

ПРОСПЕКТ

открытого инвестиционного фонда

«Rietumu Asset Management Cash Reserve Fund»

Фонд зарегистрирован в Латвии Комиссией рынка финансов и капитала
Дата регистрации: 23.07.2014.
Регистрационный номер: FL138-02.01.02.01.512/148

Управляющее Фондом общество: АО«Rietumu Asset Management» ОУВ,
юридический адрес: ул. Весетас, 7, г. Рига, LV-1013, Латвия

Банк-держатель Фонда: АО «Rietumu Banka»
Распространитель удостоверений вложений Фонда: АО«Rietumu Banka»
ул. Весетас, 7, г. Рига, LV-1013, Латвия

Аудитор Фонда: SIA KPMG Baltics

Решение об учреждении Фонда принято на заседании правления АО«Rietumu Asset Management» ОУВ 13 мая 2014 года.

Проспект Фонда, Положение об управлении Фондом, основную информацию для Инвесторов, годовые и полугодовые отчеты Фонда, а также сведения о стоимости Фонда и цене продажи и обратного откупа удостоверений вложений можно бесплатно получить в офисе АО«Rietumu Asset Management» ОУВ по адресу ул. Весетас, 7, г. Рига, LV-1013, Латвия, по рабочим дням с 10:00 до 18:00.

Перевод с латышского языка.

В случае любых расхождений между переводом и оригинальной версией на латышском языке текст на латышском языке будет иметь преимущественную силу.

СОДЕРЖАНИЕ

Термины и сокращения	5
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	9
2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА, ЦЕЛИ И ОГРАНИЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ.....	10
2.1 Вложения в переводные ценные бумаги и Инструменты денежного рынка.	10
2.2. Займы, осуществляемые за счет Субфонда.....	15
2.3. Сделки для обеспечения эффективного управления инвестиционным портфелем Субфонда	15
3. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ВЛОЖЕНИЯМИ, И ПРОФИЛЬ ПОТЕНЦИАЛЬНОГО ИНВЕСТОРА.....	20
3.1 Профиль потенциального Инвестора	20
3.2 Риски, связанные с вложениями	20
3.3 Описание возможных мероприятий по предотвращению рисков.....	22
4. ПРАВА И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ИНВЕСТОРОВ.....	24
5. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	25
5.1 Налогообложение Фонда.....	25
5.2 Налогообложение Инвесторов.....	25
6. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И РАСХОДЫ ФОНДА	26
6.1 Комиссионные платежи, удерживаемые за сделки с Удостоверениями вложений.....	26
6.2 Вознаграждения Обществу, Банку-держателю и третьим лицам.....	26
6.3 Порядок расчетов вознаграждения, выплачиваемого Обществу	26
6.4 Порядок расчетов по вознаграждению, выплачиваемому Банку-держателю	27
6.5 Порядок расчетов по вознаграждению, выплачиваемому Аудитору	28
6.6 Другие платежи, которые могут производиться за счет имущества Фонда.....	28
7. ОЦЕНКА СОБСТВЕННОСТИ ФОНДА И ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ОДНОГО УДОСТОВЕРЕНИЯ ВЛОЖЕНИЙ.....	29
7.1 Общие принципы оценки собственности Субфонда	29
7.2 Порядок и методы оценки активов Субфонда	30
7.3 Порядок и методы оценки обязательств Субфонда.....	32
7.4 Определение стоимости оценки договоров выкупа и обратного выкупа.....	32
7.5 Учет доходов и расходов	32

7.6	Периодичность определения Нетто-стоимости активов Субфонда, публикация информации о Нетто-стоимости активов Субфонда	32
8.	УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ.....	34
8.1	Общество управления вложениями.....	34
8.2	Права, обязанности и ответственность Общества, связанные с управлением Фондом.....	34
8.3	Совет Общества.....	35
8.4	Правление Общества	35
8.5	Названия других управляемых Обществом фондов	36
8.6	Управляющий Фондом	36
8.7	Банк-держатель.....	36
8.8	Права и обязанности Банка-держателя	37
8.9	Аудитор	38
8.10	Продажа Удостоверений вложений.....	39
8.10.1	Общие условия.....	39
8.10.2	Порядок приобретения Удостоверений вложений и места подачи распоряжений	39
8.10.3	Цена продажи Удостоверений вложений	40
8.10.4	Порядок расчетов.....	40
8.11	Обратный откуп Удостоверений вложений.....	41
8.11.1	Общие условия.....	41
8.11.2	Порядок обратного откупа Удостоверений вложений и места подачи распоряжений	41
8.11.3	Цена обратного откупа Удостоверений вложений	42
8.11.4	Порядок расчетов.....	42
8.11.5	Порядок обратного приема Удостоверений вложений	43
8.11.6	Обстоятельства при которых можно приостановить обратный откуп и обратный прием Удостоверений вложений	44
9.	РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДОХОДОВ ФОНДА	45
10.	RIETUMU ASSET MANAGEMENT CASH RESERVE FUND – USD	46
10.1	Цель инвестирования	46
10.2	Политика вложений.....	46
10.3	Профиль потенциального Инвестора	47
10.4	Валюта Субфонда	47
10.5	Дополнительные ограничения вложений.....	47
10.6	Предупреждение о специфических рисках	48

10.7	Подтверждения вложений	48
10.8	Комиссионные платежи, удерживаемые за сделки с Удостоверениями вложений.....	48
10.9	Вознаграждения, выплачиваемые Обществу, Банку-держателю и третьим лицам	49
10.10	Исторические показатели деятельности Субфонда	49
11.	RIETUMU ASSET MANAGEMENT CASH RESERVE FUND – EUR.....	50
11.1	Цель инвестирования	50
11.2	Политика вложений.....	50
11.3	Профиль потенциального Инвестора	51
11.4	Валюта Субфонда	51
11.5	Дополнительные ограничения вложений.....	51
11.6	Предупреждение о специфических рисках	52
11.7	Подтверждения вложений	52
11.8	Комиссионные платежи, удерживаемые за сделки с Удостоверениями вложений.....	52
11.9	Вознаграждения, выплачиваемые Обществу, Банку-держателю и третьим лицам	53
11.10	Исторические показатели деятельности Субфонда	53

Термины и сокращения

Банк-держатель – АО«Rietumu Banka», банк-держатель открытого инвестиционного фонда «Rietumu Asset Management Cash Reserve Fund», который хранит имущество Субфонда, по распоряжению Общества заключает сделки с имуществом Субфонда и выполняет другие обязанности, которые предусматривает Договор с банком-держателем, нормативные акты Латвийской Республики и Проспект Фонда.

Вознаграждение за управление Фондом (management fee) – вознаграждение, выплачиваемое Обществу из средств Фонда за управление Фондом, которое рассчитывается согласно формуле, включенной в раздел Проспекта «Вознаграждения и расходы Фонда».

Группа десяти стран – страны, заключившие с Международным валютным фондом Общее соглашение о займах.

Договор с Банком-держателем – заключенный в письменной форме договор между Обществом и Банком-держателем, согласно которому Банк-держатель обязуется хранить имущество Субфонда, совершать сделки с имуществом Субфонда и обслуживать счета Фонда в соответствии с нормативными актами Латвийской Республики, Проспектом Фонда, Положением об управлении Фонда и распоряжениями Общества.

Евро – денежная единица стран – участниц Европейского монетарного союза.

ЕС – Европейский союз.

Заявление – заявление на приобретение удостоверений вложений Субфонда, оформленное согласно требованиям, предусмотренным пунктом 8.10 Проспекта Фонда.

Закон – закон «Об обществах управления вложениями» Латвийской Республики.

Инвестор – физическое или юридическое лицо, которому принадлежит Удостоверение вложений Субфонда.

Инструменты денежного рынка – депозиты и другие ликвидные краткосрочные долговые обязательства, которые в любое время поддаются точной оценке (долговые обязательства, сертификаты вкладов и т. п.) и обычно торгуются на денежном рынке.

Комиссия или КРФК – Комиссия рынка финансов и капитала Латвийской Республики, которая осуществляет надзор за деятельностью управляющего Фондом Общества.

Латвийский центральный депозитарий – общество капитала, которое регистрирует и ведет учет финансовых инструментов, эмитированных согласно закону «О рынке финансовых инструментов» Латвийской Республики, а также обеспечивает расчеты с

финансовыми инструментами и денежные расчеты при сделках с финансовыми инструментами на регулируемом рынке и расчеты с финансовыми инструментами между держателями счетов финансовых инструментов.

Многосторонняя торговая система – система, которую поддерживает брокерское общество вложений, кредитное учреждение или организатор рынка и в которой с соблюдением равноценных условий объединяются распоряжения третьих сторон на покупку и продажу финансовых инструментов, в результате чего заключается сделка.

Нетто-стоимость активов – разница между стоимостью всех активов Субфонда и стоимостью всех обязательств Субфонда.

Обратная покупка Удостоверений вложений – выплачиваемая Инвестору Общества стоимость удостоверений вложений, включая возмещение ущерба (ответственность Общества за неточные и неполные данные в Проспекте).

Общество по управлению вложениями или Общество – АО «Rietumu Asset Management» OÜB, общество управления вложениями открытого инвестиционного фонда «Rietumu Asset Management Cash Reserve Fund».

Объект инвестиции – переводные ценные бумаги, инструменты денежного рынка, вклад в кредитном учреждении и другие финансовые инструменты, которые, согласно Закону, Общество вправе приобрести за имущество Фонда.

Рабочий день – официальный рабочий день офиса Общества, расположенного в Риге (Латвия).

Регулируемый рынок – совокупность организационных, юридических и технических мероприятий, позволяющая заключать регулярные и открытые сделки с финансовыми инструментами.

Рижская фондовая биржа OMX – акционерное общество, организующее заключение открытых и регулярных сделок с ценными бумагами, находящимися в публичном обращении в Латвийской Республике.

Систематический интернализатор – брокерское общество вложений или кредитное учреждение, которое организовано, часто и систематически совершает сделки за собственный счет, выполняя распоряжения клиентов за пределами Регулируемого рынка или Многосторонней торговой системы.

Средневзвешенный оставшийся срок до погашения (Weighted Average Life) или СОСП – средневзвешенный оставшийся срок ценных бумаг в портфеле Фонда до погашения их основной суммы с учетом срочной структуры погашения основной суммы ценных бумаг. В отличие от расчета ССП, при расчете СОСП не учитывается срок, оставшийся до изменения процентной ставки по данным ценным бумагам. СОСП используется для управления кредитным риском и риском ликвидности.

Средневзвешенный оставшийся срок до погашения рассчитывается по следующей формуле:

$$VSATD = \frac{\sum_{i=1}^n (S_i \times L_i)}{\sum_{i=1}^n P_i},$$

где:

P_i – основная сумма ценной бумаги i ,

S_i – сумма погашения основной суммы ценной бумаги i в день t ;

L_i – срок (в днях) до погашения основной суммы ценной бумаги i в день t ;

t – очередная дата погашения основной суммы ценной бумаги i .

Средневзвешенный срок погашения (Weighted Average Maturity) или ССП – средневзвешенный оставшийся срок ценных бумаг в портфеле Фонда до погашения их основной суммы без учета срочной структуры погашения основной суммы ценных бумаг. При расчете ССП предполагается, что срок погашения ценных бумаг с переменной процентной ставкой равен оставшемуся сроку до изменения процентной ставки по данным ценным бумагам, а не оставшемуся сроку до погашения основной суммы данных ценных бумаг. Средневзвешенный срок погашения рассчитывается по следующей формуле:

$$VSDT = \frac{\sum_{i=1}^n (P_i \times t_i)}{\sum_{i=1}^n P_i},$$

где:

P_i – основная сумма финансового инструмента i ;

t_i – срок (в днях) до погашения основной суммы финансового инструмента i .

Страна-участница – страна – участница Европейского союза или страна Европейской экономической зоны.

Страны мирового глобального рынка – Страны-участницы, страны – участницы Организации экономического сотрудничества и развития, а также Азербайджан, Аргентина, Бразилия, Венесуэла, Вьетнам, Гонконг, Индия, Индонезия, Казахстан, Катар, Китай, Колумбия, Малайзия, Объединенные Арабские Эмираты, Панама, Перу, Россия, Сингапур, Таиланд, Украина, Филиппины, Хорватия, Южная Африка.

