

ПРОСПЕКТ ЭМИССИИ

относящийся к предложению Акций Фондов без права голоса, представляющих собой отдельные классы акций компании

RBAM I FUNDS SICAV PLC

(«Компания»)

(Компания, организованная как многоцелевая инвестиционная компания („multi-fund investment company“) с переменным акционерным капиталом в соответствии с Законом о компаниях, гл. 386 законодательства Мальты, зарегистрирована как коллективная инвестиционная схема 25-го января 2008 г. Мальтийским Управлением по финансовым услугам в соответствии с Законом об инвестиционных услугах, гл. 370 законодательства Мальты)

Компания лицензирована Управлением по финансовым услугам Мальты («MFSA») как Профессиональный инвестиционный фонд, доступный Квалифицированным инвесторам. Профессиональные инвестиционные фонды являются нерозничными программами. Поэтому защита, обычно обеспечиваемая в результате применения инвестиционных и заемных ограничений «MFSA» и других требований к розничным программам, в данном случае не применяется. Инвесторы в ПИФы не защищены никакими закрепленными в законодательстве схемами компенсации в случае несостоятельности фонда. «MFSA» не дает оценок и не высказывает никаких суждений касательно стоимости или состоятельности фонда, а также относительно точности или полноты сделанных в данном документе заявлений или заключений.

Данный Проспект эмиссии должен рассматриваться в сочетании с Приложениями, издаваемыми Компанией касательно предложения акций Фондов.

04 апреля 2013 г.

Данный Проспект эмиссии заменяет собой проспект эмиссии от 27 марта 2012 года

Данный Проспект эмиссии составлен в соответствии с и удовлетворяет Условиям лицензии и другим требованиям, установленным Мальтийским Управлением по финансовым услугам в соответствии с Законом об инвестиционных услугах, гл. 370 законодательства Мальты.

1. ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ СОДЕРЖИТ ВАЖНУЮ ИНФОРМАЦИЮ. ПЕРЕД ПРИОБРЕТЕНИЕМ АКЦИЙ, ПРЕДСТАВЛЯЮЩИХ СОБОЙ ДОЛИ УЧАСТИЯ В ПРЕДЛАГАЕМЫХ ФОНДАХ, ВАМ СЛЕДУЕТ ИЗУЧИТЬ ПРИЛОЖЕНИЕ, КАСАЮЩЕЕСЯ СООТВЕТСТВУЮЩЕГО ФОНДА. ПОДПИСКА НА ИНВЕСТИЦИОННЫЕ АКЦИИ БЕЗ ПРАВА ГОЛОСА МОЖЕТ ОСУЩЕСТВЛЯТЬСЯ ТОЛЬКО КВАЛИФИЦИРОВАННЫМИ ИНВЕСТОРАМИ, ОПРЕДЕЛЕНИЕ КОТОРЫХ СОДЕРЖИТСЯ ДАЛЕЕ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ. ВАМ СЛЕДУЕТ УБЕДИТЬСЯ В ТОМ, ЧТО ВЫ ПОЛНОСТЬЮ ПОНИМАЕТЕ ХАРАКТЕР ИНВЕСТИЦИЙ В ПРЕДЛАГАЕМЫЕ ФОНДЫ, СОПУТСТВУЮЩИЕ РИСКИ, А ТАКЖЕ СВОИ ЛИЧНЫЕ ОБСТОЯТЕЛЬСТВА. ЕСЛИ У ВАС ВОЗНИКАЮТ КАКИЕ-ЛИБО СОМНЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНО СОДЕРЖАНИЯ ДАННОГО ПРОСПЕКТА ЭМИССИИ, ВАМ СЛЕДУЕТ ОБРАТИТЬСЯ ЗА КВАЛИФИЦИРОВАННОЙ КОНСУЛЬТАЦИЕЙ.

Директора Компании, имена которых указаны в разделе «Руководство и администрация», являются лицами, ответственными за информацию, содержащуюся в данном Проспекте эмиссии. В соответствии с имеющейся в распоряжении Директоров информацией и в соответствии с убеждениями Директоров (предпринявших все разумные меры для того, чтобы убедиться, что это именно так) информация, содержащаяся в данном Проспекте эмиссии и в любом Приложении к нему, соответствует фактам и не опускает никаких значительных деталей, которые могут повлиять на сущность упомянутой информации. Директора принимают на себя ответственность в соответствии с вышеуказанным.

Ни один брокер, дилер, продавец или другое лицо не было уполномочено Компанией, ее Директорами или компанией АО «RB Asset Management» ОУВ («Инвестиционный менеджер») выпускать рекламу, предоставлять информацию или делать какие-либо заявления касательно предложения или продажи Акций (определенных в настоящем документе), отличающиеся от содержащихся в данном Проспекте эмиссии, в любом Приложении к нему, а также в документах, упомянутых здесь в связи с настоящим предложением. Такая информация и такие заявления не могут рассматриваться как утвержденные Компанией, ее Директорами или Инвестиционным менеджером.

Компания организована согласно законам Мальты как многоцелевая инвестиционная компания с переменным Акционерным капиталом (SICAV) в соответствии с Законом о компаниях, *гл. 386 законодательства Мальты*, Фонды компании представляют собой отдельное имущество в контексте Уведомления 241, 2006 года. Компания регулируется как коллективная инвестиционная схема на Мальте согласно Закону, лицензирована Мальтийским Управлением по финансовым услугам («MFSA») и отвечает требованиям к Профессиональным инвестиционным фондам. Наличие лицензии не является гарантией со стороны «MFSA» относительно результатов деятельности Фондов (как определено в данном документе), и «MFSA» не несет ответственности за результаты деятельности Компании и Фондов, а также за выполнение принятых ими на себя обязательств.

Данный Проспект эмиссии и его Приложения не представляют собой и не могут использоваться как предложение или приглашение к подписке на Акции какому-либо лицу в любой юрисдикции:

- (i) В которой такое предложение или приглашение не разрешено, или
- (ii) В которой лицо, осуществляющее такое предложение или приглашение, не правомочно осуществлять подобные действия, или
- (iii) Любому лицу, которому делать такое предложение или приглашение не разрешено законом.

Любые лица, в распоряжении которых имеется данный Проспект эмиссии и его Приложения, а также любые лица, желающие приобрести Акции, самостоятельно несут ответственность за получение необходимой информации, соблюдение и обеспечение соответствия всем применимым законам и другим нормативным актам соответствующих юрисдикций. Предполагаемые подписчики на Акции должны ознакомиться с юридическими требованиями, связанными с такой подпиской, а также со всеми применимыми требованиями валютного

регулирования и налогообложения в странах, гражданами которых они являются или в которых проживают временно или постоянно.

Акции не были и не будут зарегистрированы в предусмотренном действующей редакцией Закона США о ценных бумагах 1933 года порядке («Закон 1933 года») или в соответствии с государственными законами о ценных бумагах, кроме случаев специального согласия Директоров, акции не могут предлагаться к приобретению или к прямой или опосредованной продаже в Соединенных Штатах Америки, на их территории или владениях или в любой области, находящейся в их юрисдикции («Соединенные штаты»), а также любому лицу, находящемуся под юрисдикцией США или приравненному к нему (определение такого лица см. в Правиле S действующей редакции Закона). Кроме того, Компания не может быть зарегистрирована в предусмотренном Законом США об инвестиционных компаниях 1940 года порядке («Закон 1940 года») в действующей редакции, и инвесторы не имеют права претендовать на преимущества, предусмотренные Законом 1940 года. Согласно интерпретации Закона о ценных бумагах 1940 года Комиссией по ценным бумагам и биржам в отношении иностранных инвестиционных компаний, если более 100 действительных выгодополучателей ценных бумаг Компании являются лицами, находящимися под юрисдикцией США или приравненными к таким лицам, к такой компании могут применяться положения Закона 1940. Директора сознательно не допустят, чтобы число держателей Акции лицами, находящимися под юрисдикцией США или приравненными к таким лицам, превысило 70.

Копия данного Проспекта эмиссии и все его Приложения были поданы в «MFSA».

Заявки на покупку Акции принимаются только на основании текущей версии Проспекта эмиссии. Любое лицо, полагающееся на информацию, содержащуюся в данном Проспекте эмиссии (в той его версии, которая являлась действительной на день ознакомления с ним), должно удостовериться у Инвестиционного менеджера, что после указанной даты ознакомления с данным документом в содержащуюся в нем информацию не были внесены никакие изменения или исправления.

Заявления относительно Фондов, сделанные в данном Проспекте эмиссии и в его Приложениях, если не указано иное, основаны на действующем законодательстве и практике Мальты и подпадают под вносимые в упомянутое законодательство и практики изменения.

Инвестиции в любой из Фондов должны рассматриваться как долгосрочные капиталовложения. Просим обратить особое внимание на раздел «Факторы риска» настоящего Проспекта эмиссии.

Копии данного Проспекта эмиссии можно получить у Инвестиционного менеджера, Администратора или Хранителя.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	2
2. ОПРЕДЕЛЕНИЯ	5
3. ОПИСАНИЕ КОМПАНИИ.....	9
4. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ, ПОЛИТИКА И ОГРАНИЧЕНИЯ.....	10
5. ФАКТОРЫ РИСКА.....	11
6. ПОКУПКА, ПРОДАЖА И ОБМЕН.....	15
7. РУКОВОДСТВО И АДМИНИСТРАЦИЯ.....	23
8. КОНФЛИКТЫ ИНТЕРЕСОВ.....	25
9. КОМИССИОННЫЕ И РАСХОДЫ	26
10. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ.....	29
11. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	32
ПРИЛОЖЕНИЕ I.....	36
ПРИЛОЖЕНИЕ II	38
ПРИЛОЖЕНИЕ III	41
ПРИЛОЖЕНИЕ IV.....	43
КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	45

2. ОПРЕДЕЛЕНИЯ

«Накопительная инвестиционная акция»	Акции без права голоса, образующие отдельный Класс, в рамках которого осуществляется накопление чистого дохода и который представляет собой процент от такого количества (включая дробные части) неразделенных частей чистых активов Фонда, к которому он относится.
«Закон»	Закон об Инвестиционных услугах, гл. 370 законодательства Мальты.
«Администратор»	«Valletta Fund Services Limited»
«Бланк заявки»	Официальный документ Компании, посредством которого подается заявка на покупку Акции в Фонде.
«Устав»	Устав Компании.
«Аудиторы»	Аудиторы Компании на соответствующий момент времени.
«Правление» или «Директора»	Совет директоров Компании, действующий в соответствующий момент времени, включая любой комитет Правления.
«Рабочий день»	Если иное не определено Директорами, любой день недели, кроме субботы, воскресенья или официального выходного дня на Мальте, или другого дня, который Директора могут периодически устанавливать.
«Дата закрытия»	Последний день Периода начального предложения конкретного Фонда. Дата закрытия для каждого Фонда указывается в Приложении к Предложению, относящемся к соответствующему Фонду.
«Компания»	Компания «RBAM I FUNDS SICAV PLC», зарегистрированная на Мальте как многоцелевая инвестиционная компания с переменным Акционерным капиталом, за регистрационным номером SV 79.
«Хранитель»	АО «Rietumu Banka»
«Торговый день»	Любой Рабочий день, в который осуществляется определение Стоимости чистых активов Фондов в соответствии с Приложением к Проспекту эмиссии, относящимся к соответствующему Фонду.
«Распределительная инвестиционная акция»	Акции без права голоса, образующие отдельный Класс, в рамках которого осуществляется распределение чистого дохода, который представляет собой процент от такого количества (включая дробные части) неразделенных частей чистых активов Фонда, к которому он относится.

«Евро»	Законная расчетная денежная единица еврозоны.
«Учредительские акции»	Акции с правом голоса в Компании, не являющейся Фондом.
«Фонд»	Класс или классы Инвестиционных акций без права голоса в Компании, которые Директора могут время от времени объявлять для формирования Фонда Компании. Активы и обязательства каждого Фонда являются имуществом, отделенным от активов и обязательств всех остальных Фондов Компании.
«Период начального предложения»	В отношении конкретного Фонда, период со дня выпуска Приложения о Предложении указанного Фонда до Даты закрытия, указанной в нем.
«Инвестиционный менеджер»	АО «RB Asset Management» ОУВ
«Дата выпуска»	2 мая 2008 года
«Период блокировки»	Период времени, начиная с которого Акционер выкупил все Накопительные инвестиционные акции и в течение которого держателю этих Накопительных инвестиционных акций запрещается осуществлять повторную подписку на такие акции в соответствии с Приложением к Проспекту эмиссии.
«Мальта»	Республика Мальта.
«Страна-участница»	Любая страна-участница ЕС в соответствии с контекстом; термин «Страны-участницы» (во мн.ч.) предполагает соответствующую интерпретацию.
«MFSA»	Мальтийское Управление по финансовым услугам.
«Минимальная инвестиция» / «Минимальное владение»	Указанная в Приложении, касающемся соответствующего Фонда, минимальная сумма (в стоимости Акции) подписки или владения, установленная для Квалифицированного инвестора.
«Стоимость чистых активов» / «СЧА»	Стоимость чистых активов Фонда или стоимость чистых активов на акцию, рассчитанная в соответствии с Уставом.
«Инвестиционные акции без права голоса»	Акции без права голоса в Компании, квалифицируемые как Накопительные инвестиционные акции или Распределительные инвестиционные акции, и составляющие Фонд.
«Проспект эмиссии»	Настоящий документ в целом, включая любые касающиеся Фондов Приложения к нему.
«Приложение к предложению»	Документ о предложении, относящийся только к Инвестиционным акциям без права голоса в каком-либо из Фондов.

«Поощрительная премия»	Поощрительная премия, которая может быть выплачена Инвестиционному менеджеру.
«Квалифицированный инвестор»	<p>Лицо, соответствующее одному и более из следующих критериев:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Юридическое лицо, стоимость чистых активов которого превышает 750 000 евро, или которое является частью группы, стоимость чистых активов которой составляет более 750 000 евро; 2. Не являющаяся юридическим лицом группа лиц или ассоциация, стоимость чистых активов которой превышает 750 000 евро; 3. Доверительный фонд, стоимость чистых активов которого превышает 750 000 евро; 4. Физическое лицо, или в случае юридического лица – большинство Правления, или в случае товарищества – полный партнер, имеющие достаточный опыт в приобретении и/или продаже: <ol style="list-style-type: none"> 4.1. фондов подобного характера или профиля риска; 4.2. собственности, аналогичной собственности или существенной части собственности, к которой относится соответствующий ПИФ; 5. Физическое лицо, чистый собственный капитал или чистый совместный с супругом (супругой) капитал которого превышает 750 000 евро; 6. Руководящий сотрудник или Директор компаний, являющихся поставщиками услуг Компании; 7. Родственник или близкий друг учредителя Фонда (общее количество – не более 10 человек на Фонд); 8. Юридическое лицо (или лицо, являющееся частью группы), обладающее 3,75 млн. евро и более, находящимися в дискреционном управлении и инвестируемыми за счет этого лица; 9. Инвестор соответствует требованиям, предъявляемым к профессиональным инвестиционным фондам, и признан Квалифицированным или Чрезвычайным инвестором; 10. Юридическое лицо (предприятие или товарищество), полностью принадлежащее лицам или предприятиям, соответствующим какому-либо из вышеупомянутых критериев, и используемое такими лицами или предприятиями в качестве инвестиционного канала.
«Бланк выкупа»	Официальный документ Компании, посредством которого делается заявка на выкуп акций Фондов.
«Выкупная цена»	В отношении конкретного Фонда, Стоимость чистых активов этого Фонда на Торговый день, в который будет осуществляться выкуп Инвестиционных акций без права голоса в этом Фонде.

