

PARDAVIMO PROSPEKTAS

ir

VALDYMO TAISYKLIŲ RINKINYS

„SEB Concept Biotechnology”

**Bendrovė „SEB Asset Management S.A.“
6a, Circuit de la Foire Intenationale
L-1347 Luxemburg (Liuksemburgas)**

2010 m. gruodis

Svarbi informacija

Teikti nuo šio pardavimo prospekto arba valdymo taisyklių rinkinio nukrypstančią informaciją arba išaiškinimus draudžiama. Visa bet kokio akcijų ar investicinių vienetų pirkimo, vykstančio remiantis informacija arba išaiškinimais, kurių nėra supaprastintame arba pilname pardavimo prospekte arba jame paminėtuose dokumentuose, rizika tenka vien tik tų akcijų ar investicinių vienetų įgijėjui.

Bendrovė „SEB Asset Management S.A.“ neatsako, jei ir koku mastu teikiama informacija ir išaiškinimai, nukrypstantys nuo šio pardavimo prospekto arba valdymo taisyklių rinkinio.

Informacijos iš šio pardavimo prospekto platinimas ir šio pardavimo prospekte aprašytų investicinių vienetų siūlymas daugelyje šalių leidžiamas tik valdymo įmonei arba jos įgaliotam trečiajam asmeniui įteikus vietos priežiūros institucijoms pranešimą arba gavus vietos priežiūros institucijų leidimą. Kol tokio pranešimo / leidimo nėra, negalimas joks pasiūlymas įsigyti investicinius vienetus.

Šis prospektas nėra siūlymas ar pakvietimas pasirašyti akcijas ar investicinius vienetus asmeniui pagal teisės sistemą, kurioje toks pasiūlymas arba toks pakvietimas yra neteisėtas arba, kurioje tokį pasiūlymą arba pakvietimą teikiantis asmuo nėra tam teisiškai įpareigotas arba tai daroma atžvilgiu asmens, kuriam teikti tokį pasiūlymą arba pakvietimą yra neteisėta.

Potencialūs investuotojai turėtų gauti informaciją apie galimas mokesťines pasekmes, teises sąlygas ir galimus valiutų keitimo kurso apribojimus arba valiutų keitimo kursų kontrolės taisykles, galiojančias šalyse, kurių piliečiai jie yra, kur yra jų gyvenamoji vieta arba kurioje jie laikinai gyvena, ir kurios gali būti reikšmingos akcijų ar investicinių vienetų pasirašymui, turėjimui, keitimui, atpirkimui arba pardavimui.

Investuotojai turėtų atkreipti dėmesį į tai, kad ne visos apsaugos priemonės gali būti taikomos pagal jų šaliai svarbius priežiūros institucijų teisės aktus, ir kad pagal tuos priežiūros institucijų teisės aktus gali nebūti teisės gauti kompensaciją, jeigu tokie kompensacijas reglamentuojantys teisės aktai egzistuoja.

Dabartinis pilnasis ir dabartinis supaprastintas pardavimo prospektas galioja tik kartu su paskutinąja skelbta fondo metine ataskaita, kuri negali būti senesnė nei šešiolika (16) mėnesių. Jei metinės ataskaitos data yra senesnė kaip aštuoneri (8) mėnesiai, įgijėjui papildomai turi būti įteiktas naujausnė fondo pusmečio ataskaita. Abi ataskaitos yra neatskirama šio pardavimo prospekto dalis. Šiuos dokumentus, dabartinį valdymo taisyklių rinkinį ir valdymo įmonės įstatus galima nemokamai gauti valdymo įmonės, banko depozitoriumo būstinėse ir visuose mokėjimo tarpininkų bei informacijos teikėjų biuruose. Kitą svarbią informaciją investicinių vienetų savininkams valdymo įmonė suteiks atitinkamu būdu.

Šis prospektas yra vertimas iš vokiečių kalbos. Esant neatitikimams tarp vertimo ir vokiškos versijos, pirmenybė teikiama vokiškai versijai.

Svarbi informacija dėl būsimo centrinės administracijos pakeitimo

Sekantis pakeitimas įsigalioja tik nuo perdavimo dienos, t.y., tą dieną, kai The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. perims centrinės administracijos funkciją:

„Vertinimo diena“ yra banko darbo diena Liuksemburge, išskyrus gruodžio 24 dieną („Banko darbo diena“); prieš perdavimo dieną „vertinimo diena“ apibrėžiama kaip banko darbo diena Liuksemburge ir Frankfurte prie Maino.

Paraiškų priėmimo terminas pasirašymo ir atpirkimo paraiškoms nustatytas 15.30 val. (Vidurio Europos laikas); prieš perdavimo dieną paraiškų priėmimo laikas yra iki 17.00 val. (Vidurio Europos laikas).

TURINYS

A. PARDAVIMO PROSPEKTAS	4
I. DOKUMENTO STRUKTŪRA	4
II. DALYVAUJANČIOSIOS ŠALYS	5
III. FONDAS	7
Bendrosios taisyklės	7
Fondo valdytojas	7
Investuotojų teisinė padėtis	7
Investuotojų profilis	7
Fondo investavimo tikslas ir investicinė politika	7
Grynoji turto vertė	8
Bendroji informacija apie riziką	8
Palūkanos	9
Kredito rizika	9
Specifinis Fondo rizikos profilis	9
Grynosios turto vertės, tenkančios turimiems investiciniams vienetams, apskaičiavimas	9
Investiciniai vienetai	10
Investicinių vienetų išleidimas	10
Investicinių vienetų išpirkimas	11
Investicinių vienetų, kuriuos turi JAV asmenys, išpirkimas	11
Investicinių vienetų keitimas	11
Orderio priėmimo taisyklė	11
Publikacijos	11
Išlaidos	11
Fondo veiklos užbagimas / Valdymo taisyklių rinkinio keitimas	12
Mokesčiai	12
Metinė finansinė atskaitomybė	12
B. VALDYMO TAISYKLIŲ RINKINYS – BENDROJI DALIS	13
C. VALDYMO TAISYKLIŲ RINKINYS – SPECIALIOJI DALIS.....	32
1 straipsnis - Fondas	32
2 straipsnis - Investicinė politika	32
3 straipsnis - Investiciniai vienetai	32
4 straipsnis - Fondo valiuta, vertinimo diena, investicinių vienetų išleidimas ir išpirkimas	32
5 straipsnis - Paskirstymo politika	33
6 straipsnis - išlaidos	33
7 straipsnis - Ataskaitiniai metai	33

A. PARDAVIMO PROSPEKTAS

I. Dokumento struktūra

Prie šio pardavimo prospekto pridedamas fondo „SEB Concept Biotechnology“ valdymo taisyklių rinkinys. Pardavimo prospektas ir valdymo taisyklių rinkinys iš esmės sudaro vieną visumą ir todėl vienas kitą papildo.

Toliau pateikiamas valdymo taisyklių rinkinys suskirstytas į Bendrąją dalį ir į Specialiąją dalį. Bendrojoje dalyje pateikiami bendrieji teisiniai pagrindai, ir ji taikytina visiems specialioms investiciniams fondams, patenkantiems į 2002 m. gruodžio 20 d. Liuksemburgo įstatymo dėl kolektyvinio investavimo subjektų (toliau - 2002-jų Įstatymas) I-mosios dalies taikymo sritį ir valdomiems bendrovės „SEB Asset Management S.A.“. Specialiojoje dalyje apibūdinti specifiniai fondo duomenys.

Specialūs investiciniai fondai, kuriuos valdo bendrovė „SEB Asset Management S.A.“:

„Elite Fund“, „Gamla Liv International Real Estate Fund“, „IOR“, „SEB Absolute“, „SEB Alternative Investment“, „SEB Concept Biotechnology“, „SEB Credit Opportunity Fund“, „SEB Credit Opportunity II“, „SEB deLuxe“, „SEB Europa Rent Spezial“, „SEB European Equity Small Caps“, „SEB Fund 1“, „SEB Fund 2“, „SEB Fund 3“, „SEB Fund 4“, „SEB Fund 5“, „SEB HighYield“, „SEB Lux Fund Extra“, „SEB Micro Cap Fund“, „SEB Multi-Manager Currency Defensive“, „SEB ÖkoLux“, „SEB ÖkoRent“, „SEB Optimix“, „SEB Private Banking Fund“, „SEB Private Equity Fund“, „SEB Real Estate Portfolio“, „SEB Strategy Aggressive Fund“, „SEB Strategy Fund“ ir „SEB TrendSystem Renten“.

Be to, bendrovė „SEB Asset Management S.A.“ valdo šias investicines įmones:

„SEB Sicav 1“, „SEB Sicav 2“, „SEB SICAV 3“, „SEB SICAV 4“ ir „SEB Optimus“.

II. Dalyvaujančiosios šalys

Organizatorius

„SEB Asset Management S.A.”
6a, Circuit de la Foire Internationale
L-1347 Luxemburg

Valdymo įmonė

„SEB Asset Management S.A.”
6a, Circuit de la Foire Internationale
L-1347 Luxemburg

Valdyba

Pirmininkas

Kjell Norling

Tarptautinis tarptautinio pardavimo vadovas
(*Global Head of International Sales*)
„SEB Wealth Management”
Stockholm

Nariai

Marie Winberg

Tarptautinė produkto valdymo vadovė
(*Global Head of Product Management*)
„SEB Wealth Management”
Stockholm

Barbro Lilieholm

Vyresnysis patarėjas teisės klausimais
(*Senior Legal Adviser*)
„SEB Wealth Management”
Stockholm

Rudolf Kömen

„SEB Asset Management S.A.” vadovas
(*Head of SEB Asset Management S.A.*)
Luxemburg

Direktoriai

Rudolf Kömen

Matthias Müller

Bankas depozitoriumas

„Skandinaviska Enskilda Banken S.A.”
6a, Circuit de la Foire Internationale
L-1347 Luxemburg

**Centrinė administracija (su registro tvarkytojo ir
pavedimų tarpininko funkcija)
ir mokėjimo tarpininkas**

iki 2011 m. spalio pabaigos

„Skandinaviska Enskilda Banken S.A.”
6a, Circuit de la Foire Internationale
L-1347 Luxemburg

nuo 2011 m. lapkričio (“perdavimo diena”)¹

„The Bank of New York Mellon
(Luxembourg) S.A.”
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Fondo valdytojas

„SEB Investment Management AB“
Sveavägen 8
SE- 10640 Stockholm

**Įgaliotas Fondo ir valdymo įmonės auditorius
(toliau „auditorius“)**

„PricewaterhouseCoopers S.à r.l.”
400, route d’Esch
L-1471 Luxembourg

**Mokėjimo tarpininkai, informacijos teikėjai
ir investicinių vienetų platintojai**

Investicinių vienetų platintojas Liuksemburge

„Skandinaviska Enskilda Banken S.A.”
6a, Circuit de la Foire Internationale
L-1347 Luxembourg

Informacijos teikėjas ir mokėjimo tarpininkas

Vokietijoje

„SEB AG“
Ulmenstraße 30
D-60325 Frankfurt am Main
und deren Geschäftsstellen in Deutschland

Investicinių vienetų platintojas Vokietijoje

„SEB Investment GmbH“
Rotfeder-Ring, 7
D-60327 Frankfurt am Main

Švedijoje

„Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)”
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-10640 Stockholm

Suomijoje

„SEB Gyllenberg Asset Management Ltd.”
Unioninkatu 30
FIN-00100 Helsinki

¹ Informaciją apie tikslią perdavimo datą galima rasti www.sebgroup.lu

III Fondas

Bendrosios taisyklės

Šiame pilnajame pardavimo prospekte aprašytas specialus investicinis fondas „SEB Concept Biotechnology“ (toliau - Fondas) Liuksemburgo investicinis fondas („fonds commun de placement“), neturintis savarakiško juridinio asmens statuso, patenkantis į Liuksemburgo įstatymo I-osios dalies taikymo sritį.

Fondą „SEB Concept Biotechnology“, sukurtą 2000 m. rugpjūčio 31 d. neribotam laikotarpiui valdo bendrovė „SEB Asset Management S.A.“ (toliau - Valdymo įmonė).

Šiuo metu galiojančios sutartinės sąlygos buvo pateiktos Liuksemburgo Komerčių monių registrai, apie jų pateikimo pastabas dėl bendrosios ir specialiosios dalies paskelbiant įmonėms ir asociacijoms skirtame leidinio „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ (toliau - „Mémorial C“) numeryje 2010 m. gruodžio 30 d.

Ši valdymo įmonė buvo įsteigta 1988 m. liepos 15 d., apie tai paskelbus 1988 m. rugpjūčio 16 d. įmonėms ir asociacijoms skirtame leidinio „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ numeryje. Paskutinį kartą įstatatai buvo pakeisti 2005 m. gruodžio 2 d., apie tai paskelbus 2005 m. gruodžio 13 d.

Pasirašytasis ir įmokėtas kapitalas sudaro 2.000.000 EUR.

Valdymo įmonė veikia pagal 2002 m. įstatymo 13-to straipsnio nuostatas, atlikdama administracines užduotis, numatytas Liuksemburgo įstatymų, būtinas Fondo valdymui.

Valdymo įmonė, prisiimdama atsakomybę, kontroliuodama ir koordinuodama, gali tam tikras savo užduotis patikėti atlikti tretiesiems asmenims, jei taip siekiama veiksmingo administracijos darbo.

Valdymo įmonė savo atsakomybe ir kontrole bei savo sąskaita perdavė centrinę administraciją, įskaitant Administratoriaus, Registro tvarkytojo bei Pavedimų tarpininko funkcijas, bankui „The Bank of New

York Mellon (Luxembourg) S.A.“, 2-4 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg. Ši bendrovė buvo įsteigta Liuksemburge 1998 m. gruodžio 15 d. kaip „société anonyme“ ir yra netiesioginė 100% „The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.“ dukterinė bendrovė. Ji registruota Liuksemburgo Komerčių monių ir bendrovių registre, registracijos numeris B 67654 (toliau - Administracija, arba - Registro tvarkytojas ir pervedimų tarpininkas).

Atlikdama savo kaip administratoriaus pareigas, „The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.“ vykdo tam tikrą administravimo veiklą, būtiną Fondo valdymui, įskaitant ir investicinių vienetų grynosios turto vertės skaičiavimą bei Fondo buhalterijos paslaugas.

Atlikdama Registro tvarkytojo ir Pervedimų tarpininko pareigas, ji atsakinga už pasirašymų vykdymą, investicinių vienetų atpirkimą ir investicinių vienetų registro tvarkymą.

„The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.“ gali pagal Liuksemburgo įstatymus, sutikus Valdymo įmonei ir, jei reikia, atnaujinus pardavimo prospektą, dalį savo pareigų perleisti kitoms įmonėms.

Bendrovė „Skandinaviska Enskilda Banken S.A.“ yra ir bankas depozitoriumas. Ji saugo Fondo turtą ir atlieka kitas banko depozitoriumo pareigas, numatomas Liuksemburgo įstatymų.

