

ieguldījumu fonda “PNB EM High Yield Bond Fund”

PROSPEKTS

Fonds ir reģistrēts Latvijas Republikā

Reģistrēts Finanšu un kapitāla tirgus komisijā:

Fonda reģistrācijas datums: 09.05.2017.

Fonda reģistrācijas numurs: FL178-02.01.02.099/84

Fonda prospekta grozījumi reģistrēti Finanšu un kapitāla tirgus komisijā:

Reģistrācijas datums: 13.11.2017 Reģistrācijas numurs: FL178-06.03.04.02.099/180

Reģistrācijas datums: 31.01.2018 Reģistrācijas numurs: FL178-06.03.04.02.099/18

Reģistrācijas datums: 22.10.2018 Reģistrācijas numurs: FL178-06.03.04.02.099/134

Reģistrācijas datums: 22.11.2018 Reģistrācijas numurs: FL178-06.03.04.02.099/148

Turētājbanka: AS “PNB Banka”

Fonda revidents: SIA “PricewaterhouseCoopers”

Fonda prospektu, Fonda pārvaldes nolikumu, ieguldītājiem paredzēto pamatinformāciju, Fonda gada un pusgada pārskatus, ziņas par Fonda vērtību un ieguldījumu apliecību pārdošanas un atpakaļpirkšanas cenu, kā arī citu informāciju par Fondu un Sabiedrību bezmaksas var saņemt:

IPAS “PNB Asset Management”:

E.Birznieka-Upīša iela 21,
Rīga, LV-1011, Latvija,
darba dienās no plkst. 09.00 līdz 18.00.

AS „PNB Banka”:

Elizabetes iela 15-2,
Rīga, LV-1010, Latvija,
Raiņa bulvāris 11, Rīga, LV-1010, Latvija,
darba dienās no plkst. 09.00 līdz 18.00.

Ieguldījumu apliecību izplatītājs Latvijā:

AS “PNB Banka”

Elizabetes ielā 15-2,
Rīga, LV-1010, Latvija,

ar tās klientu apkalpošanas vietām, vairāk informācijas: www.pnbbanka.eu.

INFORMĀCIJA

IF "PNB EM High Yield Bond Fund" saskaņā ar Latvijas Republikas Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu ir ieguldījumu fonds un darbojas saskaņā ar šo likumu un Direktīvu 2009/65/EK, kā arī citiem saistošiem Eiropas Savienības tiesību aktiem. IPA "PNB Asset Management", turpmāk – Sabiedrība, kas pārvalda šī Fonda aktīvus, darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktiem.

Fonda ieguldījumu apliecības tiek izplatītas saskaņā ar šo Prospektu.

Noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas novēršana. Saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktiem Sabiedrībai vai Izplatītājam ir tiesības pieprasīt ieguldītājiem iesniegt ieguldītāja un tā pārstāvja tiesībbspēju un rīcībbspēju, kā arī identitāti apliecinošus dokumentus vai to notariāli apliecināta kopijas.

Gadījumā, ja ieguldītājs atsakās iesniegt Sabiedrības pieprasītos dokumentus, Sabiedrībai ir tiesības bez paskaidrojumiem atteikties izpildīt pieteikumu Ieguldījumu apliecību iegādei. Sīkāku informāciju par minētajām prasībām var saņemt Sabiedrībā.

Negodīga tirgus prakse. Sabiedrība nepieļauj negodīgus darījumus un tirgus manipulāciju ar finanšu instrumentiem, kuru rezultātā tiek aizskartas Ieguldītāju tiesības vai likumīgās intereses.

Market Timing. Sabiedrība apzināti nepieļauj darījumu ar Ieguldījumu apliecībām veikšanu, kas atbilst *Market Timing* praksei, tā kā šī prakse var negatīvi ietekmēt pārējo Ieguldītāju intereses. *Market Timing* ir prakse, kura izmanto potenciālo laika novirzi starp fonda finanšu instrumentu portfeļa vērtības izmaiņām un šo izmaiņu atspoguļošanu fonda daļas vērtībā. Sabiedrība izmanto dažādas metodes *Market Timing* prakses radītā riska samazināšanai, tādas kā:

- biežu pirkšanas/ pārdošanas darījumu ar Fonda Ieguldījumu apliecībām kontrole;
- izlases veidā izvēlētu aktīvas tirdzniecības ar Fonda Ieguldījumu apliecībām gadījumu detalizēta pārbaude.

Sabiedrība cenšas pielietot minētās metodes *Market Timing* prakses radītā riska samazināšanai, ievērojot Ieguldītāju intereses. Sabiedrība nevar nodrošināt, ka tās rīcībā ir pietiekama informācija, lai noteiktu *Market Timing* prakses pielietošanu. Neskatoties uz to, ka Sabiedrība cenšas atklāt *Market Timing* prakses pielietošanu, tā nevar garantēt, ka šī prakse tiks pilnīgi izslēgta.

Datu aizsardzība. Ieguldītājs (fiziska persona) piekrīt tam, ka Sabiedrība, Turētājbanka vai Izplatītājs veic Ieguldītāja personas datu apstrādi, tai skaitā, pieprasa un saņem Ieguldītāja personas datus no jebkurām trešajām personām un LR tiesību aktos un/vai valsts, kurā tiek veikta Fonda Ieguldījumu apliecību izplatīšana, noteiktā kārtībā izveidotām datu bāzēm, ja tas pēc Sabiedrības, Turētājbankas vai Izplatītāja ieskatiem ir nepieciešams LR un ES tiesību aktu prasību izpildei, Ieguldītāja un Sabiedrības, Turētājbankas vai Izplatītāja tiesisko attiecību nodibināšanai vai saistību izpildes nodrošināšanai.

Fonda ieguldījumu apliecību izplatīšana. Fonda daļas netiks izplatītas valstīs, kurās Fonds nav reģistrēts vai par tā izplatīšanu nav informētas attiecīgās valsts instances. Līdz ar to šis prospekts nevar tikt uzskatīts par publisku piedāvājumu vai reklāmu valstīs, kurās Fonds nav reģistrēts vai par tā izplatīšanu nav informētas attiecīgās valsts instances.

Klienta identifikāciju, izpēti, atbilstību, datu apmaiņu un jebkuras citas tiesību aktos noteiktās procedūras attiecībā uz:

- noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas un terorisma finansēšanas novēršanu;
- Ieguldījumu pakalpojumu un blakuspakalpojumu sniegšanu, t.sk. Ieguldījuma Fondā piemērotības un atbilstības Ieguldītāja interesēm (t.sk. Eiropas Parlamenta un padomes MiFID Direktīvas 2004/39/EK) noteikšanu;
- FATCA (ASV Likums par ārvalstu kontu nodokļu pienākumu izpildi (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act)); un CRS (OECD Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information);
- nodrošina Ieguldītāja Konta turētājs. Sabiedrība iepriekš minētas prasības un procedūras ievēro tikai tai tiešā veidā piemērojamo tiesību aktu noteiktajā apjomā.

RISKA NORĀDE

Neskatoties uz to, ka Sabiedrība darbojas saskaņā ar diversifikācijas un citiem riska samazināšanas principiem, saglabājas vispārējie riski, kas saistīti ar Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību darbību un Ieguldījumiem finanšu instrumentos. Ieguldītājiem jāapzinās, ka specifiskā Ieguldījumu stratēģija, kas vērsta uz Ieguldījumu veikšanu attīstības valstīs, iekļauj sevī īpašus riskus, it īpaši vispārējo tirgus risku, kredītrisku, valūtas risku, likviditātes risku un darījuma partnera risku. Ieguldītājiem vajadzētu rūpīgi

iepažīties ar šajā prospektā sniegto informāciju par riskiem un ņemt to vērā, iegādājoties Fonda ieguldījumu apliecības. Ieguldītājiem bez atbilstošas pieredzes pirms ieguldījumu veikšanas, jākonsultējas pie neatkarīga finanšu konsultanta, lai ieguldītājs varētu pieņemt izsvērtu lēmumu par piedāvāto Fonda ieguldījumu stratēģiju, un pārliecinātos, ka Fonda stratēģija, t.sk. potenciālais risks, ir atbilstoša ieguldītāja finansiālajam stāvoklim. Ieguldījumiem Fondā piemīt risks gan negūt peļņu, gan zaudēt daļu no sākotnējā ieguldījuma vērtības. Sabiedrība negarantē peļņu no ieguldījumiem Fondā. Līdzšinējais Fonda ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

SATURS

FONDA PROSPEKTĀ IZMANTOTO SAĪSINĀJUMU UN LIETOTO TERMINU SKAIDROJUMS	6
1. IEGULDĪJUMU POLITIKA UN IEGULDĪJUMU IEROBEŽOJUMI.....	10
1.1 Fonda darbības un ieguldīšanas mērķis	10
1.2 Fonda ieguldījumu politika paredz sekojošu ieguldījumu portfeļa sadalījumu.....	10
1.3 Ieguldījumu objekti un veidi.....	10
2. FONDA RISKĀ PROFILS UN AR IEGULDĪJUMIEM SAISTĪTIE RISKI	12
2.1. Fonda riska profils.....	12
2.2 Ar ieguldījumiem saistītie riski.....	12
2.3 Iespējamo pasākumu apraksts riska samazināšanai	14
3. IEGULDĪJUMU IEROBEŽOJUMI UN FONDA PĀRVALDĒ IZMANTOJAMĀS IEGULDĪŠANAS PRAKSES VAI TEHNIKAS APRAKSTS	15
3.1. Vispārīgie ieguldījumu ierobežojumi	15
3.2 Ieguldījumu ierobežojumi attiecībā uz vienu emitentu	16
3.3 Uz Fonda rēķina izdarāmie aizņēmumi.....	16
3.4 Aktīvu pārdošanas darījumi ar atpirkšanu (REPO).....	16
3.5. Darījumu veikšanas vispārīgie nosacījumi.....	16
3.6 Ieguldījumu objektu izvēle.....	16
3.7. Ieguldījumu ierobežojumu pārsniegšana	17
4. IEGULDĪTĀJU TIESĪBAS UN ATBILDĪBA.....	17
4.1 Ieguldītāju tiesības	17
4.2 Ieguldītāju atbildības norobežošana	17
4.3. Prasījumi pret ieguldītāju	18
5. TIPISKĀ IEGULDĪTĀJA RAKSTUROJUMS	18
6. FONDA IEGULDĪTĀJAM PIEMĒROJAMIE NODOKĻI UN NODEVAS.....	18
7. DARĪJUMU AR IEGULDĪJUMU APLIECĪBĀM UN FONDA PĀRVALDES IZMAKSU KOPSAVILKUMS	18
7.1 Komisijas apjoms par darījumiem ar ieguldījumu apliecībām.....	19
7.2 Atlīdzības maksājumu apjoms par Fonda pārvaldi	19
7.3 Citi maksājumi, kuri tiek maksāti no Fonda mantas.....	19
7.4 Citi maksājumi, kas tiek segti uz ieguldītāja rēķina.....	19
8. ZIŅAS PAR FONDA REVIDENTU.....	20
9. VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU	20
10. IEGULDĪJUMU APLIECĪBU PĀRDOŠANA	20
10.1 Pieteikumu ieguldījumu fonda ieguldījumu apliecību iegādei iesniegšanas kārtība un vietas	21
10.2 Ieguldījumu apliecību pārdošanas cenas aprēķināšanas metodes un periodiskums.....	22
10.3 Fonda vērtības noteikšanas periodiskums un informācijas par Fonda vērtību nodošana atklātībai.....	22
10.4 Norēķinu kārtība.....	22
10.5 Ieguldījumu apliecību otrreizējā apgrozība	23
11. IEGULDĪJUMU APLIECĪBU ATPAKAĻPIRKŠANA UN ATPAKAĻPIEŅEMŠANA	23
11.1 Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas pieprasījuma iesniegšanas kārtība	23
11.2 Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas cenas aprēķināšanas metodes un periodiskums	24
11.3 Norēķinu kārtība.....	24

11.4	Ieguldījumu apliecību atpakaļpieņemšanas noteikumi un kārtība	25
11.5	Apstākļi, kādos var apturēt ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu un atpakaļpieņemšanu	25
12.	FONDA VĒRTĪBAS NOTEIKŠANAS METODES UN KĀRTĪBA	25
12.1	Fonda aktīvu novērtēšanas principi	25
12.2	Fonda saistību vērtības aprēķināšana	27
12.3	Ienākumu un izdevumu uzskaitē	27
13.	FONDA IENĀKUMU SADALE	27
14.	FONDA PĀRSKATA GADA SĀKUMS UN BEIGAS	28
15.	IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBA	28
15.1	Sabiedrības tiesības un pienākumi pārvaldot fondu	28
15.2	Sabiedrības Padome	28
15.3	Sabiedrības Valde	29
15.4	Fonda pārvaldnieks	29
15.5	Citu Sabiedrības pārvaldāmo fondu nosaukumi	29
15.6	Sabiedrībai maksājamās atlīdzības aprēķināšanas un samaksas kārtība	29
16.	TURĒTĀJBANKA	29
16.1	Turētājbankas tiesības un pienākumi	29
16.2	Turētājbankai maksājamās atlīdzības aprēķināšanas un samaksas kārtība	31
17.	FONDA GADA UN PUSGADA PĀRSKATU SAŅEMŠANAS VEIDS UN KĀRTĪBA	31
18.	FONDA IEPRIEKŠĒJĀS DARBĪBAS RAKSTUROJUMS	31
19.	AKTUĀLĀ SABIEDRĪBAS ATALGOJUMA POLITIKA	31
20.	SABIEDRĪBAS VALDES APSTIPRINĀJUMS PAR PROSPEKTĀ IEKĻAUTĀS INFORMĀCIJAS PATIESUMU:	32

FONDA PROSPEKTĀ IZMANTOTO SAĪSINĀJUMU UN LIETOTO TERMINU SKAIDROJUMS

AS akciju sabiedrība

Atpakaļpirkšana

Pēc ieguldītāju pieprasījuma Sabiedrības veikta ieguldījumu apliecību atpirkšana par tekošo cenu, kas noteikta saskaņā ar šī prospekta 11.2.punktu.

Atpakaļpieņemšana

Sabiedrības veikta ieguldījumu apliecību atpirkšana ar zaudējumu kompensāciju (Sabiedrības un/vai Izplatītāja un/vai Starpnieka atbildība par Prospektā sniegto ziņu neprecizitāti vai nepilnībām).

Attīstības valstis

Šī Prospekta izpratnē attīstības valstis ir sekojošas jaunattīstības ekonomikas valstis – Angola, Argentīna, Armēnija, Azerbaidžāna, Bahreina, Baltkrievija, Brazīlija, Bulgārija, Čīle, Čehija, Dienvidāfrika, Ekvadora, Ēģipte, Etiopija, Gabona, Gana, Gruzija, Gvatemala, Horvātija, Igaunija, Indija, Indonēzija, Irāka, Irāna, Izraēla, Jamaika, Kamerūna, Katara, Kazahstāna, Kenija, Kirgiztāna, Kolumbija, Kongo, Koreja, Kotdivuāra, Kosova, Kostarika, Kuveita, Krievija, Ķīna, Latvija, Libāna, Lietuva, Maķedonija, Malaizija, Maroka, Meksika, Melnkalne, Moldova, Mongolija, Mozambika, Namībija, Nigērija, Omāna, Pakistāna, Panama, Paragvaja, Peru, Polija, Ruanda, Rumānija, Saūda Arābija, Senegāla, Serbija, Singapūra, Slovākija, Slovēnija, Tadžikistāna, Taizeme, Taivāna, Tunisija, Turcija, Turkmēnistāna, Ukraina, Uzbekistāna, Venecuēla, Vjetnama un Zambija.

Atvērtais ieguldījumu fonds

Fonds, kuru pārvaldošajai sabiedrībai ir pienākums veikt ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu, ja fonda ieguldītāji to pieprasa.

Bankas darba diena

Jebkura diena, izņemot sestdienu, svētdienu un jebkuru citu dienu, kad komercbankas Latvijas Republikā neveic savas operācijas.

Darba diena

Jebkura diena, izņemot sestdienu, svētdienu un jebkuru citu Latvijas Republikā noteikto oficiālo svētku dienu.

Ārvalsts – jebkura valsts, kas nav Latvijas Republika.

Dalībvalsts

Eiropas Savienības dalībvalsts vai Eiropas Ekonomiskās zonas valsts.

Desmit valstu grupa

Valstis, kuras ar Starptautisko Valūtas fondu noslēgušas Vispārējo vienošanos par aizņēmumiem - Amerikas Savienotās Valstis, Beļģijas Karaliste, Francijas Republika, Itālijas Republika, Japāna, Kanāda, Lielbritānija, Nīderlandes Karaliste, Šveices Konfederācija, Vācijas Federatīvā Republika, Zviedrijas Karaliste.

DTS Daudzpusēja tirdzniecības sistēma.

