

**SPECIALIOJO ALTERNATYVAUS
INVESTICINIO FONDO
„ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“**

PROSPEKTAS

Pagrindiniai rizikos veiksniai:

Bendroji rizika
Rinkos svyravimo rizika
Koncentracijos rizika
Sverto naudojimo rizika
Matematiniais algoritmais pagrįsto investavimo rizika
Fondo investavimo tikslų ir investavimo politikos rizika
Kredito rizika
Valiutų kursų svyravimo rizika
Infliacijos rizika
Palūkanų normos rizika
Rinkos likvidumo rizika
Sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika
Politinė ir teisinė rizika
Pavedimų sujungimo rizika
Operacinė rizika
Interesų konfliktų rizika
Technologinė rizika
Kiti rizikos veiksniai

Fondo investiciniai vienetai yra skirti tik profesionaliesiems investuotojams.

Vilnius
2012

Turinys

ISPĖJIMAI APIE RIZIKĄ.....	4
SAVOKOS IR SUTRUMPINIMAI	5
I. BENDROJI INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTĄ.....	6
1. Antraštė	6
2. Pagrindiniai duomenys.....	6
3. Trumpas Fondo investavimo strategijos apibūdinimas	7
4. Investuotojo, kuriam rekomenduojama įsigyti kolektyvinio investavimo subjektų investicinių vienetų, apibūdinimas	7
5. Informacija, kur ir kada galima susipažinti su Prospektu, kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentais, metų ir pusmečio ataskaitomis bei gauti informaciją apie kolektyvinio investavimo subjektą.....	7
6. Valstybinė mokesčių politika kolektyvinio investavimo subjekto atžvilgiu, šio subjekto dalyvių atžvilgiu	7
7. Dalyvių teisės	8
II. DUOMENYS APIE KAPITALĄ, PAJAMŲ IR IŠLAIDŲ PASKIRSTYMĄ.....	9
8. Nuosavas kapitalas.....	9
9. Pagrindiniai gryųjų aktyvų vertinimo principai ir dažnumas	9
10. Kolektyvinio investavimo subjekto finansinės atskaitomybės sudarymo ir pelno paskirstymo datos, finansiniai metai	11
11. Pajamų paskirstymo ir panaudojimo taisyklės	11
12. Dividendai.....	11
13. Išlaidos	11
III. DUOMENYS APIE INVESTICINIUS VIENETUS	14
14. Pagrindiniai duomenys apie Fondo siūlomus investicinius vienetus.....	14
15. Investicinių vienetų išleidimo sąlygos ir sprendimų išleisti investicinius vienetus priėmimo procedūra	15
16. Investicinių vienetų platinimo (pardavimo) sąlygos ir tvarka.....	16
17. Investicinių vienetų išpirkimo sąlygos ir tvarka	17
18. Investicinių vienetų keitimas.....	18
19. Investicinių vienetų išpirkimo sustabdymo sąlygos ir tvarka.....	18
20. Investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos nustatymo taisyklės.....	19
21. Investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainų skelbimo tvarka.....	19
IV. INFORMACIJA APIE INVESTICIJAS	19
22. Fondo tikslai ir investavimo strategija	19
23. Investicijų konsultantai	24
24. Vietos, kur galima susipažinti su Fondo veiklos istorija.....	24
V. INFORMACIJA APIE RIZIKOS RŪŠIS IR JŲ VALDYMĄ.....	25
25. Rizikos veiksniai, susiję su investicinių vienetų įsigijimu ir investavimu.....	25
26. Kur ir kaip galima gauti papildomą informaciją apie rizikos rūšis.....	28
VI. INFORMACIJA APIE FINANSUOJANTĮJĮ IR FINANSUOJAMĄJĮ KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTUS	28
27. Informacija apie konkretų finansuojamąjį subjektą.....	28
28. Informacija apie investavimo tikslus ir politiką, finansuojančiojo ir finansuojamojo subjektų veiklos rezultatus, finansuojančiojo subjekto investavimo objektus.....	28
29. Trumpas finansuojamojo subjekto, jo organizacinės struktūros, investavimo tikslų ir strategijos aprašymas	28
30. Finansuojamojo ir finansuojančiojo subjektų sudaryto susitarimo dėl dokumentų ir informacijos pateikimo arba valdymo įmonės veiklos vidaus taisyklių santrauka.....	28
31. Informacija apie tai, kur finansuojančiojo subjekto dalyviai gali gauti papildomos informacijos apie finansuojamąjį subjektą bei apie finansuojančiojo ir finansuojamojo subjektų sudarytą susitarimą dėl dokumentų ir informacijos pateikimo.....	28

32.	Visų išlaidų, kurias finansuojantysis subjektas patiria investuodamas į finansuojamojo subjekto investicinius vienetų ar akcijas (atlyginimai ar išmokos) aprašymas, taip pat finansuojančiojo ir finansuojamojo subjektų ar jų valdymo įmonių taikomų atskaitymų aprašymas.....	28
33.	Su finansuojančiojo subjekto investavimu į finansuojamąjį subjektą susijusių atskaitymų įtakos finansuojančiajam subjektui aprašymas.....	29
VII.	VALDYMAS.....	29
34.	Visuotinis akcininkų susirinkimas	29
35.	Valdymo organų, stebėtojų tarybos nariai	29
36.	Informacija apie Valdymo įmonę	30
VIII.	KITA SVARBI INFORMACIJA.....	33
37.	Funkcijų delegavimas	33
38.	Informacija apie investicinių vienetų platintojus	33
39.	Informacija apie Depozitoriumą.....	33
40.	Informacija apie audito įmonę	34
41.	Informacija apie finansų tarpininkus	34
42.	Informacija apie turto vertintojus	35
43.	Panaikinimas	35
44.	Kita, vadovų nuomone, svarbi informacija, galinti turėti įtakos investuotojams priimant sprendimą.....	36
45.	Asmenys, atsakingi už Prospekte pateiktą informaciją	36

ĮSPĖJIMAI APIE RIZIKĄ

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

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

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

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

Šio Prospekto pagrindu Fondo investicinius vienetus numatoma siūlyti viešai tik Lietuvos Respublikoje. Prospektas parengtas pagal Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą ir Kolektyvinio investavimo subjektų prospektų ir pagrindinės informacijos investuotojams dokumento turinio ir pateikimo taisykles, patvirtintas Lietuvos banko valdybos 2012 m. liepos 12 d. nutarimu Nr. 03-150.

Fondo investiciniai vienetai gali būti viešai platinami tik Lietuvos Respublikoje. Fondo investiciniai vienetai negali būti tiesiogiai ar netiesiogiai siūlomi ar parduodami ir šis Prospektas ar kita medžiaga, įskaitant reklaminę medžiagą, susijusią su Fondo investiciniais vienetais, negali būti platinama ar skelbiama jokioje kitoje šalyje ar jurisdikcijoje, išskyrus, kiek tai leidžia tos šalies ar jurisdikcijos įstatymai.

Visi ginčai, nesutarimai ar reikalavimai, kylantys dėl Fondo investicinių vienetų siūlymo ar dėl šiame Prospekte pateikiamos informacijos, sprendžiami kompetentingame Lietuvos Respublikos teisme, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktais.

SĄVOKOS IR SUTRUMPINIMAI

Prospekte toliau didžiąja raide rašomos sąvokos turi toliau pateikiamoje lentelėje nurodytą reikšmę. Šioje lentelėje pateikiamos tik svarbiausios Prospekte vartojamos sąvokos. Šiame Prospekto tekste gali būti nurodyti ir kitų sąvokų paaiškinimai ar apibrėžimai.

Algoritminė prekyba	Pavedimų įvedimas, keitimas ir anuliavimas, naudojant programinę įrangą, kuri automatiškai sukuria pavedimus pagal konkrečius iš anksto užprogramuotus veiksnius ir parametrus, atsižvelgiant į iš rinkos gaunamą informaciją.
Depozitoriumas	AB SEB bankas, kodas 112021238, buveinė registruota adresu Gedimino pr. 12, Vilnius.
Euras arba EUR	Oficiali Europos Sąjungos valstybių narių, esančių Europos ekonominės ir pinigų sąjungos narėmis, valiuta.
Fondas	Specialusis alternatyvus investicinis fondas „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“.
GAV	Grynujų aktyvų vertė – skirtumas tarp Fondo sudarančio turto vertės ir Fondo ilgalaikių ir trumpalaikių finansinių įsipareigojimų.
Investuotojas	Fondo bendraturtis (dalyvis).
KISĮ	Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas.
Prospektas	Šis dokumentas, kuriame Investuotojams detalai pateikiama pagrindinė informacija apie Fondo veiklą ir siūlomus Fondo investicinius vienetus.
Prospektų turinio taisyklės	Kolektyvinio investavimo subjektų prospektų ir pagrindinės informacijos investuotojams dokumento turinio ir pateikimo taisyklės, patvirtintos Lietuvos banko valdybos 2012 m. liepos 12 d. nutarimu Nr. 03-150.
Sėkmės mokestis	Už teigiamus Fondo veiklos rezultatus Investuotojų Valdymo įmonei mokamas mokestis (žr. 2 punktą).
Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartis	Tarp Investuotojo ir Valdymo įmonės sudaryta Fondo investicinių vienetų pirkimo - pardavimo sutartis, kurioje nurodoma suma, už kurią Investuotojas perka Fondo investicinius vienetus, Investuotojų ir Valdymo įmonės teisės ir pareigos bei kitos investavimo į Fondą sąlygos.
PIID	Pagrindinės informacijos investuotojams dokumentas, kuriame Investuotojams pateikiama svarbiausia informacija apie Fondą ir valdymo įmonę.
Taisyklės	Dokumentas, kuriame yra nustatytos Fondo veiklos taisyklės, valdymo įmonės ir Investuotojų teisės ir pareigos bei kita su Fondo veikla susijusi svarbi informacija, bei kuriam tvirtinti Lietuvos bankas išdavė leidimą.
USD	Oficiali Jungtinių Amerikos Valstijų valiuta (doleriai).

VaR metodas

Statistinis metodas, kurį taikant išmatuojami galimi nuostoliai, kuriuos per tam tikrą laikotarpį su tam tikra tikimybe gali patirti Fondas (angl. *Value-at-Risk method*).

I. BENDROJI INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTĄ**1. Antraštė**

Šis atviro tipo specialiojo alternatyvaus investicinio fondo „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“ Prospektas yra parengtas vadovaujantis KISĮ bei Prospektų turinio taisyklėmis.

Prospekto paskelbimo data

2012 m. spalio 11 d.

Prospekto galiojimo data

Nuo Prospekto paskelbimo dienos iki paskutinės Fondo veiklos dienos.

2. Pagrindiniai duomenys**2.1. Pavadinimas**

Specialusis alternatyvus investicinis fondas „ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO“.

2.2. Įstatyminė veiklos forma ir tipas

Atviro tipo specialusis investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.

2.3. Fondo veiklos pradžia ir veiklos trukmė

Fondo veiklos pradžia yra kita darbo diena po Lietuvos banko leidimo patvirtinti Taisykles išdavimo dienos. Pirmieji Fondo vienetai bus išleidžiami mėnesio, kurį Lietuvos bankas išduos leidimą patvirtinti Taisykles, paskutinę darbo dieną.

Fondo veiklos trukmė neterminuota.

2.4. Valdymo įmonė

Uždaroji akcinė bendrovė „Orion Asset Management“, kodas 111707985, buveinė registruota adresu A. Tumėno g. 4, LT-01109, Vilnius, tel.: +370 5 204 1541, faks.: +370 5 204 1542, el. pašto adresas oam@orion.lt, internetinės svetainės adresas www.orion.lt.

2.5. Fondo valiuta

Fondo valiuta yra litas ir USD.

Fondas ketina vykdyti investicijas USD.

Fondo finansinės ataskaitos sudaromos, taip pat Fondo GAV ir investicinio vieneto vertė skelbiami išreiškiant litais ir USD.

2.6. Minimali investavimo suma

100 000 EUR ekvivalenti suma išreikšta USD, apskaičiuota pagal banko, kuriame yra saugomas Fondo turtas, taikomą EUR ir USD valiutų kursų santykį, o, jeigu toks santykis atitinkamo banko nėra taikomas, pagal EUR ir lito bei lito ir USD valiutų kursų santykį, investicinių vienetų išleidimo dieną. Minimali investavimo suma taikoma visu Fondo veiklos laikotarpiu.

Valdymo mokestis	Sėkmės mokestis	Minimalios gražos barjeras (angl. hurdle rate)	Platinimo mokestis
0,5 %.	20 %.	7,5 %.	Valdymo įmonė netaiko. Platintojai tretieji asmenys taiko ne didesnę kaip 3 procentų platinimo mokestį, apskaičiuojamą nuo investuojamos sumos.

Laikantis Taisyklėse ir teisės aktuose nustatytos tvarkos valdymo įmonė turi teisę priimti sprendimą pakeisti Taisykles, Prospektą ir PIID bei padidinti taikomus Fondo mokesčius arba sumažinti minimalios gražos barjerą, tačiau bet koku atveju Fondo valdymo mokestis negalės viršyti 2%, o Fondo sėkmės mokestis negalės viršyti 20%.

Minimalios gražos barjeras žymi minimalią Fondo gražą, kurią Fondas privalo pasiekti prieš tai, kol galės būti pradėtas skaičiuoti ir taikyti sėkmės mokestis.

3. Trumpas Fondo investavimo strategijos apibūdinimas

Fondo tikslas – uždirbti gražą Fondo Investuotojams iš investicijų į bet kurias Taisyklėse ir Prospekte numatytas turto klases ir finansines priemones, laikantis Fondui nustatytos investavimo strategijos (žr. 22 punktą).

Dalis Fondo turto bus investuojama algoritminės prekybos būdu, t.y. kompiuterinėms sistemoms pavedimus dėl konkrečių finansinių priemonių įsigijimo / pardavimo suformuojant automatiškai, vadovaujantis matematiniais algoritmais, kurie sudaromi apdorojant istorinius ir einamuosius rinkų duomenis naudojant techninę analizę, statistinius duomenų apdorojimo metodus bei fundamentalią informaciją. Likusi dalis Fondo turto bus investuojama į Prospekte ir Taisyklėse nurodytus investavimo objektus tradicinės prekybos būdu, t.y. konkrečius pavedimus suformuojant Fondo valdytoji arba investiciniam komitetui (jei toks būtų sudaromas) (plačiau skaityti Prospekto 22 punkte).

4. Investuotojo, kuriam rekomenduojama įsigyti kolektyvinio investavimo subjektų investicinių vienetų, apibūdinimas

Fondas yra skirtas profesionaliems Investuotojams, siekiantiems gauti kapitalo vertės prieaugį iš investicijų į finansines priemones arba kitas Fondo Prospekte ir Taisyklėse nurodytas turto klases (indėlius) ir toleruojantiems didesnę nei ilgalaikė vidutinė investicijų riziką. Fondo investiciniai vienetai nėra rekomenduojami Investuotojams, siekiantiems stabilios, garantuotos ir fiksuotos investicijų gražos. Rekomenduojama investicijų trukmė – ne mažiau negu 12 mėnesių.