Субфонд – отделенная часть имущества инвестиционного фонда, которую образуют инвестиции, совершенные в обмен на удостоверения вложений, а также вещи, приобретенные в сделках с данным имуществом и на основании имеющегося в нем права собственности. В толковании настоящего Проспекта (каждый по отдельности) – Rietumu Asset Management Cash Reserve Fund – USD и Rietumu Asset Management Cash Reserve Fund – EUR.

Удостоверение вложений – переводная ценная бумага, подтверждающая долевое участие Инвестора в Фонде и вытекающие из данного долевого участия права.

Управляющий Фондом (должностное лицо Общества) – назначенный правлением Общества управляющий Фондом (должностное лицо Общества), который распоряжается имуществом Фонда, соблюдая условия Проспекта Фонда и Положения об управлении Фондом, распоряжения правления Общества и порядок, предусмотренный действующими нормативными актами Латвийской Республики.

Фонд – учрежденный АО «Rietumu Asset Management» ОУВ открытый инвестиционный фонд Rietumu Asset Management Cash Reserve Fund, который включает в себя два субфонда Rietumu Asset Management Cash Reserve Fund – USD и Rietumu Asset Management Cash Reserve Fund – EUR.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Фонд создан, с целью предоставить Инвесторам возможность эффективно управлять своими свободными средствами, достигая максимально возможного увеличения стоимости средств согласно уровню риска, предусмотренному Инвестиционной политикой Фонда. Средства Фонда инвестируются в краткосрочные и среднесрочные финансовые инструменты, инструменты денежного рынка, вклады в кредитных учреждениях и доли инвестиционных фондов, обеспечивая Инвесторам сравнительно быстрый доступ к вложенным средствам.

Фонд представляет собой совокупность вещей, которую образуют привлеченные от Инвесторов вложения в обмен на Удостоверения вложений, а также вещи, приобретенные в результате сделок с имуществом Фонда, предусматривающих ее размещение в пользу Инвесторов согласно Инвестиционной политике Фонда.

Фонд не является юридическим лицом.

Фонд учреждается как фонд с двумя Субфондами:
Rietumu Asset Management Cash Reserve Fund – USD,
Rietumu Asset Management Cash Reserve Fund – EUR.

Каждый Субфонд имеет собственную инвестиционную политику и свою основную валюту.

Все изложенные в Проспекте условия относятся к каждому Субфонду, если в Проспекте не указано иное.

Имущество Субфонда является совместным имуществом Инвесторов и находится на хранении, регистрируется и управляется отдельно от имущества Общества, других находящихся в его управлении Фондов и Субфондов, а также имущества Банка-держателя. Имущество Фонда является совместным имуществом Субфондов. Фонд не может иметь имущество, не входящее в какой-либо из Субфондов.

Инвестор не имеет права требовать раздела имущества Субфонда. Такого права нет и у залогополучателя имущества, заложенного Инвестором, кредитора или администратора в рамках процесса неплатежеспособности Инвестора.

Имущество Субфонда не разрешается включать в имущество Общества или Банка-держателя как в имущество должника, если Общество или Банк-держатель объявлены неплатежеспособным или ликвидируются.

Требования против Инвестора по его обязательствам можно предъявлять на его Удостоверения вложений, но не на имущество Субфонда.

Хозяйственный год Фонда составляет 12 месяцев и совпадает с календарным годом и отчетным годом Общества.

2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА, ЦЕЛИ И ОГРАНИЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

Основная цель Фонда – предоставить своим Инвесторам возможность эффективно управлять своими свободными средствами, достигая максимально возможного увеличения стоимости средств согласно уровню риска, предусмотренному Инвестиционной политикой Фонда. Средства Фонда вкладываются в краткосрочные и среднесрочные финансовые инструменты, Инструменты денежного рынка, вклады в кредитные учреждения и доли инвестиционных фондов, обеспечивая Инвесторам сравнительно быстрый доступ к вложенным средствам.

Инвестиционная политика определяется, руководствуясь существующими политическими, экономическими, финансовыми и монетарными факторами. Политика может отличаться в зависимости от Субфонда, согласно особенностям и целям, указанным в приложении к данному Проспекту о каждом Субфонде.

Инвестиционная политика осуществляется в соответствии с принципами диверсификации и минимизации рисков. В связи с тем, что без учета общих ограничений, указанных в разделе 2.1 настоящего Проспекта, для каждого отдельного Субфонда установлены свои дополнительные ограничения, указанные в приложении к данному Проспекту о каждом Субфонде.

Общество рекомендует Инвесторам ознакомиться с ограничениями вложений, указанными в разделе 2.1 настоящего Проспекта, а также с ограничениями, установленными для каждого Субфонда, прежде чем принять решение об инвестировании средств.

Нет никакой гарантии, что Субфонд достигнет своих инвестиционных целей, а также что показатели предыдущей деятельности не могут служить индикатором будущих доходов.

2.1 Вложения в переводные ценные бумаги и Инструменты денежного рынка.

Субфонд может осуществлять вложения в следующие финансовые инструменты:

2.1.1. переводные ценные бумаги и Инструменты денежного рынка, которые соответствуют как минимум одному из следующих условий:

- 2.1.1.1. торгуются на Регулируемом рынке или на Систематическом интернализаторе или Многосторонней торговой системе в Стране-участнице;
- 2.1.1.2. включены в официальный список фондовой биржи стран Глобального мирового рынка, торгуются на Регулируемом рынке, или на Систематическом интернализаторе, или Многосторонней торговой системе данных стран;

2.1.1.3. не включены в официальные списки фондовых бирж или не торгуются на Регулируемых рынках, однако условия эмиссии предусматривают, что они будут включены в официальные списки фондовых бирж, упомянутых в пунктах 2.1.1.1 и 2.1.1.2, или Регулируемые рынки, и включение данных ценных бумаг или Инструментов денежного рынка произойдет в течение года со дня начала подписки на данные ценные бумаги или Инструменты денежного рынка.

2.1.2. В Инструменты денежного рынка, не торгуемые на Регулируемом рынке, если они являются свободно переводными и наступило одно из следующих условий:

2.1.2.1. их эмитировала или гарантировала Страна-участница или самоуправление Страны-участницы, или другая страна, или один из членов федерации в федеральном государстве, или международное учреждение, если одна или несколько Стран-участниц являются его членами;

2.1.2.2. их эмитировал или гарантировал центральный банк Страны-участницы, Европейский центральный банк или Европейский инвестиционный банк;

2.1.2.3. их эмитировало коммерческое общество, ценные бумаги которого торгуются в порядке, предусмотренном пунктом 2.1.1.1 и 2.1.1.2;

2.1.2.4. их эмитировало или гарантировало кредитное учреждение, зарегистрированное в Стране-участнице, и деятельность которого контролирует учреждение по надзору за финансовыми услугами в соответствии с требованиями, установленными в Европейском союзе, или эмитент, чья деятельность регулируется требованиями как минимум такой же строгости, как установленные ЕС, и который отвечает как минимум одному из следующих требований:

- зарегистрировано в Стране – участнице Организации экономического сотрудничества и развития, которая входит в Группу десяти стран;
- присвоен рейтинг инвестиционного уровня;
- исчерпывающий анализ правового регулирования деятельности эмитента подтверждает, что регулирующие его деятельность требования как минимум столь же строги, как предусмотренные ЕС.

2.1.2.5. их эмитировало коммерческое общество, размер капитала и резервов которого составляет 10 миллионов евро или более и которое подготавливает и публикует аудированный годовой отчет в соответствии с требованиями к подготовке и публикации годовых отчетов, равноценными требованиям, установленным ЕС. Такая коммерческая деятельность входит в одну группу с одним или несколькими коммерческими обществами, акции которых торгуются на Регулируемом рынке, и предназначена для привлечения денежных средств у группы, или такое коммерческое общество является созданной для особой цели структурой, которая специализировалась в преобразовании долгов в ценные бумаги и у которого для обеспечения ликвидности заключено соглашение с банком, отвечающим требованиям, предъявляемым к кредитному учреждению в пункте 2.1.2.4. На вложения в такие инструменты Денежного рынка распространяется защита инвесторов, равноценная защите, упомянутой в пунктах 2.1.2.1–2.1.2.4;

2.1.3. во вклады в кредитном учреждении, которое получило лицензию на деятельность кредитного учреждения в Латвии, другой Стране-участнице или стране – участнице Организации экономического сотрудничества и развития, входящей в Группу десяти стран. Вклады в кредитные учреждения разрешается размещать, если они возвращаются по требованию или предусматривают возможность досрочного возврата и их срок не превышает 12 (двенадцать) месяцев;

2.1.4. В удостоверения вложений или доли зарегистрированного в Стране-участнице инвестиционного фонда или приравняемого к нему такого предприятия совместных вложений, регулирование деятельности которого аналогично требованиям Закона. Средства Субфонда разрешается вкладывать в удостоверения (доли) упомянутых в данном пункте фондов и предприятий совместных вложений, если в проспекте, положении об управлении или приравняемом к ним документе фонда или предприятия совместных вложений (удостоверения вложений (доли) которого планируется приобрести) предусмотрено, что вложения в другие фонды или предприятия совместных вложений не могут превышать 10 процентов от активов фонда или предприятия совместных вложений.

2.1.5. производные финансовые инструменты, торгуемые на Регулируемых рынках или не торгуемые на Регулируемых рынках, которые одновременно отвечают следующим требованиям:

2.1.5.1. их базовым активом являются переводные ценные бумаги и Инструменты денежного рынка, вклады в кредитные учреждения, доли инвестиционных фондов, финансовые индексы, процентные ставки, курсы валют или валюты;

2.1.5.2. контрагентом по сделке с производными финансовыми инструментами, не торгуемыми на Регулируемом рынке, является:

- кредитное учреждение, которое получило лицензию на деятельность кредитного учреждения в Латвии, другой Стране-участнице или стране – участнице Организации экономического сотрудничества и развития, входящей в Группу десяти стран;
- брокерское общество вложений, чей размер капитала и резервов составляет 10 миллионов евро или более, зарегистрированное в Стране-участнице или стране – участнице Организации экономического сотрудничества и развития, которая входит в Группу десяти стран, деятельность которого контролирует учреждение по надзору за финансовыми услугами;

2.1.5.3. каждый день проводится достоверная и проверяемая оценка не торгуемого на Регулируемом рынке производного финансового инструмента и в любое время по инициативе Общества производный финансовый инструмент по его справедливой стоимости можно продать, ликвидировать или совершить сделку с данным финансовым инструментом, в результате которой будет закрыта позиция (требования или обязательства по отношению к финансовому инструменту).

2.1.6. Субфонду не разрешается инвестировать средства:

- 2.1.6.1. в драгоценные металлы и производные финансовые инструменты, базовым активом которых являются драгоценные металлы или товары;
- 2.1.6.2. в переводные ценные бумаги и Инструменты денежного рынка, которые не отвечают требованиям, указанным в пунктах 2.1.1 и 2.1.2, в размере более 10 % от активов Субфонда.

2.1.7. Вложения Субфонда в Инструменты денежного рынка или переводные ценные бумаги одного эмитента, кроме вложений, упомянутых в пунктах 2.1.8 и 2.1.9, не должны превышать 5 % от активов Субфонда. Данное ограничение разрешается увеличить до 10 % от активов Субфонда, однако в этом случае общая стоимость превышающих 5 % вложений не должна превышать 40 % от активов Субфонда.

2.1.8. Вложения Субфонда в переводные ценные бумаги одного эмитента или Инструменты денежного рынка разрешается увеличить до 35 % от активов Субфонда, если переводные ценные бумаги или Инструменты денежного рынка эмитировала или гарантировала страна Мирового глобального рынка, самоуправление Страны-участницы или международное учреждение, если одна или несколько Стран-участниц являются его членами.

2.1.9. Ограничение, упомянутое в пункте 2.1.8, разрешается превысить, если Субфонду принадлежат переводные ценные бумаги или Инструменты денежного рынка из шести или более эмиссий и стоимость переводных ценных бумаг или Инструментов денежного рынка каждой эмиссии по отдельности не превышает 30 % от активов Субфонда.