ES Eiropas Savienība.

EUR Eiropas Monetāras Savienības dalībvalstu naudas vienība.

USD Amerikas Savienoto Valstu naudas vienība.

ETF kopējo ieguldījumu uzņēmuma ieguldījumu apliecības (daļas), kuras tiek tirgotas regulētajā tirgū un fondu pārvaldošā sabiedrība veic nepieciešamos pasākumus, lai nodrošinātu, ka ieguldījumu apliecību tirgus cena būtiski neatšķiras no fonda daļas vērtības.

Finanšu instrumenti

Vienošanās, kas vienlaikus vienai personai rada finanšu aktīvus, bet citai – finanšu saistības vai kapitāla finanšu instrumentus.

Finanšu un kapitāla tirgus komisija / Komisija (turpmāk arī – FKTK)

Pilntiesīga autonoma valsts iestāde, kas atbilstoši savam darbības mērķim un uzdevumiem regulē un pārrauga finanšu un kapitāla tirgu un tā dalībnieku darbību. Komisija patstāvīgi pieņem lēmumus savas kompetences ietvaros, veic tai ar LR tiesību aktiem noteiktos uzdevumus un atbild par to izpildi.

Ieguldījumu fonds (turpmāk arī – Fonds)

Ieguldījumu fonds ir atvērta fonds, kura mērķis ir apvienot publiski piesaistītus naudas līdzekļus ieguldīšanai pārvedamos vērtspapīros un citos likvīdos finanšu instrumentos, ievērojot riska samazināšanas principu un noteiktos ieguldījumu ierobežojumus, un, kuru pārvaldošajai sabiedrībai ne vēlāk kā mēneša laikā ir pienākums veikt ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu, ja ieguldītāji to pieprasa, šajā Prospektā – IPAS “PNB Asset Management” nodibinātais atvērtais ieguldījumu fonds “PNB EM High Yield Bond Fund”.

Fonda vērtība (saukta arī kā Fonda aktīvu neto vērtība) ieguldījumu Fonda aktīvu vērtības un saistību vērtības starpība.

Fonda daļas vērtība

Fonda vērtības daļījums ar apgrozībā esošo ieguldījumu apliecību skaitu. Apgrozībā esošo ieguldījumu apliecību skaits ir starpība starp emitēto ieguldījumu apliecību skaitu un to ieguldījumu apliecību skaitu, kuras ir izņemtas no apgrozības sakarā ar atpakaļpirkšanas prasības saņemšanu.

Fonda pamatvalūta USD

Fonda pārvaldnieks

Sabiedrības valdes iecelta persona un/vai personas, kura/as pārvalda Fondu, ievērojot Fonda Prospekta nosacījumus, Sabiedrības valdes lēmumus, Fonda ieguldījumu politiku kārtībā, kādā to paredz LR spēkā esošie tiesību akti un Fonda pārvaldes Nolikums.

Fonda pastāvīgā maksa

Maksājumi, ko sedz no Fonda aktīviem, neskatoties uz to, vai tie ir obligātie maksājumi Fonda darbības nodrošināšanai vai atlīdzība trešajai pusei, kura ir saistīta ar Fonda darbību vai sniedz tam pakalpojumus.

Fonda pastāvīgo maksu rādītājs

Fonda pastāvīgo maksu rādītājs (ongoing charges figure) tiek noteikts kā procentos izteikta kopējo Fonda pastāvīgo maksu apmēra un gada vidējās Fonda neto aktīvu vērtības attiecība.

Fonda revidents SIA „PricewaterhouseCoopers”.

Fonda manta Lietas, kuru kopība veido ieguldījumu fondu.

IF ieguldījumu fonds.

Ieguldījumu fonda daļa

IF daļa ir vienā ieguldījumu apliecībā nostiprinātās prasījuma tiesības atbilstoši fonda daļas vērtībai. Fonda daļas vērtība ir Fonda vērtības daļījums ar apgrozībā esošo ieguldījumu apliecību skaitu.

Fonda ieguldītājs (turpmāk arī - ieguldītājs)

Fiziska vai juridiska persona, kurai pieder Fonda ieguldījumu apliecība.

Ieguldījumu apliecība

Pārvedams vērtspapīrs, kas apliecina Fonda ieguldītāja līdzdalību Fondā un no šīs līdzdalības izrietošās tiesības.

Ieguldījuma objekts

Pārvedami vērtspapīri, naudas tirgus instrumenti, noguldījumi kredītiestādēs un citi finanšu instrumenti, kurus saskaņā ar Likuma noteikumiem un Prospektu Sabiedrība ir tiesīga iegādāties par Fonda mantu.

Ieguldījumu apliecības pārdošanas cena

leguldījumu apliecības pārdošanas cenu veido leguldītāja iegādājamo Fonda leguldījuma apliecību vērtība un izlaišanas komisijas nauda par leguldījumu apliecību pārdošanu.

Izplatītājs

Persona, kas veic Fonda leguldījumu apliecību izplatīšanu pamatojoties uz starp Sabiedrību un Izplatītāju noslēgto vienošanos.

Konta turētājs

Finanšu institūcija, kas saskaņā ar Finanšu instrumentu tirgus likumu un Nasdaq CSD SE noteikumiem ir tiesīga atvērt, turēt un slēgt finanšu instrumentu kontus, vai arī juridiska persona, kura, izmantojot starpbanku vai centrālo depozitāriju korespondentattiecības, var nodrošināt finanšu instrumentu glabāšanu Nasdaq CSD SE.

Nasdaq CSD Societas Europea un/vai Nasdaq CSD SE

Kapitālsabiedrība, kas iegrāmato un uzskaita Latvijas Republikā publiskajā apgrozībā izlaistos finanšu instrumentus, kā arī nodrošina finanšu instrumentu un naudas norēķinus finanšu instrumentu darījumos regulētajā tirgū un finanšu instrumentu norēķinus starp finanšu instrumentu kontu turētājiem.

Likums Latvijas Republikas leguldījumu pārvaldes sabiedrību likums.

LR Latvijas Republika.

Naudas tirgus instrumenti

Likvīdas īstermiņa parādsaistības, kuras var precīzi novērtēt jebkurā laikā (parādzīmes, noguldījumu sertifikāti, komercpapīri u.tml.) un kuras parasti tirgo naudas tirgū.

Nolikums / Fonda pārvaldes nolikums

Fonda pārvaldes nolikums, kas nosaka Fonda pārvaldīšanas kārtību, t.sk. tā spēkā esošie un piemērojamie papildinājumi un grozījumi, un kurā sniegta Likumā pieprasītā informācija par Fondu un kurš nav uzskatāms par mārketinga materiālu.

Pārvaldes pakalpojumi

leguldījumu fondu pārvalde un citi pakalpojumi, kurus Likumā noteiktajā kārtībā ir tiesīga sniegt Sabiedrība.

OECD Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācija.

Pamatdarbība

Uzņēmuma darbība, kas nodrošina uzņēmuma nozīmīgākās ienākumu daļas gūšanu.

Pamatvalūta

Valūta, kurā tiek noteiktas Fonda vērtība un Fonda daļas vērtība. IF "PNB EM High Yield Bond Fund" pamatvalūta ir USD.

Parāda vērtspapīri

Vērtspapīri, kas apliecina emitenta saistības pret vērtspapīru turētāju (piem., obligācijas, parādzīmes u.tml.).

Pārvedami vērtspapīri

Vērtspapīri, kuru atsavināšanas tiesības nav ierobežotas, t.sk. Parāda vērtspapīri, Kapitāla vērtspapīri un leguldījumu fondu apliecības.

Publiski pieejama informācija

Detalizēta informācija par Fondu, Sabiedrību un Turētājbanku, kura saskaņā ar LR tiesību aktiem ir pieejama visiem leguldītājiem. Publiski pieejama informācija ir: Fonda prospekts un leguldītājiem paredzētā pamatinformācija, Fonda pārvaldes nolikums, Fonda gada un pusgada pārskats, leguldījumu apliecību izplatīšanas laiks un vietas, Fonda kopējā vērtība un Fonda daļas vērtība, leguldījumu apliecību pārdošanas un atpakaļpirkšanas cenas, ziņas par Sabiedrību, ziņas par Turētājbanku.

Prospekts / Fonda prospekts

Šis Fonda prospekts, t.sk. tā spēkā esošie un piemērojamie papildinājumi un grozījumi, kurā sniegta Likumā pieprasītā informācija par Fondu un kurš nav uzskatāms par mārketinga materiālu.

Regulēts tirgus

Organizatorisku, juridisku un tehnisku pasākumu kopums, kas padara iespējamu atklātu un regulāru finanšu instrumentu darījumu slēgšanu.

Sabiedrība

Akciju sabiedrība, kas darbojas saskaņā ar Likumu, LR Komerclikumu, citiem normatīvajiem aktiem un saviem statūtiem, šajā Prospektā – IPAS “PNB Asset Management”.

Sabiedrības ieinteresētās personas

Sabiedrības padomes locekļi, amatpersonas, akcionāri, kuriem pieder 10 un vairāk procentu Sabiedrības balsstiesīgo akciju, kā arī visu šajā punktā minēto fizisko personu laulātie, vecāki vai bērni.

Turētājbanka

Persona, kura glabā Fonda aktīvus, veic to uzskaiti, darījumus ar Fonda līdzekļiem un citus Likumā un Turētājbankas līgumā ar Sabiedrību noteiktos pienākumus, šajā Prospektā – AS „PNB Banka”.

Turētājbankas ieinteresētās personas

Turētājbankas padomes un valdes locekļi, akcionāri, kuriem pieder 10 un vairāk procentu Turētājbankas balsstiesīgo akciju, kā arī visu šajā punktā minēto fizisko personu laulātie, vecāki vai bērni.

Turētājbankas līgums

Rakstveidā noslēgts Sabiedrības un Turētājbankas līgums, saskaņā ar kuru Turētājbanka apņemas glabāt Fonda mantu un veikt darījumus ar Fonda mantu un Fonda kontu apkalpošanu saskaņā ar LR tiesību aktiem, Fonda Prospektu un Sabiedrības rīkojumiem.

Starptiek

Juridiskas personas, t.sk. brokeru sabiedrības, depozitāriji, bankas un citas personas, kas veic darījumus ar finanšu instrumentiem un kurus piesaista Sabiedrība, veicot Fonda pārvaldīšanu, vai Turētājbanka Fonda aktīvu turēšanai un/vai Sabiedrības rīkojumu par darījumiem ar Fonda aktīviem izpildei.

Tirdzniecības vieta

Ir regulēts tirgus, DTS vai sistemātisks internalizētājs, kas attiecīgi darbojas šādā statusā, vai attiecīgos gadījumos sistēma ar regulētam tirgum vai DTS līdzīgām funkcijām ārpus ES. Sistemātisks internalizētājs ir ieguldījumu brokeru sabiedrība vai kredītiestāde, kas organizēti, bieži un sistemātiski veic darījumus uz pašas rēķina, izpildot klientu rīkojumus ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas.

1. IEGULDĪJUMU POLITIKA UN IEGULDĪJUMU IEROBEŽOJUMI

1.1 Fonda darbības un ieguldīšanas mērķis

Ieguldījumu fonda "PNB EM High Yield Bond Fund" ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu. Lai sasniegtu šo mērķi, Fonda līdzekļi tiks investēti Attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta ienesīguma parāda vērtspapīros un Naudas tirgus instrumentos. Fonda ieguldījumu stratēģijas realizācija ietver Fonda ieguldījumu portfeļa diversifikāciju starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošināt optimālu attiecību starp risku un ieguldījumu ienesīgumu, kā arī lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros.

1.2 Fonda ieguldījumu politika paredz sekojošu ieguldījumu portfeļa sadalījumu

Līdz 100% no Fonda aktīviem var tikt ieguldīti Attīstības valstu valsts, centrālo banku, pašvaldību, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros;

Līdz 30% no Fonda aktīviem var tikt ieguldīti Attīstības valstu valsts, centrālo banku, pašvaldību, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos naudas tirgus instrumentos;

Līdz 10% no Fonda aktīviem var tikt ieguldīti ieguldījumu fondu vai tiem pielīdzināmu kopējo ieguldījumu uzņēmumu ieguldījumu apliecībās vai tiem pielīdzināmos vērtspapīros (turpmāk - ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās), kuri galvenokārt veic ieguldījumus parāda vērtspapīros;

Finanšu krīžu apstākļos, kurus parasti raksturo izteikta nenoteiktība par globālās vai reģionālās ekonomikas un/vai finanšu sistēmas nākotni, tirgus dalībnieku rīcība, ko var apzīmēt kā panisku, bieži apvienojumā ar kādas finanšu institūcijas sabrukumu un finanšu aktīvu vērtības ievērojamu samazināšanos, Fonda līdzekļi var tikt ieguldīti sekojošos finanšu instrumentos:

- līdz 30% no Fonda aktīviem var tikt ieguldīti kredītiestāžu termiņnoguldījumos; līdz 25% no Fonda aktīviem var tikt ieguldīti Dalībvalstu vai OECD dalībvalstu, kas ietilpst Desmit valstu grupā, centrālo banku, valsts un pašvaldību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos.

1.3 Ieguldījumu objekti un veidi

Fonda līdzekļi var tikt ieguldīti sekojošos finanšu instrumentos:

- 1) Attīstības valstu, Dalībvalstu vai OECD dalībvalstu centrālo banku, valsts un pašvaldību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos;
- 2) Attīstības valstu, Dalībvalstu vai OECD dalībvalstu kredītiestāžu emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros, komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos ar nosacījumu, ka Dalībvalstī vai OECD dalībvalstī reģistrēto kredītiestāžu vai komercsabiedrību Pamatdarbības vieta ir Attīstības valsts;
- 3) Dalībvalstī vai OECD dalībvalstī, kas ietilpst Desmit valstu grupā, licencētu kredītiestāžu noguldījumos;
- 4) Attīstības valstīs reģistrētu ieguldījumu fondu, Dalībvalstīs vai citās valstīs reģistrētu ieguldījumu fondu vai tiem pielīdzināmu kopējo ieguldījumu uzņēmumu ieguldījumu apliecībās (daļās) ar nosacījumu, ka to ieguldījumu politika paredz ieguldījumus Attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos;
- 5) Fonda pārvaldnieks ir tiesīgs daļu no Fonda aktīviem turēt likvīdos aktīvos, tai skaitā naudas līdzekļu veidā, ja tas ir nepieciešams Fonda darbībai.

1.3.1 Ieguldījumi pārvedamos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos

1. Fonda ieguldījumus var izdarīt brīvi pārvedamos vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, kuri atbilst vismaz vienam no šādiem kritērijiem:

- 1) tie tiek tirgoti Dalībvalsts regulētajā tirgū vai citā dalībvalsts Tirdzniecības vietā;
- 2) tie ir iekļauti Attīstības valstu vai OECD dalībvalstu fondu biržu oficiālajā sarakstā vai tiek tirgoti šo valstu Tirdzniecības vietā;
- 3) tie nav iekļauti fondu biržu oficiālajos sarakstos vai netiek tirgoti regulētos tirgos, bet šo vērtspapīru vai naudas tirgus instrumentu emisijas noteikumos paredzēts, ka tiks iekļauti 1.3.1.punkta 1.punkta 1) un 2) apakšpunktā minēto fondu biržu oficiālajos sarakstos vai

regulētajos tirgos un šo vērtspapīru vai naudas tirgus instrumentu iekļaušana notiks gada laikā no dienas, kad uzsākta parakstīšanās uz šiem vērtspapīriem vai naudas tirgus instrumentiem;

2. Fonda līdzekļus drīkst ieguldīt naudas tirgus instrumentos, kas netiek tirgoti regulētos tirgos, ja tie ir brīvi pārvedami (nepastāv darījumu ierobežojoši nosacījumi) un ir iestājies viens no šādiem nosacījumiem:

- 1) tos ir emitējusi vai garantējusi Dalībvalsts vai Dalībvalsts pašvaldība, cita valsts vai federālā valstī — viena no federācijas locekļiem, vai starptautiska finanšu institūcija, ja viena vai vairākas Dalībvalstis ir tās locekles;
- 2) tos ir emitējusi vai garantējusi Dalībvalsts centrālā banka, Eiropas Centrālā banka vai Eiropas Investīciju banka;
- 3) tos ir emitējusi vai garantējusi komercsabiedrība, kuras vērtspapīri tiek tirgoti 1.3.1.punkta 2.punkta 1) un 2) apakšpunktā noteiktajā kārtībā;
- 4) tos ir emitējusi vai garantējusi kredītiestāde, kas reģistrēta Dalībvalstī un kuras darbību uzrauga finanšu pakalpojumu uzraudzības institūcija atbilstoši ES noteiktajām prasībām, vai emitents, kura darbību regulējošās prasības ir vismaz tikpat stingras kā ES noteiktās un kurš atbilst vismaz vienai no šādām prasībām:
 - a. tas ir reģistrēts OECD dalībvalstī, kas ietilpst Desmit valstu grupā,
 - b. tam ir piešķirts investīciju līmeņa reitings,
 - c. emitenta darbības tiesiskā regulējuma izsmelšana analīze apliecina, ka tā darbību regulējošās prasības ir vismaz tikpat stingras kā Eiropas Savienībā noteiktās.
- 5) tos ir emitējusi komercsabiedrība, kuras kapitāla un rezervju apjoms ir 10 miljoni euro vai lielāks un kura sagatavo un publicē revidētu gada pārskatu atbilstoši gada pārskatu sagatavošanas un publicēšanas prasībām, kas ir līdzvērtīgas ES noteiktajām prasībām. Šāda komercsabiedrība ir vienā grupā ar vienu vai vairākām komercsabiedrībām, kuru akcijas tiek tirgotas regulētā tirgū, un ir paredzēta tam, lai piesaistītu naudas līdzekļus grupai, vai šāda komercsabiedrība ir īpašam nolūkam izveidota struktūra, kura ir specializējusies parādu vērtspapīrizīvēšanā un kurai par likviditātes nodrošināšanu ir noslēgta vienošanās ar tādu banku, kas atbilst 1.3.1.punkta 2.punkta 4) apakšpunktā kredītiestādei izvirzītajām prasībām. Uz ieguldījumiem šādos naudas tirgus instrumentos attiecas ieguldītāju aizsardzība, kas līdzvērtīga 1.3.1.punkta 2.punkta 1), 2), 3) un 4) apakšpunktā minētajai aizsardzībai.

