

1 priedas

Investavimo politikos palyginimas

Šio dokumento paskirtis – pateikti LHV Pasaulio akcijų (Prijungiantis fondas) ir „Danske Invest“ Naujosios Europos fondo (Prijungiamas fondas) bendrą investavimo strategijos ir politikos palyginimą. Šis palyginimas nepateikia visos ir išsamios apžvalgos apie visus Prijungiančiam fondui ir Prijungiamam fondui galiojančius investavimo apribojimus. Šis palyginimas remiasi galiojančiomis fondo sąlygomis ir perspektyvomis; Prijungiamo fondo vienetų turėtojams rekomenduojama atidžiai susipažinti su Prijungiančio fondo sąlygomis ir perspektyvomis.

Tema	„Danske Invest“ Naujosios Europos fondas	LHV Pasaulio akcijų fondas	Pagrindiniai skirtumai
Investavimo tikslas	Fondo veiklos tikslas – fondo vienetų turėtojų turto vertės didinimas per vidutinį-ilgą laikotarpį investuojant į besivystančių Europos šalių emitentų akcijas. Be nurodytų valstybių emitentų akcijų, Fondas dar turi teisę papildomai investuoti į anksčiau nenurodytų, tačiau fondo taisyklių 4.2.1 punkte įvardytų valstybių emitentų akcijas, su sąlyga, kad jų emitentų esminiai verslo interesai yra Europos besivystančių valstybių regione.	Fondo veiklos tikslas – ilgalaikis fondo turto vertės didinimas, kuris yra pasiekiamas investuojant į įvairius investavimo instrumentus.	Prijungiamo fondo vienetų turėtojams prijungimas reiškia svarbius investavimo tikslo pasikeitimus, kurie daro įtaką pagrindinio investavimo politikos, per kurią įgyvendinami tikslai, pasikeitimui.
Investavimo strategija	Fondo valdytojas investuoja fondo turtą į besivystančių Europos šalių emitentų akcijas, t. y. šalių, kurios įstojo arba įstos į Europos Sąjungą, ir kitų šalių bendrovių akcijas, kurių veikla yra susijusi su Europos regiono augančios ekonomikos šalimis. Be akcijų, iki 20 proc. fondo turto galima investuoti į kredito bendrovių indėlius, pinigų rinkos priemones ir kitus skolinius įsipareigojimus, iki kurių išpirkimo arba pasibaigimo termino liko ne daugiau kaip 13 mėnesių, ir į fondų, kurie pagal Estijos arba užsienio valstybės teisės aktus yra laikomi pinigų rinkos fondais, vienetus arba akcijas.	Fondo investavimo politikos pagrindinis principas yra fondo vieneto turėtojų įnašų vertės ilgalaikis maksimalus didinimas, kuris pasiekiamas geografiškai išsklandant fondo investicijas į įvairias pasaulio finansines rinkas. Fondas investuoja į įvairias išsivysčiusias rinkas (pavyzdžiui, Europos ekonominės erdvės šalis nares, JAV ir Japoniją), taip pat ir į besivystančias rinkas (pavyzdžiui, Aziją, Lotynų Ameriką ir Rytų Europą). 3.3. Iki 100 proc. turto fondas investuoja į akcijas arba į akcijas investuojančius investicinius fondus. Į kreditinių bendrovių indėlius, pinigų rinkos priemones, mažos rizikos skolinius įsipareigojimus ir kitus panašius vertybinius popierius fondo turtas investuojamas likvidumo valdymo tikslais, nutraukiant investicijas arba jų įsigijimo laikotarpiu, jeigu nėra tinkamų investavimo objektų arba esant padėčiai, kai akcijų rinkos augimo potencialas yra ribotas.	Prijungiamo fondo vienetų turėtojams prijungimas reiškia svarbius investavimo tikslo pasikeitimus. Prijungiamo fondo turtas investuojamas į besivystančių Europos šalių emitentų akcijas, o Prijungiančio fondo turtas – tiek į besivystančių, tiek ir į išsivysčiusių pasaulio valstybių rinkas.
Specializacija pagal pramonės šakas	3.3. Fondo valdytojas, investuodamas fondo turtą, nesispecializuoja pagal ūkio šakas.	3.4. Fondo valdytojas, investuodamas fondo turtą, nesispecializuoja pagal ūkio šakas arba geografinius regionus. Investuojant fondo turtą, emitentų rūšys neribojamos. Trumpas su fondo turto investavimu susijusios rizikos aprašymas yra paskelbtas emisijos prospekte.	Fondų sujungimas, atsižvelgiant į specializaciją pagal pramonės šakas, Prijungiamo fondo vienetų turėtojams pasikeitimų neatneš.