«Доходы от выкупа»	Выкупная цена, умноженная на количество выкупленных Инвестиционных акций без права голоса, за вычетом любых применимых к выкупу сборов и комиссий.
«Реестр»	Реестр, в котором указаны имена Акционеров Компании на соответствующий момент времени.
«Регулируемый рынок»	Многосторонняя система, деятельностью которой управляет оператор рынка, объединяющий или способствующий объединению в одной системе многочисленных интересов третьих лиц по покупке или продаже финансовых инструментов посредством системы в соответствии с недискреционными правилами системы таким образом, в результате которого в отношении финансовых инструментов, допускаемых к торговле в системе/системах в соответствии с правилами системы, заключаются контракты, если деятельность такой системы надлежащим образом разрешена и если такая система функционирует на регулярной основе и в соответствии с положениями Раздела III.
«Акция»	Акция с правом голоса или без права голоса, без номинальной стоимости, выпущенная в капитале Компании, может принадлежать к различным классам в отношении одного и более Фондов.
«Акционер»	Лицо, внесенное в реестр в качестве держателя Акции Компании.
«Надгосударственный орган»	Орган или организация, действующая вне установленных национальных границ.
«НДС»	Налог на добавленную стоимость, подлежащий оплате на Мальте, налог на поставки товаров и услуг (ставка которого может варьироваться), или любой другой аналогичный налог вне зависимости от того, как он называется.

3. ОПИСАНИЕ КОМПАНИИ

Компания организована в соответствии с законодательством Мальты как многоцелевая инвестиционная компания („*multi-fund investment company*“) с переменным акционерным капиталом (SICAV) в соответствии с Законом о компаниях, гл. 386 законодательства Мальты. Фонды Компании лицензированы на Мальте «MFSA» как коллективные инвестиционные схемы согласно Закону и соответствуют статусу Профессиональных инвестиционных фондов, предназначенных для Квалифицированных инвесторов.

Компания назначила:

- А. АО «RB Asset Management» ОУВ в качестве Инвестиционного менеджера, предоставляющего услуги по управлению капиталом как Компании, так и каждому Фонду в отдельности.
- Б. Банк АО «Rietumu Banka» назначен Хранителем („*custodian*“), отвечающим за ответственное хранение активов Компании и Фондов.
- В. Компания «Valletta Fund Services Limited» назначена Администратором фонда.

Поскольку данная Компания является многоцелевой инвестиционной компанией, Директора имеют право создавать различные Фонды, где каждый Фонд представляет собой отдельный портфель Компании со своими собственными инвестиционными целями и политиками, и является обособленным имуществом в рамках Инструкции 241, 2006 („*Legal Notice*“ 241, 2006). Таким образом, активы и обязательства каждого Фонда Компании должны рассматриваться во всех предусмотренных законодательством случаях как имущество, обособленное от активов и обязательств всех остальных Фондов Компании.

Права Акционеров в Фондах Компании будут представлены отдельными классами Инвестиционных акций без права голоса. Также могут быть созданы классы Инвестиционных акций без права голоса, представляющие различные валюты и/или различные структуры комиссионных или другие права в Фонде. Такие классы не будут связаны с отдельными портфелями активов, но будут представлять отличные от других классов проценты в портфеле активов и обязательств Фонда.

Чистые поступления каждого Фонда от эмиссии Инвестиционных акций без права голоса будут проинвестированы в соответствии с инвестиционными задачами и политикой Фонда, установленными в Приложении к Проспекту эмиссии, относящемуся к соответствующему Фонду.

В случае с Накопительными инвестиционными акциями, вся сумма чистого дохода Фонда (если таковой имеется) за вычетом расходов накапливается в пределах данного Фонда и отражается в цене акций Фонда. В случае с Распределительными инвестиционными акциями, часть чистого дохода или весь чистый доход (если таковой имеется), относящийся к Распределительным инвестиционным акциям, может быть распределен между Акционерами в виде дивидендов в соответствии с Политикой дивидендов, определенной Директорами Компании на соответствующий момент времени и описанной в соответствующем Приложении, относящемся к Фонду.

Детальное описание процедур покупки, продажи и обмена Инвестиционных акций без права голоса изложено в разделе «Покупка, продажа и обмен» настоящего Проспекта эмиссии. Необходимо обратить особое внимание на раздел «Инвестиционные задачи, инвестиционная политика и инвестиционные ограничения Фонда» в Приложении к Проспекту эмиссии, касающемуся соответствующего Фонда, и на раздел «Факторы риска» данного Проспекта эмиссии. Дополнительная информация об Инвестиционных акциях без права голоса и о Компании также изложена в разделе «Общая информация».

Основные характеристики Фондов изложены в Приложении к Проспекту эмиссии, относящемуся к соответствующему Фонду.

4. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ, ПОЛИТИКА И ОГРАНИЧЕНИЯ

Инвестиционные задачи, политики и ограничения

Инвестиционные задачи, политики и ограничения Фондов изложены в соответствующем Приложении к Проспекту эмиссии, относящемся к соответствующему Фонду.

Инвесторы уведомляются об изменениях в инвестиционных задачах Фондов за 30 рабочих дней до введения таких изменений. Изменения, вносимые в инвестиционные задачи, вступают в силу только после осуществления заявленных в течение вышеупомянутого тридцатидневного периода, но еще не осуществленных выкупов, связанных с изменениями в инвестиционных задачах. Любые применимые комиссии за реализацию выкупа будут соответственно отменены.

Директора могут вносить изменения в Инвестиционные политики и ограничения Фондов по собственному усмотрению при условии, что Акционеры Фонда будут уведомлены о любых существенных изменениях в Инвестиционной политике и ограничениях.

Фонд взаимных инвестиций

Фонд может инвестировать от одного до нескольких Фондов Компании, при соблюдении следующих условий:

- а) Фонду не имеет права инвестировать все, или большинство его активов в другой Фонд Компании, и, следовательно, Фонд не может стать «фондом-донором» по отношению к другому Фонду Компании;
- б) целевой Фонд не может инвестировать в Фонд, который будет инвестировать в целевой Фонд или в другие Фонды Компании;
- в) целевой Фонд, в который Фонд намеревается инвестировать, не может инвестировать более 10 % своих активов в доли других коллективных инвестиционных схем;
- г) только один набор управления, подписки и/или компенсационных сборов может применяться между Фондом и целевым Фондом/Фондами;
- д) в целях обеспечения соблюдения любых требований, применимых к капиталу, взаимные инвестиции будут пересчитаны единожды;
- е) любое право голоса, приобретенное Фондом от единиц в целевом Фонде, будет аннулировано.

5. ФАКТОРЫ РИСКА

Инвестиционные риски не ограничиваются рисками, приведенными далее. Акционеры должны внимательно и в полной мере ознакомиться с данным Проспектом эмиссии, а также с Приложением, относящимся к соответствующему Фонду, и проконсультироваться со своим консультаном по финансовым вопросам относительно рисков, связанных с инвестициями в соответствующий Фонд, и их соответствия личным обстоятельствам акционера.

Инвестиционные задачи Фондов

Инвесторам необходимо осознавать, что из-за рисков, свойственных всем инвестициям, выполнение Инвестиционных задач Фондов гарантировать невозможно.

Неустойчивость цен и рыночный риск

Неустойчивость цен относится к тому факту, что стоимость базовых ценных бумаг Фонда будет колебаться вследствие деятельности определенных эмитентов и/или ситуации на рынке в целом. Данный риск также называют рыночным риском. В результате такого рыночного риска, цена акций Фонда и доход по этим акциям (при наличии) может упасть или вырасти, а инвесторы могут не получить прибыли от суммы своей начальной инвестиции.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок относится к колебаниям стоимости ценных бумаг с фиксированным доходом, включая корпоративные и другие долговые инструменты, что в результате приводит к изменениям в процентных ставках. В целом, если процентные ставки повышаются, стоимость ценных бумаг с фиксированным доходом падает. Кроме того, риск изменения процентных ставок имеет тенденцию увеличиваться с ростом срока действия ценных бумаг с фиксированным доходом. Процентные ставки определяют факторы спроса и предложения на международных рынках краткосрочных долговых обязательств, на которые оказывают влияние макроэкономические факторы, спекуляции и вмешательство со стороны центрального банка и правительства. Колебания краткосрочных и/или долгосрочных процентных ставок могут повлиять на стоимость акций. Колебания процентных ставок валюты, в которой выражены акции, и/или колебания процентных ставок валюты или валют, в которых выражены активы Фонда, могут повлиять на стоимость акций.

Кредитный рейтинг

Кредитный рейтинг назначается рейтинговыми агентствами, такими как Standard & Poor's (S&P). Важно понимать сущность кредитных рейтингов для понимания сущности ценных бумаг. Уровень кредитного рейтинга является показателем вероятности того, что (по мнению рейтингового агентства) платежи будут выполнены по соответствующей облигации (-ям) или другому обязательству (-ам), к которым относится кредитный рейтинг. Облигации с рейтингом AAA, AA, A или BBB, определенным S&P, называют облигациями инвестиционного класса, это означает, что риск невозврата инвестированных сумм ограничен. В то время как кредитные рейтинги могут быть полезными инструментами для финансового анализа, они не являются гарантией качества или гарантией исполнения соответствующих обязательств в будущем. Рейтинги, присваиваемые рейтинговыми агентствами ценным бумагам, могут не полностью отражать истинные риски инвестирования. Рейтинги также могут быть аннулированы в любое время.

Кредитный риск

Кредитный риск относится к возможности того, что эмитент ценной бумаги не сможет или будет не в состоянии выполнять процентные платежи и/или погасить сумму основного долга. Облигации или иные долговые обязательства включают кредитный риск эмитента, о котором может свидетельствовать кредитный рейтинг эмитента. Субординированные ценные бумаги и/или ценные бумаги с более низким кредитным рейтингом обычно рассматривают как ценные бумаги с более высоким кредитным риском и большей вероятностью дефолта, чем ценные бумаги с более высоким кредитным рейтингом. В случае если любой эмитент облигаций или иных долговых обязательств испытывает финансовые или экономические трудности, это может повлиять на стоимость соответствующих ценных бумаг (которая может дойти до нуля) и суммы, выплачиваемые по данным ценным бумагам (которые могут быть равны нулю). Это, в свою очередь, может оказать влияние на чистую номинальную стоимость акции.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд не сможет выплатить суммы, причитающиеся акционерам за выкуп акций, в сроки, установленные в Проспекте эмиссии, из-за необычных обстоятельств на рынке, необычно большого объема требований о выкупе или по другим причинам. В таких случаях Менеджер может ограничить общее количество акций, которые будут выкуплены в конкретный Торговый день, а также временно приостановить осуществление расчета СЧА Фонда, продажу и обратную покупку акций.

Валютный риск

Колебания обменного курса базовой валюты фонда и

- (i) валютой инвестора, и
- (ii) валютой основных инвестиций Фонда,

могут неблагоприятно отразиться на стоимости инвестиций и получаемом с них доходе.

Особые риски, связанные с фондами фондов

Факторы риска, связанные с фондами, осуществляющими инвестиции в другие фонды, основаны на том, что инвестиционные перспективы и результаты деятельности таких фондов тесно связаны с перспективами и результатами деятельности основных фондов, в которые они инвестируют свои средства. Факторы риска, связанные с последними, подробно описаны в проспектах соответствующих фондов, с которыми можно ознакомиться, обратившись к Инвестиционному менеджеру.

Особые риски, связанные с фондами, инвестирующими в развивающиеся страны

Некоторые Фонды могут инвестировать средства в развивающиеся рынки. Инвестиции в развивающиеся рынки могут быть подвержены рискам, которые обычно не существуют на более развитых рынках. Эти риски главным образом связаны с неустойчивостью экономики развивающихся рынков, с политической нестабильностью и, в некоторых случаях, с неликвидностью рынка.

Инвесторы должны знать, что любой спад в экономике развивающихся стран может неблагоприятно отразиться на обслуживании и окончательной выплате инвестиций Фонда. Кроме того, методы расчета по сделкам с ценными бумагами и ответственного хранения активов на развивающихся рынках могут повысить риск убытков.

Ценные бумаги субинвестиционного уровня

Некоторые Фонды могут вкладывать существенную часть своих активов в ценные бумаги субинвестиционного уровня. Ценные бумаги субинвестиционного уровня предлагают очень низкий уровень защиты относительно выплат основных сумм и процентов эмитентами. Чем ниже рейтинг ценных бумаг субинвестиционного уровня, тем ниже защита (если таковая вообще имеется) от неуплаты задолженностей соответствующими эмитентами.

Инвестиции в ценные бумаги субинвестиционного уровня могут быть чреваты более высоким кредитным и рыночным риском, чем это обычно бывает при инвестировании в ценные бумаги инвестиционного уровня. При неблагоприятных экономических и/или рыночных условиях или при других рисках, связанных с конкретным эмитентом, также существует риск, что эмитенты, операции которых характеризуются высокой долей заемных средств, не смогут выполнить свои долговые обязательства или заплатить по своим обязательствам при наступлении срока платежа. Кроме того, такие ценные бумаги могут быть менее ликвидными (то есть, их сложнее оценивать и продавать), чем ценные бумаги с более высоким рейтингом. Соответственно их покупка и продажа могут потребовать временных затрат, при этом может случиться, что их придется реализовать по неблагоприятной цене. Кроме того, такая неликвидность может привести к тому, что оценка ценных бумаг будет зависеть от мнения оценщика.

Объемы продаж на развивающихся фондовых биржах существенно ниже, чем на ведущих мировых фондовых рынках. Соответственно покупка и продажа ценных бумаг могут потребовать временных затрат и могут быть осуществлены по неблагоприятной цене. Хотя не предполагается, что это создаст какие-либо трудности при оценке инвестиций Фондов, низкая ликвидность вторичного рынка может неблагоприятно повлиять на рыночную цену таких ценных бумаг и на возможности Компании реализовывать определенные ценные бумаги в соответствии с ее требованиями ликвидности.

Вклады в малые компании

При размещении Фондами инвестиций в ценные бумаги малых компаний существует больший риск, чем риск, обычно связанный со вкладами в крупные, более устоявшиеся компании. В частности, ассортимент продукции малых компаний часто бывает ограниченным, также присутствуют ограничения, связанные с ограничениями рынка и финансовых ресурсов таких компаний; кроме того, управление такими компаниями может зависеть от одного или двух ключевых лиц. Это может привести к тому, что вклады в такие рынки будут неустойчивыми.

Вклады в некотирующиеся компании

При размещении Фондами инвестиций в ценные бумаги некотирующихся компаний существуют риски, не свойственные котирующимся ценным бумагам. Эти риски главным образом касаются неликвидности рынка.