2.1.10. Вложения Субфонда в переводные ценные бумаги одного эмитента разрешается увеличить до 25 % от активов Субфонда, если они являются долговыми ценными бумагами, эмитированными зарегистрированным в Стране-участнице кредитным учреждением, закрепленные которыми обязательства предусматривают инвестировать полученные средства в вещи, которые на протяжении всего срока оборота долговых ценных бумаг полностью обеспечивают закрепленные в них обязательства, и данные обязательства исполняются в приоритетном порядке в случае неплатежеспособности эмитента данных ценных бумаг.

2.1.11. Если стоимость вложений Субфонда в долговые ценные бумаги одного эмитента, упомянутые в пункте 2.1.10, превышает 5 % от активов Субфонда, то общая стоимость вложений Субфонда, превышающая 5 %, не должна превышать 80 % от активов Субфонда.

2.1.12. Вклады Субфонда в одном кредитном учреждении не должны превышать 20 % от активов Субфонда. Вышеуказанное ограничение не относится к требованиям до востребования перед Банком-держателем.

2.1.13. Общий риск, который следует из сделок с производными финансовыми инструментами, в том числе с производными финансовыми инструментами, включенными в переводные ценные бумаги или Инструменты денежного рынка, не

должен превышать Нетто-стоимость активов Субфонда. При расчете общего риска учитывается стоимость базового актива производного финансового инструмента, риск второй стороны сделки, планируемые в дальнейшем перемены на рынке и срок, необходимый для закрытия соответствующей позиции. Общий риск Субфонда рассчитывается с использованием метода обязательств.

2.1.14. Размер рисковых сделок при сделках с производными финансовыми инструментами, которые не торгуются на Регулируемом рынке, с каждым контрагентом не должен превышать:

2.1.14.1. 10 % от активов Субфонда, если контрагент является кредитным учреждением, которое отвечает требованиям пункта 2.1.3 Проспекта;

2.1.14.2. 5 % от активов Субфонда, если контрагент является брокерским обществом вложений, которое отвечает требованиям пункта 2.1.5.2 Проспекта.

2.1.15. Вложения Субфонда в удостоверения вложений (доли) одного инвестиционного фонда или приравниваемого к нему предприятия совместных вложений не должны превышать 10 % от активов Субфонда.

2.1.16. Несмотря на отдельно установленные ограничения вложений, общие вложения Субфонда в переводные ценные бумаги и Инструменты денежного рынка, вклады Субфонда и сделки с производными финансовыми инструментами, эмитентом или гарантом которых, привлекающим вклад лицо или второй стороной сделки является одно и то же лицо, не должны превышать 20 % от активов Субфонда. При применении предусмотренных настоящим пунктом ограничений вложений входящие в одну группу коммерческие общества считаются одним лицом.

2.1.17. Установленные настоящим Проспектом ограничения вложений нельзя объединять и поэтому общие вложения Субфонда в переводные ценные бумаги и Инструменты денежного рынка, вклады Субфонда и сделки с производными финансовыми инструментами, эмитентом или гарантом которых, привлекающим вклад лицом или второй стороной сделки является одно и то же лицо, не должны превышать 35 % от активов Субфонда.

2.1.18. Вложения Субфонда в отдельные объекты вложений не должны превышать следующие показатели:

2.1.18.1. 10 % от номинальной стоимости акций одного эмитента, не имеющих прав голоса;

2.1.18.2. 10% от общего объема долговых ценных бумаг, эмитированных одним эмитентом;

2.1.18.3. 25 % от количества удостоверений вложений (долей) одного фонда или предприятия совместных инвестиций;

2.1.18.4. 10% от общей стоимости Инструментов денежного рынка, эмитированных одним эмитентом.

2.1.19. Допускается превышение предусмотренных Проспектом ограничений вложений, если это вызвано использованием следующих из входящих в имущество Субфонда

переводных ценных бумаг или Инструментов денежного рынка прав или другими обстоятельствами, которые Общество не могло предвидеть. Чтобы предотвратить превышение ограничений вложений, Обществу следует немедленно совершить сделки продажи в соответствии с принципом уменьшения риска и интересами Инвесторов.

2.1.20. В момент совершения вложения, установленные подпунктами 1, 2, 3 пункта 2.1.18 ограничения вложений Проспекта разрешается превышать, если на тот момент невозможно определить или подсчитать все количество или стоимость эмитированных ценных бумаг, которыми закреплены долговые обязательства, или стоимость или количество эмитированных или находящихся в обороте удостоверений вложений (долей).

2.1.21. Общество обязано немедленно сообщить КРФК о превышении ограничений вложений, а также о мерах по его предотвращению.

2.2. Займы, осуществляемые за счет Субфонда

Чтобы обеспечить краткосрочную ликвидность, защиту интересов Инвесторов, а также исполнение обязательств и обязанностей Субфонда, Общество вправе принять решение о получении займа за счет Субфонда.

Обществу разрешается получать займы за счет Субфонда, если эти займы получены на срок до трех месяцев и их общая сумма не превышает 10 % от стоимости Субфонда.

Обществу не разрешается получать займы за счет Субфонда у управляющего данным Субфондом Общества, заинтересованных лиц и других фондов, которыми управляет то же Общество, кроме беспроцентных займов у Общества и займов у Банка-держателя под процентную ставку, не превышающую среднюю процентную ставку по кредиту финансового рынка на момент получения займа.

2.3. Сделки для обеспечения эффективного управления инвестиционным портфелем Субфонда

Общество вправе использовать методы и инструменты, которые относятся к Инструментам денежного рынка и переводным ценным бумагам, для обеспечения эффективного управления инвестиционным портфелем Фонда, с учетом профиля риска Субфонда, общих ограничений и отдельных ограничений каждого Субфонда, которые указаны в настоящем Проспекте и в соответствующих приложениях.

Методы и инструменты для эффективного управления портфелем могут использоваться, если:

- их использование является обоснованным и экономически выгодным;
- их использование предназначено как минимум для одной из следующих целей:

- уменьшения риска;
- уменьшения расходов;
- обеспечения ликвидности;
- увеличения доходов Субфонда.

2.3.1. Соответственно, Общество может совершать следующие сделки:

- опцион на покупку (*call option*);
- опцион на продажу (*put option*);
- форвардные сделки (*forward contracts*);
- фьючерсные сделки (*futures*);
- свопы (*swaps*).

Чтобы обеспечить ликвидность, Субфонд может совершать сделки продажи активов с выкупом (РЕПО).

Чтобы увеличить доходы Субфонда, Субфонд может заключать сделки покупки активов с обратной продажей (обратный РЕПО).

Информация о рисках, связанных с использованием методов и инструментов для эффективного управления инвестиционным портфелем (Риск контрагента, Риск, связанный с вложениями в производные финансовые инструменты, Риск сделок РЕПО и другие), указана в разделе 3.2 данного Проспекта.

Общество обеспечивает исполнение сделок для обеспечения эффективного управления инвестиционным портфелем Субфонда в интересах Субфонда и зачисление всех доходов, уменьшенных на связанные с данными сделками прямые и косвенные расходы, в имущество Субфонда.

Общество обеспечивает, что сделки для обеспечения эффективного управления инвестиционным портфелем Субфонда не будут влиять на способность Субфонда исполнять требование откупа Удостоверений вложений.

Общество обеспечивает, что с имуществом Субфонда будут исполняться только такие сделки по эффективному управлению инвестиционным портфелем, которые отвечают указанным ниже критериям:

- в случае РЕПО есть возможность в любое время отозвать предоставленные в займ ценные бумаги или расторгнуть заключенные договоры;
- в случае обратного РЕПО есть возможность в любое время потребовать денежные средства в размере амортизированной стоимости приобретения финансового инструмента (*accrued basis*) или рыночной стоимости или расторгнуть заключенные договоры, получив денежные средства в указанном размере. Если денежные средства можно потребовать в размере рыночной стоимости, рыночная стоимость договора об обратном РЕПО используется при расчете Нетто-стоимости активов Субфонда.

Договоры РЕПО с фиксированным сроком и обратного РЕПО, срок которых не превышает семь календарных дней, считаются договорами с возможностью отозвать активы в любое время.

2.3.2. При участии в сделках по эффективному управлению инвестиционным портфелем, полученное обеспечение признается подходящим для управления риском контрагента и непрерывно соответствует всем указанным ниже требованиям:

2.3.2.1. полученное обеспечение не должно превышать следующие показатели:

- 10 % от номинальной стоимости акций одного эмитента, не имеющих прав голоса;
- 10 % от общего объема долговых ценных бумаг, эмитированных одним эмитентом;
- 25 % от количества удостоверений вложений (долей) одного фонда или предприятия совместных инвестиций;
- 10 % от общей стоимости Инструментов денежного рынка, эмитированных одним эмитентом.

2.3.2.2. ни все полученные обеспечения вместе, не каждое полученное обеспечение в отдельности прямо или косвенно не должны превышать 10 % от любого следующего показателя:

- основной капитал одного эмитента;
- общий объем прав голоса одного эмитента.

2.3.2.3. полученное обеспечение, которое не является денежными средствами, обладает высокой ликвидностью и торгуется на Регулируемых рынках или на Многосторонней торговой системе с прозрачным процессом определения цены, где его за короткий срок можно продать по цене, близкой к предпродажной оценке;

2.3.2.4. полученное обеспечение оценивается как минимум один раз в день, и актив, которому присущи существенные колебания цены, не считается соответствующим обеспечением, если только он не принят с достаточно осторожным дисконтом стоимости (*haircut*);

2.3.2.5. полученное обеспечение является очень качественным, т.е. эмитент, согласно выполненной Обществом оценке, обладает высоким кредитным рейтингом;

2.3.2.6. полученное обеспечение эмитировало независимое от контрагента лицо, и взаимная корреляция между стоимостью обеспечения и результатами деятельности контрагента невысока;

2.3.2.7. обеспечение, полученное от одного или нескольких контрагентов, достаточно диверсифицировано. Достаточно диверсифицированным считается такое обеспечение, конкретным эмитентом, входящим в состав которого, создается такой риск, или размер риска концентрации сделки, который не превышает 20 % от стоимости Нетто-активов Субфонда;

2.3.2.8. созданная Обществом система внутреннего контроля обеспечивает процесс эффективного управления связанных с полученным обеспечением рисков,

в т.ч. операционным и юридическим риском, который включает в себя идентификацию, оценку и ограничение рисков;

2.3.2.9. в случае изменения права собственности (*title transfer*) полученное обеспечение передается для держания Банку-держателю. В остальных случаях полученное обеспечение можно передать такому держателю средств, деятельность которого контролирует учреждение по надзору за финансовыми услугами и который не связан с лицом, предоставившим обеспечение;

2.3.2.10. полученное обеспечение находится в распоряжении Субфонда, и он вправе пользоваться им без предварительного согласования с контрагентом;

2.3.2.11. полученное обеспечение, которое не является денежными средствами, не отчуждено, повторно не вложено и не заложено или иначе не обременено вещными правами.

Полученное обеспечение, представляющее собой денежные средства, разрешается:

- разместить вовклад в кредитном учреждении, которое получило лицензию на деятельность кредитного учреждения в Латвийской Республике, другой Стране-участнице или стране-участнице Организации экономического сотрудничества и развития, входящей в Группу десяти стран. Вклады в кредитные учреждения разрешается размещать, если они возвращаются по требованию или предусматривают возможность досрочного возврата и их срок не превышает 12 месяцев;
- совершить вложение в высококачественные облигации правительств стран Мирового глобального рынка;
- использовать в сделках покупки активов с обратной продажей (обратный РЕПО) при условии, что сделки заключаются с кредитным учреждением, деятельность которого контролирует учреждение по надзору за финансовыми услугами, и Общество вправе в любое время отозвать всю денежную сумму в размере амортизированной стоимости приобретения;
- совершить вложение в краткосрочные фонды денежного рынка, оценка условий деятельности которых свидетельствует о том, что их деятельность отвечает нормативным правилам КРФК № 250 от 11.11.2011 «Нормативные правила об использовании названия фонда денежного рынка». При вложении в обеспечение полученных денег Общество соблюдает изложенные в пункте 7 правил КРФК требования к диверсификации обеспечения.