5. Informacija, kur ir kada galima susipažinti su Prospektu, kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentais, metų ir pusmečio ataskaitomis bei gauti informaciją apie kolektyvinio investavimo subjektą

Su šiuo Prospektu, PIID, Taisyklėmis, Fondo metų ir pusmečio ataskaitomis galima susipažinti bei informaciją apie Fondą galima gauti kreipiantis į Valdymo įmonę.

6. Valstybinė mokesčių politika kolektyvinio investavimo subjekto atžvilgiu, šio subjekto dalyvių atžvilgiu

Žemiau pateikiamas mokesstinės aplinkos Lietuvoje apibūdinimas yra tik aprašomojo pobūdžio ir nėra išsami analizė dėl visų galimų mokesčių pasekmių, susijusių su investicijomis į Fondą. Užsienio šalies, sudariusios su Lietuvos Respublika dvigubo apmokestinimo išvengimo sutartį, rezidentams

(fiziniams ir juridiniams asmenims) Lietuvoje gali būti taikomas kitoks, nei toliau aprašytas, mokesčio tarifas, atsižvelgiant į atitinkamos sutarties nuostatas.

Žemiau pateikiama bendrojo pobūdžio informacija apie Fondo ir Investuotojų mokamus mokesčius šio Prospekto paskelbimo dieną. Pasikeitus valstybinei mokesčių politikai šiame Prospekto punkte pateikta informacija bus atitinkamai atnaujinta.

6.1. Fondo mokami mokesčiai

Fondas nėra laikomas Lietuvos vienetu Lietuvos Respublikos pelno mokesčio įstatymo prasme, todėl nemoka pelno mokesčio.

Fondas yra Lietuvos Respublikos apmokestinamasis asmuo Lietuvos Respublikos pridėtinės vertės mokesčio įstatymo, todėl įstatyme numatytais atvejais moka pridėtinės vertės mokestį (toliau – „PVM“).

6.2. Investuotojų – fizinių asmenų – mokami mokesčiai

Fondui išperkant savo investicinius vienetus (išskyrus Fondo padalijimo atveju) arba Investuotojui perleidžiant jam priklausančius investicinius vienetus Lietuvos nuolatinio gyventojo gautų pajamų vertės padidėjimo pajamos nėra apmokestinamos Lietuvoje, jei asmuo įsigytus Fondo investicinius vienetus yra išlaikęs daugiau nei 366 dienas. Jei Lietuvos nuolatinis gyventojas įsigytus Fondo investicinius vienetus išlaikė mažiau nei 366 dienas, Fondo investicinio vieneto vertės padidėjimo pajamos Lietuvoje apmokestinamos 15% tarifu. Lietuvos nenuolatinio gyventojo gautos investicinio vieneto vertės padidėjimo pajamos Lietuvoje nėra apmokestinamos.

Lietuvos nuolatinio gyventojo pajamos, gautos padalijus Fondą, apmokestinamos 15% tarifu. Lietuvos nenuolatinio gyventojo pajamos, gautos padalijus Fondą, neapmokestinamos.

6.3. Investuotojų – juridinių asmenų – mokami mokesčiai

Lietuvos juridinio asmens turto vertės padidėjimo pajamos yra įtraukiamos į jo apmokestinamąsias pajamas ir apmokestinamos 15% tarifu. Užsienio juridinio asmens (išskyrus užsienio juridinio asmens, per nuolatinę buveinę įsigyjancio investicinius vienetus) pajamos iš turto vertės padidėjimo Lietuvoje nėra apmokestinamos.

6.4. Mokesčių mokėjimo tvarka

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

7. Dalyvių teisės

7.1. Investuotojų (dalyvių) teisės

Kiekvienas Fondo Investuotojas turi šias teises:

- (a) bet kada pareikalauti, kad Valdymo įmonė išpirktų jo turimus investicinius vienetus pagal šiame Prospekte ir Taisyklėse nustatytas sąlygas (išpirkimas vykdomas kartą per kalendorinį mėnesį, paskutinę kalendorinio mėnesio darbo dieną);
- (b) Lietuvos Respublikos teisės aktuose, Prospekte ir Taisyklėse nustatyta tvarka gauti dalį Fondo turto, išmokamo dalijant Fondą (t.y. likviduojant Fondą);
- (c) gauti Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatytą informaciją apie Fondą;
- (d) parduoti, dovanoti ar kitokiu būdu perleisti nuosavybės teisę į turimus Fondo vienetus tretiesiems asmenims, taip pat perduoti turimus Fondo vienetus valdyti finansinių priemonių portfelio valdytojui;

- (e) kitas Taisyklėse, Prospekte ir teisės aktuose nustatytas teisės.

7.2. Investuotojų (dalyvių) pareigos

Kiekvienas Fondo Investuotojas turi šias pareigas:

- (a) pranešti Valdymo įmonei apie Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytų duomenų – vardo, pavardės, asmens kodo, gyvenamosios vietos adreso, elektroninio pašto adreso, telefono, banko sąskaitos ir kitų rekvizitų (Investuotojo – fizinio asmens atveju) arba pavadinimo, juridinio asmens kodo, buveinės adreso, vadovo ar įgalioto atstovo, elektroninio pašto adreso, telefono, banko sąskaitos ir kitų rekvizitų (Investuotojo – juridinio asmens atveju) – pasikeitimą ne vėliau kaip per 15 kalendorinių dienų nuo šių duomenų ar informacijos pasikeitimo dienos;
- (b) raštu informuoti Valdymo įmonę Fondo investicinių vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje nustatyta tvarka prieš parduodant, dovanojant ar kitu būdu perleidžiant nuosavybės ar valdymo teises į turimus Fondo vienetus tretiesiems asmenims;
- (c) vykdyti kitas Taisyklėse, Prospekte, Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje ir teisės aktuose nustatytas pareigas.

II. DUOMENYS APIE KAPITALĄ, PAJAMŲ IR IŠLAIDŲ PASKIRSTYMĄ

8. Nuosavas kapitalas

8.1. Nuosavo kapitalo dydis

Fondas nėra juridinis asmuo, todėl įstatinio kapitalo neturi. Fondo nuosavas kapitalas visada yra lygus GAV ir kinta priklausomai nuo Fondo investicinių vienetų išleidimo (pardavimo) ir išpirkimo.

8.2. Pradinio kapitalo dydis

Investuotojų į Fondą pervestos lėšos pagal pirmąją (-ąsias) Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartis, kuriomis bus platinami Fondo vienetai, sudarys Fondo pradinį kapitalą.

9. Pagrindiniai grynujų aktyvų vertinimo principai ir dažnumas

Fondo gryniesiems aktyvams skaičiuojami remiantis Lietuvos banko patvirtinta GAV skaičiavimo metodika bei Valdymo įmonės parengtomis GAV skaičiavimo procedūromis.

GAV skaičiuojama iš Fondo sudarančio turto vertės atimant Fondo ilgalaikius ir trumpalaikius įsipareigojimus. Skaičiuojant GAV, atskirai apskaičiuojami Fondo turto vertė ir įsipareigojimų vertė.

Turtas (ar jo dalis) turi būti nurašomas tik tada, kai įgyvendinamos teisės į šį turtą (ar jo dalį), kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės perduodamos.

Įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartų reikalavimus.

Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas turi būti grindžiamas jų tikrąja verte, kuri turi atspindėti GAV, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.

Įsipareigojimai (ar jų dalis) turi būti nurašomi tik tada, kai jie išnyksta, t.y. kai sutartyje nurodyti įsipareigojimai įvykdomi, anuliuojami ar nustoja galioti.

Užsienio valiuta denominuotų turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal Lietuvos banko nustatytą oficialų tos valiutos ir lito kursą, galiojantį vertinimo dieną.

Terminuotieji indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę. Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę.

Fondo investicinių vienetų vertė skaičiuojama GAV padalijus iš visų apyvartoje esančių investicinių vienetų skaičiaus. Fondo investicinio vieneto (jo dalių) vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio

tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles. Bendra visų apyvartoje esančių Fondo investicinių vienetų vertė visada lygi Fondo GAV.

Fondo GAV nustatoma ne rečiau kaip kartą per mėnesį paskutinę to kalendorinio mėnesio darbo dieną ir paskelbiama ne vėliau kaip iki kito kalendorinio mėnesio pirmos darbo dienos 12:00 val. Apskaičiuota Fondo GAV ir investicinio vieneto vertė skelbiama Valdymo įmonės interneto svetainėje www.orion.lt. Visais atvejais Fondo GAV nustatoma finansinių metų gale.

Fondo finansinės ataskaitos sudaromos litais ir USD. Fondo GAV ir Fondo investicinio vieneto vertė skelbiami išreiškiant litais ir USD. Valiutų, naudojamų sudaryti Fondo finansines ataskaitas ir apskaičiuoti GAV, t.y. litų ir USD valiutų kursų santykis nustatomas pagal Lietuvos banko skelbiamą valiutų kursų santykį. Sudarant Fondo ataskaitas, Fondo turtas ir įsipareigojimai perskaičiuojami į finansinių ataskaitų valiutą pagal paskutinės ataskaitinio laikotarpio dienos kursą, o pajamos ir sąnaudos perskaičiuojamos pagal sandorio dienos kursą.

Priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose, tikroji vertė nustatoma pagal GAV skaičiavimo procedūrose nurodytą ir vertinimo dieną viešai paskelbtą uždarymo kainą (angl. *closing price*), išskyrus atvejus, kai:

- (a) priemonės yra kotiruojamos keliose reguliuojamose rinkose, jų tikrajai vertei nustatyti naudojami tos reguliuojamos rinkos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu, duomenys;
- (b) pagal (a) punkte pateiktą kriterijų neįmanoma pagrįstai pasirinkti rinkos, kurios duomenimis remiantis turi būti nustatoma priemonės tikroji vertė; tuo atveju jai nustatyti naudojami reguliuojamos rinkos, kurioje yra priemonės emitento buveinė, duomenys;
- (c) per paskutiniąją prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama, tikrosios vertės nustatymui naudojama paskutinė žinoma, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 dienų buvusi vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma;
- (d) priemonė nebuvo kotiruojama daugiau kaip 30 dienų iki vertinimo dienos arba buvo kotiruojama rečiau nei nustatyta skaičiavimo procedūrose, jos vertė nustatoma taip, kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė.

Atliekant Fondo turto vertinimą, kai dar vyko prekyba užsienio reguliuojamose rinkose, pagal kurių duomenis turi būti skaičiuojami gryniesi aktyvai, gali būti taikoma paskutinė žinoma prekybos kaina (angl. *last traded price*) arba tikėtina pardavimo kaina, jei po paskutinės prekybos dienos atsirado aplinkybių, dėl kurių paskutinė vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė.

Priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir daugiašalėse prekybos sistemose, tikrajai vertei nustatyti naudojama uždarymo kaina (angl. *closing price*) tos daugiašalės sistemos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu.

Išvestinės finansinės priemonės vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę, jei per laikotarpį nuo sandorio sudarymo dienos iki vertinimo dienos nebuvo didelio ekonominių aplinkybių pasikeitimo. Jei ekonominės aplinkybės pasikeitė – vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą Valdymo įmonės GAV skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

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.

Kitas turtas vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal parinktą vertinimo modelį (nurodytą priežiūros institucijos patvirtintoje GAV skaičiavimo metodikoje arba Valdymo įmonės nustatytoje GAV skaičiavimo procedūrose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.

Daugiau informacijos apie Fondo GAV nustatymo taisykles pateikta Fondo sudarymo dokumentuose (Taisyklėse).

10. Kolektyvinio investavimo subjekto finansinės atskaitomybės sudarymo ir pelno paskirstymo datos, finansiniai metai

Fondo finansiniai metai sutampa su kalendoriniais metais. Fondo metų ataskaita (įskaitant finansinę atskaitomybę) sudaroma ir paskelbiama teisės aktų nustatyta tvarka per 4 mėnesius nuo finansinių metų pabaigos. Fondo finansinės ataskaitos bus sudaromos nacionaline valiuta.

Fondo pelnas nebus skirstomas.

11. Pajamų paskirstymo ir panaudojimo taisyklės

Fondo pajamos bus skiriamos Fondo išlaidoms padengti, o tuo atveju, jeigu Fondo pajamų suma viršys Fondo išlaidas, likusi Fondo pajamų dalis bus reinvestuojama siekiant padidinti Fondo investicinių vienetų vertę.

Fondo pajamos Fondo veiklos metu Investuotojams nebus skirstomos.

12. Dividendai

Fondo Investuotojams dividendai nebus mokami.

13. Išlaidos

13.1. Numatoma išlaidų struktūra

Iš Fondo turto dengiamų veiklos išlaidų bendra suma neviršys 5 % (penkių procentų) vidutinės metinės Fondo GAV, į šį limitą neįskaitant Valdymo įmonei mokamo Sėkmės mokesčio. Tokių išlaidų sąrašas:

- (a) atlyginimas Valdymo įmonei (Valdymo mokestis) (detaliau aprašoma žemiau);
- (b) Depozitoriumo mokestis (detaliau aprašoma žemiau);
- (c) atlyginimas auditoriams (detaliau aprašoma žemiau);
- (d) atlyginimas finansų tarpininkams (detaliau aprašoma žemiau);
- (e) finansų įstaigų išlaidos (detaliau aprašoma žemiau);
- (f) atlyginimas Fondo turto vertintojams;
- (g) Fondo apskaitos išlaidos;
- (h) valiutos keitimo išlaidos;
- (i) valiutos kurso draudimo išlaidos;
- (j) bylinėjimosi išlaidos;
- (k) vertybinių popierių ir kitų sąskaitų tvarkymo mokesčiai;
- (l) prievolių užtikrinimo priemonių įforminimo, registravimo ir išregistravimo išlaidos;
- (m) priverstinio išieškojimo išlaidos;
- (n) valstybiniai ir savivaldos mokesčiai bei rinkliavos;
- (o) informacijos apie Fondą parengimo bei pateikimo išlaidos;
- (p) Taisyklių, Prospekto ir PIID keitimo išlaidos;
- (q) konsultacinės išlaidos;
- (r) išlaidos notarams, registravimui bei teisinėms paslaugoms;

- (s) Fondo reprezentacinės ir reklamos išlaidos;
- (t) Valdymo įmonės Fondo naudai patirtos išlaidos iki Fondo įsteigimo ir įsteigus Fondą.

13.1.1. Atlyginimas Valdymo įmonei

Fondo nustatytas turto Valdymo mokestis procentais (žr. 2 punktą) skaičiuojamas nuo vidutinės metinės Fondo GAV. Valdymo mokestis už Fondo valdymą apskaičiuojamas kiekvieno mėnesio paskutinę darbo dieną 1/12 Valdymo mokesčio normos dauginant iš Fondo GAV tą dieną ir mokamas Valdymo įmonei iš Fondo lėšų kas mėnesį iki kito mėnesio 10 (dešimtos) dienos.