Риски, связанные с секторами или рынками

Фонды могут подвергаться некоторым рискам, связанным с секторами или рынками ввиду отсутствия каких-либо инвестиционных ограничений:

- между долговыми ценными бумагами эмитентов на различных рынках;
- между долговыми ценными бумагами эмитентов на одном рынке.

Ослабление капитала

Когда инвестор требует возврата части своих вкладов, ему следует сознавать, что такой возврат будет осуществляться посредством продажи Акций, что может привести к уменьшению капитала.

Кроме того, удержание начальной комиссии (где это применимо) означает, что, если инвестор изымает вклад по прошествии короткого отрезка времени, он может не получить обратно всю изначально вложенную им сумму. Следовательно, вклад в Фонды должен расцениваться как долгосрочное капиталовложение.

Производные финансовые инструменты («ПФИ»)

Некоторые Фонды Компании могут проводить операции с ПФИ как с целью эффективного управления портфелем, так и в рамках Инвестиционной политики Фонда. Термин «эффективное управление портфелем» относится к транзакциям, осуществляемым с целью сокращения рисков, снижения расходов или получения дополнительного капитала для Фонда с соответствующим уровнем риска, с учетом профиля риска соответствующего Фонда. В число типов ПФИ, которые могут использоваться Фондами, входят форвардные валютные контракты, фьючерсы, купленные и/или проданные опционы (как котируемые, так и внебиржевые), валютные свопы и процентные свопы.

Фонды также могут проводить операции с дефолтными свопами („*credit default swaps*”), свопами на совокупный доход („*total return swaps*”) и контрактами на разницу („*CFDs*”). Намерения, упомянутые в настоящем пункте, могут быть в любое время изменены по усмотрению Инвестиционного менеджера при условии, что такие изменения будут должным образом отражены в обновленной версии Проспекта эмиссии или в дополнении к нему.

В случае необходимости, при осуществлении сделок с ПФИ от Фонда может потребоваться предоставление обеспечения посредством активов Фонда либо с осуществлением обычного перевода залога, либо с предоставлением залоговых прав, чтобы гарантировать выполнение обязательств Компании. ПФИ являются высоко специализированными инструментами, требующими инвестиционных методов и методов анализа рисков, отличающихся от используемых при работе с обычными и долговыми ценными бумагами.

Какие бы то ни было гарантии или заверения о том, что использование ПФИ позволит или поможет выполнить инвестиционные задачи Фонда, невозможны.

ПФИ не всегда в полной или хотя бы в достаточно высокой мере коррелируют с или отслеживают стоимость ценных бумаг, значения коэффициентов или индексов, которые они призваны отслеживать. Следовательно, использование ПФИ Инвестиционным менеджером не всегда является эффективным средством, и иногда может отрицательно воздействовать на Инвестиционную задачу Фонда. Цены ПФИ, включая фьючерсы и опционы, крайне нестабильны. Платежи, осуществляемые в соответствии с соглашениями о свопах, также могут характеризоваться высокой волатильностью.

Риски в отношении покупки ценных бумаг с последующим выкупом (риски РЕПО)

Хотя такая покупка с последующим выкупом по существу является долговым обязательством, обеспеченным сделкой, продавец может не выкупить ценные бумаги, проданные в момент погашения. Другими словами, продавец по РЕПО сделке не выполняет свои обязательства. Следовательно, покупатель может сохранить ценные бумаги и реализовать их для того, чтобы взыскать денежные средства. Однако ценные бумаги, возможно, могут обесцениться с момента заключения РЕПО сделки, так как ценные бумаги зависят от целевой конъюнктуры рынка. В целях уменьшения данного риска, РЕПО сделки часто являются более чем обеспеченными, а также их цена ежедневно доводится до рыночной стоимости (например, если залог падает в цене, то может быть выдвинуто требование увеличить залог, тем самым требуя от заемщика внесения дополнительных денежных средств). И наоборот, если стоимость ценных бумаг повышается, то для заемщика существует риск неплатежа по займу, который выражается в том, что кредитор не может продать их обратно. Риск неплатежа по займу, связанный с РЕПО сделкой, зависит от множества факторов: срок действия РЕПО сделки, ликвидность ценных бумаг, количество сторон участвующих в сделке и т. д.

6. ПОКУПКА, ПРОДАЖА И ОБМЕН

1. Торговая цена

Заявки на покупку, продажу и обмен Инвестиционных акций без права голоса, составляющих Фонд, удовлетворяются по соответствующей торговой цене, основанной на Стоимости чистых активов (на одну Аксию) для каждого класса акций в каждом Фонде, которая рассчитывается в Торговый день, указанный в Приложении, относящемся к данному Фонду.

Торговая цена одной Акции при покупке Инвестиционных акций без права голоса (эмиссионная цена акции) будет равняться Стоимости чистых активов на Аксию для каждого класса Инвестиционных акций без права голоса соответствующего Фонда. При покупке акций применяется начальная комиссия, определенная в Приложении к Проспекту эмиссии, относящемся к соответствующему Фонду. Данная комиссия автоматически вычитается из инвестируемой суммы.

Торговая цена акции при продаже акций (Выкупная цена акции) будет равняться Стоимости чистых активов на Аксию для каждого класса Инвестиционных акций без права голоса соответствующего Фонда плюс применимая выходная комиссия, которая может быть указана в Приложении к Проспекту эмиссии, относящемся к соответствующему Фонду.

Торговые цены, применимые к обмену Акции – это эмиссионная и выкупная цены каждой Акции, принадлежащей к классу акций соответствующего Фонда.

2. Время сделки

В 13⁰⁰ каждого Торгового дня Администратор рассчитывает Стоимость чистых активов Фондов (на одну Аксию) для каждого класса Инвестиционных акций без права голоса, составляющих соответствующие Фонды.

Подробное описание метода определения Стоимости чистых активов на одну Аксию приведено в Приложении I и II к настоящему Проспекту эмиссии.

3. Процедура приобретения Акции

а. Бланк заявки

Заявки новых инвесторов на приобретение Инвестиционных акций без права голоса в Фонде подаются на Бланке заявки, а заявки существующих Акционеров подаются либо на Бланке заявки, либо непосредственно Администратору в письменной форме (включая факсимильную связь или любое другое электронное средство, приемлемое для Администратора, при условии, что такие заявки сопровождаются подписанным оригиналом). Заявки на покупку Акции, поданные в письменной форме, если они приняты Компанией, представляют собой договор, имеющий обязательную юридическую силу. Компания сохраняет за собой право полностью или частично отклонять любую заявку. Кроме этого, Компания должна отклонить любое приложение, которое было составлено в Период блокировки.

ВСЕ ЗАЯВКИ НА ИНВЕСТИЦИОННЫЕ АКЦИИ БЕЗ ПРАВА ГОЛОСА В ФОНДАХ КОМПАНИИ ДОЛЖНЫ СОПРОВОЖДАТЬСЯ ДОЛЖНЫМ ОБРАЗОМ ЗАПОЛНЕННЫМ БЛАНКОМ ДЕКЛАРАЦИИ КВАЛИФИЦИРОВАННОГО ИНВЕСТОРА В СООТВЕТСТВИИ С НАСТОЯЩИМ ПРОСПЕКТОМ ЭМИССИИ.

б. Срок приема заявок

Заявки на покупку Акции, полученные офисом Администратора до 16⁰⁰ за три Рабочих дня до Торгового дня, если они приняты Администратором, будут удовлетворены по ценам, рассчитанным на 13⁰⁰ указанного Торгового дня.

Заявки, полученные после указанного срока, если они приняты Администратором, будут удовлетворены по ценам, рассчитанным на 13⁰⁰ Торгового дня, следующего за указанным Торговым днем.

i. Оплата инвестиций

Заявки сопровождаются платежом, осуществляемым посредством банковского перевода, согласно банковским реквизитам, указанным на бланке заявки. Если Администратор получает оплату в валюте, отличной от базовой валюты Фонда, Администратор должен предпринять необходимые меры для конвертации инвестиционной суммы в базовую валюту Фонда по преобладающему обменному курсу. Любые применимые банковские комиссионные сборы оплачивает инвестор.

ii. Общие положения

Каждый Квалифицированный инвестор должен подтвердить и гарантировать Инвестиционному менеджеру и/или Администратору, что среди прочего он имеет возможность покупать Инвестиционные акции без права голоса, не нарушая применяемых законов.

Инвестиционный менеджер и/или Администратор сохраняют за собой право просить предоставления доказательств, удостоверяющих личность, с целью соблюдения Правил о предотвращении легализации средств, полученных преступным путем, и финансирования терроризма 2003 года. В случае непредоставления соответствующей удовлетворяющей требованиям информации Компания может действовать по своему усмотрению.

В некоторых случаях эмиссия Акций может быть неосуществимой, Акции также могут подлежать принудительному выкупу или передаче Компанией, в частности:

- В обстоятельствах, когда Компания, Фонд или любой Акционер может понести налоговый, финансовый, административный или другой ущерб; и
- Когда гражданин США или приравняемое к гражданину лицо владеет или может владеть Акциями без согласия Директоров, или при ином нарушении каких-либо законов или нормативных актов. Более подробная информация приведена в Приложении III.

Вклады в Фонд могут быть сделаны в форме единовременного внесения суммы инвестиции. Минимальная начальная единовременная сумма для класса Инвестиционных акций без права голоса в Фонде указана в Приложении к Проспекту эмиссии, касающемуся соответствующего Фонда. Дополнительные вклады в любой Фонд не ограничены минимумом.

c. Контрактные уведомления, отчеты, оценки и сертификаты на акции

Контрактные уведомления, содержащие всю необходимую детальную информацию об осуществленной инвестиции, обычно составляются и высылаются в течение 48 часов после Торгового дня реализации соответствующего распоряжения на покупку акций. Кроме того, каждые полгода (30 сентября и 31 марта) инвесторам высылаются оценки их вкладов.

Контрактные уведомления высылаются по адресу регистрации, хранящемуся в офисе Инвестиционного менеджера, и в случае совместного владения такая доставка считается достаточной доставкой всем совместным владельцам акций и освобождает Компанию от обязательств по отношению к другим совместным владельцам.

d. Регистрация

Все Акции будут зарегистрированы, и запись в Реестре акционеров будет считаться неоспоримым доказательством собственности. Сертификаты на акции выдаваться не будут, если только этого специально не потребуют соответствующие инвесторы в момент подачи заявки. Бездокументарная форма позволяет Администратору выполнять поручения по выкупу и обмену Акций без задержек, поэтому Администратор рекомендует, чтобы инвесторы держали свои Акции в бездокументарной форме.

В случае, если инвестор выражает желание получить Акции в документарной форме, сертификат на акции будет обычно отправлен инвестору или его назначенному агенту (на собственный риск) в пределах 28 дней после завершения регистрационного процесса.

Администратор должен быть незамедлительно уведомлен в письменной форме о любых изменениях в персональных данных Акционера или о потере сертификата. Администратор сохраняет за собой право требовать компенсацию или проводить проверку перед принятием такого уведомления.

4. Процедура продажи Акции

а. Распоряжения о выкупе

Во всех Фондах Акционеры вправе в любое время в безотзывном порядке потребовать выкупа своих Инвестиционных акций без права голоса посредством предоставления Администратору соответствующих подписанных инвестором распоряжений.

Распоряжения по выкупу могут быть оформлены на Бланке выкупа или в письменной форме, приемлемой для Администратора (включая факсимильные сообщения, при условии, что впоследствии будет также предоставлен подписанный оригинал распоряжения), и высылаются непосредственно Администратору.

Частичные продажи пакетов Акции принимаются при условии, что стоимость оставшейся части пакета Акции не будет ниже Минимума, установленного для Фонда и определенного в Приложении к Проспекту эмиссии, касающемуся данного Фонда. Администратор по своему усмотрению может выкупить пакет Акции стоимостью меньше установленного Минимума.

Распоряжения о выкупе, доставленные Администратору, не могут быть отменены или отозваны Акционером, даже если Директора решат осуществить свое право отсрочки.

В зависимости от суммы (или сумм) осуществляемого выкупа такая ситуация может привести к полному ослаблению вложенного капитала.

б. Срок приема распоряжений о выкупе

Распоряжения о выкупе акций, полученные офисом Администратора до 16⁰⁰ за три Рабочих дня до Торгового дня, если они приняты Администратором, выполняются по ценам, рассчитанным на 13⁰⁰ указанного Торгового дня. Распоряжения о выкупе акций, полученные офисом Администратора после указанного срока, если они приняты Администратором, будут выполнены по ценам, рассчитанным на 13⁰⁰ Торгового дня, следующего за указанным Торговым днем.

і. Выплата сумм, вырученных от выкупа акций

Выплата сумм, вырученных от выкупа акций, производится Администратором в Базовой валюте Фондов (или в эквиваленте в другой основной валюте) в течение четырнадцати (14) Рабочих дней после соответствующего Торгового дня. Оплата производится чеком на зарегистрированного владельца акций или банковским переводом на счет, зарегистрированный на имя зарегистрированного владельца акций, в соответствии с указаниями, содержащимися в распоряжении о выкупе акций. Ни Компания, ни Администратор не несут ответственности за какие-либо задержки при осуществлении перевода средств.

В случае совместного владения акцией двумя и более лицами, Администратор осуществляет выплату суммы, вырученной от выкупа акций, следующим образом:

- В случае оплаты чеком, чек будет выдан на одного или нескольких совместных владельцев в соответствии с указаниями, содержащимися в распоряжении о выкупе акций. В противном случае, Администратор выписывает чек на всех поименованных владельцев, при этом количество таких поименованных владельцев не может превышать четырех;

- В случае перевода средств на счет оплата производится на счет, открытый на имя одного или нескольких совместных владельцев в соответствии с указаниями, содержащимися в распоряжении о выкупе акций.

Оплата сумм, вырученных от выкупа акций, указанными выше способами считается произведенной по отношению ко всем совместным владельцам и освобождает Компанию от обязательств по отношению к остальным совместным владельцам.

Любые применимые банковские комиссионные сборы оплачивает зарегистрированный владелец (владельцы).

с. Контрактные уведомления

Контрактные уведомления, содержащие всю необходимую детальную информацию о выкупе, будут выданы Администратором в максимально короткие сроки и в любом случае не позже, чем через четырнадцать (14) Рабочих дней после Торгового дня выполнения распоряжения о продаже акций.

Контрактные уведомления высылаются по почте по адресу регистрации, хранящемуся в офисе Администратора, и в случае совместного владения акциями такая доставка считается достаточной для всех совместных владельцев акций и освобождает Компанию от обязательств по отношению к остальным совладельцам.

д. Отсрочка выкупа акций

Директора вправе ограничивать общее количество Инвестиционных акций без права голоса, которые могут быть выкуплены в определенный Торговый день, до 10% невыкупленных Инвестиционных акций без права голоса в Фонде. В таком случае, все действительные распоряжения о выкупе акций будут сокращены пропорционально числу Инвестиционных акций без права голоса, подлежащих выкупу в соответствии с полученными заявками. Оставшаяся часть таких Инвестиционных акций без права голоса будет выкуплена в следующий Торговый день, принимая во внимание упомянутое право Директоров на отсрочку выкупа акций до тех пор, пока первоначальные распоряжения о выкупе не будут осуществлены.

