



**AS “Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”**  
Basteja bulvaras 14, Ryga, LV 1050, Latvija

**ATVIRAS INVESTICINIS FONDAS**  
**“ Parex Russian Equity Fund ”**  
**SUTRUMPINTAS FONDO PROSPEKTAS**

Reģistruota Finanšu ir kapitāla rinkos komisijā:

Fondo reģistrācijas data 2004-03-05

Fondo reģistrācijas numuris 06.03.04.098/13

Fondo prospekta pakeitumi:

Reģistrēti 2004-10-18, īstenojami 2004-11-18

Reģistrēti 2004-12-21, īstenojami 2005-01-21

Reģistrēti 2005-02-17, īstenojami 2005-02-17

Reģistrēti 2005-07-14, īstenojami 2005-09-01

Depozitāriums: AS “Parex banka”

Auditors : SIA “Ernst&Young Baltic”

Fondo prospektā, Fondo taisyklēs, Fondo metinēs ir  
pusmečio ataskaitas bei citā informācijā apie Fondu ir  
Valdymo ūmonę nemokamai galima gauti AS “Parex  
ieguldījumu pārvaldes sabiedrība” biure adresu:

Basteja bulv. 14, Ryga, LV 1050, Latvija

Darbo dienomis nuo 10:00 iki 18:00 val.

Investicinių vienetų platintojai:

AS “Parex Asset Management”;

Basteja bulv. 14, Ryga, LV 1050, Latvija,

AS “Parex banka”

Smilšu g. 3, Ryga, LV-1522, Latvija

**Fondo valdytojas (Valdymo įmonė), Bendrovė**

AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"  
Basteja bulvaras 14, Ryga, LV-1050, Latvija

**Depozitoriumas**

AS "Parex banka"  
Smilšu g. 3, Ryga, LV-1522, Latvija

**Auditorius**

SIA "Ernst & Young Baltic"  
Kronvalda bulvaras 3, Ryga, LV-1010, Latvija

**Fondo investicinių vienetų platintojai**

AS "Parex Asset Management"  
Basteja bulvaras 14, Ryga, LV-1050, Latvija

AS "Parex banka"  
Smilšu g. 3, Ryga, LV-1522, Latvija

**Priežiūros institucija**

Finansų ir kapitalų rinkos komisija  
Kungu g. 1, Ryga, LV-1050, Latvija

**Investavimo tikslas**

Atviro investicinio fondo „Parex Russian Equity Fund“ (toliau – Fondas) investavimo tikslas yra pasiekti ilgalaikį kapitalo prieaugį, daugiausia investuojant į Rusijos Federacijos įmonių akcijas.

**Investavimo politika**

Investicinio fondo politika numato šį investicinio portfelio paskirstymą:

- Iki 100% Fondo aktyvų gali būti investuojami į komercinių bendrovių emituotus nuosavybės vertybinius popierius;
- iki 25% Fondo aktyvų gali būti investuojami į kredito įstaigų terminuotus indėlius;
- iki 25% Fondo aktyvų gali būti investuojami į valstybės, savivaldybių ir kredito įstaigų emituotus ar garantuotus bei komercinių bendrovių emituotus skolos vertybinius popierius;
- iki 25% Fondo aktyvų gali būti investuojami į valstybės, savivaldybių ir kredito įstaigų emituotus ar garantuotus bei komercinių bendrovių emituotus pinigų rinkos priemones;
- iki 10% Fondo aktyvų gali būti investuojami į atvirų fondų ar jiems prilyginamų bendrų investicinių įmonių investicinius vienetus ar jiems prilyginamus vertybinius popierius (toliau tekste – „į investicinių fondų investicinius vienetus“);
- iki 25% Fondo aktyvų gali būti investuojami į vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kurių neemitavo ar negarantavo Rusijos valstybės, savivaldybės ar Rusijos šalyje registruotos komercinės bendrovės.

**Investuotojo profilis**

Fondas skirtas profesionaliems ir patyrusiems investuotojams bei tiems investuotojams, kurie nėra susipažinę su kapitalo rinkos galimybėmis, kurių tikslas yra gauti pelną kapitalo rinkoje. Ši strategija apima emitento įsipareigojimų neįvykdymo riziką, politinę, ekonominę ir valiutų riziką, kurios gali turėti neigiamos įtakos Fondo dalies vertei ar investicinių vienetų vertei. Vadovaujantis Fondo ilgalaikę strategija, rekomenduojama lėšas investuoti bent 3 metams.

**Investavimo rizikos**

Investicinio fondo veikla yra susijusi su rizika, atsirandančia dėl įvairių priežasčių. Kiekviena rizikos rūšis gali turėti neigiamos įtakos Fondo veiklos rezultatams ir atitinkamai kiekvienai Fondo daliai. Šiuo tikslu reikia išskirti šias rizikos rūšis:

**Pagrindinė rizika** – Investuotojas privalo suvokti, kad vertybinių popierių kaina bei pajamos iš jų yra susijusios su svyravimais, tiesiogiai įtakojančiais Investuotojui priklausančią dalį arba investicinių vienetų vertę.

**Likvidumo rizika** reiškia realias galimybes bet kuriuo metu realizuoti (parduoti ar subalansuoti) kuriuos nors Fondo aktyvus. Jeigu finansinės priemonės ar kiti aktyvai gali būti parduoti ar subalansuoti, vidutinei pardavimo paklausai (palyginus su konkrečios rinkos sandorio apimtimi) nesukeliant pastebimų kainos svyravimų, rinka gali būti laikoma likvidžia.

**Investicijos į Rusijos rinką yra susijusios su padidinta rizika, todėl įvairių aktyvų rinka gali būti trumpą laiką nelikvidi. Tai gali sudaryti situaciją, kai finansinės priemonės ar kiti aktyvai negali būti parduoti arba parduodami sumažinta verte.**

**Emitento įsipareigojimų nevykdymo rizika** yra susijusi su vertybinių popierių emitento galimybėmis nevykdyti savo įsipareigojimų vertybinio popieriaus valdytojo atžvilgiu. Planuojant Fondo investicijų politiką, Valdymo įmonė atsižvelgia į investicijų saugumą kiekvienoje konkrečioje valstybėje ir į konkrečius vertybinius popierius bei bankų terminuotus indėlius, t.y. analizuojami kreditiniai reitingai, nustatyti atitinkamai valstybei, bankui ar įmonei. Šios rizikos išsipildymas gali sukelti dalinį ar visišką įsipareigojimų nevykdymą konkrečių finansinių priemonių atžvilgiu ir turėti neigiamos įtakos Fondo vertei bei atitinkamai kiekvienai Fondo daliai.

**Juridinė rizika arba įstatymų numatyta rizika** - pasikeitimų valstybės ir užsienio šalių teisės aktuose (įskaitant ir mokesčių politiką) galimybės rizika, galinti Fondui sukelti papildomų išlaidų.

**Informacijos rizika** – tikrosios vertybinių popierių rinkos informacijos, atspindinčios emitento realiąją situaciją, neprieinamumas ar trūkumas.

**Atsižvelgiant ī tai, kad Rusijas Federācijojē ne visur egzistuojā vieningas standartas dēl viešumo, egzistuojā padidintā rizikā, kad nepaisant rūpestingō valdyimo, Fondo valdytojas gaunā nepilnā informācijā ir gali priimti nepalankū investicinj sprendimā.**

**Finansinē rizikā** – investicinj fondū finansinē rizikā, kuri didesne dalimi susijusi su situācijā, kai dēl išorinj (Valdyimo īmonēs nejtakojamū) veiksnj Investuotojai vienu metu pareikalaujā īpirkti jū investicinius vienetus, kas sumāžina Fondo veiklos efektyvumā.

**Išvestinj finansinj priemonij rizikā** – Investuotojai privalo suvokti, kad investicijōs ī išvestines finansines priemones yra susijusios su didele rizikā. Įsipareigojimāi ar reikalavimāi īš tokiū sandorij gali sumāžēti ar pasibaigti. Nuostolij rizikā įvairiomis aplinkybēmīs gali būti nenustatyta ir viršyti įkeitimo apimtj. Jeigu naudojamos paskolos įsipareigojimams už išvestinj finansinj priemonij sandorius padengti arba jeigu įsipareigojimāi ar reikalavimāi īš tokiū sandorij yra užsienio valiuta, - nuostolij rizikā gali padidēti.

**Išvestinj finansinj priemonij sandoriai gali sukelti nemokumā ir apriboti Fondo turtā be galimybēs īš anksto nustatyti nuostolij.**

**Pagrindinēs užsienio investicijū rizikos:**

- politinē rizikā - Politinē situācijā Rusijojē nuo 90-ųjų metų pradžios buvo labai nerami su dažnais konfliktais tarp prezidento ir parlamento, kurie padarē neįgiamā įtakā ī komercinēs veiklos ir investicijū klimatā. Todēl investuotojams, kurie nusprendžia investuoti ī Rusijos rinkā, reikētū atsižvelgti ir ī politinē rizikā, t.y. rizikā, kuri susijusi su galimais vadovavimo kurso arba jo prioritetū pasikeitimais (karo veiksmāi, nacionalizācijā, konfiskācijā, apribojimāi ir embargo įvedimas, anksčiau nenumatytos politinēs linijos pasekmēs), ko rezultate gali atsirasti nuostolij arba sumāžēti pelnas. Ši rizikā ypač būdingā valstybēmīs, kuriose nenusistovējē įstatymāi, nēra komercinēs veiklos tradicijū ir kultūros, prie kuriū priskiriama Rusijos Federācijā.
- ekonominē rizikā – susijusi su ekonominēs situācijōs pasikeitimais investicijū regionuose, tokiais kaip ekonominē recesijā, hiperinflācijā, bankū krizē ir pan.;
- buhalterinē ir mokesčij dvigubo apmokestinimo rizikā – susijusi su įvairij buhalterinēs apskaitos pagrindinj principū naudojimu įvairij šaliū vertybiniū popierij apskaitos ir registrācijōs sistemose, galinti sudaryti papildomū sunkumū investicijoms, taip pat nerezidentū investicijoms užsienio šalyse gali būti nustatyti didesni mokesčiai, todēl Fondo turtas gali būti apribojamas labiau nei investuojant vietinēje rinkojē;
- valiutos rizikā – Investuotojas turi atkreipti dėmesj ī valiutos rizikā. Tokie istoriniai faktai kaip Rusijos krizē 1998 metais, kuri privedē prie ženklios rublio devalvacijōs, arba 2003 metų įvykiai, kai rublis sustiprējo dolerio atžvilgiu, verčia labai rimtai įvertinti valiutos rizikā. Su šia rizikā susijē galimi nuostoliai, kuriuos fondo investicinj vienetū turētōjai gali patirti dēl nepalankij valiutos kurso svyravimū. Reikētū atsižvelgti ī tai, kad nors fondo dalys yra nominuotos viena (vadinama “bazinē”) valiuta, investicijū struktūrā gali sudaryti įvairij valstybij finansiniai instrumentai, kurie nominuoti ir kitomis valiutomis.

**Ypatingos rizikos, atsirandančios investuojant Rusijos Federācijojē**

Rusijos rinkojē egzistuojā ypač platus rizikū spektras, susijēs su vertybiniū popierij atsikaitymais ir laikymu. Šios rizikos atsiranda dēl fizinj vertybiniū popierij nebuvimo, ko pasekmē yra vertybiniū popierij nuosavybēs teisiū patvirtinimas tik emitento Akcininkū registre. Kiekvienas emitentas yra atsakingas už savo registratoriaus paskyrimā. Rezultate susidarē geografiškai platus šimtū registratoriū suskirstymas Rusijojē. Rusijos vertybiniū popierij ir Kapitalo rinkos Federācinē komisijā (“Rusijos Komisijā”) yra nustačiusi registratoriaus veiklos prievoles, taip pat tai, kas sudaro nuosavybēs teisiū ir sandorio operacijū patvirtinimā. Tačiau sunkumāi įgyvendinant Rusijos Komisijōs nuostatus nurodo, kad iki šiol galiojā nuostolio arba klaidos tikimybē, taip pat nēra garantijū, kad registratorius veiks pagal taikomus įstatymus ir nuostatus. Plačiai pripažintū šakū praktikos iki šiol yra tik atsiradimo stadijojē. Vykstant registrācijāi, registratorius generuojā atitinkamā išrašā Akcininkū registre. Akcijū nuosavybēs teisēs yra teisētos registro įrašuose, bet jos nēra patvirtintos asmeniniu išrašu īš Akcininkū registro. Išrašas tik patvirtina tai, kad registrācijā įvyko. Tačiau išrašas yra nediskutuotinas ir jis neturi tikrosios vertēs. Papildomāi registratorius paprastai nepriima išrašo kaip Akcijū nuosavybēs teisiū patvirtinimo ir jō pareigas neįeina informuoti Depozitoriumā arba jō vietinius agentus Rusijojē, jei šis atlieka pakeitimus Akcininkū registre. Rusijos vertybiniai popieriai fiziškai neinvestuojami ī Depozitoriumā arba ī jō vietinius agentus Rusijojē.

Tokiu būdu nei Depozitoriumas, jei jō vietiniai agentai Rusijojē nelaijami fizinj laikymū arba Depozitoriumo funkcijū atlikėjais tradicine prasme. Registratoriai nēra nei Depozitoriumo, nei jō vietinj

agentu Rusijā agentai, nei atsaņķīgi priedē juos. Depozitoriumo atsaņķomybē sieķia tik jo paties priedoliu nevykdymā ir tiesioginiu išipareigojimu nevykdymā ir tai, kas įvyko dēl vietiniu agentu Rusijā aplaidumo ar tiesioginio pareigu pažeidimo, ir neliečia nuostoliu, kurie atsirado dēl likvidavimo, bankroto, regulatoriaus aplaidumo arba tiesioginiu išipareigojimu nevykdymo. Šiu nuostoliu atveju Valdymo įmonē turi kelti iešķinį priedē emitentā ir (arba) jo paskirtā regulatoriu.

#### **Išvestinēs finansinēs priemonēs**

Siekiant sumažinti Fondo aktyvu vertēs pasikeitimo rizikā, galinčią atsirasti dēl atitinkamos aktyvo kainos ar valiutos kurso pasikeitimo, Fondo valdytojas turi teisę Fondo lēšas investuoti į išvestines finansines priemones. Be to, Fondo valdytojas turi teisę Fondo sąskaita atlikti sandorius su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, sieķiant gauti pelnā.

Fondo valdytojas Fondo aktyvu sąskaita turi teisę atlikti atpirkimo sandorius ("repo").

#### **Apie mokesčius ir rinkliavas**

Valdymo įmonē šiame punkte pateikia bendrā mokesčiu įstatymu apžvalgā ir neatsako už mokesčiu taikymo tvarkā kiekvienam konkrečiam investuotojui. Investuotojas turi žinoti, kad apmokestinimas priklauso nuo mokētojo valstybēs mokesčiu politikos.

Iškilus neišķkumams dēl mokesčiu taikymo tvarkos, investuotojas turi kreiptis į savo mokesčiu konsultantā.

#### **Įmonių pajamų ir gyventojų pajamų mokesčio taikymas**

Vadovaujantis Latvijos Respublikos normatyviniais aktais, investicinis fondas nėra įmonių pajamų mokesčio mokētojas, todėl Investuotojų Fonde sukauptos lēšos ir Fondui priklausantis turtas neapmokestinami įmonių pajamų mokesčiu.

Investuotojai reguliariai moka gyventojų pajamų mokesťi ar įmonių pajamų mokesťi už atitinkamā pajamų dalį, remiantis LR Gyventojų pajamų mokesčio įstatyme ir LR Įmonių pajamų mokesčio įstatyme numatyta tvarka.

Vadovaujantis sutrumpinto Prospekto registracijos metu galiojančio LR Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 9 straipsnio 19 punktu, pajamos iš investiciniu vienetu pardavimo nėra apmokestinamos gyventojų pajamų mokesčiu.

Vadovaujantis sutrumpinto Prospekto registracijos metu galiojančio LR Įmonių pajamų mokesčio įstatymo 6 straipsnio 1 dalies 8 punktu ir 4 dalies 9 punktu, pajamos iš investiciniu vienetu pardavimo nėra apmokestinamos įmonių pajamų mokesčiu.

Vadovaujantis sutrumpinto Prospekto registracijos metu galiojančio LR Įmonių pajamų mokesčio įstatymo 3 straipsnio 4 dalimi ir LR Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 3 straipsnio 3 punktu, nerezidentu pajamos iš investiciniu vienetu pardavimo nėra apmokestinamos įmonių pajamų mokesčiu ir gyventojų pajamų mokesčiu.

#### **Komisinis mokesťis**

Už Fondo valdymā Valdymo įmonē gauna atlyginimā, sudarantį 2.0% nuo Fondo aktyvu vertēs per metus. Šis atlyginimas padengiamas iš Fondo lēšu vienā kartā per metus ne vėliau kaip per tris darbo dienas po eilinio kalendorinio mėnesio pabaigos.

Be to iš Fondo yra mokami atlyginimai Depozitoriumui ir Auditoriui.

Asmens pavadinimas	Atlyginimo dydis
Valdymo ģmonē	2.00% per metus nuo Fondo aktyvų vidutinės vertės
Depozitoriumas	0.175% per metus nuo Fondo aktyvų vidutinės vertės, jei Fondo aktyvų vertė yra mažesnė nei 3'000'000 USD, ir 0,15% per metus nuo Fondo aktyvų vidutinės vertės, kuri viršija 3'000'000 USD.  Mokestis už sandorio įvykdymą 2.00 USD už sandorį, jei sandorio šalys yra Depozitoriumas (arba Depozitoriumo klientas) ir Fondas bei sandoris vykdomas banko viduje, 20.00 USD už sandorio įvykdymą kitais atvejais.  Bendras Depozitoriumo atlyginimas neturi viršyti 0.50% per metus nuo Fondo aktyvų vidutinės vertės.
Auditorius	Negali viršyti 0.10% per metus nuo aktyvų vidutinės vertės
Tretieji asmenys (už finansinių priemonių turėjimą, mokestis už LCD, mokestis už investicinių vienetų įtraukimą ir kotiravimą fondų biržų sąrašuose ir kt.)	Remiantis išlaidas patvirtinančiais dokumentais ar faktinėmis išlaidomis
Bendros kasmetinės išlaidos už Fondo valdymą negali viršyti 5.00% vidutinės Fondo aktyvų vertės. Šis dydis, nustatytas vadovaujantis Europos Komisijos 2004-04-27 Rekomendacija Nr. 2004/384/EC dėl Europos Tarybos direktyvos 85/611/EEC I priedo C skyriuje nustatyto sutrumpinto prospekto turinio ir atitinka paaiškintą terminą <i>Bendrų išlaidų koeficientas</i> (TER – Total expense ratio) ir neapima Prospekto 2.3 punkte paminėtų kitų mokėjimų.	

Išsamesnė informacija apie minėtas ir kitas galimas išlaidas Fondo sąskaita pateikiama detalizuotame Fondo prospekte.

#### Investicinių vienetų platinimas

Paraiškas Fondo investiciniams vienetams įsigyti galima pateikti Valdymo ģmonės ofise, Basteja bulvaras 14, Rygoje, LV 1050, tel. (+371)7010810, faksas (+371)7010192, arba kreipiantis į Platintojus.

- AS "Parex Asset Management", adresas - Basteja bulvaras 14, Ryga, LV 1050, tel. (+371)7010810, faksas (+371)7778622;
- AS "Parex banka", adresas - Smilšu g. 3, Ryga, LV 1522, tel. (+371)7010000, faksas (+371)7010001;

taip pat:

- AS "Parex banka" filialai ir klientų aptarnavimo centrai. Filialų ir klientų aptarnavimo centrų adresus galima sužinoti AS "Parex banka" arba paskambinus banko telefonų numeriais darbo metu bei banko interneto puslapyje [www.parex.lv](http://www.parex.lv).

Minimali investicija į Fondą yra vienas investicinis vienetas.

Investicinio vieneto kaina nustatoma Fondo bazine valiuta.

Visas su Fondo investicinių vienetų įsigijimu susijusias Investuotojo išlaidas (banko komisinis mokestis už operacijas su finansinių priemonių sąskaitomis, piniginėmis sąskaitomis ir pan.) padengia pats Investuotojas.

Fondo bei Fondo dalies vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną po 18:00 val. Šią informaciją galima gauti Prospekte nurodytose Fondo investicinių vienetų platinimo vietose nuo kitos darbo dienos 10:00 val.

Informaciją apie investicinių vienetų pardavimo kainą galima gauti Valdymo ģmonės ofise ar paskambinus telefono numeriu darbo metu. Taip pat šią informaciją galima gauti iš Fondo investicinių vienetų Platintojo, apsilankius pas jį nurodytu adresu ar paskambinus Fondo investicinių vienetų Platintojo nurodytais telefonais.

Apskaičiuojant investicinių vienetų pardavimo kainą, apskaičiavimo pagrindu imama Fondo dalies vertė, kuri nustatoma Paraiškos atviro investicinio fondo vienetams išigyti gavimo dieną, o paskelbiama kitą darbo dieną. Fondo vertę sudaro Fondo aktyvų ir išipareigojimų vertės skirtumas. Fondo dalies vertė yra Fondo vertės dalmuo iš apyvaroje esančių investicinių vienetų skaičiaus.

#### **Išpirkimas ir susigrąžinimas**

Valdymo įmonė išperka investicinius vienetus pagal Investuotojo paraišką.

Fondo investiciniai vienetai išperkami už kainą, kuri nustatoma tą dieną, kai Valdymo įmonei ar Platintojui yra pateikta Paraiška išpirkti atviro investicinio fondo investicinį vieneta. Investicinio vieneto išpirkimui komisinis mokestis netaikomas.

Jeigu dėl Valdymo įmonės kaltės Fondo prospekte ir prie jo pridėta informacija, turinti esminės įtakos vertinant investicinius vienetus, yra neteisinga ar neišsami, Investuotojas turi teisę pareikalauti, kad Valdymo įmonė priimtų atgal jo investicinius vienetus ir atlygintų jam dėl šios priežasties patirtus nuostolius.

#### **Platinimo ir išpirkimo komisinis mokestis**

Platinimo komisinis mokestis nustatomas investicinių vienetų emisijos išlaidoms kompensuoti.

Valdymo įmonei išmokamo platinimo komisinio mokesčio maksimalus dydis yra 3.0% nuo Fondo dalies vertės.

Komisinis mokestis už investicinių vienetų išpirkimą netaikomas.

#### **Informacijos apie Fondo dalies vertę paskelbimas**

Valdymo įmonė paskelbia informaciją apie ankstesnės darbo dienos Fondo dalies vertę kiekvieną darbo dieną 10:00 val. Ją galima sužinoti paskambinus prospekte nurodytais telefonais bei tiesiogiai Valdymo įmonės ofise ar pas Platintojus AS "Parex banka" interneto svetainėje: [www.parex.lv](http://www.parex.lv).

#### **Aplinkybės, kai galima sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą ir susigrąžinimą**

Neeilinės padėties finansų rinkoje atveju (laikinais uždaromos fondų biržos, bankai, brokerių bendrovės ar dėl kokių nors kitokių priežasčių negali vykti sandoriai su vertybiniais popieriais) arba atsiradus nenugalimoms aplinkybėms, Valdymo įmonė gali sustabdyti Fondo investicinių vienetų prekybą šių aplinkybių veikimo laikotarpiu. Valdymo įmonė nedelsiant informuos kiekvieną investuotoją asmeniškai arba paskelbs atitinkamą pranešimą viename iš dienraščių.

Investicinių vienetų išpirkimą ir sugrąžinimą galima sustabdyti tais atvejais, kai Finansų ir Kapitalo rinkos komisija pasinaudoja savo teise apriboti Valdymo įmonės teises disponuoti Fondo sąskaitomis ir Fondo likvidavimo atveju.

Pradėjus investicinio Fondo likvidaciją, investicinių vienetų išpirkimo ir sugrąžinimo negalima vykdyti.

Fondo likvidavimo atveju, Fondo kreditorių ir investuotojų reikalavimai patenkinami įstatymų numatyta tvarka.

#### **Fondo pajamų pasiskirstymas**

Fondo uždirbtos pajamos paliekamos Fonde.

Investuotojas dalyvauja iš Fondo turto gautų pajamų paskirstymo sandoriuose proporcingai jam priklausančių investicinių vienetų skaičiui.

Investicijų pajamos fiksuojamos (atvaizduojamos) investicinių vienetų vertės augime ar sumažėjime. Fondo dalies vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną, remiantis LR teisės aktais, šio Prospekto ir Fondo taisyklėmis. Investuotojas gali gauti savo pajamas iš Fondo dalies pinigais, tik pareikalavęs, kad Valdymo įmonė išpirktų šiuos vertybinius popierius arba jei juos parduotų.

#### **2003/2004 Fondo veiklos rodikliai**

2004 metai buvo pirmieji Fondo veiklos metai. Per antrąjį pusmetį Fondo neto aktyvai išaugo 34.6% ir 2004 metų gruodžio 31 d. viršijo 3.4 milijonus JAV dolerių. Nuo Fondo veiklos pradžios – 2004 metų kovo mėn., iki metų pabaigos Fondo dalių vertė išgyveno įvairius svyravimus, ko rezultate sumažėjo 17%.

