Investuotojų teisės ir pareigos

5.1. Kiekvienas Investuotojas turi šias teises:

- 5.1.1. Taisyklių 7.22 punkte nurodytu laikotarpiu pareikalausti, kad 7.17 – 7.27 punktuose ir Prospekte nurodytomis sąlygomis Valdymo įmonė išpirktų jo turimus Investicinius vienetus.
- 5.1.2. Jei Valdymo įmonė nusprendžia skirstyti Fondo pajamas, gauti jų dalį, remiantis Taisyklių 9 punkte ir Prospekte numatytomis sąlygomis.
- 5.1.3. Fondo naikinimo atveju, Taisyklių 14 punkte apibrėžtomis sąlygomis, gauti dalį Fondo turto.
- 5.1.4. Bet kuriuo metu reikalauti ir gauti IISKISĮ numatytą informaciją apie Fondą ir Valdymo įmonę, turimų Investicinių vienetų skaičių ir vertę.
- 5.1.5. Gavus išankstinį rašytinį Valdymo įmonės vadovo sutikimą parduoti, padovanoti ar bet kaip kitaip perleisti turimus Investicinius vienetus (ar teisę į juos) tretiesiems asmenims, jei tie asmenys atitinka 3.1 punkte apibrėžtą Investuotojo statusą ir atitinka kitus Taisyklėse ir Prospekte Investuotojui keliamus reikalavimus.
- 5.1.6. Nesutikti su Investavimo strategijos pakeitimais, kaip numatyta Taisyklių 2.19 punkte.
- 5.1.7. Gauti informaciją apie Fondą, kaip numatyta Taisyklių 11 punkte.
- 5.1.8. Kitas Taisyklėse, Prospekte ir IISKISĮ bei kituose Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytas teises.

5.2. Kiekvienas Investuotojas turi šias pareigas:

- 5.2.1. Nedelsiant, ne vėliau nei per 10 kalendorinių dienų nuo tokio fakto atsiradimo, raštu pranešti Valdymo įmonei apie su Investuotoju fiziniu asmeniu susijusios informacijos, įskaitant vardą, pavardę, asmens kodą, gyvenamosios vietos adresą, elektroninio pašto adresą, telefono, banko sąskaitos numerio ir kitų rekvizitų pasikeitimą. Investuotojai juridiniai asmenys nedelsiant, ne vėliau nei per 10 kalendorinių dienų laikotarpį nuo pasikeitimo privalo raštu pranešti apie pavadinimo, juridinio asmens kodo, buveinės adreso, vadovo ar įgalioto atstovo, elektroninio pašto adreso, telefono, banko sąskaitos numerio ir kitų rekvizitų pasikeitimus.
- 5.2.2. Raštu informuoti Valdymo įmonę apie ketinimą parduoti, padovanoti ar bet kaip kitaip perleisti turimus Investicinius vienetus (ar teisę į juos) tretiesiems asmenims bei nevykdyti transakcijos iki nėra gautas Valdymo įmonės leidimas.
- 5.2.3. Jei Investiciniai vienetai yra bendroji jungtinė nuosavybė, prieš reikalaujant išpirkti Investicinius vienetus, Investuotojas privalo pateikti rašytinį įrodymą, jog sutuoktinis pardavimui neprieštarauja arba įgaliojimą, leidžiantį tokį sandorį atlikti be atskiro sutuoktinio sutikimo.
- 5.2.4. Vykdyti visus įsipareigojimus nustatytus Sutartyje.
- 5.2.5. Kitas Taisyklėse, Prospekte ir IISKISĮ bei kituose Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytas pareigas.

6. Valdymo įmonės teisės ir pareigos

6.1. Valdymo įmonė turi šias teises:

- 6.1.1. Reikalauti Investuotojų vykdyti Taisyklių 5.2 punkte ir Sutartyje nustatytus įsipareigojimus.
- 6.1.2. Patikėjimo teisės pagrindais valdyti, naudoti bei disponuoti Fondo turtu.
- 6.1.3. Dalį Valdymo įmonės funkcijų, susijusių su Fondo valdymu, pavesti atlikti kitai įmonei, turinčiai teisę teikti atitinkamas paslaugas.
- 6.1.4. Daryti Taisyklių 10.2-10.16 punktuose nustatytus ir teisėtus atskaitymus iš Fondo turto, įskaitant, tačiau neapsiribojant, Valdymo įmonei už Fondo valdymą mokamais mokesčiais.

- 6.1.5. Fondo sąskaita sudaryti ir vykdyti sandorius, kurie yra susiję su Fondo turto valdymu bei sandorius susietus su Investicinių vienetų išpirkimu ir pardavimu.
- 6.1.6. Keisti Taisykles, Prospektą ir kitus dokumentus, remiantis Taisyklių 15 punkte nurodytomis sąlygomis.
- 6.1.7. Kitas Taisyklėse, Prospekte ir IISKISĮ bei kituose Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytas teises.