Fondo valdytojas

Valdymo įmonė savo sąskaita, prisiimdama atsakomybę ir kontroliuodama įpareigojo bendrovę „SEB Investment Management AB“, kurios būveinė yra Stokholme, vykdyti kasdienį Fondo valdymą.

Bendrovė „SEB Investment Management AB“ turi Švedijos priežiūros institucijos išduotą licenziją portfelio valdymui vykdyti.

Savo rožtu Fondo valdytojas, su Valdymo įmonės sutikimu, prieš tai gavęs priežiūros institucijos leidimą, gali savo sąskaita ir prisiimdamas atsakomybę Fondo valdymą iš dalies ar visiskai patikėti subvaldytojams.

Fondo valdytojas vykdo investicijų politiką, priima investavimo sprendimus ir deramai juos pritaiko rinkos tendencijoms, nuolat paisydamas Fondo interesus.

Investuotojų teisinė padėtis

Valdymo įmonė į Fondą investuotus pinigus savo vardu bendra investuotojų (investicinių vienetų savininkų) sąskaita, vadovaudamasi rizikos skaidymo principu investuoja į vertybinius popierius, pinigų rinkos priemones ir kitą leidžiamą turtą. Investuotieji pinigai ir už juos įgytas turtas sudaro Fondo turtą, kuris laikomas atskirai nuo valdymo įmonės turto.

Investicinių vienetų savininkai Fondo turte dalyvauja proporcingai turimiems investiciniams vienetams kaip bendrasavininkiai. Jų teises reprezentuoja savininko vardu turimi investiciniai vienetai, kurie yra įregistruoti tik pasaulinio skolos įsipareigojimo dokumento forma. Visiems Fondo investiciniams vienetams taikomos tos pačios teisės.

Investuotojų profilis

Fondas „SEB Concept Biotechnology“ tinka investuotojams, norintiems gauti naudos iš biotechnologijų pramonės ilgalaikio augimo galimybių ir siekiančių ilgalaikio didelio kapitalo prieaugio. Be to, jie turėtų būti pasirengę susitaikyti su iš dalies dideliais vertės svyravimais.

Taigi pageidautina investavimo trukmė turėtų būti bent jau penkeri metai.

Fondo investavimo tikslas ir investicinė politika

Pagrindinis „SEB Concept Biotechnology“ investicinės politikos tikslas yra pasiekti ilgalaikį didelį kapitalo prieaugį. Šiuo tikslu Fondas visame pasaulyje daugiausia investuoja į biotechnologijų pramonės įmones.

Nuo dėl tarptautinių investicijų atsirandančios užsienio valiutos rizikos gali apdrausti Fondo valdytojas.

Fondo turtas investuojamas į vertybinius popierius pagal

rizikos skaidymo principą, pirmenybę teikiant, akcijoms, akcijų sertifikatams, į akcijas konvertuojamoms obligacijoms ir kitiems artimiems akcijoms vertybiniais popieriais. Taip pat galima investuoti į įmonių teisės gauti dalį pelno sertifikatus, jei tik jie gali būti laikomi vertybiniais popieriais įstatymų nuostatų ir apribojimų kontekste, kaip nurodyta valdymo taisyklių rinkinyje.

Greta investicijų į akcijas Fondui galima įsigyti ir konvertuojamųjų obligacijų ir opcionų su ilgalaikę pirkimo teise, kurių variantai išreikšti vertybiniais popieriais.

Šiuos vertybinius popierius išrašo daugiausia biotechnologijų srityje veikiančios pasaulio įmonės.

Be to, siekdama veiksmingai valdyti Fondo investicijų portfelį (įskaitant apsidraudimui vykdomą veiklą) bei siekdama investavimo tikslo, valdymo įmonė gali panaudoti Išvestines finansines priemones pagal Valdymo taisyklių rinkinio 4 straipsnio A skirsnio h dalį).

Panaudojant išvestines finansines priemones Fondui jokiomis aplinkybėmis negalima nukrypti nuo minėtųjų investavimo tikslų.

Valdymo įmonė užtikrins, kad bendra su tomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis susijusi rizika neviršytų atitinkamo grynojo Fondo turto. Įvertinant riziką atsižvelgiama į dabartinę bazinio pagrindinio turto vertę, su kita sandorio šalimi susijusią (įsipareigojimų nevykdymo) riziką, rinkos ateities tendencijas ir pozicijoms likviduoti turimą laiką.

Siekdama investavimo tikslo, valdymo įmonė gali panaudoti išvestinę finansinę priemonę, jei baziniam turtui tenkanti bendra rizika neviršija investicijoms taikomų apribojimų, nustatytų Valdymo taisyklių rinkinio 4-to straipsnio B skirsnio 1, 2, 3, 5, 8, 9 ir 10 punktuose.

Jei Fondas investuoja į indeksu pagrįstas išvestines finansines priemones, šios investicijos neįtraukiamos į anksčiau minėtą ribojamą kiekį.

Kai perleidžiamas vertybinis popierius arba pinigų rinkos priemonė apima išvestinę finansinę priemonę, į ją turi būti atsižvelgta, siekiant atitikti

investicijoms taikomus apribojimus.

Be to, Fondas gali investuoti ir į vertybinius popierius, už kuriuos mokamos palūkanos (įskaitant ir nulinės atkarpos obligacijas), pinigų rinkos priemones, kuriomis nuolat prekiaujama, kaip numatyta Valdymo taisyklių rinkinyje, įskaitant grynuosius pinigus. Ypatingais išimties atvejais grynieji pinigai gali netgi sudaryti didesnę Fondo grynojo turto dalį, jei ir tiek, kiek tai yra tikslinga paisant investicinių vienetų savininkų interesų.

Vadovaudamasi rizikos skaidymo principu valdymo įmonė gali iki 100% Fondo grynojo turto investuoti į skirtingus perleidžiamus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kurie išleisti ar kuriuos garantuoja Europos Sąjunga, Europos centrinis bankas, Europos Sąjungos valstybė narė arba jos vietos valdžios institucijos, trečioji šalis valstybė, nepriklausanti Bendrijai, Europos bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) valstybė narė arba tarptautinės viešosios organizacijos, kurių narės yra viena valstybė narė ar daugiau jų, jei šie vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės yra ne mažiau kaip šešių skirtingų emitentų, tačiau vieno emitento vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės negali sudaryti daugiau negu 30 % viso turto.

Kitų kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektų (KIPVPS) arba kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) investicinių vienetų įsigijimas apribotas iki 10-čia % grynosios turto vertės.

Grynoji turto vertė

Grynoji Fondo turto vertė išreikšta eurai.

Bendroji informacija apie riziką

Investavimas į Fondo investicinius vienetų susijęs su rizika. Ši rizika be kitų galimų rizikos veiksnių gali apimti arba būti susijusi su tokia rizika kaip rinkos, palūkanų normos, kredito, valiutos kurso ir svyravimų rizika, o taip pat politinė rizika. Kiekviena šių rizikos pozicijų gali figūruoti kartu su kitomis rizikos pozicijomis. Kai kurie šių

rizikos veiksnių toliau bus trumpai aptarti. Potencialiems investuotojams reikalinga patirtis investuojant į numatytosios investicinės politikos tikslais naudojamas priemones. Be to, investuotojai turėtų gerai suvokti, kokia rizika yra susijusi su investavimu Fondo investicinius vienetų, ir apsispręsti investuoti tik išsamiai pasikonsultavę su savo finansų, mokesčių ir teisės konsultantais, auditoriais arba kitais konsultantais dėl: a) to, ar jų asmeninė finansinė ar mokesstinė padėtis bei kitos aplinkybės palankios investuoti į investicinius vienetų, b) šiame pardavimo proepekte pateiktos informacijos ir c) Fondo investicinės politikos.

Būtina atkreipti dėmesį į tai, kad investuojant į Fondą greta kursų kilimo galimybių egzistuoja ir rizika. Fondo investiciniai vienetai yra vertybiniai popieriai, kurių vertė priklauso nuo jame esančio turto kurso svyravimų. Todėl investicinių vienetų vertė jų įsigijimo kainos atžvilgiu gali didėti arba mažėti.

Todėl neįmanoma garantuoti, kad investicinės politikos tikslai bus pasiekti.

Susiklosčius tam tikroms aplinkybėms investuotojai rizikuoja atgauti mažesnę sumą negu iš pradžių yra investavę.

Rinkos rizika

Ši rizika yra bendrojo pobūdžio ir egzistuoja visų rūšių investicijose. Vertybinių popierių valiutų kursų raida itin priklausoma nuo kapitalo rinkų raidos ir ekonominio emitentų vystymosi, kurie savo ruožtu gali būti veikiami bendrosios pasaulio ekonomikos padėties ir bendrųjų ekonominių bei politinių atitinkamos šalies sąlygų.

Sektoriaus rizika

Kai Fondas investuoja tik į tam tikrus sektorius, sumažėja ir rizikos skaidymo galimybių. Dėl to Fondas gali būti priklausomas ir nuo bendrosios raidos, ir nuo atskirų ar tarpusavyje susijusių sektorių įmonių pelningumo raidos.

Tam tikroms įmonėms būdinga rizika

Fondo turimų vertybinių popierių valiutos kursų raida priklauso ir nuo tam tikrai įmonei būdingų veiksnių, pavyzdžiui, išleidėjo įmonės ekonominė situacijos.

Tam tikrai įmonei būdingų veiksmų blogėjimo atveju, gali labai ir ilgam nukristi atitinkamo vertybinio popieriaus kursas, nepaisant šiaip teigiamų bendrųjų biržų pokyčių.

Palūkanos

Investuotojai turėtų suprasti, kad investavimas į investicinius vienetus gali būti rizikingas palūkanų normų požiūriu, t.y. svyruojant palūkanų normoms, ši rizika gali paveikti ir Fondo vertybinius popierius arba jo vyraujančią valiutą.

Kylant rinkos palūkanų palūkanų normai, Fondui priklausančių vertybinių popierių, už kuriuos mokamos palūkanos, vertė gali labai sumažėti. Tai galioja didesniu mastu, kai Fondas turi ir vertybinių popierių, už kuriuos mokamos palūkanos, su ilgesniu likusiu terminu ir mažesnėmis nominaliomis palūkanomis.

Kredito rizika

Investuotojai turėtų suprasti, kad investuojant gali kilti kredito rizika. Obligacijos ir skolos vertybiniai popieriai rizikingi tuo, kad juose slypi kredito rizika, susijusi su emitentu, kurio kreditingumo reitingui jie gali būti naudingi kaip matavimo dydžiai.

Obligacijos arba skolos vertybiniai popieriai, išleisti prastesnį reitingą turinčio emitento, paprastai laikomi didesnės kredito rizikos vertybiniais popieriais ir su didesne emitento, kaip sandorio šalies, rizika negu išleisti emitento, kurio reitingas geresnis. Obligacijų arba skolos vertybinių popierių išleidėjui patekus į sunkią finansinę ar ekonominę padėtį, gali nukentėti ir jo obligacijų arba skolos vertybinių popierių vertė (ji gali kristi iki nulio) bei už tas obligacijas arba skolas vertybinius popierius atliekami mokėjimai.

Su kita sandorio šalimi (emitentu) susijusi (įsipareigojimų nevykdymo) rizika

Greta bendrųjų kapitalo rinkų tendencijų investicijos kursui poveikį daro ir specialios atitinkamų emitentų vystymosi tendencijos. Pavyzdžiui, net ir kruopščiausiai besirenkant vertybinius popierius yra tikimybė patirti nuostolius, jei emitentas savo turtą dalinai arba visiškai prarastų.

Likvidumo rizika

Likvidumo rizika kyla, kai tam tikrą vertybinių popierių sunku parduoti. Iš esmės Fondas turėtų įsigyti tik tokius vertybinius popierius, kuriuos bet kada vėl būtų galima parduoti. Vis dėlto, tam tikrais tarpiniais arba tam tikruose biržos segmentuose gali kilti sunkumų pageidaujama metu parduoti tam tikrus vertybinius popierius. Be to, yra pavojus, kad vertybinių popierių, kuriais prekiaujama gana siaurame rinkos segmente, kainos bus labai nestabilios.

Su sandorio šalimi (kontrahtentu) susijusi rizika

Sudarydamas nebiržinius sandorius (*Over-the-Counter, OTC*) Fondas rizikuoja, kad kita sandorio šalis gali pasirodyti nemoiki arba negalėti vykdyti šių sutarčių sąlygų.

Pavyzdžiui, Fondas gali sudarinėti finansinius būsimuosius sandorius, pasirinkimo ir apsikeitimo (*swap*) sandorius arba pasinaudoti kitomis išvestinėmis priemonėmis, kuriose taip pat galimas pavojus, kad kita sandorio šalis gali nevykdyti atitinkamos sutarties sąlygų.

Išvestinės finansinės priemonės

Fondas gali naudoti išvestines finansines priemones, kaip aprašyta skirsnyje „Investavimo tikslas ir investicinė politika“.

Todėl mes atkreipiame dėmesį į tai, kad su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis gali būti susijusi tokia rizika:

a) įgytos ribotos teisės gali būti panaikintos arba patirti vertės sumažėjimą;

b) nuostolio rizika gali būti nenustatoma ir viršyti galimas apsaugos priemones;

c) susiklosčius tam tikroms aplinkybėms negalima sudaryti sandorių, kuriuose turėtų nebūti rizikos arba ji turėtų būti apribojama, arba tokie sandoriai įmanomi tik nuostolinga rinkos kaina;

d) nuostolio rizika gali padidėti, jei įsipareigojimai pagal sandorį arba iš jo atsirandančios teisės į atsakomąją paslaugą yra išreikštos užsienio valiuta.

Valiutos kurso rizika

Jei investicijų valiuta kita negu Fondo valiuta, dėl valiutos kurso rizikos gali atsirasti papildomų nuostolių. Das Währungsrisiko beruht auf Veränderungen von Devisenkursen, die mitunter erheblich sein können.

Specifinis Fondo rizikos profilis

Prieš investuodami į „SEB Concept Biotechnology“ potencialūs investuotojai turėtų įsisaugoti, kad investuojant tam tikruose sektoriuose greta bendrosios rizikos yra ir papildoma rizika, ypač susijusi su investavimu į specialaus sektoriaus fondą. Kai tikslinis sektorius vystosi mažėjimo tendencija arba kilus aplinkybėms, neigiamai veikiančioms tam tikrą sektorių, kartais Fondo turto vertė gali labai sumažėti.

Be to, sektorių vertybinių popierių vertės raida gali neatitikti bendrųjų tendencijų biržose, pvz. dėl pavaizdavimo naudojantis plačiais rinkos indeksais. Be to, dėl taikomos sektoriui būdingos investavimo politikos Fondo turto investavimui įtaką gali daryti didesni kurso svyravimai, ypač tai pasakytina apie naujai parduodamus bendrovių su maža rinkos kapitalizacija vertybinius popierius.

Kadangi „SEB Concept Biotechnology“ investuoja į užsienio valiuta išreikštus vertybinius popierius ir kitą patikimą turtą, nepaisant Fondo naudojamų apsidraudimo nuo užsienio valiutų rizikos metodų ir priemonių, gali būti neįmanoma užtikrinti, kad bet kuriuo metu bus galima padengti visas užsienio valiutų rizikas. O tai reiškia, kad nuvertėjus užsienio valiutai Fondo pagrindinės valiutos atžvilgiu, sumažėtų ir Fondo turto vertė.