Veiksmų laisvė	Fondas valdomas naudojant aktyvų valdymo stilių, kai analizuojama ekonominė aplinka ir vietinės finansų rinkos, su tikslu numatyti galimus rinkų pakitimus ir investuoti atsižvelgiant į rezultatus. Atsižvelgiant į	3.5. Kasdienio valdymo metu fondo valdytojas nusprendžia dėl turto paskirstymo tarp įvairių investicinių objektų; fondo valdytojas taip pat sprendžia dėl įvairaus turto, emitentų, regionų arba ūkio šakų tarpusavio pusiausvyros fondo turto kiekyje,	Prijungiančio fondo ir Prijungiamo fondo valdymo stiliai nesiskiria.

	įmonės analizės rezultatus, investuojama į įmones, kurių vertybės, pagal fondo valdytojo įvertinimą, turi augimo potencialą.	tuo pačiu vykdo galiojančius investavimo apribojimus bei pagrindinius fondo investicinės politikos principus.	
Pagrindinės turto klasės	Fondo turtą galima investuoti į: 4.1.1. akcijas ir kitas tos pačios vertės teises, kuriomis galima prekiauti; 4.1.2. akcijų įsigijimo pirmumo teises ir kitas teises, kuriomis galima prekiauti, kurios suteikia teisę įsigyti akcijas, kredito įstaigų indėlius, iki kurių išpirkimo arba pasibaigimo termino liko ne daugiau kaip 12 mėnesių; 4.1.3. pinigų rinkos priemonės, prekiaujamus vertybinių popierių akcijų pažymėjimus ir kitus emituotus ir prekiaujamus skolinius įsipareigojimus, iki kurių išsipirkimo arba pasibaigimo termino liko ne daugiau kaip 13 mėnesių; 4.1.4. išvestines kredito priemones; 4.1.5. investicinio fondo akcijas ir vienetus;	4.1. Fondo turtą galima investuoti į: 4.1.1. akcijas arba kitas panašias teises, kuriomis galima prekiauti; 4.1.2. obligacijas, konvertuojamas obligacijas arba kitus skolinius įsipareigojimus, kuriais galima prekiauti; 4.1.3. investicinių fondų akcijas ir vienetus; 4.1.4. pirmumo teises įsigyti akcijas arba kitas teises, kuriomis galima prekiauti, kurios suteikia teisę įsigyti 4.1.1–4.1.3 punktuose paminėtus vertybinius popierius; 4.1.5. kredito įmonių indėlius; 4.1.6. pinigų rinkos priemones; 4.1.7. išvestines finansines priemones.	Paiškinimas. Leidžiamų Prijungiančio fondo turto klasių sąrašas yra obligacijos, konvertuojamosios obligacijos ir kiti prekiaujami skoliniai įsipareigojimai.
Laisvai perleidžiami vertybiniai popieriai	Fondo turtą, kuris sudaro iki 100 proc. fondo aktyvų rinkos vertės, galima investuoti į vertybinius popierius, kurie yra laisvai perleidžiami ir atitinka bent vieną iš toliau nurodytų sąlygų: 4.2.1. vertybiniais popieriais prekiaujama Europos ekonominės erdvės (toliau – EEE) sutartinio partnerio šalies, Šveicarijos, JAV, Kanados, Rusijos, Baltarusijos, Ukrainos, Kroatijos, Rumunijos, Bulgarijos, Serbijos ir Juodkalnijos, Makedonijos, Bosnijos ir Hercegovinos, Albanijos arba Turkijos reguliuojamoje vertybinių popierių rinkoje; 4.2.2. vertybiniais popieriais neprekiuojama 4.2.1. punkte paminėtų šalių reguliuojamose vertybinių popierių rinkose, tačiau pagal jų emitavimo sąlygas minėtais popieriais pradeda prekiauti 4.2.1 punkte paminėtų šalių reguliuojamose vertybinių popierių rinkose ne vėliau kaip per 12 mėnesių nuo minėtų vertybinių popierių emitavimo.	Fondo turtą, kuris sudaro iki 100 proc. fondo aktyvų rinkos vertės, galima investuoti į vertybinius popierius, kurie yra laisvai perleidžiami ir atitinka bent vieną iš toliau nurodytų sąlygų: 4.2.1. vertybiniais popieriais prekiaujama Europos ekonominės erdvės (toliau – EEE) sutartinio partnerio šalies, Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (EBPO), Sąlygose išvardytų Tarptautinės vertybinių popierių komisijų organizacijos (IOSCO) šalių narių, Azerbaidžano, Gruzijos, Jemeno, Kambodžos, Kataro, Kuveito, Laos, Libano, Moldovos, Mianmaro Sąjungos Respublikos, Saudo Arabijos, Tadžikistano arba Turkmėnistano reguliuojamoje vertybinių popierių rinkoje; 4.2.2. vertybiniais popieriais neprekiuojama 4.2.1. punkte paminėtų šalių reguliuojamose vertybinių popierių rinkose, jeigu pagal jų emitavimo sąlygas minėtais vertybiniais popieriais pradeda prekiauti 4.2.1 punkte paminėtų šalių vertybinių popierių biržoje ne vėliau kaip per 12 mėnesių nuo minėtų vertybinių popierių emitavimo.	Paiškinimas. Laisvai perleidžiamų vertybinių popierių šalių, į kurių reguliuojamų rinkų prekiaujamas akcijas galima investuoti 100 proc. fondo turto, sąrašas skiriasi. Kadangi Prijungiantis fondas yra globaliai investuojantis, o Prijungiamas fondas yra regioninis fondas, susijungus valstybių sąrašas gerokai išsiplės.
