

BALTIC CORPORATE BOND FUND

PROSPEKTAS

**Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas
investicinis fondas**

MILVAS
EST. 2018

Patvirtinta UAB „MILVAS“ 2019.07.30 valdybos sprendimu Nr - 9



ATSKLEIDIMAS

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

Fondas yra atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas, investuojantis į investicines priemones, kurios detaliau apibūtos Prospekte ir fondo taisyklėse.

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

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

Šio Prospekto pagrindu Fondo investicinius vienetus numatoma siūlyti viešai tik Lietuvos Respublikoje. Fondo investiciniai vienetai negali būti tiesiogiai ar netiesiogiai siūdomi ar parduodami ir šis Prospektas ar kita medžiaga, įskaitant reklaminę medžiagą, susijusią su Fondo investiciniais vienetais, negali būti platinama ar skelbiama jokiame kitoje šalyje ar jurisdikcijoje, išskyrus, kiek tai leidžia tos šalies ar jurisdikcijos įstatymai.

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

Turinys

Bendroji informacija..... 5

Pagrindiniai duomenys apie Fondą

Pagrindiniai duomenys apie Fondo siūlomus investicinius vienetus

Rizikos veiksniai susiję su investicinių vienetų įsigijimu ir investavimu

Prospekto paskelbimo data ir vieta

Informacija apie tai, kur ir kada galima susipažinti su Prospektu, steigimo dokumentais, metų ir pusmečio ataskaitomis bei gauti informaciją apie Fondą

Kolektyvinio investavimo subjekto investicinių vienetų platintojai

Asmenys, atsakingi už Prospekte pateiktą informaciją

Informacija apie auditą

Valstybinė mokesčių politika kolektyvinio investavimo subjekto atžvilgiu, subjekto dalyvių atžvilgiu

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

Dalyvio teisės

Administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, konsultantų, rengusių arba padėjusių rengti prospektą ir atsakingų už jame pateiktos informacijos teisingumą, patvirtinimas parašais, kad prospekte pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką investuotojų sprendimams.

Duomenys apie kapitalą, pajamų ir išlaidų paskirstymą.....16

Nuosavas kapitalas

Grynujų aktyvų įvertinimo metodika

Pajamų paskirstymo ir panaudojimo taisyklės

Išlaidos

Duomenys apie investicinius vienetus.....24

Duomenys apie Fondo siūlomus investicinius vienetus

Fondo pajamų skirstymas (Dividendai)

Likvidavimas ar panaikinimas

Investicinių vienetų išleidimo sąlygos ir sprendimų išleisti investicinius vienetus procedūros

Investicinių vienetų platinimo (pardavimo) sąlygos ir tvarka

Investicinių vienetų išpirkimo sąlygos ir tvarka, išpirkimo sustabdymo sąlygos ir tvarka

Investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos nustatymo taisyklės

Veiksniai, galintys turėti įtakos investicinių vienetų platinimui

Fondo veiklos istorija

Investicinio krepšelio sudėtis

Fondo tikslai ir investavimo politika

Fondo tipinio investuotojo apibūdinimas

Investicinė rizika ir jos valdymas

Investicijų konsultantai

Valdymas.....40

Valdymo schema

Valdymo organų, stebėtojų tarybos teisės ir pareigos

Visuotinis akcininkų susirinkimas

Valdymo organų, stebėtojų tarybos nariai

Informacija apie valdymo įmonę

Depozitoriumas

Finansų tarpininkai

Funkcijų delegavimas

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

I. Bendroji informacija

Dokumente naudojamos sąvokos

Šiame dokumente didžiąja raide rašomos sąvokos turi šioje Taisyklių dalyje nurodytą reikšmę. Šioje Taisyklių dalyje pateikiamos tik svarbiausios sąvokos.

Grynujų aktyvų vertė (arba GAV) – skirtumas tarp Investicinį fondą sudarančio turto vertės ir Investicinio fondo ilgalaikių ir trumpalaikių finansinių įsipareigojimų.

Investicinis fondas (arba Fondas) – atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas kolektyvinis investavimo subjektas Baltic Corporate Bond Fund, kurio turtas bendrosios dalinės nuosavybės teise priklauso juridiniams ar fiziniams asmenims ir yra informuotiesiems investuotojams skirto kolektyvinio investavimo subjekto Valdymo įmonės valdomas patikėjimo teise.

Investicinis vienetas - perleidžiamasis vertybinis popierius, kuriuo įrodoma investicinio fondo bendraturčio teisė į investicinį fondą sudarančio turto dalį.

Investavimo sutartis – sutartis, kurios pagrindu perkami Investiciniai vienetai.

Investuotojas – informuotiesiems investuotojams skirto kolektyvinio investavimo subjekto dalyvis arba potencialus dalyvis.

Įstatymas – Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas.

Priežiūros institucija – Lietuvos Bankas.

Prospektas – šis dokumentas.

Valdymo įmonė – pagal informuotiesiems investuotojams skirto kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą veikianti UAB „Milvas“.

1. Pagrindiniai duomenys apie Fondą

Pagrindiniai duomenys apie Fondą ir Valdymo įmonę:

Fondo pavadinimas	Informuotiesiems investuotojams skirtas atvirojo tipo fondas Baltic Corporate Bond Fund
Įstatyminė forma	Atvirojo tipo informuotiems investuotojams skirtas investicinis fondas, neturintis juridinio asmens teisių
Buveinė	Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Lietuva
Telefono numeris	+370 625 92066
El. paštas	info@milvas.lt
Internetinės svetainės adresas	www.milvas.lt
Veiklos pradžios data	2019.05.28
Veiklos trukmė	Neterminuota
Valdymo įmonės pavadinimas	UAB „Milvas“
Valdymo įmonės adresas	Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Lietuva
Valdymo įmonės tel. numeris	+370 625 92066

Informacija apie depozitoriumą:

Pavadinimas	SEB bankas
Įmonės kodas	112021238
Adresas	Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius, Lietuva
Įmonės rūšis	Akcinė bendrovė
Pagrindinė veikla	Bankinė veikla
Vadovai	Raimondas Kvedaras
Telefono numeris	(8 5) 268 2800
El. pašto adresas	info@seb.lt
Pavadinimas	SEB bankas

2. Pagrindiniai duomenys apie Fondo siūlomus investicinius vienetus

Fondo investicinio vieneto vertė Fondo veiklos pradžios dieną yra lygi 100 EUR (vienas šimtas eurų).

3. Trumpas investavimo strategijos apibūdinimas

Fondas investuos į įmonių obligacijas. Didžioji dalis Fondo turto bus investuojama į Baltijos šalyse išleistas įmonių obligacijas. Fondas investuos į veiklos istoriją turinčias įmones, kurios siekia diversifikuoti savo paskolų šaltinius, tuo tikslu leisdamos viešas arba privačias obligacijų emisijas.

4. Rizikos veiksniai susiję su investicinių vienetų įsigijimu ir investavimu

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

Kredito rizika – apibrėžia riziką, kuomet emitentas negali įvykdyti savo įsipareigojimų kreditoriams. Į obligacijas investuojantiems iki išpirkimo termino ši rizika yra pati reikšmingiausia. Kredito rizika sietina su tikimybe, jog emitentas bankrutuos, bei turto verte, kurią bus galima atgauti bankroto atveju – remiantis kuo emitentams yra priskiriami kredito reitingai. Bankroto tikimybė yra susijusi su sąlygomis realioje ekonomikoje ir finansų rinkoje. Tam tikrais atvejais bankrotų skaičius ženkliai išauga (dažniausiai per krizes). Todėl egzistuoja tikimybė, kad Fondas gali patirti reikšmingų nuostolių dėl skolininkų įsipareigojimų nevykdymo.