Помимо вышеуказанных критериев, согласно политике Общества, Субфонд может принять обеспечение только следующих видов:

- денежные средства;
- Инструменты денежного рынка;
- переводные ценные бумаги, кроме ценных бумаг капитала.

Финансовые инструменты, принятые в качестве обеспечения, должны иметь кредитный рейтинг инвестиционного уровня согласно классификации как минимум одного из крупнейших рейтинговых агентств мира (Standard & Poor's Financial Services LLC, Moody's Investors Service, Fitch Ratings Inc).

Для Субфонда, который получает обеспечение, Общество разрабатывает и поддерживает документированную политику дисконтирования стоимости, в которой предусматривает для каждого полученного в рамках обеспечения вида активов соответствующее дисконтирование стоимости. При разработке политики дисконтирования стоимости Общество учитывает характерные признаки активов, например качество кредитов, волатильность цен, а также результаты выполненных стресс-тестов.

3. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ВЛОЖЕНИЯМИ, И ПРОФИЛЬ ПОТЕНЦИАЛЬНОГО ИНВЕСТОРА

3.1 Профиль потенциального Инвестора

Профиль потенциального Инвестора каждого Субфонда указан в приложении к настоящему Проспекту о соответствующем Субфонде.

3.2 Риски, связанные с вложениями

Инвестор должен понимать, что любые вложения в финансовые инструменты сопряжены с рисками и не предусматривают никаких гарантий ни по возврату основной суммы, ни по извлечению из них каких-либо доходов.

Перечисленные риски, связанные с вложенными в Субфонд средствами, рекомендуется обсуждать с личными финансовыми и налоговыми консультантами.

Каждый вид риска может оказать негативное влияние на результаты деятельности Субфонда и, соответственно, на стоимость его активов. Приведенный перечень рисков не содержит всесторонний обзор всех рисков, связанных с вложениями в Субфонд.

Рыночный риск

Риск Субфонда понести ущерб в результате переоценки входящих в инвестиционный портфель финансовых инструментов, связанной с изменениями рыночной стоимости под влиянием таких факторов, как курсы валют, процентные ставки, цены ценных бумаг капитала и товаров или кредитоспособность эмитента.

Риск ликвидности

Риск того, что имеющиеся в инвестиционном портфеле Субфонда финансовые инструменты невозможно будет в желаемые сроки и без существенных убытков продать, ликвидировать или заключить сделку с использованием данных финансовых инструментов, в результате которой позиция будет закрыта, и риск, что таким образом будет ограничена возможность Субфонда исполнения требования по обратному откупу удостоверений вложений.

Валютный риск

Риск того, что Субфонд потерпит убытки вследствие изменений курса основной валюты Субфонда и:

- (i) валюты Инвестора;
- (ii) валюты финансовых инструментов, входящих в инвестиционный портфель Субфонда.

Кредитный риск

Возможность возникновения убытков в случае, если контрагент не сможет или откажется исполнить соответствующие условиям договора обязательства перед Субфондом.

Чтобы оценить кредитный риск облигаций и других долговых обязательств, можно воспользоваться кредитным рейтингом эмитента. Долговые обязательства с более низким рейтингом обычно считаются инструментами с повышенным кредитным риском и, соответственно, более высокой вероятностью неисполнения договорных обязательств.

Рейтинги кредитных агентств отражают мнение о способности и готовности эмитента своевременно и в полном объеме исполнять свои обязательства на основании анализа финансовой истории эмитента и анализа в момент присвоения рейтинга. Соответственно, кредитный рейтинг, присвоенный долговым обязательствам, не всегда отражает текущее финансовое положение эмитента, а также не дает оценку ликвидности и колебаниям финансового инструмента.

Несмотря на то, что кредитные рейтинги могут оказаться полезными инструментами при анализе кредитоспособности эмитента, они не дают гарантию качества или выполнения соответствующих обязательств в дальнейшем.

Риск стран

Риск того, что Субфонд понесет убытки в случае, если все или большинство эмитентов или контрагентов не смогут исполнять вытекающие из договора обязательства по внутренним причинам одной страны, например изменений экономической, политической, юридической ситуации в стране.

Риск контрагента

Риск для Субфонда понести убытки в случае, если контрагент прекратит исполнение своих обязательств по расчетам до последнего платежа денежного потока.

Риск концентрации

Размер возможного ущерба от сделок, которые образуют вложения Субфонда в переводные ценные бумаги и Инструменты денежного рынка, вклады Субфонда и сделки с производными финансовыми инструментами, эмитентом или гарантом которых, привлекающим вклад лицом или второй стороной сделки является одно и то же лицо. Входящие в одну группу коммерческие общества считаются одним лицом.

Информационный риск

Риск того, что Субфонд потерпит убытки, возникающие в результате недоступности или недостаточности информации о Субфонде или входящих в инвестиционный портфель Субфонда финансовых инструментов.

Юридический риск

Риск возникновения ущерба или дополнительных расходов, возникающий в результате изменения нормативных актов Латвийской Республики или зарубежных стран.

Риск, связанный с инвестициями в производные финансовые инструменты

С целью защитить активы Субфонда от колебаний рыночной стоимости, которые могут возникнуть в результате изменения цены соответствующего актива или курса валюты, Общество вправе совершать вложения в производные финансовые инструменты за счет Субфонда. Инвесторам необходимо осознавать, что при совершении сделок с производными финансовыми инструментами возникают дополнительные риски. Любые гарантии и заверения в том, что использование производных финансовых инструментов позволит или поможет выполнить инвестиционную задачу Субфонда, невозможны.

Производные финансовые инструменты всегда или как минимум в достаточно большой степени коррелируют или отслеживают стоимость основного актива (финансовые инструменты, значения коэффициентов или индексов). Следовательно, использование производных финансовых инструментов не всегда является эффективным средством, и иногда может негативно повлиять на инвестиционные задачи.

Риск сделок РЕПО

Риск возникновения ущерба в случае, если контрагент не сможет или не пожелает исполнять свои обязательства в связи с заключенной сделкой РЕПО, а также если по причине возникновения данного события Общество не сможет реализовать залог по сделке РЕПО в объеме, необходимом для погашения возможных убытков (также см. Риск контрагента).

Операционный риск

Риск для Субфонда понести убытки в результате несоответствующего требованиям или неполного выполнения внутренних процессов, действий людей и систем или влияния внешних обстоятельств, который также включает в себя юридический риск и риск, связанный с документацией, а также риск ущерба, следующий из осуществленных от имени Субфонда торговых, расчетных и оценочных процедур.

3.3 Описание возможных мероприятий по предотвращению рисков

В связи с тем, что риски являются неотъемлемой частью процесса управления Субфондом, Общество определяет мероприятия по управлению рисками, для уменьшения возможного негативного влияния в случае реализации рисков и для увеличения надежности Субфонда.

Диверсификация между индивидуальными финансовыми инструментами, эмитентами, контрагентами, а также внутри классов активов, географических регионов и отраслей является основным фактором, который в долгосрочной перспективе способствует ограничению неоправданно высоких рисков существенных убытков. Средства Инвестора управляются как сбалансированный портфель согласно инвестиционной политике Фонда. Общество считает, что объединение нескольких финансовых инструментов с различными инвестиционными рисками в Фонде сможет обеспечить намного более приемлемый уровень риска для достижения долгосрочных целей Инвестора, чем существенные вложения в индивидуальные финансовые инструменты. С целью защитить средства Инвестора от неблагоприятных колебаний определенных классов активов в рамках географических регионов и отраслей Общество принимает разумные меры, чтобы избежать чрезмерной концентрации активов.

Общество строго соблюдает и регулярно оценивает соответствие Субфонда нормам и ограничениям, изложенным в настоящем Проспекте, договорах и нормативных актах Латвийской Республики. В случае обнаружения несоответствия вышеуказанным нормам и ограничениям осуществляется сбалансирование Субфонда с целью корректировать распределение активов по уровням, соответствующим нормам и ограничениям.

Для дальнейшего уменьшения рисков Субфонда проводится тщательный количественный и качественный анализ финансовой и нефинансовой информации об эмитентах и контрагентах, а также анализ отраслей экономики, регионов и стран. В Субфонд включаются только те инвестиционные объекты, которые соответствуют инвестиционной политике конкретного Субфонда.

С целью защитить активы Субфонда от риска колебаний рыночной стоимости, который может возникнуть в результате изменения цены соответствующего актива или курса валюты, Общество вправе совершать вложения в производные финансовые инструменты за счет Субфонда.

Чтобы уменьшить операционные риски, Общество тщательно разработало процедуры и постоянно контролирует исполнение процедур, надлежащее исполнение должностных обязанностей всеми работниками Общества и наличие квалифицированной поддержки операционной системы Общества.

Чтобы достичь инвестиционных целей Инвестора при минимальных рисках, проводится систематический анализ и оценка показателей, которые получают в результате постоянного отслеживания за рыночными и экономическими факторами и активами каждого конкретного Субфонда. Однако Общество не дает никаких гарантий возврата основной суммы вложения и получения дополнительных доходов.

4. ПРАВА И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ИНВЕСТОРОВ

Инвестор Фонда имеет следующие права:

- без ограничений отчуждать свои Удостоверения вложений;
- пропорционально количеству Удостоверений вложений и согласно Проспекту Фонда участвовать в распределении доходов, полученных от сделок с имуществом Фонда;
- пропорционально количеству Удостоверений вложений участвовать в распределении доходов при ликвидации Фонда;
- потребовать от Общества выкупить его Удостоверения вложений.

Если по вине Общества в настоящем Проспекте и приложенных к нему документах сведения, обладающие существенным значением в оценке Удостоверений вложений, неверны или неполны, Инвестор Фонда вправе потребовать от Общества принять к откуп его Удостоверение вложений и возместить ему все убытки, возникшие по этой причине.

Ограничение ответственности Инвесторов Фонда:

- Инвестор Фонда не отвечает по обязательствам Общества;
- Инвестор Фонда отвечает по искам, которые могут быть обращены на имущество Фонда, только принадлежащими ему долями Фонда;
- соглашение, противоречащее условиям данной статьи, недействительно с момента его заключения.

5. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Информация, изложенная в данном разделе Проспекта, носит общий характер. Информация является актуальной на момент составления Проспекта, и Общество не несет ответственности за порядок применения налогов в каждом конкретном случае и в конкретной стране. В случае возникновения неясностей относительно порядка применения налогов Инвестору следует обратиться к своему налоговому консультанту.

5.1 Налогообложение Фонда

Согласно нормативным актам Латвийской Республики, Фонд не является юридическим лицом и, соответственно, не является налогоплательщиком. В связи с этим доход, полученный Фондом от инвестиционной деятельности, не подвергается налогообложению.

5.2 Налогообложение Инвесторов

Инвесторы Фонда самостоятельно оплачивают подоходный налог с населения или подоходный налог с предприятий из доходов, полученных в результате продажи Удостоверений вложений или в случае ликвидации Фонда согласно закону «О подоходном налоге с населения» Латвийской Республики или «О подоходном налоге с предприятий» Латвийской Республики.

Инвесторам, которые являются резидентами других стран, следует проконсультироваться со специалистами соответствующей юрисдикции по вопросам, связанным с налогообложением доходов, полученных от продажи Удостоверений вложений или в случае ликвидации Фонда.

6. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И РАСХОДЫ ФОНДА

6.1 Комиссионные платежи, удерживаемые за сделки с Удостоверениями вложений

Размер комиссионной платы, которая удерживается за сделки каждого Субфонда с Удостоверениями вложений, указан в приложении к настоящему Проспекту о соответствующем Субфонде.

6.2 Вознаграждения Обществу, Банку-держателю и третьим лицам

Размер вознаграждения, выплачиваемого Обществу, Банку-держателю и третьим лицам за счет собственности каждого Субфонда, указан в приложении к настоящему Проспекту о соответствующем Субфонде.

6.3 Порядок расчетов вознаграждения, выплачиваемого Обществу

Вознаграждение за управление (*management fee*)

Общество получает вознаграждение за управление средствами Фонда в размере, не превышающем годовую процентную ставку, предусмотренную в приложении к настоящему Проспекту о соответствующем Субфонде, от среднегодовой Нетто-стоимости активов Субфонда. Размер действующего вознаграждения Общества за управление Субфондом указан на домашней странице Общества www.rietumu.lv.