Vienam investiciniam vienetui tenkančios grynosios turto vertės skaičiavimas

Investicinių vienetų vertės skaičiavimui nustatoma Fondui priklausančio turto vertė, iš jos atėmus Fondo įsipareigojimus tai dienai, kuri yra vertinimo diena, kaip apibrėžta „Svarbioje informacijoje dėl būsimos

centrinės administracijos pakeitimo“ ir padalijama iš apyvartoje esančių investicinių vienetų skaičiaus.

Investicinio vieneto vertės ir turto vertinimo detalės išdėstytos šių valdymo taisyklių rinkinio bendrojoje dalyje.

Investiciniai vienetai

Investicinių vienetų išleidimas

Investiciniai vienetai leidžiami kiekvieną vertinimo dieną arba kaip vardiniai investiciniai vienetai ir registruojami vardinėje sąskaitoje, arba išduodami kaip sertifikatai. Sertifikatai registruojami pasaulinio skolos įsipareigojimo dokumento forma, kuris saugomas banke depozitoriume. Reikalavimo išleisti fizinės nuosavybės sertifikatus nėra.

Valdymo įmonė leidžia „A“ ir „B“ klasės investicinius vienetus.

Investicinius „A“ klasės vienetus galima bet kada pasirašyti aprašytomis sąlygomis.

„A“ klasės investiciniai vienetai perinvestuojami, o „B“ klasės – suteikia teisę dalyvauti paskirstyme.

Valdymo įmonei leidžiama bet kada išleisti kitų klasių investicinius vienetus.

Išleidimo kaina yra investicinio vieneto vertė, prie kurios pridėdama iki 5% dydžio išleidimo priemoka, priklausomai nuo investicinių vienetų klasės. Mokėjimai, atlikti elektroniniu pavedimu, turi įplaukti per 5 banko darbo dienas po atitinkamos vertinimo dienos pas registro tvarkytoją ir pervedimų tarpininką Liuksemburge.

Išleidimo kaina apmokėtina referentine Fondo valiuta, arba Švedijos kronomis. Tačiau Valdymo įstaiga gali priimti mokėjimus kitomis žinomomis valiutomis. Išlaidos, susijusios su valiutos keitimo sandoriais, tenka investicinių vienetų savininkui.

Išleidimo priemoka padidinama Fondo platintojų naudai. Išleidimo kaina gali padidėti suma, atsirandančia investicinių vienetų platinimo šalyje dėl mokesčių ar kitų papildomų išlaidų.

Savo nuožiūra, investicinių vienetų savininkui pateikus tokį prašymą, valdymo įmonė gali išleisti investicinius vienetus už materialius vertybinių popierių ir kito turto įnašus. Tai galima su sąlyga, jei tie vertybiniai popieriai ir kitas turtas atitinka investavimo tikslus ir investicinę politiką bei valdymo taisyklių rinkinio nuostatas. Fondo auditorius išduoda vertinimo ataskaitą, su kuria kiekvienas investuotojas gali susipažinti valdymo įmonės buveinėje. Tokio materialaus įnašo išlaidos tenka atitinkamam investuotojui. Investiciniai vienetai išduodami atitinkama išleidimo kaina, kurios dydį nustato materialaus įnašo vertinimą atlikęs auditorius.

Fondo „SEB Concept Biotechnology“ investicinius vienetus galima įsigyti pardavimo prospekte nurodytose mokėjimų tarpininkų biuruose.

Valdymo įmonė gali numatyti investicinių vienetų dalių išleidimą, kurie gali būti leidžiami iki tūkstantųjų dalių tikslumu (išreiškiant 3 skaičiaus po kablelio).

Valdymo įmonė įgaliota nuolat leisti naujus investicinius vienetus. Tačiau valdymo įmonė pasilieka teisę, laikinai arba visiškai nutraukti investicinių vienetų išleidimą. Jau atlikti mokėjimai tokiu atveju nedelsiant kompensuojami. Investuotojams nedelsiant pranešama apie investicinių vienetų išleidimo nutraukimą ir atnaujinimą.

Fondo „SEB Concept Biotechnology“ investiciniai vienetai nėra registruoti pagal JAV 1933 m. Vertybinių popierių įstatymą „United States Securities Act, 1933“ (toliau - 1933 m. Įstatymas) arba pagal 1940 m. Investicinių įmonių įstatymą „Investment Company Act, 1940“ (toliau - 1940 m. Įstatymas) arba pagal kitą Jungtinių Amerikos Valstijų teisinę direktyvą (toliau - Jungtinės Amerikos Valstijos arba JAV). Todėl Fondo „SEB Concept Biotechnology“ investiciniai vienetai nei tiesiogiai, nei netiesiogiai negali būti siūlomi, parduodami, atperkami, perleidžiami arba tiekiami JAV, jos teritorijose plačiąja prasme, arba plačiąja prasme būti siūlomi, parduodami, atperkami, perleidžiami arba tiekiami JAV asmeniui, kurio sąvoka apibrėžta 1933 m. Įstatyme ar kitame atitinkamai taikytiname

teisės akte (išimtis galioja tam tikriems kvalifikuotiems pirkėjams pagal 1940 m. Įstatymą).

Todėl pateikiantys paraiškas įsigyti fondo „SEB Concept Biotechnology“ investicinius vienetus privalo užtikrinti, kad jie nėra JAV asmenys. Atitinkamai investicinių vienetų savininkai privalo pranešti valdymo įmonei apie bet kokį jų statuso pasikeitimą.

Valdymo įmonė turi teisę atsakyti išleisti investicinius vienetus tokiems asmenims arba pasirūpinti, kad investiciniai vienetai būtų perleisti ne JAV asmenims.

Be to, valdymo įmonė gali bet kada atsimti investicinius vienetus iš investicinių vienetų savininkų, kurie jais būti neturi teisės.

Pinigų plovimo prevencijos priemonės

Platintojas registro tvarkytojo ir pervedimų tarpininko atžvilgiu įsipareigojęs laikytis visų Liuksemburge šiuo metu galiojančių arba ateityje galiosiančių taikytinų teisės aktų ir etinių pinigų plovimo prevencijos įsipareigojimų. Pagal šiuos teisės aktus platintojai privalo nustatyti pasirašančiojo tapatybę prieš perduodamas paraiškos formuliarą registro tvarkytojui ir pervedimų tarpininkui, jei paraiška pasirašymui nebuvo priimta kito pripažinto pagal savo profesiją veikiančio finansų sektoriaus atstovo, kuris pagal jam galiojančią teisės sistemą, atitinkančią Liuksemburgo įstatymų reikalavimus, privalo nustatyti tapatybę. Pagal Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje galiojančias pinigų plovimo prevencijos priemones iš investicinius vienetus pasirašančiųjų yra reikalaujama, centrinei administracijai, atliekančiai registro tvarkytojo ir pervedimų tarpininko funkcijas, atskleisti savo tapatybę ir galimai numatomų ekonominiu požiūriu turinčių teisę investicinių vienetų savininkų tapatybę. Registro tvarkytojas ir pervedimų tarpininkas ir platintojai įpareigoti naudoti pasirašančiųjų (ir asmenų, kurių vardu jie veikia) tapatybės nustatymo patikrinimo mechanizmus. Todėl pasirašymo paraiškos priimamos tik tuomet, kai pasirašantieji gali įrodyti, kad yra atleisti nuo tokių reikalavimų arba prie pasirašymo paraiškos papildomai pateikia

registro tvarkytojo ir pervedimų tarpininko reikalaujamas kopijas, o registro tvarkytojas ir pervedimų tarpininkas pats sprendžia, ar reikalauti daugiau įrodymų, ar net ir pateikus visus įrodymus nepriimti pasirašymo paraiškos.

Vėlyvos prekybos ir sandorio laiko parinkimo rizikos prevencija

Valdymo įmonė neleidžia praktikuoti su vėlyvos prekybos ir sandorio laiko parinkimo rizika susijusių machinacijų, pasilikdama teisę atmesti tokių investuotojų investicinių vienetų pasirašymo paraišką, dėl kurių valdymo įmonei kyla įtarimų, kad jie tokias machinacijas taiko. Tokiomis aplinkybėmis valdymo įmonė imasi visų būtinų priemonių kitiems Fondo investuotojams apsaugoti.

Investicinių vienetų atpirkimas

Fondo investicinių vienetų atpirkimas vykdomas kiekvieną atitinkamo investicinio vieneto vertės vertinimo dieną. Jeigu šalyje, kurioje investiciniai vienetai yra atperkami, turi būti sumokėti žyminiai mokesčiai ar tenka kitokios papildomos išlaidos, atpirkimo kaina atitinkamai sumažinama.

Mokėjimai atliekami per banką depozitoriumą arba mokėjimo tarpininką Fondo bazine valiuta (investicinių vienetų savininko pagedavimu Švedijos kronomis arba kita žinoma valiuta, kurią priima valdymo įmonė). Mokėjimai atliekami elektroniniu pavedimu, nustatčius vertės dieną, per dešimt banko darbo dienų po atitinkamos vertinimo dienos. Išlaidos, susijusios su valiutos keitimo sandoriais, tenka investicinių vienetų savininkui.

Jei atpirkimo reikalavimai labai dideli, valdymo įmonė, prieš tai gavusi banko depozitoriumo leidimą, turi teisę atpirkti investicinius vienetus už galiojančią atpirkimo kainą, pardavusi atitinkamą turtą nedelsdama, bet ir gindama investicinių vienetų savininkų interesus.

Investicinius vienetus galima gražinti registro tvarkytojo ir pervedimų tarpininko biure, taip pat ir pardavimo prospekte nurodytose platintojų ir mokė-

jimų tarpininkų biuruose. Per tuos biurus vykdomi ir galimi mokėjimai investicinių vienetų savininkams.

Įtarsi vėlyvos prekybos atvejį, valdymo įmonė turi teisę papildomai priskaičiuoti iki 2% investicinių vienetų grynosios turto vertės atpirkimo mokestį, jeigu tie investiciniai vienetai buvo išleisti vėliausiai prieš 6 mėnesius. Šį atpirkimo mokestį Fondas gauna priklausomai nuo atitinkamos investicinių vienetų klasės. Tuo pačiu atpirkimo mokesčiu apmokestinami visi tą pačią vertinimo dieną atpirkti, vėlyvąja prekyba pagrįsti investiciniai vienetai.

Investicinių vienetų, kuriuos turi JAV asmenys, atpirkimas

Toliau valdymo įmonė turi teisę bet kada atpirkti investicinius vienetus iš JAV asmenų (atitinkančių ankstesnį apibrėžimą).

Investicinių vienetų keitimas

Investicinių vienetų savininkas gali visus arba dalį savo turimų investicinių vienetų iškeisti į kitos klasės investicinius vienetus. Investiciniai vienetai keičiami artimiausio atitinkamos klasės investicinių vienetų vertės apskaičiavimo pagrindu. Jei naujai investicinių vienetų klasei taikoma išleidimo priemoka yra didesnė nei turėtos investicinių vienetų klasės, valdymo įmonė turi teisę skirti skirtumo dydžio keitimo mokestį, kitu atveju – keitimo mokestis netaikomas.

Orderio priėmimo taisyklė

Visos pasirašymo ir atpirkimo paraiškos teikiamos nežinomos investicinio vieneto vertės pagrindu. Pagal paraišką, kurios Registro tvarkytojo ir Pervedimų tarpininko biure gaunamos vėliausiai iki vertinimo dienos 15.30 val. (Vidurio Europos laiku), atsisakaitoma kitos vertinimo dienos investicinių vienetų vertės pagrindu, o pagal gautas po 15.30 val. (Vidurio Europos laiku), - po jos einančios vertinimo dienos investicinių vienetų vertės pagrindu.

Iš esmės užtikrinama, kad pasirašymo ir atpirkimo paraiškos būtų pateikiamos dar nežinomos investicinio vieneto vertės pagrindu, atitinkamu atveju priskaičiuavus išleidimo priemoką arba atskaičius atpirkimo nuolaidą.

Siekiant užtikrinti, kad paraiškos būtų patalpinamos laiku, paraiškoms, patalpinamoms investicinių vienetų platintojų (ir/arba jų atstovų) biure Liuksemburge arba užsienyje, galioja ankstesni paraiškų priėmimo terminai. Atitinkamą informaciją galima gauti atitinkamo investicinių vienetų platintojo (ir/arba jų atstovų) biure.

Publikavimas

Atitinkamas galiojančias išleidimo ir atpirkimo kainas bei kitą informaciją, skirtą investicinių vienetų savininkams, galima sužinoti bet kada valdymo įmonės buveinėje, banke depozitoriume, mokėjimų tarpininkų ir informacijos teikėjų biuruose.

Be to, išleidimo ir atpirkimo kainos bei kita svarbi informacija yra prieinama investuotojams tokia forma, kuri leistina pagal kiekvienos šalies, kurioje platinami investiciniai vienetai, įstatymus ir įstatymines normas.

Įtraukimas į biržos oficialųjį prekybos sąrašą

Investiciniai Fondo vienetai prekiauti vertybinių popierių biržoje neplanuojama.

Pelno nustatymas ir panaudojimas

Valdymo įmonė kasmet sprendžia, ar ir kokių mastu atlikti paskirstymą.

Išlaidos

1. Valdymo įmonė gauna iki 1,5% per metus nuo Fondo turto vertės atlygį, kuris apskaičiuojamas kasdien nustatomos Fondo grynosios turto vertės pagrindu. Atlyginimas mokamas kiekvieno mėnesio pabaigoje.

2. Bankas depozitoriumas gauna iš Fondo turto:

a) iki 0,10% per metus dydžio atlygį, kuris kasdien apskaičiuojamas priimtų saugoti vertybinių popierių vertės pagrindu;

b) bankinį operacijų pagal Fondo sąskaitą aptarnavimo mokesčių;

c) išlaidas, bankui depozitoriumui kylančias dėl leidžiamo ir rinkai įprasto trečiųjų kredito įstaigų ir (arba) vertybinių popierių surinkimo tarpininkų įgaliojimo, saugant Fondo turtą.

Atlyginimas bankui depozitoriumui mokamas kiekvieno mėnesio pabaigoje.

3. Kitas Valdymo taisyklių rinkinio 15-to straipsnio nuostatas atitinkančias išlaidas gali padengti Fondas.

Fondo likvidavimas / Valdymo taisyklių rinkinio pakeitimas

Valdymo įmonė gali bet kuriuo metu likviduoti Fondą arba pakeisti Valdymo taisyklių rinkinį. Smulkesnė informacija apie tai išdėstyta valdymo taisyklių rinkinyje.

Mokesčiai

Fondo turtui Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje taikomas 0,05% per metus dydžio mokestis („taxe d'abonnement“), kuris turi būti mokamas kas ketvirtį už atitinkamo ketvirčio gale nurodytą Fondo grynąjį turtą. Pajamos iš investavimo į Fondo turtą Liuksemburge neapmokestinamos. Tačiau šios pajamos gali būti apmokestinamos šalyse, kuriose Fondo turtas investuotas.