13.1.2. Atlyginimas Depozitoriumui

Pagal su Depozitoriumu pasirašytą sutartį Fondas Depozitoriumui mokės metinį paslaugų mokestį ir mokestį už judėjimą, t.y. Fondo prekybinių operacijų atlikimą, vertybinių popierių sąskaitoje, pagal sutartyje su Depozitoriumu patvirtintus įkainius, kurių bendra suma neviršys 0,5% nuo vidutinės metinės Fondo GAV. Mokesčiai depozitoriumui bus skaičiuojami kaupimo principu kiekvieną mėnesį nuo paskutinės mėnesio darbo dienos Fondo GAV.

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

13.1.3. Atlyginimas auditoriams

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

13.1.4. Atlyginimas platintojams

Platinimo mokestis už įsigyjamus Fondo investicinius vienetų nėra įskaičiuotas į Fondo GAV. Valdymo įmonė platinimo mokesčio netaiko, tačiau tokį mokestį gali taikyti Investicinių vienetų platintojai – tretieji asmenys. Investicinių vienetų platintojai taiko ne didesnę negu 3 procentų platinimo mokestį, apskaičiuojamą nuo investuojamos sumos.

Investuotojų sumokėtas platinimo mokestis atitenka platintojams (tretiesiems asmenims) kaip užmokestis už jų atliktas platinimo paslaugas. Platintojai – tretieji asmenys turi teisę sumažinti platinimo mokestį arba jo visai netaikyti savo nuožiūra.

Visais atvejais apie taikomą platinimo mokestį ir jo dydį tretieji asmenys – platintojai privalo investuotojus informuoti raštu – Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodant tikslų taikytino mokesčio dydį.

13.1.5. Atlyginimas finansų tarpininkams ir kitos su investavimu susijusios išlaidos

Atlyginimas finansų tarpininkams (finansų maklerių įmonėms, komerciniams bankams ir pan.) už vykdomus sandorius negali viršyti 1% Fondo vidutinės metinės GAV.

13.1.6. Numatomas maksimalus atlyginimų Valdymo įmonės darbuotojams dydis

Netaikoma. Toks dydis nėra numatomas.

13.1.7. Kiti galimi mokesčiai ar išlaidos, išskyrus aukščiau minėtus, kuriuos turės apmokėti kolektyvinio investavimo subjektų dalyviai ar subjektas iš savo turto

Finansų įstaigų išlaidos

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

Šiame punkte nurodytos ir kitos į Fondo išlaidų struktūrą patenkančios, Prospekto 13.1 dalies (e)(f) – (t) punktuose nurodytos išlaidos yra apmokamos pagal atitinkamas paslaugas pateikusių subjektų išrašytas sąskaitas – faktūras. Aptariamose išlaidose gali būti patirtos tik tai tuo atveju, jeigu jos yra būtinos. Visais atvejais šių išlaidų suma, dengiama iš Fondo GAV (įskaitant išlaidas, nurodytas Prospekto 13.1 dalies (a)–(d) punktuose), negali viršyti 5 % (penkių procentų) vidutinės metinės Fondo GAV.

13.1.8. Kiti kolektyvinio investavimo subjekto dalyvių mokami mokesčiai, kurie nepatenka į Prospekto 13.1 punkte nurodytą išlaidų ribojimą

Sėkmės mokestis

Sėkmės mokestis skaičiuojamas remiantis aukščiausios pasiektos ribos principu (angl. *High water mark*, (HWM)) ir taikant siekiamos minimalios grąžos barjerą (angl. *Hurdle rate*). Sėkmės mokestis skaičiuojamas tik jei Fondo investicinio vieneto vertė yra didesnė nei bet kuri ankščiau pasiekta didžiausia Fondo investicinio vieneto vertė, padidinta minimalios grąžos barjero dydžiu. Šio principo taikymas užtikrina, kad krentant rinkoms ir atitinkamai Fondo investicinio vieneto vertei (arba Fondo investicinio vieneto vertei sumažėjus dėl kitų priežasčių), Valdymo įmonė negauna Sėkmės mokesčio tol, kol nepanaikina dėl rinkų kritimo ar kitų priežasčių patirto nuostolio bei neuždirbama minimali (siekiamą) nustatyta grąža. Tai reiškia, kad Investuotojams už investicijų vertės augimą neteks mokėti kelis kartus (t.y. jei Fondo vieneto vertė kilo, nukrito, o vėliau vėl augo). Sukauptas ir nesumokėtas Sėkmės mokestis yra apskaičiuojamas kiekvieno mėnesio paskutinę darbo dieną iki šią dieną vykdytinų paraiškų išpirkti investicinius vienetus įvykdymo ir jo dydžiu sumažinama Fondo GAV. Sukauptas sėkmės mokestis apskaičiuojamas pagal formulę:

$$S = \text{Max} \left[\frac{M}{100} \times \left(P - \text{HWM} \times \left(1 + \frac{\text{HR}}{100 \times 12} \right) \right) \times N ; 0 \right]$$

kur

- M – sėkmės mokesčio norma procentais
- P – tarpinė vieneto vertė (neatskaičius sėkmės mokesčio)
- HWM – aukščiausios pasiektos vieneto vertės riba
- HR – siekiamos minimalios grąžos barjero metinė norma procentais
- N – išleistų vienetų skaičius

Kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinę darbo dieną apskaičiuotas sukauptas Sėkmės mokestis sumokamas Valdymo įmonei iki kito mėnesio 10 dienos. Jei kalendorinio mėnesio pabaigai apskaičiuota Fondo vieneto vertė yra didesnė už iki tol galiojusią aukščiausią ribą, ši vertė tampa nauja aukščiausia riba (HWM):

$$\text{HWM} = \text{Max} \left[\text{HWM} \times \left(1 + \frac{\text{HR}}{100 \times 12} \right) ; P \right]$$

kur

- P – vieneto vertė (iki sėkmės mokesčio atskaitymo)
- HWM – praėjusio mėnesio pabaigoje buvusi aukščiausios pasiektos vieneto vertės riba
- HR – siekiamos minimalios grąžos barjero metinė norma procentais

Tais atvejais, kai rinkoms ženkliai nukritus yra pagrindo manyti, kad buvusios aukščiausios Fondo investicinio vieneto vertės nepavyks pasiekti ilgą laiką (t.y. ilgiau nei per 2 (dvejus) metus nuo ženklaus rinkų kritimo), Valdymo įmonė, pateikusi motyvuotą paaiškinimą, nustatys naują Fondo vieneto vertės aukščiausią tašką (HWM), nuo kurio bus skaičiuojamas Fondui nustatytas Sėkmės mokestis. Motyvuotas paaiškinimas, kuriame bus nurodytos visos priežastys, visi motyvai ir kita informacija, kuria buvo remiamasi nustatant ir apskaičiuojant naują aukščiausios vertės tašką (HWM), bus pateikiamas Investuotojams elektroniniu paštu arba kitu Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo Valdymo įmonės sprendimo nustatyti naują Fondo vieneto vertės aukščiausią tašką (HWM).

Atsižvelgiant į tai, kad Fondo turtas bus daugiausia investuojamas USD, siekiant išvengti Fondo investicinių vienetų vertės svyravimų (prieaugio ar sumažėjimo) ir atitinkamai Sėkmės mokesčio skaičiavimo dėl USD ir lito valiutų kursų tarpusavio svyravimų, t.y. konvertavimo santykio svyravimų, skaičiuojant Sėkmės mokestį bus naudojama Fondo investicinio vieneto vertė, išreikšta USD (pagal paskutinės atitinkamo mėnesio kalendorinio mėnesio darbo dienos Fondo GAV, išreikštą USD).

13.2. Informacija apie kompensuojamas Depozitoriumo ir Valdymo įmonės kolektyvinio investavimo subjekto naudas turėtas išlaidas: jų nustatymo ir užskaitymo būdas, kompensavimo principai ir tvarka

Depozitoriumo ir Valdymo įmonės Fondo naudos turėtos pagrįstos išlaidos, nurodytos šio Prospekto 13.1 punkte, kompensuojamos iš Fondo turto pagal Depozitoriumo ar Valdymo įmonės pateiktas sąskaitas-faktūras. Jokios kitos negu nurodytos šio Prospekto 13.1 punkte išlaidos nebus dengiamos iš Fondo turto, išskyrus sėkmės mokestį, kuris nėra įskaičiuojamas į 13.1 punkte nurodytą 5 % (penkių procentų) dydžio išlaidų limitą.

13.3. Kitoms valdymo įmonėms mokamas didžiausias atlyginimas (jei Fondo GAV dalis investuojama į kitus kolektyvinio investavimo subjektus ar specialiuosius kolektyvinio investavimo subjektus KISĮ prasme)

Fondo turtas nebus investuojamas į kitus kolektyvinio investavimo subjektus arba specialiuosius kolektyvinio investavimo subjektus KISĮ prasme.

13.4. Informacija apie susitarimus dėl mokesčių pasidalijimo bei paslėptuosius komisinius

Šio Prospekto patvirtinimo dieną nežinomi jokie susitarimai su trečiosiomis šalimis dėl mokesčių pasidalijimo ar paslėptųjų komisių.

13.5. Bendrų kolektyvinio investavimo subjekto išlaidų, kurių negalima priskirti konkrečiam subfondui, paskirstymas

Netaikoma. Fondas subfondų neturi.

III. DUOMENYS APIE INVESTICINIUS VIENETUS

14. Pagrindiniai duomenys apie Fondo siūlomus investicinius vienetus

14.1. Rūšis

Fondo investiciniai vienetai yra perleidžiamieji vertybiniai popieriai, kuriais įrodoma kiekvieno Fondo bendraturčio (Investuotojo) teisė į Fondą sudarančio turto dalį.

14.2. Klasės

Netaikoma. Fondo investiciniai vienetai nėra skirstomi į klases.

14.3. Serijos

Netaikoma. Fondo investiciniai vienetai nėra skirstomi į serijas.

14.4. Išleistų investicinių vienetų asmeninių sąskaitų tvarkytojas

Pavadinimas	„Orion Securities“, UAB FMĮ
Adresas	Tumėno g. 4, B korpusas, Vilnius
Telefono numeris	+370 5 231 3833
Įmonės kodas	122033915
Įmonės rūšis	Uždaroji akcinė bendrovė, finansų maklerio įmonė
Vadovas	Alius Jakubėlis

14.5. Išleistų investicinių vienetų savininkams suteikiamos teisės ir pareigos, suteikiamos balso teisės ir pareigos, investicinių vienetų perleidimui taikomi apribojimai

Fondo investicinių vienetų savininkai (Investuotojai) turi šio Prospekto 7.1 punkte nurodytas teises ir pareigas. Fondo investiciniai vienetai jų savininkams nesuteikia jokių balsavimo teisių. Prieš perleidžiant investicinius vienetus, juos įkeičiant ar kitokiu būdu suvaržant Investuotojas privalo raštu Fondo investicinių vienetų pirkimo – pardavimo sutartyje nustatyta tvarka informuoti Valdymo įmonę.

14.6. Išleistų investicinių vienetų apyvartoje didžiausias galintis būti skaičius arba leistina didžiausia investicinių vienetų išplatavimo suma

Fondo išleistų investicinių vienetų skaičius arba jų išplatavimo suma nėra ribojama.

14.7. Investicinių vienetų nominali vertė

Fondo investiciniai vienetai nominalios vertės neturi.

14.8. Investicinių vienetų išleidimas

Pirmieji investiciniai vienetai bus išleidžiami paskutinę mėnesio, kurį Lietuvos bankas duos leidimą patvirtinti Fondo Taisykles, darbo dieną. Visi kiti Fondo investiciniai vienetai vėliau bus išleidžiami kas mėnesį už paskutinei kalendorinio mėnesio darbo dienai nustatytą Fondo vieneto vertę, kuri bus skelbiama pirmą kito kalendorinio mėnesio darbo dieną iki 12:00 val.

Visi Investuotojai, sudarę Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartis (pateikę paraiškas įsigyti Fondo vienetų) ir pervedę lėšas į Fondo sąskaitą to paties einamojo mėnesio laikotarpiu (ne vėliau kaip paskutinę einamojo mėnesio darbo dieną), Fondo vienetus įsigysia tuo pačiu metu ir už tą pačią vertę – kalendorinio mėnesio paskutinei darbo dienai nustatytą vertę.

15. Investicinių vienetų išleidimo sąlygos ir sprendimų išleisti investicinius vienetus priėmimo procedūra

Įsteigusi šį Fondą, Valdymo įmonė priėmė sprendimą išleisti neribotą Fondo vienetų emisiją. Fondo vienetų platinimas neterminuotas.

16. Investicinių vienetų platinimo (pardavimo) sąlygos ir tvarka

16.1. Pirkimo-pardavimo sandorio sudarymo sąlygos ir tvarka

Investuotojai Fondo vienetų gali įsigyti darbo dienomis iki kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinės darbo dienos 14:00 val. (angl. *cut off time*) kreipiantis į Valdymo įmonę ar platintoją ir sudarant paprastos rašytinės formos Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartį. Valdymo įmonės kontaktai nurodyti Prospekto 36 punkte.

Sudarytos Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartys vykdomos (t.y. gauti pinigai į Fondo vienetus konvertuojami) tik paskutinę kalendorinio mėnesio darbo dieną pagal tos dienos bendrą Fondo GAV, padalintą iš visų išleistų Fondo investicinių vienetų (paskutinės kalendorinio mėnesio darbo dienos GAV paskelbiama iki pirmosios kito kalendorinio mėnesio darbo dienos 12:00 val.).

Atsižvelgiant į tai, kad Fondo vienetai gali būti platinami tik profesionaliems investuotojams, Valdymo įmonė teisės aktų nustatyta tvarka turi teisę svarstyti ir vertinti į Fondą siekiančio investuoti dalyvio (Investuotojo) priimtinumą, patikimumą ir gebėjimą tinkamai suprasti Fondo investicijų strategiją bei su investicijomis susijusią riziką, siekdama nustatyti, ar investuotojas pagal taikytinų teisės aktų reikalavimus gali būti pripažintas profesionaliuoju. Su kriterijais, kuriais remiantis investuotojai gali būti pripažįstami profesionaliais, galima susipažinti kreipiantis į Valdymo įmonę šio Prospekto 36 punkte nurodytais kontaktais.

Valdymo įmonė, prieš platindama investicinius vienetus tiesiogiai, vykdydama savo pareigą įvertinti Fondo investicinių vienetų klientui tinkamumą, turi teisę daryti prielaidą, kad profesionalusis investuotojas turi reikiamų žinių ir patirties bei gali suprasti ir įvertinti riziką, būdingą Fondui.

Nusprendus, kad Investuotojas negali būti pripažintas profesionaliuoju, su tokiu Investuotoju Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartis nesudaroma. Apie neatitikimą profesionaliojo investuotojo kategorijai Valdymo įmonė investuotoją informuoja žodžiu tais atvejais, kai Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartį ketinama sudaryti Valdymo įmonės patalpose arba raštu patvarioje laikmenoje tais atvejais, kai Fondo Investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartį ketinama sudaryti naudojant internetinio ryšio ar kitokius telekomunikacijų galinius įrenginius Fondo Taisyklėse nustatytais atvejais.