Размер вознаграждения, получаемого Обществом за управление средствами Субфонда, рассчитывается каждый рабочий день и накапливается в течение месяца. Нетто-стоимость активов Субфонда рассчитывается в конце каждого рабочего дня (в 18:00). Вознаграждение выплачивается ежемесячно в конце каждого отчетного периода из средств Субфонда в течение 5 (пяти) рабочих дней после окончания месяца. Общество рассчитывает, а Банк-держатель проверяет и утверждает, расчеты и перечисляет вознаграждение Обществу.

При расчете размера полученного Обществом вознаграждения за управление средствами Субфонда за расчетный день предполагается, что отчетный год Общества состоит из 360 дней:

$$Mf_t = [(NA_t * L_m) / (100 * 360)] * N$$

где

Mf_t – размер полученного Обществом вознаграждения за управление средствами Субфонда за расчетный день;

NA_t – нетто-стоимость активов Субфонда на конец расчетного дня;

L_m – годовая ставка вознаграждения за управление Субфондом;

N – количество дней с последнего расчетного дня.

Размер вознаграждения за месяц рассчитывается путем суммирования полученного Обществом вознаграждения за каждый расчетный день в течение конкретного календарного месяца:

$$Mf_k = \sum Mf_t$$

где

Mf_k – размер полученного Обществом вознаграждения за управление Субфондом за расчетный месяц;

Mf_t – размер полученного Обществом вознаграждения за управление Субфондом за расчетный день, входящий в расчетный месяц.

6.4 Порядок расчетов по вознаграждению, выплачиваемому Банку-держателю

Банк-держатель получает вознаграждение за хранение активов Субфонда, а также за оказание других услуг, указанных в договоре с Банком-держателем, в размере, не превышающем годовую процентную ставку, предусмотренную в приложении к настоящему Проспекту о соответствующем Субфонде, от среднегодовой Нетто-стоимости активов Субфонда. Размер действующего вознаграждения Банка-держателя за хранение активов Субфонда указан на домашней странице Общества www.rietumu.lv.

Размер вознаграждения Банку-держателю рассчитывается каждый рабочий день и накапливается в течение месяца. Нетто-стоимость активов Субфонда рассчитывается в конце каждого рабочего дня (в 18:00). Вознаграждение выплачивается ежемесячно в конце каждого отчетного периода из средств Субфонда в течение 5 (пяти) рабочих дней после окончания месяца.

При расчете размера полученного Банком-держателем вознаграждения за расчетный день предполагается, что отчетный год Общества состоит из 360 дней:

$$Cf_t = [(NA_t * L_c) / (100 * 360)] * N$$

где

Cf_t – размер полученного Банком-держателем вознаграждения за расчетный день;

NA_t – нетто-стоимость активов Субфонда на конец расчетного дня;

L_c – годовая ставка вознаграждения Банка-держателя;

N – количество дней с последнего расчетного дня.

Размер вознаграждения за месяц рассчитывается путем суммирования полученного Банком-держателем вознаграждения за каждый расчетный день в течение конкретного календарного месяца:

$$Cf_k = \sum Cf_t$$

где

Cf_k – размер полученного Банком-держателем вознаграждения за расчетный месяц;

Cf_t – размер полученного Банком-держателем вознаграждения за расчетный день, который входит в расчетный месяц.

6.5 Порядок расчетов по вознаграждению, выплачиваемому Аудитору

Аудитор получает вознаграждение согласно заключенному договору в размере, не превышающем годовую процентную ставку, предусмотренную в приложении к настоящему Проспекту о соответствующем Субфонде, от среднегодовой Нетто-стоимости активов Субфонда. При расчете максимальной суммы полученного Аудитором вознаграждения предполагается, что отчетный год Субфонда состоит из 360 дней.

Вознаграждение выплачивается согласно договору, заключенному между Обществом и Аудитором.

6.6 Другие платежи, которые могут производиться за счет имущества Фонда

Помимо указанных вознаграждений, из средств Фонда могут оплачиваться и другие оправданные расходы, если они обоснованы соответствующими юридическими и бухгалтерскими документами и соответствуют нормативным актам Латвийской Республики, регулирующим деятельность инвестиционных фондов и обществ управления вложениями, а также порядок ведения бухгалтерского учета.

В число других платежей входят такие платежи, как вознаграждение Латвийскому центральному депозитарию, Рижской фондовой бирже OMX, налоги и пошлины, а также другие расходы, связанные с совершением сделок и прочие оправданные расходы.

Общество вправе по собственному усмотрению и в интересах Инвесторов производить из средств Фонда другие платежи.

7. ОЦЕНКА СОБСТВЕННОСТИ ФОНДА И ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ОДНОГО УДОСТОВЕРЕНИЯ ВЛОЖЕНИЙ

7.1 Общие принципы оценки собственности Субфонда

Общество ведет бухгалтерский учет по каждому Субфонду отдельно и согласно Международным стандартам бухгалтерского учета ЕС.

Оценка активов Субфонда осуществляется согласно Международным стандартам бухгалтерского учета ЕС.

Оценка активов Субфонда осуществляется в соответствии со следующими общими принципами бухгалтерского учета:

- предполагается, что Субфонд будет продолжать свою деятельность;
- используются такие же методы оценки и бухгалтерского учета, какие использовались при подготовке финансовой отчетности за предыдущий отчетный год;
- оценка во всех случаях осуществляется с надлежащей осторожностью;
- с учетом доходов и расходов, относимых на отчетный год, независимо от даты получения или оплаты;
- в финансовом отчете отражается вся существенная информация о сделках и событиях в отчетном году; информация является существенной, если ее не отражение может повлиять на принятие дальнейших решений пользователями финансовой отчетности;
- статьи активов и пассивов и их составляющие оцениваются по отдельности.

Обществу разрешается отступить от вышеуказанных принципов только по обоснованным причинам, сущность и влияние которых на финансовое положение Фонда и результаты его деятельности поясняются в приложении к финансовому отчету.

Сделки и события деятельности Фонда отражаются в финансовой отчетности с учетом их экономического содержания и сути, а не только юридической формы.

Активы и обязательства Субфонда в валюте, которая отличается от валюты Субфонда, каждый день конвертируются в основную валюту Субфонда по курсу валюты на конец торгового дня, который публикуют информационные системы Bloomberg, Reuters или другие равноценные источники информации об обменном курсе соответствующей валюты.

Определение стоимости оценки финансовых инструментов Субфонда производится каждый рабочий день.

Первоначально учет активов Субфонда ведется по стоимости их приобретения с учетом расходов на их приобретение.

В зависимости от цели инвестиций финансовые инструменты классифицируются следующим образом:

- финансовые активы, предназначенные для торговли;
- доступные для продажи финансовые активы;
- вложения, удерживаемые до погашения.

Финансовые активы, предназначенные для торговли, должны отражаться по своей справедливой стоимости. Справедливой стоимостью является сумма, за которую можно обменять актив или исполнить обязательства по сделке между хорошо осведомленными, заинтересованными и финансово независимыми лицами.

Вложения, удерживаемые до погашения, должны отражаться по амортизированной стоимости приобретения.

Для определения оценочной стоимости финансовых инструментов Субфонда используются котировки информационных систем, предоставленные Bloomberg и Reuters на конец предыдущего торгового дня.

Финансовые инструменты, для которых доступны реальные котировки в информационной системе Bloomberg, оцениваются по стоимости, указанной в данной системе. Исключениями являются случаи, когда значение, предложенное информационной системой Reuters, больше отвечает стоимости, предлагаемой контрагентами, а также, если в системах Общества или в информационной системе Bloomberg произошли технические неполадки.

Ликвидные финансовые инструменты, для которых невозможно получить котировки в информационных системах Bloomberg и Reuters, могут оцениваться с использованием котировок, предложенных контрагентами Общества или другими участниками финансового рынка.

7.2 Порядок и методы оценки активов Субфонда

Определение стоимости оценки долговых ценных бумаг и финансовых инструментов денежного рынка

Чтобы определить стоимость оценки долговых ценных бумаг и финансовых инструментов денежного рынка, которые классифицируются как предназначенные для торговли или доступные для продажи, используется значение цены приобретения (покупки) (*bid*), а если такой нет, то значение цены последней сделки (*trade*) или значение средней цены (*mid*).

Если доход от долговых ценных бумаг и инструментов денежного рынка выплачивается в виде купона, то часть купона или накопленные проценты добавляются к цене в размере, соответствующем периоду со дня начисления купона до дня расчетов.

Удерживаемые до погашения долговые ценные бумаги и инструменты денежного рынка оцениваются по амортизированной стоимости приобретения, с помощью метода фактической процентной ставки.

Определение стоимости оценки срочных вкладов

Срочные вклады оцениваются по амортизированной стоимости с учетом фактических платежей процентов, которые Субфонд получил или должен получить с момента совершения последней сделки.

Определение стоимости оценки ценных бумаг капитала и ценных бумаг ETF

Чтобы определить стоимость оценки ценных бумаг капитала, используется значение цены приобретения (покупки) (*bid*), а если такой нет, то значение цены последней сделки (*trade*) или значение средней цены (*mid*).

Определение стоимости оценки долей инвестиционных фондов

Для определения стоимости оценки долей инвестиционных фондов используется значение последней цены выкупа долей, доступное в день расчетов.

Определение стоимости займов, выданных за счет Субфонда акционерным обществам и обществам с ограниченной ответственностью

Займы, выданные за счет Субфонда, оцениваются по фактической стоимости с учетом фактических платежей процентных ставок, которые Субфонд получил или должен получить с момента последнего определения стоимости активов Субфонда.

Каждый месяц производится оценка выданных за счет Субфонда займов, чтобы оценить утрату их стоимости. Во всех случаях наличия объективных доказательств утраты стоимости в результате последнего события она признается.

Определение стоимости оценки производных финансовых инструментов

Чтобы определить стоимость оценки производных финансовых инструментов, торгуемых на Регулируемых рынках, используется значение цены последней сделки (*trade*) или значение средней цены (*mid*).

Общество производит достоверную и поддающуюся проверке оценку не торгуемого на Регулируемом рынке производного финансового инструмента, определяя его справедливую стоимость, которая не опирается только на объявленные контрагентом торговые цены (*market quotations*) и которая отвечает следующим требованиям:

1. в основе оценки лежит достоверная нынешняя рыночная стоимость инструмента, или, если такое значение недоступно, модель определения цен, основанная на признанной методологии;
2. проверку (верификацию) оценки, т. е. процесс, в рамках которого регулярно проверяется рыночная стоимость или точность и независимость данных, введенных в модель, выполняют одним из следующих способов:

- ее выполняет независимое от структурного подразделения, ответственного за управление активами, структурное подразделение Общества, работники которого обладают профессиональным опытом и техническим оборудованием для выполнения данного поручения;
- ее выполняет независимое от контрагента третье лицо с соответствующей регулярностью и образом, позволяющим Обществу контролировать его.

7.3 Порядок и методы оценки обязательств Субфонда

Стоимость обязательств рассчитывается путем суммирования всех платежей, относимых за счет Субфонда, в том числе Обществу, Банку-держателю, Аудитору и третьим лицам из вознаграждения, выплачиваемого из имущества Фонда, обязательств, следующих из займов Субфонда, и прочих обязательств. Обязательства Субфонда оцениваются по своей справедливой стоимости.

7.4 Определение стоимости оценки договоров выкупа и обратного выкупа

Активы, проданные согласно договорам выкупа (РЕПО), учитываются как обеспеченные сделки финансирования. Разница между ценой покупки и ценой продажи проданных активов отражается как расходы и амортизируется в течение срока действия договора о выкупе.

Активы, приобретенные согласно договорам обратного выкупа (обратный РЕПО), учитываются как дебиторская задолженность от сделок обратного выкупа. Разница между ценой продажи покупки и ценой покупки приобретенных активов отражается как доходы и амортизируется в течение срока действия договора о выкупе.

7.5 Учет доходов и расходов

Доходы и расходы, которые относятся к отчетному периоду, отражаются в отчете о доходах от инвестиций Субфонда независимо от даты их получения или платежа. Накопленные доходы включаются в отчет о доходах от инвестиций Субфонда только при отсутствии каких-либо сомнений в их получении.