3. Fonda ieguldījumus var izdarīt 1.3.1.punktā neparedzētos pārvedamos vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, ja ieguldījuma apjoms nepārsniedz 10 procentus no Fonda aktīviem.

1.3.2 Noguldījumi kredītiestādēs

Fonda līdzekļus drīkst noguldīt kredītiestādē, kas saņēmusi licenci kredītiestādes darbībai Dalībvalstī vai OECD dalībvalstī, kas ietilpst Desmit valstu grupā.

Fonda noguldījumus kredītiestādēs drīkst veikt, ja tie ir atmaksājami pēc pieprasījuma vai tos var izņemt pirms termiņa un to termiņš nepārsniedz 12 mēnešus.

1.3.3 Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās

Fonda līdzekļus drīkst ieguldīt Dalībvalstī vai OECD dalībvalstī vai citā valstī reģistrēta ieguldījumu fonda vai tam pielīdzināma tāda kopējo ieguldījumu uzņēmuma ieguldījumu apliecībās vai daļās, kura darbības regulējums ir analoģisks Likuma prasībām.

Fonda līdzekļus drīkst ieguldīt citu valstu, kas nav Dalībvalsts ieguldījumu fonda apliecībās vai daļās, ja ieguldījumu fonds atbilst šādām prasībām:

- tas ir reģistrēts ārvalstī, kurā tiesiskais regulējums paredz šādu uzņēmumu uzraudzību, kas ir līdzvērtīga Likuma noteiktajai uzraudzībai, un attiecīgās ārvalsts uzraudzības institūcija sadarbojas ar Komisiju;
- tā darbību regulējošās prasības, tai skaitā ieguldītāju aizsardzība, ieguldījumu un darījumu ierobežojumi, ir analoģiskas Likuma noteikumiem par ieguldījumu fondu darbību;
- tas sagatavo un publisko pusgada un gada pārskatus, lai būtu iespējams novērtēt tā aktīvus, saistības, ienākumus un darbību pārskata periodā.

1.3.4 Ieguldījumi no Fonda pamatvalūtas atšķirīgā valūtā

Fonds papildus Fonda pamatvalūtai – USD, var veikt ieguldījumus EUR un Attīstības valstu valūtās, kā arī atsevišķos gadījumos citās valūtās, ievērojot Prospektā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus.

2. FONDA RISKĀ PROFILS UN AR IEGULDĪJUMIEM SAISTĪTIE RISKI

2.1. Fonda riska profils

Ieguldījumi Fondā ir saistīti ar risku jeb iespējamību, ka ieguldītājs var ciest zaudējumus. Fonda ienesīgums var būt gan pozitīvs, gan negatīvs. Fonda vērtības pieaugums vai saglabāšanās netiek garantēta. Fonda vēsturiskais ienesīgums negarantē, ka ieguldītājs sasniegs līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

Ieguldot savus līdzekļus Fondā, ieguldītājam ir jāņem vērā riski, kas saistīti ar ieguldījumu veikšanu. Fonda ienesīgumu var ietekmēt dažādi riski. Sabiedrība informē, ka šī Prospekta 2.2.punktā iekļautais risku saraksts nevar tikt uzskatīts par pilnīgu – tiek aprakstīti tikai būtiskākie ar ieguldījumu veikšanu saistītie riski. Ieguldītājs uzņemas visus ar ieguldījumiem Fonda ieguldījumu apliecībās saistītos riskus.

Pirms lēmuma pieņemšanas par ieguldījumu veikšanu Fonda ieguldījuma apliecībās ieguldītājam ir jāiepazīstas ar šo Fonda prospektu un jāpaļaujas uz sevis paša vai tā piesaistītu konsultantu veiktu ieguldījuma un ar to saistīto risku izvērtējumu.

Fonds veidots profesionāliem un pieredzējušiem ieguldītājiem, kā arī tādiem ieguldītājiem, kas nav pazīstami ar kapitāla tirgus iespējām, kuru mērķis ir gūt peļņu kapitāla tirgū. Šī stratēģija sevī ietver būtisku specifisko emitenta, likviditātes, ārvalstu ieguldījumu (t.sk. paaugstināts politiskais, ekonomiskais, valūtas, informācijas atklātības, juridiskais un ārvalstīs emitēto finanšu instrumentu turēšanas drošuma risks), starpnieka un darījuma partnera riskus, kuri var negatīvi ietekmēt Fonda daļas vērtību vai ieguldījumu apliecības vērtību. Saskaņā ar Fonda ilgtermiņa stratēģiju, Fonds ir vairāk piemērots ieguldītājiem, kuri vēlas veikt ieguldījumus ne mazāk kā uz 3 gadiem.

2.2 Ar ieguldījumiem saistītie riski

Potenciālos riskus, kuriem var tikt pakļauts ieguldījums Fonda ieguldījuma apliecībās, var iedalīt vairākās kategorijās, kas norāda uz iespējamiem zaudējumu rašanās cēloņiem. Ieguldījumu Fonda darbība ir saistīta ar riskiem, kas rodas no dažādiem apstākļiem. Katrs riska veids var negatīvi ietekmēt Fonda darbības rezultātu un attiecīgi katru Fonda daļu. Šajā sakarā jāizdala sekojoši risku veidi, ar kuriem ieguldītājam jāreķinās un kurus jāņem vērā pieņemot lēmumu par ieguldījumu veikšanu Fonda ieguldījumu apliecībās:

Vispārējais tirgus risks – vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu cena, kā arī ienākumi no tiem, var mainīties tādu faktoru dēļ, kas ir saistīti ar procentu likmju izmaiņām (parāda vērtspapīru gadījumā) vai ar plašām izmaiņām kapitāla tirgū (kapitāla vērtspapīru gadījumā), kuras nav saistītas ar kādu konkrētu vērtspapīru emitentu. Nelabvēlīgas tirgus izmaiņas var samazināt Fonda veikto ieguldījumu vērtību

Specifiskais emitenta risks – iespēja ciest zaudējumus, ja vērtspapīra cena mainīsies tādu faktoru dēļ, kas ir saistīti ar vērtspapīra emitentu.. Fonda portfelī esošā vērtspapīra vai cita finanšu instrumenta emitenta darbību un tās rezultātus var ietekmēt tādi faktori ka šā emitenta vadības kompetence, ekonomiskā situācija un izmaiņas emitenta industrijā, cita starpā emitents var neizpildīt saistības, kas noteiktas attiecīgā vērtspapīra emisijas noteikumos. Šāda veida negatīvi notikumi var negatīvi ietekmēt Fonda ieguldījumu vērtību.

Likviditātes risks – risks, ka Fonda ieguldījumu portfelī esošos finanšu instrumentus nebūs iespējams vēlamajā termiņā un vēlamajā apjomā bez būtiskiem zaudējumiem pārdot, likvidēt vai veikt darījumu, kura rezultātā tiek slēgta pozīcija, un risks, ka ieguldījumu fondam tādējādi būs apturēta vai citādi ierobežota ieguldījumu fonda ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas prasības izpilde. Ir iespējama situācija, ka Fonds var nespēt pārdot savus aktīvus par pieņemamu un saprātīgu cenu. Ieguldījumi Attīstības valstu tirgos ir saistīti ar paaugstinātu risku, ka dažādu aktīvu tirgus var būt īslaicīgi nelikvids. Tas var radīt situāciju, ka finanšu instrumenti vai citi aktīvi nevar tikt pārdoti vai tiek pārdoti par samazinātu vērtību.

Darījumu partnera risks - risks ieguldītājam ciest zaudējumus gadījumā, ja darījumu partneris pārtrauks pildīt savas saistības pirms norēķina naudas plūsmas pēdējā maksājuma. Plānojot Fonda ieguldījumu politiku, Sabiedrība ņem vērā ieguldījumu un to turēšanas drošumu katrā konkrētā valstī un konkrētos finanšu instrumentos un/vai banku termiņnoguldījumos, t.i. tiek analizēti kredītreitingi, kas noteikti attiecīgajai valstij, bankai vai uzņēmumam. Darījumu partnera riska iestāšanās var daļēji vai pilnībā radīt saistību neizpildi attiecībā pret konkrētu finanšu instrumentu, radīt finanšu instrumentu pilnīgu vai daļēju zaudēšanu, ilgstošu nepieejamību, apgrūtinātu vai neiespējamu rīkojumu izpildi,

neiespējamību īstenot ar finanšu instrumentu saistītās tiesības (piem., balsstiesības). Darījuma partneris, ar kuru ir noslēgta vienošanās par darījumu, var neizpildīt savas saistības, kā arī darījuma partneris var neveikt vai veikt nepietiekamā apjomā nepieciešamo naudas līdzekļu vai finanšu instrumentu pārskaitījumu, lai gan līgumsaistības no Fonda puses pret attiecīgo darījuma partneri ir izpildītas.

Starpnieka risks - zaudējumu rašanās Starpnieka darbības un/vai bezdarbības rezultātā, t.sk. Starpnieka krāpšanas, nolaidības, nepienācīgas rīkojumu izpildes vai neatbilstošas Starpnieka turējumā esošo finanšu instrumentu un/vai naudas līdzekļu uzskaites rezultātā u.tml. Sabiedrība neuzsāk vai pārtrauc sadarbību ar Starpnieku, ja pēc Sabiedrības novērtējuma var iestāties saistību neizpildes vai reputācijas risks, vai risks noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas un terorisma finansēšanas jomā. Starpnieku maksātnespējas un citu atsevišķu valstu maksātnespējas administratīvo režīmu risks - Fonda mantā ietilpstošo aktīvu pilnīga vai daļēja zaudēšana, ilgstoša nepieejamība, neiespējama vai apgrūtināta rīcība ar tiem, t.sk. neiespējamība īstenot ar finanšu instrumentiem saistītās tiesības (t.sk. balsstiesības) vai informācijas nepieejamība sakarā ar Starpnieka, kura turējumā nodoti finanšu instrumenti vai, kurš iesaistīts rīkojumu izpildē, maksātnespēju (bankrotu) vai līdzvērtīgu procesu, ar kuru ierobežota vai apturēta tā darbība. Starpnieka maksātnespējas un citu līdzvērtīgu režīmu gadījumā pastāv risks neatgūt ne finanšu instrumentus, ne to vērtību naudā. Jāņem vērā, ka Fonda mantā ietilpstošo finanšu instrumentu turēšanai un Starpnieka maksātnespējas procesam var tikt piemēroti Ārvalsts tiesību akti un tirgus prakse, kas var būtiski atšķirties no LR pastāvošās. Tiesības uz finanšu instrumentiem var skart neprognozējami attiecības valsts likumdevēja, izpildvaras vai tiesu lēmumi. Sabiedrība var neatgūt finanšu instrumentus, bet Starpnieka maksātnespējas ietvaros to vērtība var tik kompensēta (vai daļēji kompensēta) naudā. Finanšu instrumentu vērtība maksātnespējas procesa ietvaros tiek noteikta saskaņā ar attiecības valsts tiesību aktiem, kas tiek piemēroti maksātnespējas procesam. Starpnieka maksātnespējas un citu valstu maksātnespējas administratīvā režīma pastāv iespēja neatgūt ne finanšu instrumentus, ne to vērtību naudā.

Turētājbankas risks - Turētājbankas nespēja darboties, kļūdaina darbība vai ļaunprātīga rīcība var negatīvi ietekmēt Fondu un samazināt Fonda mantas vērtību. Turētājbankas nespēju pilnvērtīgi darboties var izraisīt tās maksātnespēja, bankrots, nolaidība vai tīši nelikumīga darbība, kā arī citas darbības bez tiesiska pamata.

Tirgus koncentrācijas risks. Tā kā līdz 100% no Fonda aktīviem var tikt ieguldīti noteiktā segmentā (Attīstības valstu parāda vērtspapīri), šajā gadījumā Fondam piemītošais tirgus koncentrācijas risks ir augstāks nekā parasti.

Ņemot vērā, ka Attīstības valstīs ne visur pastāv vienots standarts attiecībā uz atklātību, pastāv paaugstināts risks, ka, neskatoties uz gādīgu pārvaldi, Fonda pārvaldnieks saņem nepilnīgu informāciju kā rezultātā iespējams pieņemt nelabvēlīgu ieguldījumu lēmumu.

Finansiālais risks - Ieguldījumu fondu finanšu risks, kas galvenokārt ir saistīts ar situāciju, ka ārēju (Sabiedrības neietekmējamu) faktoru ietekmē ieguldītāji vienlaicīgi pieprasa savu ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu, kas noved pie Fonda darbības efektivitātes samazināšanās.

SPP (Sākotnējā publiskā piedāvājuma) risks - saistīts ar iespējamiem Fonda ieguldījumiem sākotnējos publiskajos piedāvājumos (SPP). Šis ir risks, ka SPP obligāciju tirgus vērtība var būt lielā mērā nepastāvīga, tādu faktoru dēļ kā iepriekšēja tirgus trūkums, iepriekš nebijusi tirdzniecība, ierobežots tirdzniecībai pieejamu obligāciju skaits un ierobežota informācija par emitentu.

Citi riski - nepārvarama vara (force majeure), t.sk. dabas katastrofas, stihijas, streiki, masu nekārtības, noziedzīga rīcība, traucējumi saziņas līdzekļos un informācijas sistēmās, kas arī citi riski, kurus Sabiedrība nevar paredzēt un ietekmēt.

Galvenie Ārvalstu ieguldījumu riski:

- **Politiskais risks** - saistīts ar ieguldījuma valstu iesaistīšanos militāros konfliktos un karadarbībā, kā arī ar izmaiņām valstu politiskajā vidē, piemēram, vardarbīga valdības gāšana, apvērsumi vai citi notikumi, kuri iespaido valsts vai reģiona politisko vai ekonomisko stabilitāti vai turpmāku šīs valsts (reģiona) attīstību, kā arī attiecīgās valdības kursa vai arī tās prioritāšu izmaiņām (kara darbība, nacionalizācija, konfiskācija, ierobežojumi un embargo ieviešana). Šis risks ir īpaši raksturīgs valstīm ar nenostabilizējušos likumdošanas un tiesību sistēmu, neesošām uzņēmējdarbības tradīcijām un kultūru, pie kurām pieder atsevišķas Fonda ieguldījumu reģiona valstis. Šādi faktori parasti spēcīgi ietekmē arī attiecīgās valsts vai reģiona

ekonomisko vai politisko stabilitāti, finanšu tirgus un attiecīgi var negatīvi ietekmēt Fonda darbības rezultātus.

- **Ekonomiskais risks** - saistīts ar ekonomiskās situācijas izmaiņām ieguldījumu reģionos, tādām kā ekonomiskā recesija, pārmērīga inflācija, banku krīze u.c.
- **Valūtas risks** - ar šo risku ir domāti iespējamie zaudējumi, kas ieguldītājiem var rasties no nelabvēlīgām valūtas kursa svārstībām.

Fonda pamatvalūta ir ASV dolārs (USD), bet Fonda aktīvi var tikt izvietoti arī citās valūtās denominētos finanšu instrumentos, kā rezultātā rodas ārvalstu valūtas vērtības izmaiņas risks attiecībā pret Fonda pamatvalūtu.