Atitinkamo mokesčio (*taxe d'abonnement*), jau sumokėto pagal taikomas Liuksemburgo įstatymų nuostatas, investicijoms į kitus kolektyvinio investavimo subjektus, mokesčio (*taxe d'abonnement*) mokėti nebereikia.

Pajamos, gautos investuojant į Fondo turtą Liuksemburge neapmokestinamos.

Tačiau šios pajamos gali būti apmokestinamos šalyse, kuriose Fondo turtas investuotas. Tokiais atvejais nei bankas depozitoriumas, nei valdymo įmonė neprivalo rinkti mokesčių pažymų.

Pagal Liuksemburgo įstatymus bei nusistovėjusią praktiką, šiuo metu investuotojams Liuksemburge netaikomi fizinių asmenų pajamų, dovanojimo ar paveldėjimo mokesčiai (išskyrus investuotojus, kurie registruoti

mokesčių tikslu, nuolat gyvena arba turi nuolatinę buveinę Liuksemburge, o taip pat tam tikriems Liuksemburge gyvenusiems investuotojams, kurie turi daugiau kaip 10% investicinių vienetų).

Iš Fondo gautos įplaukos ir kapitalo prieaugis investicinių vienetų savininkui gali būti apmokestinami. Suinteresuoti asmenys turėtų **susipažinti su įstatymais ir nutarimais, taikomais investicinių vienetų pirkimui, turėjimui ir atpirkimui, gauti informaciją, o prireikus ir pasikonsultuoti.**

Europos Sąjungos svarstymai dėl mokesčių

Europos Sąjungos Taryba 2003 m. birželio 3 d. priėmė direktyvą 2003/48/EB dėl gautų iš taupymo pajamų apmokestinimo. Remiantis šia direktyva Europos Sąjungos valstybės narės (toliau – valstybės narės) kitos valstybės narės mokesčių institucijoms privalo teikti išsamią informaciją apie palūkanų ar panašių pajamų mokėjimus, mokėjimų tarpininko pagal jo kompetenciją atliktus fiziniams asmeniui kitoje valstybėje narėje, tačiau paliekant kai kurioms valstybėms narėms (Austrijai ir Liuksemburgui) teisę pasirinkti pereinamuoju laikotarpiu išskaičiuojamo mokesčio sistemą, taikomą tokiems mokėjimams.

Nuo 2008 m. liepos iki 2011 m. birželio šio išskaičiuojamo mokesčio tarifas bus 20%; o nuo 2011 m. liepos 1 d. jis pakils iki 35%.

Metinė finansinė atskaitomybė

Ataskaitiniai Fondo metai prasideda kiekvienų metų lapkričio 1 d. Ir baigiasi kitų metų spalio 31 d.

B. VALDYMO TAISYKLIŲ RINKINYS – BENDROJI DALIS

Šis Valdymo taisyklių rinkinys galioja visiems pagal 2002 m. gruodžio 20 d. Liuksemburgo įstatymo I-os dalies (toliau - Įstatymas) veikiantiems investiciniams fondams, kurių valdymo įmonės darbą atlieka bendrovė „SEB Asset Management S.A.“.

Bendrojoje Valdymo taisyklių rinkinio dalyje nustatyti bendrieji įvairių fondų principai. Specifiniai duomenys pateikti Specialiojoje dalyje, pagal kurią galima priimti atskiras Valdymo taisyklių rinkinio taisykles.

Bendroji Valdymo taisyklių rinkinio dalis ir atitinkama Specialioji dalis kartu sudaro neatskiriamas atitinkamam Fondui galiojančių sutartinių sąlygų dalis.

1 straipsnis – Fondas

1. Šis Fondas yra įsteigtas kaip investicinis fondas („*fonds commun de placement*“), neturintis savarankiško juridinio asmens statuso, sudarytas iš vertybinių popierių ir (arba) kitų leidžiamo turto (atitinkamo fondo turtas) ir valdomas bendra investuotojų (investicinių vienetų savininkų) sąskaita bei remiantis rizikos skaidymo principu. Investicinių vienetų savininkai dalyvauja atitinkamo fondo turte proporcingai jų turimų investicinių vienetų skaičiui. Fondo turtą sudarančius vienetus iš esmės saugo Bankas depozitoriumas.

2. Įstatymų numatomos investicinių vienetų savininkų (jų turėtojų), Valdymo įmonės ir Banko depozitoriumo teisės ir pareigos išdėstytos atitinkamo fondo Valdymo taisyklių rinkinyje (Bendrojoje ir Specialiojoje dalyse), kurias abi parengė Valdymo įmonė, pritarus Banui depozitoriumui.

Pirkdamas investicinius vienetus, jų savininkas (turėtojas) pripažįsta atitinkamo fondo Valdymo taisyklių rinkinio nuostatas bei visus šių dokumentų pakeitimus.

2 straipsnis – Valdymo įmonė

1. Fondo Valdymo įmonė yra bendrovė „SEB Asset Management S.A.“.

2. Valdymo įmonė valdo atitinkamą fondą savo vardu, tačiau tikrai paisydama investicinių vienetų savininkų interesų, ir bendra jų sąskaita. Jos valdymo įgaliojimai apima naudojimąsi visomis teisėmis, kurios tiesiogiai arba netiesiogiai susijusios su atitinkamo fondo turtu.

3. Valdymo įmonė nustato atskirų fondų investicinę politiką, atsižvelgdama į teisinius ir sutartinius investicijoms taikomus apribojimus.

Valdymo įmonės valdyba gali vienam ar daugiau savo narių, o taip pat kitiems fiziniams ir juridiniams asmenims, patikėti vykdyti kasdienę investicinę politiką.

4. Prisiimdama atsakomybę, riziką, savo sąskaita ir prižiūradama, Valdymo įmonė gali pasitelkti investicijų konsultantus ir investicijų vadybininkus, o reikalui esant, konsultuotis su investavimo komitetu. Jei tai taikytina, išaiškinimai pateikiami pardavimo prospektuose.

5. Jeigu Valdymo taisyklių rinkinyje nenumatyta kitaip, Valdymo įmonė atlieka ir centrinės fondo administracijos funkcijas.

3 straipsnis – Bankas depozitoriumas

1. Atskirų fondų bankas depozitoriumas aptariamas valdymo taisyklių rinkinio bendrojoje dalyje.

2. Bankui depozitoriumui patikimas saugoti atitinkamo fondo turtas. Banko depozitoriumo teisės ir pareigos numatomos įstatymų, šio Valdymo taisyklių rinkinio ir atitinkamoje sutartyje su Banku depozitoriumu. Svariausias jo įgaliojimas – saugoti atitinkamo fondo turtą. Banko depozitoriumo veikla turi atitikti investicinių vienetų savininkų interesus.

3. Visi atitinkamo fondo vertybiniai popieriai ir kitas turtas saugomi banko depozitoriumo įšaldytose sąskaitose, kuriomis disponuoti galima tik vadovaujantis atitinkamo fondo Valdymo taisyklių rinkinio nuostatomis. Savo rizika ir prieš tai gavęs Valdymo įmonės leidimą, Bankas depozitoriumas vertybinius popierius ir kitą turtą gali patikėti saugoti trečiajai šaliai – depozitarui, ypač kitiems bankams, vertybinių popierių tarpuskaitys bankams ir taupomiesiems bankams.

4. Jei tai leidžia įstatymai, Bankas depozitoriumas turi teisę ir yra įpareigotas savo vardu:

a) pareikšti investicinių vienetų savininkų reikalavimus Valdymo įmonei arba ankstesniajam bankui depozitoriumui;

b) pasipriešinti trečiųjų asmenų prievartos priemonėms, o tuo atveju, jei pretenzijos būtų pareikštos atitinkamo fondo, pagal kurias jis neatsako, turtui, imtis atitinkamų priemonių.

5. Bankas depozitoriumas privalo vykdyti Valdymo įmonės nurodymus, kiek tokie nurodymai neprieštaruoja įstatymams, atitinkamo fondo valdymo taisyklių rinkiniui arba pardavimo prospektams.

6. Bankas depozitoriumas ir Valdymo įmonė gali bet kada nutraukti atitinkamą sutartį su Banku depozitoriumu, remdamiesi tos sutarties nuostatomis. Toks sutarties nutraukimas įsigalioja, kai Valdymo įmonė, gavusi atitinkamos priežiūros institucijos leidimą, paskiria kitą banką Banko depozitoriumu, perimančiu šias pareigas ir Banko depozitoriumo funkcijas, iki to laiko, siekiant apginti investicinių vienetų savininkų interesus, ankstesnysis Bankas depozitoriumas atlieka visas savo, kaip banko depozitoriumo, pareigas ir funkcijas.

4 straipsnis - Bendrieji nurodymai dėl investicinės politikos

Jeigu Valdymo taisyklių rinkinio Bendrojoje dalyje arba pardavimo prospektuose nenumatyta kitaip, šios bendrieji nurodymai dėl investicinės politikos galioja visiems investiciniams fondams, kuriuos valdo bendrovė „SEB Asset Management S.A.“, ir kuriems taikoma atitinkamo 2002 m. gruodžio 20 d. Liuksemburgo įstatymo I-a dalis.

A. Leidžiamas turtas

Kiekvienas fondas investuoti gali tik į:

perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kaip numatyta įstatymų, t. y.:

- a) į perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kurios yra registruotos ir kuriomis prekiaujama reguliuojamojoje rinkoje (toliau – reguliuojamoji rinka), kaip išaiškinta Direktyvos 93/22/EEB 1-mo straipsnio, 13-me punkte;
- b) į perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kuriomis prekiaujama kitos Europos Sąjungos valstybės narės reguliuojamojoje rinkoje, remiančioje įprasto verslo veiklą, pripažintoje ir priinamoje visuomenei;
- c) į perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kurios patvirtintos oficialioje rinkoje - vertybinių popierių biržoje ne Europos Sąjungos valstybėje narėje arba kuriomis prekiaujama kitoje reguliuojamojoje rinkoje ne Europos Sąjungos valstybėje narėje, remiančioje įprasto verslo veiklą, pripažintoje ir priinamoje visuomenei;
- d) į neseniai išleistus, perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, jeigu:
 - kurios išleidimo sąlygose numatytas įpareigojimas pateikti paraišką oficialiai registruoti biržoje arba kitoje reguliuojamojoje rinkoje, remiančioje įprasto verslo veiklą, pripažintoje ir priinamoje visuomenei;
 - toks leidimas turi būti užtikrintas per vienerius metus nuo išleidimo;
- c) ir d) punktuose minimi vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, įregistruoti biržoje Börse arba jomis prekiaujama kitose reguliuojamose Šiaurės Amerikos, Pietų Amerikos, Australijos (įskaitant Okeaniją), Afrikos, Azijos ir (arba) Europos rinkose.
- e) į pinigų rinkos priemones, kuriomis neprekiuojama reguliuojamojoje rinkoje, kurios yra likvidžios, ir kurių vertę galima bet kada tiksliai nustatyti, jei tų priemonių emisija arba emitentas jau atitinka indėlių ir investuotojų apsaugos taisykles, su sąlyga, kad jas:
 - leidžia arba už jas garantuoja nacionalinė, regioninė ar vietos institucija arba Europos Sąjungos valstybės narės centrinis bankas, Europos centrinis bankas, Europos Sąjunga arba Europos investicijų bankas, trečioji valstybė, federacinės valstybės atveju – viena iš tų federaciją sudarančių valstybių, tarptautinė viešoji institucija, kuriai priklauso bent viena valstybė narė, arba
 - leidžia subjektas, kurio vertybiniais popieriais prekiaujama reguliuojamosiose rinkose, apibūdintose a), b) arba c) punktuose, arba
 - leidžia arba už jas garantuoja įmonė, kuriai taikoma riziką ribojanti priežiūra, laikantis Bendrijos teisės aktuose apibrėžtų kriterijų, arba įmonė, kuriai taikomos riziką ribojančios taisyklės, kompetentingos valdžios institucijos, kurios Liuksemburgo priežiūros institucijų yra laikomos ne mažiau griežtomis nei Bendrijos teisės aktuose nustatytos taisyklės, ir kuri jų laikosi, arba

- leidžiamos kitų emitentų, priklausančių vienai kategorijai, leidžiamai Liuksemburgo priežiūros institucijos, jei investavimui į šias priemones galioja investuotojų apsaugos taisyklės, kurių pirmąją, antrąją ir trečiąją įtraukas jie atitinka, ir jeigu to emitento arba įmonės nuosavas kapitalas ir rezervai sudaro bent dešimt milijonų eurų (10.000.000,- EUR), jo metinė finansinė atskaitomybė rengiama ir skelbiama pagal ketvirtąją Direktyvą 78/660/EEB 93/22/EEB, ir jei jis yra juridinis subjektas, atsakingas už vieną ar kelias biržoje registruotas bendroves apimančios įmonių grupės finansavimą, arba juridinis subjektas, turintis finansuoti garantijos priemones išleidžiant banko paskolomis finansuojamus vertybinius popierius

Be to, Fondui galima investuoti į perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, nepaminėtas punktuose nuo a) iki e), jei bendroji tų investicijų suma neviršija 10 % grynojo Fondo turto.

Investiciniai kolektyvinio investavimo subjektų vienetai

f) į KIPVS ir (arba) kitų KIS investicinius vienetus, galiojančios redakcijos Direktyvos 85/611/EEG 1(2) straipsnio dalies pirmosios ir antrosios įtraukos prasme, nesvarbu, ar juos leidžia Europos Sąjungos valstybė narė, jeigu:

- tokie KIS yra leisti pagal teisės aktus, taikomus jiems priežiūros institucijų rizikai riboti ir lygiavertčius Bendrijos teisės aktų nuostatomis Liuksemburgo priežiūros institucijos nuomone, ir jei tarp tų institucijų užtikrintas pakankamas bendradarbiavimas;
- tokių kitų KIS investicinių vienetų savininkams garantuojamas apsaugos laipsnis atitinka KIPVS investicinių vienetų savininkams garantuojamą apsaugos laipsnį, o ypač atskiram turto vienetų laikymui, perleidžiamųjų vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių skolinimuisi, trumpalaikiam pardavimui, vertybinių popierių skolinimuisi taikomos taisyklės atitinka galiojančios redakcijos Direktyvos 85/611/EEB reikalavimus;
- šių kitų KIS verslo veikla yra pusmečio ir metinės ataskaitų objektas, leidžiantis spręsti apie turtą ir įsipareigojimus, gautas pajamas ir transakcijas per ataskaitinį laikotarpį;
- ne daugiau kaip 10 % tų KIPVS ar kitų KIS turto, kurio įsigijimas svarstomas, pagal jų įstatus gali būti investuotas į kitus KIPVS arba KIS;

Indėliai kredito įstaigose

g) į kredito įstaigose laikomus indėlius iki pareikalavimo arba indėlius, kuriuos galima atsiimti, kurių terminas daugiausiai dvylika (12) mėnesių, jei tos kredito įstaigos verslo vieta yra Europos Sąjungos valstybėje narėje arba, jei jos verslo vieta yra ne Europos Sąjungos valstybėje narėje, bet jai taikomos priežiūros nuostatos, Liuksemburgo priežiūros institucijos nuomone, atitinkančios Bendrijos teisės aktų nuostatas;

Išvestinės finansinės priemonės

h) į išvestines finansines priemones, įskaitant lygiavertes priemones, už kurias atskaitoma grynaisiais pinigais, kuriomis prekiaujama a), b) arba c) punktuose mi-

nimose reguliuojamosiose rinkose, ir (arba) į išvestines finansines priemones, kuriomis neprekiuojama biržoje arba reguliuojamojoje rinkoje (*OTC derivatives*), jeigu:

- jeigu turtui įtaką daro skirsnuose nuo a) iki g) numatytos priemonės arba finansiniai indeksai, palūkanų normos, valiutų keitimo kursai arba valiutos, į kuriuos pagal savo valdymo politiką Fondas gali investuoti;
- kitos sandorių dėl nebiržinių išvestinių finansinių priemonių (*OTC derivatives*) šalyse yra įmonės, kurioms taikoma riziką ribojanti priežiūra, ir atitinkančios Liuksemburgo priežiūros institucijos leidžiamą kategoriją, ir
- tos nebiržinės išvestinės finansinės priemonės kasdien turi būti patikimai ir tiksliai įvertinamos, o KIPVPS iniciatyva jos gali būti bet kada parduodamos, likviduojamos arba jų pozicija gali būti uždaroma įskaitymo sandoriu, teisingai nustatant jų vertę.