Распоряжения о выкупе Акции, доставленные Администратору, не могут быть ни отменены, ни отозваны Акционерами, даже если Директора решили в пользу осуществления права отсрочки.

е. Временная приостановка выкупа акций

Директора имеют право приостанавливать выкуп Инвестиционных акций без права голоса, на выкуп которых были получены заявки, если они сочтут, что осуществление расчета Стоимости чистых активов является невыполнимым или неразумным, или что выкуп повлечет за собой реализацию активов Фонда, которая, по мнению Директоров, может в данный момент неблагоприятно повлиять на интересы Акционеров Фонда и нанести им ущерб.

Эмиссия Инвестиционных акций без права голоса не будет осуществляться в течение всего периода приостановления выкупа Инвестиционных акций без права голоса.

Любому акционеру, предлагающему свои Акции к выкупу, должно быть предоставлено уведомление о приостановке выкупа. Выкуп будет осуществлен в первый Торговый день после завершения периода приостановки.

ф. Выкуп серебром или золотом

Если инвестор дал распоряжение о выкупе такого количества Инвестиционных акций без права голоса в любом из Фондов, которое в соответствующий Торговый день будет эквивалентным 5% и более Стоимости чистых активов данного Фонда, Компания может, с одобрения Хранителя и Квалифицированного инвестора, осуществить такие распоряжения о выкупе путем перевода соответствующему Квалифицированному инвестору активов соответствующего Фонда серебром или золотом.

В таких обстоятельствах Компания должна передать Квалифицированному инвестору активы Компании в пропорции, эквивалентной по стоимости выкупаемому пакету акций Квалифицированного инвестора, потребовавшего выкупа акций, но откорректированной по усмотрению Компании таким образом, чтобы она отражала обязательства Компании.

Характер активов и тип активов, передаваемых Квалифицированному инвестору в вышеупомянутых обстоятельствах, определяется Компанией на таком основании, которое Компания, с согласия Хранителя, сочтет справедливым и не наносящим ущерб интересам оставшихся и выходящих инвесторов. В вышеуказанных целях стоимость активов должна быть определена на том же основании, которое используется при расчете Стоимости чистых активов.

5. Процедура обмена Акций

Обмен Акции возможен между всеми Фондами. Акционеры могут обменивать Инвестиционные акции без права голоса одного Фонда («Первоначальные акции») на Инвестиционные акции без права голоса любого другого Фонда («Новые акции») и имеют право осуществить такой обмен в любой Торговый день при условии, что получающаяся в результате стоимость Пакета акций каждого Фонда не будет ниже Минимума, установленного в Приложении к Проспекту эмиссии, относящемуся к соответствующему Фонду.

Акционерам следует обратить внимание на то, что обмен Инвестиционных акций без права голоса разных Фондов также зависит от условий, применимых к Фондам Компании, которые будут вовлечены в такой обмен.

В некоторых случаях, где это применимо, Акционеры также могут обменивать Инвестиционные акции без права голоса одного класса Акции («Первоначальные акции») на другой класс Акции («Новые акции») в пределах одного Фонда.

В любой заявке на обмен должно быть указано количество обмениваемых Инвестиционных акций без права голоса.

При обмене между Фондами, когда начальная комиссия, применимая к Новым акциям, выше комиссии, применяемой к Первоначальным акциям, Администратор удерживает разницу между начальными комиссиями Первоначальных и Новых акций из Новых акций. Инвестиционный менеджер сохраняет за собой право применять максимальную начальную комиссию к полученным таким образом Новым акциям.

Обмен Первоначальных акций, при наличии действительной заявки на обмен, производится посредством выкупа Первоначальных акций (за исключением того факта, что сумма выкупа не выдается Акционеру) и выдачи Новых акций, при этом выкуп и выдача акций осуществляются в один и тот же Торговый день по описанным выше торговым ценам.

а. Срок приема распоряжений об обмене

Безотзывные распоряжения об обмене Инвестиционных акций без права голоса, полученные офисом Администратора до 16⁰⁰ за три Рабочих дня до Торгового дня, если они приняты Администратором, выполняются по ценам, рассчитанным на 13⁰⁰ указанного Торгового дня. Безотзывные распоряжения об обмене, полученные офисом Администратора после указанного срока, если они приняты Администратором, будут выполнены по ценам, рассчитанным на 13⁰⁰ следующего Торгового дня.

б. Контрактные уведомления

Контрактные уведомления будут отправлены Администратором в максимально короткие сроки, но не позже, чем через четырнадцать (14) Рабочих дней после Торгового дня полного выполнения распоряжения об обмене. Сертификат на Новые акции, если таковой будет затребован акционером, будет выдан только по получении всех существующих сертификатов на Первоначальные акции.

Контрактные уведомления высылаются по почте по адресу регистрации, хранящемуся в офисе Администратора; в случае совместного владения акциями такая доставка считается достаточной для всех совместных владельцев акций и освобождает Компанию от обязательств по отношению к остальным совладельцам.

с. Определение количества Новых акций, выдаваемых при обмене

Количество Новых акций, выдаваемых при обмене, определяется Администратором в соответствии (или максимально приближенно к такому соответствию) со следующей формулой: -

$$NS = \frac{[A \times B \times C]}{D}$$

где:

NS = выдаваемое количество Новых акций;

A = количество Первоначальных акций, подлежащих обмену;

B = Выкупная цена Первоначальных акций в соответствующий Торговый день;

C = обменный курс, определенный Администратором для обмена Базовой валюты Первоначальных акций на Базовую валюту Новых акций, если это применимо; и

D = эмиссионная цена Новых акций в соответствующий Торговый день (включая оплату всех применимых комиссионных);

После совершения обмена Администратор размещает активы или наличные средства, представляющие вышеуказанное значение NS, в классе Акции, к которому принадлежат Новые акции.

6. Распределение дивидендов

а. Политика дивидендов

В каждую дату выплаты дивидендов, которая может быть определена в Приложении к Проспекту эмиссии, касающемуся соответствующего Фонда, Директора рассчитывают чистый доход, доступный для распределения и скорректированный с учетом перераспределения (если таковое имеется) части оплачиваемых из капитала расходов.

Любой нераспределенный доход будет отражен в Стоимости чистых активов на каждую Ацию соответствующего Фонда.

б. Даты выплаты дивидендов

Где это применимо, Даты выплаты дивидендов будут указаны в Приложении к Проспекту эмиссии, касающемуся соответствующего Фонда.

с. Прямые кредитовые переводы и экс-дивидендные дни

Выплата дивидендов производится Администратором посредством прямого кредитового перевода на банковский счет, открытый на имя зарегистрированного владельца и должным образом указанный упомянутым владельцем в распоряжении об осуществлении платежа. В случае совместного владения акциями двумя и более лицами, Директора выплачивают дивиденды на банковский счет, открытый на имя одного или нескольких совладельцев в соответствии с указаниями упомянутых акционеров, выплата дивидендов на счет такого владельца (владельцев) считается достаточной доставкой средств всем совладельцам и освобождает Компанию от ее обязательств по отношению к остальным совладельцам. Компания не несет ответственности за какие-либо задержки при осуществлении перевода.

Администратор должен быть письменно уведомлен о любых изменениях в банковских реквизитах не позднее, чем до наступления экс-дивидендных дней, указанных ниже. Если Администратор не был уведомлен о таких изменениях до указанной даты, или если Администратору становится известно, что указанный банковский счет не является счетом, открытым на имя зарегистрированного акционера, Администратор осуществляет реинвестирование таких сумм. Реинвестирование будет осуществлено в соответствии с условиями, указанными далее в настоящем документе.

Только Квалифицированные инвесторы, указанные в Реестре акционеров на соответствующий экс-дивидендный день каждого года, имеют право на получение дивидендов от соответствующих Фондов.

Платежи в любом случае зависят от возможного (оформленного должным образом) обременения Инвестиционных акций без права голоса залогом и ото всех применимых фискальных и других законов и нормативных актов. В частности, но без ограничения других случаев, все платежи, относящиеся к Инвестиционным акциям без права голоса, осуществляются за вычетом сумм, которые Компания обязана взимать или удерживать в соответствии с законом на любые существующие или будущие налоги, пошлины, взносы или другие государственные сборы любого характера, накладываемые или удерживаемые от имени Правительства Мальты или его полномочных органов, имеющих полномочия на взимание налогов.

d. Купоны на получение дивидендов

Купон на получение дивиденда выдается и отражает все платежи, произведенные в течение года наряду с любыми окончательными дивидендами, которые могут быть выплачены. Купон на получение дивидендов будет датирован датой, попадающей на период времени после завершения соответствующего финансового года, к которому относится данный купон.

e. Реинвестирование

Квалифицированные инвесторы могут реинвестировать свои дивиденды в Фонд при условии получения офисом Администратора письменного уведомления о реинвестиционных инструкциях (если таковое не было предоставлено ранее) не позднее вышеуказанных экс-дивидендных дней.

f. Торговые дни – Реинвестирование

В обычном случае реинвестирование будет осуществлено не позднее второго Торгового дня после дня выплаты дивидендов по цене, преобладающей в соответствующий Торговый день.

g. Распределение дохода

По условиям Учредительного договора и Устава Компании сумма, доступная для распределения Фонду, должна равняться совокупности полученного или подлежащего получению Компанией дохода Фонда (в форме дивидендов, процентов или иначе) в течение Отчетного периода.

h. Выравнивание

Компания использует счет выравнивания для того, чтобы обеспечить, что сумма, распределенная на каждую Акцию, является одинаковой для всех Акций, несмотря на различные даты выпуска таких Акций. Таким образом, сумма, равная той части эмиссионной/выкупной цены Акции, которая отражает доход (если таковой имеется), накопленный на день выпуска/выкупа, рассматривается как выравнивающая выплата/сбор и зачисляется (в случае выпуска Акций)/отчисляется (в случае выкупа) со счета выравнивания. Часть первого дивиденда владельцам Акций, в отношении которого осуществлены выравнивающие платежи, будет выплачена с выравнивающего счета.

Выравнивание накопленной нереализованной прибыли или убытков Фонда не производится.

і. Приостановка операций (все Фонды)

Директора имеют право приостановить расчет Стоимости чистых активов в случаях, указанных в Приложении I. В течение всего периода приостановления расчета Стоимости чистых активов выпуск, выкуп и обмен Акций производиться не будут. Директора сохраняют за собой право на отсрочку выплаты сумм, полученных от выкупа акций, лицам, чьи Инвестиционные акции без права голоса были выкуплены до такой приостановки, до завершения периода приостановки. Это право осуществляется, когда Директора считают, что такая выплата в течение периода приостановки может существенно и неблагоприятно повлиять на интересы существующих Акционеров или нанести им ущерб. Любой Акционер, предлагающий свои Акции к выкупу, будет уведомлен о такой приостановке. Если распоряжение о выкупе не будет отозвано, Акции будут выкуплены в первый Торговый день после завершения периода приостановки.

7. РУКОВОДСТВО И АДМИНИСТРАЦИЯ

Правление

- Дмитрий Крутик** В 1997 году Дмитрий Крутик закончил латвийскую Высшую школу социальных технологий. В 1994 году – лицензирован Министерством Финансов Латвии на осуществление финансово-посреднической деятельности. В 1996 году Дмитрий Крутик также получил лицензию КРФК Латвии, был назначен на должность, связанную с осуществлением деятельности на рынке ценных бумаг, и получил лицензию на осуществление торговой деятельности в Латвии (RSE). С 1995 года по 1996 год Дмитрий Крутик занимал должность управляющего фондами в АО «Rietumu Banka». В настоящее время он является вице-президентом, а также руководителем Управления ценных бумаг и финансовых рынков в этом же банке. Кроме того, он является членом Правления «RB Securities Limited» – компании, зарегистрированной на Кипре.
- АО «Rietumu Banka»** АО «Rietumu Banka» является лицензированным финансовым учреждением, регулируемым Комиссией рынка финансов и капитала Латвии (КРФК) и зарегистрированным в Риге, Латвия (www.rietumu.com).
- Г-н Френк Четкути Димеч** Френк Четкути Димеч - соучредитель CDF Advocates, созданной на Мальте в 1993 году. Он практикует в сферах финансовых услуг, компаний, налогообложения и международного права. Имеет степень доктора юридических наук и степень магистра в области финансовых услуг Мальтийского Университета, а также международный сертификат Инвестиционного Совета Лондонского Института Ценных бумаг и Инвестиций. Его опыт включает в себя развитие финансового продукта, международных финансовых операций, финансовое регулирование и налоговое планирование. Он работал от имени банков, управляющих фондами, инвестиционных фондов и страховых компаний. В настоящее время основное внимание уделяет управлению инвестиционными фондами, особенно в области контроля соответствия деятельности и предотвращения легализации средств, полученных преступным путем.

Инвестиционный менеджер

Договором от 5 февраля 2008 года Компания назначила АО «RB Asset Management» ОУВ Инвестиционным менеджером настоящей Инвестиционной схемы.

Юридический адрес компании АО «RB Asset Management» ОУВ, основанной в августе 2005-го года, находится на ул. Весетас 7, 11 эт., Рига, LV-1013, Латвия. Инвестиционная схема назначает АО «RB Asset Management» ОУВ Инвестиционным менеджером.

Инвестиционный менеджер контролируется Комиссией рынка финансов и капитала Латвии и имеет право на предоставление услуг управления инвестициями коллективным инвестиционным схемам.

Инвестиционный менеджер является 100-процентным дочерним предприятием АО «Rietumu Banka».

Хранитель

Договором от 5 февраля 2008-го года Компания назначила АО «Rietumu Banka» ответственным Хранителем („custodian”) инвестиционной схемы. Юридический адрес АО «Rietumu Banka», являющегося регулируемым учреждением, находится на ул. Весетас 7, Рига, LV-1013, Латвия. Хранитель имеет право на получение вознаграждения от Компании, более подробное описание которого содержится в разделе «Комиссионные и расходы», а также на возмещение Компанией всех текущих расходов в соответствии с Договором хранения.

Договор хранения содержит положения, посредством которых Компания соглашается возместить Хранителю ущерб, нанесенный ему какими-либо действиями или претензиями, не являющимися следствием умышленного нарушения обязательств, мошенничества или невыполнения или ненадлежащего выполнения Хранителем своих обязательств. При отсутствии вышеизложенного Хранитель не несет ответственности ни перед Компанией, ни перед инвесторами. Хранитель и Компания имеют право расторгнуть договор в любой момент путем предоставления второй стороне письменного уведомления за шесть месяцев до даты расторжения договора. Договор хранения может также быть расторгнут или прекратит свое действие без предварительного уведомления в случае возникновения оговоренных событий, включая неплатежеспособность Хранителя или Компании и существенное нарушение предусмотренных в Договоре обязательств.

Хранитель является компанией, регулируемой Комиссией рынка финансов и капитала Латвии и имеющей право на предоставление кастодиальных услуг коллективным инвестиционным схемам.

Хранитель является акционерным обществом, регистрационный номер в Регистре Предприятий Латвийской Республики: 40003074497.