Pinigų rinkos priemonės	Fondo turtą iki 20 proc. fondo aktyvų rinkos vertės galima investuoti į 4.2 punkte nepaminėtas pinigų rinkos priemones, kurios atitinka Investicinių fondų įstatyme nustatytas sąlygas.	4.3. Fondo turtą iki 50 proc. galima investuoti į pinigų rinkos priemones, kurios atitinka investicinių fondų įstatyme nustatytas sąlygas.	Prijungiančio fondo turtą galima investuoti į pinigų rinkos priemones didesniu kiekiu nei Prijungiamo fondo turtą. Praktikoje nei vienas fondas šia galimybe nepasinaudojo.
Laisvai perleidžiami vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kuriomis	Fondo turtą, kuris sudaro iki 10 proc. fondo aktyvų rinkos vertės, galima investuoti į 4.2 ir 4.3 punktuose nepaminėtus vertybinius popierius.	Fondo turtą, kuris sudaro iki 10 proc. fondo turto vertės, galima 4.2 ir 4.3 punktuose nepaminėtus vertybinius popierius.	Atlikus prijungimą, Prijungiamo fondo vienetų turėtojams investicinis apribojimas nesikeis.

negalima prekiauti reguliuojamoje rinkoje			
Apribojimai investuojant į laisvai perleidžiamus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones	Į vieno asmens emituotus vertybinius popierius negalima investuoti daugiau nei 10 proc. fondo aktyvų rinkos vertės. Jeigu vieno asmens emituotų vertybinių popierių vertė sudaro daugiau nei 5 proc. fondo aktyvų rinkos vertės, visų tokių vertybinių popierių bendra vertė negali sudaryti daugiau nei 40 proc. fondo aktyvų rinkos vertės. Vienam koncernui priklausančių asmenų emituotų vertybinių popierių bendra vertė negali sudaryti daugiau nei 20 proc. fondo aktyvų rinkos vertės.	Fondas negali investuoti daugiau nei 10 proc. savo turto į to paties asmens emituotus vertybinius popierius. Jeigu vieno asmens emituotų vertybinių popierių vertė 5 proc. viršija fondo turto rinkos vertę, tokių vertybinių popierių bendra vertė negali būti didesnė nei 40 proc. fondo turto rinkos vertės. Vienai konsoliduojančiai grupei priklausančių asmenų išleistų vertybinių popierių vertė negali sudaryti daugiau nei 20 proc. fondo turto rinkos vertės.	<i>Atlikus prijungimą, Prijungiamo fondo vienetų turėtojams investicinis apribojimas nesikeis.</i>
Investavimas į kitus fondus	Iki 100 proc. fondo turto rinkos vertės aktyvų galima investuoti į Europos fondus ir kitus EEE sutarties šalių Europos fondų vienetų ir akcijas. Į kitus viešus atvirus fondus, kurie atitinka teisės aktuose nurodytas sąlygas, galima investuoti iki 30 proc. fondo aktyvų rinkos vertės turto. Minėtas viešas atviras fondas į kitus investicinius fondus gali investuoti ne daugiau kaip 10 proc. aktyvų rinkos vertės. 4.10. Vieno investicinio fondo vienetų arba akcijų vertė negali sudaryti daugiau nei 20 proc. fondo aktyvų rinkos vertės. Fondo turtą galima investuoti į kitus fondo valdytojo valdomus fondus bei į su fondo valdytoju vienam koncernui priklausančių fondo valdytojų valdomų fondų vienetų, vykdančių įstatymuose nustatytus reikalavimus.	Iki 100 proc. fondo turto galima investuoti į kitų investicinių fondų vienetų arba akcijas, atsižvelgiant į teisės aktuose nustatytus apribojimus. 4.8.1. Fondas gali investuoti tik į kitą Europos fondą arba kito EEE sutarties šalies fondo vienetų arba akcijas. 4.8.2. Į kitus atvirus viešus ir teisės aktų nustatytas sąlygas atitinkančius fondus galima investuoti iki 30 proc. fondo turto. 4.8.3. Vieno investicinio fondo vienetų arba akcijų vertė negali sudaryti daugiau nei 20 proc. fondo turto vertės.	<i>Atlikus prijungimą, Prijungiamo fondo vienetų turėtojams investiciniai apribojimai nesikeis.</i>