16.2. Apmokėjimo terminai ir tvarka, neapmokėjimo laiku pasekmės

Sudarius Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartį, lėšos už Fondo vienetus turi būti įskaitytos į Fondo sąskaitą Nr. [sąskaitos numeris bus įtraukiamas nedelsiant po to, kai Lietuvos bankas išduos leidimą patvirtinti Fondo steigimo dokumentus ir Depozitoriumas suteiks Fondui sąskaitos numerį], atidarytą AB SEB banke, ne vėliau kaip paskutinę kalendorinio mėnesio darbo dieną iki 17:00 val. į Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytą Fondo sąskaitą. Fondo investiciniai vienetai perkami už USD, t.y. Investuotojas Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje numatytą sumą į Fondo sąskaitą perveda USD arba ekvivalentine suma kita valiuta, kuri bus konvertuojama į USD pinigų konvertavimo į investicinius vienetus dieną pagal komercinį tos valiutos kursą. Valiutų keitimo mokesčius padengia Investuotojas (išskaičiuojant iš į Fondą pervedamos piniginių lėšų sumos, už kurią perkami Fondo vienetai).

Jeigu Investuotojas už įsigijamus Fondo investicinius vienetus neapmoka laiku, t.y. iki paskutinės kalendorinio mėnesio darbo dienos pabaigos 17:00 val., Investuotojo Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartis yra anuliuojama. Apie pavėluotą apmokėjimą ir Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutarties anuliavimą Investuotojas informuojamas elektroniniu paštu ar kitu Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip iki 12:00 val. pirmos kito mėnesio darbo dienos.

Tuo atveju, jeigu dėl bet kokių priežasčių investuotojo pinigai į Fondo sąskaitą patektų jau po Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutarties anuliavimo ir investuotojo informavimo apie sutarties anuliavimą, investuotojo pervestos lėšos bus grąžinamos investuotojui ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo lėšų gavimo į Fondo sąskaitą, išskyrus atvejį, jeigu investuotojas raštu pareikštų, kad į Fondo sąskaitą pavėluotai pervestos lėšos turėtų būti užskaitomos kaip mokėjimas už Fondo investicinius vienetus pagal naujai ketinamą sudaryti Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartį.

16.3. Teisės į nuosavybę atsiradimo momentas

Nuosavybės teisė į Fondo investicinius vienetus atsiranda nuo įrašo padarymo asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje, piniginės lėšos į Fondo vienetus yra konvertuojamos ir atitinkami įrašai asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje padaromi ne vėliau kaip per 2 darbo dienas nuo paskutinės kalendorinio mėnesio darbo dienos GAV apskaičiavimo.

Įvykdžius Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartį (t.y. atlikus piniginių lėšų konvertavimą į Fondo vienetus), Valdymo įmonė ne vėliau kaip iki kitos darbo dienos 12:00 val. elektroniniu paštu ar kitu Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu informuoja Investuotoją apie Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutarties įvykdymą ir apskaičiuotą Fondo GAV bei investicinio vieneto vertę.

17. Investicinių vienetų išpirkimo sąlygos ir tvarka

17.1. Uždarojo tipo kolektyvinio investavimo subjekto dalyvio teisė pareikalauti išpirkti investicinius vienetus

Netaikoma. Fondas yra atvirojo tipo.

17.2. Investicinių vienetų išpirkimo vieta, telefonai

Fondo investiciniai vienetai išperkami paskutinę kalendorinio mėnesio darbo dieną. Fondo investiciniai vienetai išperkami Investuotojo pareikalavimu, pateikiant Valdymo įmonei ar platintojui nustatytos formos išpirkimo paraišką (toliau – Išpirkimo paraiška). Valdymo įmonės kontaktai nurodyti Prospekto 36 punkte, platintojo (platintojų) – 38 punkte.

17.3. Investicinių vienetų išpirkimo sąlygos

Išpirkimo paraiška Valdymo įmonei ar platintojui (platintojams) pateikiama ne vėliau kaip likus 10 darbo dienų iki einamojo kalendorinio mėnesio pabaigos iki 17:00 val. Išpirkimo paraišką pateikti sutuoktiniams bendrosios jungtinės nuosavybės teise priklausančius investicinius vienetus turi teisę vienas iš sutuoktinių, turėdamas kito sutuoktinio išduotą įgaliojimą, kuris gali būti paprastos rašytinės formos.

Išpirkimo paraiškoje Investuotojas nurodo išperkamų Fondo investicinių vienetų skaičių.

17.4. Paraiškos išpirkti investicinius vienetus padavimo tvarka

Išpirkimo paraiškos, pateiktos ne vėliau kaip likus 10 darbo dienų iki einamojo kalendorinio mėnesio pabaigos iki 17:00 val., vykdomos pagal paskutinės kalendorinio mėnesio darbo dienos GAV (paskutinės kalendorinio mėnesio darbo dienos GAV paskelbiama iki pirmosios kito kalendorinio mėnesio darbo dienos 12:00 val.). Vėliau pateiktos paraiškos yra anuliuojamos. Apie paraiškos anuliovimą Investuotojas informuojamas elektroniniu paštu ar kitu Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu nedelsiant, bet ne vėliau kaip iki kitos darbo dienos, einančios po pavėluotos paraiškos gavimo dienos, 12:00 val. Investuotojas, kurio pavėluotai pateikta paraiška išpirkti Fondo vienetus yra anuliuojama, turi teikti pakartotinę paraišką šiame Prospekto punkte nurodyta tvarka ne vėliau kaip likus 10 darbo dienų iki einamojo kalendorinio mėnesio pabaigos 17:00 val.

17.5. Atsiskaitymo su kolektyvinio investavimo subjekto dalyviais po investicinių vienetų išpirkimo sąlygos ir tvarka

Ne vėliau kaip per 5 (penkias) darbo dienas nuo išpirkimo dienos (paskutinės einamojo kalendorinio mėnesio darbo dienos) Valdymo įmonė patvirtina pavedimus banke pervesti lėšas už išperkamus Fondo investicinius vienetus į Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytą Investuotojo einamąją sąskaitą. Faktiškai pinigai į Investuotojų einamąsias sąskaitas gali patekti ir vėliau negu atitinkamo pavedimo banke pervesti lėšas už išperkamus Fondo investicinius vienetus dieną, priklausomai nuo to, kuriame banke yra atidaryta Investuotojo sąskaita, kuriuo darbo dienos metu yra pateikiamas pavedimas mokėjimo paslaugų teikėjui, ar Investuotojas ir mokėjimo paslaugų teikėjas

nėra sudaręs susitarimų dėl specifinių mokėjimo operacijų vykdymo terminų bei kita, tačiau pinigai į Investuotojų einamąsias sąskaitas įskaitomi ne vėliau kaip per 10 (dešimt) darbo dienų nuo išpirkimo dienos, ir tai nėra laikoma Valdymo įmonės pavėlavimu sumokėti lėšas.

17.6. Atsiskaitymo su kolektyvinio investavimo subjekto dalyviais po investicinių vienetų išpirkimo terminai ir Valdymo įmonės ir platintojo atsakomybė už tai, kad atsiskaitymai būtų atlikti tinkamai ir laiku

Jeigu dėl Valdymo įmonės arba platintojo kaltės Fondas neatsiskaito su Investuotoju per aukščiau nurodytą terminą, Valdymo įmonė arba platintojas raštišku Investuotojo pareikalavimu privalo sumokėti Investuotojui įstatymuose nustatytus delspinigius už pradelstą laikotarpį, išskyrus išimtiniais atvejais, kai Fondo sąskaitoje nepakanka pinigų išmokėti už išperkamus investicinius vienetus, o turimų investavimo objektų pardavimas būtų nuostolingas arba kai prašomų išpirkti investicinių vienetų bendra vertė viršija 10 procentų Fondo GAV. Tokiu atveju atsiskaitymas už išperkamus investicinius vienetus atidedamas konkrečiam Valdymo įmonės sprendime nurodytam terminui, kuris negali būti ilgesnis kaip 6 (šeši) mėnesiai nuo išpirkimo dienos. Apie sprendimą atidėti pinigų išmokėjimą už išperkamus investicinius vienetus Investuotojai informuojami elektroniniu paštu arba kitu Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nustatytu būdu ne vėliau kaip per 5 (penkias) darbo dienas nuo šio sprendimo priėmimo dienos, nurodant tokio atsiskaitymo atidėjimo motyvus.

17.7. Pareikalavimo išpirkti investicinių vienetų pasekmės Investuotojui

Nuo išpirkimo paraiškos pateikimo momento Investuotojas netenka visų išperkamų Fondo investicinių vienetų suteikiamų teisių, išskyrus teisę gauti lėšas už išperkamus Fondo investicinius vienetus. Nuo išpirkimo paraiškos priėmimo momento Valdymo įmonė įgyja pareigą atsiskaityti su Investuotoju už išpirktus Fondo investicinius vienetus. Nuo atsiskaitymo už išperkamus Fondo investicinius vienetus ir atitinkamų įrašų atlikimo Investuotojo asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje momento Investuotojas nebelaikomas Fondo dalyviu.

18. Investicinių vienetų keitimas

Investuotojams nėra suteikiama teisė keisti Fondo vienetus į kitų Valdymo įmonės valdomų kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus arba akcijas.

19. Investicinių vienetų išpirkimo sustabdymo sąlygos ir tvarka

19.1. Investicinių vienetų išpirkimo sustabdymo pagrindai, sprendimo sustabdyti išpirkimą priėmimo tvarka

Teisę sustabdyti Fondo vienetų išpirkimą ne ilgiau kaip 3 (trims) mėnesiams per metus turi Lietuvos bankas ir Valdymo įmonė. Išpirkimas gali būti sustabdomas tuo atveju, jeigu:

- (a) tai būtina siekiant apsaugoti visuomenės, o kartu ir Investuotojų interesus nuo galimo Fondo nemokumo ar išpirkimo kainos kritimo, kai nepalanki investicinių priemonių rinkos padėtis ir sumažėjusi investicinių priemonių portfelio vertė;
- (b) nepakanka pinigų išmokėti už išperkamus investicinius vienetus, o turimų investicinių priemonių pardavimas (realizavimas) būtų nuostolingas;
- (c) kitais teisės aktų nustatytais atvejais.

Nuo sprendimo sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą priėmimo momento draudžiama atlikti investicinių vienetų išpirkimo veiksmus bei atsiskaityti už Fondo vienetus, kuriuos išpirkti buvo pareikalauta iki sprendimo sustabdyti išpirkimą priėmimo. Nuo sprendimo sustabdyti Fondo investicinių vienetų išpirkimą priėmimo momento draudžiama priimti paraiškas išpirkti Fondo investicinius vienetus.

Apie išpirkimo sustabdymą Valdymo įmonė nedelsiant praneša platintojams ir Lietuvos bankui, taip pat apie tai privalomai paskelbia visuomenės informavimo priemone – internetinėje Valdymo įmonės svetainėje (informacinės visuomenės informavimo priemone), nurodytoje šio Prospekto 36 punkte.

Papildomai apie Fondo investicinių vienetų išpirkimo sustabdymą Valdymo įmonės sprendimu gali būti skelbiama ir periodiškai leidžiamame ir platiname informaciniame leidinyje (laikraštyje, žurnale, ar kitame leidinyje).

19.2. Investuotojų informavimo apie sprendimą sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą būdai ir tvarka

Apie Fondo investicinių vienetų išpirkimo sustabdymą turi būti nedelsiant pranešama Investuotojams elektroniniu paštu ar kitu Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu.

20. Investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos nustatymo taisyklės

20.1. Pagrindiniai investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos nustatymo principai, metodai, dažnumas

Fondo veiklos pradžioje investicinio vieneto pradinė vertė (kaina) yra lygi 100 USD (arba jai ekvivalenti suma litais, apskaičiuota pagal banko, kuriame yra saugomas Fondo turtas, oficialiai skelbiamą USD ir lito valiutų kursų santykį pirmojo Fondo investicinių vienetų išleidimo dieną). Vėliau Fondo investiciniai vienetai bus parduodami už vieneto vertę, apskaičiuotą padalinant visą paskutinės einamojo kalendorinio mėnesio darbo dienos Fondo GAV iš bendro visų Fondo išleistų investicinių vienetų skaičiaus (žr. Prospekto 16 punktą).

Fondo investicinio vieneto išpirkimo kaina yra lygi Fondo vieneto vertei pagal einamojo kalendorinio mėnesio paskutinės darbo dienos GAV (žr. Prospekto 17 punktą).

20.2. Informacija apie investicinių vienetų pardavimo kainos padidinimą arba išpirkimo kainos sumažinimą platinimo ir išpirkimo sąnaudomis

Investicinių vienetų pardavimo kaina nėra didinama platinimo mokesčiu (ar kitomis platinimo sąnaudomis), jeigu investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartis sudaroma su Valdymo įmone.

Investicinių vienetų platintojai-trečiai asmenys taiko ne didesnę negu 3 procentų platinimo mokestį, apskaičiuojamą nuo investuojamos sumos. Investuotojų sumokėtas platinimo mokestis atitenka platintojams (tretiesiems asmenims) kaip užmokestis už jų atliktas platinimo paslaugas.

Investiciniai vienetai išperkami netaikant papildomų mokesčių.

21. Investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainų skelbimo tvarka

Fondo investicinių vienetų kaina apskaičiuojama kartą per mėnesį kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinei darbo dienai po Fondo GAV vertinimo. Apskaičiuota Fondo GAV ir investicinio vieneto vertė skelbiama Valdymo įmonės internetinėje svetainėje www.orion.lt ne vėliau kaip iki kito kalendorinio mėnesio pirmos darbo dienos 12:00 val.

IV. INFORMACIJA APIE INVESTICIJAS

22. Fondo tikslai ir investavimo strategija

Fondas investuos į tas finansines priemones, kurios atitiks Fondui nustatytą investavimo strategiją.

22.1. Fondo investavimo tikslai ir strategijos

ALGORITHMIC TRADING PORTFOLIO
Fondo turtas bus investuojamas naudojant mišrios prekybos metodiką – dalis Fondo turto bus

investuojama Algoritminės prekybos būdu, likusi dalis turto – tradicinės prekybos būdu, t. y. konkrečius pavedimus įvedant, keičiant ir anuluojant Fondo valdytoji. Priklausomai nuo atitinkamos prekybos platformos, kuria suteikiama prieiga prekiauti tam tikrose reguliuojamose rinkose ir/ar daugiašalėse prekybos sistemose, ir jos suteikiamų techninių galimybių, Fondo turtas Algoritminės prekybos būdu gali būti investuojamas prie konkrečios prekybos platformos jungiantis tiesiogiai arba per finansų tarpininkus (tarpininkų sąrašas nurodytas Prospekto 41 punkte; pasikeitus tarpininkų sąrašui Prospektas bus atnaujinamas).