7.6 Периодичность определения Нетто-стоимости активов Субфонда, публикация информации о Нетто-стоимости активов Субфонда

Нетто-стоимостью активов Субфонда является разница между стоимостью активов и стоимостью обязательств Субфонда.

Стоимостью доли Субфонда является результат деления стоимости Субфонда на количество выпущенных, но не выкупленных Удостоверений вложений.

Стоимость Субфонда и стоимость доли Субфонда Общество определяет каждый Рабочий день после 18:00.

Стоимость Субфонда и стоимость доли Субфонда публикуется на следующий Рабочий день до 12:00.

Общество предоставляет публичную информацию о Нетто-стоимости активов Субфонда и стоимости одного Удостоверения вложений Субфонда по указанным в Проспекте номерам телефона Общества, в офисе Общества или Распространителя, а также на домашней странице Общества www.rietumu.lv.

Отчетный период Субфонда составляет 12 (двенадцать) месяцев и совпадает с отчетным годом Общества. Начало Отчетного периода – 1 января каждого календарного года.

Если первый и последний год деятельности Субфонда окажется короче, чем календарный, Общество вправе определить продолжительность отчетного периода согласно принятой практике составления финансовой отчетности инвестиционных фондов.

8. УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ

8.1 Общество управления вложениями

Общая информация

Название:	АО«Rietumu Asset Management» ОУВ
Юридический адрес:	ул. Весетас, 7, г. Рига, LV-1013, Латвия
Местонахождение:	совпадает с юридическим адресом
Телефон:	(+371) 67025284
Факс:	(+371) 67025226

Единый регистрационный номер:	40103753360
Место регистрации:	Рига
Дата регистрации:	29.01.2014

Зарегистрированный и оплаченный основной капитал общества: EUR500 000

Акционеры Общества с существенным долевым участием: АО«Rietumu Banka»
Единый регистрационный номер: 40003074497
Доля в основном капитале: 100 %

Лицензии:	Лицензия на оказание услуг управления вложениями № 06.03.06.512/356
-----------	--

8.2 Права, обязанности и ответственность Общества, связанные с управлением Фондом

Права

Общество от своего имени и за счет Инвесторов распоряжается собственностью Фонда и вытекающими из него правами, инвестируя в активы согласно Проспекту.

В ходе оказания услуг управления Общество должно поступать как добросовестный, рачительный хозяин и исключительно в интересах Инвесторов.

На осуществление действий, связанных с управлением Фонда, Обществу не требуется согласие Инвесторов.

Общество вправе получать вознаграждение за управление Фондом.

Общество вправе учредить несколько фондов и управлять ими.

Обязанности

Общество обязано от своего имени предъявлять в суд иски Инвесторов к Банку-держателю или третьим лицам, если это следует из обстоятельств. Однако это не ограничивает права Инвесторов предъявлять такие иски от своего имени.

Общество обязано в случаях, предусмотренных нормативными актами Латвийской Республики, по собственной инициативе или по требованию Инвесторов созвать общее собрание Инвесторов.

Ответственность

Общество не имеет права инвестировать свои средства в другое общество по управлению вложениями, а также приобретать удостоверения вложений управляемого Обществом Фонда.

Общество отвечает за убытки, причиненные Инвесторам уполномоченными должностными лицами Общества в результате нарушения нормативных актов Латвийской Республики, условий Проспекта или Положения об управлении Фондом, злоупотребления полученным доверием или халатного исполнения своих обязанностей, если факт нарушения и ущерба признан соответствующим судом.

8.3 Совет Общества

Совет является органом, выбранным акционерами, и на момент утверждения Проспекта Фонда состоит из 3 (трех) человек.

Состав совета

- 1) Сухаренко Аркадий , председатель совета
- 2) Панков Александр , заместитель председателя совета
- 3) Сухаренко Илья , член совета

8.4 Правление Общества

Правление является исполнительным органом Общества, выбранным Советом Общества, и на момент утверждения Проспекта состоит из 3 (трех) человек.

Состав правления

- 1) Фулс Ролф, председатель правления с правом представлять Общество с основным капиталом единолично
- 2) Замулло Ярослав, член правления с правом представлять Общество с основным капиталом единолично
- 3) Ренат Локомет, член правления с правом представлять Общество с основным капиталом единолично

8.5 Названия других управляемых Обществом фондов

В управлении Общества не находятся средства других инвестиционных фондов.

8.6 Управляющий Фондом

Правление Общества назначает Управляющего Фондом, который отвечает за исполнение своих функций перед Правлением Общества. Управляющий Фондом распоряжается собственностью Фонда согласно Проспекту и Положению об управлении Фондом, решениям Правления Общества и порядку, предусмотренному действующими нормативными актами Латвийской Республики.

Управляющими Фонда являются работники Общества Почтаренко Павел и Москалюк Юрий.

Управляющий фондом может работать только в одном обществе по управлению вложениями и управлять несколькими фондами, которыми управляет одно общество по управлению вложениями.

8.7 Банк-держатель

Общая информация

Название:	АО«Rietumu Banka»
Юридический адрес:	ул. Весетас, 7, г. Рига, LV-1013, Латвия
Местонахождение:	совпадает с юридическим адресом
Телефон:	(+371) 67025555
Факс:	(+371) 67025588

Единый регистрационный номер: 40003074497

Место регистрации: Рига

Дата регистрации
в коммерческом регистре
Латвийской Республики: 14.05.1992

Дата регистрации
в коммерческом регистре
Латвийской Республики: 11.11.2004

Лицензии: Лицензия на деятельность кредитного учреждения
№ 06.01.04.018/245

8.8 Права и обязанности Банка-держателя

Права

Банк-держатель действует независимо от Общества и только в интересах Инвесторов, если они не противоречат нормативным актам Латвийской Республики, Правилам Комиссии, Проспекту Фонда и Положению об управлении Фондом.

Банк-держатель вправе получить вознаграждение за оказание услуг, предусмотренных договором с Банком-держателем.

Банк-держатель на основании договора вправе передать на исполнение третьим лицам хранение собственности Фонда, обслуживание счетов Фонда и исполнение обязанностей брокера (посредничество на рынке ценных бумаг).

Обязанности

Банк-держатель хранит собственность Фонда согласно закону «О рынке финансовых инструментов» Латвийской Республики, «Гражданскому закону» Латвийской Республики и договору с Банком-держателем.

Банк-держатель следит за тем, чтобы стоимость Фонда рассчитывалась согласно Международным стандартам бухгалтерского учета ЕС, Проспекту и Положению об управлении Фондом.

Банк-держатель исполняет распоряжения Общества или уполномоченных Обществом лиц, если они не противоречат закону «О рынке финансовых инструментов» Латвийской Республики, Правилам Комиссии, Проспекту Фонда, Положению об управлении Фонда и договору с Банком-держателем. Если распоряжение Общества противоречит закону «О рынке финансовых инструментов» Латвийской Республики, Правилам Комиссии, Проспекту Фонда, Положению об управлении Фонда или договору с Банком-держателем, Банк-держатель такое распоряжение не исполняет.

Банк-держатель обеспечивает, чтобы доходы Фонда расходовались в соответствии с Проспектом Фонда и Положением об управлении Фонда.

Банк-держатель следит за надлежащим выполнением платежей в сделках с имуществом Фонда, а также других платежных распоряжений Фонда.

Банк-держатель от своего имени предъявляет в суд иски к Обществу, если того требуют соответствующие обстоятельства.

Банк-держатель немедленно сообщает Совету Общества о ставших известными Банку-держателю действиях Общества, которые противоречат Проспекту Фонда, Положению об управлении Фонда или договору с Банком-держателем.

8.9 Аудитор

Название:	SIA KPMG Baltics
Регистрационный номер:	40003235171
Юридический адрес:	ул. Весетас, 7, г. Рига, LV-1013, Латвия
Местонахождение:	совпадает с юридическим адресом
Лицензии:	Лицензия Латвийской ассоциации присяжных ревизоров № 55

8.10 Продажа Удостоверений вложений

8.10.1 Общие условия

Объем Удостоверений вложений и срок эмиссии не ограничены.

Минимальная сумма средств, которая может быть вложена в конкретный Субфонд, стоимость Удостоверений вложений Субфондов в момент утверждения Субфонда и валюта, в которой отражена цена Удостоверений вложений, указаны в приложении к настоящему Проспекту о соответствующем Субфонде.

Распространение Проспекта и Удостоверений вложений в отдельных странах и юрисдикциях ограничено Законом. Лицо, которое приобретает Удостоверения вложений и ссылается на Проспект, в полной мере несет ответственность за соблюдение требований и/или ограничений конкретной страны и юрисдикции. Проспект не содержит призыв приобретать Удостоверения вложений в странах и юрисдикциях, где это ограничено Законом. В случае неясностей относительно применимых требований и/или ограничений Инвестору следует обратиться к своему консультанту.

8.10.2 Порядок приобретения Удостоверений вложений и места подачи распоряжений

Распоряжение на приобретение Удостоверений вложений Субфонда можно подать Обществу или Распространителю, заполнив Распоряжение о приобретении удостоверений вложений (далее в тексте – Распоряжение).

Распространитель Удостоверений вложений Субфонда в момент утверждения Проспекта:

Название:	АО «Rietumu Banka»
Юридический адрес:	ул. Весетас, 7, г. Рига, LV-1013, Латвия
Местонахождение:	совпадает с юридическим адресом
Телефон:	(+371) 67025555
Факс:	(+371) 67025588

Чтобы подать Распоряжение и приобрести Удостоверения вложения, у Инвестора должны быть открыты расчетный счет, счет денежных средств и счет финансовых инструментов в Банке-держателе или у держателя счетов. Если счет финансовых инструментов Инвестора открыт у держателя счета, то от имени Инвестора Распоряжение заполняет и подает держатель счета.

Распоряжение можно подать в офисе Общества или Распространителя каждый Рабочий день в рабочее время офиса. Кроме того, Распоряжение можно подать, используя системы удаленного доступа Распространителя или другие средства коммуникации, которые предусмотрены Правилами договора АО «Rietumu Banka» и Клиента.

Подписывая Распоряжение, Инвестор подтверждает, что он ознакомился с информацией, изложенной в Проспекте и Положении об управлении Фонда и согласен с ее условиями.

В Распоряжении Инвестор указывает денежную сумму для приобретения Удостоверений вложений.

Исполняются только правильно заполненные и оформленные Распоряжения. За достоверность и полноту указанной информации отвечает Инвестор.

Распоряжения принимаются и регистрируются согласно условиям Положения об управлении Фонда.

Если Общество получило и зарегистрировало Распоряжение до 15:00 по латвийскому времени, Распоряжение исполняется по цене Удостоверений вложений, рассчитанной в Рабочий день получения Распоряжения. Если Общество получило и утвердило Распоряжение после 15:00 по латвийскому времени, такое Распоряжение считается полученным Обществом на следующий Рабочий день.

8.10.3 Цена продажи Удостоверений вложений

Цена продажи Удостоверений вложений состоит из стоимости доли Субфонда и комиссионных за продажу Удостоверений вложений.

Комиссионные за продажу Удостоверений вложений рассчитываются как процент от стоимости доли Субфонда в размере не более процента, предусмотренного приложением к Проспекту, соответствующему данному Субфонду.

Цена продажи Удостоверений вложений определяется каждый Рабочий день одновременно со стоимостью доли Субфонда.

8.10.4 Порядок расчетов

Расчеты за приобретение Удостоверений вложений осуществляются только в основной валюте Субфонда.

Удостоверения вложений выпускаются только после полной оплаты их стоимости.

Общество рассчитывает количество Удостоверений вложений в соответствии с денежной суммой, указанной в Распоряжении. Количество Удостоверений вложений рассчитывается с точностью до 4 (четырех) знаков после запятой.

Инвестор обязан обеспечить наличие денежной суммы, необходимой для приобретения Удостоверений вложений, в основной валюте Субфонда на соответствующем расчетном счете или счете денежных средств в Банке-держателе не позднее чем через 1 (один)

Рабочий день после подачи Распоряжения, в противном случае Распоряжение считается недействительным и утрачивает свою силу.