Siekdamas apdrausti investavimo pozicijas arba vykdydamas dalį investavimo strategijos arba siekdamas veiksmingo investicijų portfelio valdymo, Fondas turi teisę savo vykdydamas bendrąją investavimo politiką ir taikydamas investicijų apribojimus, atlikti tam tikras transakcijas, apimančias išvestinių finansinių priemonių panaudojimą, kuris leistinas pagal Liuksemburgo įstatymus arba remiantis Liuksemburgo priežiūros institucijos leidžiamą aplinkraštį; ypač šioms transakcijoms priskiriamos šios: i) pardavimo pasirinkimo ir pirkimo pasirinkimo sandoriai (*put options, call options*), taikomi vertybiniais popieriais, indeksams ir valiutomis, įskaitant ir nebiržinius pasirinkimo sandorius (*OTC options*), ii) ateities sandoriai ir pasirinkimo sandoriai, taikomi vertybinių popierių biržos indeksams, žaliavų indeksams ir (arba) palūkanų normoms, iii) struktūrizuoti produktai, kurių vertybiniai popieriai yra tiesiogiai priklausomi nuo kito vertybinio popieriaus arba kurių vertė išvedama iš kito vertybinio popieriaus vertės, iv) varantai ir v) apsikeitimo sandoriai (*swaps*), ypač kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikeitimo sandoriai (*credit default swaps, CDS*).

Kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikeitimo sandoriai, be kitų tikslų, gali būti panaudojami ir siekiant apsisaugoti nuo kredito rizikos, atsirandančios dėl Fondo įsigytų obligacijų. Tokiu atveju Fondas gali, pavyzdžiui, iškeisti iš obligacijos, su palyginti dideliu kreditingumu susikaupusią palūkanų normą į obligacijos palūkanų normą su mažesne kredito rizika. Kita sutarties šalis (kontrahentas) tuo pačiu metu gali būti įpareigojama pirkti obligaciją už sutartą kainą arba kompensuoti grynaisiais pinigais, jeigu atsiranda iš anksto nustatytos aplinkybės, pvz. emitento nemokumas. Be to, Valdymo įmonė turi teisę atlikti transakcijas, skirtas ne apsidraudimo tikslams. Būdingų prisiimamų įsipareigojimų ribos kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikeitimo sandoriuose yra nustatytos Pardavimo prospekte. Kita sutarties šalis turėtų būti finansų įstaiga, turinti puikų reitingą ir besispecializuojanti tokiose transakcijose. Kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikeitimo sandoriai turėtų turėti pakankamą likvidumą. Valdymo taisyklių rinkinio 4-me straipsnyje nustatyti investicijoms taikomi apribojimai galioja tiek varantais pagrįstiems kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikeitimo sandoriams, tiek atitinkamiems emitentams. Kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikeitimo sandoriams turėtų būti atliekami reguliarūs, aiškiais ir skaidriais metodais grįsti patikrinimai. Vertinimo metodų ir jų panaudojimo aiškumą ir skaidrumą kontroliuoja Valdymo įmonė ir auditorius. Jei šiomis kontrolės priemonėmis nustatomi neatitikimai, Valdymo įmonė turi pasirūpinti, kad padėtis būtų ištaisyta.

B. Leidžiamam turtui galiojantys investicijų apribojimai

Pirmiau esančiame punkte A išvardintiems leidžiamiems turto vienetais galioja šie investicijų apribojimai:

Perleidžiamiesiems vertybiniais popieriais ir pinigų rinkos priemonėms, kaip numatyta įstatymų:

- 1) Fondui draudžiama daugiau kaip 10 % savo grynojo turto investuoti į to paties emitento perleidžiamuosius vertybinius arba pinigų rinkos priemones.
- 2) Be to, bendra visų Fondo investicijų į emitentų perleidžiamus vertybinius popierius vertė, kurie vertinami atskirai sudaro daugiau kaip 5 % jo grynojo turto, apribojami didžiausia 40 % viso grynojo Fondo turto norma. Šis apribojimas netaikytinas indėliams ir nebiržinių išvestinių finansinių priemonių sandoriams, sudaromiems su finansų įstaiga, kuriai taikoma riziką ribojanti priežiūra.
- 3) 1-me punkte minimas 10 % apribojimas gali didėti iki daugiausiai 35 %, jei perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemonę leidžia ir už ją garantuoja Europos Sąjungos valstybė narė, jos vietos valdžios institucijos, trečioji valstybė, tarptautinė viešoji institucija, kuriai priklauso bent viena valstybė narė, ir šių vertybinių popierių nereikia įtraukti į pirmiau 2-me punkte nustatyto 40 % apribojimo skaičiavimą.
- 4) **Nepaisant minėtųjų apribojimų, kiekvienas fondas pagal rizikos skaidymo principą iki 100 % savo turto gali investuoti į įvairius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kuriuos leidžia arba už juos garantuoja Europos Sąjungos valstybė narė, jos vietos valdžios institucijos, kita Europos bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO) valstybė narė, tarptautinė viešoji institucija, kuriai priklauso bent viena valstybė narė, jeigu i) šie vertybiniai popieriai arba pinigų rinkos priemonės yra iš mažiausiai šešių skirtingų emisijų ir ii) tos pačios emisijos vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės neviršija 30 % atitinkamo fondo grynojo turto.**
- 5) 1-me punkte nustatyta 10 % riba tam tikriems skolos dokumentams gali būti pakeliamą iki daugiausiai 25 %, jeigu juos išleidžia kredito įstaiga, kurios verslo vieta yra Europos Sąjungos valstybėje narėje, kurioje įstatymų taikoma ypatinga skolos dokumentų turėtojų apsaugos priežiūra. Ypač turi iš tokių skolos dokumentų emisijos kilusios lėšos, pagal įstatymus investuojamos į turtą, galėti padengti per visą tų skolos dokumentų terminą iš jų atsirandančius įsipareigojimus, ir emitento nemokumo atveju būti panaudotos, pirmenybę teikiant kapitalo ir sukauptų palūkamų susigrąžinimui. Jeigu Fondas daugiau kaip 5 % savo grynojo turto investuoja į pirmojoje įtrauktoje minimus atskiro eminento skolos dokumentus, bendra šių investicijų suma negali viršyti 80 % grynojo turto vertės. Šiame punkte nurodytiems vertybiniais popieriais ir pinigų rinkos priemonėmis prieš tai esančioje 2-je pastraipoje minėta 40 % skaičiavimo riba netaikoma.
- 6) Nepažeidžiant 10-je pastraipoje nustatytos ribos, prieš tai esančiame 1-me punkte nustatyta investicijų į atskiro emitento investicinius vienetus ir (arba) skolos dokumentus riba gali būti pakelta iki daugiausiai 20 %, jeigu Fondo investicinės politikos tikslas yra sudaryti tam tikrą Liuksemburgo priežiūros institucijos pripažinto akcijų arba skolos dokumentų indekso sudarymo pagrindą, jeigu:
 - :
 - :
 - indekso sudėtis yra pakankamai diversifikuota;

- indeksas yra tam tikras lyginamojo vertinimo rodiklis jo tikslinėje rinkoje;
- indeksas paskelbiamas tinkamu būdu.

Ta riba pakyla iki 35 %, jei dėl ypatingų rinkos aplinkybių tai atrodo tinkama, ypač tai pasakytina apie reguliuojamas rinkas, kuriose dominuoja tam tikri vertybiniai popieriai arba pinigų rinkos priemonės. Investuoti iki šios ribos galima tik atskiro emitento atžvilgiu.

6-me skirsnyje nurodyti vertybiniai popieriai neturi būti įtraukiami į 2-me skirsnyje minimos 40 % ribos skaičiavimą.

Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai

7) Kiekvienas fondas gali įsigyti KIPVPS ir (arba) kitokių KIS investicinių vienetų, jeigu į atskiro KIPVPS arba kito KIS investuojama daugiausiai 20 % jo grynojo turto.

Naudojant šią investavimo ribą, kiekvienas KIPVPS arba KIS su keliais subfondais laikomas atskiru vienetu, jeigu užtikrinamas atskirų subfondų įsipareigojimų atskyrimo principas trečiųjų asmenų atžvilgiu.

Investicijos į kitus KIS bendrai negali viršyti 30% grynojo Fondo turto vertės.

Fondui įsigyjant KIPVPS ir (arba) kitų KIS investicinius vienetus draudžiama kombinuoti KIPVPS arba kito KIS turto duomenis, susijusius su B skirsnyje nurodytomis ribomis.

Fondui investuojant į kitų KIPVPS ir (arba) KIS investicinius vienetus, kuriuos tiesiogiai arba delegavimo būdu valdo ta pati Valdymo įmonė arba kita bendrovė, su kuria Valdymo įmonė susijusi bendro valdymo ar kontrolės arba esminio tiesioginio arba netiesioginio dalyvavimo pagrindais, tuomet Valdymo įmonė Fondo investicijoms į kitų KIPVPS ir (arba) KIS investicinius vienetus netaiko pasirašymo ir atpirkimo mokesčių.

Indėliai kredito įstaigose

8) Kiekvienas Fondas gali investuoti daugiausiai 20 % savo grynojo turto į atskiro emitento indėlius.

Išvestinės finansinės priemonės

9) Su kita Fondo sandorio šalimi susijusi (įsipareigojimų nevykdymo) rizika, atliekant transakcijas su nebiržinėmis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis negali viršyti 10 % Fondo turto, jei kita sandorio šalis yra kredito įstaiga A skirsnio g) pas-traipos prasme, arba 5 % jo turto kitais atvejais.

Be to, kiekvienas fondas privalo užtikrinti, kad bendri prisiimami įsipareigojimai išvestinėmis finansinėmis priemonėmis neviršytų jo investicijų portfelio bendros grynosios turto vertės.

Su kita sandorio šalimi susijusi (įsipareigojimų nevykdymo) rizika apskaičiuojama, atsižvelgiant į turto pagrindą sudarančios vertės rinkos vertę, su kita sandorio šalimi (kontrahtu) susijusią riziką, ateities pokyčiais rinkoje ir turimą laiką pašalinti toms pozicijoms.

Turtą sudarančių turto vienetų bendri prisiimami įsipareigojimai negali viršyti skirsniuose 1), 2), 3), 5), 8), 9), 10), 11) ir (12) nustatytų investavimo ribų.

Jei šių kriterijų indeksas įvykdytas, indeksu grįstos turtą sudarančių vienetų išvestinės finansinės priemonės, susiję su čia minėtuose skirsniuose nustatytais investicijų ribomis, nekaupiamos.

i) Indekso sudarymas yra pakankamai diversifikuotas; tai reiškia,

- indeksas turi būti sudarytas taip, kad su atskiru komponentu siejami kurso svyravimai arba prekybos veikla, neturėtų jokios neproporcingos įtakos bendrajam indekso rezultatui.

Jeigu indeksas susidaro iš leidžiamo turto, šis turėtų būti pakankamai diversifikuotas; kitaip pagrindą sudarančius turto vienetų, siekiant išlaikyti apribojimus, numatytus 4-to straipsnio B dalyje, kurioje išdėstyti leidžiamam turtui galiojantys investavimo apribojimai, reikia sujungti su kitų subfondo turtu;

Jeigu indeksas sudarytas iš neleidžiamo turto, jis turi būti pakankamai diversifikuotas, kad būtų galima išvengti netinkamos koncentracijos, jei indeksą išvestinė finansinė priemonė skirta sekti indeksą arba pasiekti didelių įsipareigojimų su tokiu indeksu.

Jei šiems indeksams taikoma išvestinė finansinė priemonė turėtų būti skirta rizikos skaidymui, tai šiam skaidymo būdui tai negalioja, jeigu įsipareigojimai atskiruose indeksuose atitinka 5/10/40 santykį.

ii) Der Index stellt eine angemessene Benchmark für seinen Bezugsmarkt dar.

iii) Der Index wird in angemessener Weise veröffentlicht.

Kai vertybinis popierius arba pinigų rinkos priemonė apima išvestinę finansinę priemonę, į ją turi būti atsižvelgta, siekiant atitikti investicijoms taikomus apribojimus.

Su kiekviena įmone susijęs didžiausias įsipareigojimų prisiėmimas

10) Fondui negalima kombinuoti šių priemonių:

- i) investavimo į vienos ir tos pačios įmonę vertybinius popierius arba pinigų rinkos priemones, jei tai įstaigai taikoma 10 % kiekvienam emitentui riba, nurodyta 1-je pastraipoje, ir (arba)
- ii) įnešti indėlius į vieną ir tos pačią įmonę, kuriai taikoma 20 % riba, nurodyta 8-je pastraipoje, ir (arba)
- iii) prisiimti įsipareigojimus, atsirandančius iš nebiržinių išvestinių finansinių priemonių sandorių, sudaromo su viena ir ta pačia įmone, kuriai taikoma 10 % riba arba 5 % riba, taikoma kiekvieną įmonei, nurodyta 9-je pastraipoje;

ir viršyti 20% savo grynojo turto vertės.

Fondui negalima kombinuoti šių priemonių:

- i) investavimo į vienos ir tos pačios įmonę vertybinius popierius arba pinigų rinkos priemones, jei tai kiekvienai tų įstaigų taikoma 35 % riba, nurodyta 3-je pastraipoje, ir (arba)
- ii) investuoti į tam tikrus skolos dokumentus, leidžiamus vienos ir tos pačios įstaigos, iš kurių kiekvienai taikoma 25 % riba, nurodyta 5-je pastraipoje, ir (arba)
- iii) įnešti indėlius į vieną ir tos pačią įmonę, kuriai taikoma 20 % riba, nurodyta 8-je pastraipoje, ir (arba)
- iv) prisiimti įsipareigojimus, atsirandančius iš nebiržinių išvestinių finansinių priemonių sandorių, sudaromo su viena ir ta pačia įmone, kuriai taikoma 10 % riba arba 5 % riba, taikoma kiekvieną įmonei, nurodyta 9-je pastraipoje;

ir viršyti 35 % savo grynojo turto vertės.