Fondo tikslas – ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, nepriklausomai nuo bendros rinkų krypties ar ekonominio ciklo fazės, investuojant dalį Fondo turto naudojant kiek galima didesnį matematinių algoritmų kiekį ir investuojant į skirtingas finansines priemones bei aktyviai keičiant portfelio sudėtį siekiant išnaudoti trumpos trukmės rinkos pokyčius, tuo pačiu investuojant kitą Fondo turto dalį tradiciniu būdu – investicinius sprendimus dėl konkrečių investavimo objektų priimant Fondo valdytoji arba investiciniam komitetui.

Fondo Algoritminės prekybos investicinė strategija grindžiama matematiniais algoritmais, kurie sudaromi apdorojant istorinius ir einamuosius rinkų duomenis naudojant techninę analizę, statistinius duomenų apdorojimo metodus bei fundamentalią informaciją. Fondo investavimo politika yra ribojama diversifikavimo reikalavimais nurodytais šio Prospekto 22.3 punkte. Siekiant įgyvendinti Fondo tikslus, Fondo matematiniai algoritmai apima įvairių finansinių priemonių atskirus elementus arba jų grupes, jie gali būti kryptiniai (angl. *trend*), vidurkio pasikartojimo (angl. *mean reverting*), sezoniskumo (angl. *seasonality*) ir kitokio tipo. Fondo matematiniai algoritmai pastoviai peržiūrimi, tobulinami, prasčiau veiksiantys algoritmai, t.y. tokie algoritmai, kurie neuždirba pelno ilgiau negu 60 prekybos dienų nuo jų naudojimo pradžios momento, nustojami naudoti, tuo pačiu pastoviai įjungiami papildomi naujai sukurti ir patikrinti matematiniai algoritmai.

Fondo Algoritminės prekybos investicinė strategija paremta automatinio prekiaavimo principu, t.y. Fondo algoritmų veikimas yra nepertraukiamas, išskyrus laikotarpius, kai prekyba atitinkamoje reguliuojamoje rinkoje yra sustabdyta arba nevyksta (įskaitant, bet neapsiribojant ne prekybos dienas ir valandas). Visas aktyvių sistemų rinkinys pastoviai analizuoja rinkos duomenis ir pagal juos automatiškai atlieka investicinius sprendimus. Naudojamų matematinių algoritmų pozicijų laikymo laikas (nuo atidarymo iki uždarymo) yra nuo kelių minučių iki kelių valandų (dieninės), su retomis išimtimis iki savaitės (trumpalaikės).

Fondo lėšos bus investuojamos į finansines priemones, kuriomis prekiaujama, reguliuojamose rinkose.¹

Fondas neriboja savo investicijų geografiniais regionais arba pramonės sektoriais, todėl galės

¹ CBOT, CME, comex, <http://www.cmegroup.com>, CBOE (<http://www.cboe.com/>), NYBOT, ICE, <https://www.theice.com>, EUREX (<http://www.eurexchange.com>), Vienos vertybinių popierių birža (Austrija) www.wienerborse.at, EURONEXT Briuselis (Belgija) www.euronext.com, Barselonos vertybinių popierių birža (Ispanija) www.bolsasymercados.es, Madrido vertybinių popierių birža (Ispanija) www.bolsasymercados.es, Amsterdamo vertybinių popierių birža (Nyderlandai) www.euronext.com, Airijos vertybinių popierių birža, Dublino vertybinių popierių birža (Airija) www.ise.ie, Italijos vertybinių popierių birža www.borsaitalia.it, Atėnų vertybinių popierių birža (Graikija) www.ase.gr, Liuksemburgo vertybinių popierių birža www.bourse.lu, Oslo vertybinių popierių birža (Norvegija) www.oslobors.no, Lisabonos vertybinių popierių birža (Portugalija) www.euronext.com, Paryžiaus vertybinių popierių birža (EURONEXT) (Prancūzija) www.euronext.com, Stokholmo vertybinių popierių birža (Švedija) www.omxgroup.com, Frankfurto vertybinių popierių birža (Vokietija) www.deutsche-boerse.com, Helsinkio vertybinių popierių birža (Suomija) www.omxgroup.com, Kopenhagos vertybinių popierių birža (Danija) www.omxgroup.com, Londono vertybinių popierių birža (Didžioji Britanija) www.londonstockexchange.com, Australijos vertybinių popierių birža www.asx.com.au, Toronto vertybinių popierių birža (Kanada) www.tsx.com, Prahos vertybinių popierių birža (Čekija) www.pse.cz, Budapešto vertybinių popierių birža (Vengrija) www.bse.hu, Tokijo vertybinių popierių birža (Japonija) www.tse.or.jp, Osakos vertybinių popierių birža (Japonija) www.ose.or.jp, Korėjos vertybinių popierių birža www.krx.co.kr, Meksikos vertybinių popierių birža www.bmv.com.mx, Naujosios Zelandijos vertybinių popierių birža www.nzx.com, Varšuvos vertybinių popierių birža (Lenkija) www.wse.com, Bratislavos vertybinių popierių birža (Slovakija) www.bsse.sk, Šveicarijos birža www.swx.com, Stambulo vertybinių popierių birža (Turkija) www.ise.org, Niujorko vertybinių popierių birža (JAV) www.nyse.com, NASDAQ (JAV) www.nasdaq.com ir kitose rinkose.

investuoti į viso pasaulio emitentų finansines priemones ar kitokius investicinius objektus, patenkančius į Prospekto 22.2 punkte nurodytą Fondo investavimo objektų sąrašą. Vis dėl to Fondo investicijos gali specializuotis atskiruose arba viename geografiniame regione (įskaitant, bet neapsiribojant Jungtinėse Amerikos Valstijose).

Planuojama, kad Fondo veiklos metu, Fondo turtas (apie 30-40 proc. Fondo GAV arba tam tikrais laikotarpiais ir didesnė Fondo GAV dalis) bus investuotas į išvestines finansines priemones, susijusias su tauriaisiais metalais, nafta, grūdais ar kitomis biržos prekėmis (angl. *commodities*), tačiau Fondo turtas taip pat gali būti investuotas ir į pinigų rinkos priemones, obligacijas, akcijas ir kitus objektus nurodytus Prospekto 22.2 punkte.

Fondo investavimui automatinio prekiavimo principais, t.y. Algoritminei prekybai, bus naudojama dalis Fondo turto (t.y. nuo 1 iki 60%). Nepanaudota dalis Fondo lėšų Fondo valdytojo (Fondo investicinio komiteto, jeigu jis sudaromas) sprendimais bus investuojama į indėlius kredito institucijose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikomos banko sąskaitoje.

Fondo valdymo metodai patys savaime neturėtų sukelti didelių Fondo GAV svyravimų, tačiau egzistuoja rizika, kad dėl Fondo investicijų koncentracijos į atitinkamą geografinį regioną arba tam tikros klasės turtą (per atitinkamas finansines priemones, susietas su tokiu turtu), dėl staigių ir nenumatytų rinkos pokyčių, gali įvykti dideli Fondo GAV svyravimai.

Esant specifinėms situacijoms rinkoje (karai, katastrofos, kt.) algoritmų darbas gali būti dirbtinai sustabdomas tam laikui, kol situacijos rinkose normalizuosis. Esant laikinam algoritmų darbo stabdymui, Valdymo įmonė toliau gali investuoti nepanaudotas lėšas į indėlius kredito įstaigose, likvidžius pinigų rinkos instrumentus arba laikyti laisvas lėšas banko sąskaitoje. Esant laikinam algoritmų darbo sustabdymui, dalyvių paraiškų pirkti (išpirkti) Fondo vienetus priėmimas nebus stabdomas. Maksimalus laikino algoritmų darbo stabdymo laikas bus ne daugiau kaip 30 dienų. Dalyviai apie laikiną algoritmų darbo stabdymą informuojami nebus.

Fondo lėšos gali būti investuojamos į ateities sandorius (angl. *futures*), akcijas, obligacijas, pinigų rinkos priemones bei kitus Taisyklėse ir Prospekte nurodytus investavimo objektus. Prospekte nurodyti tarpininkai bus naudojami įsigyjant pinigų rinkos priemones tuo atveju, jeigu Fondo turto dalis bus investuojama į šiuos investavimo objektus.

22.2. Fondo investavimo objektai

Atsižvelgiant į aukščiau nurodytus Fondo tikslus ir investavimo strategiją, Fondo lėšos gali būti investuojamos į šiuos investavimo objektus:

- (a) ateities sandorius;
- (b) akcijas ir depozitoriumo pakvitavimus dėl akcijų;
- (c) kitus vertybinius popierius, suteikiančius teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius arba išvestines finansines priemones susietas su perleidžiamaisiais vertybiniais popieriais, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, valiutomis ar valiutos kursais;
- (d) pinigų rinkos priemones;
- (e) indėlius kredito įstaigose;
- (f) obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius;
- (g) kitas išvestines finansines priemones (įskaitant susitarimus dėl skirtumų (angl. *contracts for differences (CFD)*), kurios yra susietos su aukščiau nurodytomis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais, palūkanų normomis, biržos prekėmis, valiutomis ar valiutos kursais.

Visi investavimo objektai, į kuriuos gali būti investuojamos Fondo lėšos, išskyrus indėlius kredito įstaigose, turi būti finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba daugiašalėje prekybos sistemoje.

22.3. Fondo investicijų diversifikavimo ir rizikos ribojimo taisyklės

Siekiant užtikrinti tinkamą investavimo rizikos išskaidymą, Fondo investicijų portfelis bus diversifikuojamas laikantis šių apribojimų:

- (a) į vieną emitentą: ne daugiau kaip 25% Fondo GAV;
- (b) į vieną valstybę: ne daugiau kaip 50% Fondo GAV;
- (c) indėliai vienoje kredito įstaigoje: ne daugiau kaip 25% Fondo GAV.

Fondui investuojant į išvestines finansines priemones, kurios yra susietos su tauriaisiais metalais, nafta, grūdais, kitomis biržos prekėmis ar kitomis turto klasėmis, dėl kurių prigimties toks turtas negali būti siejamas su konkrečiu emitentu ar konkrečia valstybe, aukščiau nurodyti diversifikavimo apribojimai nėra taikomi.

Fondo investicijų portfelis gali neatitikti aukščiau nurodytų investicijų portfelio diversifikavimo reikalavimų šiais atvejais:

- (a) 6 mėnesius nuo Fondo veiklos pradžios;
- (b) atsižvelgiant į rinkos situaciją (pavyzdžiui, siekiant išvengti nuostolių ar siekiant tinkamai pasinaudoti palankia rinkos situacija), Valdymo įmonė gali nukrypti nuo aukščiau nurodytų Fondo investicijų portfelio diversifikavimo apribojimų, tačiau ne vėliau kaip per 6 mėnesius toks nukrypimas turi būti pašalintas;
- (c) Fondas gali nesilaikyti investavimo apribojimų, jeigu jis pasinaudoja turimų perleidžiamųjų vertybinių popierių ar pinigų rinkos priemonių suteikiama pirmumo teise, taip pat tada, kai investavimo taisyklių reikalavimai pažeidžiami dėl priežasčių, nepriklausančių nuo Valdymo įmonės. Tokiu atveju neatitiktis turi būti pašalinta kiek įmanoma greičiau, bet ne vėliau kaip per 6 mėnesius.

Fondo turtas, kurio vertė negali būti didesnė negu 100 proc. Fondo GAV, gali būti skolinamas ar perduotas kaip užstatas tik licencijuotoms finansų įstaigoms, laikantis KISĮ nustatytų reikalavimų. Maksimalus Fondo turto skolinimo terminas negali būti ilgesnis negu 5 metai. Sprendimus dėl Fondo turto skolinimo priima Fondo valdytojas arba Fondo investicinis komitetas, jeigu toks yra sudaromas.

Atsižvelgiant į Fondo strategiją, Fondo turtas gali būti investuojamas į valstybių ir (ar) įmonių skolos vertybinius popierius, neribojant geografiškai, kurių reitingas, jei toks yra suteiktas, yra ne žemesnis nei C pagal agentūros Standard & Poors klasifikaciją arba jo ekvivalentas. Fondas taip pat gali investuoti į skolos vertybinius popierius, kuriems reitingas nėra suteiktas. Fondo įsigyjamų skolos vertybinių popierių trukmė yra neribojama. Fondas gali investuoti į skolos vertybinius popierius be nustatyto išpirkimo termino.

Atsižvelgiant į Fondo strategiją, Fondo turtas galės būti investuojamas į išvestines finansines priemones investavimo tikslais ir rizikai valdyti. Investuojant į išvestines finansines priemones Fondo turtas bus investuojamas laikantis teisės aktuose nustatytos išvestinių finansinių priemonių naudojimo ir susijusių rizikų vertinimo tvarkos.

Investavimo tikslais į išvestines finansines priemones Fondo turtas bus investuojamas siekiant didesnės pelno gražos Investuotojams, tačiau tuo pačiu prisiimant ir didesnę riziką netekti tam tikros turto dalies. Investuojant į išvestines finansines priemones rizikos valdymo tikslais bus siekiama apdrausti Fondo portfelį nuo galimų neigiamų rinkos pokyčių.

Fondo prisiimta rizikos apimtis (angl. *global exposure*) pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių apskaičiuojama taikant absoliučios VaR (angl. *Value-at-Risk*) metodą (angl. *absolute VaR*).

VaR metodas Fondo prisiimtos rizikos apimtį skaičiavimui pasirinktas todėl, kad taikant įsipareigojimų metodą negalima pakankamai tiksliai įvertinti Fondo portfelio rinkos rizikos. Nors Fondo turtas bus investuojamas į išvestines finansines priemones (pagrindinai į ateities sandorius), Fondo naudojama Algoritminės prekybos investicinė strategija minimizuoja riziką, jog atitinkami Fondo įsipareigojimai (rizika), kurie galėtų kilti dėl investavimo į išvestines finansines priemones, pasiektų išvestinės finansinės priemonės bazinio turto analogiškų pozicijų rinkos vertę. Ši rizika praktiškai turėtų

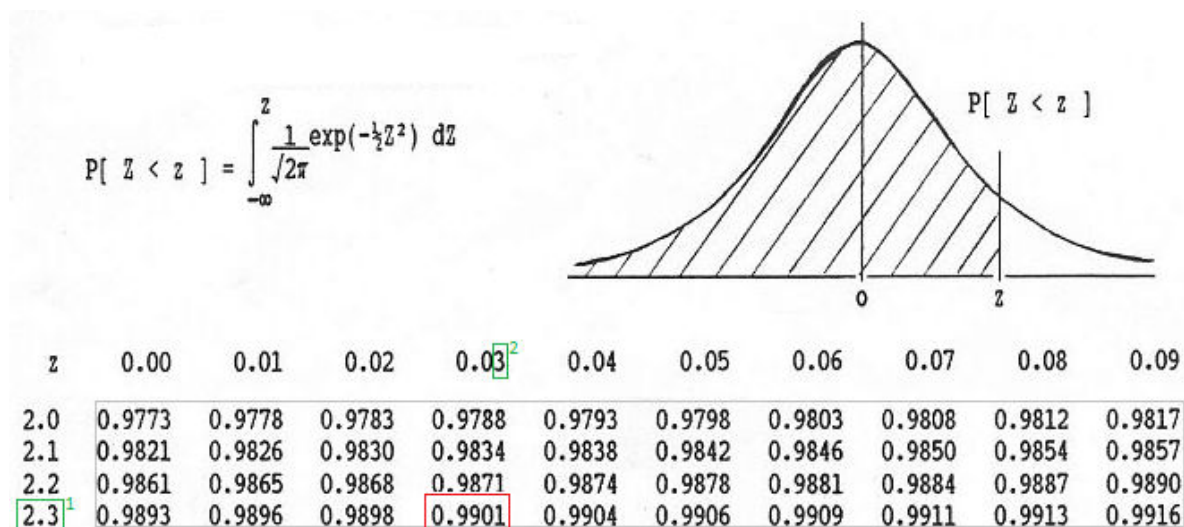
būti minimizuojama, kadangi atitinkamo bazinio turto kainai judant nepalankia kryptimi Algoritminė prekybos sistema turėtų automatiškai uždarinėti Fondo turimų išvestinių finansinių priemonių pozicijas.