Atgavimo rizika ir subordinacija – obligacijos padėtis emitento kapitalo struktūroje yra itin svarbi, nes ji tiesiogiai susijusi su turto verte, kurią bus galima atgauti emitento bankroto atveju (atgavimo santykis). Istoriskai žemiausią atgavimo santykį turi subordinuotos obligacijos. Taip pat žemą atgavimo santykį turi obligacijos, kurias leidžia ne emitento pagrindinė, o dukterinės arba specialiai projektams įgyvendinti įkurtos įmonės (SPV). Atgavimo santykiai istoriskai yra mažesni ir per plataus masto ekonomines krizes. Fondo valdytojas sieks minimizuoti investicijas į subordinuotas bei ne pagrindinių įmonių išleidžiamas obligacijas, tačiau egzistuoja tikimybė, jog esant dideliame bankrotų kiekiui, dėl mažo atgavimo santykio, Fondo turto vertė gali smarkiai sumažėti.

Likvidumo rizika – tipiniu atveju Fondo investavimo objektai bus mažiau likvidūs, nei investuotojams labiau įprastos valstybinės obligacijos. Todėl neretai, prekiaujant šiais produktais, egzistuoja dideli skirtumai tarp pirkimo ir pardavimo kainų (bid-ask

spread) rinkoje, kas tam tikrais laikotarpiais gali neleisti realizuoti vienos ar visų Fondo turimų obligacijų geriausia rinkos kaina. Dėl to egzistuoja rizika, jog Fondas tam tikru metu neturės pakankamai likvidžių aktyvų savo įsipareigojimų investuotojams vykdymui.

Rinkos rizika – Fondo turimų obligacijų vertė rinkoje gali svyruoti ir nuolat keistis net tais atvejais, kai nėra su įmone susijusių naujienų arba įmonės rizikos lygis nesikeičia. Obligacijų kainos taip pat priklauso nuo monetarinės politikos, ypač palūkanų normų pokyčių. Šie faktoriai turės įtaką ir Fondo GAV, todėl ir investicinių vienetų vertei.

Operacinė rizika – egzistuoja tikimybė patirti nuostolių dėl žmonių, sistemų, netinkamų ar nepavykusių vidaus procesų arba dėl išorės įvykių įtakos, įskaitant teisinę riziką. Šiai rizikai materializavus, egzistuoja tikimybė, jog Fondo GAV, todėl ir investicinių vienetų vertė mažėtų.

Valiutos rizika – su ta Fondo turto dalimi, kuri bus investuota į ne euru denominuotas obligacijas, sietina valiutinė rizika. Užsienio valiutos gali svyruoti euro atžvilgiu ir tam tikrais atvejais valiutų kursų pokyčiai gali sumažinti investicinę grąžą. Tai aktualu net tais atvejais, kai užsienio valiuta yra surišta su euru ir jos kursas euro atžvilgiu istoriškai nesvyruoja. Todėl yra tikimybė, kad Fondas patirs nuostolių dėl valiutų kursų pokyčių.

Investicinio krepšelio rizika – ši rizika kyla dėl per didelės investicijų koncentracijos į tam tikrą įmonę, sektorių ar panašias charakteristikas turinčias obligacijas. Fondo valdytojas sieks minimizuoti šią riziką diversifikuodamas investicijas, kaip nurodyta Taisyklėse. Ši rizika yra itin aktuali pirmais 24 Fondo veiklos mėnesiais.

Politinė rizika – galimybė patirti finansinius nuostolius dėl tam tikrų politinių sprendimų ar politinių įvykių.

5. Prospekto paskelbimo data ir vieta

Prospektas paskelbiamas internetinėje svetainėje www.milvas.lt kitą darbo dieną po Lietuvos banko pritarimo.

6. Informacija apie tai, kur ir kada galima susipažinti su Prospektu, steigimo dokumentais, metų ir pusmečio ataskaitomis bei gauti informaciją apie Fondą

Fondo prospektas, taisyklės, įvairios ataskaitos (įskaitant audito išvadas) yra pateikiamos www.milvas.lt internetinėje svetainėje arba potencialių Fondo vienetų pirkėjų ir esamų investuotojų asmeniniu prašymu. Prašymus galima pateikti elektroniniu paštu info@milvas.lt arba susitarti dėl susitikimo su Valdymo įmonės darbuotojais internetinėje svetainėje nurodytais kontaktais.

7. Kolektyvinio investavimo subjekto investicinių vienetų platintojai

Fondo vienetus platina:

Pavadinimas	UAB „Milvas“
Įmonės kodas	304955295
Adresas	Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Lietuva
Telefono numeris	+370 611 31 863

Pavadinimas	UAB FĮ „Myriad capital“
Įmonės kodas	304039352
Adresas	Liepyno g. 25A, Vilnius, Lietuva
Telefono numeris	(8-645) 30102

8. Asmenys, atsakingi už Prospekte pateiktą informaciją

Vadovas	Igorius Pancerevas, +370 611 31 863
Fondų valdytojas	Tautvydas Marčiulaitis, +370 625 92 066

9. Informacija apie auditą

Fondo ir Valdymo įmonės auditą atlieka:

Pavadinimas	BDO auditas ir apskaita, UAB
Įmonės kodas	135273426
Adresas	Kęstučio g. 58-5, LT-44304 Kaunas
Telefono numeris	+370 37 320390
Leidimo verstis audito veikla numeris	Nr. 001372

10. Valstybinė mokesčių politika kolektyvinio investavimo subjekto atžvilgiu, subjekto dalyvių atžvilgiu

Fondo mokami pelno, pridėtinės vertis ar kiti mokesčiai:

Fondas nėra juridinis asmuo, todėl nemokama juridiniams asmenims taikomų mokesčių.

Nuolatinių Lietuvos gyventojų apmokestinimas:

Investuotojai (nuolatiniai Lietuvos gyventojai) nuo gautų kapitalo pajamų (turto vertės prieaugis) privalo sumokėti gyventojų pajamų mokestį, kurio tarifas yra nustatomas pagal tuo metu galiojančius Lietuvos Respublikos teisės aktus. Turto vertės padidėjimo pajamos, gautos iš finansinių priemonių prekybos/perleidimo (įskaitant Fondo Investicinių vienetų perleidimą) nėra apmokestinamos pajamų mokesčiu, iki tuo metu galiojančiuose Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytos sumos per kalendorinius metus. Tiek mokesčių tarifas, tiek neapmokestinama suma gali keistis.

Fondas reguliarių periodinių išmokų (dividendų) Investuotojams išmokėti neplanuoja. Tuo atveju, jei tokios išmokos būtų vykdomos, Investuotojai (nuolatiniai Lietuvos gyventojai) nuo gautų dividendų privalėtų sumokėti gyventojų pajamų mokestį, kurio tarifas yra nustatomas pagal tuo metu galiojančius Lietuvos Respublikos teisės aktus. Dividendų pajamos nėra apmokestinamos pajamų mokesčiu, iki tuo metu galiojančiuose Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytos sumos per kalendorinius metus. Tiek mokesčių tarifas, tiek neapmokestinama suma gali keistis.

Pajamų, gautų iš Fondo vienetų perleidimo ar išmokų, tenkančių individualiam Investuotojui, apmokestinimas visuomet gali priklausyti nuo Investuotojo asmeninės

situacijos ir (arba) geografinės vietos, kurioje yra investuojama. Todėl, esant abejonėms dėl asmeninės mokestinės situacijos, būtina pasikonsultuoti su profesionaliais šios srities konsultantais.

Visą aktualią informaciją apie investicinių fondų mokestinę aplinką Jums suteiks Lietuvos Respublikos Valstybinė mokesčių inspekcija.

Juridinių asmenų apmokestinimas:

Perleidęs Fondo Investicinius vienetus Fondo Investuotojas juridinis asmuo (įskaitant užsienio vienetus, veikiančius per nuolatinę buveinę Lietuvos Respublikoje) pripažįsta turto vertės padidėjimo pajamas (skirtumas tarp Fondo vienetų įsigijimo ir pardavimo kainų), kurios apmokestinamos pelno mokesčiu taikant pagal tuo metu galiojančiuose Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytą tarifą. Pajamos privalo būti deklaruojamos ir mokestis privalo būti sumokamas Lietuvos Respublikos pelno mokesčio įstatymo nustatyta tvarka.