Ieguldītājam ir tiesības iegādāties un pārdot Fonda daļas eiro valūtā (EUR). Sabiedrība ieguldītājiem, kas iegādājas un pārdod Fonda daļas EUR nenodrošina USD un EUR kursa svārstību riska ierobežošanu.

- **Informācijas atklātības risks** - patiesas vērtspapīru tirgus informācijas, kura atspoguļo emitenta reālo situāciju, nepieejamība vai trūkums.

Nemot vērā, ka Fonda ieguldījumu reģiona valstīs ne visur pastāv vienots standarts attiecībā uz atklātību, pastāv paaugstināts risks, ka, neskatoties uz gādīgu pārvaldi, Fonda pārvaldnieks saņem nepilnīgu informāciju, kā rezultātā nav iespējams pieņemt labvēlīgu ieguldījumu lēmumu.

- **Sistēmas risks** - zaudējumu rašanās sakarā ar norēķinu centru, vai norēķinu sistēmu disfunkcijas izraisītu neiespējamību veikt norēķinus vai pārskaitījumus.
- **Juridiskais risks jeb likumdošanas risks** - risks, kas var radīt papildu izdevumus un/vai zaudējumus sakarā ar grozījumiem Ārvalstu tiesību aktos, piemērojot jebkādu izpildvaras, likumdevēja vai tiesu varas lēmumus/aktus, kā rezultātā Fonda mantā ietilpstošiem finanšu instrumentiem un/vai naudas līdzekļiem (t.sk., kas atrodas turēšanā pie Starpnieka) tiek uzlikts arests vai citi ierobežojumi, liedzot brīvi rīkoties ar tiem.
- **Grāmatvedības un nodokļu dubultās iekasēšanas risks** - saistīts ar dažādu grāmatvedības uzskaites pamatprincipu pielietošanu dažādu valstu vērtspapīru uzskaites un reģistrācijas sistēmās, kas var radīt papildus grūtības investīcijām, kā arī nerezidentu ieguldījumiem Ārvalstīs var būt noteiktas lielākas nodokļu likmes, līdz ar to Fonda īpašumi var tikt vairāk apgrūtināti nekā ieguldot vietējā tirgū.
- **Ārvalstīs emitēto finanšu instrumentu turēšanas risks** - saistīts ar Ārvalsts Starpnieka turējumā un uzskaitē esošo Fondam piederošo finanšu instrumentu un naudas līdzekļu un no tiem izrietošo tiesību uzskaiti. Ieguldītājam jāapzinās, ka attiecībā uz šo Starpnieku darbību, bezdarbību un atbildību tiek piemēroti Starpnieka reģistrācijas valsts tiesību akti un tirgus prakse, kas var būt mazāk labvēlīgi ieguldītājam un var būtiski atšķirties no LR tiesību aktiem un tirgus prakses finanšu instrumentu turēšanā un ar finanšu instrumentu saistītajās tiesībās.

Īpašie riski, kas saistīti ar ieguldījumiem Attīstības valstīs:

Fonda specializācija, ieguldot finanšu līdzekļus Attīstības valstīs, ir saistīta ar paaugstinātu risku. Aktīvu cenas tirgos un biržās ir svārstīgas. Ieguldījumu rezultātu var ietekmēt vietējo valūtu svārstības pret Fonda bāzes valūtu. Pat pie patiesas vērtspapīru tirgus informācijas, kura atspoguļo emitenta reālo situāciju, ieguldījumi Attīstības valstīs ir saistīti ar paaugstinātu informācijas risku un darījuma partnera risku. Politiskās izmaiņas, valūtas konvertācijas (maiņas) ierobežojumi, biržu un depozitāriju uzraudzība, nodokļi, ārvalstu investoru darbības ierobežojumi, ienākumu repatriācija, līdzekļu ieguldīšana u.c. var ietekmēt Fonda ieguldījumu rezultātus.

2.3 Iespējamo pasākumu apraksts riska samazināšanai

Sabiedrība, veicot Fonda pārvaldīšanu, rīkojas Fonda ieguldītāju interesēs un iespēju robežās darīs visu, lai izvairītos no iespējamajiem riskiem vai tos mazinātu, tomēr Sabiedrība negarantē to, ka būs iespējams pilnībā izvairīties no šiem riskiem. Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Fonda pārvalde notiek, ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus.

Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Sabiedrība iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem

vai esošajiem ieguldījumu objektiem, kā arī seko līdzī to personu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai, kuru emitētajos finanšu instrumentos tiks vai ir tikusi ieguldīta Fonda manta.

Šajā Prospektā noteiktās Fonda ieguldījumu politikas ietvaros, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, Sabiedrība veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, u.c. izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Sabiedrība stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un LR tiesību aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Riska samazināšanas nolūkos Sabiedrība veic sekojošus novērtējumus:

- valsts novērtējums pēc starptautisko reitinga aģentūru skalas;
- valsts pastāvošās politiskās situācijas apskats;
- valsts pastāvošās ekonomiskās situācijas analīze.

Sabiedrība un Turētājbanka savas kompetences ietvaros pielietos visas nepieciešamās prasmes un piesardzību, izvēloties, ieceļot un novērojot savus Starpniekus. Neskatoties uz šīm Sabiedrības un Turētājbankas veiktajām darbībām, pilnībā izvairīties no riska, kas saistīts ar Starpnieka darbību, bezdarbību vai saistību nepildīšanu, nav iespējams.

Prospektā norādītos riskus cita starpā mazina Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisijas darbība, uzraugot un regulāri kontrolējot Sabiedrību un ieguldījumu apliecību apgrozību Latvijas Republikā un ārpus tās, aizsargājot Fonda ieguldītāju intereses ar dažādiem nosacījumiem.

Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā un Fonda pārvaldnieks, veicot Fonda pārvaldīšanu, rīkojas Fonda ieguldītāju interesēs un iespēju robežās darīs visu, lai izvairītos vai cik iespējams, minimizētu Prospekta 2.2. punktā minētos riskus, taču Sabiedrība/Fonda pārvaldnieks negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

3. IEGULDĪJUMU IEROBEŽOJUMI UN FONDA PĀRVALDĒ IZMANTOJAMĀS IEGULDĪŠANAS PRAKSES VAI TEHNIKAS APRAKSTS

3.1. Vispārīgie ieguldījumu ierobežojumi

1. Fonda ieguldījumi, izņemot Prospekta 3.1.punkta 2.punktā minētos Fonda ieguldījumus, viena emitenta pārvedamajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos nedrīkst pārsniegt 5 procentus no Fonda aktīviem. Minēto ierobežojumu drīkst palielināt līdz 10 procentiem no Fonda aktīviem, bet tādā gadījumā 5 procentus pārsniedzošo ieguldījumu kopējā vērtība nedrīkst pārsniegt 40 procentus no Fonda aktīviem.
2. Fonda ieguldījumus viena emitenta pārvedamajos vērtspapīros drīkst palielināt līdz 25 procentiem no Fonda aktīviem, ja tie ir Dalībvalstī reģistrētas kredītiestādes emitēti vai garantēti parāda vērtspapīri, kuros nostiprinātās saistības paredz iegūtos līdzekļus ieguldīt lietās, kas visā parāda vērtspapīru apgrozības laikā pilnībā nodrošina tajos nostiprinātās saistības, un šīs saistības ir prioritāri izpildāmas šo vērtspapīru emitenta maksātnespējas gadījumā.
3. Fonda ieguldījumus viena emitenta pārvedamajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos drīkst palielināt līdz 35 procentiem no Fonda aktīviem, ja pārvedamos vērtspapīrus vai naudas tirgus instrumentus ir emitējusi vai garantējusi Dalībvalsts, Ārvalsts, Dalībvalsts pašvaldība vai starptautiska institūcija, ja viena vai vairākas Dalībvalstis ir tās locekles.
4. Ja Fondam piederošo 3.1.punkta 2.punktā minēto viena emitenta parāda vērtspapīru vērtība pārsniedz 5 procentus no Fonda aktīviem, Fonda ieguldījumu kopējā vērtība, kas pārsniedz piecus procentus, nedrīkst pārsniegt 80 procentus no Fonda aktīviem.
5. Fonda aktīvi, kas noguldīti vienā kredītiestādē, nedrīkst pārsniegt 20 procentus no Fonda aktīviem. Minētais ierobežojums nav attiecināms uz prasībām pēc pieprasījuma pret Turētājbanku.
6. Fonda līdzekļu ieguldījumi viena ieguldījumu fonda ieguldījumu apliecībās nedrīkst pārsniegt 10 procentus no Fonda aktīviem.
7. Neņemot vērā 3.1. punkta 1. un 5. punktā atsevišķi noteiktos ieguldījumu ierobežojumus, kopējie Fonda ieguldījumi pārvedamajos vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, Fonda noguldījumi nedrīkst pārsniegt 20 procentus no Fonda aktīviem. Piemērojot šajā punktā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus, vienā grupā ietilpstošas komercsabiedrības uzskata par vienu personu.

8. Šī punkta 1., 2., 4. un 5. punktā atsevišķi noteiktos ieguldījumu ierobežojumus nedrīkst apvienot, un tādējādi kopējie Fonda ieguldījumi pārvedamajos vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, ieguldījumu fonda noguldījumi nedrīkst pārsniegt 35 procentus no Fonda aktīviem.

3.2 Ieguldījumu ierobežojumi attiecībā uz vienu emitentu

1. Fonda ieguldījumi atsevišķos ieguldījumu objektos nedrīkst pārsniegt šādus rādītājus:
 - 1) 10 procentus no viena emitenta emitēto parāda vērtspapīru kopējā apjoma;
 - 2) 10 procentus no viena emitenta emitēto naudas tirgus instrumentu kopējās vērtības;
 - 3) 25 procentus no viena ieguldījumu fonda vai kopējo ieguldījumu uzņēmuma ieguldījumu apliecību skaita.
2. Fonda līdzekļus nedrīkst piešķirt aizdevumos un ieguldīt nekustamajā īpašumā un dārgmetālos.

3.3 Uz Fonda rēķina izdarāmie aizņēmumi

Lai nodrošinātu ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas prasību izpildi vai citu Fonda saistību izpildi, tai skaitā, lai segtu Fonda izdevumus, kuru savlaicīgas neizpildes gadījumā Fondam var rasties zaudējumi, Sabiedrība var aizņemties uz Fonda rēķina kopsummā līdz 10 procentiem no Fonda aktīvu neto vērtības, bet tikai īslaicīgi uz laiku līdz trim mēnešiem.

Lēmumu par aizņēmuma ņemšanu uz Fonda rēķina ir tiesīga pieņemt Sabiedrības Investīciju komiteja saskaņā ar Prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

3.4 Aktīvu pārdošanas darījumi ar atpirkšanu (REPO)

Lai nodrošinātu Fonda ieguldījumu portfeļa efektīvu vadību, Sabiedrība var veikt aktīvu pārdošanas darījumus ar atpirkšanu (REPO).

Fonda ieguldījumu portfeļa efektīva vadība tiek nodrošināta, ja noslēgtie aktīvu pārdošanas darījumi ar atpirkšanu (REPO) atbilst šādiem kritērijiem:

- 1) to izmantošana ir pamatota un ekonomiski izdevīga;
- 2) to izmantošana paredzēta vismaz vienam no šādiem mērķiem:
 - a) riska samazināšanai,
 - b) izmaksu samazināšanai,
 - c) fonda neto vērtības vai ienākumu palielināšanai atbilstoši šajā prospektā noteiktajiem ieguldījumu ierobežojumiem.

3.5. Darījumu veikšanas vispārīgie nosacījumi

Sabiedrība veic darījumus ar Fonda mantu saskaņā ar šo Prospektu, Fonda pārvaldes Nolikumu, Likumu un citiem LR spēkā esošiem tiesību aktiem.

Sabiedrībai nav tiesību uzņemties saistības uz Fonda mantas rēķina, ja šīs saistības tieši neattiecas uz Fondu. Sabiedrība nedrīkst veikt bezatlīdzības darījumus ar Fonda mantu. Prasījumi pret Sabiedrību un Fonda mantā ietilpstošie prasījumi nav savstarpēji ieskaitāmi.

Fonda mantu nedrīkst ieķīlāt vai citādi apgrūtināt, izņemot Likumā un Prospektā noteiktos gadījumos.

Sabiedrība nedrīkst uz Fonda rēķina pārdoj vērtspapīrus vai uzņemties saistības par vērtspapīru pārdošanu, ja vērtspapīri šo darījuma noslēgšanas brīdī nav Fonda manta.

Novērtējot Fonda ieguldījumu portfeļa atbilstību ieguldījumu ierobežojumiem tiek izmantota ieguldījumu vērtība, kas noteikta 12. nodaļā FONDA VĒRTĪBAS NOTEIKŠANAS METODES UN KĀRTĪBA izklāstītajā kārtībā.

3.6 Ieguldījumu objektu izvēle

1. Ieguldījumu objektu izvēle notiek saskaņā ar šajā Prospektā noteiktajiem Fonda ieguldījumu politikas un ieguldījumu ierobežojumu principiem un kārtībā, kādā to paredz Fonda pārvaldes Nolikums, ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus.

2. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Sabiedrībai ir pienākums ieguldīt tikai šajā Prospektā paredzētajos ieguldījumu objektos, ievērot tajā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus, iegūt pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī pastāvīgi uzraudzīt un analizēt to personu finansiālo un ekonomisko stāvokli, kuru emitētajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos ir vai tiks ieguldīti vai noguldīti Fonda līdzekļi.
3. Veicot Fonda pārvaldīšanu un saņemot nodrošinājumu saskaņā ar noslēgtajiem finanšu nodrošinājuma līgumiem, saņemot galvojumus, veicot aktīvu pārdošanas darījumus ar atpirkšanu, kā arī aizņemoties vai aizdodot vērtspapīrus vai veicot citus ar Fonda pārvedamajiem vērtspapīriem un naudas tirgus instrumentiem saistītus darījumus, Sabiedrība pārliecinās, ka minētie darījumi nodrošina efektīvu Fonda ieguldījumu portfeļa vadību.
4. Veicot šīs nodaļas 3.6.punkta 3. punktā minētos darījumus, Sabiedrība nodrošina efektīvu Fonda portfeļa vadību, ievērojot sekojošus darījumu veikšanas kritērijus:
 1. to izmantošana ir pamatota un ekonomiski izdevīga;
 2. to izmantošana paredzēta vismaz vienam no šādiem mērķiem:
 - riska samazināšanai;
 - izmaksu samazināšanai;
 - Fonda neto vērtības vai ienākumu palielināšanai atbilstoši Fonda ieguldījumu riska profilam un noteiktajiem ieguldījumu ierobežojumiem;
 - ar tiem saistītie riski tiek atbilstoši ietverti Fonda riska vadības procesā.
5. Lēmumus par rīcību ar Fonda mantu pieņem un dod rīkojumus Turētājbankai Sabiedrības valdes iecelts Fonda pārvaldnieks(-i), kas pārvalda Fondu, ievērojot Prospekta nosacījumus, Fonda ieguldījumu politiku un kārtībā, kādā to paredz LR spēkā esošie tiesību akti. Lēmumu pieņemšanas un rīkojumu iesniegšanas kārtību nosaka Fonda pārvaldes Nolikums.

3.7. Ieguldījumu ierobežojumu pārsniegšana

Ir pieļaujama ieguldījumu ierobežojumu pārsniegšana, ja to izraisījusi no Fonda mantā ietilpstošajiem pārvedamajiem vērtspapīriem vai naudas tirgus instrumentiem izrietošo parakstīšanās tiesību izmantošana vai citi apstākļi, kurus Sabiedrība nevarēja paredzēt. Lai novērstu ierobežojumu pārsniegšanu, šajā gadījumā Sabiedrībai jāveic pārdošanas operācijas atbilstoši riska samazināšanas principam un ieguldītāju interesēm.

4. IEGULDĪTĀJU TIESĪBAS UN ATBILDĪBA

4.1 Ieguldītāju tiesības

1. Bez ierobežojumiem ar fondu biržas starpniecību vai ārpus tās atsavināt savas ieguldījumu apliecības.
2. Proporcionāli sev piederošo ieguldījumu apliecību skaitam piedalīties darījumos ar Fonda mantu gūto ienākumu sadalē.
3. Proporcionāli sev piederošo ieguldījumu apliecību skaitam piedalīties Fonda likvidācijas ieņēmumu sadalē.
4. Pieprasīt, lai Sabiedrība atpērk tam piederošās ieguldījumu apliecības.
5. Pieprasīt Sabiedrībai pieņemt atpakaļ tās emitētās ieguldījumu apliecības, ja Sabiedrības vainas dēļ Fonda prospektā sniegtās ziņas, kurām ir būtiska nozīme ieguldījumu apliecību novērtējumā, ir nepareizas.
6. Pieprasīt un bez maksas saņemt Fonda gada un pusgada pārskatus, iepazīties ar visu publiski pieejamo informāciju par IF "PNB EM High Yield Bond Fund", Sabiedrību un ar Fonda darbību saistītajām personām. Šīs informācijas apjoms un iegūšanas kārtība ir noteikta Fonda pārvaldes nolikumā.
7. Ieguldītājam nav tiesību prasīt Fonda dalīšanu. Šādu tiesību nav arī ieguldītāja iekļīlātās mantas ķīlas ņēmējam, kreditoram vai administratoram ieguldītāja maksātnespējas procesā.
8. Publiski emitēto ieguldījumu apliecību īpašnieku tiesības un pienākumi ir noteikti saskaņā ar Likumu, Finanšu instrumentu tirgus likumu un citiem LR tiesību aktiem.