Kadangi Fondas siekia absoliučios gražos ir investuoja į įvairių klasių turtą ir nesieja savo investavimo rezultatų su tam tikru lyginamuoju indeksu ar pavyzdiniu investicinių priemonių portfeliu, Fondo priimtą riziką skaičiavimui yra tinkamiausias absoliučios VaR metodas.

Taikant absoliučios VaR metodą, yra pasirenkamas 99 proc. vienpusis (angl. *one tailed*) pasikliautinis intervalas (angl. *confidence interval*), ir 20 darbo dienų (mėnesio) numatomas finansinės priemonės laikymo laikotarpis. Fondo VaR skaičiuojamas naudojant praėjusio laikotarpio modeliavimo metodą, t.y. rizikos skaičiavimo metodą, kurį taikant finansinių priemonių rizikos dydis apskaičiuojamas naudojantis duomenimis apie rinkos rizikos veiksnių praėjusio laikotarpio pokyčius. Duomenys skaičiavimui yra imami iš vienerių metų (250 darbo dienų) laikotarpio iki skaičiavimo datos. Trūkstant duomenų imamas maksimaliai ilgas įmanomas laikotarpis. Fondo mėnesinis VaR apskaičiuojamas pagal formulę:

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

kur σ – Fondo portfelio standartinis dienis darbo dienų nuokrypis išreikštas procentais;
 20 – žymi darbo dienų skaičių per mėnesį;
 $\alpha = 0.99$ – reikšmingumo lygmuo;
 $z_{0.99} \approx 2.33$ – standartinio normaliojo skirstinio 0.99 reikšmingumo lygmens reikšmė.



Šiame paveikslėlyje pavaizduota standartinio normaliojo skirstinio tankio grafikas ir tankio reikšmių priklausomai nuo reikšmingumo lygmens lentelė. Norėdami lentelėje rasti z_{α} pirmiausiai randame α reikšmę pilkai apvestoje lentelės dalyje. Tuomet ieškoma z_{α} reikšmė bus sudaroma taip: pirmi du skaitmenys bus iš stulpelio pažymėto raide „z“ atitinkamos eilutės (apvesta ir pažymėta ¹), trečias skaitmuo bus iš eilutės pažymėtos raide „z“ atitinkamo stulpelio (apvesta ir pažymėta ²). Raudonai apvestas reikšmingumo lygmuo artimiausias skaičiavimams naudojamam α .

Apskaičiuota VaR reikšmė procentais reiškia jog yra 99% tikimybė, kad Fondas per mėnesį nepraras daugiau negu GAV dalis, lygi apskaičiuotai VaR reikšmei išreikštai procentais. Fondo įsigytų investavimo objektų absoliučioji VaR negali būti didesnė už 20 proc. Siekdamas riboti riziką, Fondas taip pat skaičiuoja ir nuolatos stebi Fondo dėl investavimo į išvestines finansines priemones prisiimtą finansinio sverto lygį. Fondo veiklos laikotarpiu vidutinis numatomas finansinio sverto lygis (rodiklis),

neviršijant absoliučiosios Fondo investavimo objektų VaR (20 proc.) tikėtina, kad sieks 10. Fondas gali pasiekti ir didesnę finansinio svorto lygį, tačiau maksimalus Fondo pasiektas finansinio svorto lygis neturėtų būti didesnis negu 30. Fondo svorto lygis apskaičiuojamas kaip visų naudojamų išvestinių finansinių priemonių nominaliųjų verčių suma ir palyginamas su Fondo GAV. Fondo finansinis svortas nėra vienas iš Fondo rizikos ribojimo limitų ir Investuotojams yra nurodomas tik informaciniais tikslais.

Detali Fondo priimtų rizikos skaičiavimo metodika ir testavimo nepalankiausiomis sąlygomis metodika bei finansinio svorto lygio (rodiklio) skaičiavimo metodika numatytos Valdymo įmonės patvirtintoje Fondo išvestinių finansinių priemonių rizikos vertinimo ir valdymo tvarkoje (toliau – Rizikos valdymo tvarkoje).

Bendra Fondo rizikos apimtis (angl. *overall risk exposure*) negali būti didesnė kaip 200 proc. Fondo GAV, išskyrus teisės aktuose nustatytas išimtis. Bendra rizikos apimtis bus apskaičiuojama taikant teisės aktuose numatytoje išvestinių finansinių priemonių rizikos vertinimo tvarkoje ir Valdymo įmonės patvirtintoje Rizikos valdymo tvarkoje nustatytą metodiką.

Fondo priimta vienos sandorio šalies arba vieno emitento riziką arba šių rizikų suma negali būti didesnė kaip 20 proc. Fondo GAV. Sandoriai dėl išvestinių finansinių priemonių, kuriomis yra prekiaujama reguliuojamose rinkose arba atsiskaitymai už tokius sandorius yra garantuoti, arba išvestinių finansinių priemonių pozicijos įvertinamos pagal rinkos kainą ir yra atliekamas kasdieninis mardžiningas, yra vertinami kaip neturintys sandorio šalies rizikos. Sandoriai dėl išvestinių finansinių priemonių, kurios yra susietos su tauriaisiais metalais, nafta, grūdais, kitomis biržos prekėmis ar kitomis turto klasėmis, dėl kurių prigimtys toks turtas negali būti siejamas su konkrečiu emitentu, laikomi neturinčiais emitento rizikos. Detali emitento ir sandorio šalies rizikos apskaičiavimo metodika nustatyta teisės aktuose numatytoje išvestinių finansinių priemonių rizikos vertinimo tvarkoje ir Valdymo įmonės patvirtintoje Rizikos valdymo tvarkoje.

Nepaisant to, kad faktinė portfelio sudėtis turi atitikti bendras teisės aktuose nustatytas taisykles ir apribojimus, Fondo rizika vis tiek gali padidėti tam tikrų turto klasių atžvilgiu.

Fondas nenaudos lyginamojo indekso.

22.4. Skolinimosi tikslai, apribojimai

Fondo sąskaita skolinamasi nebus. Dėl Fondo turtą sudarančių išvestinių finansinių priemonių Fondo priimamas finansinis svortas (angl. *leverage*) ir su tuo susijusi rizika yra ribojami ir valdomi ne nustatant Fondo skolinimosi limitus, o skaičiuojant Fondo dėl išvestinių finansinių priemonių priimtą rizikos apimtį (angl. *global exposure*) bei finansinio svorto rodiklį, taikant šiame Prospekte ir Taisyklėse nustatytus metodus (šio Prospekto 22.3 punktas, detaliau aptarta Fondo Rizikos valdymo tvarkoje).

23. Investicijų konsultantai

Valdymo įmonė turi teisę naudotis išorinių investicijų konsultantų teikiamomis investicinių tyrimų, finansinės analizės, rekomendacijų, susijusių su sandoriais dėl finansinių priemonių, teikimo paslaugomis, matematinių algoritmų modelių projektų rengimo ir diegimo paslaugomis, matematinių algoritmų naudojamų duomenų atrinkimo, įvertinimo metodikos parengimo paslaugomis arba kitomis investavimo konsultacijų paslaugomis.

Investicijų konsultantų teisės ir pareigos ir jų atsakomybės ribos bus nustatomos atskiromis sutartimis, sudarytomis tarp Valdymo įmonės ir investicijų konsultantų. Visais atvejais investicijų konsultantų paslaugų naudojimas negalės apriboti Valdymo įmonės atsakomybės.

Šio Prospekto patvirtinimo dieną Valdymo įmonė Fondo atžvilgiu nėra sudariusi sutarčių su investicijų konsultantais.

24. Vietos, kur galima susipažinti su Fondo veiklos istorija

Apibendrinti Fondo veiklos istorijos duomenys teikiami metų ataskaitoje. Papildomos informacijos teirautis Valdymo įmonėje ir Valdymo įmonės internetinėje svetainėje www.orion.lt.

V. INFORMACIJA APIE RIZIKOS RŪŠIS IR JŲ VALDYMA

25. Rizikos veiksniai, susiję su investicinių vienetų įsigijimu ir investavimu

Investicijos į fondo investicinius vienetus yra susijusios su ilgalaike ir didesne nei vidutine rizika. Šiame Prospekto punkte pateikiama informacija apie rizikos veiksniai, kurie, Valdymo įmonės nuomone, gali įtakoti fondo veiklos rezultatus. Gali egzistuoti papildomi rizikos veiksniai, kurie šiame punkte neišvardinti dėl to, kad šio Prospekto paskelbimo metu Valdymo įmonė apie juos nežino arba laiko nereikšmingais. Sprendimas investuoti į Fondo investicinius vienetus neturėtų būti priimamas vien tik žemiau pateiktų rizikos veiksnių pagrindu.

Prieš priimdamas investicinius sprendimus, Investuotojas turi atkreipti dėmesį, kad Fondo investicinių vienetų vertė gali tiek kilti, tiek kristi. Investuotojai gali atgauti mažesnę sumą nei investavo.

Siekdama veiksmingai valdyti žemiau nurodytas rizikas, Valdymo įmonė naudosis visuotinai priimtais rizikos valdymo metodais (investicijų portfelio diversifikavimu, išvestinių finansinių priemonių naudojimu ir kt.). Valdymo įmonė rizikas taip pat valdo ir specifiniais, būtent su matematinių algoritmų naudojimu prekyboje susijusius metodus, kurie plačiau aptarti žemiau prie konkrečių rizikų aprašymo.

Priklausomai nuo valdytojo kompetencijos ir situacijos rinkose, žemiau nurodyti rizikos veiksniai gali turėti neigiamos įtakos Fondo GAV ir atitinkamai Fondo investicinių vienetų vertei:

Bendroji rizika

Fondo investicijų vertė gali tiek kilti, tiek ir kristi, todėl Fondo veiklos laikotarpiu galimi dideli Fondo investicinių vienetų verčių svyravimai. Istoriniai Fondo rezultatai negarantuoja tokių pačių rezultatų ateityje.

Rinkos svyravimo rizika

Rinkos svyravimo rizika yra pagrindinė rizika, tiesiogiai veikianti Fondo investicijų portfelio verčių pokyčius. Finansinių priemonių rinkoje galimi kritimai ir kilimai. Fondo investavimo strategija, paremta matematiniais algoritmais, siekia uždirbti ir iš rinkos kilimo, ir iš kritimo. Nepaisant to, egzistuoja neigiamų makroekonominių pokyčių galimybė, kas gali turėti įtakos visai finansinių priemonių rinkai, ir rinkos svyravimai gali būti tokie, dėl kurių matematiniais algoritmais paremta prekyba gali turėti ženklų nuostolių.

Koncentracijos rizika

Fondo turto investavimo limitai nėra reglamentuoti taip griežtai, kaip kitų investicinių fondų, kas lemia tai, kad investavimo rizika nėra plačiai išskaidoma, atsiranda koncentracijos į turto klasę (per atitinkamas finansines priemones), sektorių ar regioną rizikos. Tokia rizika ribojama diversifikuojant investicinių priemonių portfelį šiame Prospekte nustatyta tvarka, nuolat sekant investicijų vertę.

Be aukščiau paminėtos koncentracijos, rinkoje gali susidaryti situacija, kai panašių fondų koncentracija tam tikrose turto klasėse gali būti labai didelė, todėl atsiranda rizika, kad visi panašūs fondai vienu metu bandys likviduoti pozicijas ir taip neigiamai įtakos investicijų likvidavimo kainas. Tokią riziką bus bandoma riboti naudojant kiek galima didesnę matematinių algoritmų, apimančių kiek galima didesnę finansinių instrumentų kiekį. Analizuojant algoritmus bus atkreipiamas dėmesys į galimas atskirų algoritmų, turto klasių ir jas sudarančių instrumentų koreliacijas.