Leidžiami vienos ir tos pačios įmonių grupės išleisti turto vienetai

11) Bendrovės, privalančios rengti konsoliduotas metines ataskaitas pagal Direktyvą 83/349/EEB arba pagal pripažintus tarptautinius apskaitos teisinius aktus, priklausančios vienai ir tai pačiai įmonių grupei, turi būti laikomos kaip viena atskira įmonė, kuriai apskaičiavimo ribų nustatymui yra taikomos **prieš tai pateiktuose 1), 2), 3), 5), 8), 9) ir 10) punktuose nurodytos** skaičiavimo ribos.

12) Fondui negalima daugiau kaip 20 % savo grynojo turto investuoti į tos pačios įmonių grupės vertybinius popierius ir (arba) pinigų rinkos priemones.

Vieno ir to paties emitento leidžiamų turto vienetų įsigijimo apribojimai

13) Valdymo įmonei negalima jokio fondo vardu įsigyti šias priemones:

- i) akcijas su balsavimo teisėmis, dėl kurių ji įgytų didesnę įtaką emitento įmonės valdymui ir ja galėtų pasinaudoti.
- ii) Fondui – iš viso daugiau kaip 10 % to paties emitento balsavimo teisės nesuteikiančių akcijų;

- iii) Fondui – iš viso daugiau kaip 10 % to paties emitento skolos dokumentų;
- iv) Fondui – iš viso daugiau kaip 10 % to paties emitento pinigų rinkos priemonių;
- v) Fondui – iš viso daugiau kaip 25 % to paties KIPVPS arba KIS investicinius vienetų (kalbama apie visus jo subfondus kartu).

Prieš tai antrojoje, trečiojoje, ketvirtojoje ir penktojoje įtraukose nustatyti apribojimų įsigijimo metu galima nepaisyti, jeigu tuo metu negalima paskaičiuoti skolos dokumentų arba pinigų rinkos priemonių arba KIPVPS/KIS sumos bruto arba išleistų vertybinių popierių grynosios sumos.

Pirmiau nurodyta viršutinė riba netaikoma:

- a) vertybiniams popieriams ir pinigų rinkos priemonėms, kurias išleido ir už jas garantuoja Europos Sąjungos valstybė narė arba jos viešoji institucija;
- b) vertybiniams popieriams ir pinigų rinkos priemonėms, kurias išleido ir už jas garantuoja ne Europos Sąjungos valstybė narė;
- c) vertybiniams popieriams ir pinigų rinkos priemonėms, kurias išleido ir už jas garantuoja tarptautinė viešoji institucija, kuriai priklauso viena ar kelios valstybės narės;
- d) akcijoms, kurios yra bendrovės, įregistruotos ne Europos Sąjungos valstybėje narėje, jeigu i) ta bendrovė daugiausiai investuoja į šios valstybės emitento vertybinius popierius, ii) toks įsipareigojimas yra vienintelė įstatymo numatoma galimybė, įsigyti tos valstybės emitento vertybinių popierių ir iii) bendrovė laikosi tos pačios investicinės politikos apribojimų, nurodytų pridedamame pardavimo prospekte.

Jei dėl į Valdymo įmonės įtakos sferą nepatenkančių priežasčių arba dėl panaudojamų teisių B skirsnyje nurodytais apribojimais vadovautis nepavyksta, deramai atsižvelgdama į investicinių vienetų interesus pardavimo sandoriuose Valdymo įmonė privalo siekti svarbiausio tikslo, - ištaisyti padėtį.

Jeigu užtikrinamas rizikos skaidymo principo laikymasis, kiekvienam fondui leidžiama šešerių mėnesių laikotarpiu nuo jo leidimo vykdyti savo veiklą gavimo datos nukrypti nuo B skirsnyje nustatytų nuostatų.

C. Likvidžios lėšos

Fondui galima palildomai turėti likvidžių lėšų.

D. Neleidžiamos investicijos

Valdymo įmonei visų fondų atžvilgiu yra draudžiama:

- i) investuoti į tauriuosius metalus arba sertifikatus, kurių pagrindas yra taurieji metalai, žaliavas arba sutartis dėl žaliavų arba sertifikatus, kurių pagrindas yra žaliavos, arba jų pagrindu sudarinėti sandorius.
- ii) sudarinėti trumpalaikio pardavimo sandorius dėl A skirsnyje., e), f) ir h) punktuose nurodytų perleidžiamųjų vertybinių popierių, pinigų rinkos priemonių arba kitokių finansinių priemonių, jeigu šis apribojimas nesutrukdo Fondui įnešti su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis susijusius indėlius arba turėti kitokias sąskaitas, kurios yra leidžiamos pagal pirmiau nurodytus apribojimus;
- iii) teikti paskolas arba būti trečiųjų asmenų laiduotoju, tačiau su sąlyga, kad šis apribojimas yra tam tikslui, jei i) nėra visiškai atsiskaityta už perleidžiamuosius vertybinius popierius, pinigų rinkos priemones ir kitas finansines priemones, ir ii) leidžiamas investicijų portfelio vertybinių popierių skolinimas nėra paskolos suteikimas;
- iv) Fondo sąskaita imti sumas, viršijančias 10 % šio Fondo grynojo turto vertės, o imti paskolas jai galima tikrai išskirtiniais atvejais, ir tik kaip laikiną priemonę, pavyzdžiui kad būtų galima atpirkti investicinius vienetus. Tačiau kiekvienam fondui galima gauti valiutų kompensacines paskolomis (*back to back loans*).

E) Technikos ir priemonės

Vertybinių popierių skolinimo ir vertybinių popierių atpirkimo sandoriai

- a) Remiantis sandartizuota vertybinių popierių skolinimo sistema galima iki 50 % Fonde esančių vertybinių popierių paskolinti ilgiausiam 30 dienų terminui. Su sąlyga, kad tokia vertybinių popierių skolinimo sistema parengiama pripažintų kliringo namų arba pirmarūšės, tokiuose sandoriuose besispecializuojančios finansinės įstaigos.

Iki 50 % vertybinių popierių skolinti ilgesniam nei 30 dienų terminui galima, jei atitinkamas fondas turi teisę, bet kada nutraukti tokią vertybinių popierių skolinimo sutartį ir pareikalauti grąžinti savo paskolintus vertybinius popierius.

Skolinimo transakcijose Fondas turi gauti garantiją, kurios vertė sudarant skolinimo sutartį atitiktų bent bendrąją paskolintų vertybinių popierių vertę. Ši garantija gali būti suteikta likvidžiomis lėšomis arba vertybiniais popieriais, kuriuos išleido arba už juos garantuoja EBPO valstybė narė arba jos valdžios institucijos arba tarptautinės organizacijos, ir kurie bus areštuoti Fondo vardu iki skolinimo sutarties termino pabaigos.

Garantijos nereikia, jeigu vertybinių popierių skolinimas vykdomas „Clearstream AG“, „Euroclear“ ar kitų pripažintų kliringo namų organizuojami, ir skolintoji paskolintiems vertybiniais popieriams suteikiama garantija ar kitu būdu užtikrinamos garantinės priemonės.

- b) Kartais Fondas gali pirkti arba parduoti vertybinius popierius vertybinių popierių atpirkimo sandorių pavidalu. Tokio sandorio kita šalis turi būti aukštos klasės finansų įstaiga, besispecializuojanti tokiuose sandoriuose.

Atpirkimo sandorių galiojimo metu Fondas negali parduoti jo pagrindą sudarančius vertybinius popierius. Nupirktų ir susijusių su atpirkimo pareiga vertybinių popierių apimtys turi būti nuolat palaikomos tokio lygio, kad Fondas bet kada turėtų galimybę, įvykdyti savo įsipareigojimą atpirkti savi investicinius vienetus.

Tam tikrais tarpsniais Valdymo įmonė, gavusi Banko depozitoriumo leidimą, gali nustatyti naujus investicijoms taikomus apribojimus, kad būtų vykdomi reikalavimai šalių, kuriose investiciniai vienetai platinami arba turėtų būti platinami.

5 straipsnis – Fondo investiciniai vienetai

Fondo investiciniai vienetai gali būti leidžiami kaip:

- i) vardiniai investiciniai vienetai, registruojami asmens sąskaitoje jo vardu, arba
- ii) kaip pasaulinio skolos įsipareigojimo dokumentai.

Valdymo įmonė gali numatyti bendrosios nuosavybės investicinių vienetų išleidimą. Jie gali būti leidžiami iki trijų skaičių po kablelio nominalo.

Atitinkamam fondui galiojančios taisyklės nustatytos valdymo taisyklių rinkinio specialiojoje dalyje.

Visiems atitinkamo fondo investiciniams vienetais galioja tos pačios pagrindinės teisės.

Fondui gali būti leidžiamos įvairios investicinių vienetų klasės, kurios gali skirtis pagal tai, ar jas turint gaunamos pajamos panaudojamos ar padalijamos (paskirstymas arba perinvestavimas), pagal apskaičiuojamas ir mokamas rinkliavas ir kitus kriterijus, nustatomus Valdymo įmonės. Investicinių vienetų išleidimas, jeigu tai taikytina, paminėtas Valdymo taisyklių rinkinio Specialiojoje dalyje ir pardavimo prospekte. Nuo jų išleidimo datos visi investiciniai vienetai suteikia vienodas teises gauti sumas, kapitalo prieaugį ir likutinę turto dalį po likvidavimo.

6 straipsnis - Investicinių vienetų išleidimas

1. Investiciniai vienetai leidžiami už pagal Valdymo taisyklių rinkinio Specialiojoje dalyje nustatyta išleidimo kainą ir ten numatytomis sąlygomis.
2. Valdymo įmonė savo nuožiūra gali bet kada atmesti bet kurią pasirašymo paraišką arba tam tikram laikui apriboti, pristabdyti arba iš viso nutraukti investicinių vienetų leidimą, jeigu tai daroma ginant visų investicinių vienetų turėtojų interesus, siekiant apsaugoti Valdymo įmonė arba atitinkamą fondą, laikantis investicinės politikos arba, jeigu tai yra būtina, įžvelgiant pavojų tam tikriems atitinkamo fondo investavimo tikslams.
3. Už iki galo neatliktas pasirašymo paraiškas gaunamas įmokas Bankas depozitoriumas nedelsdamas sugrąžina.
4. Savo nuožiūra Valdymo įmonė gali, gavusi investicinių vienetų savininko prašymą, išleisti investicinius vienetus kaip atsakomąją paslaugą už vertybinių popierių materialų įnašą, jeigu tie vertybiniai popieriai atitinka Fondo investavimo tikslus, investicinę politiką ir investicijoms taikomus apribojimus. Auditorius, atliekantis Fondo auditą, išduoda vertinimo ataskaitą, su kuria kiekvienas investuotojas gali susipažinti

Valdymo įmonės buveinėje. Tokio materialiojo įnašo išlaidos tenka atitinkamam investuotojui.

7 straipsnis - Investicinių vienetų atpirkimas

1. Atitinkamo fondo investicinių vienetų savininkai turi teisę bet kada pareikalauti atpirkti jų investicinius vienetus už Valdymo taisyklių rinkinio Specialiojoje dalyje numatytą kainą ir ten nustatytomis sąlygomis. Toks atpirkimas gali vykti tik vertinimo dieną. Atpirkimo kaina sumokama per Valdymo taisyklių rinkinio Bendrojoje dalyje nustatytus atidėjimo terminus, gražinant investicinius vienetus, jei jie buvo išleisti.

2. Valdymo įmonė turi teisę, prieš tai gavusi Banko depozitoriumo leidimą, daryti didelius atpirkimus, kurie negali būti vykomi iš atitinkamo fondo likvidžių lėšų ir leidžiamų gautų kreditų, tik tuomet, kai atitinkami to fondo turto vienetai bus parduoti.

3. Bankas depozitoriumas tik tuomet įpareigotas mokėti, jei to nedraudžia įstatymų nuostatos, pvz. valiutų keitimo kursų kontrolės taisyklės arba kitos aplinkybės, kurioms Bankas depozitoriumas įtakos turėti negali, netrukdo pervesti atpirkimo kainą į paraišką pateikusio asmens šalį.

4. Valdymo įmonė gali vienašališkai atpirkti atitinkamo fondo investicinius vienetus už sumokėtą atpirkimo kainą, jeigu tai atrodo būtina ginant visų investicinių vienetų savininkų interesus arba siekiant apsaugoti Valdymo įmonę arba atitinkamą fondą.

8 straipsnis – Investicinių vienetų keitimas

Jeigu atskirų fondų investicinių vienetų keitimas yra leidžiamas, atitinkamos taisyklės yra nustatytos Valdymo taisyklių rinkinio Specialiojoje dalyje.

9 straipsnis – Grynosios turto vertės skaičiavimas

1. Investicinio vieneto vertė išreikšta atitinkamo fondo Valdymo taisyklių rinkinio Specialiojoje dalyje nustatyta valiuta (Fondo valiuta). Ją skaičiuoja Bankas depozitoriumas Valdymo įmonei arba jos įgaliotam trečiajam asmeniui prižiūrint kiekvieną Valdymo taisyklių rinkinio Bendrojoje dalyje nustatytą vertinimo dieną.

Vienam investiciniam vienetai tenkanti grynojo turto vertė apskaičiuojama grynąjį Fondo turta padalijus iš vertinimo dieną apyvartoje esančių Fondo investicinių vienetų skaičiaus.

2. Atitinkamo fondo grynojo turto vertė apskaičiuojama pagal šiuos principus:

a) Perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kuriomis leidžiama oficialiai prekiauti biržoje, vertinami pagal paskutinį taikytiną kursą;

b) Perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kuriomis neleidžiama oficialiai prekiauti biržoje, bet galima prekiauti reguliuojamojoje rinkoje, vertinami tokiu kursu, kuris negali būti mažesnis negu siūloma kaina arba didesnis negu prašoma kaina vertinimo metu, ir kuris, Valdymo įmonės nuomone, yra tinkama rinkos kaina;

c) Perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kurie registruoti keliuose biržose arba jomis prekiaujama keliuose rinkose įvertinami paskutiniu turimu pagrindinės tų perleidžiamųjų vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių rinkos kursu, nebent kainos būtų netinkamos.

d) Jeigu tokie kursai neatitinka rinkos kursų arba vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių atveju, nepriklauso a), b) ir c) punktuose paminėtiems ir jiems nėra fiksuotų kursų, tuomet tie vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės taip pat įvertinami pagal atitinkamą rinkos vertę, kurią gera valia nustato Valdymo įmonė ir pagal pripažintas vertinimo taisykles, kurias patikrina auditoriai.

e) Likvidžios lėšos vertinamos pagal jų nominalą, priskaičiavus visas susikaupusias palūkanas.

f) Terminuotieji indėliai vertinami pastovios gražos kursu, jeigu buvo sudaryta atitinkama sutartis tarp Valdymo įmonės ir Banko depozitoriumo, pagal kurį šiuos indėlius galima bet kada atsiimti, o pastovios gražos kursas atitinka realizavimo kainą.

g) Visi kita valiuta negu atitinkamo fondo valiuta išreikšti turto vienetai perskaičiuojami pagal paskutinį turimą vidutinį valiutų kursą Fondo valiuta.

h) Finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama ne terminuotosiose biržose, o reguliuojamosiose rinkose, įvertinami jų likvidavimo verte, kurią nustato Valdymo įmonė pagal bendrai pripažintus principus, atsižvelgdama į tvarkingos apskaitos principus, rinkai būdingą praktiką ir investicinių vienetų savininkų interesus, bet su sąlyga, kad pirmiau minėti principai yra bendrai pripažinti, pagal vertinimo taisykles, kurias patikrina nepriklausomas auditorius.

i) Apsikeitimo sandoriai (*swaps*) vertinami rinkos vertės pagrindu.

j) KIPVPS arba KIS investiciniai vienetai arba akcijos vertinamos pagal paskutinę turimą grynojo turto vertę.

k) Atsiradus nepaprastoms aplinkybėms, dėl kurių pirmiau minėtais kriterijais atlikti vertinimą neįmanoma arba neveiksminga, Valdymo įmonė turi teisę gera valia laikinai pritaikyti kitokias vertinimo taisykles, atitinkančias nepriklausomo auditoriaus nustatytas taisykles, pagal kurias jis galėtų patikrinti atliktus skaičiavimus, ir kurios leistų efektyviai įvertinti atitinkamo fondo turta.

l) Ginant investicinių vienetų savininkų interesus grynoji turto vertė gali būti derinama, kaip išaiškinta atitinkamo fondo pardavimo prospekte.

3. Jeigu pagal Valdymo taisyklių Bendrosios dalies 5-tą straipsnį galima sukurti įvairias investicinių vienetų klases, investicinių vienetų vertinime atsiranda tokios ypatybės:

a) Grynosios turto vertės vertinimas atliekamas pagal šio straipsnio 2-me punkte kiekvienai investicinių vienetų klasei atskirai nurodytus kriterijus.

b) Lėšų gavimas išleidus investicinius vienetus padidina proporcingai padidina atitinkamos investicinių vienetų klasės investicinio vieneto vertę bendrame atitinkamo fondo grynajame turte. Įplaukos, gautos atperkant investicinius vienetus proporcingai sumažina atitinkamos investicinių vienetų klasės investicinio vieneto vertę bendrame atitinkamo fondo grynajame turte.

c) Paskirstymo atveju atitinkamos investicinių vienetų klasės į paskirstymą teisę suteikiančių investicinių vienetų grynoji turto sumažėja paskirstomąja suma. Dėl to kartu sumažėja ir procentinė tos investicinių vienetų klasės vieneto dalis bendrame atitinkamo fondo grynajame turte, o procentinė investicinių vienetų klasės, nesuteikiančios teisės gauti paskirstomasias sumas dalis bendrame grynajame fondo turte padidėja.

4. Atitinkamam fondui gali būti atliekamas sumų kompensavimas.

5. Dideliems atpirkimo užsakymams, kurių negalima įvykdyti iš atitinkamo fondo likvidžių lėšų ir leidžiamų gautų kreditų, Valdymo įmonė gali nustatyti grynąją turto vertę vertinimo dienos pagrindu, kurią ji ketina Fondo vardu parduoti vertybinius popierius, kurie turi būti parduoti. Tas pats galioja ir tuo pačiu metu pateiktoms pasirašymo paraiškoms.

10 straipsnis – Grynosios turto vertės skaičiavimų sustabdymas

Valdymo įmonė turi teisę laikinai sustabdyti Fondo grynosios turto vertės skaičiavimą, jeigu ir kuriam laikui atsiranda aplinkybės, dėl kurių toks sustabdymas yra būtinas, ir kai sustabdymas tinkamas ginant investicinių vienetų savininkų interesus, ypač:

1. tokiu metu, kai uždaroma birža arba reguliuojamoji rinka, kuriose didelė atitinkamo Fondo turto vienetų dalis yra oficialiai registruota arba kurioje jo investiciniais vienetais prekiaujama (išimtis – įprasti savaitgaliai arba bankinės švenčių dienos) arba kai sustoja arba apribojama prekyba biržoje arba atitinkamoje rinkoje;

2. kai didelė Fonde esančių vertybinių popierių ir priemonių neregistruoti oficialiai, ar kai joms netaikomas reguliuojamas kainos nustatymas, dėl ko grynoji turto vertė yra netenkinanti ir jos negalima nustatyti, išsaugant investicinių vienetų turėtojų vienodas teises;

3. Tokiu metu kai atsiranda politinės, ekonominės, karinės, pinigų politikos arba socialinės aplinkybės arba prasideda neįveikamos jėgos (*force majeure*) įvykiai, nepriklausantys nuo Valdymo įmonės valios, dėl kurių pasidaro neįmanoma deramu ir įprastu būdu disponuoti atitinkamo fondo turto be didesnės žalos investicinių vienetų savininkams;

4. Tokiu metu, kai užsienių valiutų rinka/užsienio valiutų rinkos, kurių pagrindu vertinamas atitinkamas fondo turtas, dėl įstatymų numatytų švenčių ir poilsio dienų būna uždarytos;

5. Susiklosčius ypatingai padėčiai, kai Valdymo įmonė negali disponuoti atitinkamo fondo investiciniais vienetais arba tampa neįmanoma, laisvai perduoti iš atitinkamo fondo investicinių vienetų pirkimų ir pardavimų gaunamą transakcijų vertę arba deramai atlikti grynosios turto vertės paskaičiavimą.

Jei veiklą sustabdo prieš tai minėtos priežastys, investicijų vienetų savininkai tinkamai informuojami.

Investuotojai, pateikę paraiškas atpirkti investicinius vienetus, nedelsiant informuojami apie veiklos sustabdymą ir nedelsiant jiems pranešama apie tai, kada vėl pradėdama skaičiuoti grynojo turto vertę. Vėl pradėjus normaliai veikti Fondui investuotojams sumokama tuomet galiojanti atpirkimo kaina.

11 straipsnis – Metinės finansinės atskaitomybės patikrinimas

Fondo metinę finansinę atskaitomybę tikrina Valdymo įmonės paskirtas nepriklausomas auditorius, kurio paslaugomis leidžiama naudotis.

12 straipsnis – Dividendų paskirstymas

1. Atitinkamo fondo paskirstymo politika nustatyta Valdymo taisyklių rinkinio Specialiojoje dalyje.

2. Paskirtu laiku Valdymo įmonė sprendžia, ar ir kokio dydžio dividendai bus paskirstyti tam tikro fondo investicinių vienetų savininkams, priklausomai nuo tam tikros fondo investicinių vienetų klasės.

3. Paskirstytas gali būti įprastas grynasis pelnas arba gautas pelnas iš kursų. Toliau gali būti paskirstytas nerealizuotas arba sukauptas praėjusių metų kapitalo pelnas ir kiti aktyvai, jeigu atitinkamo fondo grynasis turtas dėl paskirstymo nesumažės žemiau įstatymų numatytos mažiausios ribos

4. Paskirstymas gali vykti visas arba iš dalies nemokamais investiciniai vienetais. Galimai likę dalys gali būti išmokėtos grynaisiais pinigais arba įskaitytos. Sumos, kurios per penkerius metus nuo termino pradžios nepareikalaujamos, pasilieka atitinkamam fondui arba atitinkamai klasei, o teisė jų pareikalauti prarandama.

5. Teisė į paskirstymą, jei buvo sudarytos investicinių vienetų klasės pagal Valdymo taisyklių rinkinio Bendrosios dalies 5-tą straipsnį, suteikia tik tam tikslui sukurtos investicinių vienetų klasės investiciniai vienetai.

13 straipsnis - Susijungimai

1. Valdymo įstaigai priėmus tokį nutarimą, bet kuris fondas gali būti sujungtas su kitu.

2. Toks sujungimas galimas tik tuomet, jei fondo, prie kurio prijungiamas kitas fondas (priimančiojo) investicinė politika neprieštarauja prijungiamojo fondo investicinei politikai, ir jei prijungiamojo fondo investicinė politika neprieštarauja fondo, prie kurio jis prijungiamas, investicinei politikai.

3. Toks sujungimas atliekamas likviduojant prijungiamąjį fondą ir tuo pačiu metu priimančiam visą jo turtą į fondą, prie kurio jis prijungiamas. Kitaip nei per įprastą fondo likvidavimą, prijungiamojo fondo investuotojai gauna priimančiojo fondo investicinių vienetų, kurių kiekio nustatymas grįstas vienu investiciniui vienetai tenkančios grynosios likviduojamo fondo turto vertės santykiu, dėl ko gali atsirasti kompensuojamų bendrosios nuosavybės dalių. Fondų sujungimas gali vykti ir perkeliant turtą ir įsipareigojimus iš priimamojo fondo į priimančiąjį fondą. Perkeliamų turto ir įsipareigojimų vertinimas atliekamas pagal 9-me straipsnyje grynųjų turto vertės skaičiavime nustatytus vertinimo principus. Priimančiojo fondo investiciniai fondai išleidžiami priimančiojo fondo išleidimo kursu iki tokios sumos, kuri atitinka priimamojo fondo turtą ir įsipareigojimus.

4. Informacija apie Valdymo įmonės sprendimą sujungti fondus investuotojams prieinama tokia forma, kuri leistina pagal kiekvienos šalies, kurioje platinami fondo investiciniai vienetai, įstatymus ir įstatymines normas. Tuo atveju, jei išleidžiami tik vardiniai priimamojo fondo investiciniai vienetai, apie tai investicinių vienetų savininkams pranešama raštu.

Priimamojo fondo investicinių vienetų savininkai turi 30 dienų laikotarpį teisę, pareikalauti nemokamai atpirkti visas ar dalį investicinių vienetų atitinkama investicinių vienetų verte.

5. Sprendimui sujungti Fondą su užsienio fondu yra būtinas priimamojo fondo investicinių vienetų savininkų susirinkimo suteikiamas leidimas. Kad sprendimas sujungti

fondą su užsienio fondu būtų priimtas, turi dalyvauti 50 % apyvartoje esančių investicinių vienetų savininkų, ir tik investicinių vienetų savininkams, kurie balsavo už sujungimą, tas sprendimas yra privalomas. Apie nedalyvavusių susirinkime investicinių vienetų savininkus ir visus investicinių vienetų savininkus, balsavusius už sujungimą, yra manoma, kad jie siūlo atpirkti jų investicinius vienetus.

6. Sujungimo su kitu kolektyvinio investavimo subjektu atveju pasirašymo kaina gali būti sumokama turtiniais priimamojo fondo visų turto vienetų ir įsipareigojimų įnašais, kurie vertinami pagal skirsnyje „Grynoji turto vertė“ aprašytas taisykles. Atitinkamos klasės investiciniai vienetai išleidžiami atitinkama jų grynąja turto verte, įnešant tuo būdu įvertintus turtinius įnašus. Visus su turtiniais įnašais susijusias išlaidas moka įnešėjas.

7. Sujungimą patikrina nepriklausomas auditorius, kurio paslaugomis leidžiama naudotis.

14 straipsnis – Fondo veiklos laikotarpis ir jo likvidavimas

1. Atitinkamo fondo veiklos laikotarpis nustatytas Valdymo taisyklių rinkinio Specialiojoje dalyje.

2. Nepaisant to, kad išdėstyta prieš tai ir, jeigu Valdymo taisyklių rinkinyje nenumatyta kitaip, Valdymo įmonė gali bet kada likviduoti Fondą. Valdymo įmonė gali nuspręsti likviduoti Fondą, jeigu tai yra būtina arba pasirodo tinkama, atsižvelgiant į investicinių vienetų savininkų interesus, Valdymo įmonės interesų apsaugai arba investicinės politikos interesams.

3. Įstatymo numatytais atvejais Fondas gali būti likviduojamas.

4. Informacija apie Valdymo įmonės sprendimą likviduoti fondą investuotojams prieinama tokia forma, kuri leistina pagal kiekvienos šalies, kurioje platinami fondo investiciniai vienetai, įstatymus ir įstatymines normas.

5. Likviduojant atitinkamą fondą, investicinių vienetų leidimas sustabdomas. Likus nedaug laiko iki likvidavimo dienos dar galima atpirkti investicinius vienetus, tačiau turi būti užtikrinama, kad bus atsižvelgta į galimas likvidavimo išlaidas ir kad jas dengs visi investicinių vienetų savininkai, turėję Fondo investicinius vienetus iki to laiko, kai įsigalios sprendimas dėl likvidavimo.

6. Po to kai išskaičiuojamos likvidavimo išlaidos ir mokėjimai, Valdymo įmonės arba Valdymo įmonės arba Banko depozitoriumo abipusiu susitarimu su priešišios institucija paskirto likvidavimo administratoriaus nurodymu, Bankas depozitoriumas likvidavimo įplaukas paskirsto atitinkamo Fondo investicinių vienetų savininkams pagal jų turimus reikalavimus. Investicinių vienetų savininkų nepaimtas grynąsias likvidavimo likučio sumas Bankas depozitoriumas turinčių teisę pateikti tokį reikalavimą investicinių vienetų savininkų sąskaita įneša į Liuksemburgo „Caisse de Consignation“, ir teisė į šias sumas prarandama, jei per įstatymo numatytą terminą jos nebus pareikalautos.

7. Nei investicinių vienetų savininkai, nei jų paveldėtojai arba teisių perėmėjai ar kreditoriai negali pareikalauti likviduoti arba išskaidyti Fondą.

15 straipsnis – Bendrosios išlaidos

1. Valdymo įmonei už atitinkamo fondo valdymą priklauso mokestis už tai.

2. Bankui depozitoriumui už jam patikėto Fondo turto saugojimą ir laikymą priklauso mokestis už tai. Į Banko depozitoriumo rinkliavą įeina reguliariai tenkančios rinkliavos už investicijų saugojimą. Be to, Bankas depozitoriumas gauna administravimo mokestį už kiekvieną transakciją, atliktą Valdymo įmonės pavedimu.