Nenuolatinio Lietuvos gyventojo ir užsienio vieneto apmokestinimas:

Nenuolatinio Lietuvos Respublikos gyventojo ir užsienio vieneto gautos pajamos iš kapitalo prieaugio nėra Lietuvos Respublikos gyventojų pajamų mokesčio bei Lietuvos Respublikos pelno mokesčio objektas.

Papildomas atskleidimas:

Kiekvienas Fondo dalyvis yra pats atsakingas už jam taikomų mokesčių tinkamą apskaičiavimą, deklaravimą ir sumokėjimą. Visi mokestiniai tarifai gali keistis ir priklausyti nuo įvairių veiksnių, įskaitant, tačiau neapsiribojant, mokestinės aplinkos pasikeitimus, kiekvieno investuotojo asmeninę situaciją bei kitas priežastis. Šiame Prospekte pateikta informacija apie investuotojų ir Fondo mokamus mokesčius nėra ir negali būti laikoma mokestine konsultacija.

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

Fondo finansinės ataskaitos sudaromos ir paskelbiamos per 6 mėnesius nuo finansinių metų pabaigos.

Finansinių ataskaitų valiuta – euras.

Fondo finansiniai metai – kalendoriniai metai.

Fondo pelnas Fondo veikimo laikotarpiu Fondo dalyviams gali būti skirstomas tik išskirtiniais atvejais, prieš tai gavus bent 50% Fondo dalyvių sutikimą, kaip nurodyta Fondo taisyklėse. Bendruoju atveju Fondo pajamos bus reinvestuojamos.

12. Dalyvio teisės

Kiekvienas investicinio Fondo dalyvis turi šias teises:

Bet kada pareikalauti, kad Fondo taisyklėse ir Prospekte nurodytomis sąlygomis Valdymo įmonė išpirktų jo turimus vienetus.

Jei Valdymo įmonė nusprendžia skirstyti Fondo pajamas, gauti jų dalį, remiantis Fondo taisyklėse ir Prospekte numatytomis sąlygomis.

Fondo naikinimo atveju, Fondo taisyklėse ir Prospekte apibrėžtomis sąlygomis, gauti dalį Fondo turto.

Bet kuriuo metu reikalauti ir gauti Įstatyme numatytą informaciją apie Investicinį fondą ir Valdymo įmonę, turimų vienetų skaičių ir vertę.

Gavus išankstinį rašytinį Valdymo įmonės vadovo sutikimą parduoti, padovanoti ar bet kaip kitaip perleisti turimus Investicinio fondo vienetus (ar teisę į juos) tretiesiems asmenims, jei tie asmenys turi Įstatyme apibrėžtą informuoto arba profesionalaus investuotojo statusą ir atitinka visus Investuotojui Taisyklėse ir Prospekte keliamus reikalavimus.

Balsuoti dėl Taisyklių pakeitimų, kaip numatyta Fondo taisyklėse.

Kitas Fondo taisyklėse, Prospekte ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytas teises.

13. Administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, konsultantų, rengusių arba padėjusių rengti prospektą ir atsakingų už jame pateiktos informacijos teisingumą, patvirtinimas parašais, kad prospekte pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką investuotojų sprendimams.

Aš, UAB „Milvas“ generalinis direktorius **Igorius Pancerevas**, patvirtinu, kad šiame Prospekte pateikta informacija yra teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką investuotojų sprendimams.

II. Duomenys apie kapitalą, pajamų ir išlaidų paskirstymą

14. Nuosavas kapitalas

Fondas neturi įstatinio kapitalo. Jo nuosavas kapitalas visuomet yra lygus gryniesiems aktyvams ir kinta priklausomai nuo Fondo investicinių vienetų išleidimo (pardavimo) ir išpirkimo.

Investuotojų į Fondą pervesti pinigai pagal pirmąsias Fondo investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartis, pagal kurias bus platinami Fondo vienetai, sudarys Fondo pradinį kapitalą.

15. Grynujų aktyvų įvertinimo metodika

Investicinio Fondo GAV nustatoma ne rečiau kaip kartą per mėnesį, paskutinei kiekvieno mėnesio darbo dienai bei kiekvienų finansinių metų pabaigoje.

Skaičiuojant Fondo GAV vertę, yra apskaičiuojama:

- i) Viso turto vertė;
- ii) Visų įsipareigojimų vertė;
- iii) GAV yra apskaičiuojamas kaip skirtumas tarp viso Fondo turto ir visų įsipareigojimų.

Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas yra grindžiamas jų tikrąja verte, kuri atspindi grynujų aktyvų vertę, už kurią labiausiai tikėtina Fondo turtą realizuoti. Turtas (ar jo dalis) gali būti nurašomas tik tuomet, kai įgyvendinamos teisės į tą turtą (ar jo dalį), kai baigiasi teisių galiojimo laikas arba kai šios teisės yra perduodamos.

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

Fondo įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartus.

Tiek Fondo turtas, tiek įsipareigojimai, tiek GAV yra skaičiuojami eurai. Jei dalis Fondo turto ar įsipareigojimų yra denominuoti užsienio valiuta, skaičiuojant GAV, tas turtas ar įsipareigojimai yra konvertuojami, remiantis Europos centrinio banko tos dienos, pagal kurią skaičiuojamas to mėnesio GAV, paskelbtu orientaciniu euro ir užsienio valiutos santykiu arba Lietuvos banko skelbiamu orientaciniu euro ir užsienio valiutos santykiu tais atvejais, kai orientacinio euro ir užsienio valiutos santykio Europos Centrinis Bankas neskelbia.

Skolos vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinamos tokia tvarka:

Priemonės, turinčios ilgesnį kaip vienerių metų išpirkimo terminą, vertinamos pagal šią formulę:

$$K = \sum_{i=1}^n \frac{S_i}{\left(1 + \frac{Y}{100}\right)^{\frac{P_i}{H}}}$$

Kur:

K – visa priemonės vertė (skaičiuojama nominaliosios vertės šimtui eurų);

S_i – i-asis pinigų srautas priemonės nominaliosios vertės šimtui eurų (atkarpos išmoka arba išpirkimo metu mokama suma);

Y – priemonės pelningumas (procentais), įvertintas pagal rinkos duomenis;

H – atkarpos išmokų skaičius per metus (jei priemonės neturi atkarpų, laikoma, kad šis skaičius sutampa su įprastiniu kitų priemonių atkarpos išmokų skaičiumi);

n – iki priemonės išpirkimo likusių atkarpos išmokų skaičius (jei priemonės neturi atkarpų, sąlyginis atkarpos išmokų skaičius);

P_i – atkarpos periodų skaičius nuo GAV skaičiavimo dienos iki i -ojo pinigų srauto mokėjimo dienos (gali būti trupmena). Jeigu priemonė turi nestandartinių atkarpos periodų, skaičiuojama, kiek būtų atkarpos periodų, jeigu visi periodai būtų standartiniai.

Priemonės, turinčios ne ilgesnį kaip vienerių metų išpirkimo terminą, vertinamos pagal šią formulę:

$$K = \sum_{i=1}^n \frac{S_i}{1 + \frac{Y}{100} \times \frac{d_i}{360}}$$

Kur:

K – visa priemonės vertė (skaičiuojama nominaliosios vertės šimtui eurų);

S_i – i -asis pinigų srautas priemonės nominaliosios vertės šimtui eurų (atkarpos išmoka arba išpirkimo metu mokama suma);

Y – priemonės pelningumas (procentais), įvertintas pagal rinkos duomenis;

n – iki priemonės išpirkimo dienos likusių atkarpos išmokų skaičius (jei priemonės neturi atkarpų, sąlygiškas atkarpos išmokų skaičius);

d_i – dienų skaičius nuo GAV skaičiavimo dienos iki išpirkimo dienos (atkarpos mokėjimo dienos).