Администратор и Секретарь Компании

Договором от 5 февраля 2008-го года Инвестиционная схема назначила компанию «Valletta Fund Services Limited» (адрес: TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Mriechel BKR 3000, Malta) Администратором инвестиционной схемы для выполнения определенных административных функций и предоставления услуг, связанных с Фондами. «Valletta Fund Services Limited» является обществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным на Мальте 27 сентября 2006 года с регистрационным номером C39623 и следующим юридическим адресом: TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Mriechel BKR 3000, Malta. Администратор имеет предоставленное Мальтийским Управлением по финансовым услугам право на предоставление услуг администрирования фондов.

Администратор является 100-процентным дочерним предприятием банка «Bank of Valletta p.l.c.». Администратор также является администратором ряда других коллективных инвестиционных схем, лицензированных на Мальте.

Администратор имеет право на расторжение настоящего договора путем предоставления Компании письменного уведомления. Принимая во внимание предоставляемые Администратором услуги, Администратор имеет право на получение вознаграждения от Компании, основанного на Стоимости чистых активов Фонда.

Компания также назначила компанию «Valletta Fund Services Limited» Секретарем Компании.

8. КОНФЛИКТЫ ИНТЕРЕСОВ

Директора, Инвестиционный менеджер, Администратор, Хранитель, другие компании в рамках соответствующих групп и их сотрудники, а также наиболее крупные Акционеры принимают участие или могут принимать участие в другой финансовой, брокерской, инвестиционной и другой профессиональной деятельности, которая, в процессе их коммерческой деятельности, может в отдельных случаях приводить к конфликтам интересов с Компанией. В подобных обстоятельствах такие лица будут надлежащим образом принимать во внимание свои соответствующие обязательства в рамках договоров, поручающих им действовать в лучших интересах Компании, насколько это возможно с учетом их обязательств перед другими клиентами или схемами в случаях, когда возможны потенциальные конфликты интересов. Принимая во внимание и учитывая эти обязательства, Компания может покупать инвестиции или продавать инвестиции таким лицам при условии, что такие операции осуществляются на основе объективных рыночных условий и на условиях, являющихся не менее выгодными для Компании, чем условия, которые могли бы быть обоснованно получены, если бы такие операции проводились с независимыми третьими сторонами. Такие лица могут также являться владельцами Инвестиционных акций Компании без права голоса. В случае возникновения конфликта интересов Директора будут стремиться обеспечить честное и справедливое разрешение такого конфликта, а также недопущение нанесения ущерба Компании.

Нижеследующие Директора Компании и ее Инвестиционный менеджер предоставили информацию о наличии следующих интересов:

- АО «Rietumu Banka» является Хранителем Компании.
- Дмитрий Крутик является вице-президентом и руководителем Управления ценных бумаг и финансовых рынков АО «Rietumu Banka», являющегося Хранителем.

9. КОМИССИОННЫЕ И РАСХОДЫ

Вознаграждение Инвестиционного менеджера

За управление средствами Инвестиционный менеджер получает комиссионные в размере определенного годового процента от Стоимости чистых активов каждого Фонда (или Стоимости чистых активов, относимой к каждому классу Акций, где это применимо) в соответствии с возможными указаниями, содержащимися в Приложении к Проспекту эмиссии, относящемуся к Фонду; упомянутые комиссионные выплачиваются ежеквартально в конце соответствующего периода в последний Рабочий день месяца. Комиссионные за управление средствами могут быть увеличены в отношении любого Фонда с согласия Компании и с уведомлением Акционеров соответствующего Фонда. Любой НДС или другой аналогичный налог, которым облагаются или могут облагаться комиссионные за управление средствами, оплачивается за счет Компании.

Инвестиционный менеджер также может иметь право на получение комиссии за обслуживание, равной определенному годовому проценту от Стоимости чистых активов каждого Фонда (или Стоимости чистых активов, относимой к каждому классу Акций, где это применимо) в соответствии с возможными указаниями, содержащимися в Приложении к Проспекту эмиссии, относящемуся к соответствующему Фонду; упомянутые комиссионные выплачиваются ежеквартально в конце соответствующего периода в последний Рабочий день месяца.

Инвестиционный менеджер также может иметь право на Поощрительную премию в соответствии с возможными указаниями в Приложении к Проспекту эмиссии, относящемуся к соответствующему Фонду; расчет упомянутой премии осуществляется ежегодно, в конце отчетного года Компании. Поощрительная премия выплачивается ежеквартально в конце соответствующего периода в последний Рабочий день месяца.

Вознаграждение Администратора

Администратор получает Административную комиссию в размере годового процента от Стоимости чистых активов каждого Фонда (или Стоимости чистых активов, относимой к каждому классу Акций, где это применимо) в соответствии с Приложением к Проспекту эмиссии, касающимся соответствующего Фонда; упомянутая комиссия выплачивается ежемесячно в конце соответствующего периода в последний Торговый день месяца. Административная комиссия может быть увеличена в отношении любого из Фондов с согласия Компании и с уведомлением Акционеров соответствующего Фонда. Любой НДС или другой аналогичный налог, которым облагается или может облагаться Административная комиссия, оплачивается за счет Компании.

Вознаграждение Хранителя

За ответственное хранение активов Фондов, а также за другие услуги, Хранитель получает комиссию за хранение, размер которой не является фиксированным и основан на стоимости активов каждого Фонда в соответствии с положениями, изложенными в Приложении к Проспекту эмиссии, относящемуся к соответствующему Фонду. Комиссия за хранение может быть увеличена или уменьшена в отношении любого из Фондов в соответствии с письменным соглашением между Компанией и Хранителем и с уведомлением акционеров соответствующего Фонда. На настоящий момент комиссия за хранение, причитающаяся Хранителю, равна годовому проценту от Стоимости чистых активов каждого Фонда в соответствии с приведенной ниже таблицей (с полагающимся минимумом, если таковой предусмотрен); комиссия выплачивается ежемесячно в конце соответствующего периода в последний Торговый день месяца. Любой НДС или другой аналогичный налог, которым облагается или может облагаться комиссия за хранение, оплачивается за счет Компании.

Вознаграждение Директоров

За свои услуги Директора Компании получают вознаграждение, периодически назначаемое Компанией на Общем собрании с учетом установленного совокупного годового максимума в размере 3500 евро.

Комиссионные за аудит и юридические услуги

Комиссии за аудит устанавливаются по договоренности между Инвестиционным менеджером и Аудиторами. Комиссии за получение юридических услуг устанавливаются по договоренности между Инвестиционным менеджером и юрисконсультантом и определяются в порядке

договоренности на основании затраченного времени. Комиссии за аудит и получение юридической помощи выплачиваются из собственности Компании. Любой невозвратный НДС, могущий относиться к упомянутым платежам, также оплачивается за счет Компании.

Другие расходы

Инвестиционный менеджер, Администратор и Хранитель имеют право на возмещение разумно обоснованных текущих расходов, возникших в ходе выполнения ими обязанностей, из активов Фонда.

Компания берет на себя следующие расходы в той мере, в которой таких расходов нельзя избежать или в которой они не могут быть покрыты никаким другим лицом без их возмещения Компанией:

- Все налоги и расходы, могущие возникнуть в связи с приобретением и реализацией активов Компании;
- Все налоги, которые могут применяться к активам, доходам и расходам, оплачиваемым Компанией;
- Все брокерские, банковские и другие комиссионные, возникшие у Компании в связи с ее хозяйственной деятельностью (включая комиссионные и сборы, связанные с займами Компании);
- Все комиссии и расходы, причитающиеся оценщикам, дилерам, дистрибьюторам или поставщикам других услуг Компании;
- Все расходы, возникшие в связи с обнародованием и предоставлением информации Акционерам, в частности, но без ограничения универсальности вышеупомянутого, стоимость печатных работ и стоимость распространения годовых отчетов, промежуточных отчетов, любых отчетов, предоставляемых «MFSA» или любому другому регулирующему учреждению, а также любых других отчетов, проспектов, маркетинговых или рекламных материалов, стоимость публикации котировок цен и сообщений в прессе, стоимость получения рейтинга для Акций Компании от рейтингового агентства, а также все канцелярские и почтовые издержки и издержки по печати, связанные с подготовкой и распространением чеков, гарантий, налоговых сертификатов и деклараций;
- Все расходы, возникшие в процессе регистрации Компании в любых государственных учреждениях или регулирующих учреждениях в любой юрисдикции, где регистрация возможна или необходима, а также все расходы, возникшие при обеспечении регистрации Акций Компании на бирже или любом другом регулируемом рынке или при обеспечении торговли Акциями Компании на таком рынке;
- Все расходы, возникающие в связи с судопроизводством или административным производством;
- Все расходы, возникающие в связи с деятельностью, продвижением Компании и управлением ею, в частности, но без ограничения универсальности вышеупомянутого, все вознаграждения и расходы на Директоров, все расходы, возникшие в ходе организации собраний Директоров и Акционеров, а также в ходе обеспечения наличия полномочных представителей для таких собраний, расходы, возникшие в ходе ведения реестра Акционеров, расходы на переводческие услуги, все страховые взносы и членские взносы в ассоциациях и все одноразовые и чрезвычайные статьи расходов, которые могут возникнуть; и
- Любой невозвратный НДС, который может применяться к любым из вышеупомянутых позиций, также оплачивается Компанией.

- Все комиссии за осуществление расчетов и транзакций, а также текущие расходы, возникающие у Хранителя в связи с услугами глобального депонирования, предоставленными в связи с соответствующим Фондом.
- Все расходы, связанные с комиссиями на осуществление транзакций и ответственного хранения, возникающие у Хранителя в связи с услугами глобального депонирования.

В случаях, когда такие расходы и издержки можно отнести к определенному фонду, они оплачиваются этим Фондом. В случаях, когда расходы и издержки связаны с вопросами, общими для более, чем одного фонда, Директора имеют право, в соответствии с Уставом, разделить такие расходы и издержки пропорционально Стоимости чистых активов каждого соответствующего Фонда на соответствующий момент времени.

Все расходы взимаются или с дохода, или с капитала в соответствии с решением Директоров.

Расходы и издержки, возникающие в ходе эмиссии Акций каждого из Фондов, включая расходы, возникшие в связи с подготовкой Проспекта эмиссии и его Приложений, относящихся к одним или нескольким Фондам, а также все расходы на юридические услуги и печать и расходы, возникшие в связи с маркетинговыми материалами, оплачиваются из активов каждого соответствующего Фонда. Упомянутые расходы и издержки взимаются с соответствующего Фонда в соответствии с правилами, содержащимися в Законе о компаниях, гл. 386 законодательства Мальты.

10. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Общие положения

Мы настоятельно рекомендуем инвесторам и потенциальным инвесторам получить профессиональную консультацию касательно как налогового законодательства Мальты, так и налогового законодательства любых других стран, применимого к приобретению акций, владению акциями и реализации акций, а также к распределяемой Компанией прибыли, если таковая будет иметься.

Далее в тексте представлено резюме предполагаемого налогового режима, применимого к Компании и ее Акционерам на Мальте. (Данная информация, не представляющая собой ни юридическую консультацию, ни консультацию о налогообложении, относится исключительно к Акционерам, основная деятельность которых не состоит в торговле ценными бумагами).

Предлагаемая здесь информация основана на налоговом законодательстве и практике, которые являются действительными на дату составления настоящего Проспекта эмиссии. Напоминаем Акционерам Компании о том, что налоговое законодательство и практика, уровни налогов, применимых к Компании, ее Фондам и Акционерам, могут периодически меняться.

Компания

Налоговый режим, применяемый к коллективным инвестиционным схемам, основан на классификации фондов на предписанные (*prescribed*) и непредписанные (*non-prescribed*) фонды в контексте условий, определенных в Правилах о коллективных инвестиционных схемах (Доходах от инвестиций) 2001 (соответствующая классификация на дату настоящего Проспекта эмиссии относительно каждого субфонда Компании изложена далее). В общем и целом, предписанный фонд – это фонд-резидент, если стоимость его активов, расположенных на Мальте, составляет по крайней мере восемьдесят пять процентов от общей стоимости активов фонда.

В отношении фондов, классифицируемых как непредписанные фонды, налоговые льготы на уровне фонда применяются ко всем доходам/приросту капитала (за исключением дохода от недвижимой собственности, расположенной на Мальте, если таковая имеется).

К доходу от инвестиций (за исключением дохода от инвестиций, полученного от другой лицензированной коллективной инвестиционной схемы) в соответствии с определением, содержащимся в Законе о подоходном налоге, получаемому предписанным фондом, применяется налог на источники дохода, и такой доход не может быть получен фондом до удержания налога. Применяемая ставка налога на источники дохода в настоящее время составляет 15% на проценты от местных банков и 10% на доход от инвестиций, не являющийся процентным доходом от местных банков. Компания (как в отношении предписанных, так и в отношении непредписанных фондов) не имеет права на налоговый зачет или на возмещение налога, удержанного у источника из полученного Компанией дохода. Другие доходы/прирост капитала (за исключением доходов от недвижимого имущества, находящегося на Мальте, если таковое имеется) предписанных фондов от налогов освобождены.

Как в отношении предписанных, так и в отношении непредписанных фондов прирост капитала, дивиденды, проценты и любые другие доходы от иностранных ценных бумаг, держателем которых является Компания, могут облагаться налогом со стороны страны происхождения, и такие налоги, возможно, не будут возмещены Компании или ее Акционерам.

Акционеры

Прирост капитала от переводов или выкупа акций Компании нерезидентами (подпадающими под соответствующее освобождение) на Мальте от налога освобождены.

Прирост капитала акционеров Компании, являющихся резидентами, при выкупе, ликвидации или отмене единиц в резидентских непредписанных фондах может облагаться окончательным 15% налогом на источники дохода, и отчисление данного налога у источника является обязанностью Компании. Тем не менее акционер-резидент может попросить Компанию не осуществлять отчисление упомянутого 15% налога на источники дохода, в этом случае инвестор должен декларировать свою прибыль в декларации о подоходном налоге, и она будет облагаться налогом по обычным ставкам.

Обмен единиц одного непредписанного субфонда на единицы другого субфонда (как предписанного, так и непредписанного) в рамках одной и той же коллективной инвестиционной схемы представляет собой облагаемый налогом перевод в контексте применения подоходного налога. Однако в момент обмена налог не взимается. После конечной реализации ценных бумаг, подвергшихся такому обмену, в расчете облагаемой налогом прибыли будут учтены все доходы, облагаемые налогом, или допустимые потери, возникшие в ходе всех промежуточных обменов, а не только в ходе окончательного перевода.

Прирост капитала от прямых переводов (если таковые имеются) ценных бумаг непредписанных фондов третьим лицам должен декларироваться лицом, передающим ценные бумаги, в налоговой декларации, налог при этом начисляется по обычным ставкам, при окончательном выкупе прибыль от выкупа рассчитывается безотносительно промежуточного прямого перевода.

Прирост капитала инвесторов-резидентов путем перевода или выкупа акций предписанных фондов освобожден от налога до тех пор, пока Акции котируются на Мальтийской фондовой бирже.

В отношении непредписанных Фондов, осуществляющих распределение доходов, выплата дивидендов с прибыли Компании, подлежащей распределению, вне зависимости от того, будет ли осуществляться их реинвестирование, Акционерам (как частным лицам, так и юридическим), являющимися постоянными жителями и обычными резидентами Мальты, облагается налогом в соответствии с законодательством Мальты. Если в конкретном случае не применяются другие льготы, то же самое применимо и к лицам, не соответствующим какому-либо из упомянутых признаков, в той мере, в которой дивиденды Компании ими получены на Мальте.