Sverto naudojimo (angl. *leverage*) rizikos

Sverto naudojimo rizika susijusi su finansinių priemonių, kurios įsigytos už skolintas lėšas, arba išvestinių finansinių priemonių, kurios įsigijamos su įskaičiuotu svertu, nuvertėjimu. Kuo naudojamas svertas didesnis, tuo yra didesnė tiek galima investicinė grąža, tiek ir investicinė rizika. Šią riziką bus siekiama riboti matematinių algoritmų pagalba, nustatant optimalų portfelio

	rizikingumo lygį.
Matematiniais algoritmais pagrįsto investavimo rizika	Matematiniai algoritmai, kurie bus naudojami automatiškai investuojant Fondui perduotas Investuotojų lėšas, bus sudaromi atsižvelgiant į istorinius ir einamuosius rinkų duomenis, naudojant techninę analizę, statistinius duomenų apdorojimo metodus bei fundamentalią informaciją. Egzistuoja rizika, kad istoriniai ir einamieji duomenys, aukščiau aptartos metodikos būdų naudoti sudarant matematinius algoritmus, nepasikartos, dėl ko matematinių algoritmų modeliai gali neatnešti planuotos investicinės grąžos (Fondo turto prieaugio). Aptariamą riziką bus siekiama sumažinti naudojant kuo didesnę kiekį skirtingų algoritmų, skirtų investicijoms į finansines priemones, susietas su skirtingų klasių turtu, pastoviai peržiūrint ir tobulinant naudojamus matematinius algoritmus, nustojant naudoti prasčiau veikiančius algoritmus, taip pat įjungiant papildomus naujai sukurtus ir patikrintus algoritmus.
Fondo investavimo tikslų ir investavimo politikos rizika	Nėra garantijos, kad Fondo tikslai bus pasiekti. Fondams, investuojantiems į vieną geografinį regioną, ekonominį sektorių ar finansines priemones, susietas su biržos prekėmis, gali būti būdingas didesnis investicinio vieneto verčių kintamumas (standartinis nuokrypis). Fondo valdytojai dės visas pastangas, kad Fondo tikslai būtų pasiekti. Siekiant sumažinti investavimo politikos riziką, Fondo turtas bus investuojamas laikantis šio Prospekto 22.3 punkte nurodytų investicijų diversifikavimo taisyklių.
Kredito rizika	Rizika patirti nuostolius dėl vertybinių popierių emitento ar išvestinės finansinės priemonės sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus. Siekiant sumažinti kredito riziką, Fondo turtas bus investuojamas, laikantis investicijų diversifikavimo taisyklių.
Valiutų kursų svyravimo rizika	Tai rizika patirti nuostolius dėl nepalankaus užsienio valiutų kurso pokyčio lito ar USD atžvilgiu. Fondas sieks apdrausti valiutų kursų riziką įsigyjant išvestines finansines priemones, tačiau negarantuoja, kad nuo šios rizikos pavyks apdrausti visą ar didžiąją dalį investicijų portfelio.
Infliacijos rizika	Pagreitėjus infliacijai, fondo investicinio vieneto vertė gali atitinkamai sumažėti, be to Fondo turto vertės prieaugis gali nekompensuoti Fondo turto realaus vertės sumažėjimo dėl infliacijos.
Palūkanų normos rizika	Palūkanų normų pasikeitimas gali tiesiogiai daryti įtaką Fondo portfelyje esančių vertybinių popierių vertei. Palūkanų normos rizika gali būti draudžiama išvestinėmis finansinėmis priemonėmis arba įsigyjant trumpesnio laikotarpio skolos vertybinius popierius.
Rinkos likvidumo rizika	Rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo arba prekybos reguliuojamoje rinkoje sustabdymo dėl nuo Valdymo įmonės nepriklausančių priežasčių (įskaitant, bet neapsiribojant prekybos ateities sandoriais sustabdymo dėl pasiektos prekybos dienos kainos kritimo ribos (<i>angl. limit down</i>) arba kilimo ribos (<i>angl. limit up</i>), laikinu prekybos sustabdymu (<i>angl. trading halt</i>) ir bet koku kitu prekybos finansinėmis priemonėmis sustabdymu), kurie neleidžia

	parduoti finansines priemones norimu laiku už pageidautiną kainą. Siekiant išvengti likvidumo rizikos visas Fondo turtas bus investuotas į likvidžias finansines priemones, išskyrus Fondo lėšų dalį, kuri bus investuota į indėlius arba laikoma banko sąskaitoje, kad, esant poreikiui, jas būtų galima parduoti per kuo įmanomai trumpesnį laiką.
Sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika	Sudarant biržos sandorius, kurių atsiskaitymo negarantuoja atitinkamos biržos procedūros, arba investuojant už biržos (įskaitant, bet neapsiribojant investuojant į indėlius) egzistuoja rizika, kad kita sandorio šalis neįvykdys savo įsipareigojimų. Sandorio šalių ir atsiskaitymų riziką bus stengiamasi minimizuoti sudarant sandorius su patikimomis, gerą reputaciją turinčiomis finansų institucijomis.
Pavedimų sujungimo rizika	Fondo pavedimus vykdančias finansų tarpininkas (tarpininkai) teisės aktuose nustatyta tvarka gali sujungti Fondo pavedimus su kitų finansų tarpininko (tarpininkų) klientų pavedimais, kas gali turėti neigiamos įtakos Fondo pavedimų įvykdymui. Pavedimų sujungimo riziką bus stengiamasi minimizuoti pasirenkant gerą reputaciją turinčius finansų tarpininkus.
Politinė ir teisinė rizika	Fondai, investuojantys į vieną geografinį regioną ar ekonominį sektorių, susiduria su didesne politine ir (ar) teisine rizika. Politinė rizika yra būdinga visoms besivystančioms šalims. Padidinta politinė rizika pasižymi šalys, nesančios Europos Sąjungos narėmis, ypač besivystančios valstybės. Politinis šalies nestabilumas gali sąlygoti teisinius, mokestinius, fiskalinius ir reguliacinius pasikeitimus, pavyzdžiui, nacionalizacijos, konfiskacijos, kapitalo judėjimo laisvės apribojimus bei kitus politinius sprendimus, kurie neigiamai įtakotų Fondo vieneto vertę. Fondo vienetų vertę ar iš investavimo gautų Investuotojui tenkančių pajamų dydį gali įtakoti teisės aktų ir mokestinės aplinkos pasikeitimai. Siekiant išvengti šios rizikos, Fondas stengsis neinvestuoti į padidėjusius politinės ir teisinės rizikos regionų finansines priemones.
Operacinė rizika	Fondo investavimo sėkmė didele dalimi priklausys nuo Valdymo įmonės atsakingų žmonių priimtų investicinių sprendimų bei nuo šių žmonių patirties ir sugebėjimų. Fondas neturi savo veiklos istorijos. Taip pat nėra garantijų, kad Valdymo įmonės darbuotojai valdys Fondą visą jo veiklos laikotarpį. Operacinę riziką bus siekiama mažinti pasirenkant patyrusius ir kvalifikuotus Fondo valdytojus, analitikus, partnerius, tame tarpe ir Depozitoriumą, su kuriuo Valdymo įmonė turi darbo patirties. Šią riziką siekiama mažinti aprašant, atskleidžiant ir laikantis Fondo rizikos valdymo procedūrų.
Interesų konfliktų rizika	Valdymo įmonė yra susijusi su UAB FMĮ „Orion Securities“, kuri taip pat dirba finansų srityje. Valdymo įmonė sieks išvengti interesų konfliktų rizikos laikydamasi patvirtintų vidaus tvarkų ir galiojančių teisės aktų reikalavimų, tokiu būdu užtikrindama investavimo ir investicijų priežiūros skaidrumą. Interesų konflikto situacijas, jei tokių išsisklaidys, spręs Investicinis komitetas.

Technologinė rizika

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

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

Kiti rizikos veiksniai

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

26. Kur ir kaip galima gauti papildomą informaciją apie rizikos rūšis

Fondo valdytojas yra atsakingas už savalaikį aukščiau aprašytų ir kitų adekvačių rizikos valdymo metodų panaudojimą. Dėl papildomos informacijos apie rizikas ir jų valdymą kreiptis į Valdymo įmonę.

VI. INFORMACIJA APIE FINANSUOJANTĮJĮ IR FINANSUOJAMĄJĮ KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTUS

Netaikoma. Fondas nėra nei finansuojamuoju, nei finansuojančiuoju kolektyvinio investavimo subjektu.

27. Informacija apie konkretų finansuojamąjį subjektą

Netaikoma.

28. Informacija apie investavimo tikslus ir politiką, finansuojančiojo ir finansuojamojo subjektų veiklos rezultatus, finansuojančiojo subjekto investavimo objektus

Netaikoma.

29. Trumpas finansuojamojo subjekto, jo organizacinės struktūros, investavimo tikslų ir strategijos aprašymas

Netaikoma.

30. Finansuojamojo ir finansuojančiojo subjektų sudaryto susitarimo dėl dokumentų ir informacijos pateikimo arba valdymo įmonės veiklos vidaus taisyklių santrauka

Netaikoma.

31. Informacija apie tai, kur finansuojančiojo subjekto dalyviai gali gauti papildomos informacijos apie finansuojamąjį subjektą bei apie finansuojančiojo ir finansuojamojo subjektų sudarytą susitarimą dėl dokumentų ir informacijos pateikimo

Netaikoma.

32. Visų išlaidų, kurias finansuojantysis subjektas patiria investuodamas į finansuojamojo subjekto investicinius vienetus ar akcijas (atlyginimai ar išmokos) aprašymas, taip pat finansuojančiojo ir finansuojamojo subjektų ar jų valdymo įmonių taikomų atskaitymų aprašymas

Netaikoma.

33. Su finansuojančiojo subjekto investavimu į finansuojamąjį subjektą susijusių atskaitymų įtakos finansuojančiajam subjektui aprašymas

Netaikoma.

VII. VALDYMAS

34. Visuotinis akcininkų susirinkimas

Fondas nėra juridinis asmuo, todėl Fondas neturi visuotinio akcininkų (ar Investuotojų) susirinkimo. Investuotojai neturi jokių balsavimo teisių dėl Fondo vykdomos veiklos.

35. Valdymo organų, stebėtojų tarybos nariai

Fondas neturi juridinio asmens statuso, todėl valdymo organai ir stebėtojų taryba nesudaromi. Tačiau siekiant Fondo veiklos efektyvumo ir investicijų kontrolės, Fondo veiklos priežiūros tikslais gali būti suformuojamas Investicinis komitetas bei paskiriamas nuolatinis Fondo valdytojas.

35.1. Investicinis komitetas

Valdymo įmonės sprendimu, gali būti sudarytas investicinis komitetas. Jis gali būti sudarytas iš Valdymo įmonės sprendimu paskirtų narių, kurių skaičius priklausys nuo Fondo veiklos masto. Investicinio komiteto nariais galės būti renkami asmenys, turintys aukštąjį išsilavinimą, kvalifikaciją, leidžiančią tinkamai vykdyti šią funkciją, ir ne mažesnę kaip 1 metų darbo, susijusio su investicinių sprendimų priėmimu, patirtį. Tinkamos kvalifikacijos įrodymu laikoma priežiūros institucijos išduota generalinė finansų maklerio ar finansų maklerio konsultanto licencija arba kitokie tinkamą kvalifikaciją patvirtinantys priežiūros institucijos pripažinti dokumentai.

Investicinį komitetą gali sudaryti ne daugiau kaip 5 nariai. Investicinis komitetas priims esminius sprendimus dėl Fondo turto valdymo. Investicinio komiteto posėdžiai bus rengiami pagal poreikį.

Sprendimais dėl Fondo turto valdymo Algoritminės prekybos būdu (investiciniais sprendimais) bus laikomi Investicinio komiteto sprendimai, kuriais bus nustatoma, kokie konkretūs matematiniai algoritmai bus naudojami vykdant automatinę prekybą Fondo turtu, kokia GAV dalis turi būti investuojama pagal konkretų matematinį algoritmą, kokie galimi maksimalūs investuojamo turto vertės svyravimai investuojant pagal konkretų matematinį algoritmą, kas kiek laiko turi būti peržiūrimi konkretaus matematinio algoritmo taikymo rezultatai ir kt.

Konkretūs sandoriai bus sudaromi kompiuterinėms sistemoms (programinei įrangai) automatiškai sukuriant pavedimus dėl atitinkamų finansinių priemonių pagal investiciniu sprendimu nustatytas strategijas (algoritmus). Konkretūs investiciniais sprendimais nustatomi algoritmai bus sudaromi, parenkami ir tarpusavyje derinami tokiu būdu, kad būtų užtikrinamas Fondo turto investavimas laikantis teisės aktuose ir Fondo Taisyklėse bei šiame Prospekte nustatytų Fondo investicijų diversifikavimo reikalavimų, t.y. kiekvienam algoritmui bus priskiriama konkreti finansinių priemonių rūšis bei tam tikra konkreti dalis Fondo turto (GAV) (mažesnė negu Prospekto 22 punkte nustatyti maksimalūs investicijų į vieną valstybę ar emitentą limitai, išskyrus atvejus, jeigu dėl tam tikrų finansinių priemonių prigimtųjų jos negali būti priskiriamos konkrečiai valstybei arba konkrečiam emitentui), kuri bus investuojama pagal tokį algoritmą taip, kad pagal vieną atskirą algoritmą negalėtų būti investuojama daugiau negu leidžiama pagal diversifikavimo reikalavimus, o naudojamų algoritmų visuma atitiktų Fondui taikomus investicijų diversifikavimo reikalavimus.

Investicinis komitetas taip pat priims sprendimus dėl Fondo turto valdymo tradicinio investavimo būdu. Tokiuose investicinio komiteto sprendimuose bus nurodoma teisės aktų reikalaujama informacija (įskaitant, bet neapsiribojant konkrečius investavimo objektus, investuojama suma arba finansinių priemonių, dėl kurių daromas pavedimas, skaičius, konkreti pavedimo operacija ir kt.).

35.2. Valdytojas

Kasdienius su Fondo turto valdymu susijusius klausimus spręs bei investicinio komiteto sprendimus įgyvendins Valdymo įmonės paskirtas asmuo – nuolatinis Fondo valdytojas ar keli valdytojai, atitinkantys Lietuvos banko nustatytus reikalavimus.

Tuo atveju, jeigu nebus sudaromas Fondo investicinis komitetas, Fondo valdytojas atliks ir šio Prospekto 35.1 punkte bei kitose Prospekto dalyse nurodytas investicinio komiteto funkcijas.

36. Informacija apie Valdymo įmonę

36.1. Pagrindiniai duomenys

Pavadinimas	UAB „ORION ASSET MANAGEMENT“
Registracijos adresas	A. Tumėno g. 4, LT-01109 Vilnius
Įmonės kodas	111707985
Telefono numeris	+370 52 04 1541
Fakso numeris	+370 5 204 1542
Elektroninio pašto adresas	oam@orion.lt
Internetinės svetainės adresas	www.orion.lt
Leidimo numeris	VĮK-011
Leidimo data	2006 m. balandžio 21 d.
Priežiūros institucija	Lietuvos bankas

36.2. Valdymo įmonės vadovų pavardės, informacija apie vadovų veiklą kitose įmonėse, įstaigose ir organizacijose

Valdymo įmonės vadovai

Pareigos	Vardas, pavardė
Valdybos pirmininkas	Paulius Vazniokas
Valdybos narys	Maksim Papanov
Valdybos narys	Alius Jakubėlis
Generalinis direktorius	Rytis Davidovičius
Vyr. finansininkas	Dainius Minelga

Valdybos pirmininko Pauliaus Vaznioko veikla kitose įmonėse, įstaigose ir organizacijose

Be pareigų Valdymo įmonėje Paulius Vazniokas taip pat eina žemiau nurodytas pareigas kitose bendrovėse.

Bendrovė	Užimamos pareigos
UAB „Scaent Baltic“	Generalinis direktorius, valdybos narys
UAB „INTER RAO Lietuva“	Ekonomikos direktorius
FMĮ „Orion Securities“	Valdybos pirmininkas
UAB „East Europe Investment Group“	Valdybos narys
UAB leidykla „Verus Aureus“	Valdybos narys
UAB „Scaent Baltic Investment“	Valdybos pirmininkas
SC Baltic Media UAB	Valdybos narys
SG Holdings B.V.	Valdybos narys
Scaent Holdings Cooperatie U.A.	Valdybos narys
UAB „IRL Wind“	Direktorius
UAB „Vėjų spektras“	Valdybos narys

Valdybos nario Maxim Papanov veikla kitose įmonėse, įstaigose ir organizacijose

Be pareigų Valdymo įmonėje Maxim Papanov taip pat eina žemiau nurodytas pareigas kitose bendrovėse.