4.2 Ieguldītāju atbildības norobežošana

1. Ieguldītājs neatbild par Sabiedrības saistībām. Ieguldītājs atbild par prasījumiem, kuri var tikt vērsti pret Fonda mantu, tikai ar tam piederošajām Fonda daļām.
2. Vienošanās, kas ir pretrunā Prospekta iepriekšējā punktā paredzētajiem noteikumiem, nav spēkā ar noslēgšanas brīdi.

4.3. Prasījumi pret ieguldītāju

Prasījumus pret ieguldītāju par tā saistībām var vērst uz viņa ieguldījuma apliecībām, bet ne uz Fonda mantu. Prospekta noteikumi kļūst saistoši Sabiedrības un ieguldītāja savstarpējās attiecībās, tiklīdz ieguldītājs Propektā un Fonda pārvaldes nolikumā noteiktajā kārtībā ir ieguvis ieguldījumu apliecības.

5. TIPISKĀ IEGULDĪTĀJA RAKSTUROJUMS

Fonds veidots profesionāliem un pieredzējušiem ieguldītājiem, kā arī tādiem ieguldītājiem, kas nav pazīstami ar kapitāla tirgus iespējām, kuru mērķis ir gūt peļņu kapitāla tirgū. Saskaņā ar Fonda ilgtermiņa stratēģiju, Fonds ir vairāk piemērots ieguldītājiem, kuri vēlas veikt ieguldījumus ne mazāk kā uz 3 gadiem.

6. FONDA IEGULDĪTĀJAM PIEMĒROJAMIE NODOKĻI UN NODEVAS

Ieguldītājs patstāvīgi maksā tam piemērojamo iedzīvotāju/uzņēmumu ienākuma nodokli vai jebkurus citus tam piemērojamus nodokļus, nodevas vai tamlīdzīgus maksājumus. Sabiedrība neuzņemas jebkādu atbildību par nodokļu, nodevu un tamlīdzīgu maksājumu samaksu katram konkrētajam ieguldītājam, ja vien to nepieprasa Sabiedrībai piemērojamie Latvijas Republikas tiesību akti, ārvalstu likumi vai starpvalstu vienošanās.

Saskaņā ar Latvijas Republikā spēkā esošajiem tiesību aktiem ieguldījumu fonds nav uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, līdz ar to ieguldītāju Fondā akumulētie līdzekļi un Fondam piederošā manta netiek aplikta ar uzņēmumu ienākuma nodokli. Ja Latvijas Republikas tiesību aktos tiek paredzēta nodokļu piemērošana ieguldījumu objektiem, kā arī darījumiem ar Fonda mantu, tadā gadījumā Sabiedrība šos nodokļu maksājumus sedz no Fonda mantas.

Iepriekš minētais nav uzskatāms par Sabiedrības saistību uzņemšanos maksāt nodokļus, nodevas vai tamlīdzīgus maksājumus ieguldītāja vietā, ja vien šādu samaksas pienākumu nepieprasa Sabiedrībai piemērojamie Latvijas Republikas tiesību akti, ārvalstu likumi vai starpvalstu vienošanās.

Atbilstoši Latvijas Republikas likumos "Par iedzīvotāju ienākuma nodokli" un "Par uzņēmumu ienākuma nodokli" paredzētajai kārtībai vai citiem normatīvajiem aktiem, kuri nākotnē var aizstāt šos likumus un uz to pamata izdotos normatīvos aktus, ieguldītājiem pašiem ir jāveic iedzīvotāju ienākuma nodokļa vai uzņēmumu ienākuma nodokļa nomaksa.

Šajā punktā sniegtajai informācijai par Latvijas Republikas nodokļu tiesību aktiem, kas ir spēkā uz Fonda prospekta pēdējo grozījumu reģistrēšanas brīdi, ir vispārīgs raksturs. Sabiedrība nav atbildīga par nodokļu piemērošanas kārtību katram konkrētam ieguldītājam. Neskaidrību gadījumā ieguldītājam ir jāvērsas pie sava nodokļu konsultanta.

Ieguldītājam jāņem vērā, tam piemērojamie nodokļi, nodevas vai tamlīdzīgi maksājumi var būtiski atšķirties atkarībā no:

- ieguldītāja dzīvesvietas/rezidences valsts - proti, tas, ka ienākumi, kas gūti no ieguldījumu apliecību pārdošanas netiek/tiek aplikti ar nodokli Latvijas Republikā, nenožīmē, ka šādi ienākumi nevarētu tikt/netikt aplikti ar attiecīgu nodokli ieguldītāja, kas nav Latvijas Republikas rezidents, rezidences valstī saskaņā ar attiecīgās valsts likumiem;
- ieguldītāja juridiskā statusa - attiecīgo nodokļu/nodevu piemērošana var būt atšķirīga fiziskām un juridiskām personām, kā arī atšķirties no tā darbības veida (vai tā ir biedrība, nodibinājums, reliģiska organizācija, arodbiedrība, politiskā partija, valsts /pašvaldības vai valsts/pašvaldības finansēta iestāde u.tml.);
- attiecīgās valsts nodokļu tiesību sistēmas papildinājumiem un grozījumiem - t.i., nodokļu likumos, tiesību aktos un starpvalstu vienošanās paredzētas prasības laika gaitā var mainīties.

7. DARĪJUMU AR IEGULDĪJUMU APLIECĪBĀM UN FONDA PĀRVALDES IZMAKSU KOPSAVILKUMS

Šīs informācijas mērķis ir sniegt ieguldītājam vispārēju ieskatu par kopējām izmaksām, kas viņam būs jāsedz tieši vai netieši, iegādājoties ieguldījumu apliecības. Sīkāka informācija par šo izmaksu noteikšanas un maksāšanas kārtību ir izklāstīta turpmāk Propektā.

7.1 Komisijas apjoms par darījumiem ar ieguldījumu apliecībām

Komisijas naudas apjoms par ieguldījumu apliecību pārdošanu tiek aprēķināts procentos no Fonda daļas vērtības. Ieguldījumu fondam "PNB EM High Yield Bond Fund" izlaišanas komisijas nauda ir noteikta līdz 3.0% apjomā no Fonda daļas vērtības.

Komisijas nauda par ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu nav noteikta.

Šī Prospekta 7.1. punktā paredzētā komisija netiek piemērota ieguldītājam, pērkot vai pārdodot ieguldījumu apliecības otrreizējā tirgū.

7.2 Atlīdzības maksājumu apjoms par Fonda pārvaldi

Procentos gadā no Fonda neto aktīvu vidējās vērtības.

Personas nosaukums	Atlīdzības apjoms
Sabiedrība	1.75 %
Turētājbanka	0.15%
Zvērināts revidents	Atbilstoši līgumam bet ne vairāk, kā 0.10%
Maksimālais apmērs par Fonda pārvaldi	2.00%

7.3 Citi maksājumi, kuri tiek maksāti no Fonda mantas

No Fonda mantas ir sedzami citi izdevumi, ja tie ir pamatoti ar ārējiem attaisnojuma dokumentiem, kā arī to segšana ir noteikta LR tiesību aktos, kas regulē ieguldījumu pārvaldes sabiedrību un ieguldījumu fondu darbību un grāmatvedības uzskaites kārtību.

Citos maksājumos ir iekļaujami tādi maksājumi kā maksa par transakciju veikšanu, brokeru komisijas, procentu maksājumi par aizņēmumiem, maksa par grozījumu reģistrāciju Fonda prospektā un/vai Nolikumā, par Fonda uzraudzību un tai pielīdzināmi maksājumi, maksas par finanšu instrumentu turēšanu (t.sk. maksas par Fonda aktīvu turēšanu pie Starpniekiem), maksa par ieguldījumu apliecību iekļaušanu un kotēšanu fondu biržu sarakstos, par juridiskām un citām profesionālām konsultācijām, izmaksas, kas saistītas ar Fonda ieguldījumu apliecību izplatīšanu, kā arī citas pielīdzināmas izmaksas u.tml..

Maksa par transakciju apstrādi noteikta saskaņā ar spēkā esošu Turētājbankas cenrādi.

7.4 Citi maksājumi, kas tiek segti uz ieguldītāja rēķina

Atbilstoši Prospekta 10.nodaļas nosacījumiem ieguldītājam ir jāsedz visi izdevumi, kas rodas ieguldītājam, ieguldījumu apliecību iegādes sakarā (bankas komisijas par operācijām ar finanšu instrumentu /norēķinu kontiem, transakcijām, Fonda ieguldījumu apliecību turēšanu u.tml.), kā arī gadījumā, ja ieguldītājs Prospektā noteiktajā kārtībā un termiņā neveic ieguldījumu apliecību cenas pilnu apmaksu, tad ieguldītājam ir pienākums segt visus izdevumus un Fonda zaudējumus, kas radušies iesniegtā pieteikuma ieguldījumu apliecību iegādei neizpildes rezultātā.

Atbilstoši Prospekta 11.nodaļas nosacījumiem ieguldītājam ir jāsedz visi izdevumi, kas tam rodas ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas sakarā (bankas komisijas par operācijām ar finanšu instrumentu / norēķinu kontiem, transakcijām, Fonda ieguldījumu apliecību turēšanu u.tml.).

Šajā Prospekta punktā minētās komisijas veic un sedz ieguldītājs personiski un to apmērus nosaka kredītiestāde vai finanšu institūcija, kurā ieguldītājs ir atvēris savu finanšu instrumentu kontu un glabā savas Fonda apliecības.

8. ZIŅAS PAR FONDA REVIDENTU

Fonda revidenta nosaukums: SIA "PricewaterhouseCoopers"
Reģistrācijas numurs: 40003142793
Juridiskā adrese: K.Valdemāra iela 21, Rīga, LV-1010, Latvija.
 SIA "PricewaterhouseCoopers" izpildinstitūcijas atrašanās vieta sakrīt ar juridisko adresi.
Licences: Latvijas Zvērinātu revidentu asociācijas licence revīzijas pakalpojumu sniegšanai Nr.5.
 SIA "PricewaterhouseCoopers" ir viena no lielākajām audita, vadības un nodokļu konsultāciju kompānijām Latvijā.

Fonda revidentam maksājamās atlīdzības aprēķināšanas un samaksas kārtība

Plānotais Fonda revidentam maksājamās atlīdzības apjoms gadā tiek iekļauts Fonda vērtības aprēķinā pakāpeniski katru dienu vienādās daļās. Aprēķinot Fonda revidentam maksājamās atlīdzības apjomu tekošajā dienā, Sabiedrība pieņem, ka Fonda pārskata gads ietver 365 dienas. Atlīdzība par Fonda revīziju tiek uzkrāta un izmaksāta Fonda revidentam vienu reizi gadā.

9. VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Ieguldījumu fonds ir lietu kopība, ko veido pret ieguldījumu apliecībām izdarītie ieguldījumi, kā arī darījumos ar ieguldījumu fonda mantu un uz tajā esošo tiesību pamata iegūtās lietas.

Ieguldījumu fonds nav juridiska persona.

Fondam nav izveidoti apakšfondi, kā arī nav dažādu klašu ieguldījumu apliecību – visiem Fonda ieguldījumu apliecību īpašniekiem ir vienādas no ieguldījumu apliecības izrietošas tiesības.

“PNB EM High Yield Bond Fund” pamatvalūta ir ASV dolārs, turpmāk – USD.

“PNB EM High Yield Bond Fund”, saskaņā ar Likumu ir ieguldījumu fonds un darbojas saskaņā ar Eiropas Savienības tiesību aktiem. Fondu pārvaldošajai Sabiedrībai ir pienākums veikt ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu, ja ieguldītāji to pieprasa.

Fonda manta ir ieguldītāju kopīga manta, un tā turama, iegrāmatojama un pārvaldāma šķirti no Sabiedrības, citu tās pārvaldē esošo Fondu, kā arī Turētājbankas mantas.

Ja Turētājbanka finanšu instrumentu turēšanai izmanto Starpniekus, tad, ņemot vērā attiecīgās Ārvalsts īpašumtiesību un to uzskaiti regulējošo tiesību aktu īpatnības, īpašumtiesības uz finanšu instrumentiem var tikt reģistrētas uz Turētājbankas, Starpnieka, Sabiedrības vai trešās personas, t.sk. uz Starpnieka piesaistītās trešās personas vārda. Savukārt, Turētājbanka uzskaita Sabiedrības/Fonda īpašumtiesības uz šādiem finanšu instrumentiem saskaņā ar LR tiesību aktiem.

Fonda mantu nedrīkst iekļaut Sabiedrības vai Turētājbankas mantā, ja Sabiedrība vai Turētājbanka pasludināta par maksātnespējīgu vai tiek likvidēta.

10. IEGULDĪJUMU APLIECĪBU PĀRDOŠANA

Ieguldījumu apliecības tiek laistas publiskā apgrozībā pēc IPAS “PNB Asset Management” dibinātā ieguldījuma fonda “PNB EM High Yield Bond Fund” reģistrācijas Finanšu un kapitāla tirgus komisijā un ieguldījumu apliecību iegrāmatošanas un identificējošo pazīmju (ISIN kodu) saņemšanas Latvijas Centrālajā depozitārijā.

Fonda ieguldījumu apliecību emisijas apjoms un laiks nav ierobežoti.

Ieguldījumu apliecību izplatīšana atsevišķās valstīs un jurisdikcijās ir ierobežota ar tiesību aktiem. Līdz ar to persona, kura iegādājas ieguldījumu apliecības, atsaucoties uz Prospektu, ir atbildīga par attiecīgajā valstī un jurisdikcijā noteikto darījumu prasību un/vai aizliegumu ievērošanu. Prospekts nav uzskatāms par aicinājumu vai ierosinājumu iegādāties ieguldījumu apliecības valstī un jurisdikcijā, kurā šāds aicinājums, ierosinājums vai ieguldījumu apliecību iegāde ir nelikumīga. Pirms veikt ieguldījumus Fondā aicinām ieguldītājus iepazīties ar viņu rezidences valsts tiesību aktu prasībām un iespējamām sekām, iegādājoties šī Fonda ieguldījumu apliecības (t.sk. attiecībā uz noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas un terorisma finansēšanas novēršanu, ieguldījumu pakalpojumu un blakuspakalpojumu sniegšanu, t.sk. ieguldījuma Fondā piemērotības un atbilstības ieguldītāja interesēm un FATCA (ASV Likums par ārvalstu kontu nodokļu pienākumu izpildi (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act)) un CRS (OECD Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information) prasībām, kā arī ar visiem spēkā esošiem valūtu maiņas noteikumiem un piemērojamiem nodokļiem. Ieguldījuma

apliecības par veselām Fonda daļām var dalīt līdz četrām zīmēm decimālajā daļā. Fonda daļas noapaļošana notiek pēc šāda principa:

- ja piektā zīme decimālajā daļā ir 4 un mazāka - ceturta zīme nemainās;
- ja piektā zīme decimālajā daļā ir 5 un lielāka - ceturta zīme palielinās par vienu vērtību.

10.1 Pieteikumu ieguldījumu fonda ieguldījumu apliecību iegādei iesniegšanas kārtība un vietas

Katrs ieguldītājs var pieteikties uz neierobežotu daudzumu ieguldījumu apliecību. Minimālā iegādes summa ir 1 (vienas) ieguldījumu apliecības cena.

Pieteikties ieguldījumu apliecību iegādei var Sabiedrības birojā E. Birznieka - Upīša ielā 21, Rīgā, LV-1011, Latvija, tālr. (+371)67011591, fakss (+371)67011590 vai pie Izplatītājiem.

Fonda ieguldījumu apliecību Izplatītājs Latvijā:

■ AS „PNB Banka”, Elizabetes iela 15-2, Rīga, LV-1010,
tālr. (+371)6704 1100, fakss (+371)6704 1111, kā arī

■ AS „PNB Banka” klientu apkalpošanas vietās. Klientu apkalpošanas vietu adreses var uzzināt Sabiedrības birojā, vai piezvanot pa AS „PNB Banka” tālrunu numuriem tās darba laikā, kā arī tās mājas lapā: www.pnbbanka.eu.

Pieteikumus Fonda ieguldījumu apliecību iegādei var iesniegt Sabiedrībai vai Izplatītājiem katru darba dienu to noteiktajos darba laikos.