В контексте Закона о подоходном налоге прибыль от прибылей Компании из иностранного источника, размещенная на не обложенном налогом счете Компании (то есть, прибыль от иностранных источников, не являющаяся прибылью от иностранных источников, которая может быть размещена на облагаемом налогами Мальты счете Компании в контексте закона), распределяемая резиденту Мальты (не являющемуся компанией) или нерезиденту, прямо или косвенно принадлежащему или контролируемому или действующему от имени лица, являющегося обычным резидентом и постоянным жителем Мальты, должна, среди прочего, облагаться налогом на источники дохода в размере 15%. Упомянутый налог на источники дохода должен быть отчислен Компанией, а соответствующий дивиденд должен быть передан Акционерам уже после вычета налога.

Инвестор, являющийся физическим лицом и резидентом Мальты, может выбрать альтернативный вариант, состоящий в декларировании таких дивидендов, выплаченных с не обложенного налогом счета Компании, в своей декларации о подоходном налоге, в этом случае на налог на источники дохода в размере 15% инвестору будет доступна возможность налогового зачета (или возврата, в зависимости от обстоятельств) в соответствии с налоговыми обязательствами соответствующего частного лица.

Дивиденды с облагаемых налогом прибылей из мальтийских источников, а также мальтийских источников прибылей, освобожденных от налога на уровне конечного акционера или прибылей, полученных Компанией со счета иностранных доходов другой мальтийской компании, не должны, среди прочего, облагаться налогом на источники дохода или дальнейшим налогом с Акционеров Компании.

Распределяемая прибыль из выравнивающего резерва Компании в контексте подоходного налога рассматривается как дивиденды и, таким образом, может облагаться налогом на источники дохода в размере 15% при выплате резиденту Мальты, не являющемуся компанией. Инвестор, являющийся физическим лицом и резидентом Мальты, может задекларировать такие дивиденды

в своей декларации о подоходном налоге, в этом случае налог на источники дохода в размере 15% будет предполагать возможность налогового зачета (или возврата, в зависимости от обстоятельств) в соответствии с налоговыми обязательствами соответствующего частного лица.

Классификация фондов на предписанные и непредписанные фонды

Фонды подразделяются на «предписанные» („*prescribed*“) или «непредписанные» („*non-prescribed*“) фонды в контексте нормативных правил о Коллективных инвестиционных схемах (Инвестиционном доходе), 2001, как указано в соответствующих Приложениях к Проспекту эмиссии, относящихся к соответствующим Фондам.

11. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Акционерный капитал

Разрешенный к выпуску Акционерный капитал Компании составляет 500,000,000,000 Акций (пятьсот миллиардов Акций) без номинальной стоимости, эти акции могут быть эмитированы как Акции любого класса, представляющие любой Фонд.

Оплаченный Акционерный капитал Компании должен быть всегда равен Стоимости чистых активов Фондов, определенной в соответствии с Уставом.

Все Акции выпускаются в именной форме, и сертификаты на акции выдаваться не будут, если только этого не потребует Акционер.

Директора могут эмитировать дробные акции до трех десятичных знаков. Компания может эмитировать дробные акции в соответствии с периодически предписываемыми положениями и правилами. Дробные акции, эмитируемые Компанией, не будут обладать правом голоса.

Директора осуществляют все права Компании на распределение или эмиссию Акций в Компании. Максимальное количество Акций, которое может быть распределено или эмитировано Директорами, не может превышать количество в 500,000,000 Акций, при условии, что любые выкупленные Акции будут рассматриваться как акции, которые никогда не были эмитированы, в контексте расчета максимального эмитируемого количества Акций.

Директора передоверили Администратору обязанность по принятию подписки на получение платежей за новые Акции, а также по распределению или выдаче новых Акций.

Компания не признает каких бы то ни было лиц владельцами Акций на началах доверительной собственности, Компания также не признает и для нее не будут обязательными (даже при наличии соответствующего уведомления) права по праву справедливости, условные права, будущие или частичные права на любые Акции или (за исключением случаев, указанных в настоящих документах или случаях, предусмотренных законодательством) какие-либо другие права на Акции, кроме абсолютного права собственности на такие Акции их зарегистрированного владельца. Вышеуказанные условия не могут, однако, интерпретироваться как условия, запрещающие Компании признавать и/или подтверждать обременение ее Акций залогом.

Директора не обязаны регистрировать более четырех совладельцев какой-либо Акции или Акций. В случае совместного владения несколькими лицами Акцией или Акциями Директора не обязаны выдавать более одного письменного подтверждения прав собственности или более одного сертификата (если таковой запрошен) на Ацию или Акции, доставка такого подтверждения или сертификата первому из нескольких совладельцев будет считаться достаточной доставкой всем владельцам.

2. Характеристики Акций

а. Классы

Компания может эмитировать Учредительские акции, содержащие в себе все права голоса, или же Инвестиционные акции без права голоса. Только Учредительские акции Компании предоставляют права голоса.

Компания эмитировала 100 Учредительских акций по цене первичного предложения в EUR1 за акцию, подписка на которые была в полной мере осуществлена следующим образом:

АО «RB Asset Management» ОУВ - 100 Учредительских акций

С предварительного одобрения «MFSA» Директора могут периодически основывать другие Фонды путем эмиссии отдельных классов Инвестиционных акций без права голоса Компании на условиях, которые будут установлены Директорами. Подробная информация о таких Фондах будет включена в соответствующее Приложение к Проспекту эмиссии, относящееся к соответствующему Фонду.

в. Права голоса и Собрания по классам

Правила созыва и проведения собраний Акционеров содержатся в Уставе. Все акции Компании с правом голоса дают права их владельцу на получение уведомления об общих собраниях Компании, их посещение и голосование. На собрании Акционеров решение, поставленное на голосование, будет принято открытым голосованием, если Председатель или присутствующий на собрании Акционер, представляющий по крайней мере одну десятую количества или стоимости эмитированных акций с правом голоса на собрании, не потребует голосования по бюллетеням. При открытом голосовании каждый владелец акций с правом голоса, присутствующий на собрании лично или представленный на нем доверенным лицом, будет иметь право на один голос. При голосовании бюллетенем каждый владелец акций с правом голоса, присутствующий на собрании лично или представленный на нем доверенным лицом, будет обладать одним голосом на каждую полную неделимую Аксию Компании. Владелец, имеющий право на более, чем один голос, не обязан при голосовании использовать или отдавать все свои голоса одинаково. Инвестиционные акции без права голоса не дают права голоса.

Права голоса, описанные выше, применимы как к каждому отдельному Фонду, так и ко всей Компании в целом. Права, прикрепленные к классу или классам Акции, могут быть изменены только с письменного согласия владельцев трех четвертей эмитированных Акции соответствующего класса, или посредством чрезвычайного решения, принятого на отдельном общем собрании владельцев Акции соответствующего класса.

с. Ликвидация

Компания может быть ликвидирована как добровольно, так и под руководством Суда или Судом. При ликвидации Компании будет назначен ликвидатор, который в первую очередь оплатит долги каждого Фонда и Компании, а затем распределит активы каждого Фонда между владельцами Инвестиционных акций без права голоса в этом Фонде.

д. Обязательный выкуп

Компания может установить порядок обязательного выкупа акций, находящихся в обращении, если Стоимость чистых активов Акции Компании или Фонда снижается ниже уровня в EUR 2,000,000 (или эквивалента этой суммы).

е. Годовые отчеты

Проверенные аудиторами Годовые отчеты обнародуются в течение четырех месяцев после окончания отчетного года. Копии новейших Годовых отчетов доступны бесплатно у Инвестиционного менеджера, Администратора или Хранителя инвестиционной схемы. Кроме того, Годовые отчеты рассылаются каждому акционеру по адресу, указанному в реестре акционеров.

Отчетный год Компании заканчивается 31 декабря каждого года. Первый годовой отчет аудиторской проверки Компании был получен 31 декабря 2008 года.

Базовой валютой Компании является евро. Вышеупомянутые отчеты будут содержать консолидированную отчетность Компании в евровом выражении, а также отдельную информацию о каждом Фонде, выраженную в Базовой валюте этого Фонда.

f. Валютное регулирование

В настоящее время нет действующих ограничений на внешние операции, связанные с движением капитала, которые затрагивали бы эмиссию, продажу или покупку Акций в коллективной инвестиционной схеме. Однако, претенденты на приобретение Акций должны обеспечить и взять на себя полную ответственность за соблюдение всех регулирующих требований или ограничений, если таковые существуют, включая подачу всех необходимых бланков или других документов компетентным учреждениям, каковые требования могут периодически налагаться.

Нерезидентам Мальты, желающим инвестировать средства в Компанию, не требуется разрешений, связанных с валютным регулированием. С целью обеспечения соблюдения требований валютного регулирования Инвестиционному менеджеру потребуется декларация о статусе нерезидента к каждому заявлению, подаваемому такими инвесторами.

Все Квалифицированные инвесторы, являющиеся нерезидентами и желающие инвестировать в Инвестиционные акции без права голоса Компании, должны знать обо всех требованиях по соблюдению норм валютного регулирования, действующих на конкретный момент времени в стране, резидентами которой они являются, или в стране их постоянного местожительства и регулируемыми инвестициями в инструменты, деноминированные в иностранных валютах. Каждый Квалифицированный инвестор обязан (в свою очередь ни Компания, ни Инвестиционный менеджер не обязаны) обеспечить надлежащее выполнение всех применимых требований валютного регулирования.

g. Уведомления

Любые уведомления или другие документы, подлежащие доставке Акционеру, в случае их доставки по почте считаются доставленными через 24 часа с момента отправки письма, содержащего соответствующие уведомления или документы, и при предоставлении такой услуги считается достаточным доказать, что письмо, содержавшее уведомление или документ, было должным образом адресовано, на письмо была наклеена соответствующая марка или поставлен соответствующий штампель и оно было отправлено.

h. Общие вопросы

Компания, с момента ее основания, не была вовлечена, а также не вовлечена на настоящий момент в какие бы то ни было судебные разбирательства или арбитражные процессы, у Директоров нет информации о каких бы то ни было судебных разбирательствах или арбитражных процессах, ожидающих решения или могущих быть начатыми Компанией или против Компании.

У Компании нет, и с момента ее основания никогда не было, сотрудников.

Кроме указанного выше, нет никаких комиссий, дисконтов, брокерских комиссий или каких-либо других специальных условий, предоставляемых или подлежащих оплате Компанией в связи с эмиссией или продажей какого бы то ни было капитала Компании. Минимальное количество акций, которым должны владеть Директора компании, не установлено. Также не существует возрастного ограничения, при достижении которого Директора должны оставить должность.

Информация о действительных выгодополучателях компании АО «RB Asset Management» ОУВ будет предоставлена потенциальным инвесторам по их требованию.

На дату составления настоящего Проспекта эмиссии у Компании нет обязательств по акцептным кредитам, обязательств по покупке в рассрочку или лизингу, гарантий или других вероятных или условных обязательств.

(Н) Документы для ознакомления

Следующие документы должны быть доступны для ознакомления в офисах Инвестиционного менеджера в обычные рабочие часы:

- Учредительный договор и Устав Компании;
- Копия Договора хранения, Договора об администрировании, Договора об управлении и соответствующих дополнительных договоров.
- Копии последней обнародованной годовой финансовой отчетности Компании.
- Приложение к Проспекту эмиссии Фондов Компании.

ПРИЛОЖЕНИЕ I

Определение Стоимости чистых активов

Стоимость чистых активов Компании рассчитывается в соответствии с и на основании принципов, упомянутых в Проспекте эмиссии, по состоянию на каждый Торговый день и представляет собой стоимость активов за вычетом обязательств Компании, относимых к соответствующему классу, разделенную на количество эмитированных акций в соответствующем классе. Стоимость чистых активов выражается в Базовой валюте Фонда в расчете на одну акцию для каждого класса эмитированных акций (с округлением в меньшую сторону до ближайшей второй десятичной цифры соответствующей Базовой валюты).

Невзирая ни на какие положения Проспекта эмиссии, Директора могут корректировать стоимость Инвестиций или другой собственности или утвердить к использованию другой метод оценки, если они считают, что в создавшихся обстоятельствах (включая существенный объем подписок или заявок на выкуп акций Фонда или реализуемость Инвестиций или другой собственности или другие обстоятельства, которые Директора могут посчитать адекватными, но не ограничиваясь ими) такая корректировка или другой метод оценки должны использоваться для более справедливого отражения стоимости такой Инвестиции или другой собственности или что такая корректировка или другой метод оценки являются наиболее предпочтительными. Любые оценки, осуществленные в соответствии с настоящими Положениями, являются обязательными для всех лиц.

Директора не несут ответственности в случае, если стоимость, которую они обоснованно считали верной стоимостью какой-либо Инвестиции, впоследствии не окажется таковой.

Без ограничения общих полномочий Директоров на делегирование ими своих функций, определенных в настоящем документе, Директора могут делегировать любую из своих функций в отношении расчета Стоимости чистых активов Менеджеру, Администратору, комитету Директоров или любому другому должным образом уполномоченному на то лицу. При отсутствии умышленно неправомерных действий или явной ошибки любое решение, принятое Директорами или комитетом Директоров, а также Менеджером или любым должным образом на то уполномоченным лицом от имени Компании в рамках вычисления Стоимости чистых активов, является окончательным и обязательным для Компании, а также для существующих, существовавших или будущих Членов. Кроме того, в обстоятельствах, установленных в Проспекте эмиссии, Директора, Менеджер, Администратор или любое другое должным образом на то уполномоченное лицо уполномочено полностью полагаться на любые оценки, осуществленные третьими лицами, если не существует рациональных или адекватных средств для того, чтобы они могли осуществить расчет Стоимости чистых активов самостоятельно.

Приостановление определения Стоимости чистых активов

Компания может, но не обязана, в любое время приостановить определение Стоимости чистых активов Фонда, а также право любого Акционера потребовать выкупа Акции, включая право на получение суммы, вырученной от выкупа, и/или эмиссию дополнительных Акции при возникновении любого из нижеследующих обстоятельств (и в каждом случае в течение всего соответствующего периода или в течение любой его части):

- (а) когда фондовая биржа, на которой котируется значительная часть инвестиций Фонда, закрывается, за исключением закрытия на обычные выходные и праздничные дни, или когда торговля на такой бирже ограничена или приостановлена;

- (b) во время существования любого положения вещей, в результате которого, по мнению Директоров, реализация инвестиций, принадлежащих Фонду, не является разумно осуществимой или может нанести ущерб интересам Акционеров;
- (c) во время нарушений в работе средств связи, обычно используемых для определения цены или стоимости инвестиций, принадлежащих Фонду, или для определения текущих цен на фондовых рынках, на которых котируются инвестиции, принадлежащие Фонду, или когда по любой другой причине цены или стоимость принадлежащих Фонду инвестиций не может быть оперативно и точно выяснена разумными мерами;
- (d) когда переводы денежных средств, связанные с реализацией или приобретением инвестиций, принадлежащих Фонду, не могут, по мнению Директоров, быть осуществлены по адекватным валютным курсам; или
- (e) когда Директора, действуя добросовестно и с наилучшими намерениями, считают, что существуют обстоятельства, делающие расчет Стоимости чистых активов, прием подписок на Акции, осуществление выкупов, обратной покупки или выплаты Выкупной цены невыполнимыми или нежелательными.