Bendrovė	Užimamos pareigos
„TGH HOLDINGS“ LTD	Maskvos Skyriaus vadovas

Valdybos nario Aliaus Jakubėlio veikla kitose įmonėse, įstaigose ir organizacijose

Be pareigų Valdymo įmonėje Alius Jakubėlis taip pat eina žemiau nurodytas pareigas kitose bendrovėse. Alius Jakubėlis turi UAB „Orion Asset Management“ 34,06% akcijų ir 34,06% jų suteikiamų balsų.

Bendrovė

UAB FMĮ „Orion Securities“

AB „Vilkyškių pieninė“

Užimamos pareigos

Direktorius

Audito komiteto narys

Generalinio direktoriaus Ryčio Davidovičiaus veikla kitose įmonėse, įstaigose ir organizacijose

Rytis Davidovičius kitų įmonių, įstaigų ir organizacijų veikloje nedalyvauja.

Vyr. finansininko Dainiaus Minelgos veikla kitose įmonėse, įstaigose ir organizacijose

Be pareigų Valdymo įmonėje Dainius Minelga taip pat eina žemiau nurodytas pareigas kitose bendrovėse.

Bendrovė

ZRP INTERNATIONAL Inc. atstovybė

UAB „ZRP SERVICE COMPANY“

UAB „Scaent Baltic“

Užimamos pareigos

Vyr. finansininkas

Vyr. finansininkas

Buhalteris

36.3. Sutartis su Valdymo įmone esminės nuostatos, galinčios būti svarbios Investuotojams

Fondas neturi juridinio asmens statuso, todėl Fondo teisės ir pareigos yra įgyvendinamos per Valdymo įmonę. Dėl šios priežasties sutartis su Valdymo įmone nėra sudaroma. Fondo ir jo Investuotojų santykius su Valdymo įmone reguliuoja KISĮ, Taisyklės ir imperatyvios teisės aktų nuostatos.

36.4. Kiti Valdymo įmonės valdomi subjektai ir jų investavimo strategija

Valdymo įmonė valdo pagal Lietuvos Respublikos įstatymus registruotą Investicinę kintamojo kapitalo bendrovę OMX Baltic Benchmark Fund; ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atvirąjį investicinį fondą; Atviro tipo specialųjį fondą Rigel Global Macro Fund; Axia Value Fund; Orion Agroland Value Fund I ir „Orion Absolute return portfolio“.

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

ZPR Amerikos mažos kapitalizacijos bendrovių akcijų atvirojo investicinio fondo investicinės veiklos tikslas yra investuoti JAV akcijų rinkose padalijant riziką ir siekti didesnio nei vidutinio JAV akcijų rinkoje investicijų pajamingumo. Fondas investuoja į mažos rinkos kapitalizacijos JAV bendrovių, kurių akcijomis prekiaujama viešose, reguliuojamose ir įgaliojimų Jungtinių Amerikos Valstijų (JAV) vyriausybės institucijų prižiūrimose rinkose, akcijas. Dalis fondo lėšų, bet ne daugiau nei 30% fondo grynujų aktyvų vertės, gali būti investuojama ir į vidutinės rinkos kapitalizacijos JAV bendrovių akcijas. Fondo investicijų portfelį sudaro akcijos, kurios įtrauktos į New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ, American Stock Exchange biržų prekybos sąrašus.

Rigel Global Macro Fund fondo tikslas – užtikrinti pastovų, ilgalaikį turto vertės augimą, siekiant kiek įmanoma mažesnių turto vertės svyravimų. Fondo dvylikos slenkančių mėnesių standartinis nuokrypis turi neviršyti 15%. Fondas siekia, kad ilgalaikis pelningumas du kartus viršytų vienerių metų trukmės vidutinę EURIBOR (Euro zonos tarpbankinės palūkanų normos) vertę. Fondas investuoja viso pasaulio finansų rinkose.

Axia Value Fund fondo tikslas – ilgu laikotarpiu užtikrinti pinigų perkamosios galios išsaugojimą ir siekti gražos, kuri būtų didesnė, nei vidutinė akcijų graža. Fondas siekia užtikrinti ilgalaikį turto vertės augimą tam tikrais laikotarpiais toleruojant galimus didelius turto vertės svyravimus.

Orion Agroland Value Fund I tikslas – sukauptas pinigines lėšas kolektyviai, padalijant riziką, investuoti į Lietuvos Respublikos teritorijoje esančius žemės ūkio paskirties žemės sklypus, tinkamus žemės ūkio veiklai, ir siekti vidutinio investicijų pajamingumo iš šių investicijų.

„Orion Absolute return portfolio“ tikslas - ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, nepriklausomai nuo bendros rinkų krypties ar ekonominio ciklo fazės, investuojant į skirtingas turto klases bei aktyviai keičiant portfelio sudėtį siekiant išnaudoti vidutinės trukmės rinkos pokyčius. Siekdamas savo tikslų fondas neriboja investicijų į vieną turto klasę ar geografinį regioną.

36.5. Valdymo įmonės įstatinis kapitalas, pasirašyto ir apmokėto kapitalo dydis

Valdymo įmonės pasirašytas ir pilnai apmokėtas įstatinis kapitalas yra 1 380 000 litų.

VIII. KITA SVARBI INFORMACIJA

37. Funkcijų delegavimas

Valdymo įmonė numato pavesti šias Fondo administravimo funkcijas: investicinių vienetų platinimas, dalyvių registro tvarkymas, buhalterinė apskaita, grynujų aktyvų skaičiavimas, investicinio vieneto kainos nustatymas. Šios administravimo funkcijos pavedamos:

Pavadinimas	„Orion Securities“, UAB FMĮ
Adresas	A. Tumėno g. 4, B korpusas, Vilnius
Telefono numeris	+370 5 231 3833
Įmonės kodas	122033915
Įmonės rūšis	Uždaroji akcinė bendrovė, finansų maklerio įmonė
Vadovas	Alius Jakubėlis

Valdymo įmonė tretiesiems asmenims taip pat gali deleguoti ir kitas funkcijas.

Dalies funkcijų pavidimas kitiems asmenims neatleidžia Valdymo įmonės nuo atsakomybės.

38. Informacija apie investicinių vienetų platintojus

Fondo investicinių vienetų platinimą vykdys Valdymo įmonė ir UAB FMĮ „Orion Securities“ (kontaktai 37 Prospekto punkte). Pagal sudarytą Fondo vienetų platinimo sutartį platintojas platins Fondo investicinius vienetus, galėdamas taikyti nedidesnius negu šiame Prospekte nurodytus Fondo investicinių vienetų platinimo mokesčius, kurie sudarys platintojų užmokestį. Už platintojo paslaugas iš Fondo turto atlyginama nebus.

Finansų investicinių vienetų platintojų sąrašas nėra baigtinis. Fondo veiklos metu Valdymo įmonė gali sudaryti sutartis dėl Fondo investicinių vienetų platinimo su kitais platintojais. Detalesnės informacijos apie Fondo investicinių vienetų platintojus teirautis Valdymo įmonėje.

39. Informacija apie Depozitoriumą

Pavadinimas	AB SEB bankas
Adresas	Gedimino pr. 12, Vilnius
Telefono numeris	1528, +370 268 2800
Fakso numeris	+370 268 2333
Įmonės kodas	112021238
Įmonės rūšis	Akcinė bendrovė, bankas

Vadovas

Raimondas Kvedaras

40. Informacija apie audito įmonę

Pavadinimas

„KPMG Baltics“, UAB

Adresas

Upės g. 21, Vilnius

Telefono numeris

+370 5 210 2600

Įmonės kodas

111494971

Įmonės rūšis

Uždaroji akcinė bendrovė

Vadovas

Stephen Young

Audito įmonės pažymėjimo numeris

001281

Pažymėjimo išdavimo data

2006 m. sausio 10 d.

41. Informacija apie finansų tarpininkus

Finansų maklerio įmonės pavadinimas

UAB FMĮ „Orion Securities“

Buveinė

A. Tumėno g. 4, B korpusas, Vilnius

Pagrindinė veikla

Finansinių paslaugų teikimas

Sutarties su Valdymo įmone pobūdis

Tarpininkavimas sandoriams finansų rinkose

Finansų maklerio įmonės pavadinimas

TradeStation

Buveinė

8050 SW 10th Street, Suite 2000, Plantation, FL 33324

Pagrindinė veikla

Finansinių paslaugų teikimas

Sutarties su Valdymo įmone pobūdis

Tarpininkavimas sandoriams finansų rinkose

Finansų maklerio įmonės pavadinimas

AB SEB bankas

Buveinė

Gedimino pr. 12, Vilnius

Pagrindinė veikla

Finansinių paslaugų teikimas

Sutarties su Valdymo įmone pobūdis

Tarpininkavimas sandoriams finansų rinkose

Finansų maklerio įmonės pavadinimas

Swedbank“, AB

Buveinė

Konstitucijos pr. 20A, Vilnius

Pagrindinė veikla

Finansinių paslaugų teikimas

Sutarties su Valdymo įmone pobūdis

Tarpininkavimas sandoriams finansų rinkose

Finansų tarpininkų sąrašas nėra baigtinis. Fondo veiklos metu Valdymo įmonė gali sudaryti sutartis dėl tarpininkavimo ir su kitais finansų tarpininkais. Pasikeitus finansų tarpininkų sąrašui, Valdymo įmonė atnaujins Prospektą. Detalesnės informacijos apie finansų tarpininkus, nurodytus šiame Prospekte, teirautis Valdymo įmonėje.

42. Informacija apie turto vertintojus

Fondo turtas nebus investuojamas į nekilnojamąjį turtą, todėl Prospekto patvirtinimo Lietuvos banke dieną Valdymo įmonė nėra sudariusi jokių sutarčių su trečiaisiais asmenimis dėl Fondo sudarančio turto vertinimo.

Tuo atveju, jeigu teisės aktų nustatyta tvarka Fondo turtas turėtų būti vertinamas trečiųjų asmenų (turto vertintojų) (pvz. tuo atveju, jeigu nebūtų įmanoma apskaičiuoti dalies grynąjų aktyvų vertės kitais teisės aktuose nustatytais metodais), Valdymo įmonė turto vertintojus, atitinkančius teisės aktuose nustatytą kvalifikaciją, kruopščiai pasirenktų pagal įprastinę rinkoje taikomą praktiką.

43. Panaikinimas

Aplinkybės, kurioms esant Valdymo įmonė gali nuspręsti panaikinti Fondą:

- (a) perdavus valdymą kitai valdymo įmonei;
- (b) panaikinus Valdymo įmonės licencijos galiojimą;
- (c) pradėjus priverstinę Valdymo įmonės likvidavimo procedūrą;
- (d) iškėlus Valdymo įmonei bankroto bylą;
- (e) Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl likvidavimo;
- (f) Fondo GAV tapus mažesniems už teisės aktuose nustatytą minimalų dydį, kuris šio Prospekto dieną yra lygus 1 mln. Lt, jeigu tokia padėtis nėra ištaisoma per 6 mėnesius arba kitą teisės aktuose nustatytą terminą;
- (g) kitais Lietuvos Respublikos teisės aktuose numatytais atvejais.

Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl Fondo dalijimo, Fondo investicinių vienetų išpirkimas ir platinimas, jeigu toks yra vykdomas, nutraukiamas. Valdymo įmonės sprendime padalinti Fondą yra nustatoma Fondo turto realizavimo, atsiskaitymo su kreditoriais ir Investuotojais tvarka ir terminai.

Investuotojai apie sprendimą padalinti Fondą informuojami elektroniniu paštu arba kitu Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip kitą darbo dieną po sprendimo priėmimo.

Fondo dalijimo dieną iš Investuotojų yra išperkami visi jų turimi Fondo vienetai po to, kai Fondas visiškai atsiskaito su savo kreditoriais. Konkreči Fondo dalijimo diena yra nustatoma Valdymo įmonės sprendime dėl Fondo dalijimo arba atskirame sprendime tais atvejais, kai neįmanoma iš anksto nustatyti konkrečios Fondo dalijimo dienos. Bet kuriuo atveju apie tikslią Fondo dalinimo dieną, kurią bus apskaičiuojama išperkamų investicinių vienetų vertė ir vykdomas Fondo investicinių vienetų išpirkimas, Investuotojai bus informuojami elektroniniu paštu arba kitu Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip kitą darbo dieną po atitinkamo sprendimo priėmimo.

Jei Fondo dalijimo metu teisme nagrinėjami ieškiniai dėl prievolių, kurios turi būti įvykdytos Fondo sąskaita, Fondas dalijamas tik įsiteisėjus teismo sprendimams tokiose bylose.

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

Teisės aktuose nustatytais atvejais sprendimą dėl Fondo panaikinimo gali priimti ir Lietuvos bankas arba Depozitoriumas.

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

Tokia informacija vadovams nėra žinoma.

45. Asmenys, atsakingi už Prospekte pateiktą informaciją

45.1. Už Prospektą atsakingi Valdymo įmonės vadovas ir vyriausias finansininkas

Valdymo įmonės vadovas	Rytis Davidovičius Telefono numeris: +370 5 204 1541 Fakso numeris +370 5 204 1542 El. pašto adresas: rd@orion.lt
Valdymo įmonės vyriausiasis finansininkas	Dainius Minelga Telefono numeris: +370 5 204 1541 Fakso numeris +370 5 204 1542 El. pašto adresas: dm@orion.lt

45.2. Prospektą padėję rengti konsultantai

Konsultantas	Konsultanto atstovas, telefono ir fakso numeriai
Advokatų kontora Tark, Grunte, Sutkienė ir partneriai TARK GRUNTE SUTKIENE (toliau – Teisinis konsultantas)	Advokatas, partneris Vidmantas Drizga Telefono numeris +370 5251 4444 Fakso numeris +370 5251 4455

Prospektą (išskyrus jo 3, 4 punktus, IV, V, VIII dalis) rengti padėjo Teisinis konsultantas. Teisinis konsultantas, vadovaudamasis Valdymo įmonės pateikta informacija, kurios tikrumo Teisinis konsultantas netikrino, Prospektą rengti padėjo tik tam tikrų Prospekto dalių atitikimo KISĮ ir kitų teisės aktų reikalavimams aspektu. Teisinis konsultantas neatsako už Fondo investavimo strategijos pasirinkimą ir Fondo veiklos rezultatus, ekonominių, finansinių, socialinių, politinių ir kitų, ne su teisės aktuose nustatytais reikalavimais susijusių, investavimo į Fondą rizikos veiksnių nustatymą ir jų atskleidimą Investuotojams.

Teisinio konsultanto atstovas patvirtina, kad tiek, kiek Teisiniam konsultantui buvo atskleista Valdymo įmonės, Prospekte nėra pateiktos neteisingos informacijos arba nutylėta reikšmingų faktų.

Vidmantas Drizga
Teisinio konsultanto atstovas
Advokatas, partneris

Valdymo įmonės vadovas bei vyriausiasis finansininkas patvirtina, kad Prospekte pateikta informacija yra teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių turėti įtakos Investuotojų sprendimams.

Rytis Davidovičius
Valdymo įmonės vadovas

Dainius Minelga
Vyr. finansininkas