3. Be rinkliavų ir kitų išlaidų atitinkamas fondas gali turėti tokių išlaidų:

- su turto įsigijimu ir pardavimu susijusios ir pasinaudojant vertybinių popierių skolinimo programomis atsirandančios išlaidos;

- Pardavimo prospektų, Valdymo taisyklių rinkinio bei metinių, pusmerinių, o reikalui esant, ir tarpinių ataskaitų parengimo išlaidos;

- Pardavimo prospektų, Valdymo taisyklių rinkinio, metinių, pusmečio ir, reikalui esant, tarpinių ataskaitų, išleidimo ir atpirkimo kainų informacijos ir pranešimų investicinių vienetų savininkams skelbimo išlaidos;

- atitinkamam fondui tenkančios apskaitos tvarkymo ir audito ir teisinio konsultavimo išlaidos;

- galimos su valdymu ir saugojimu susiję išlaidos ir mokesčiai;

- visi su Fondo turtu ir pajamomis susiję mokėtini mokesčiai ir rinkliavos;

- galimos sertifikatų išdavimo išlaidos;

- mokėjimo tarpininkų mokesčiai ir išlaidos, galinčios atsirasti paskirstant gautas sumas, bei už kuponų panaudojimą tenkančios išlaidos;

- galimų pateikimų kotiruoti vertybinių popierių biržoje ir (arba) investicinių vienetų sertifikatų (jei yra) oficialiam platinimui registravimo išlaidos;

- atitinkamų fondų kreditingumo vertinimo, atliekamo nacionalinių ir tarptautinių pripažintų reitingų agentūrų išlaidos;

- tam tikra išlaidų reklamai dalis ir kitos išlaidos, kurių atsiradimas tiesiogiai susijęs su investicinių vienetų siūlymu ir platinimu.

Fondo apmokėtiną specifišią rinkliavą ir išlaidas nurodytas šio Valdymo taisyklių rinkinio Bendrojoje dalyje ir pardavimo prospektuose, pvz. mokestis už atliktą darbą.

16 straipsnis – Teisių netekimas ir reikalavimų pateikimo terminas

1. Investicinių vienetų savininkų reikalavimai Valdymo įmonei arba Bankui depozitoriumui praėjus penkeriems metams nuo reikalavimo atsiradimo nebegali būti patenkinti; Šio Valdymo taisyklių rinkinio Bendrosios dalies nuostatų 13-to straipsnio 4-to punkto galiojimas dėl to nesikeičia.

2. Kuponų senaties terminas yra penkeri metai nuo atitinkamo pareiškimo apie paskirstymą publikavimo. Per šį laikotarpį nepareikalautos paskirstytinos sumos lieka atitinkamam Fondui, teisė jas gauti prarandama.

17 straipsnis - Pakeitimai

Valdymo įmonė, Bankui depozitoriumui sutikus, gali bet kada visiškai arba iš dalies keisti šio Valdymo taisyklių rinkinio Bendrąją ir Specialiąją dalis.

18 straipsnis - Publikacijos

1. Valdymo taisyklių rinkinys (Bendroji ir Specialioji dalys) su jų pakeitimais pateikiami Liuksemburgo apygardos teismo Komercinių įmonių registrai, o apie juos paskelbiama „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ („Mémorial C“), oficialiajame Liuksemburgo Didžiosios Hercogystės leidinyje, su pastaba, jog šie dokumentai pateikti Prekybos įmonių registrai pagal atitinkamą 1915 m. rugpjūčio 10 d. Komercinių įmonių įstatymą.
2. Išleidimo ir atpirkimo kainas galima sužinoti Valdymo įmonėje, Banke depozitoriume ar bet kuriame mokėjimo tarpininkų biure.
3. Pagal Liuksemburgo Didžiosios Hercogystės įstatymus Valdymo įmonė sudaro atitinkamo fondo pilnąjį ir supaprastintą pardavimo prospektą, parengia patikrintą metinę ataskaitą ir pusmetinę ataskaitą.
4. Šio straipsnio 3-me punkte paminėtus Fondo dokumentus investicinių vienetų savininkai gali gauti Valdymo įmonės buveinėje, Banke depozitoriume ar bet kuriame Mokėjimo tarpininkų biure.

19 straipsnis – Galiojanti teisė, teisingumas ir sutartims sudaryti vartojama kalba

1. Valdymo taisyklių rinkiniui (Bendrąjai ir Specialiai dalims) taikomi Liuksemburgo įstatymai. Papildomai prie Valdymo taisyklių rinkinio (Bendrosios ir Specialiosios dalių) galioja 2002 m. gruodžio 20 d. Įstatymo dėl kolektyvinio investavimo subjektų nuostatos. Tas pats galioja teisiniams santykiams tarp investicinių vienetų savininkų, Valdymo įmonės ir Banko depozitoriumo.
2. Visi teisiniai ginčai tarp investicinių vienetų savininkų, Valdymo įmonės ir Banko depozitoriumo sprendžiami atitinkamo Liuksemburgo Didžiosios Hercogystės, Liuksemburgo apygardos teisme. Valdymo įmonė ir Bankas depozitoriumas turi teisę, taikyti sau ir atitinkamam Fondui pagal jo teisingumą ir šalies, kurioje Fondas oficialiai veikia, įstatymus, jeigu gautų investuotojų, nuolat gyvenančių atitinkamoje šalyje, pretenzijų, ir tie reikalai būtų susiję su atitinkamu fondu.
3. Pagrindinis yra Valdymo taisyklių rinkinio (Bendrosios ir Specialiosios dalių) tekstas anglų kalba, jeigu šio Valdymo taisyklių rinkinio aiškiai nėra nustatyta kitaip.

20 straipsnis - Įsigaliojimas

Jeigu nenumatyta kitaip, šis Valdymo taisyklių rinkinys (Bendroji ir Specialioji dalys) su bet kokiais šių dokumentų pakeitimais įsigalioja jų pasirašymo dieną.

C. VALDYMO TAISYKLIŲ RINKINYS – SPECIALIOJI DALIS

„SEB Concept Biotechnology“

„SEB Concept Biotechnology“ fondo neatskiriama dalis yra Liuksemburgo Komercinių įmonių registrai pateiktas Valdymo taisyklių rinkinys, apie kurio pateikimo pastabas buvo paskelbta leidinyje „Mémorial C“ 2010 m. gruodžio 30 d.

Papildant arba nukrypstant nuo Valdymo taisyklių rinkinio galioja toliau pateiktos specialiosios taisyklės.

Vadovaujamosi turi būti specialiųjų „SEB Concept Biotechnology“ fondo taisyklių vokiškąją redakciją.

1 straipsnis - Fondas

1. Fondas „SEB Concept Biotechnology“ yra kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektas (KIPVPS), įkurtas kaip specialus investicinis fondas, neturintis savarankiško juridinio asmens statuso („*fonds commun de placement*“). Fondo turta, kurį sudaro vertybiniai popieriai ir kitas leidžiamas turtas, valdo Valdymo įmonė – bendrovė „SEB Asset Management S.A.“.

2. Bendrovė „Skandinaviska Enskilda Banken S.A.“ buvo paskirta Banku depozitoriumu, kuriam patikėta saugoti Fondo turta sudarančius turto vienetus.

Valdymo įmonė perleido centrinę administraciją, įskaitant administratoriaus, registro tvarkytojo bei pervedimų tarpininko funkcijas, kaip išdėstyta Pardavimo prospekte.

3. Fondas įkurtas neribotam laikotarpiui.

2 straipsnis - Investicinė politika

Pagrindinis „SEB Concept Biotechnology“ investicinės politikos tikslas yra pasiekti ilgalaikį didelį kapitalo prieaugį. Šiuo tikslu Fondas visame pasaulyje daugiausia investuoja į biotechnologijų pramonės įmones.

Fondo turtas investuojamas į vertybinius popierius pagal rizikos skaidymo principą, pirmenybę teikiant, akcijoms,

akcijų sertifikatams, į akcijas konvertuojamoms obligacijoms ir kitiems artimiems akcijoms vertybiniams popieriams. Taip pat galima investuoti į įmonių teisės gauti dalį pelno sertifikatus, jei tik jie gali būti laikomi vertybiniais popieriais įstatymų nuostatų ir apribojimų kontekste, kaip nurodyta valdymo taisyklių rinkinyje.

Greta investicijų į akcijas Fondui galima įsigyti ir konvertuojamųjų obligacijų ir opcijų su ilgalaike pirkimo teise, kurių varantai išreikšti vertybiniais popieriais.

Kiti bendrieji nurodymai dėl investicinės politikos minima Fondo pardavimo prospektuose.

Fondui taikytini investicijų ribojimai išdėstyti Valdymo taisyklių rinkinio Bendrojoje dalyje.

3 straipsnis – Investiciniai vienetai

1. Išleistiems investiciniams vienetais valdymo įmonė išduoda pasaulinio skolos įsipareigojimo dokumentus. Fizinis nuosavybės sertifikato įteikimas nenumatytas; išduodami tik turimų investicinių vienetų patvirtinimo pažymėjimai.

2. Valdymo įmonė gali numatyti investicinių vienetų dalių išleidimą, kurie gali būti leidžiami iki tūkstantųjų dalių tikslumu (išreiškiant 3 skaičiais po kablelio).

3. Pagal Valdymo taisyklių rinkinio Bendrosios dalies 5-tą straipsnį Fondui gali būti leidžiami kelių klasių investiciniai vienetai. Jeigu tai taikytina, yra paminėta pardavimo prospekte.

4 straipsnis – Fondo valiuta, vertinimo diena, investicinių vienetų išleidimas ir atpirkimas

1. Fondo valiuta yra euras.

2. Investicinių vienetų vertė skaičiuojama, išleidimo ir atpirkimo kainos skaičiuojamos ir skelbiamos Fondo valiuta Grynojo turto vertė gali būti išreikšta kitomis valiutomis nei Fondo valiuta, pritaikant tuos pačius valiutos keitimo kursus, pagal

kuriuos atliekamas tos pačios vertinimo dienos investicinių vienetų vertės apskaičiavimas.

Šis skaičiavimas atliekamas grynąją Fondo turto vertę padalijus iš vertinimo dieną apyvartoje esančių investicinių vienetų skaičiaus.

3. Investicinių vienetų vertės skaičiavimas atliekamas kiekvieną vertinimo dieną, kaip apibrėžta Pardavimo prospekte.

4. Investiciniai vienetai išleidžiami ir atperkami kiekvieną vertinimo dieną

5. Pagal Valdymo taisyklių rinkinio Bendrosios dalies 9-tą straipsnį išleidimo kaina yra investicinio vieneto vertė, prie kurios pridėdama pardavimo prospektuose minima išleidimo priemoka. Mokėjimai, atlikti elektroniniu pavedimu, turi įplaukti per 5 banko darbo dienas po atitinkamos vertinimo dienos pas registro tvarkytoją ir pervedimų tarpininką Liuksemburge.

Su pasirašymu susijusius mokėjimus reikia atlikti Fondo bazine valiuta. Tačiau Valdymo įmonė gali priimti mokėjimus ir kita žinoma valiuta. Išlaidos, susijusios su valiutų sandoriais, tenka investicinių vienetų savininkui.

Išleidimo priemoka padidinama Fondo platintojų naudai. Išleidimo kaina gali padidėti suma, atsirandančia investicinių vienetų platinimo šalyje dėl mokesčių ar kitų papildomų išlaidų.

6. Iš esmės investiciniai vienetai parduodami atitinkamos vertinimo dienos išleidimo kaina.

Pagal pasirašymo paraiškas, kurios Registro tvarkytojo ir Pervedimų tarpininko biure gaunamos vėliausiai iki pardavimo prospekte minėto laiko, atsiskaitoma kitos vertinimo dienos investicinių vienetų vertės pagrindu, o pagal gautas po pardavimo prospekte minėto laiko, - po jos einančios vertinimo dienos investicinių vienetų vertės pagrindu.

7. Registro tvarkytojui ir Pervedimų tarpininkui pavedus, investiciniai vienetai priskiriami iškart po to, kai Bankas depozitą, įskaito įmokėtą išleidimo kainą.

8. Už neįvykdytas pasirašymo paraiškas gaunamas įmokas Bankas depozitas nedelsdamas sugrąžina.

9. Atpirkimo kaina yra investicinio vieneto vertė. Atpirkimo kaina sumokama Fondo valiuta elektroniniu pavedimu, nustatčius vertės dieną, per dešimt banko darbo dienų po atitinkamos vertinimo dienos (investicinių vienetų savininko pagedavimu taip pat ir kita žinoma valiuta, kurią priima valdymo įmonė). Išlaidos, susijusios su valiutos keitimo sandoriais, tenka investicinių vienetų savininkui.

10. Atpirkimas iš esmės vyksta už atitinkamos vertinimo dienos atpirkimo kainą.

Pagal atpirkimo paraiškas, kurios Registro tvarkytojo ir Pavedimų tarpininko biure gaunamos vėliausiai iki pardavimo prospekte minėto vertinimo dienos laiko, atsiskaitoma kitos vertinimo dienos investicinių vienetų vertės pagrindu, o pagal gautas po pardavimo prospekte minėto laiko, - po jos einančios vertinimo dienos investicinių vienetų vertės pagrindu.

11. Investicinių vienetų savininkas bet kurią vertinimo dieną gali visus arba dalį savo turimų investicinių vienetų iškeisti į išleistus kitos klasės investicinius vienetus. Investiciniai vie-

netai keičiami artimiausio atitinkamos klasės investicinių vienetų vertės apskaičiavimo pagrindu, pridėjus keitimo mokestį, jei toks yra, kurio dydžio nustatymas, jeigu tai taikytina, išaiškintas pardavimo prospekte. Jei keitimo metu lieka kainos skirtumo likutis, jis išmokamas investicinių vienetų savininkams.

5 straipsnis – Paskirstymo politika

1. Valdymo įmonė paskirstymą atlikti gali vieną kartą per metus.

2. Paskirstymo atveju jis taikomas paskirstymo dieną apyvar-toje esančių investicinių vienetų atžvilgiu.

3. Paskirstymai gali būti visiškai arba iš dalies atliekami nemokamų investicinių vienetų forma. Galimai likusios investicinių vienetų dalys gali būti išmokamos grynaisiais pinigais.

6 straipsnis – Išlaidos

1. Valdymo įmonė gauna iki 1,5% per metus nuo Fondo turto vertės atlygį, kuris apskaičiuojamas kasdien nustatomos Fondo grynosios turto vertės pagrindu. Atlyginimas mokamas kiekvieno mėnesio pabaigoje.

Be šio nuolatinio administracijos atlygio Valdymo įmonė dar gali gauti nuo kasmetinių veiklos rezultatų priklausantį atlygį, kurio dydis ir skaičiavimo būdas pateikiamas pardavimo prospekte, jeigu tai yra taikytina.

2. Bankas depozitoriumas gauna iš Fondo turto:

a) iki 0,10% per metus dydžio atlygį, kuris kasdien apskaičiuojamas priimtų saugoti vertybinių popierių vertės pagrindu;

b) bankinį operacijų pagal Fondo sąskaitą aptarnavimo mokestį;

c) išlaidas, bankui depozitoriumui kylančias dėl leidžiamo ir rinkai įprasto trečiųjų kredito įstaigų ir (arba) vertybinių popierių surinkimo tarpininkų įgaliojimo, saugant Fondo turta.

Atlyginimas Bankui depozitoriumui mokamas kiekvieno mėnesio pabaigoje.

3. Kitos išlaidos gali būti dengiamos pagal Valdymo taisyklių rinkinio Bendrosios dalies 15-tą straipsnį.

7 straipsnis - Ataskaitiniai metai

Ataskaitiniai metai baigiasi kiekvienų metų spalio 31 d.