Компания может решить трактовать первый Торговый день, в течение которого обстоятельства, повлекшие за собой приостановление операций, прекратили свое существование, замещающим Торговым днем, таким образом, расчеты Стоимости чистых активов и все продажи и выкупы акций будут осуществляться в замещающий Торговый день.

Члены должны быть должным образом уведомлены о любом подобном приостановлении при помощи средств, указанных в Проспекте эмиссии. Кроме того, Компания должна уведомить всех лиц, на которых, по мнению Компании, такое приостановление может оказать влияние, о таком приостановлении так, как Компания сочтет нужным.

ПРИЛОЖЕНИЕ II

Оценка активов

Стоимость активов, заключенных в Фонде, рассчитывается на основе следующего:

(А) Стоимость любой инвестиции, котируемой, внесенной в список или торгуемой на нормальных условиях на или в соответствии с правилами какой-либо фондовой биржи или иного регулируемого рынка, касательно которых Инвестиционный менеджер считает, что они являются удовлетворительным рынком для определенных ценных бумаг («Регулируемый рынок»), рассчитывается исходя из цены, которую Директора считают последней доступной ценой сделки или (если делаются предложения цен покупки и продажи) последним доступным среднерыночным ценовым предложением на упомянутом Регулируемом рынке, при условии, что: -

(i) Если инвестиция котируется, внесена в список или на нормальных условиях торгуется на или в соответствии с правилами более чем одного Регулируемого рынка, Директора принимают цену или, в ином случае, среднее ценовое предложение на регулируемом рынке, который, по их мнению, является основным рынком для упомянутой инвестиции;

(ii) В случае любой инвестиции, которая котируется, внесена в список или на нормальных условиях торгуется на или в соответствии с правилами Регулируемого рынка, но в отношении которой по какой-либо причине цены данного Регулируемого рынка не доступны в любое время, цена такой инвестиции определяется профессионалом, специально с этой целью назначаемым Директорами;

(iii) Директора не несут никаких обязательств, если стоимость, которую они обоснованно считали последней доступной ценой или, в ином случае, средним ценовым предложением на определенный момент, таковыми не окажутся; и,

(iv) В расчет должны браться проценты, накопленные на инвестициях, сделанных под проценты, вплоть до даты оценки, за исключением случая, когда упомянутые проценты включены в цену или ценовое предложение, описанное выше.

(В) Стоимость любой инвестиции, которая не котируется, не внесена в список и не торгуется на нормальных условиях на или в соответствии с правилами Регулируемого рынка, является ее изначальная стоимость, определяемая в приведенном ниже порядке, или ее стоимость, оцененная на последней переоценке, проведенной в соответствии с положениями, изложенными ниже. С этой целью: -

(i) Изначальной стоимостью такой Инвестиции является сумма, затраченная из Фонда на ее приобретение (в каждом случае включая сумму гербового сбора, комиссий и других расходов, влекомых приобретением Инвестиции и вложением ее в Компанию за счет Фонда); и

(ii) Директора могут в любой момент организовать проведение переоценки любой подобной инвестиции профессионалом, специально назначенным с этой целью Директорами.

(С) Стоимость каждой единицы или Акции в любой коллективной инвестиционной схеме, которая обеспечивает реализацию входящих в нее единиц и Акции по выбору Акционера из активов этой схемы, считается самая поздняя опубликованная стоимость чистых активов на единицу или Аксию или (если делается предложение по ценам покупки и продажи) среднее значение между последними опубликованными предложениями цен покупки и продажи, применимыми к схеме;

(D) Стоимостью любого фьючерсного контракта является:-

(i) В случае фьючерсного контракта на продажу предмета контракта, положительная или отрицательная сумма, полученная с помощью следующей формулы:

$$a - (b + c)$$

(ii) В случае фьючерсного контракта на приобретение предмета контракта, положительная или отрицательная сумма, полученная с помощью следующей формулы:

$$b - (a + c)$$

где:

a = контрактная стоимость соответствующего фьючерсного контракта («соответствующий контракт»);

b = сумма, определяющаяся Директорами в качестве контрактной стоимости такого фьючерсного контракта, который Компании необходимо заключить с той целью, чтобы закрыть соответствующий контракт, вычисления должны быть основаны на последней доступной цене или (если делаются предложения по ценам покупки и продажи) среднем предложении на Регулируемом рынке, на котором Компания заключила Соответствующий контракт; и

c = сумма, затраченная Компанией на заключение соответствующего контракта, включая сумму всех гербовых сборов, комиссий и других расходов, но не включая какие-либо депозиты или маржи, предоставленные в этой связи;

(E) Наличность, депозиты и подобное имущество оцениваются по номинальной стоимости (вместе с накопленными процентами), за исключением случаев, когда, по мнению Директоров, следует сделать поправки;

(F) Собственность, отличная от инвестиций и фьючерсных контрактов, оценивается таким способом и в такие сроки, какие время от времени устанавливают Директора;

(G) Несмотря на вышеизложенные подразделы, Директора могут внести поправки в стоимость любой инвестиции или допустить использование какого-либо другого метода оценки, если они сочтут, что обстоятельства (в том числе, без ограничений, существенные объемы подписок или выкупов Акций какого-либо фонда; или реализуемость инвестиций или другой собственности; или иные обстоятельства, считаемые Директорами уместными) требуют того, чтобы упомянутые поправки или другой метод оценки были приняты, с той целью, чтобы более достоверно отражать стоимость упомянутых инвестиций и другой собственности;

(H) Каждая Акция, распределенная Компанией, считается находящейся в эмиссии, и считается, что соответствующий Фонд должен включить чистую сумму наличных денег или другой собственности на получение по каждой такой Акции;

(I) Если, в результате какого-либо уведомления или вовремя поданной заявки на выкуп, происходит или должно произойти сокращение какого-либо Фонда путем аннулирования Акций, но платеж, касающийся упомянутого сокращения, не был осуществлен, соответствующие Акции считаются вышедшими из эмиссии, и любая сумма, подлежащая выплате наличными или инвестициями из Фонда в связи с упомянутым сокращением, будет отчислена;

(J) Если по какой-либо инвестиции или другой собственности достигнуто соглашение о приобретении или продаже, но такое приобретение или продажа не произошли, упомянутая инвестиция или другая собственность должны быть включены или исключены, в зависимости от ситуации, и брутто-возмещение при приобретении или нетто-возмещение при продаже должны быть включены или исключены, в зависимости от ситуации, как если бы приобретение или продажа состоялись надлежащим образом;

(K) В активы должна быть включена сумма, равная всем затратам, выплатам, комиссиям и расходам, которые Директора могли решить амортизировать, за вычетом суммы, которая была ранее списана или предназначена к списанию;

(L) Если требуется конвертировать сумму из одной валюты в другую, Директора могут осуществить необходимую конвертацию, используя курсы, определенные Директорами в соответствующий момент, за исключением случаев, когда специально оговорено иное;

(M) Из активов должна быть отчислена сумма, соответствующая налогам (если таковые применяются), которые по расчетам Директоров будут подлежать уплате в связи с текущим отчетным периодом;

(N) Из стоимости любой инвестиции, в отношении которой выписан опцион на покупку, должна быть отчислена стоимость такого опциона, подсчитанная на основании последней доступной торговой цены на Регулируемом рынке или (если делается предложение по ценам покупки и продажи) средней цены на упомянутом Регулируемом Рынке или, если такая цена недоступна, стоимость должна определяться профессионалом, специально с этой целью назначенным Директорами;

(O) Если котируется текущая цена по инвестиции, без дивиденда или процентов, к активам должна быть добавлена сумма, представляющая сумму таких дивидендов или процентов, которые Компания должна получить, но еще не получила;

(P) К активам должна быть добавлена сумма (если таковая имеет место), доступная для распределения относительно последнего предыдущего отчетного периода Компании, но в отношении которой распределение не осуществлялось;

(Q) Из активов должна быть отчислена итоговая сумма (фактическая или назначенная Директорами) каких-либо других обязательств, подлежащих выплате в соответствующем порядке, в том числе невыплаченные займы (если таковые имеются), но за исключением обязательств, принимаемых во внимание в приведенном выше разделе (J).

Несмотря на все перечисленное выше, Директора имеют право оценить Акции любой компании, используя метод оценки, основанный на амортизируемой стоимости, при этом инвестиции Компании оцениваются по стоимости приобретения, с учетом амортизации премии или прироста дисконта по инвестициям, а не по текущей рыночной стоимости инвестиций.

В соответствии с Договором об управлении Директора делегировали свои функции по вычислению Стоимости чистых активов Инвестиционному менеджеру.

ПРИЛОЖЕНИЕ III

Квалифицированные акционеры

Уставом определено следующее:

Акции Компании могут распределяться, выпускаться, передаваться только Квалифицированным инвесторам или фактически держаться Квалифицированными инвесторами. В дополнение к предписаниям этой статьи Устава, если Директорами будет замечено или если у Директоров появится причина считать, что какие-либо Акции держатся напрямую, косвенно или фактически:

- (a) любым лицом, держащим Акции вразрез с каким-либо законом или требованием какой-либо страны или правительственного органа, или не уполномоченным держать упомянутые акции согласно этим законам или требованиям, или любым лицом, не являющимся Квалифицированным инвестором; или
- (b) любым лицом, в отношении которого представления и гарантии, представленные в соответствии со Статьей 6.2 данного документа, теряют свою достоверность; или
- (c) любым лицом, которое является, или лицом, которое приобрело упомянутые акции от имени или в пользу лица, являющегося держателем акций без согласия Директоров; или
- (d) любым лицом, которое не предоставляет какую-либо информацию или декларации согласно данному документу в течение семи (7) дней с момента отсылки Директорами соответствующего запроса; или
- (e) любым лицом или лицами в обстоятельствах (прямо или косвенно влияющих на это лицо или лица, отдельно или совместно с любым другим лицом или лицами, связанными или не связанными, или каких-либо других обстоятельствах, кажущихся Директорам имеющими отношение к делу), которые, по мнению Директоров, могут повлечь за собой понесение Компанией или каким-либо ее Членом обязательств в сфере налогообложения или финансового или административного ущерба, которые Компания или упомянутый акционер не понесли бы при других обстоятельствах;

Директора имеют право уведомить такое лицо или лица в письменной форме (такой, какую Директора считают соответствующей ситуации), требуя от него или от них передачи упомянутых акций лицу, являющемуся квалифицированным или имеющему право владеть этими акциями, или запросить в письменной форме выкупа упомянутых акций в соответствии с Уставом.

Если какое-либо лицо, которому адресовано такое уведомление, не передает в течение тридцати (30) дней с момента получения уведомления упомянутые акции или не запрашивает в письменной форме выкупа Компанией акций, немедленно по истечении тридцати (30) дней будет считаться, что это лицо запросило выкупа всех своих акций, являющихся предметом упомянутого уведомления, в связи с чем Директора будут иметь право назначить какое-либо лицо исполнителем документов, необходимых для выкупа. Условный запрос выкупа является неотзывным, несмотря на то, что определение стоимости чистых активов упомянутых акций могло быть приостановлено.

В связи с необходимостью получения всех требуемых официальных согласий, расчет будет осуществлен путем размещения выкупных денег или средств от продажи в банке или в суде для последующей выплаты уполномоченному лицу после получения всех необходимых согласий и, если необходимо, по предъявлению свидетельства о владении, которое Директора могут запросить, представляющее акции, ранее державшиеся таким лицом, вместе с надлежащим образом подписанным запросом выкупа. По размещении упомянутых выкупных денег такое лицо перестает быть заинтересованным в акциях или их части, а также в каких-либо требованиях по отношению к этим акциям, за исключением права потребовать от Компании, без регресса, депозитированные (без процентов) деньги от покупки, после получения упомянутых согласий и по

предъявлении упомянутого свидетельства о владении и надлежащим образом подписанного запроса на выкуп.

Директора уполномочены (но не обязаны) применять такие ограничения (кроме ограничения на перевод (трансфер), четкая ссылка на которое в Уставе отсутствует), если это кажется им необходимым с целью обеспечения того, чтобы акции не приобретались и не держались лицами, описанными в Статье 30.1. Любое подобное ограничение должно быть оговорено в Проспекте эмиссии и других документах с предложениями, время от времени выпускаемых Компанией.

Директора могут по мере необходимости на собственное усмотрение, по получении заявки на акции или по проведении трансфера/трансмиссии акций, в любое время, а также время от времени, требовать предоставления свидетельств или деклараций или других документов в связи с вопросами, оговоренными в Статье 30.1, а также могут потребовать возобновления или обновления упомянутых деклараций.

Если какому-либо лицу становится известно, что оно является держателем или владельцем акций вразрез с Уставом, оно должно немедленно в письменной форме запросить у Компании выкупа упомянутых акций в соответствии с Уставом или передать упомянутые акции лицу, обладающему полномочиями в отношении акций, если им еще не было получено уведомление, оговоренное Статьей 30.1.

Директора могут постановить, что положения вышеприведенной Статьи 30 не должны применяться, полностью или частично, в течение определенного периода или на каких-либо иных условиях.

ПРИЛОЖЕНИЕ IV

Scheme: *[insert name of the Scheme]*

This section should be completed by the Qualifying Investor or his/ her duly authorised agent

[tick as appropriate]

Name of Investor/ duly authorised agent: *[insert name of the Scheme Investor/ duly authorised agent]*

The investment is being made directly by the investor (not through a duly authorised agent)

- I hereby confirm that I am eligible to be treated as a "Qualifying Investor", since I satisfy the definition thereof in light of the positive response(s) that I have given to the question(s) below. I certify that I have read and understood the Offering Document including the mandatory risk warnings.

The investment is not being made directly by the investor but through a duly authorised agent

- I hereby confirm that I have been properly appointed as a duly authorised agent of a prospective investor in the Scheme described above. I certify that my principal is eligible to be treated as a "Qualifying Investor" since my principal satisfies the definition thereof in light of the positive response(s) that I have given to the question(s) below in respect of my principal. I certify that my principal has read and understood the Offering Document including the mandatory risk warnings.

I qualify / My Principal qualifies *[delete as applicable]* as a "Qualifying Investor", as I am/ he/ she/ it is:

	<u>Yes</u>	<u>No</u>
i. a body corporate which has net assets in excess of EUR750,000 or which is part of a group which has net assets in excess of EUR750,000;	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ii. an unincorporated body of persons or association which has net assets in excess of EUR750,000;	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
iii. a trust where the net value of the trust's assets is in excess of EUR750,000;	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
iv. an individual, or in the case of a body corporate, the majority of its Board of Directors or in the case of a partnership its General Partner, who has reasonable experience in the acquisition and/or disposal of funds of a similar nature or risk profile; or property of the same kind as the property, or a substantial part of the property, to which the Scheme in question relates;	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
v. an individual whose net worth or joint net worth with that person's spouse, exceeds EUR750,000;	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
vi. a senior employee or director of service providers to the Scheme;	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

	Yes	No
vii. a relation or a close friend of the promoters;	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
viii. an entity with (or which are part of a group with) EUR3.75 million or more under discretionary management investing on its own account;	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ix. a PIF promoted to Qualifying or Extraordinary Investors; or	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
x. an entity (body corporate or partnership) wholly owned by persons or entities satisfying any of the criteria listed above which is used as an investment vehicle by such persons or entities.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Name of investor/ duly authorised agent	
Signature	
Title/ Capacity in which signed	
Date	

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

RBAM I FUNDS SICAV P.L.C.