Kitais atvejais, jei taip gaunamas tikslesnis vertinimas nei pagal nurodytas formules, šios priemonės vertinamos:

- i) Naudojantis Bloomberg, Reuters naujienų agentūrų teikiamais pelningumo duomenimis ir (ar) kainomis.
- ii) Pagal dviejų Lietuvos Respublikoje veikiančių komercinių bankų skelbiamų konkrečios emisijos tos dienos geriausio pirkimo vidurkį.
- iii) Įvertinant vertybinių popierių vertę sukauptų palūkanų metodu (amortizuojant vertybinių popierių vertę).
- iv) Pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą diskontuotų pinigų srautų metodu.
- v) Pagal Nasdaq Baltics skelbiamą informaciją apie finansinių priemonių kainą, atsižvelgiant į rinkos likvidumą ir sudarytų sandorių skaičių.

Lietuvos Respublikos finansinių priemonių pajamingumas nustatomas pagal ne mažiau kaip dviejų komercinių bankų skelbiamų konkrečios emisijos tos dienos geriausio pirkimo vidurkį. Lietuvos respublikos finansinių priemonių, įsigytų aukciono būdu, vertė nustatoma naudojantis Lietuvos banko patvirtintomis formulėmis.

Terminuoti indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę.

Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę.

Pradinė Fondo investicinio vieneto vertė – 100 EUR (šimtas eurų).

Fondo investicinių vienetų vertė skaičiuojama GAV padalijant iš visų tuo metu išleistų apyvartoje esančių vienetų skaičiaus. Fondo investicinio vieneto vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles.

Fondo GAV ir investicinių vienetų vertė bus skelbiama iki 5-tos sekančio mėnesio darbo dienos 17:00 valandos (Lietuvos laiku) Valdymo įmonės internetiniame puslapyje www.milvas.lt.

16. Pajamų paskirstymo ir panaudojimo taisyklės

Fondo pajamos yra naudojamos Fondo išlaidoms padengti, jomis yra didinamas Fondo turtas. Fondo pajamos gali būti skirstomos tokia tvarka:

- i) Valdymo įmonė neprisiima įsipareigojimo, tačiau planuoja atlikti periodines išmokas iš Baltic Corporate Bond Fondo turto.
- ii) Planuojama, tačiau neįsipareigojama, kiekvieną mėnesį iki 10-tos to mėnesio darbo dienos, investuotojams išmokėti dalį laisvų Fondo sukauptų pinigų taip, jog per mėnesį būtų išmokama ne daugiau nei 0.35% to mėnesio Fondo grynujų aktyvų vertės. Išmokėjimai bus vykdomi pro rata principu, pagal kiekvieno Investuotojo turimą vienetų skaičių.
- iii) Tais atvejais, kai dėl perteklinio likvidumo ar kitų svarbių priežasčių Valdymo įmonės valdyba nuspręs, jog yra tikslinga skirstyti didesnę dalį Fondo turto, Valdymo įmonė teiks Investuotojams pasiūlymą iš kiekvieno Investuotojo proporcingai išpirkti dalį Fondo investicinių vienetų.
- iv) Gavusi bent 50% visų Fondo investicinių vienetų turinčių dalyvių sutikimą, Valdymo įmonė išpirks tame siūlyme nurodytą Fondo investicinių vienetų skaičių už kito mėnesio investicinių vienetų vertę. Jei sutikimą skirstyti papildomas, nei numatyta 9.2 punkte, pajamas pateiks mažiau nei 50% investuotojų, pajamų skirstymas nebus vykdomas.

17. Išlaidos

Bendras išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė Fondo grynujų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investicijų grąžą Investuotojui.

Fondo BIK per pirmus Fondo veiklos metus neturėtų būti didesnis nei 5%.

Fondo BIK vėlesniais metais turėtų normalizuotis ir siekti maždaug 2%. Didžioji dalis šio mokesčio, tai yra 1.4%, yra mokami Valdymo įmonei už Fondo valdymą. Iš šios sumos taip pat dengiamos Fondo apskaitos, audito ir kitos išlaidos.

Vertinant BIK nėra atsižvelgiama į sandorių sudarymo išlaidas, kurios obligacijų rinkose dažniausiai yra įskaičiuojamos į VP kainas, platinimo ir išpirkimo mokesčius, kuriuos Investuotojas sumoka tiesiogiai įsigydamas arba perleisdamas (parduodamas) Fondo vienetus.

Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) apibūdina prekybos Fondo investicinį krepšelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Todėl kuo šis rodiklis aukštesnis, tuo daugiau sandorių sudarymo išlaidų Fondas patiria.

Kadangi Fondas dar nevykdo veiklos, Fondo PAR nėra skaičiuojamas.

Numatoma fondo išlaidų struktūra:

Atlyginimas valdymo įmonei	1.4% nuo vidutinės metinės Fondo GAV
Atlyginimas depozitoriumui	Iki 0.2% nuo vidutinės metinės Fondo GAV (<i>tačiau ne mažiau nei Fondo taisyklėse nustatyta minimali suma</i>)
Turto saugojimo išlaidos	Iki 0.2% nuo vidutinės metinės Fondo GAV

Atlyginimas platintojams	Iki 1% nuo investuojamos sumos (moka Investuotojas)
Išlaidos banko paslaugoms	Šios išlaidos skaičiuojamos pagal kredito įstaigų, kurių paslaugomis naudojamas, įkainius. Mokesčių už bankines paslaugas suma negali viršyti 0.5% vidutinės metinės Fondo GAV
Atlyginimas auditoriams	Dengia Valdymo įmonė
Atlyginimas apskaitos įmonei	Dengia Valdymo įmonė

Fondo Investuotojui gali būti pritaikytas išpirkimo mokestis, kurio dydis priklauso nuo to, kiek laiko Investuotojas išlaiko Fondo Investicinius vienetus. Mokesčio tarifo dydis skaičiuojamas vertinant laikotarpį nuo dienos, kuomet Investuotojo asmeninė sąskaitoje yra padaromi įrašai iki dienos, kuomet pateikiamas prašymas išpirkti:

Pateikus prašymą išpirkti per trumpesnį nei 270 kalendorinių dienų laikotarpį	Iki 5% nuo išpirkimo sumos
Pateikus prašymą išpirkti per ilgesnį nei 269, tačiau trumpesnį nei 540 kalendorinių dienų laikotarpį	Iki 3% nuo išpirkimo sumos
Pateikus prašymą išpirkti per ilgesnį nei 539 kalendorinių dienų laikotarpį	0.5% nuo išpirkimo sumos

Valdymo įmonė Fondo naudai dengia apskaitos, audito, reklamos ir kitas Taisyklėse nurodytas išlaidas. Šios išlaidos yra dengiamos iš atlyginimo mokamo Valdymo įmonei.

Visos iš Fondo turto mokamos išlaidos neviršys 5% vidutinės metinės Fondo GAV.

III. Duomenys apie investicinius vienetus

18. Duomenys apie Fondo siūlomus investicinius vienetus

Rūšis:

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

Klasės:

Fondo investiciniai vienetai neturi skirtingų klasių.

Nuosavybės teisės įrodymas:

Investuotojas nuosavybės teisę įgyja, kuomet investuoti pinigai yra konvertuojami į Fondo investicinius vienetus ir asmeninių sąskaitų tvarkytojas padaro atitinkamą įrašą Investuotojo asmeninėje vertybinių popierių sąskaitoje.

Išleistų investicinių vienetų asmeninių sąskaitų tvarkytojas:

Asmenines sąskaitas tvarko:

Pavadinimas	SEB bankas
Įmonės kodas	112021238
Adresas	Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius, Lietuva
Pagrindinė veikla	Bankinė veikla
Sutarties su valdymo įmone pobūdis	Depozitoriumo paslaugos

Investicinių vienetų suteikiamos teisės ir pareigos

Kiekvienas investicinio Fondo dalyvis turi **šias teises**:

Bet kada pareikalauti, kad Fondo taisyklėse ir Prospekte nurodytomis sąlygomis Valdymo įmonė išpirktų jo turimus vienetus.

Jei Valdymo įmonė nusprendžia skirstyti Fondo pajamas, gauti jų dalį, remiantis Fondo taisyklėse ir Prospekte numatytais sąlygomis.