Veicot ieguldījumus Sabiedrības pārvaldītajos ieguldījumu fondos papildus pieteikumam ieguldījumu fonda ieguldījumu apliecību iegādei ieguldītājam, pēc Sabiedrības pieprasījuma, ir jāiesniedz Sabiedrībai, Izplatītājam vai Konta turētājam visi nepieciešamie identifikācijas dokumenti, kas minēti Fonda pārvaldes nolikuma 9.1.punktā.

Ja Sabiedrība vai Izplatītāji ir saņēmuši un akceptējuši pieteikumu līdz plkst. 17:00 pēc Latvijas laika, tad tas tiek izpildīts par pieteikuma saņemšanas dienai noteikto Fonda ieguldījumu apliecību cenu, kura tiek noteikta pēc plkst. 17:00.

Ja Sabiedrība vai Izplatītāji ir saņēmuši un akceptējuši pieteikumu pēc plkst. 17:00 pēc Latvijas laika, tad šāds pieteikums pēc Sabiedrības ieskatiem var tikt uzskatīts par saņemtu nākošajā darba dienā.

Izplatītājam ir tiesības Fonda ieguldījumu apliecību izplatīšanas procesa organizēšanai piesaistīt trešās personas, tai skaitā, starpniekus, dīlerus un citas personas, kuras ir tiesīgas sniegt šāda veida pakalpojumus. Izplatītājs organizē un raugās, lai ieguldījumu apliecību pārdošana un atpakaļpirkšana tiktu veikta saskaņā ar LR un/vai valsts, kurā tiek veikta ieguldījumu apliecību pārdošana tiesību aktu, Prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma noteikumiem. Izplatītāja pienākumu nodošana trešajām personām neatbrīvo Izplatītāju no LR tiesību aktos paredzētās atbildības.

Lai pieteiktos uz ieguldījumu apliecībām, ieguldītājam ir jābūt atvērtam finanšu instrumentu kontam pie kāda no Nasdaq CSD SE dalībniekiem Kontu turētājiem, ja ieguldījumu apliecības tiek pirktas Latvijā, vai arī pie Kontu turētājiem, kuri izmantojot starpbanku vai centrālo depozitāriju korespondentattiecības var nodrošināt finanšu instrumentu glabāšanu Nasdaq CSD SE.

Ieguldītājam ir jāaizpilda un jāiesniedz Sabiedrībai, vai Izplatītājam pieteikums Fonda ieguldījumu apliecību iegādei. Parakstot pieteikumu, ieguldītājs apstiprina, ka viņš ir iepazinies ar Prospektā un Fonda pārvaldes nolikumā ietverto informāciju un piekrīt to nosacījumiem un atzīst šos dokumentus par saistošiem.

Sabiedrība vai Izplatītājs nodrošina, ka ieguldījumu apliecību iegādes pieteikumā tiek norādīta Fonda pārvaldes nolikuma 9.1. punktā minētā informācija.

Ieguldītājs pieteikumā ieguldījumu apliecību iegādei pēc izvēles norāda ieguldījumu apliecību iegādes variantu: piesakās uz noteiktu ieguldījumu apliecību skaitu, vai arī norāda noteiktu naudas summu ieguldījumu apliecību iegādei.

Pieteikumi Fonda ieguldījumu apliecību iegādei tiek pieņemti un reģistrēti saskaņā ar Fonda pārvaldes nolikuma nosacījumiem.

Sabiedrības pienākums ir izpildīt tikai precīzi aizpildītus un noformētus pieteikumus Fonda ieguldījumu

apliecību iegādei. Par pieteikumā norādītās informācijas patiesumu un pilnīgumu ir atbildīgs leguldītājs. Ja leguldītājs iesniedz pieteikumu Fonda ieguldījumu apliecību iegādei ar Starpnieka, kas rīkojas savā vārdā, bet leguldītāja labā, starpniecību, bet nav Izplatītājs šī Prospekta izpratnē, Starpniekam ir jānodrošina un tas ir atbildīgs par leguldītāja identifikāciju saskaņā ar savām klientu identifikācijas procedūrām, kā arī Starpnieks ir atbildīgs par ieguldījumu Fondā piemērotības un atbilstības leguldītāja interesēm noteikšanu, atbilstoši leguldītāja rezidences valsts, Latvijas Republikas vai attiecīgās Ārvalsts, kurā tiek pārdotas Fonda ieguldījumu apliecības, tiesību aktu prasībām. Ievērojot tiesiskās palāvības principu Sabiedrībai vai Izplatītājam, pieņemot rīkojumu Fonda ieguldījumu apliecību iegādei no Starpnieka, kas ir licencēta finanšu institūcija, nav pienākums veikt Fonda ieguldījumu apliecību faktisko īpašnieku noskaidrošanu.

10.2 Ieguldījumu apliecību pārdošanas cenas aprēķināšanas metodes un periodiskums

Fonda ieguldījumu apliecību pārdošanas cena ir mainīga un tiek noteikta katru darba dienu vienlaikus ar Fonda daļas vērtību.

Ieguldījumu apliecības pārdošanas cenu veido iegādājamā Fonda daļas vērtība un Prospekta 7.1.punktā noteiktā izlaidšanas komisijas nauda par ieguldījumu apliecību pārdošanu.

Aprēķinot ieguldījumu apliecību pārdošanas cenu, par pamatu tiek ņemta Fonda daļas vērtība, kas noteikta pieteikuma Fonda ieguldījumu apliecību iegādei saņemšanas dienai, bet tiek publicēta nākamajā darba dienā.

10.3 Fonda vērtības noteikšanas periodiskums un informācijas par Fonda vērtību nodošana atklātībai

Fonda vērtība tiek noteikta katru darba dienu pēc paziņojuma par Fonda portfeļa stāvokli saņemšanas no Turētājbankas, kas tiek iesniegts Sabiedrībai katru darba dienu pēc plkst. 17:00.

Sabiedrība sniedz atklātībai informāciju par Fonda vērtību, kas noteikta iepriekšējai darba dienai, katru darba dienu sākot no plkst. 11:00, un to var uzzināt telefoniski pa Prospektā minētajiem Sabiedrības tālruna numuriem vai personīgi ierodoties Sabiedrības birojā vai pie Izplatītājiem, kā arī šī informācija tiek publicēta Sabiedrības un Izplatītāja interneta mājas lapās.

10.4 Norēķinu kārtība

Ieguldījumu apliecības tiek emitētas tikai pret pilnu šo apliecību cenas samaksu naudā.

Fonda ieguldījumu apliecības tiek pārdotas par cenu, kas noteikta dienai, kad Sabiedrība ir saņēmusi un akceptējusi pieteikumu ieguldījumu apliecību iegādei.

Saskaņā ar Prospekta 10.1.punktu, pamatojoties uz leguldītāja izvēlēto ieguldījumu apliecību iegādes variantu, Sabiedrība vai Izplatītājs atbilstoši pieteikumam aprēķina norādītajai naudas summai atbilstošo ieguldījumu apliecību skaitu vai norādītajam ieguldījumu apliecību skaitam atbilstošo naudas summu.

Ne vēlāk kā piecu darba dienu laikā pēc pieteikuma Fonda ieguldījumu apliecību iegādei iesniegšanas Sabiedrībai vai Izplatītājam, leguldītājam jāveic ieguldījumu apliecību cenas iemaksa Fonda kontā Turētājbankā. Ja naudas summa par ieguldījumu apliecību iegādi noteiktajā termiņā netiek ieskaitīta Fonda norēķinu kontā, pieteikums tiek uzskatīts par nederīgu un zaudē spēku. Iepriekš noteiktais neietekmē leguldītāja pienākumu segt šādas rīcības rezultātā Fondam un Sabiedrībai radītos zaudējumus.

Ja Turētājbanka ir leguldītāja naudas (norēķinu) un finanšu instrumentu Kontu turētājs, pieteikuma Fonda ieguldījumu apliecību iegādei iesniegšana Sabiedrībai vai Izplatītājam tiek pielīdzināta rīkojumam par finanšu instrumentu pirkšanu. Turētājbanka, pamatojoties uz rīkojumu Fonda ieguldījumu apliecību iegādei, veic naudas un finanšu instrumentu norēķinus. Turētājbanka noraksta ieguldījumu apliecību iegādei nepieciešamo naudas summu no leguldītāja konta un ieskaita to Fonda norēķinu kontā Turētājbankā. Pēc naudas saņemšanas Fonda norēķinu kontā Turētājbankā Sabiedrība emitē jaunas ieguldījumu apliecības un nekavējoties ieskaita tās leguldītāja finanšu instrumentu kontā Turētājbankā. Ja leguldītāja naudas (norēķinu) un finanšu instrumentu konti atrodas pie kāda cita Kontu turētāja, tad leguldītājam personīgi ir jāieskaita Fonda ieguldījumu apliecību iegādei nepieciešamā naudas summa Fonda norēķinu kontā Turētājbankā. Darījuma apstiprinājumu,

kurā norādīta precīza naudas summa, kas leguldītājam ir jāieskaita Fonda norēķinu kontā Turētājbankā, leguldītājs pēc izvēles var saņemt Sabiedrības birojā vai pa faksu, vai pie Izplatītāja tā noteiktajā kārtībā.

Sabiedrība emitē jaunas leguldījumu apliecības tikai pēc tam, kad leguldītājs ir ieskaitījis leguldījumu apliecību iegādei nepieciešamo naudas summu Fonda kontā Turētājbankā.

leguldījumu apliecības tiek ieskaitītas leguldītāja finanšu instrumentu kontā ne vēlāk kā trīs darba dienu laikā pēc naudas saņemšanas Fonda kontā.

Norēķini par leguldījumu apliecībām tiek veikti Fonda pamatvalūtā (USD) vai EUR. Gadījumā, ja leguldījumu apliecības tiek iegādātas / pārdotas EUR, tiek piemērots Eiropas Centrālās Bankas noteikto valūtas maiņas kurss.

Norēķini par leguldījumu apliecībām var tikt veikti citā kārtībā:

- pēc Fonda ieguldītāja un Sabiedrības vienošanās;
- pēc leguldītāja un Izplatītāja vienošanās, kas nav pretrunā ar šo Prospektu un ar Izplatītāju un Sabiedrību noslēgtajiem līgumiem;
- pēc Sabiedrības pieprasījuma, gadījumā, ja leguldītāja Fondā ieguldāmā naudas summa pārsniedz 5% no Fonda aktīvu neto vērtības.

Visi izdevumi, kas rodas leguldītājam, leguldījumu apliecību pirkšanas sakarā (bankas komisijas par operācijām ar finanšu instrumentu /norēķinu kontiem u.tml.) tiek segti uz leguldītāja rēķina. Ja leguldītājs šajā punktā noteiktajā kārtībā un termiņā neveic leguldījumu apliecību cenas pilnai apmaksai nepieciešamās naudas summas iemaksu Fonda kontā Turētājbankā, tad leguldītājam ir pienākums segt visus izdevumus un Fonda zaudējumus, kas radušies leguldītāja iesniegtā Pieteikuma leguldījumu apliecību iegādei neizpildes rezultātā.

10.5 leguldījumu apliecību otrreizējā apgrozība

Fonda leguldījumu apliecības var nopirkt vai pārdot ārpusbiržas tirgū saskaņā ar LR tiesību aktiem. Sabiedrība nenosaka cenas darījumiem ar leguldījumu apliecībām otrreizējā tirgū, kā arī Sabiedrība neatbild par tās emitēto Fonda leguldījumu apliecību cenu svārstībām un likviditāti ieguldījumu apliecību otrreizējā tirgū.

11. IEGULDĪJUMU APLIECĪBU ATPAKAĻPIRKŠANA UN ATPAKAĻPIEŅEMŠANA

11.1 leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas pieprasījuma iesniegšanas kārtība

Sabiedrība pēc leguldītāja pieprasījuma veic leguldījuma apliecību atpakaļpirkšanu.

leguldījumu apliecības Sabiedrība atpērk atpakaļpirkšanas pieprasījumu iesniegšanas un reģistrācijas secībā. Lai pieprasītu Fonda leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu, leguldītājam jāiesniedz Sabiedrībai vai Izplatītājam pieteikums Fonda leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanai.

leguldītājs pieteikumus Fonda leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanai var iesniegt Sabiedrībai vai Izplatītājiem Prospekta 10.1.punktā minētajās adresēs, Izplatītāju noteiktajā darba laikā.

Ja Sabiedrība vai Izplatītāji ir saņēmuši un akceptējuši pieteikumu līdz plkst. 17:00 pēc Latvijas laika, tad tas tiek izpildīts par pieteikuma iesniegšanas dienai noteikto leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas cenu, kas tiek noteikta pēc plkst. 17:00.

Ja Sabiedrība vai Izplatītāji ir saņēmuši un akceptējuši pieteikumu pēc plkst. 17:00 pēc Latvijas laika, tad šāds pieteikums pēc Sabiedrības ieskatiem var tikt uzskatīts par saņemtu nākošajā Sabiedrības darba dienā.

leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas pieteikumā tiek norādīta Fonda pārvaldes nolikuma 9.3.punktā minētā informācija.

leguldītājs pieteikumā leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanai norāda noteiktu leguldījumu apliecību

skaitu atpakaļpirkšanai.

Ir derīgi tikai pareizi aizpildīti pieteikumi. Par pieteikumā norādītās informācijas patiesumu un pilnīgumu ir atbildīgs leguldītājs. Sabiedrība nav atbildīga par leguldītāja zaudējumiem, ko izraisījusi nepareiza vai nepilnīga pieteikuma noformēšana.

11.2 leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas cenas aprēķināšanas metodes un periodiskums

leguldījumu apliecības atpakaļpirkšanas cena ir vienāda ar leguldītāja Sabiedrībai pārdodamo leguldījumu apliecību cenu pēc Fonda daļas vērtības, kas noteikta dienai, kad Sabiedrība ir saņēmusi un akceptējusi pieteikumu Fonda leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanai.

Fonda vērtība un Fondu daļas vērtība USD un EUR tiek noteikta katru darba dienu un informācija par tām ir pieejama Sabiedrības birojā, vai piezvanot pa Sabiedrības tālrunu numuriem tās darba laikā. Šāda informācija ir pieejama arī ar Izplatītāju starpniecību, vēršoties pie Izplatītāja norādītajā adresē, vai piezvanot pa Prospekta 10.1.punktā norādītiem Izplatītāja tālrunu numuriem. Šī informācija tiek publicēta arī Sabiedrības un Izplatītāja interneta mājas lapās.

leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas cena tiek maksāta Fonda pamatvalūtā (USD) vai EUR, piemērojot Eiropas Centrālās Bankas noteikto valūtas maiņas kursu.

leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas komisijas nauda netiek piemērota.

11.3 Norēķinu kārtība

Fonda leguldījumu apliecības tiek atpirktas par cenu, kas noteikta dienai, kad Sabiedrība ir saņēmusi un akceptējusi pieteikumu leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanai.

Saskaņā ar Prospekta 11.1.punktu, pamatojoties uz leguldītāja pieteikumu leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanai, Sabiedrība vai Izplatītājs atbilstoši pieteikumam aprēķina norādītajam apliecību skaitam atbilstošo naudas summu.

Ne vēlāk kā piecu darba dienu laikā pēc pieteikuma leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanai iesniegšanas Sabiedrībai vai Izplatītājam, leguldītājam jāveic atpakaļpērkamo leguldījumu apliecību ieskaitīšana Fonda emisijas kontā Turētājbankā. Ja atpakaļpērkamo leguldījumu apliecību skaits noteiktajā termiņā netiek pārskaitīts uz Fonda emisijas kontu, pieteikums tiek uzskatīts par nederīgu un zaudē spēku. Iepriekš noteiktais neietekmē leguldītāja pienākumu segt šādas rīcības rezultātā Fondam un Sabiedrībai radītos zaudējumus.

Ja Turētājbanka ir leguldītāja naudas (norēķinu) un finanšu instrumentu kontu turētājs, pieteikuma Fonda leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanai iesniegšana Sabiedrībai vai Izplatītājam tiek pielīdzināta rīkojumam

par finanšu instrumentu pārdošanu. Turētājbanka, pamatojoties uz rīkojumu leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanai, veic vērtspapīru un naudas norēķinus. Turētājbanka noraksta atpakaļpērkamās leguldījumu apliecības no leguldītāja finanšu instrumenta konta un nodrošina to ieskaitīšanu Fonda emisijas kontā Nasdaq CSD SE. Pēc leguldījumu apliecību saņemšanas Fonda emisijas kontā Nasdaq CSD SE Sabiedrība tās nekavējoties dzēš un sešu darba dienu laikā ieskaita leguldītāja norēķinu kontā atpakaļpērkamo leguldījumu apliecību skaitam atbilstošo naudas summu Fonda pamatvalūtā.