Распоряжение о приобретении Удостоверений вложений приравнивается к распоряжению о приобретении финансовых инструментов. На основании Распоряжения Банк-держатель исполняет расчеты с денежными средствами и финансовыми инструментами. Банк-держатель списывает с расчетного или счета денежных средств сумму, необходимую для приобретения Удостоверений вложений, и перечисляет их на расчетный счет Субфонда в Банке-держателе. После получения необходимой суммы на расчетном счете Субфонда в Банке-держателе Общество выпускает новые Удостоверения вложений и перечисляет их на счет финансовых инструментов в Банке-держателе.

Инвестор покрывает все расходы, связанные с приобретением Удостоверений вложений (комиссионные платы Банка-держателя за обслуживание, операции с расчетным счетом, счетом финансовых инструментов и другими счетами).

8.11 Обратный откуп Удостоверений вложений

8.11.1 Общие условия

По требованию Инвестора Общество производит обратный откуп Удостоверений вложений.

Удостоверения вложений выкупаются в последовательности подачи Распоряжений на обратный откуп долей вложений Субфонда (далее в тексте – Распоряжение на обратный откуп).

8.11.2 Порядок обратного откупа Удостоверений вложений и места подачи распоряжений

Распоряжение на обратный откуп Удостоверений вложений Субфонда можно подать Обществу или Распространителю, заполнив Распоряжение на обратный откуп. Если счет финансовых инструментов Инвестора открыт у держателя счета, то от имени Инвестора Распоряжение на обратный откуп заполняет и подает держатель счета.

Распоряжение на обратный откуп можно подать с использованием средств связи, указанных в разделе 8.10.2 Проспекта (порядок приобретения Удостоверений вложений и места подачи распоряжений).

В Распоряжении на обратный откуп Инвестор указывает определенное количество Удостоверений вложений для обратного откупа. Количество Удостоверений вложений рассчитывается с точностью до 4 (четырех) знаков после запятой.

Выполняются только правильно заполненные и оформленные Распоряжения на обратный откуп. За достоверность и полноту указанной информации отвечает Инвестор.

Если Общество получило и зарегистрировало Распоряжение на обратный откуп до 15:00 по латвийскому времени, Распоряжение на обратный откуп исполняется по цене обратного откупа Удостоверений вложений, рассчитанной в Рабочий день получения Распоряжения на обратный откуп. Если Общество получило и утвердило Распоряжение на обратный откуп после 15:00 по латвийскому времени, такое Распоряжения на обратный откуп считается полученным Обществом на следующий Рабочий день.

8.11.3 Цена обратного откупа Удостоверений вложений

Цена обратного откупа Удостоверения вложений Субфонда представляет собой стоимость доли Субфонда, уменьшенную на комиссионные за обратный откуп.

Комиссионные за обратный откуп Удостоверений вложений рассчитываются как процент от стоимости доли Субфонда в размере не более процента, предусмотренного приложением к Проспекту, соответствующему данному Субфонду.

Цена обратного откупа Удостоверения вложений определяется каждый Рабочий день одновременно со стоимостью доли Субфонда.

8.11.4 Порядок расчетов

Расчеты за обратный откуп Удостоверений вложений осуществляются только в основной валюте Субфонда.

Удостоверения вложений изымаются из оборота только после получения Распоряжения на обратный откуп и зачисления Удостоверений вложений на счет эмиссии Субфонда в Банке-держателе.

Общество рассчитывает денежную сумму, отвечающую количеству Удостоверений вложений, указанному в Распоряжении на обратный откуп.

Инвестор обязан обеспечить наличие необходимого для обратного откупа количества Удостоверений вложений на соответствующем счете финансовых инструментов в Банке-держателе не позднее чем через 1 (один) Рабочий день после подачи Распоряжения на обратный откуп, в противном случае Распоряжение на обратный откуп считается недействительным и утрачивает свою силу.

Распоряжение на обратный откуп приравнивается к распоряжению о продаже финансовых инструментов. На основании Распоряжения на обратный откуп Банк-держатель исполняет расчеты с денежными средствами и финансовыми инструментами. Банк-держатель списывает со счета финансовых инструментов необходимое количество Удостоверений вложений и перечисляет их на счет эмиссии Субфонда в Банке-держателе. После получения Удостоверений вложений на счете эмиссии Субфонда в Банке-держателе Общество немедленно погашает Удостоверения вложения и в течение 5 (пяти) Рабочих

дней перечисляет на счет денежных средств Инвестора в Банке-держателе денежную сумму, соответствующую количеству выкупленных Удостоверений вложений.

Общество оставляет за собой право продлить срок расчетов по обратному откупу Удостоверений вложений до 10 (десяти) Рабочих дней в случае, если Инвестор или Группа инвесторов в течение 3 (трех) Рабочих дней подает Распоряжения на обратный откуп Удостоверений вложений на сумму, превышающую 10 % от чистой стоимости активов Субфонда, а также если исполнение полученных Распоряжений на обратный откуп может существенно ущемить интересы других Инвесторов.

Общество оставляет за собой право продлить срок расчетов по обратному откупу Удостоверений вложений до 20 (двадцати) Рабочих дней в случае, если Инвестор или Группа инвесторов в течение 3 (трех) Рабочих дней подает Распоряжения на обратный откуп Удостоверений вложений на сумму, превышающую 20 % от чистой стоимости активов Субфонда, а также если исполнение полученных Распоряжений на обратный откуп может существенно ущемить интересы других Инвесторов.

Инвестор покрывает все расходы, связанные с обратным откупом Удостоверений вложений (комиссионные платы Банка-держателя за обслуживание, операции с расчетным счетом, счетом финансовых инструментов и другими счетами).

После изъятия из оборота Удостоверений вложений у Инвестора прекращаются все права, следующие из Удостоверений вложений, кроме права требования в размере цены обратного откупа Удостоверений вложений.

8.11.5 Порядок обратного приема Удостоверений вложений

Если по вине Общества в Проспекте и приложенных к нему документах сведения, обладающие существенным значением в оценке удостоверений вложений, неверны или неполны, Инвестор вправе потребовать от Общества принять обратно его Удостоверение вложений и возместить ему все убытки, возникшие по этой причине.

Требование необходимо предъявить в течение шести месяцев со дня, в который Инвестор узнал, что сведения неверны или неполны, однако не позднее чем через три года со дня приобретения Удостоверений вложений.

Требование обратного приема Удостоверений вложений Инвестор может подать Обществу в письменной форме по адресу, указанному в настоящем Проспекте, прилагая документы, подтверждающие, что у Инвестора возникли убытки по вине Общества, с указанием неверных и неполных сведений, содержащихся в настоящем Проспекте и приложенных к нему документах, обладающих существенным значением в оценке Удостоверений вложений.

8.11.6 Обстоятельства при которых можно приостановить обратный откуп и обратный прием Удостоверений вложений

В случае возникновения чрезвычайной ситуации на финансовых рынках (если в результате кратковременного закрытия фондовых бирж, банков, брокерских обществ вложений или по какой-либо иной причине невозможно заключать сделки с ценными бумагами) или по причине наступления каких-либо других форс-мажорных обстоятельств Общество может приостановить обратный прием Удостоверений вложений на срок существования данных обстоятельств. Общество немедленно сообщает об этом каждому Инвестору лично или публикует соответствующее объявление в какой-либо ежедневной газете.

Обратный прием удостоверений вложений можно приостановить в случаях, когда Комиссия реализует свое право ограничить права Общества распоряжаться банковскими счетами Субфонда, а также в случае ликвидации Субфонда.

Обратный прием удостоверений вложений нельзя осуществлять после начала ликвидации Субфонда.

В случае ликвидации Субфонда требования кредиторов и инвесторов Субфонда удовлетворяются в порядке, предусмотренном нормативными актами Латвийской Республики.

9. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДОХОДОВ ФОНДА

Все доходы, полученные во время инвестиционной деятельности Субфонда, повторно инвестируются согласно инвестиционной политике Субфонда.

Доход Инвестора отражается в росте или уменьшении чистой стоимости Удостоверений вложений.

Инвесторы участвуют в распределении доходов, полученных в результате деятельности Субфонда, пропорционально количеству принадлежащих каждому Инвестору Удостоверений вложений.

Инвестор может получить доходы от деятельности Субфонда в денежной форме, только потребовав от Общества выкупить принадлежащие ему Удостоверения вложений и/или путем их продажи.

Доходы Субфонда выплачиваются в основной валюте Субфонда.

ПРИЛОЖЕНИЕ К ПРОСПЕКТУ ОТКРЫТОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА „RIETUMU ASSET MANAGEMENT CASH RESERVE FUND”

10. RIETUMU ASSET MANAGEMENT CASH RESERVE FUND – USD

10.1 Цель инвестирования

Субфонд обеспечивает Инвестору возможность эффективно управлять свободными средствами. Цель инвестиционной политики Субфонда – обеспечить стабильный прирост стоимости его активов, предоставляя Инвесторам сравнительно быстрый доступ к вложенным средствам. Согласно указанным целям, Субфонд направлен на достижение доходности на уровне текущих процентных ставок по краткосрочным долговым ценным бумагам и Инструментам денежного рынка.

Нет гарантии, что Субфонд достигнет своих инвестиционных целей.

10.2 Политика вложений

Субфонд реализует консервативные инвестиции в высококачественные краткосрочные и среднесрочные долговые ценные бумаги, вклады в кредитных учреждениях и другие Инструменты денежного рынка. Чтобы достичь высокого качества вложений, средства Субфонда большей частью инвестируются в финансовые инструменты с кредитным рейтингом инвестиционного уровня согласно классификации как минимум одного из крупнейших рейтинговых агентств мира (Standard & Poor's Financial Services LLC, Moody's Investors Service, Fitch Ratings Inc). Общество определяет качество финансовых инструментов на основании не только классификации внешних рейтинговых агентств, но и на основании аналитических моделей, разработанных Обществом.

Структура инвестиционного портфеля:

- до 100 % активов Субфонда могут инвестироваться в долговые ценные бумаги и Инструменты денежного рынка, выпущенные кредитными учреждениями и коммерческими обществами, зарегистрированными в странах Мирового глобального рынка, а также в ценные бумаги и Инструменты денежного рынка, выпущенные данными странами и их самоуправлениями, а также центральными банками данных стран;
- до 100 % активов Субфонда могут размещаться в качестве вкладов в кредитных учреждениях в Стране-участнице или стране – участнице Организации экономического сотрудничества и развития, входящей в Группу десяти стран;
- до 100 % активов Субфонда могут инвестироваться в инвестиционные фонды, зарегистрированные в Странах-участницах, которые осуществляют вклады в краткосрочные долговые ценные бумаги и инструменты денежного рынка.

Для достижения инвестиционных целей, или если необходимость обусловлена рыночными условиями, Субфонд может совершать вложения более 35 % активов Субфонда в долговые ценные бумаги или Инструменты денежного рынка, выпущенные или гарантированные правительством Соединенных Штатов Америки.

Чтобы застраховаться от риска, связанного с колебаниями стоимости активов Субфонда, Управляющему фондом разрешается за счет Субфонда заключать сделки с производными финансовыми инструментами.

Чтобы обеспечить ликвидность, Субфонд может совершать сделки продажи активов с выкупом (РЕПО).

Чтобы увеличить доходы Субфонда, Субфонд может заключать сделки покупки активов с обратной продажей (обратный РЕПО). Размер полученного обеспечения от таких сделок не может равняться или превышать 30 % от стоимости активов Субфонда.

Средства Субфонда могут храниться в ликвидных активах, в том числе в форме денежных средств в объеме, необходимом для деятельности.

10.3 Профиль потенциального Инвестора

Субфонд создан с целью привлечь Инвесторов, заинтересованных в получении стабильного дохода с сохранением сравнительно быстрого доступа к вложенным средствам и инвестированием их в краткосрочные и среднесрочные долговые ценные бумаги, вклады в кредитных учреждениях и другие финансовые инструменты денежного рынка с низкой и умеренной степенью риска. Инвестиционный горизонт потенциального Инвестора является кратковременным, до одного года, толерантность к риску низкая. Инвесторами Субфонда могут быть как физические, так и юридические лица.

Субфонд в основном предусмотрен для состоятельных частных лица и корпоративных предприятий, цель которых – эффективное управление кратковременной ликвидностью.

10.4 Валюта Субфонда

Валютой Субфонда является доллар США (USD).

10.5 Дополнительные ограничения вложений

Субфонд осуществляет вложения согласно ограничениям, указанным в разделе 2.1 настоящего Проспекта. Дополнительно на Субфонд распространяются следующие ограничения:

Субфонд осуществляет вложения только в основной валюте Субфонда.

Субфонду не разрешается совершать вложениям:

- в капитальные ценные бумаги (акции);
- в производные финансовые инструменты с целью извлечения прибыли.

Чтобы обеспечить высокие показатели ликвидности, Субфонд осуществляет инвестиции в долговые ценные бумаги, сумма которых в обороте по номиналу на момент приобретения долговой ценной бумаги равняется 500 000 000,00 USD (пятистам миллионам долларов США) или превышает указанную сумму.

Субфонд совершает вложения в финансовые инструменты, оставшийся срок погашения которых равен или меньше 2 лет, а оставшийся срок до следующей даты пересмотра процентной ставки равен или меньше 397 дней.

ССП инвестиционного портфеля Субфонда равен или меньше 6 месяцев.

СОСП инвестиционного портфеля Субфонда равен или меньше 12 месяцев.

10.6 Предупреждение о специфических рисках

Прежде чем принять инвестиционное решение о вложении, Инвестору следует внимательно изучить риски, связанные с вложениями и указанные в разделе 3.2 настоящего Проспекта. Дополнительно Инвестору следует обратить внимание на следующие риски:

- риск контрагента;
- риск сделок РЕПО.

10.7 Подтверждения вложений

Минимальная сумма средств, которую можно вложить в Субфонд, составляет 1 000 USD (одна тысяча долларов США).

Цена эмиссии Удостоверений вложений составляет 1 000 USD (одна тысяча долларов США).

10.8 Комиссионные платежи, удерживаемые за сделки с Удостоверениями вложений

	Вознаграждение
Комиссия за продажу Удостоверений вложений	Не применяется
Комиссия плата за обратный откуп Удостоверений вложений	Не применяется

Действующий размер комиссионных за сделки с Удостоверениями вложений указан на домашней странице Общества www.rietumu.lv.

10.9 Вознаграждения, выплачиваемые Обществу, Банку-держателю и третьим лицам

За счет имущества Субфонда выплачиваются следующие вознаграждения:

	Вознаграждение
Общество	<i>вознаграждение за управление:</i> не более 1,0% (одного процента) от средней Нетто-стоимости активов Субфонда в год
Банк-держатель	не более 0,25% (нуля целых двадцати пяти сотых процента) от средней Нетто-стоимости активов Субфонда в год
Аудитор	не более чем большее из 10 000,00 EUR (десяти тысяч евро) или 0,02 % (нуля целых двух сотых процента) от средней Нетто-стоимости активов Субфонда в год
Третьи лица	По реальным расходам в соответствии с оправдательными документами

Общий максимальный размер вознаграждения, выплачиваемого Обществу, Банку-держателю и другим указанным в Проспекте лицам из имущества Субфонда, не должен превышать 2,00 % (двух процентов) от средней Нетто-стоимости активов Субфонда в год. Общий максимальный размер вознаграждения, выплачиваемого Обществу, Банку-держателю и другим указанным в Проспекте лицам из имущества Субфонда, не должен превышать 3,00 % (трех процентов) от средней Нетто-стоимости активов Субфонда в год, если средняя Нетто-стоимость активов в год не превышает 2 000 000,00 USD (двух миллионов долларов США).

Общество вправе в интересах Инвесторов по собственному усмотрению уменьшить объем вознаграждения Обществу, а также заплатить вознаграждение Банку-держателю, Аудитору и платежи третьим лицам из средств Общества.

Действующий размер вознаграждений, выплачиваемых Обществу, Банку-держателю и третьим лицам, указан на домашней странице Общества www.rietumu.lv.

10.10 Исторические показатели деятельности Субфонда

Исторические показатели деятельности Субфонда будут включены в настоящий Проспект в конце первого года деятельности.

ПРИЛОЖЕНИЕ К ПРОСПЕКТУ ОТКРЫТОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА „RIETUMU ASSET MANAGEMENT CASH RESERVE FUND”

11. RIETUMU ASSET MANAGEMENT CASH RESERVE FUND – EUR

11.1 Цель инвестирования

Субфонд обеспечивает Инвестору возможность эффективно управлять свободными средствами. Цель инвестиционной политики Субфонда – обеспечить стабильный прирост стоимости его активов, предоставляя Инвесторам сравнительно быстрый доступ к вложенным средствам. Согласно указанным целям, Субфонд направлен на достижение доходности на уровне текущих процентных ставок по краткосрочным долговым ценным бумагам и Инструментам денежного рынка.

Нет гарантии, что Субфонд достигнет своих инвестиционных целей.

11.2 Политика вложений

Субфонд реализует консервативные инвестиции в высококачественные краткосрочные и среднесрочные долговые ценные бумаги, вклады в кредитных учреждениях и другие Инструменты денежного рынка. Чтобы достичь высокого качества вложений, средства Субфонда большей частью инвестируются в финансовые инструменты с кредитным рейтингом инвестиционного уровня согласно классификации как минимум одного из крупнейших рейтинговых агентств мира (Standard & Poor's Financial Services LLC, Moody's Investors Service, Fitch Ratings Inc). Общество определяет качество финансовых инструментов на основании не только классификации внешних рейтинговых агентств, но и на основании аналитических моделей, разработанных Обществом.

Структура инвестиционного портфеля:

- до 100 % активов Субфонда могут инвестироваться в долговые ценные бумаги и Инструменты денежного рынка, выпущенные кредитными учреждениями и коммерческими обществами, зарегистрированными в странах Мирового глобального рынка, а также в ценные бумаги и Инструменты денежного рынка, выпущенные данными странами и их самоуправлениями, а также центральными банками данных стран;
- до 100 % активов Субфонда могут размещаться в качестве вкладов в кредитных учреждениях в Стране-участнице или стране – участнице Организации экономического сотрудничества и развития, входящей в Группу десяти стран;
- до 100 % активов Субфонда могут инвестироваться в инвестиционные фонды, зарегистрированные в Странах-участницах, которые осуществляют вклады в краткосрочные долговые ценные бумаги и инструменты денежного рынка.

Для достижения инвестиционных целей или если необходимость обусловлена рыночными условиями, Субфонд может совершать вложения более 35 % активов Субфонда в долговые ценные бумаги или Инструменты денежного рынка, выпущенные или гарантированные правительством Германии, Франции, Италии, Испании или Латвии, а также Европейским механизмом стабильности (ЕМС), Европейским механизмом стабилизации финансов (ЕМСФ), Европейским инвестиционным банком (ЕИБ), Европейским союзом (ЕС).

Чтобы застраховаться от риска, связанного с колебаниями стоимости активов Субфонда, Управляющему фондом разрешается за счет Субфонда совершать сделки с производными финансовыми инструментами.

Чтобы обеспечить ликвидность, Субфонд может совершать сделки продажи активов с выкупом (РЕПО).

Чтобы увеличить доходы Субфонда, Субфонд может совершать сделки покупки активов с обратной продажей (обратный РЕПО). Размер полученного обеспечения от таких сделок не может равняться или превышать 30 % от стоимости активов Субфонда.

Средства Субфонда могут храниться в ликвидных активах, в том числе в форме денежных средств в объеме, необходимом для деятельности.

11.3 Профиль потенциального Инвестора

Субфонд создан с целью привлечь Инвесторов, заинтересованных в получении стабильного дохода с сохранением сравнительно быстрого доступа к вложенным средствам и инвестированием их в краткосрочные и среднесрочные долговые ценные бумаги, вклады в кредитных учреждениях и в другие финансовые инструменты денежного рынка с низкой и умеренной степенью риска. Инвестиционный горизонт потенциального Инвестора является кратковременным, до одного года, толерантность к риску низкая. Инвесторами Субфонда могут быть как физические, так и юридические лица.

Субфонд в основном предусмотрен для состоятельных частных лиц и корпоративных предприятий, цель которых – эффективное управление кратковременной ликвидностью.

11.4 Валюта Субфонда

Валютой Субфонда является евро (EUR).

11.5 Дополнительные ограничения вложений

Субфонд осуществляет вложения согласно ограничениям, указанным в разделе 2.1 настоящего Проспекта. Дополнительно на Субфонд распространяются следующие ограничения:

Субфонд осуществляет вложения только в основной валюте Субфонда.

Субфонду не разрешается совершать вложения:

- в ценные бумаги капитала (акции);
- в производные финансовые инструменты с целью извлечения прибыли.

Чтобы обеспечить высокие показатели ликвидности, Субфонд осуществляет инвестиции в долговые ценные бумаги, сумма которых в обороте по номиналу на момент приобретения долговой ценной бумаги равняется 500 000 000,00 EUR (пятистам миллионам евро) или превышает указанную сумму.

Субфонд совершает вложения в финансовые инструменты, оставшийся срок погашения которых равен или меньше 2 лет, а оставшийся срок до следующей даты пересмотра процентной ставки равен или меньше 397 дней.

ССП инвестиционного портфеля Субфонда равен или меньше 6 месяцев.

СОСП инвестиционного портфеля Субфонда равен или меньше 12 месяцев.

11.6 Предупреждение о специфических рисках

Прежде чем принять инвестиционное решение о вложении, Инвестору следует внимательно изучить риски, связанные с вложениями и указанные в разделе 3.2 настоящего Проспекта. Дополнительно Инвестору следует обратить внимание на следующие риски:

- риск контрагента;
- риск сделок РЕПО.

11.7 Подтверждения вложений

Минимальная сумма средств, которую можно вложить в Субфонд, составляет 1 000, 00 EUR (одна тысяча евро).

Цена эмиссии Удостоверений вложений составляет 1 000, 00 EUR (одна тысяча евро).

11.8 Комиссионные платежи, удерживаемые за сделки с Удостоверениями вложений

	Вознаграждение
Комиссия за продажу Удостоверений вложений	Не применяется
Комиссия за обратный откуп Удостоверений вложений	Не применяется

Действующий размер комиссионных за сделки с Удостоверениями вложений указан на домашней странице Общества www.rietumu.lv.

11.9 Вознаграждения, выплачиваемые Обществу, Банку-держателю и третьим лицам

За счет имущества Субфонда выплачиваются следующие вознаграждения:

	Вознаграждение
Общество	<i>вознаграждение за управление:</i> не более 1,0% (одного процента) от средней Нетто-стоимости активов Субфонда в год
Банк-держатель	не более 0,25% (нуля целых двадцати пяти сотых процента) от средней Нетто-стоимости активов Субфонда в год
Аудитор	не более чем большее из 10 000,00 евро (десяти тысяч евро) или 0,02 % (нуля целых двух сотых процента) от средней Нетто-стоимости активов Субфонда в год
Третьи лица	По реальным расходам в соответствии с оправдательными документами

Общий максимальный размер вознаграждения, выплачиваемого Обществу, Банку-держателю и другим указанным в Проспекте лицам из имущества Субфонда, не должен превышать 2,00 % (двух процентов) от средней Нетто-стоимости активов Субфонда в год. Общий максимальный размер вознаграждения, выплачиваемого Обществу, Банку-держателю и другим указанным в Проспекте лицам из имущества Субфонда, не должен превышать 3,00 % (трех процентов) от средней Нетто-стоимости активов Субфонда в год, если средняя Нетто-стоимость активов в год не превышает 2 000 000,00 EUR (двух миллионов евро).

Общество вправе в интересах Инвесторов по собственному усмотрению уменьшить объем вознаграждения Обществу, а также заплатить вознаграждение Банку-держателю, Аудитору и платежи третьим лицам из средств Общества.

Действующий размер вознаграждений, выплачиваемых Обществу, Банку-держателю и третьим лицам, указан на домашней странице Общества www.rietumu.lv.

11.10 Исторические показатели деятельности Субфонда

Исторические показатели деятельности Субфонда будут включены в настоящий Проспект в конце первого года деятельности.