Fondo naikinimo atveju, Fondo taisyklėse ir Prospekte apibrėžtomis sąlygomis, gauti dalį Fondo turto.

Bet kuriuo metu reikalauti ir gauti Įstatyme numatytą informaciją apie Investicinį fondą ir Valdymo įmonę, turimų vienetų skaičių ir vertę.

Gavus išankstinį rašytinį Valdymo įmonės vadovo sutikimą parduoti, padovanoti ar bet kaip kitaip perleisti turimus Investicinio fondo vienetus (ar teisę į juos) tretiesiems asmenims, jei tie asmenys turi Įstatyme apibrėžtą informuoto arba profesionalaus investuotojo statusą ir atitinka visus Investuotojui Taisyklėse ir Prospekte keliamus reikalavimus.

Balsuoti dėl Taisyklių pakeitimų, kaip numatyta Fondo taisyklėse.

Kitas Fondo taisyklėse, Prospekte ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytas teises.

Kiekvienas Investicinio fondo dalyvis turi **šias pareigas**:

Nedelsiant, ne vėliau nei per 10 kalendorinių dienų nuo tokio fakto atsiradimo, pranešti Valdymo įmonei apie su Investuotoju fiziniu asmeniu susijusias

informacijos, įskaitant vardą, pavardę, asmens kodą, gyvenamosios vietos adresą, elektroninio pašto adresą, telefono, banko sąskaitos numerio ir kitų rekvizitų pasikeitimą. Investuotojai juridiniai asmenys per 10 dienų laikotarpį nuo pasikeitimo privalo pranešti apie pavadinimo, juridinio asmens kodo, buveinės adreso, vadovo ar įgalioto atstovo, elektroninio pašto adreso, telefono, banko sąskaitos numerio ir kitų rekvizitų pasikeitimus.

Raštu informuoti Valdymo įmonę apie ketinimą parduoti, padovanoti ar bet kaip kitaip perleisti turimus Investicinio fondo vienetus (ar teisę į juos) tretiesiems asmenims bei nevykdyti transakcijos iki nėra gautas Valdymo įmonės leidimas.

Jei Investicinio fondo vienetai yra bendroji jungtinė nuosavybė, prieš reikalaujant išpirkti Fondo vienetus, Investuotojas privalo pateikti įrodymą, jog sutuoktinis pardavimui neprieštarauja arba notaro patvirtintą įgaliojimą, leidžiantį tokį sandorį atlikti be atskiro sutuoktinio sutikimo.

Vykdyti visus įsipareigojimus nustatytus Investicinio fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje.

Kitas Fondo taisyklėse, Prospekte ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytas pareigas.

19. Fondo pajamų skirstymas (Dividendai)

Fondo pajamos gali būti skirstomos (dividendai mokami) tokia tvarka:

i) Valdymo įmonė neprisiima įsipareigojimo, tačiau planuoja atlikti periodines išmokas iš Baltic Corporate Bond Fondo turto.

ii) Planuojama, tačiau neįsipareigojama, kiekvieną mėnesį iki 10-tos to mėnesio darbo dienos, investuotojams išmokėti dalį laisvų Fondo sukauptų pinigų taip, jog per mėnesį būtų išmokama ne daugiau nei 0.35% to mėnesio Fondo grynujų aktyvų vertės. Išmokėjimai bus vykdomi pro rata principu, pagal kiekvieno Investuotojo turimą vienetų skaičių.

iii) Tais atvejais, kai dėl perteklinio likvidumo ar kitų svarbių priežasčių Valdymo įmonė nuspręs, jog laisvus Fondo pinigus yra tikslinga skirstyti, Valdymo įmonė teiks Investuotojams pasiūlymą iš kiekvieno Investuotojo proporcingai išpirkti dalį Fondo investicinių vienetų.

iv) Pateikusi iii) punkte nurodytą pasiūlymą ir gavusi bent 50% visų Fondo investicinių vienetų turinčių dalyvių sutikimą, Valdymo įmonė išpirks siūlyme nurodytą Fondo investicinių vienetų skaičių už kito mėnesio investicinių vienetų vertę. Jei sutikimą skirstyti pajamas pateiks mažiau nei 50% investuotojų, pajamų skirstymas nebus vykdomas.

20. Likvidavimas ar panaikinimas

Fondas gali būti likviduojamas esant šioms aplinkybėms:

- i) Perdavus valdymą kitai valdymo įmonei.
- ii) Panaikinus Valdymo įmonės licencijos galiojimą.
- iii) Pradėjus priverstinę Valdymo įmonės likvidavimo procedūrą.
- iv) Iškėlus Valdymo įmonei bankroto bylą.
- v) Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl likvidavimo.
- vi) Kitais Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatytais atvejais.

Sprendimas likviduoti Fondą priimamas Valdymo įmonės valdybos narių 2/3 balsų dauguma. Visa Fondo likvidavimo procedūra vykdoma laikantis Įstatymo ir kitų Lietuvos Respublikos teisės aktų reikalavimų. Fondo dalyvis turi teisę gauti likviduojamo Fondo turto dalį.

21. Investicinių vienetų išleidimo sąlygos ir sprendimų išleisti investicinius vienetus procedūros

Sudarant Fondą Valdymo įmonė priėmė sprendimą išleisti neribotą ir neterminuotą Fondo vienetų emisiją.

22. Investicinių vienetų platinimo (pardavimo) sąlygos ir tvarka

Vienetų platinimo vietos, telefonai:

Vienetai yra platinami UAB „Milvas“ buveinėje. Telefonai pasiteiravimui +370 611 31 863 ir +370 625 92 066.

Pirkimo-pardavimo sandorio sudarymo sąlygos ir tvarka:

Fondo Investiciniai vienetai parduodami kartą per mėnesį. Investuotojas Fondo vienetus įsigyja su Valdymo įmone pasirašydamas Fondo Investavimo sutartį. Investavimo sutartį galima sudaryti rašytine forma, kurią galima rasti įmonės internetiniame puslapyje www.milvas.lt arba atvykus į įmonės buveinę. Sutartis sudaroma dviem egzemplioriais. Investuotojai, kurie jau yra sudarę Investavimo sutartį dėl Fondo Investicinių vienetų pirkimo-pardavimo privalo kreiptis į Valdymo įmonę.

Minimali investuojama suma yra 125 000 eurų (šimtas dvidešimt penki tūkstančiai eurų). Kiekviena papildoma investicija į Fondą privalo būti ne mažesnė kaip 10 000 eurų (dešimt tūkstančių eurų).

Investuoti ir tapti Investicinio fondo dalyviais gali tik tie investuotojai, kurie turi informuotojo arba profesionalaus investuotojo statusą

Apmokėjimo terminai, tvarka, neapmokėjimo laiku pasekmės:

Fondo vienetų pirkimo-pardavimo sutartyje nurodoma pinigų suma, už kurią Investuotojas perka Investicinius vienetus. Fondo vienetai gali būti apmokami tik eurai.

Investuotojai Investavimo sutartis, tai yra prašymus įsigyti Fondo vienetų, gali pateikti bet kada.

7Pirmąją kalendorinio mėnesio darbo dieną yra pradedamos vykdyti visos sutartys, kurios buvo sudarytos iki prieš tai ėjusio kalendorinio mėnesio paskutinės darbo dienos ir pagal kurias pinigai į Fondo sąskaitą buvo pervesti iki to mėnesio, kurį buvo pasirašyta sutartis, paskutinės darbo dienos. Sutartys yra įvykdomos pagal prieš tai ėjusio kalendorinio mėnesio paskutinę darbo dieną apskaičiuotą Fondo GAV ir investicinių vienetų vertę.

Pavyzdys: : jei investuotojas prašymą pateikia ir sutartį pasirašo iki gegužės 31 dienos, bei pagal investavimo sutartį perveda pinigus į Fondo sąskaitą iki gegužės 31 dienos, tuomet investicinio vieneto vertė bus apskaičiuojama pagal gegužės 31 (arba paskutinės gegužės mėnesio darbo dienos) duomenis. Tai, remiantis šiomis taisyklėmis, įvyks iki birželio 5-tos

dienos. Todėl investuotojo pinigai į Fondo investicinius vienetus vėliausiai bus konvertuoti birželio 5 dieną, pagal Fondo gegužės mėnesio GAV bei investicinio vieneto vertę.