Ja leguldītāja naudas (norēķinu) un finanšu instrumentu konti atrodas pie kāda cita Kontu turētāja, tad leguldītājam personīgi ir jāieskaita atpakaļpērkamo Fonda leguldījumu apliecību skaits Fonda emisijas kontā Nasdaq CSD SE. Pēc leguldījumu apliecību saņemšanas Fonda emisijas kontā Nasdaq CSD SE Sabiedrība tās nekavējoties dzēš un ne vēlāk kā sešu darba dienu laikā pārskaita uz leguldītāja norēķinu kontu atpakaļpērkamo leguldījumu apliecību skaitam atbilstošo naudas summu Fonda pamatvalūtā.

Visi izdevumi, kas rodas leguldītājam, leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas sakarā (bankas komisijas par operācijām ar finanšu instrumentu / norēķinu kontiem u.tml.) tiek segti uz leguldītāja rēķina.

Gadījumā, ja leguldītājs vai leguldītāji 3 darba dienu laikā, iesniedz pieteikumus ieguldījumu fonda ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanai, kas summāri pārsniedz 10% no Fonda aktīvu neto vērtības, un to izpilde var būtiski skart pārējo leguldītāju intereses, atpakaļpirkšanas norēķinu termiņš var tikt pagarināts līdz desmit darba dienām.

Sabiedrības pienākums ir izpildīt tikai tos pieteikumus, kuros precīzi norādīta visa tur pieprasītā informācija. Par pieteikumā norādītās informācijas patiesumu un pilnīgumu ir atbildīgs leguldītājs.

Ja leguldītājs šajā punktā noteiktajā kārtībā un termiņā neveic atpērkamo leguldījumu apliecību ieskaitīšanu Fonda emisijas kontā Nasdaq CSD SE, tad leguldītājam ir pienākums segt visus izdevumus un Fonda zaudējumus, kas radušies leguldītāja iesniegtā pieteikuma Fonda leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanai neizpildes rezultātā.

Pēc leguldījumu apliecības izņemšanas no apgrozības leguldītājam izbeidzas visas no leguldījumu apliecības izrietošās tiesības, izņemot prasījuma tiesību leguldījumu apliecības atpakaļpirkšanas cenas apmērā.

Fonda leguldījumu apliecības ir pārvedams vērtspapīrs un leguldītāji tās bez ierobežojumiem var atsavināt. Sabiedrība nav tiesīga noteikt šo vērtspapīru cenu otrreizējā tirgū, kā arī Sabiedrība neatbild par tās emitēto Fonda leguldījumu apliecību cenu svārstībām ieguldījumu apliecību otrreizējā tirgū.

11.4 leguldījumu apliecību atpakaļpieņemšanas noteikumi un kārtība

Ja Sabiedrības vainas dēļ Fonda Prospektā un tam pievienotajos dokumentos ziņas, kurām ir būtiska nozīme leguldījumu apliecību novērtējumā ir nepareizas vai nepilnīgas, leguldītājam ir tiesības pieprasīt, lai Sabiedrība pieņem atpakaļ viņa leguldījumu apliecības un atlīdzina viņam visus šā iemesla dēļ radušos zaudējumus.

Prasība ceļama 6 mēnešu laikā no dienas, kad leguldītājs ir uzzinājis, ka ziņas ir nepareizas vai nepilnīgas, taču ne vēlāk kā triju gadu laikā no leguldījumu apliecības iegādes dienas.

leguldījumu apliecību atpakaļpieņemšana nav uzskatāma par leguldījuma apliecību atpakaļpirkšanu.

Pieprasījumu leguldījumu apliecību atpakaļpieņemšanai leguldītājs var iesniegt Sabiedrībai rakstveidā, pievienojot dokumentus, kas apliecina, ka leguldītājam ir radušies zaudējumi Sabiedrības vainas dēļ, norādot Fonda Prospektā un tam pievienotajos dokumentos nepareizās vai nepilnīgās ziņas, kurām bija būtiska nozīme leguldījumu apliecību novērtējumā.

Sabiedrība var uz laiku pārtraukt Fonda leguldījumu apliecību atpakaļpieņemšanu ārkārtas gadījumos, kad tas nav iespējams nepārvaramas varas rezultātā no Sabiedrības un Fonda neatkarīgu apstākļu dēļ. leguldījumu apliecību atpakaļpieņemšanu var apturēt gadījumos, kad Komisija izlieto savas tiesības ierobežot Sabiedrības tiesības rīkoties ar Fonda mantu. Fondu apliecību atpakaļpieņemšanu nedrīkst veikt Fonda likvidācijas gadījumā – Fonda likvidācijas gadījumā Fonda kreditoru un leguldītāju prasības tiek apmierinātas LR tiesību aktos noteiktajā kārtībā.

11.5 Apstākļi, kādos var apturēt leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu un atpakaļpieņemšanu

Ārkārtējas finanšu tirgus situācijas gadījumā (uz laiku tiek slēgtas fondu biržas, bankas, brokeru sabiedrības, vai arī kādu citu iemeslu dēļ nevar notikt darījumi ar finanšu instrumentiem) vai ja ir iestājušies citi nepārvaramas varas apstākļi, Sabiedrība var uz šādu apstākļu pastāvēšanas laiku apturēt tirdzniecību ar Fonda leguldījumu apliecībām. Sabiedrība nekavējoties informēs katru leguldītāju personiski vai arī publicēs attiecīgu paziņojumu Sabiedrības interneta mājas lapā www.fondi.norvik.eu.

leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu un atpakaļpieņemšanu var apturēt gadījumos, kad Komisija izlieto savas tiesības ierobežot Sabiedrības tiesības rīkoties ar Fonda bankas kontiem, un Fonda likvidācijas gadījumā.

leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu un atpakaļpieņemšanu nedrīkst veikt pēc Fonda likvidācijas uzsākšanas.

Fonda likvidācijas gadījumā Fonda kreditoru un leguldītāju prasības tiek apmierinātas tiesību aktos noteiktajā kārtībā.

12. FONDA VĒRTĪBAS NOTEIKŠANAS METODES UN KĀRTĪBA

12.1 Fonda aktīvu novērtēšanas principi

Fonda grāmatvedības uzskaitē tiek veikta saskaņā ar Likumu, Komisijas izdotiem noteikumiem "leguldījumu fondu pārskatu sagatavošanas normatīvie noteikumi", kā arī citiem LR tiesību aktiem.

Finanšu pārskatu posteņu novērtēšanai pielieto Starptautiskās grāmatvedības standartu padomes izdotos Starptautiskos grāmatvedības standartus.

Sabiedrība nodrošina Fonda grāmatvedības uzskaiti Fonda pamatvalūtā (USD). Darījumi EUR un ārvalstu valūtās tiek pārrēķināti Fonda pamatvalūtā pēc Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas maiņas kursa.

Fonda aktīvu novērtēšana tiek veikta atbilstoši šādiem grāmatvedības principiem:

1. pieņemts, ka Fonds tiks pārvaldīts arī turpmāk;
2. izmantotas tās pašas novērtēšanas metodes, kas izmantotas iepriekšējā pārskata gadā;
3. novērtēšana tiek veikta ar pienācīgu piesardzību:
 - Fonda finanšu pārskatā tiek iekļauti tikai līdz finanšu pārskata sastādīšanas dienai iegūtie ieņēmumi,
 - tiek ņemtas vērā visas iespējamās izmaksas neatkarīgi no to rašanās laika (t.i. tās, kas attiecas uz pārskata gadu un iepriekšējiem darbības periodiem);
4. tiek ņemti vērā ar pārskata gadu periodu saistītie ieņēmumi un izmaksas, neatkarīgi no maksājuma datuma un rēķina saņemšanas vai izrakstīšanas datuma;
5. tiek norādīti visi posteņi, kas būtiski ietekmē fonda finanšu pārskata lietotāju novērtējumu vai lēmumu pieņemšanu;
6. aktīvu un saistību posteņi un to sastāvdaļas tiek novērtētas atsevišķi;
7. visi darījumi tiek iegrāmatoti un atspoguļoti finanšu pārskatā, ņemot vērā to ekonomisko saturu un būtību, nevis juridisko formu.

Izņēmuma gadījumos var atkāpties no minētajiem grāmatvedības principiem. Jebkurš šāds gadījums jāpaskaidro finanšu pārskata pielikumā, norādot, kā tas ietekmēs fonda aktīvus un saistības, finansiālo stāvokli un finanšu rezultātus.

Fonda, t.sk. aktīvu un saistību vērtība, un Fonda daļas vērtība tiek noteikta regulāri - katru darba dienu pēc plkst. 17:00.

Atbilstoši Fonda prospekta un LR tiesību aktu prasībām "PNB EM High Yield Bond Fund" aktīvus var veidot vienīgi finanšu aktīvi (skatīt termina "Finanšu instrumenti" skaidrojumu).

Visus Fondā iekļautos finanšu aktīvus Fonda pārvaldnieks sadala sekojošās kategorijās:

- tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi;
- līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi.

Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi - finanšu aktīvi, kas iegādāti vai radušies galvenokārt, lai gūtu peļņu cenu īstermiņa svārstību rezultātā.

Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi - finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus ir nolemts un ir iespējams turēt līdz termiņa beigām.

Fonda pārvaldnieks drīkst iekļaut finanšu aktīvu ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu kategorijā, ja viņam ir nolūks un spēja turēt šo finanšu aktīvu līdz atmaksas termiņa beigām.

Fonda pārvaldnieks veic finanšu aktīvu ar fiksētu atmaksas termiņu klasificēšanu aktīvu iegādes brīdī, kā arī regulāri (katra mēneša beigās) pārskata aktīvu klasifikāciju.

Fonda aktīvu novērtēšana tiek veikta ar piesardzību. Novērtējot finanšu aktīvus Fonda pārvaldnieks izmanto sekojošus principus:

- tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi tiek novērtēti to patiesajā vērtībā. Patiesā vērtība ir naudas summa, par kādu aktīvu iespējams apmainīt vai saistības iespējams izpildīt darījumā starp labi informētām, ieinteresētām un finansiāli neatkarīgām personām.
- līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi, kuriem ir fiksēts atmaksas termiņš, tiek novērtēti to amortizētajā iegādes vērtībā, pielietojot faktiskās procentu likmes metodi (sk. 12.1.2.punktu).

Sākotnēji atzīstot finanšu aktīvus finanšu pārskatos, tie jānovērtē pēc iegādes vērtības, kas ir par tiem sniegtās atbildības patiesā vērtība. Iegādes vērtībā tiek iekļautas darījumu izmaksas, kuras tieši attiecas uz iegādāto finanšu aktīvu.

12.1.1 Tirdzniecības nolūkā turēto parāda vērtspapīru novērtēšana

Biržās vai citos regulētos tirgos kotēto tirdzniecības nolūkā turēto parāda vērtspapīru patiesā vērtība

tiek noteikta, pamatojoties uz Turētājbankas rīcībā esošām pēdējām publicētām vai zināmām tirgus cenām.

Gadījumā ja, vērtspapīriem, kuru ienākums tiek izmaksāts kupona veidā, un biržas cena neiekļauj uzkrātos procentus jeb kupona daļu, tā tiek pieskaitīta tādā apmērā, kas atbilst laika periodam no kupona aprēķina sākuma datuma līdz Fonda vērtības aprēķināšanas dienai.

12.1.2 Līdz termiņa beigām turēto, kā arī publiski netirgoto parāda vērtspapīru novērtēšana

Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri un parāda vērtspapīri, kas netiek publiski tirgoti biržās vai citos regulētos tirgos, tiek novērtēti pēc amortizētās iegādes vērtības, kas tiek aprēķināta, pielietojot faktiskās procentu likmes metodi, saskaņā ar kuru vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta vai uzcenojuma (*Agio, Disagio*) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības samazināšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

Gadījumā ja, vērtspapīra ienākums tiek izmaksāts kupona veidā, uzkrātie procenti jeb kupona daļa tiek pieskaitīta tādā apmērā, kas atbilst laika periodam no kupona aprēķina sākuma datuma līdz Fonda vērtības aprēķināšanas dienai.

12.1.3 Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecību novērtēšana

Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecību vai tiem pielīdzināmu kopējo ieguldījumu uzņēmumu ieguldījumu apliecību (daļu) vērtība tiek noteikta, balstoties uz Fonda vērtības aprēķina dienā pēdējo pieejamo ieguldījumu fonda ieguldījumu apliecības atpirkšanas cenu.

12.1.4 Termiņnoguldījumu novērtēšana

Visi termiņnoguldījumi tiek klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi un tos novērtē pie termiņnoguldījuma pamatsummas pieskaitot uzkrāto procentu daļu, kas tiek aprēķināta laika periodā no pēdējā procentu izmaksas datuma līdz Fonda vērtības aprēķināšanas datumam.

12.1.5 Aktīvu valūtās, kuras ir atšķirīgas no Fonda pamatvalūtas, pārvērtēšana

Aktīvi un saistības valūtā, kas ir atšķirīga no Fonda pamatvalūtas, tiek pārvērtētas Fonda pamatvalūtā pēc Eiropas Centrālās Bankas attiecīgās valūtas maiņas kursa, kas noteikts Fonda vērtības aprēķināšanas dienā.

12.2 Fonda saistību vērtības aprēķināšana

Saistību vērtība tiek aprēķināta summējot visus uz Fonda rēķina veicamos un Fondam piekritīgos maksājumus, t.sk. Sabiedrībai, Turētājbankai, Fonda revidentam un trešajām personām no Fonda mantas izmaksājamās atlīdzības, no Fonda aizņēmumiem izrietošās saistības un pārējās saistības.

Saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtētas Fonda pamatvalūtā pēc Eiropas Centrālās Bankas attiecīgās valūtas maiņas kursa, kas noteikts Fonda vērtības aprēķināšanas dienā.

12.3 Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Ienākumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti Fonda ieguldījumu ienākumu pārskatā neatkarīgi no to saņemšanas vai maksājuma datuma. Uzkrātie ieņēmumi tiek iekļauti Fonda ieguldījumu ienākumu pārskatā tikai tad, ja nepastāv **nekādas šaubas par to saņemšanu**.

13. FONDA IENĀKUMU SADALE

Ienākumi, kas gūti no Fonda mantas, tiek ieguldīti Fondā.

Ieguldītājs proporcionāli viņam piederošo ieguldījumu apliecību skaitam piedalās darījumos ar Fonda mantu gūto ienākumu sadalē.

Ieguldītāja ienākums tiek fiksēts (atspoguļots) ieguldījumu apliecības vērtības pieaugumā vai samazinājumā. Fonda daļas vērtība tiek noteiktas katru Sabiedrības darba dienu, atbilstoši LR tiesību aktiem, šī Prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma noteikumiem.

Ieguldītājs var iegūt savu ienākumu no Fonda daļas naudā, pieprasot Sabiedrībai sev piederošo Fonda

leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu vai veicot šo leguldījumu apliecību pārdošanu otrreizējā tirgū.

14. FONDA PĀRSKATA GADA SĀKUMS UN BEIGAS

Fonda pārskata periods ir 12 mēneši un tas sakrīt ar Sabiedrības pārskata gadu. Fonda pārskata gads sakrīt ar kalendāro gadu.

Jaunizveidotā Fonda pirmais pārskata gads var aptvert īsāku vai garāku laika posmu, bet ne vairāk par 18 mēnešiem. Lēmumu par to, kādu laika posmu aptver pirmais pārskata gads, pieņem Sabiedrības valde.

15. IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBA

Sabiedrības nosaukums:

IPAS "PNB Asset Management"

Juridiskā adrese:

E.Birznieka - Upīša iela 21,

Rīga, LV-1011, Latvija

Tālr. (+371)67011591, fakss (+371)67011590

Sabiedrības izpildinstitūcijas atrašanās vieta sakrīt ar juridisko adresi.

Sabiedrības dibināšanas datums

1998.gada 24.septembris

Vienotais reģistrācijas numurs:

40003411599

Sabiedrības reģistrētā un apmaksātā pamatkapitāla apjoms: EUR 2034447.80

Sabiedrības akcionārs:

"NORVIK BANKA UK LIMITED"

(Lielbritānija)

Licences un speciālas atļaujas:

Licence Nr. 06.03.07.099/208 ieguldījumu sabiedrības darbībai izsniegta 1999.gada 01.jūlijā, licence pārreģistrēta 2002. gada 07. janvārī, 2003. gada 05. augustā, 2004. gada 03. septembrī, 2006. gada 09. oktobrī un 2006. gada 20. decembrī.

Licence Nr. 06.03.02.09.099/207 valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegta 2002.gada 04.oktobrī, licence pārreģistrēta 2003. gada 05. augustā, 2006. gada 09. oktobrī un 2006. gada 20. decembrī.

Licence Nr. 06.13.08.099/399 alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieka darbībai izsniegta 16.09.2015.