Bankų indėliai	Be akcijų, iki 20 proc. fondo turto galima investuoti į kredito bendrovių indėlius, pinigų rinkos priemones ir kitus skolinius įsipareigojimus, iki kurių išpirkimo arba pasibaigimo termino liko ne daugiau kaip 13 mėnesių, ir į fondų, kurie pagal Estijos arba užsienio valstybės teisės aktus yra laikomi pinigų rinkos fondais, vienetų arba akcijas. Į vienos kredito bendrovės indėlius galima įdėti ne daugiau kaip 20 proc. fondo aktyvų rinkos vertės. Apribojimai netaikomi fondo depozitoriume atsiskaitomojoje sąskaitoje laikomoms piniginėms priemonėms.	4.10. Kredito bendrovių indėliai gali sudaryti iki 50 proc. fondo turto rinkos vertės. Indėlio terminas negali būti ilgesnis nei 12 mėnesių. Į vieną kredito bendrovę galima įdėti iki 20 proc. fondo turto rinkos vertės. Apribojimai netaikomi depozitoriume esančiai atsiskaitomajai sąskaitai ir vienadieniam depozitui laikinai laikomiems pinigams.	<i>Į kredito bendrovę galima investuoti kur kas didesnę Prijungiančio fondo turto sumą nei Prijungiamo fondo turto.</i>
Išvestinių finansinių priemonių viešumas	Į išvestines finansines priemones, kurių pagrindinis turtas yra valiuta, galima investuoti tik su tikslu sumažinti su valiuta	Fondo turtą galima investuoti tik į išvestines priemones, kurių pagrindas yra: 4.12.1. 4.2–4.4 punktuose nurodyti vertybiniai	<i>Atlikus prijungimą, Prijungiamo fondo vienetų turėtojams investiciniai apribojimai iš esmės nesikeis.</i>

	susijusią riziką. Fondo turtą galima investuoti tik į išvestines finansines priemones, kurių pagrindinis turtas yra: 4.11.1. kredito įmonių įdėliai; 4.11.2. 4.2 ir 4.4 punktuose paminėti vertybiniai popieriai; 4.11.3. kitų investicinių fondų vienetai arba akcijos; 4.11.4. vertybinių popierių indeksai ir valiutos, į kurias fondas gali investuoti. Fondo turtą galima investuoti į 4.2.1 Sąlygų punkte nurodytose reguliuojamose rinkose prekiaujamas išvestines kredito priemones ir į išvestines kredito priemones, kurios yra įsigyjamose už reguliuojamos rinkos ribų, sutinkamai su teisės aktuose nustatytais sąlygomis. Investuojant turtą į reguliuojamose rinkose prekiaujamas išvestines kredito priemones, siekiant sumažinti rizikos laipsnį, yra taikomi 4.6. Sąlygų punkte nustatyti apribojimai, be to, už išvestinius sandorius sumokėtų išmokų rinkos vertės bendra suma negali viršyti 20 proc. fondo aktyvų rinkos vertės. Išvestinių kredito priemonių užstatų-aktyvų vertė negali būti didesnė nei 20 proc. fondo aktyvų rinkos vertės. Už reguliuojamos rinkos atliktų sandorių su išvestinėmis kredito priemonėmis atveju, jeigu kita sandorio šalis yra įstatymuose nustatyta ir sąlygas atitinkanti kredito bendrovė, atvira rizikos pozicija negali viršyti 10 proc. rinkos vertės fondo aktyvų, sudarant sandorius su kitu asmeniu – atvira pozicija negali viršyti 5 proc. fondo aktyvų rinkos vertės. Visos fondo išvestinių vertybinių popierių atviros pozicijos negali viršyti fondo aktyvų rinkos vertės. Investuodamas į išvestinius vertybinius popierius, fondas negali prisiimti trumpalaikės pozicijos.	popieriai; 4.12.2. valiutos, į kurias gali investuoti fondas. Fondas gali investuoti į išvestines finansines priemones tik su tikslu sumažinti su finansais, taip pat rinkos kaina, užsienio valiutos keitimo kursu ir palūkanų norma susijusią riziką. Į vieno asmens emituotas išvestines finansines priemones negalima investuoti daugiau nei 10 proc. fondo turto rinkos vertės. Visos fondo išvestinių finansinių priemonių atviros pozicijos negali viršyti fondo turto rinkos vertės.	
Kontroliniai apribojimai	Be fondo sąlygose atskirai nurodytų investicinių apribojimų, fondui galioja ir visi kiti teisės aktuose nurodyti rizikos mažinimo reikalavimai. Todėl fondo investicijoms galioja ir Europos fondų direktyvoje nustatyti kontroliniai apribojimai.	4.14. Be anksčiau nurodytų investicinių apribojimų, investuodamas fondo turtą, fondo valdytojas privalo atsižvelgti į visus kitus apribojimus ir reikalavimus, kad būtų sumažinta teisės aktuose nurodyta rizika. Trumpas su fondo turto investavimu susijusios rizikos aprašymas yra paskelbtas emisijos prospekte.	<i>Atlikus prijungimą, Prijungiamo fondo vienetų turėtojams investiciniai apribojimai nesikeis.</i>
Paskolų ėmimo ir paskolų suteikimo	4.12. Fondo valdytojas gali fondo sąskaita užtikrinti vertybinių popierių emisiją, imti	4.13. Fondo valdytojas gali fondo vardu užtikrinti vertybinių popierių emisiją, imti paskolą, atlikti	<i>Atlikus prijungimą, Prijungiamo fondo vienetų turėtojams investiciniai apribojimai nesikeis.</i>

apribojimai	paskolą, atlikti atpirkimo sandorius ir atvirkštinius atpirkimo sandorius bei kitus vertybinių popierių skolinimo sandorius. Fondo sąskaita galima imti paskolas ir prisiimti kitas anksčiau paminėtas prievoles, kurios sudaro iki 10 proc. fondo aktyvų rinkos vertės. Nei vienos fondo sąskaita paimtos paskolos arba įsipareigojimų terminas negali būti ilgesnis nei trys mėnesiai.	atpirkimo sandorius ir atvirkštinius atpirkimo sandorius bei kitus vertybinių popierių skolinimo sandorius ir atlikti kitus su paskolų ėmimu ir paskolų suteikimu susijusius sandorius. Fondas gali imti paskolas ir prisiimti kitus įsipareigojimus, kurie sudaro ne daugiau kaip 10 proc. fondo turto vertės. Fondo paskolų ir kitų įsipareigojimų terminas negali būti ilgesnis nei trys mėnesiai.	
Draudžiamos turto klasės	4.5. Fondo turto negalima investuoti į nekilnojamąjį turtą, brangiuosius metalus ir vertybinius popierius, kurie suteikia teisę į brangiuosius metalus. Fondo turtą galima investuoti į su nekilnojamuoju turtu susijusius vertybinius popierius.	4.5. Fondo turto negalima investuoti į nekilnojamąjį turtą, brangiuosius metalus arba sertifikatus, kurie suteikia teisę į brangiuosius metalus. Fondas gali investuoti į vertybinius popierius, kurie yra užtikrinti nekilnojamuoju turtu, arba į vertybinius popierius, kurių kaina priklauso nuo nekilnojamojo turto kainų pokyčio.	<i>Atlikus prijungimą, Prijungiamo fondo vienetų turėtojams investiciniai apribojimai nesikeis.</i>
Dividendų politika	6.4. Iš fondo turto investicijų gautas pelnas ne paskirstomas tarp fondo vienetų turėtojų, bet yra reinvestuojamos. Fondo pelnas arba nuostoliai yra nurodomi fondo vieneto gryniosios vertės pasikeitimu.	6.6. Fondo pelnas ne paskirstomas tarp fondo vienetų turėtojų, bet yra reinvestuojamos. Fondo vieneto turėtojo pelnas arba nuostoliai yra nurodomi fondo vieneto grynosios vertės pasikeitimu.	<i>Atlikus prijungimą, Prijungiamo fondo vienetų turėtojams investiciniai apribojimai nesikeis.</i>