Pavyzdys 2: Jei investuotojas prašymą pateikia ir sutartį pasirašo gegužės 31 dieną, tačiau pinigus į Fondo sąskaitą perveda tik birželio mėnesį, tuomet investuotojo įmoka į Fondo investicinius vienetus bus konvertuota tik pagal birželio mėnesio Fondo GAV ir investicinio vieneto vertę. Tai reiškia, jog investuotojo pinigai į Fondo investicinius vienetus vėliausiai bus konvertuoti liepos 5 dieną, pagal Fondo birželio mėnesio GAV bei investicinio vieneto vertę.

Jei Fondo vienetai yra perleidžiami, įrašai Investuotojų asmeninėse sąskaitose yra padaromi per tris dienas nuo to dienos, kuomet Valdymo įmonei yra pateikiami dokumentai, įrodantys perleidimo operaciją.

Fondo vienetai gali būti platinami tik profesionaliems arba informuotiesiems investuotojams, kaip juos apibrėžia Lietuvos Respublikos teisės aktai.

Jei Investuotojas dėl bet kokių priežasčių negali vykdyti Investavimo sutartyje nustatytų įsipareigojimų ir atsiskaityti už Fondo vienetus, Valdymo įmonė gali:

- i) Vienašališkai nutraukti visas sutartis su tuo investuotoju;
- ii) Anuliuoti nevykdomą sutartį;
- iii) Pasiiekti abiem pusėms priimtina susitarimą, kuriuo būtų keičiamos investavimo sąlygos, jei tokie pakeitimai neprieštarauja Taisyklėms. Visi tokio tipo susitarimai privalo būti sudaromi raštu.

Teisės į nuosavybę atsiradimo momentas:

Investuotojas nuosavybės teisę įgyja, kuomet investuoti pinigai yra konvertuojami į Fondo investicinius vienetus ir asmeninių sąskaitų tvarkytojas padaro atitinkamą įrašą Investuotojo asmeninėje vertybinių popierių sąskaitoje.

23. Investicinių vienetų išpirkimo sąlygos ir tvarka, išpirkimo sustabdymo sąlygos ir tvarka**Vienetų išpirkimo vietos, telefonai:**

Vienetai yra išperkami UAB „Milvas“ buveinėje. Telefonai pasiteiravimui +370 611 31 863 ir +370 625 92 066.

Paraiškos išpirkti investicinius vienetus padavimo tvarka:

Fondo Investicinių vienetų išpirkimas yra neribotas. Fondo Investiciniai vienetai bus išperkami Investuotojų pareikalavimu Fondo veiklos laikotarpiu. Fondo Investiciniai vienetai išperkami raštu kreipiantis į Valdymo įmonę. Fondo Investiciniai vienetai išperkami Investuotojui pateikus užpildytą laisvos formos paraišką. Paraiška gali būti pateikiama paprasta rašytine forma bei atsiunčiama elektroniniu paštu. Prašymą pateikiantis Investuotojas privalo raštu patvirtinti, jog išperkami vienetai yra jo asmeninė nuosavybė. Tais atvejais, kai Fondo Investiciniai vienetai yra bendroji jungtinė nuosavybė, Investuotojas Valdymo įmonei privalo pateikti notaro patvirtintą įgaliojimą vykdyti tokias operacijas be atskiro sutuoktinio leidimo arba prašymas išpirkti vienetus privalo būti pasirašytas abiejų sutuoktinių.

Fondo Investicinių vienetų išpirkimo paraiškoje nurodomas parduodamų Fondo Investicinių vienetų skaičius.

Atsiskaitymo su Fondo dalyviais po vienetų išpirkimo sąlygos ir tvarka:

Investuotojai prašymus išpirkti Fondo Investicinius vienetus gali pateikti bet kada. Tačiau:

- i) Investuotojui pateikus prašymą išpirkti Fondo vienetus, fiksuojama prašymo pateikimo data. Nuo prašymo pateikimo datos praėjus 3 kalendoriniams mėnesiams, pradedamas vykdyti Fondo investicinių vienetų išpirkimas už trečio kalendorinio mėnesio pabaigoje apskaičiuotą GAV ir Fondo investicinių vienetų vertę;
- ii) Prašymą išpirkti Fondo investicinius vienetus priėmęs Valdymo įmonės darbuotojas raštu informuoja investuotoją apie konkrečią dieną, kurios vertė bus išperkami Investuotojo Fondo vienetai

Pavyzdys: investuotojas pateikia prašymą išpirkti jo turimus Fondo vienetus balandžio 15 dieną. Tokiu atveju yra fiksuojama prašymo pateikimo data. Nuo jos praėjus trims kalendoriniams mėnesiams, pradedamas vykdyti išpirkimas, o išperkama suma apskaičiuojama pagal paskutinę liepos mėnesio darbo dieną nustatomą Fondo GAV ir investicinių vienetų vertę (artimiausia Fondo GAV ir investicinių vienetų vertės skaičiavimo diena).

Atsiskaitymo su Fondo dalyviais terminai, platintojo atsakomybė už tai, kad atsiskaitymai būtų atlikti laiku ir tinkamai:

Fondo investicinių vienetų išpirkimas vykdomas atsiskaitant pavedimu į Investavimo sutartyje Investuotojo nurodytą sąskaitą ne vėliau nei per 5 darbo dienas nuo GAV ir

Fondo investicinių vienetų vertės, už kurią buvo įvykdytas išpirkimas, paskelbimo dienos. Valdymo įmonė įsipareigoja atlikti pavedimą per 5 darbo dienas. Tačiau jei dėl bet kokių su Valdymo įmone tiesiogiai nesusijusių priežasčių pinigai Investuotojo sąskaitą pasieks vėliau, nei per nurodytą laikotarpį, tai nebus laikoma vėlavimu atsiskaityti.

Jei dėl Valdymo įmonės kaltės su Investuotoju nėra atsiskaitoma per nurodytą terminą, Valdymo įmonė, gavusi raštišką Investuotojo pareikalavimą, privalo sumokėti Investuotojui Lietuvos Respublikos civiliniame kodekse nustatytas palūkanas už pradelstą laikotarpį.

Valdymo įmonė turi teisę sustabdyti išpirkimą ir atsiskaitymą Fondo taisyklėse ir Prospekte nustatyta tvarka, jeigu Fondo investicinių vienetų išpirkimui nepakanka likvidaus turto arba esant kitoms svarbioms priežastims. Apie tokius atvejus kiekvienas Investuotojas bus informuotas asmeniškai.

24. Investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos nustatymo taisyklės

Pagrindiniai Investicinių vienetų pardavimo ir išpirkimo kainos nustatymo principai, metodai, dažnumas:

Fondo gryųjų aktyvų vertė nustatoma iš Fondo turto rinkos vertės atėmus Fondo finansinius įsipareigojimus.

Fondo Investicinio vieneto vertė nustatoma Fondo GAV padalinus iš visų apyvartoje esančių Fono investicinių vienetų skaičiaus.

Pradinė investicinio vieneto vertė – 100 eurų (vienas šimtas eurų).

Investicinių vienetų išpirkimo kaina yra skaičiuojama pagal prieš tai buvusio mėnesio (nei įvykdomas išpirkimas) paskutinei darbo dienai apskaičiuotą Fondo investicinių vienetų vertę (išpirkimas vykdomas X mėnesį pagal X-1 mėnesio vienetų vertę, kuri apskaičiuojama X-1 mėnesio paskutinę darbo dieną ir skelbiama iki X mėnesio 5-tos darbo dienos). Ši nustatoma kartu su GAV Fondo taisyklėse nustatyta tvarka. Jei taikomas išpirkimo mokestis, kaip nurodyta Fondo taisyklėse, prieš atsiskaitant su (pervedant pinigus) Investuotoju, nuo už Fondo investicinių vienetų pardavimą gautinos sumos nuskaitomas išpirkimo mokestis, o likusi suma yra pervedama Investuotojui.

Informacija apie Fondo vienetų kainos padidinimą ar išpirkimo kainos sumažinimą:

Investicinių vienetų pardavimo kaina gali būti padidinama Taisyklėse aprašytu platinimo mokesčiu. Šis mokestis yra pridedamas prie sumos, kuri yra nurodyta Investavimo sutartyje.

Jei taikomas išpirkimo mokestis, kaip nurodyta Fondo taisyklėse, prieš atsiskaitant su (pervedant pinigus) Investuotoju, nuo už Fondo investicinių vienetų pardavimą gautinos sumos nuskaitomas išpirkimo mokestis, o likusi suma yra pervedama Investuotojui.

Investicinių vienetų ar akcijų pardavimo ir išpirkimo kainų skelbimo tvarka:

Fondo Investicinių vienetų kaina apskaičiuojama kartą per mėnesį kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinei darbo dienai, kartu su Fondo GAV vertinimu. Apskaičiuota Fondo GAV ir investicinio vieneto vertė skelbiama Valdymo įmonės

tinklapyje ne vėliau kaip iki kito kalendorinio mėnesio 5 darbo dienos 17:00 valandos (Lietuvos laiku).

Galimi mokesčiai ar išlaidos, išskyrus anksčiau minėtus, kuriuos turės apmokėti Fondo dalyviai ar Fondas iš savo turto:

Visi mokesčiai, apmokami Fondo dalyvių ar Fondo iš Fondą sudarančio turto, yra aprašyti 17 šio Prospekto punkte. Daugiau jokių kitų mokesčių Fondo dalyviai mokėti neturi.

25. Veiksniai, galintys turėti įtakos investicinių vienetų platinimui

Fondo Investicinių vienetų platinimui įtakos gali turėti teisės aktų pasikeitimai bei nenugalimos jėgos (force majeure).

IV. Informacija apie investicijas ir rizikos rūšis

26. Fondo veiklos istorija

Fondas veiklos istorijos neturi. Fondo veiklos pradžia yra 2019 metų gegužės mėnuo. Kadangi Fondas palyginamojo indekso nenaudoja, palyginamojo indekso istorija taip pat nėra nurodoma.

27. Investicinio krepšelio sudėtis

Fondas investuos į Baltijos šalyse išleistus įmonių skolos vertybinius popierius. Fondas, kaip nurodyta Fondo taisyklėse, dalį pinigų gali investuoti ir į kitose valstybėse (Europos Ekonominėje Erdvėje) išleistas įmonių obligacijas. Dalis Fondo turto visuomet bus laikoma grynaisiais pinigais, siekiant sukurti likvidumo barjerą ir patenkinti Investuotojų likvidumo poreikį.

28. Fondo tikslai ir investavimo politika

Fondo tikslas – uždirbti nuosaikią grąžą investuotojams iš investicijų į įmonių obligacijas (tai yra Fondo investavimo objektai). Didžioji dalis Fondo turto (ne mažiau kaip 70%) bus investuojama į Baltijos šalyse išleistus tvarų augimą demonstruojančių įmonių, kurios turi veiklos istoriją ir siekia diversifikuoti savo įsipareigojimų šaltinius, viešai bei privačiai platinamus skolos vertybinius popierius. Siekiant išlaikyti pakankamą likvidumą, dalis Fondo turto (ne daugiau nei 25%) gali būti investuojama į Europos Ekonominėje Erdvėje (EEE) išleistas įmonių obligacijas, kurios gali būti denominuotos kita, nei Fondo, valiuta. Taip pat ne mažiau nei 5% Fondo turto bus laikomi grynaisiais pinigais arba jų ekvivalentais

Fondas yra ilgalaikė investicinė priemonė, kurią investuotojas turėtų išlaikyti ne mažiau nei 3 metus. Fondo valdytojas orientuosis, jog vidutinė svertinė Fondo turimų obligacijų trukmė būtų tarp 3 ir 5 metų. Ilguoju laikotarpiu Fondas sieks Investuotojams uždirbti 5-7% vidutinę metinę grąžą (po visų mokesčių).

Investicinius sprendimus priims Valdymo įmonėje veikiantis Investavimo komitetas, kurį sudarys tik Valdymo įmonės darbuotojai. Į šį komitetą asmenys bus skiriami dviejų metų periodui, juos skirs Įmonės valdyba. Komitete galės dalyvauti tik tie asmenys, kurie atitiks Lietuvos banko prižiūrimų finansų rinkos dalyvių vadovų ir pagrindines funkcijas atliekančių asmenų vertinimo nuostatus patvirtintus Lietuvos banko valdybos 2018 m. lapkričio 20 d. nutarimu Nr. 03-217.

Investicinis komitetas privalės tvirtinti visus investicinius sprendimus. Investicinis sprendimas bus laikomas patvirtintu, kai dėl to sutars visi investicinio komiteto nariai. Investicinio komiteto sprendimai privalo būtų rašytiniai, patvirtinti visų narių parašais, tiksliai nurodant sprendimo priėmimo datą bei kuo detaliau aprašant investicinį objektą, dėl kurio buvo priimtas sprendimas.

Kadangi didžioji dalis Fondo turto bus investuojama į Baltijos šalyse veikiančių įmonių skolos vertybinius popierius, kurie nėra itin likvidūs, Fondo investuotojai susiduria su padidinta likvidumo rizika. Valdymo įmonė sieks ją sumažinti dalį Fondo turto investuodama į likvidžius perleidžiamuosius vertybinius popierius bei dalį Fondo turto laikydama grynaisiais pinigais arba jų ekvivalentais.

Dalis Fondo perkamų obligacijų bus susietos su emitento teise jas išpirkti anksčiau arba teise investuotojui jas parduoti anksčiau. Remiantis Europos Parlamento direktyva 2014/65/EU ir su ja susijusiais teisės aktais, tokios obligacijos yra laikomos išvestinėmis finansinėmis priemonėmis. Tačiau skirtingai nei tipinės išvestinės finansinės priemonės, kurių pagrindinė rizika kyla dėl to, jog po tam tikro laiko investuotojo įgyta finansinė priemonė gali tapti bevertė, su pasirinkimo sandoriais susietos obligacijos neša tik galutinio pajamingumo pasikeitimo riziką tais atvejais, jei investuotojas arba emitentas pasinaudoja išankstinio pardavimo arba išpirkimo galimybe. Ši rizika gali sumažinti finansinės priemonės pajamingumą, tačiau investuotam kapitalui papildomų rizikų nesukelia.

Fondas lyginamojo indekso nenaudos.

Fondo vertė smarkiai svyruoti gali tik didelio realios ekonomikos nuosmukio (recesijos) arba žymaus finansų rinkų sukrėtimo atveju. Normaliomis rinkos sąlygomis Fondo vertė turėtų nuosaikiai augti, kadangi Fondo investiciniai objektai bus tik fiksuoto pajamingumo priemonės.

Fondas pinigų nesiskolins ir neskolins.

29. Fondo tipinio investuotojo apibūdinimas

Šis Fondas yra skirtas tik profesionaliems arba informuotiesiems investuotojams, kurie siekia uždirbti nuosaikią ilgalaikę grąžą, prisiimdami vidutinę, su Baltijos šalių ekonomikos augimu tiesiogiai susijusią riziką. Vidutinis investuotojas turėtų būti itin turtingas asmuo (high net worth individual) ir į Fondą investuoti tik dalį savo turto.

Remiantis Lietuvos Respublikos teisės aktais, į Fondą gali investuoti tik:

- i) profesionalieji investuotojai – profesionalusis klientas, kaip jis apibrėžtas Lietuvos Respublikos Finansinių priemonių rinkų įstatyme.
- ii) profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra Valdymo įmonei raštu patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir kurie atitinka bent vieną iš šių reikalavimų:
 - a. į Fondą investuoja arba įsipareigoja investuoti ne mažiau kaip 125 000 eurų ar ekvivalentišką sumą kita valiuta; arba
 - b. juridinis asmuo (arba analogiškas kitos valstybės narės subjektas), turintis teisę teikti investicines paslaugas Lietuvos Respublikoje, įvertinęs to asmens žinias ir patirtį investavimo srityje, raštu patvirtino, kad šis asmuo gali tinkamai suvokti riziką, susijusią su investicijomis į Fondą.
- iii) yra profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra Fondo Valdymo įmonės arba vadovai arba investicinius sprendimus dėl turto valdymo priimančys asmenys.
- iv) yra profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys juridiniai asmenys, kurių pagrindinė veikla nėra investavimas į kolektyvinio investavimo subjektus, jei jie Valdymo įmonei yra raštu patvirtinę savo kaip

informuotųjų investuotojų statusą ir kurie atitinka bent vieną iš šių reikalavimų:

- a. į Fondą investuoja arba įsipareigoja investuoti ne mažiau kaip 125 000 eurų ar ekvivalentišką sumą kita valiuta; arba
- b. juridinis asmuo (arba analogiškas kitos valstybės narės subjektas), turintis teisę teikti investicines paslaugas Lietuvos Respublikoje, įvertinęs to asmens žinias ir patirtį investavimo srityje, raštu patvirtino, kad šis asmuo gali tinkamai suvokti riziką, susijusią su investicijomis į Fondą.

30. Investicinė rizika ir jos valdymas

Pagrindinės su Fondu susijusios rizikos yra nurodytos 4 punkte. Valdymo įmonė, siekdama suvaldyti šias rizikas, pirmiausia sieks diversifikuoti Fondo turtą tokia tvarka:

- 1) Ne mažiau nei 70% Fondo turto bus investuojama į Baltijos šalyse išleistas įmonių obligacijas.
- 2) Ne mažiau nei 5% Fondo turto bus laikoma grynaisiais pinigais arba jų ekvivalentais.
- 3) Ne daugiau nei 25% Fondo turto bus investuojama į Europos Ekonominėje Erdvėje (EEE) išleistas įmonių obligacijas, kurios gali būti denominuotos kita, nei Fondo, valiuta.
- 4) Fondas į vienos įmonės vieną konkrečią obligacijų emisiją neinvestuos daugiau nei 10% Fondo turto. Į skirtingas tos pačios įmonės obligacijų emisijas gali būti investuojama iki 15% Fondo turto.

5) Fondo turimi indėliai bus skaidomi per skirtingas Lietuvos Respublikoje veikiančias kredito įstaigas.

Siekiant valdyti rizikas, papildomai bus siekiama vengiant koncentracijos viename siaurame sektoriuje ar pramonės šakoje. Be to, kiekvienos investicijos atveju, papildomai bus naudojami kokybiniai ir kiekybiniai metodai, remiantis kuriais investicinis komitetas sieks mažinti galimas rizikas.

Informaciją apie rizikas gali pateikti Fondo valdytojas atvykus į Valdymo įmonės buveinę arba kreipiantis raštu elektroniniu paštu info@milvas.lt.

31. Investicijų konsultantai

Nėra.

V. Valdymas

32. Valdymo schema

Fondas nėra juridinis asmuo, Fondą Valdymo įmonė valdo turtą patikėjimo teisės pagrindais, kaip nurodyta Lietuvos Respublikos teisės aktuose. Todėl Fondo valdymo schema nėra aktuali.

33. Valdymo organų, stebėtojų tarybos teisės ir pareigos

Fondas nėra juridinis asmuo, Fondą Valdymo įmonė valdo turtą patikėjimo teisės pagrindais, kaip nurodyta Lietuvos Respublikos teisės aktuose. Todėl Fondas valdymo organų neturi, stebėtojų taryba nėra sudaroma.

34. Visuotinis akcininkų susirinkimas

Fondas nėra juridinis asmuo, Fondą Valdymo įmonė valdo turtą patikėjimo teisės pagrindais, kaip nurodyta Lietuvos Respublikos teisės aktuose. Todėl Fondas visuotinio akcininkų susirinkimo neturi.

35. Valdymo organų, stebėtojų tarybos nariai

Fondas nėra juridinis asmuo, Fondą Valdymo įmonė valdo turto patikėjimo teisės pagrindais, kaip nurodyta Lietuvos Respublikos teisės aktuose. Todėl Fondas valdymo organų ar stebėtojų tarybos narių neturi.

36. Informacija apie valdymo įmonę

Visas pavadinimas, adresas, įmonės kodas, įmonės rūšis, leidimo verstis valdymo įmonės veikla numeris, atlyginimo valdymo įmonei apskaičiavimo būdai:

Visas pavadinimas	UAB „Milvas“
Įmonės kodas	304955295
Buveinė	Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Lietuva
Leidimo verstis valdymo veikla numeris	Nr. 241-60
Atlyginimo apskaičiavimo būdai	Atlyginimo Valdymo įmonei dydis ir apskaičiavimo būdas aprašyti Prospekto 17 punkte.

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

Bendrovės generalinis direktorius, valdybos primininkas – Igorius Pancerevas. Kitų įmonių veikloje nedalyvauja.

Valdybos narys – Robert Juodka. Pr1mus advokatų kontoros partneris. Valdybos narys „Estonian Chamber of Commerce“ asociacijoje, „Lenkijos ir Lietuvos Prekybos Rūmai“ asociacijoje, „Baltijos-Atlanto-Viduržemio prekybos ir investicijų taryboje“, ETL-Baltic Group UAB, Lietuvos ir Didžiosios Britanijos asociacijoje „British Chamber of Commerce“.

Valdybos narys – Petras Šlekys. UAB „GAP technologijos“ įmonės direktorius, UAB „Altechna“ valdybos narys, UAB „Altechna R&D“ valdybos narys, Vilniaus senamiesčio Rotary Klubas prezidentas.

Sutarties su valdymo įmone esminės nuostatos, galinčios būti svarbios investuotojams:

Nėra.

Kiti Valdymo įmonės valdomi Fondai

Nėra.

Valdymo įmonės įstatinis kapitalas, pasirašyto ir apmokėto kapitalo dydis

Valdymo įmonės įstatinis kapitalas yra 22 000 eurų (dvidešimt du tūkstančiai eurų). Šis kapitalas yra pasirašytas ir pilnai apmokėtas.

37. Depozitoriumas

Pavadinimas	SEB bankas
Įmonės kodas	112021238
Adresas	Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius, Lietuva
Įmonės rūšis	Akcinė bendrovė
Pagrindinė veikla	Bankinė veikla
Vadovai	Raimondas Kvedaras
Telefono numeris	(8 5) 268 2800
El. pašto adresas	info@seb.lt

38. Finansų tarpininkai

Pavadinimas	SEB bankas
Įmonės kodas	112021238
Adresas	Gedimino pr. 12, LT-01103 Vilnius, Lietuva
Pagrindinė veikla	Bankinė veikla

Sutarties su valdymo įmone pobūdis	Tarpininkavimas perkant ir parduodant vertybinius popierius.
Atlyginimo apskaičiavimo išlaidos	Faktinės išlaidos pagal AB SEB banko patvirtintus įkainius.

39. Funkcijų delegavimas

Valdymo įmonė yra perdavusi Fondo apskaitą (buhalterinę bei mokestinę) tvarkyti įmonei:

Pavadinimas	UAB „M-Finance“
Įmonės kodas	301507123
Adresas	Užupio g. 23-2, LT-01202 Vilnius, Lietuva
Pagrindinė veikla	Apskaitos paslaugos
Vadovas	Eladijus Kirijanovas
Sutarties su valdymo įmone pobūdis	Valdymo įmonės bei Fondo apskaita.
Atlyginimo apskaičiavimo išlaidos	Faktinės išlaidos pagal sutartį tarp Valdymo įmonės ir M-Finance. Su Fondu susijusias apskaitos sąnaudas kompensuoja Valdymo įmonė.

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



MILVAS

EST. 2018