Юридический и фактический адрес

TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Mriechel BKR 3000, Malta

Инвестиционный менеджер

АО «RB Asset Management» ОУВ
Улица Весетас 7, 11 эт. Рига, LV-1013, Латвия.

Администратор и секретарь Компании

Valletta Fund Services Limited
TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Mriechel BKR 3000, Malta

Хранитель и Банкир

АО «Rietumu Banka»
Улица Весетас 7, Рига, LV-1013, Латвия.

Аудиторы и бухгалтеры, ответственные за составление отчетов

KPMG, Мальта

RBAM ENHANCED RETURN FUND

Приложение к Проспекту эмиссии

Настоящее Приложение содержит информацию, касающуюся Фонда с повышенной отдачей RBAM ("Фонд"), Фонда RBAM I FUNDS SICAV PLC ("Компания"), являющегося компанией, организованной как многоцелевая инвестиционная компания с переменным акционерным капиталом в соответствии с Законом о Компаниях, гл. 386 законодательства Мальты, зарегистрированной как коллективная инвестиционная программа 25 января 2008 года Мальтийским Управлением по финансовым услугам в соответствии с Законом об Инвестиционных Услугах, гл. 370 законодательства Мальты

Фонд квалифицируется как Профессиональный инвестиционный фонд, предусмотренный для Квалифицированных Инвесторов.

Настоящее Приложение является частью и не подлежит распространению отдельно от Проспекта эмиссии (за исключением случаев распространения среди лиц, ранее получивших Проспект эмиссии Компании («Проспект эмиссии»)), а также подлежит прочтению в связи с последней версией Проспекта эмиссии.

RBAM I FUNDS SICAV PLC

Инвестиционная компания с переменным акционерным капиталом с обособленными обязательствами между Фондами Компании.

27 марта 2012 г.

Данное Приложение к Проспекту эмиссии заменяет собой приложение к проспекту эмиссии от 18 апреля 2011 года

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ СОДЕРЖИТ ВАЖНУЮ ИНФОРМАЦИЮ. ПЕРЕД ПРИОБРЕТЕНИЕМ КАКИХ-ЛИБО АКЦИЙ БЕЗ ПРАВА ГОЛОСА, ПРЕДСТАВЛЯЮЩИХ ДОЛИ УЧАСТИЯ В ФОНДЕ, ОПИСАННОМ В ДАННОМ ПРИЛОЖЕНИИ, ВАМ СЛЕДУЕТ УБЕДИТЬСЯ В ТОМ, ЧТО ВЫ ПОЛНОСТЬЮ ПОНИМАЕТЕ ХАРАКТЕР ТАКОЙ ИНВЕСТИЦИИ, СУЩЕСТВУЮЩИЕ РИСКИ И ВАШИ СОБСТВЕННЫЕ ОБСТОЯТЕЛЬСТВА. ЕСЛИ У ВАС ВОЗНИКАЮТ КАКИЕ-ЛИБО СОМНЕНИЯ КАСАТЕЛЬНО СОДЕРЖАНИЯ ДАННОГО ПРИЛОЖЕНИЯ, ВАМ СЛЕДУЕТ ОБРАТИТЬСЯ ЗА КОНСУЛЬТАЦИЕЙ К СПЕЦИАЛИСТУ В СООТВЕТСТВУЮЩЕЙ ОБЛАСТИ.

Определенные риски, связанные с инвестициями в Фонд, описаны в Проспекте эмиссии.

Целесообразность инвестиции

Вам следует быть информированным касательно (а) возможных последствий, связанных с налогообложением, (b) требований законов и нормативных актов, (c) любых валютных ограничений и требований по регулированию валютных операций, а также (d) любых других обязательных государственных или иных соглашений или формальностей, с которыми вы можете столкнуться в связи с законодательством страны, гражданином, резидентом или постоянным жителем которой вы являетесь, и которые могут иметь отношение к покупке, держанию или продаже вами Акций.

Стоимость Акций может повышаться или понижаться, и может случиться, что инвестированная сумма к вам не вернется. См. раздел под названием «Факторы риска» Проспекта эмиссии, чтобы ознакомиться с определенными рисками, которые вам стоит учесть.

Инвестиция в любой Класс Акций без права голоса в Фонд подходит вам только в том случае, если вы (или самостоятельно, или с помощью соответствующего консультанта по финансовым или другим вопросам) способны оценить преимущества и риски такой инвестиции и обладаете достаточными ресурсами для понесения любых убытков, которые такая инвестиция может за собой повлечь. Настоящий документ не содержит и не должен считаться содержащим рекомендации касательно законодательства, налогообложения, инвестиций или каких-либо других вопросов.

Ответственность

Директора Компании принимают на себя ответственность за информацию, содержащуюся в Проспекте эмиссии и настоящем Приложении. По имеющимся сведениям и убеждению Директоров (которые приняли все разумные меры по обеспечению достоверности изложенного) информация, содержащаяся в настоящем Приложении, при прочтении совместно с Проспектом эмиссии (пополненном, измененном или дополненном настоящим Приложением), соответствует фактам, имеющимся на день издания Приложения, и не допускает упущений, способных исказить смысл изложенной информации.

Общие положения

Настоящее Приложение содержит информацию, касающуюся каждого Класса Акций без права голоса в Фонде. Вам следует также обратиться к Проспекту эмиссии, изданному отдельно от настоящего документа, описывающему Компанию и предоставляющему общую информацию о предложениях акций Компании. Вам не следует предпринимать каких-либо действий в отношении Акций без права голоса, если вы не получили копии Проспекта эмиссии. В случае несоответствий между Проспектом эмиссии и настоящим Приложением содержание настоящего Приложения должно, в пределах подобного несоответствия, иметь приоритетное значение. Настоящее Приложение и Проспект эмиссии следует прочесть полностью и внимательно до принятия какого-либо решения касательно Акций.

Распространение настоящего Приложения и Ограничения по продажам

Распространение настоящего Приложения не разрешается отдельно от копии Проспекта эмиссии (за исключением случаев, когда Приложение распространяется среди лиц, ранее получивших Проспект эмиссии). Распространение настоящего Приложения и предложения или приобретение Акций без права голоса может быть ограничено в соответствии с определенными юрисдикциями. Если вы получили копию настоящего Приложения и/или Проспекта эмиссии, вам не следует считать этот документ(ы) предложением, приглашением или побуждением к подписке вами на какой-либо Класс Акций без права голоса, если, в соответствующей юрисдикции, такое предложение, приглашение или побуждение не могут быть законно адресованы вам вне соответствия каким-либо регистрационным или иным юридическим требованиям. Если вы хотите приобрести какой-либо Класс Акций без права голоса, вы обязаны ознакомиться с соответствующими законами и нормативными актами любой имеющей отношение к делу юрисдикции и соблюдать эти законы и нормативные акты. В частности, вы должны ознакомиться с применимыми законодательными требованиями и любыми применимыми требованиями по регулированию валютных операций и налогов в странах вашего гражданства, резиденции или постоянного жительства.

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПОЛИТИКИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ФОНДА

Цель инвестиции

Цель инвестиции в Фонд – стремление обеспечить ежегодный доход в размере 20 – 30% путем инвестирования в нестабильные финансовые инструменты с высокой степенью риска.

Гарантия, что Фонд достигнет своей инвестиционной цели, отсутствует.

Инвестиционная политика

Фонд в первую очередь инвестирует в Другие фонды хеджирования, Высокодоходные корпоративные бумаги, Фьючерсы и опционы.

Фонд предполагает максимальное плечо 1:3.

Фонды хеджирования, отобранные Инвестиционным менеджером, в общем должны иметь по крайней мере 4-летнюю историю торговли и приемлемые характеристики риска/прибыли. Фонд инвестирует во фьючерсы и опционы, в основе которых, кроме прочего, могут лежать другие Облигации, FX (иностранная валюта), Обыкновенные акции, Ценные бумаги предприятий из сферы металлов и энергетики.

Фонд также может следовать Стратегии «спреда» в отношении любого класса активов и заключать Краткосрочные сделки на основе общих тенденций с коротким сроком владения, обычно не превышающим 1 месяца.

Инвестиционные ограничения

В отношении Управляемых фьючерсов/опционов, Фонд не инвестирует:

i. более чем 30% в любой заданный класс активов.

Какие-либо другие инвестиционные ограничения по отношению к Фонду отсутствуют.

Изменения в Инвестиционных Целях и Политике

Об изменениях в целях инвестирования в Фонды инвесторы уведомляются за 30 рабочих дней до введения изменения. Изменения в целях инвестиций вступают в силу только после того, как будут удовлетворены все текущие погашения, связанные с изменением инвестиционных целей. Любые применимые компенсационные сборы будут соответственно отложены.

Директора могут, по собственному усмотрению, изменять Инвестиционную Политику и Ограничения по Фонду при условии, что о любых существенных изменениях в Инвестиционных политиках и Ограничениях будут уведомлены Акционеры Фонда.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ, КАСАЮЩАЯСЯ ФОНДА

Классы Акций	Накопительные Инвестиционные Акции
Базовая валюта	USD
Рабочий день	Если иное время от времени не устанавливается Директорами, любой день недели, кроме субботы, воскресенья или публичных праздников на Мальте или другого подобного дня, который время от времени могут устанавливать Директора.
Торговый день	Последний рабочий день каждого месяца
Дата выпуска	2 мая 2008 года
Период начального предложения	25 февраля 2008 года – 30 апреля 2008 года
Дата исполнения	В течение (14) рабочих дней с момента соответствующего Торгового дня.
Определение СЧА	Администратор определяет СЧА Фонда в каждый Торговый день.

Описание Акции

Начальная цена выпуска	1 USD за акцию
Минимальная сумма начальной инвестиции	100 000 USD или эквивалент в другой валюте

Комиссии и расходы

Следующей комиссией облагаются инвестиции, сделанные инвесторами в Фонд с повышенной отдачей RBAM (поскольку, соответственно, комиссия не выплачивается Компанией от имени Фонда, Стоимость чистых активов Фонда остается без изменений):

Классы Акций	Накопительные Инвестиционные акции
Авансовая комиссия	1% от суммы, полученной для инвестирования
Комиссия за выход	2% комиссия за выход применяется к суммам инвестиций, удерживаемым в течение менее 12 месяцев с даты начальной инвестиции. Комиссии по завершении подсчитываются на основе выкупной стоимости и отчисляются из нее автоматически.

Следующие комиссии и расходы выплачиваются Компанией от имени Фонда и, следовательно, влияют на Стоимость Чистых Активов Фонда.

Административный сбор	До 70 миллионов US\$ – 0.15 % ежегодно от Стоимости Чистых Активов Фонда; От 70 миллионов US\$ до 150 миллионов US\$ – 0.12% ежегодно от Стоимости Чистых Активов Фонда; Суммы свыше 150 миллионов US\$ – 0.1% ежегодно от Стоимости Чистых Активов Фонда.
------------------------------	--

	<p>Минимальная ежегодная комиссия составляет €20,000. Кроме того, применяется комиссия за расторжение в размере €5,000 по окончании срока / ликвидации Фонда.</p> <p>Подготовка финансового отчета: Комиссия в размере 2,500 в год за подготовку ежегодных финансовых отчетов.</p>
Комиссия за управление инвестицией	1.25% в год от Стоимости Чистых Активов Фонда.
Комиссия за хранение	0.20% в год от Стоимости Чистых Активов Фонда (вступила в силу с 1 марта 2011 г.).
Поощрительная премия	<p>Применяется Поощрительная премия, выплачиваемая Инвестиционному менеджеру в размере 20% от прибыли по Фонду, сверх 6-месячной ставки Libor, рассчитанной по методу «High Water mark».</p> <p>Поощрительная премия подсчитывается на ежегодной основе в конце учетного года Компании. Поощрительная премия выплачивается ежеквартально за прошедший период в последний Рабочий день месяца.</p>

ПОДПИСКА И ОБРАТНАЯ ПОКУПКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ АКЦИЙ БЕЗ ПРАВА ГОЛОСА

В течение Периода начального предложения Инвестиционные акции без права голоса в Фонде выпускаются по Цене начального предложения.

По истечении Периода начального предложения Фонд выпускает Инвестиционные акции без права голоса по превалирующей Стоимости чистых активов Фонда в соответствующий Торговый день. Инвесторам следует обращаться к процедуре приобретения акций, включенной в последний проспект эмиссии Компании.

Инвестиционные акции без права голоса в Фонде могут быть выкуплены в любой Торговый день по превалирующей Стоимости Чистых Активов Фонда на соответствующий Торговый день. Инвесторам следует обращаться к процедуре приобретения акций, включенной в последний Проспект эмиссии Компании. Внимание Инвесторов также обращается на разделы под названиями «Обязательный выкуп», «Отсрочка выкупа акций» и «Временная приостановка выкупа акций» в последнем Проспекте эмиссии Компании.

ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Налогообложение

Инвесторам и потенциальным инвесторам настоятельно рекомендуется обращаться за профессиональным советом касательно как мальтийского, так и иностранного налогового законодательства, касающегося приобретения, держания и продажи Акций, а также распределений активов, если таковые имеют место, осуществляемых Компанией.

Проспект эмиссии в рамках Схемы представляет подробное описание налоговой системы, применяемой к Компании и Фонду.

Информация, содержащаяся в настоящем Приложении и Проспекте эмиссии, основана на налоговом законодательстве и практике, которые применяются на момент выпуска Проспекта эмиссии. Напоминаем акционерам Компании, что налоговое законодательство и практика, а также уровни налогообложения, относящиеся к Компании, Фонду и Акционерам, могут время от времени изменяться.

В отношении классификации налогообложения, Фонд с повышенной отдачей RBAM является непредписанным фондом, и Инвестиционный менеджер имеет твердое намерение поддерживать этот статус.

Учредительские расходы

Затраты и расходы, связанные с выпуском Инвестиционных акций без права голоса в Фонде, в том числе расходы на подготовку настоящего Приложения и все юридические и печатные расходы, а также подготовка и печать всех маркетинговых материалов, составляющие в целом около 3,500 EUR, выплачиваются из активов Фонда. Эти затраты и расходы будут амортизированы в соответствии с правилами, изложенными в Законе о Компаниях 1995 года.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

RBAM I FUNDS SICAV P.L.C.

Юридический и фактический адрес

TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Mriehel BKR 3000

Инвестиционный менеджер

АО «RB Asset Management» ОУВ

Улица Весетас 7, 11 эт., Рига, LV-1013, Латвия

Администратор и секретарь Компании

Valletta Fund Services Limited

TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Mriehel BKR 3000

Хранитель и Банкир

АО «Rietumu Banka»

Улица Весетас 7, 11 эт., Рига, LV-1013, Латвия

Аудиторы и бухгалтеры, ответственные за составление отчетов

KPMG, Мальта