6.2. Valdymo įmonė turi šias pareigas:

- 6.2.1. Veiklą vykdyti su reikiamu atsargumu, profesionaliai ir sąžiningai, laikantis priimtų įsipareigojimų Investuotojams.
- 6.2.2. Veikti pagal Taisyklėse, Prospekte ir IISKISĮ bei kituose Lietuvos Respublikos teisės aktuose, reglamentuojančiuose Kolektyvinio investavimo subjektų ir valdymo įmonių veiklą, nustatytus reikalavimus.
- 6.2.3. Turėti veiklai reikalingas priemones, procedūrų ir politikų aprašus, juos naudoti arba taikyti.
- 6.2.4. Investuotojui atskleisti IISKISĮ nurodytą ir kitą su juo susijusią informaciją.
- 6.2.5. Užtikrinti, kad visi Investuotojai atitiktų IISKISĮ 3 straipsnyje ir Taisyklėse nustatytus reikalavimus. Sudaryti ir prireikus nedelsdama atnaujinti Fondo Investuotojų sąrašą.
- 6.2.6. Užtikrinti, kad Investuotojų registras būtų tvarkomas vadovaujantis teisės aktų nustatytais reikalavimais, kurie taikomi ir finansinių priemonių sąskaitų tvarkymui.
- 6.2.7. Užtikrinti, kad Valdymo įmonės vadovai bei sprendimus dėl Fondo turto valdymo priimančys asmenys turėtų Priežiūros institucijos nustatytą kvalifikaciją ir patirtį, būtų nepriekaištingos reputacijos bei atitiktų IISKISĮ 11 straipsnyje nustatytus reikalavimus.
- 6.2.8. Nuolat vykdyti pagrindinių Valdymo įmonės ir Fondo funkcijų atlikimo kontrolę.
- 6.2.9. Laikytis Fondo pagrindinių funkcijų atlikimo kontrolės sistemos aprašyme nustatytų reikalavimų, interesų konfliktų valdymo politikos ir investavimo rizikos valdymo politikos.
- 6.2.10. Užtikrinti, kad Valdymo įmonės valdymo, administravimo procedūros, elektroninių duomenų apdorojimo kontrolės ir apsaugos priemonės būtų

patikimos, leistų bet kuriuo metu sužinoti reikiamą informaciją apie visus su Investiciniais vienetais ir turtu susijusius sandorius (turinį, sudarymo laiką, vietą), tų sandorių šalis, sandorių atitikimą Taisyklėms ir IISKISĮ ir kitiems teisės aktams, reglamentuojantiems tokios rūšies ir tipo Kolektyvinio investavimo subjektų ar jų valdymo įmonių veiklą.

6.2.11. Turėti organizacinę struktūrą, užtikrinančią interesų konfliktų vengimą ir valdymą tarp Valdymo įmonės ir Investuotojų, kelių Valdymo įmonės klientų, kelių Valdymo įmonės valdomų Fondų ar Investuotojų.

6.2.12. Užtikrinti, kad visi operacijų dokumentai būtų saugomi visą Fondo veiklos laikotarpį ir ne trumpiau nei 3 (tris) metus po šios veiklos nutraukimo, jeigu teisės aktai nenustato ilgesnio dokumentų saugojimo termino.

6.2.13. Nagrinėti Investuotojų skundus viešai Valdymo įmonės puslapyje skelbiamos skundų nagrinėjimo politikos nustatyta tvarka.

6.2.14. Investuoti Fondo turtą taip, kaip nurodyta Taisyklių 2.8 - 2.11, 2.16-2.18 punktuose.

6.2.15. Bendradarbiauti su Priežiūros institucija ir Priežiūros institucijai teikti visą jos reikalaujamą Fondo ir Valdymo įmonės priežiūrai reikalingą informaciją.

6.2.16. Fondo sąskaita Fondo naudai sudaryti tik Taisyklėse nustatytus sandorius, kurie užtikrintų geriausius Investuotojų interesus, Fondo investavimo strategiją, ilgalaikį tvarų augimą.

6.2.17. Tvarkant Kolektyvinio investavimo subjektų Investicinių vienetų ar akcijų savininkų registrą, vadovautis taikomais finansinių priemonių sąskaitų tvarkymo reikalavimais.

6.2.18. Vykdyti Priežiūros institucijos nurodymus.

6.2.19. Kitas Taisyklėse, Prospekte ir IISKISĮ bei kituose teisės aktuose nustatytas pareigas.

7. Investicinių vienetų įsigijimo ir išpirkimo tvarka

7.1. Tiek Fondo GAV, tiek Investicinių vienetų vertė bus skaičiuojama vieną kartą per mėnesį Taisyklių 12 punkte nurodyta tvarka.

Fondo Investicinių vienetų įsigijimo tvarka

- 7.2. Investiciniai vienetai platinami darbo dienomis sudarant Sutartis.
- 7.3. Pirminę investiciją į Fondą atliekantis asmuo privalo sudaryti Sutartį.
- 7.4. Papildomas investicijas norintis atlikti Investuotojas, kiekvieną kartą prieš atlikdamas tokias investicijas, privalo pasirašyti Sutartį.
- 7.5. Fondo vienetai gali būti apmokami tik eurai.
- 7.6. Jei Investuotojas dėl bet kokių priežasčių negali vykdyti Sutartyje nustatytų įsipareigojimų ir atsiskaityti už Investicinius vienetus, Valdymo įmonė gali:
 - 7.6.1. anuliuoti nevykdomą ar ne visa apimtimi vykdomą Sutartį (žr. taip pat Taisyklių 7.7 punktą);
 - 7.6.2. pasiekti abiem pusėms priimtina susitarimą, kuriuo būtų keičiamos investavimo sąlygos, jei tokie pakeitimai neprieštarauja Taisyklėms. Visi tokio tipo susitarimai privalo būti sudaromi raštu.
- 7.7. Jei Investuotojas sumoka sumą, mažesnę nei Taisyklių 4.1, 4.3 punktuose nurodyta minimali suma, Sutartis yra anuliuojama dėl jos nevykdymo ir Investuotojui priklausantys pinigai grąžinami Sutartyje numatytais terminais. Jei Investuotojas sumoka mažesnę nei Sutartyje numatytą investavimo sumą, tačiau ji ne mažesnė nei Taisyklių 4.1, 4.3 punktuose nurodyta minimali suma, Investuotojui yra išleidžiami faktiškai apmokėti Investiciniai vienetai.
- 7.8. Pirmąją naujo mėnesio darbo dieną yra vykdomos visos Sutartys, kurios buvo sudarytos iki prieš taiėjusio mėnesio paskutinės darbo dienos ir pagal kurias pinigai į Fondo sąskaitą buvo pervesti iki to mėnesio, kurį buvo pasirašyta Sutartis, paskutinės darbo dienos. Sutartys yra įvykdomos pagal prieš tai buvusio mėnesio paskutinę darbo dieną apskaičiuotą Fondo GAV ir Investicinių vienetų vertę.

Pavyzdys: jei Investuotojas prašymą pateikia ir Sutartį pasirašo iki birželio paskutinės darbo dienos bei pagal Sutartį perveda pinigus į Fondo sąskaitą iki birželio paskutinės darbo dienos, tuomet GAV ir Investicinio vieneto vertė bus apskaičiuojama pagal paskutinės birželio mėnesio darbo dienos duomenis. Remiantis Taisyklių 12.17 punktu, GAV ir Investicinio vieneto vertė bus apskaičiuota ir paskelbta iki liepos mėn. 15 dienos. Ir Investuotojo pinigai į Fondo Investicinius vienetus vėliausiai bus konvertuoti liepos 15 dieną

naudojant GAV bei Investicinio vieneto vertę, apskaičiuotą pagal Valdymo įmonės turimus birželio mėnesio paskutinės darbo dienos duomenis.

- 7.9. Investuotojas nuosavybės teisę įgyja, kuomet investuoti pinigai yra konvertuojami į Fondo Investicinius vienetus ir asmeninių sąskaitų tvarkytojas padaro atitinkamą įrašą Investuotojo asmeninėje vertybinių popierių sąskaitoje.
- 7.10. Šis įrašas, kuris yra nuosavybės teisės įrodymas, padaromas ne vėliau kaip per vieną darbo dieną nuo Fondo GAV apskaičiavimo dienos.
- 7.11. Jei Investiciniai vienetai yra perleidžiami, įrašai Investuotojų asmeninėse sąskaitose yra padaromi per tris dienas nuo to dienos, kuomet Valdymo įmonei yra pateikiami dokumentai, įrodantys perleidimo operaciją (perleidimo faktą patvirtinančios sutarties egzempliorius, iš kurio turinio aiškios sandorio esminės sąlygos (kiekis, kaina ir pan.) ir nuosavybės statusas).
- 7.12. Investiciniai vienetai gali būti platinami tik Taisyklių 3.1 punkte apibrėžtus kriterijus atitinkantiems asmenims. Valdymo įmonė, remiantis galiojančiais teisės aktais ir Valdymo įmonės vidaus tvarkomis, privalo nustatyti, ar Investuotojas atitinka minėtus kriterijus.
- 7.13. Valdymo įmonė turi teisę daryti prielaidą, jog Taisyklių 3.1 punkte apibrėžtus kriterijus atitinkantys Investuotojai turi pakankamai žinių, patirties ir finansinių galimybių bei geba suprasti ir teisingai įvertinti su investicijomis į Fondą susijusias rizikas.
- 7.14. Tais atvejais, kai potencialus investuotojas neatitinka Taisyklių 3.1 punkte apibrėžtų kriterijų, Valdymo įmonė apie tai informuoja potencialų investuotoją ir, šiuo pagrindu, atsisako sudaryti Sutartį.
- 7.15. Kaip nurodyta Taisyklėse, Investicinius vienetus Investuotojas kitam asmeniui gali perleisti tik gavęs Valdymo įmonės leidimą. Jei Investiciniai vienetai kitam asmeniui yra perleidžiami negavus rašytinio leidimo ir tas asmuo neatitinka Taisyklėse apibrėžtų kriterijų, Valdymo įmonė artimiausią GAV skaičiavimo dieną išperka Investicinius vienetus Taisyklių 7.17 - 7.27 punktuose nustatyta tvarka ir grąžina pinigus Informuotojo investuotojo statuso neatitinkančiam asmeniui.
- 7.16. Minimali investuojama pinigų suma yra nurodyta Taisyklių 4.1 - 4.3 punktuose ir gali būti keičiama tik keičiant Taisykles.

Investicinių vienetų išpirkimo tvarka

- 7.17. Investiciniai vienetai yra išperkami ir už juos atsiskaitoma Taisyklių 7.18 - 7.27 punktuose nustatyta tvarka arba atsiradus IISKISĮ bei kituose teisės aktuose nustatytoms aplinkybėms.
- 7.18. Fondo veiklos laikotarpiu Investuotojas turi teisę asmeniškai Valdymo įmonei pateikti laisvos formos prašymą išpirkti Investicinius vienetus.
- 7.19. Prašymą pateikiantis Investuotojas privalo raštu patvirtinti, jog išperkami Investiciniai vienetai yra jo asmeninė nuosavybė. Tais atvejais, kai Fondo Investiciniai vienetai yra bendroji jungtinė nuosavybė, Investuotojas Valdymo įmonei privalo pateikti įgaliojimą vykdyti tokias operacijas be atskiro sutuoktinio leidimo arba prašymas išpirkti Investicinius vienetus privalo būti pasirašytas abiejų sutuoktinių.
- 7.20. Prašymai Valdymo įmonei privalo būti pateikiami raštu.
- 7.21. Investuotojams yra taikomas 36 mėnesių apriboto išpirkimo laikotarpis (angl. *lock-up period*), kuris skaičiuojamas nuo konkretaus Investuotojo investuotos sumos konvertavimo į Investicinius vienetus dienos. Pasibaigus apriboto išpirkimo laikotarpiui (angl. *lock-up period*) Investicinių vienetų išpirkimai Investuotojų prašymu bus vykdomi kartą per metus.
- 7.22. Investuotojai prašymus išpirkti Investicinius vienetus gali pateikti kiekvienais metais nuo kovo pirmos dienos iki birželio trisdešimos dienos.
- 7.23. Visi gauti prašymai išpirkti pradedami vykdyti, kuomet apskaičiuojama rugsėjo mėnesio paskutinės darbo dienos Investicinių vienetų vertė:
- 7.23.1. Valdymo įmonei, apskaičiavus rugsėjo mėnesio paskutinės darbo dienos GAV ir Investicinių vienetų vertę laikantis Taisyklių 12.17 punkte numatytų terminų, Fondo valdytojas įvertina Fondo likvidumą. Fondo valdytojas šiame punkte numatytą informaciją teikia Investiciniam komitetui, kuris priima sprendimą dėl visų Investuotojų pateiktų prašymų įvykdymo arba Išpirkimo vartų taikymo Taisyklių 7.23.2 punkte numatyta tvarka. Prašymai išpirkti Fondo vienetus yra vykdomi *pro rata* principu. Visi prašymus pateikę Investuotojai yra informuojami raštu apie tai, kokią procentinę dalį visų prašymų išpirkti Investicinius vienetus Valdymo įmonė Fondo vardu ir sąskaitą įvykdys ir už kokią Investicinio vieneto vertę.

- 7.23.2. Valdymo įmonės Investicinio komiteto sprendimu gali būti ribojamas Fondo vienetų išpirkimas žemiau nustatyta tvarka:
- 7.23.2.1. Sprendimas riboti Fondo vienetų išpirkimą gali būti priimamas, jei bendra per Taisyklių 7.22 punkte numatytą laikotarpį priimtų prašymų vertė yra lygi arba didesnė nei 20 proc. paskutinio paskelbto kalendorinio mėnesio GAV (toliau – **Išpirkimo vartai**);
 - 7.23.2.2. Priėmus aukščiau nurodytą sprendimą riboti Fondo vienetų išpirkimą, bus išperkama Fondo vienetų už bendrą vertę, kuri yra ne didesnė nei Išpirkimo vartai (20 proc. paskutinio paskelbto kalendorinio mėnesio GAV);
 - 7.23.2.3. Jei bendra pateiktų prašymų vertė viršija Išpirkimo vartų dydį, tuomet iš kiekvieno Investuotojo Fondo vienetai bus išperkami proporcingai pagal kiekvieno Investuotojo prašyme nurodytą sumą, už kurią pareikalauta išpirkti Fondo vienetų;
 - 7.23.2.4. Jei bendra prašymų vertė viršija Išpirkimo vartus, prašymai dėl neišpirktos Fondo vienetų dalies yra anuliuojamos;
 - 7.23.2.5. Investuotojai yra informuojami apie prašymų įvykdymo apimtį Valdymo įmonės paskutiniais žinomais kontaktais.
- 7.24. Investicinių vienetų išpirkimas vykdomas atsiskaitant pavedimu į Sutartyje Investuotojo nurodytą sąskaitą ne vėliau nei per 5 darbo dienas nuo GAV ir Investicinių vienetų vertės, už kurią buvo įvykdytas išpirkimas, paskelbimo dienos.
- 7.25. Valdymo įmonė įsipareigoja atlikti pavedimą per 7.24 punkte nurodytą laikotarpį. Tačiau jei dėl bet kokių su Valdymo įmone tiesiogiai nesusijusių priežasčių pinigai Investuotojo sąskaitą pasieks vėliau, nei per nurodytą laikotarpį, tai nebus laikoma vėlavimu atsiskaityti.
- 7.26. Jei dėl Valdymo įmonės kaltės su Investuotoju nėra atsiskaitoma per nurodytą terminą, Valdymo įmonė privalo sumokėti Investuotojui Lietuvos Respublikos civiliniame kodekse nustatytas palūkanas už pradelstą laikotarpį.
- 7.27. Valdymo įmonė turi teisę sustabdyti išpirkimą ir atsiskaitymą Taisyklių 8 punkte nustatyta tvarka.

8. Investicinių vienetų išpirkimo sustabdymo pagrindai ir tvarka

- 8.1. Teisę sustabdyti Investicinių vienetų išpirkimą turi Valdymo įmonė ir Lietuvos bankas.
- 8.2. Investicinių vienetų išpirkimas gali būti stabdomas ne ilgiau nei 6 mėnesių laikotarpiui per metus.
- 8.3. Išpirkimas gali būti stabdomas, jei:
 - 8.3.1. Tai daryti būtina siekiant apsaugoti Investuotojų interesus nuo potencialaus Fondo nemokumo ar išpirkimo kainos kritimo esant nepalankiai rinkos situacijai;
 - 8.3.2. Nepakanka likvidžių aktyvų ir grynųjų pinigų atsiskaityti už išperkamus Investicinius vienetus, o turimo Fondo turto pardavimas būtų nuostolingas ir žalingas kitiems Fondo Investuotojams;
 - 8.3.3. Tokią poveikio priemonę Fondui pritaiko Lietuvos bankas.
- 8.4. Nuo sprendimo sustabdyti Investicinių vienetų išpirkimą priėmimo momento draudžiama:
 - 8.4.1. Priimti išpirkimo paraiškas;
 - 8.4.2. Atsiskaityti už Investicinius vienetus, dėl kurių išpirkimo prašymai buvo gauti iki Investicinių vienetų išpirkimo sustabdymo momento.
- 8.5. Apie priimtą sprendimą stabdyti Fondo Investicinių vienetų išpirkimą privaloma informuoti visus Fondo Investuotojus ir Lietuvos Banką.
- 8.6. Tais atvejais, kai sprendimą stabdyti Investicinių vienetų išpirkimą priima Lietuvos bankas, Valdymo įmonė sprendimo vėl vykdyti išpirkimą priimti pati negali ir privalo laukti iki tokį leidimą suteiks Lietuvos bankas.
- 8.7. Apie sprendimą atnaujinti Investicinių vienetų išpirkimą Valdymo įmonė privalo informuoti visus Investuotojus ta pačia tvarka, kuria Investuotojai buvo informuoti apie išpirkimo sustabdymą.

9. Investicinio fondo laisvų lėšų išmokų skirstymo dažnumas, metodai ir išmokėjimas

- 9.1. Valdymo įmonė neprisiima įsipareigojimo, tačiau planuoja periodiškai atlikti laisvų lėšų išmokas iš Fondo turto. Investicinis komitetas Įstatų 9.3 punkte numatytais atvejais turi teisę priimti sprendimą dėl laisvų lėšų išmokų išmokėjimo Investuotojams, jei toks Fondo laisvų lėšų paskirstymas yra

naudingas Fondo investuotojų interesams, prisideda prie Fondo investavimo tikslų įgyvendinimo, atitinka Fondo investavimo strategiją.

- 9.2. Valdymo įmonė laisvų lėšų išmokas Investuotojams gali išmokėti pasibaigus Taisyklių 7.22 punkte nurodytam terminui ir tik tada, kai yra įvykdyti visi Investuotojų prašymai išpirkti Investicinius vienetus.
- 9.3. Investicinis komitetas gali priimti sprendimą išmokėti laisvų lėšų išmokas Investuotojams, esant šioms sąlygoms:
 - 9.3.1. Jei Fondo Investicinio vieneto vertės prieaugis per atitinkamą periodą (kaip numatyta Taisyklių 9.4 punkte) yra teigiamas; ir
 - 9.3.2. Yra laisvų lėšų Fonde.
- 9.4. Investicinis komitetas savo sprendime dėl laisvų lėšų išmokų išmokėjimo Investuotojams nustato: Fondo Investicinio vieneto vertės prieaugio dydį per atitinkamą periodą, išmokų mokėjimo periodiškumą, laisvų lėšų dydį, numato kitus svarbius parametrus. Jei Investicinio komiteto sprendimas yra priimamas einamųjų metų 1 kalendorinį ketvirtį, tai skaičiuojant prieaugį vertinamas Fondo Investicinio vieneto vertės pasikeitimas per finansinius metus. Jei Investicinio komiteto rekomendacija yra priimama kitais ketvirčiais, tai skaičiuojant prieaugį vertinamas Fondo Investicinio vieneto vertės pasikeitimas per paskutinius 12 kalendorinių mėnesių.
- 9.5. Laisvų lėšų išmokas gauna tie Investuotojai, kurie yra Fondo Investuotojais Investicinio komiteto sprendimo dėl laisvų lėšų išmokų paskyrimo priėmimo dieną. Išmokų suma paskirstoma proporcingai (*pro rata*) kiekvieno Investuotojo turimam Investicinių vienetų kiekiui.

10. Mokesčiai ir išlaidos

- 10.1. Visos iš Fondo turto mokamos Taisyklių 10.2 - 10.10 punktuose nurodytos išlaidos neviršys 5% vidutinės metinės Fondo GAV.

Mokestis Valdymo įmonei

- 10.2. Valdymo mokestis yra mokamas Valdymo įmonei už Investicinio fondo valdymą. Valdymo mokestis yra apskaičiuojamas už kiekvieną kalendorinį mėnesį ir sumokamas Taisyklių 10.6 punkte nustatyta tvarka Valdymo įmonei.

- 10.3. Valdymo mokestis yra apskaičiuojamas kiekvieną mėnesį, skaičiuojant GAV Taisyklių 12 punkte nustatyta tvarka ir naudojant šią formulę:
- $$VM = (VMD / 12) \times GAV_{m\acute{e}n.}, \text{ kur}$$
- VM – yra valdymo mokestis, mokėtinas už kalendorinį mėnesį, eur;*
VMD - yra valdymo mokesčio dydis, numatytas Taisyklių 10.4 punkte (ar Prospekto 17 punkte, jei taikomas mažesnis nei maksimalus, dydis), proc.;
GAV_{mėn.} – yra Fondo GAV atitinkamą mėnesį, eur.
- 10.4. Maksimalus valdymo mokesčio dydis:
- 10.4.1. Pirmus dvylika veiklos mėnesių neviršys 0.96% vidutinio Fondo GAV (per pirmus 12 veiklos mėnesių);
- 10.4.2. Nuo trylikto iki dvidešimt ketvirto veiklos mėnesio imtinai neviršys 1.2% vidutinio Fondo GAV (per šiame punkte numatytą laikotarpį);
- 10.4.3. Vėlesniais veiklos metais neviršys 1.5% vidutinio metinio Fondo GAV.
- 10.5. Atitinkamo periodo, numatyto Taisyklių 10.4.1-10.4.3 punktuose, GAV vidutinis dydis yra apskaičiuojamas pagal formulę:
- $$GAV = (GAV_1 + GAV_2 + \dots + GAV_{12}) / 12$$
- Kur:
- $GAV_1, GAV_2, \dots, GAV_{12}$ – kiekvieno mėnesio paskutinės darbo dienos apskaičiuota Fondo GAV;
- 12 – mėnesių skaičius per metus ar kitą periodą, numatytą Taisyklių 10.4.1-10.4.3 punktuose.
- 10.6. Konkretus Valdymo mokesčio dydis yra įtvirtintas Prospekto 17 punkte. Pagal Taisyklių 10.3 punktą paskaičiuotas Valdymo mokestis Valdymo įmonei yra išmokamas iki kito mėnesio 15-tos dienos už praėjusį mėnesį.

Atlyginimas Depozitoriumui

- 10.7. Atlyginimas Depozitoriumui už pagal Sutartį suteiktas Depozitoriumo paslaugas mokamas iš Fondo turto.
- 10.8. Metinis atlyginimas Depozitoriumui negali būti didesnis nei 0.2% vidutinės metinės Fondo GAV, tačiau negali būti mažesnis nei dydis įtvirtintas Sutartyje.
- 10.9. Atlyginimas Depozitoriumui apskaičiuojamas kiekvieną mėnesį, to mėnesio Fondo GAV, kuris yra skaičiuojamas 12 punkte nustatyta tvarka, dauginant iš

sutarto mokesčio ir dalinant gautą sumą iš 12. Šis mokestis Depozitoriumui yra kaupiamas ir išmokamas kiekvieną ketvirtį.

Kitos išlaidos

10.10. Iš Fondo turto taip pat dengiamos šios išlaidos:

- 10.10.1. Išlaidos tarpininkams už tarpininkavimą perkant bei parduodant vertybinius popierius.
- 10.10.2. Atlyginimas auditoriams už audito paslaugas.
- 10.10.3. Atlyginimą apskaitos įmonei už apskaitos paslaugas.
- 10.10.4. Išlaidos už vertybinių popierių apskaitą.
- 10.10.5. Išlaidos už bankų paslaugas (pavyzdžiui pavedimų vykdymą, sąskaitų tvarkymą, valiutos konversijas).
- 10.10.6. Bylinėjimosi išlaidos.
- 10.10.7. Išieškojimo išlaidos.
- 10.10.8. Išlaidos teisinių paslaugų teikėjams.

Išlaidos, kurias dengia Valdymo įmonė

10.11. Valdymo įmonė dengia šias su Fondo valdymu susijusias išlaidas (įskaitant, tačiau neapsiribojant):

- 10.11.1. Fondo steigimo išlaidas, išskyrus atvejus, kai steigimo dokumentus rengia teisinių paslaugų teikėjai;
- 10.11.2. Su informacijos apie Fondą ruošimu bei pateikimu susijusias išlaidas;
- 10.11.3. Taisyklių, Prospekto ir kitų dokumentų rengimo bei keitimo išlaidas, išskyrus atvejus, kai dokumentus rengia teisinių paslaugų teikėjai;
- 10.11.4. Fondo reklamos išlaidas.
- 10.11.5. Mokesčius ir rinkliavas valstybei bei savivaldoms.

Platinimo mokestis

10.12. Platinimo mokestis yra mokamas įsigyjant Investicinius vienetus ir nėra įskaičiuotas į Fondo GAV. Platinimo mokestis skaičiuojamas nuo įsigijimo sumos ir negali būti didesnis nei 1% nuo investuojamos sumos:

- 10.12.1. Investuojant į Fondą (neskaitant platinimo mokesčio) iki 200 000 eurų (dviejų šimtų tūkstančių eurų), taikomas iki 1% platinimo mokestis;
- 10.12.2. Investuojant į Fondą (neskaitant platinimo mokesčio) nuo 200 000 eurų (du šimtai tūkstančių eurų) iki 300 000 eurų (trys šimtai tūkstančių eurų), taikomas iki 0.5% platinimo mokestis;
- 10.12.3. Investuojant į Fondą (neskaitant platinimo mokesčio) nuo 300 000 eurų (trys šimtai tūkstančių eurų) platinimo mokestis netaikomas.
- 10.13. Konkretūs Platinimo mokesčio dydžiai yra įtvirtinti Prospekte. Prospekte numatytais atvejais Platinimo mokestis gali būti netaikomas.

Išpirkimo mokestis

- 10.14. Išpirkimo mokestis yra lygus 0.25% išperkamos Investicinių vienetų vertės.
- 10.15. Prospekto 17 punkte numatytais atvejais išpirkimo mokestis gali būti netaikomas.
- 10.16. Išpirkimo mokestis yra nuskaičiuojamas pirmiausia pagal Taisyklių 7.17 - 7.27 punktuose aprašytą išpirkimo tvarką konvertuojant Investuotojo turimus Investicinius vienetus į eurus, o tuomet atitinkamą dalį tos sumos pervedant Investuotojui, o dalį Valdymo įmonei kaip išpirkimo mokestį.

11. Informacijos Investuotojams teikimo tvarka

- 11.1. Su Fondo Taisyklėmis, Prospektu, pagrindinės informacijos dokumentu, kiekvienų metų veiklos audituota finansinė ataskaita kartu su auditoriaus išvada galima susipažinti Valdymo įmonės buveinėje, Valdymo įmonės darbo metu. Šių dokumentų kopijos nemokamai pateikiamos Investuotojui prieš investavimą į Fondą bei Investuotojui paprašius išsiunčiamos el. paštu.
- 11.2. Informacija apie kiekvienam Investuotojui priklausančių Investicinių vienetų kiekį ir vertę siunčiama el. paštu.
- 11.3. Valdymo įmonė savo tinklalapyje www.milvas.lt skelbia kiekvienų metų audituotas Valdymo įmonės finansines ir veiklos ataskaitas su auditoriaus išvadomis.
- 11.4. Kita svarbi informacija, pavyzdžiui informacija dėl Investicinių vienetų pardavimo arba išpirkimo stabdymo, Fondo likvidavimo ir pan. Investuotojams perduodama kaip numatyta Sutartyje.

12. Fondo turto įvertinimo, Investicinio vieneto vertės apskaičiavimo tvarka

- 12.1. Fondo GAV nustatoma **ne rečiau kaip kartą per mėnesį**, naudojant paskutines to mėnesio, už kurį skaičiuojamas GAV, darbo dienos duomenis. Atskiru Valdymo įmonės sprendimu, Fondo GAV ir Investicinių vienetų vertė gali būti skaičiuojama ir dažniau.
- 12.2. Skaičiuojant Fondo GAV vertę, yra apskaičiuojama:
 - 12.2.1. Viso turto vertė;
 - 12.2.2. Visų įsipareigojimų vertė;
 - 12.2.3. GAV yra apskaičiuojamas kaip skirtumas tarp viso Fondo turto ir visų įsipareigojimų.
- 12.3. Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas yra grindžiamas jų tikrąja verte, kuri atspindi Grynųjų aktyvų vertę, už kurią labiausiai tikėtina Fondo turtą realizuoti, nebent tokios vertės patikimai nustatyti neįmanoma.
- 12.4. Turtas (ar jo dalis) gali būti nurašomas tik tuomet, kai įgyvendinamos teisės į tą turtą (ar jo dalį), kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės yra perduodamos.
- 12.5. Įsipareigojimai (ar jų dalis) gali būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t.y. kai Sutartyje nurodyti įsipareigojimai (jų dalis) yra įvykdomi, nustoja galioti arba yra anuliuojami.
- 12.6. Fondo įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartus.
- 12.7. Tiek Fondo turtas, tiek įsipareigojimai, tiek GAV yra skaičiuojami eurai.
- 12.8. Jei dalis Fondo turto ar įsipareigojimų yra denominuoti užsienio valiuta, skaičiuojant GAV, tas turtas ar įsipareigojimai yra konvertuojami, remiantis Europos centrinio banko paskelbtu orientaciniu euro ir užsienio valiutos santykiu arba Lietuvos banko skelbiamu orientaciniu euro ir užsienio valiutos santykiu tais atvejais, kai orientacinio euro ir užsienio valiutos santykio Europos Centrinis Bankas neskelbia.
- 12.9. **Biržose kotiruojami nuosavybės vertybiniai popieriai** yra vertinami pagal GAV vertinimo dienos uždarymo kainą pagrindinėje rinkoje.
- 12.10. **Kolektyvinių investavimo subjektų Investiciniai vienetai** / akcijos yra vertinami pagal jų rinkos kainą arba paskutinę oficialiai tą KIS valdančios įmonės paskelbtą vieneto / akcijos kainą.

- 12.11. **Skolos vertybiniai popieriai** ir pinigų rinkos priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinamos sukauptų palūkanų principu arba pagal tų vertybinių popierių rinkos kainą.
- 12.12. **Terminuoti indėliai** bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę.
- 12.13. **Gryniesi pinigai ir lėšos kredito įstaigose** vertinami pagal nominalią vertę.
- 12.14. Detalią GAV skaičiavimo tvarką nustato Valdymo įmonės parengta ir su Depozitoriumu bei apskaitos įmone suderinta Fondo GAV skaičiavimo metodika, parengta pagal Verslo apskaitos standartus bei Lietuvos banko patvirtintą Grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo metodiką.
- 12.15. Pradinė Investicinio vieneto vertė – 1 EUR (vienas euras).
- 12.16. Investicinių vienetų vertė skaičiuojama GAV padalijant iš visų tuo metu išleistų apyvartoje esančių Investicinių vienetų skaičiaus. Investicinio vieneto vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles.
- 12.17. Fondo GAV ir Investicinių vienetų vertė Valdymo įmonės internetiniame puslapyje bus skelbiama iki 15-tos kito mėnesio darbo dienos 17:00 valandos (Lietuvos laiku) už praėjusį mėnesį.

13. Investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos nustatymo tvarka

- 13.1. Investicinių vienetų pardavimo kaina yra lygi Taisyklių 12 punkte nurodyta tvarka nustatomi Investicinių vienetų vertei plus Taisyklių 10.12 punkte nurodytam platinimo mokesčiui, jei toks mokestis taikomas.
- 13.2. Investicinių vienetų išpirkimo kaina yra lygi šių Taisyklių 12 punkte nurodyta tvarka nustatytos Investicinių vienetų vertės ir 10.14 punkte nurodyto išpirkimo mokesčio skirtumui, išskyrus atvejus, kai išpirkimo mokestis yra netaikomas, jei tai numatyta Prospekto 17 punkte.

14. Investicinio fondo panaikinimo pagrindai ir procedūra

- 14.1. Fondas gali būti naikinamas Valdymo įmonės valdybos arba Lietuvos banko sprendimu.
- 14.2. Fondo naikinimo atveju Fondo Investicinių vienetų platinimas ir išpirkimas yra stabdomi ir nutraukiami.

- 14.3. Valdymo įmonė, priėmusi sprendimą panaikinti Fondą, privalo kiekvieną Investuotoją raštu informuoti apie šį sprendimą, pateikti sprendimo pagrindimą, išaiškinimą, Fondo turto realizavimo, atsiskaitymo su kreditoriais ir likusio Fondo turto proporcingo padalinimo Investuotojams tvarką ir numatomus terminus.
- 14.4. Investuotojai apie priimtą sprendimą panaikinti Fondą yra informuojami raštu Sutartyje nurodytu būdu. Informacija apie Fondo panaikinimą privalo būti išsiųsta per vieną darbo dieną nuo dienos, kai Valdymo įmonės valdyba arba Lietuvos bankas tokį sprendimą priima.
- 14.5. Fondo turto proporcingo padalinimo Investuotojams dieną, apie kurią Valdymo įmonė visiems Investuotojams ir kreditoriams praneš per 3 dienas po atitinkamo sprendimo priėmimo, iš Investuotojų yra išperkami visi jų turimi Fondo Investiciniai vienetai po to, kai Fondas visiškai atsiskaito su savo kreditoriais.
- 14.6. Fondas gali būti panaikintas tik tuomet, kai yra užbaigti visi teisminiai procesai ir įsiteisėję teismo sprendimai bylose, kuriose nagrinėjami ieškiniai dėl prievolių, kurios privalo būti įvykdytos Fondo sąskaita.
- 14.7. Jeigu Fondas negali padengti visų savo sąskaita prisiimtų prievolių (nepakanka turto), Valdymo įmonė neprivalo vykdyti jokių Fondo prievolių, jeigu Priežiūros institucija patvirtina, kad nėra duomenų apie tai, kad Valdymo įmonė netinkamai vykdytų IISKISĮ ir Taisyklių 6.2 punkte jai numatytas pareigas.
- 14.8. Fondo panaikinimo metu Fondo turtas privalo būti realizuojamas jį parduodant su Valdymo įmone nesusijusiems asmenims.
- 14.9. Fondas laikomas panaikintu tuomet, kai yra atsiskaityta su kreditoriais, o Investuotojams proporcingai padalintas likęs turtas.

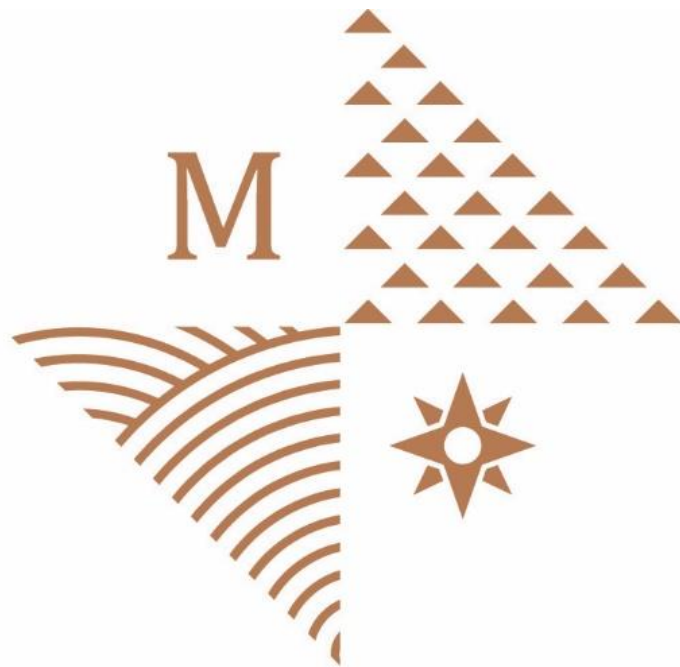
15. Fondo Taisyklių pakeitimo tvarka

- 15.1. Esminiai Taisyklių pakeitimai yra tie, kurie keičia Fondo investavimo strategiją (kaip tai suprantama Taisyklių 2.19 punkte).
- 15.2. Esminiams Taisyklių pakeitimams privalo pritarti ne mažiau nei 50% Fondo Investicinių vienetų turinčių Investuotojų.
- 15.3. Valdymo įmonė apie esminius Taisyklių pakeitimus Investuotojus privalo informuoti likus bent 3 mėnesiams iki dienos, kuomet Valdymo įmonės valdyba spres dėl Taisyklių pakeitimo.

- 15.4. Investuotojai apie esminius Taisyklių pakeitimus yra informuojami elektroniniu paštu, siunčiant argumentuotą išaiškinimą, kodėl ir kaip Taisyklės bus keičiamos bei aprašant, kaip ir per kokį terminą Investuotojai gali išreikšti savo poziciją (balsuoti) dėl Taisyklių pakeitimų.
- 15.5. Jei Taisyklių 15.2 punkte nurodytas kiekis Investuotojų nepritaria esminiams Taisyklių pakeitimams, Taisyklės negali būti keičiamos.
- 15.6. Kitus Taisyklių pakeitimus Valdymo įmonė gali atlikti Valdybos sprendimu laikantis IISKISĮ nustatytų reikalavimų.
- 15.7. Taisyklių pakeitimai ir papildymai laikomi priimtais ir įsigalioja, kuomet Valdymo įmonės valdyba priima sprendimą dėl pakeitimų.
- 15.8. Apie Taisyklių pakeitimus turi būti informuotas Depozitoriumas Sutartyje nustatytu būdu.

16. Investicinio fondo Valdymo įmonės ir Depozitoriumo pakeitimo sąlygos ir tvarka

- 16.1. Fondo valdymas gali būti perduotas kitai Valdymo įmonei šiais atvejais:
 - 16.1.1. Kuomet Valdymo įmonei iškeliamą bankroto byla;
 - 16.1.2. Kai Valdymo įmonė yra likviduojama arba reorganizuojama;
 - 16.1.3. Tais atvejais, kai Lietuvos bankas priima sprendimą apriboti arba panaikinti su Fondo valdymo susijusias Valdymo įmonės licencijoje numatytas teises;
 - 16.1.4. Kai Valdymo įmonė nebegali tinkamai vykdyti savo pareigų;
 - 16.1.5. Kitais Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatytais atvejais.
- 16.2. Depozitoriumas gali būti keičiamas:
 - 16.2.1. Tais atvejais, kai Depozitoriumas nevykdo arba netinkamai vykdo savo pareigas ir įsipareigojimus;
 - 16.2.2. Kai toks sprendimas yra naudingas Investuotojas (pavyzdžiui sumažina sąnaudas, sumažina riziką, pagerina paslaugų kokybę);
 - 16.2.3. Kuomet Depozitoriumas netenka teisės teikti Depozitoriumo paslaugų.
- 16.3. Valdymo įmonė ir / ar Depozitoriumas gali būti pakeistas Valdymo įmonės valdybos sprendimu. Esamos Valdymo įmonės ir / ar Depozitoriumo keitimas ir naujos Valdymo įmonės ir / ar Depozitoriumo paskyrimas turi būti įtvirtinami viename Valdybos sprendime. Apie Valdymo įmonės pakeitimą Priežiūros institucija yra informuojama IISKISĮ nustatyta tvarka.



MILVAS

EST. 2018