15.1 Sabiedrības tiesības un pienākumi pārvaldot fondu

Tiesības

Sabiedrība savā vārdā uz leguldītāju rēķina rīkojas ar Fonda mantu un no tās izrietošajām tiesībām, ieguldot Fonda mantu Likumā un šajā prospektā atļautajos ieguldījuma objektos saskaņā ar riska samazināšanas principu.

Sabiedrībai, pārvaldot Fondu, ir pienākums rīkoties kā gādīgam un rūpīgam saimniekam un vienīgi leguldītāju interesēs un neapdraudot finanšu tirgus stabilitāti.

Sabiedrībai, veicot ar Fonda pārvaldi saistītās darbības, nav nepieciešama leguldītāju piekrišana.

Sabiedrībai ir tiesības uz atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu, ieskaitot komisijas naudu un kompensāciju par izdevumiem.

Sabiedrībai ir tiesības dibināt un pārvaldīt vairākus fondus.

Sabiedrībai ir tiesības izplatīt leguldījumu apliecības ar Izplatītāju starpniecību.

Pienākumi

Sabiedrībai ir pienākums savā vārdā celt leguldītāju prasības pret Turētājbanku vai trešajām personām, ja tas izriet no attiecīgajiem apstākļiem. Tomēr tas neierobežo leguldītāju tiesības celt šādas prasības savā vārdā.

Sabiedrībai ir pienākums nedēļas laikā no grozījumu izdarīšanas dienas rakstveidā informēt Komisiju par jebkuriem grozījumiem Sabiedrības un Turētājbankas ieinteresēto personu sarakstos, kā arī par jebkuriem grozījumiem un papildinājumiem Komisijai iesniegtajos dokumentos un informācijā.

15.2 Sabiedrības Padome

Oliver Ronald Bramwell

Padomes priekšsēdētājs

Anna Verbicka
Odintsov Peter Michael

Padomes loceklis
Padomes loceklis

15.3 Sabiedrības Valde

Igor Rozanov
Ģirts Veģeris

Valdes priekšsēdētājs
Valdes loceklis

Prospekta apstiprināšanas brīdī Valde sastāv no divām personām un strādā nepilnā sastāvā līdz jauna valdes locekļa amata kandidāta iecelšanai amatā.15.4 Fonda pārvaldnieks

Sabiedrības valde ieceļ Fonda pārvaldnieku, kurš pārvalda Fondu un kurš rīkojas un ir tiesīgs pieņemt ieguldījumu lēmumus un dot rīkojumus Turētājbankai par pārvaldāmā Fonda mantu saskaņā ar Prospektu, Fonda pārvaldes nolikumu un Sabiedrības valdes un Sabiedrības Investīciju komitejas lēmumiem. Fonda pārvaldnieka lēmumu pieņemšanas un rīkojumu iesniegšanas kārtība ir reglamentēta Fonda pārvaldes nolikumā.

Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā.

Par Fonda pārvaldniekiem iecelti Sabiedrības Fondu un ieguldījumu pārvaldes nodaļas vadītājs Ģirts Veģeris un Sabiedrības ieguldījumu fondu pārvaldnieks - Dainis Barups.

15.5 Citu Sabiedrības pārvaldāmo fondu nosaukumi

Sabiedrība uz šī prospekta apstiprināšanas brīdi nepārvalda citus ieguldījumu fondus.

15.6 Sabiedrībai maksājamās atlīdzības aprēķināšanas un samaksas kārtība

Atlīdzība Sabiedrībai par Fonda pārvaldīšanu tiek aprēķināta katru dienu un uzkrāta mēneša laikā. Šo atlīdzību sedz no Fonda mantas reizi mēnesī. Sabiedrība aprēķina, bet Turētājbanka pārbauda, akceptē un pārskaita atlīdzību Sabiedrībai.

Aprēķinot Sabiedrībai maksājamās atlīdzības apjomu par Fonda pārvaldīšanu kārtējā Fonda vērtības aprēķina dienā, Sabiedrība pieņem ka, Fonda pārskata gads ietver 365 dienas:

$$SA_t = FNAV_t \times N \times (L1 / 365)$$

SA_t – Sabiedrībai maksājamās atlīdzības apjoms par Fonda pārvaldīšanu aprēķina dienā;
FNAV_i – Fonda neto aktīvu vērtība iepriekšējā Fonda vērtības aprēķina dienā;
N – kalendāro dienu skaits no pēdējās Fonda vērtības aprēķina dienas;
L1 – Sabiedrībai maksājamās atlīdzības likme, saskaņā ar 7.2. punktu.
Fonda neto aktīvu vērtība tiek aprēķināta saskaņā ar šī prospekta 12.1.punktu.

16. TURĒTĀJBANKA

Turētājbankas nosaukums: Akciju sabiedrība "PNB Banka"

Dibināšanas datums: 1992.gada 29.aprīlis

Vienotais reģistrācijas numurs: 40003072918

Licences:

Licence kredītiestādes darbībai Nr.06.01.04.007/210

Turētājbankas juridiskā adrese: Elizabetes iela 15-2, Rīga LV-1010, Latvija

Turētājbankas izpildinstitūcijas atrašanās vieta sakrīt ar juridisko adresi.

16.1 Turētājbankas tiesības un pienākumi

Tiesības

Turētājbanka rīkojas neatkarīgi no Sabiedrības un vienīgi ieguldītāju interesēs, ja tas nav pretrunā ar Likumu un citiem spēkā esošajiem LR tiesību aktiem, Komisijas noteikumiem, Fonda prospektu un

Fonda pārvaldes nolikumu.

Turētājbankai ir tiesības uz atlīdzību par turētājbankas līgumā noteikto pakalpojumu sniegšanu.

Turētājbankai ir tiesības ar līgumu nodot Fonda mantas glabāšanu, Fonda kontu apkalpošanu un brokera pienākumu (starpniecības darījumu veikšanu vērtspapīru tirgū) pildīšanu trešajām personām (Starpniekiem).

Turētājbanka, nodrošinot Fonda mantā ietilpstošo finanšu instrumentu un naudas līdzekļu turēšanu pie Starpnieka Ārvalstī, ir tiesīga noslēgt ar šādiem Starpniekiem līgumus ar nosacījumu, ka Turētājbanka ir paziņojusi attiecīgajam Starpniekam, ka attiecīgajā kontā tiek turēti Turētājbankas klientiem (t.sk. Fondam) piederošie finanšu instrumenti.

Turētājbankai ir tiesības turēt Fonda aktīvus pie trešās personas, un trešo personu saraksts ir pieejams Turētājbankas mājas lapā internetā: https://www.pnbbanka.eu/files/pdf/mifid/00865_Piel_1_lv.pdf, un tas tiek regulāri aktualizēts. Iespējami interešu konflikti, kas saistīti ar turēšanu, nav saskatāmi. Aktualizēta informācija Fonda ieguldītājiem ir pieejama pēc pieprasījuma.

Fonda pārvaldes tiesību pāreja turētājbankai

Ja Sabiedrības tiesības pārvaldīt Fondu izbeidzas, tiesības pārvaldīt Fondu pāriet Fonda Turētājbankai, izņemot gadījumu, kad Fonda pārvaldes tiesības tiek nodotas citai sabiedrībai.

Turētājbankai, kurai ir pārgājušas ieguldījumu Fonda pārvaldes tiesības, ir visas Sabiedrības tiesības, izņemot tiesības emitēt tās pārvaldē esošā Fonda ieguldījumu apliecības un veikt ieguldījumu apliecību atpirkšanu.

LR tiesību aktos paredzētajā termiņā no Fonda pārvaldes tiesību pārejas dienas Turētājbanka nodod Fonda pārvaldes tiesības citai ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai. Ja noteiktajos termiņos Turētājbanka nenodod Fonda pārvaldes tiesības citai ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai, Turētājbankai jāveic Fonda likvidācija.

Pienākumi

Turētājbanka nodrošina Fonda mantas turēšanu saskaņā ar LR tiesību aktiem un Turētājbankas līgumu.

Turētājbanka nodrošina, lai ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana notiktu Sabiedrības vārdā un saskaņā ar Likumu, attiecīgajiem LR tiesību aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Turētājbanka seko, lai Fonda vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar LR tiesību aktiem, Komisijas noteikumiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Turētājbanka izpilda Sabiedrības vai Sabiedrības pilnvaroto personu rīkojumus, ja tie nav pretrunā ar LR tiesību aktiem, Komisijas noteikumiem, Fonda prospektu, Fonda pārvaldes nolikumu un turētājbankas līgumu.

Turētājbanka nodrošina, lai Fonda ienākumi tiktu izlietoti saskaņā ar Likumu, attiecīgajiem LR tiesību aktiem, Prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Turētājbanka nodrošina, lai darījumos ar Fonda mantu (aktīviem) atlīdzība Fondam tiktu izmaksāta laicīgi. Turētājbankai ir pienākums savā vārdā celt ieguldītāju prasības pret Sabiedrību, ja attiecīgie apstākļi to prasa. Tas neierobežo ieguldītāju tiesības celt šādas prasības savā vārdā.

Turētājbanka nekavējoties ziņo Komisijai un Sabiedrības padomei par Turētājbankai zināmo Sabiedrības rīcību, kas ir pretrunā ar LR tiesību aktiem, Prospektu, Fonda pārvaldes nolikumu vai turētājbankas līgumu.

Turētājbanka nedrīkst veikt Sabiedrības uzdevumā tādas darbības vai pienākumus, kas var radīt interešu konfliktu starp Turētājbanku un Fondu, tā ieguldītājiem vai Sabiedrību, izņemot gadījumu, kad Turētājbanka ir funkcionāli un hierarhiski nošķīrusi no Turētājbankas pienākumiem citus pienākumus, kas rada iespējamus interešu konfliktus, un šie iespējamie interešu konflikti tiek pienācīgi identificēti, pārvaldīti un pārraudzīti atbilstoši iekšējām procedūrām, un par tiem ir informēti Fonda ieguldītāji.

Atbildība

Turētājbanka pilnā apmērā atbild Fondam, ieguldītājiem, Sabiedrībai par zaudējumiem, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi Likumu vai turētājbankas līgumu.

Ja Turētājbanka devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst Likumam un attiecīgo LR tiesību aktu nosacījumiem, vai nav iesniegusi iebildumus par šo nosacījumu pārkāpumu, Turētājbanka un Sabiedrība ir solidāri atbildīgas par Fondam nodarītajiem zaudējumiem.

Turētājbankas pienākumu nodošana trešajām personām neatbrīvo Turētājbanku no LR tiesību aktos un Turētājbankas līgumā paredzētās atbildības.

Turētājbanka atbild Fondam un Fonda ieguldītājiem par to finanšu instrumentu zudumu, kuri turēti pie Turētājbankas vai trešās personas.

Finanšu instrumentu zuduma gadījumā Turētājbanka nekavējoties, tiklīdz tas iespējams, aizstāj Fondam un ieguldītājiem zudušos finanšu instrumentus ar tādas pašas kategorijas finanšu instrumentiem, citiem finanšu instrumentiem, kas pēc vērtības un likviditātes ir līdzvērtīgi zudušajiem finanšu instrumentiem, vai izmaksā zudušo finanšu instrumentu vērtībai atbilstošu kompensāciju naudā. Kompensācijas apmēru nosaka atbilstoši Fondam piederošo finanšu instrumentu uzskaites vērtībai dienā, kad konstatēts neatgriezenisks finanšu instrumentu zudums.

Turētājbanka neatbild Fondam vai ieguldītājiem par to finanšu instrumentu zudumu, kuri turēti pie Turētājbankas vai trešās personas, ja Turētājbanka var pierādīt, ka zudums radies tādu ārēju apstākļu dēļ, kurus Turētājbanka ar saprātīgiem līdzekļiem nav varējusi ietekmēt un kuru sekas būtu bijušas neizbēgamas, neraugoties uz centieniem ar saprātīgiem līdzekļiem panākt pretējo.

16.2 Turētājbankai maksājamās atlīdzības aprēķināšanas un samaksas kārtība

Atlīdzība Turētājbankai par Fonda pārvaldīšanu tiek aprēķināta katru dienu un uzkrāta mēneša laikā. Šo atlīdzību sedz no Fonda mantas reizi mēnesī.

Aprēķinot Turētājbankai maksājamās atlīdzības apjomu kārtējā dienā, Sabiedrība pieņem, ka Fonda pārskata gads ietver 365 dienas:

$$TAt = FNAVt \times N \times (L2 / 365)$$

TAt	-	Turētājbankai maksājamās atlīdzības apjoms aprēķina dienā;
FNAVt	-	Fonda neto aktīvu vērtība iepriekšējā Fonda vērtības aprēķina dienā;
N	-	kalendāro dienu skaits no pēdējās Fonda vērtības aprēķina dienas;
L2	-	Turētājbankai maksājamās atlīdzības likme, saskaņā ar 7.2 punktu.

Fonda neto aktīvu vērtība tiek aprēķināta saskaņā ar Prospekta 12.1 .punktu.

Atlīdzība par Fonda mantas glabāšanu un uzraudzību tiek izmaksāta Turētājbankai vienu reizi mēnesī.

17. FONDA GADA UN PUSGADA PĀRSKATU SAŅEMŠANAS VEIDS UN KĀRTĪBA

Fonda gada un pusgada pārskatus ieguldītāji var saņemt AS „PNB Banka” klientu apkalpošanas vietās darba dienās no plkst. 09:00 līdz 18:00 vai Sabiedrības mājas lapā internetā: www.pnbam.eu

Fonda gada un pusgada pārskati Ārvalstīs ir pieejami atbilstoši tās valsts, kurā tiek veikta Fonda ieguldījumu apliecību publiskā izplatīšana, tiesību aktu prasībām.

18. FONDA IEPRIEKŠĒJĀS DARBĪBAS RAKSTUROJUMS

Fonda iepriekšējās darbības raksturojumi nav pieejami.

19. AKTUĀLĀ SABIEDRĪBAS ATALGOJUMA POLITIKA

Sabiedrība pieturās pie tādas atalgojuma politikas, kas veicina darbinieku motivēšanu sasniegt uzņēmuma īstermiņa un ilgtermiņa mērķus. Sabiedrībā, realizējot darbinieku atalgojuma politiku, tiek

ievēroti šādi principi:

- taisnīga atalgojuma sistēma – darbinieki par vienlīdzīgi novērtētu un izpildītu darbu saņem vienlīdzīgu atalgojumu;
- spēja piesaistīt, motivēt un noturēt augsti profesionālus, godprātīgus un talantīgus darbiniekus;
- atalgojuma sistēma neierobežo Sabiedrības spēju stiprināt tās pašu kapitālu;
- atalgojuma sistēma atbilst Sabiedrības attīstības stratēģijā noteiktajiem darbības mērķiem, vērtībām un veicina piesardzīgu un efektīvu risku pārvaldīšanu;
- atalgojuma sistēma nav pretrunā ar klientu un ieguldītāju interešu aizsardzības principiem un citu ieinteresēto pušu interesēm;
- attiecībā uz tām amatpersonām vai darbiniekiem, kuru profesionālā darbība būtiski ietekmē Sabiedrības vai tās pārvaldē esoša ieguldījumu fonda, alternatīvo ieguldījumu fonda, pensiju plāna riska profilu, nodrošina atalgojuma politiku un praksi, kas atbilst piesardzīgai un efektīvai risku pārvaldīšanai un veicina to, kā arī nodrošina tādu atalgojuma politiku un praksi, kas nerosina Sabiedrības pārvaldē esoša ieguldījumu fonda, alternatīvo ieguldījumu fonda vai pensiju plāna riska profilam neatbilstošu risku uzņemšanos;
- Sabiedrībā atalgojuma sistēmas pamatprincipus nosaka darba un pilnvarojuma līgumi, Darba likums, FKTK noteikumi, Valdes un Padomes lēmumi.

Atalgojuma sistēmas galvenais mērķis ir izveidot konkurētspējīgu, viegli saprotamu, viegli kontrolējamu, normatīvajiem aktiem atbilstošu darba samaksu.

Ar Fonda Pārvaldes sabiedrības atalgojuma politiku, tai skaitā informācija par atalgojuma aprēķina principiem un par atalgojuma noteikšanu atbildīgajām personām, var iepazīties Pārvaldes sabiedrības mājas lapā internetā: <https://fondi.norvik.eu/lv/funds/>. Pilnu Atalgojuma politikas tekstu papīra formātā bez maksas iespējams saņemt Pārvaldes sabiedrības birojā pēc pieprasījuma.

20. SABIEDRĪBAS VALDES APSTIPRINĀJUMS PAR PROSPEKTĀ IEKĻAUTĀS INFORMĀCIJAS PATIESUMU:

"Mēs apliecinām, ka informācija, kas sniegta šajā prospektā, atbilst patiesībai un ka netiek slēpti fakti, kas varētu kaitēt iespējamo ieguldītāju interesēm.

I.Rozanov

IPAS "PNB Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs