
OFFERING MATERIALS OF ATLAS INCOME FUND OEIC LIMITED

(as of October 27, 2025)

Private Placement of Units

Initial Price per Unit: \$1,000 USD

Minimum Initial Subscription: \$50,000 USD

The Astana Financial Services Authority has no responsibility for reviewing or verifying any offering materials, particulars or other documents in connection with this Fund. Accordingly, the Astana Financial Services Authority has not reviewed, nor taken any steps to verify, this document, the information it contains, or any other documents relating to the Fund and has no responsibility for it. The securities to which this document relates may be illiquid or subject to restrictions on their resale. Prospective purchasers should conduct their own due diligence. If you do not understand the contents of this document, you should consult an authorized financial adviser.

Управление финансовых услуг Астаны не несет ответственности за рассмотрение или проверку никаких материалов о размещении, сведений и прочих документов, связанных с этим Фондом. Соответственно, настоящий документ и информация, изложенная в нем, как и любые другие документы, относящиеся к Фонду, Управлением финансовых услуг Астаны не рассматривались и не проверялись, при этом Управление не несет за это никакой ответственности. Ценные бумаги, к которым относится настоящий документ, могут быть неликвидными или иметь ограничения на перепродажу. Потенциальным покупателям следует самостоятельно проводить оценку информации. Если вы не понимаете содержание настоящего документа, вам следует проконсультироваться со специалистом по финансовым вопросам.

INTRODUCTION

Atlas Income Fund OEIC Limited (the “Fund”) – is an exempt fund that is registered under the AIFC Collective Investment Scheme Rules (AIFC RULES NO. FR0009 of 2017), as an open-ended investment company. The Fund operates under the laws of the AIFC. Atlas Capital Limited serves as the Fund Manager. TradeStation Securities, Inc. serves as the Prime Broker. The Fund may retain additional parties to serve as Prime Broker and/or may terminate its relationship with the Prime Broker in the Fund Manager’s sole discretion without the consent of its Unitholders. The appointed Prime Broker serves as the Custodian. The Fund Manager serves as the Fund Administrator. Astana International Exchange Registrar Limited serves as the Registrar. JSC Bank Freedom Finance Kazakhstan, JSC Bank CenterCredit and JSC Home Credit Bank serve as Banks. The Fund may open accounts in other banks at its discretion. The Fund’s Auditor is Private Company “Russell Bedford A+ Partners” Ltd. The Fund’s investment objective is to achieve capital appreciation by investing its assets primarily in publicly traded securities of U.S. and other countries. The base currency of the Fund is the US dollar or USD. The Fund has an authorized share capital of \$100 USD consisting of 100 Management Shares and unlimited number of non-voting participating redeemable shares (the “Units”). The Management Shares are held by the Fund Manager. Upon acquiring Units, investors become Unitholders of the Fund. The minimum size of the Fund is \$200,000 USD. The maximum size of the Fund is unlimited. Units are offered for sale at their Net Asset Value per Unit determined at the time they are issued. The initial offering price per Unit is \$1,000 USD. Units are offered in minimum initial subscription amounts of \$50,000 USD to investors who qualify as Professional Client. Units will be offered on a continuous basis from the date of Fund registration and may be purchased on each Valuation Day at the applicable Net Asset Value per Unit. These Offering Materials set forth the information about the Fund that a prospective investor should know before investing. Prospective investors are advised to read these Offering Materials carefully. An investment in the Fund involves a high degree of risk and is appropriate only for investors who have the capacity to absorb a loss of some or all of their investment. There can be no assurance that the Fund’s investment objective will be achieved. Investments in the Fund should be considered as medium-to-long-term investments and prospective investors should not contemplate an investment term of less than five years. Prospective investors are encouraged to consult their own authorized financial advisers as to the tax, legal and other consequences of investing in the Fund.

GLOSSARY

AFSA	Astana Financial Services Authority.
AIFC Auditor	Astana International Financial Center. Any company who is granted a licence by the AFSA as an Ancillary Service Provider for the provision of Audit Services or who is registered by the Registrar of Companies as an auditor under the Companies Regulations.
Bank	Any Regulated Financial Institution that is authorised to accept deposits or open and operate

ВВЕДЕНИЕ

Atlas Income Fund OEIC Limited («Фонд») – это освобожденный фонд, зарегистрированный в соответствии с Правилами Схем Коллективных Инвестиций МФЦА (AIFC RULES NO. FR0009 of 2017), созданный в форме инвестиционной компании открытого типа. Фонд действует в соответствии с правилами МФЦА. Atlas Capital Limited является Управляющим Фондом. TradeStation Securities, Inc. является Прайм Брокером. Фонд может привлекать дополнительные стороны для функции Прайм Брокеров и/или прекратить отношения с Прайм Брокером по усмотрению Управляющего Фондом без согласия Пайщиков. Утвержденный Прайм Брокер является Кастодианом. Управляющий Фондом является Администратором Фонда. Astana International Exchange Registrar Limited является Регистратором Паев. АО «Банк Фридом Финанс Казахстан», АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Home Credit Bank» являются обслуживающими Банками. Фонд может открывать счета в других банках. Аудитором Фонда является Частная Компания “Russell Bedford A+ Partners” Ltd. Инвестиционная цель Фонда состоит в том, чтобы добиться прироста капитала путем инвестирования активов в основном в публично обращающиеся ценные бумаги долговые ценные бумаги, выраженные в долларах США и других стран. Базовой валютой Фонда является доллар США или USD. Уставной капитал Фонда составляет \$100 долларов США, состоящий из 100 Управляющих Акций и неограниченного количества акций с правом участия в прибыли («Паи»). Управляющие Акции принадлежат Управляющему Фондом. Приобретая Паи, инвесторы становятся Пайщиками Фонда. Минимальный размер Фонда составляет \$200 000 долларов США. Максимальный размер Фонда не имеет ограничений. Паи размещаются к продаже по Стоимости Чистых Активов за Пай, определяемой на момент их размещения. Первичная предлагаемая стоимость одного Пая составляет \$1 000 долларов США. Паи предлагаются к продаже Профессиональным Клиентам с минимальной первоначальной суммой подписки в сумме \$50 000 долларов США. Паи будут размещаться на постоянной основе, начиная с даты регистрации Фонда и могут быть приобретены в каждый День Оценки по применимой Стоимости Чистых Активов за Пай. Настоящие Материалы Размещения излагают информацию о Фонде, которую потенциальный инвестор должен знать перед инвестированием. Потенциальным инвесторам рекомендуется внимательно прочитать эти Материалы Размещения. Инвестиции в Фонд сопряжены с высокой степенью риска и подходят только для инвесторов, способных поглощать убытки от части или всех своих инвестиций. Нет никаких гарантий достижения инвестиционной цели Фонда. Инвестиции в Фонд следует рассматривать как среднесрочные и долгосрочные инвестиции; потенциальным инвесторам следует рассматривать инвестирование на срок не менее пяти лет. Потенциальным инвесторам рекомендуется проконсультироваться со своими уполномоченными финансовыми консультантами относительно налоговых, правовых и других последствий инвестирования в Фонд.

ГЛОССАРИЙ

AFSA	Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг.
МФЦА Аудитор	Международный финансовый центр «Астана». Компания с лицензией от AFSA «Поставщик Вспомогательных Услуг» для оказания аудиторских услуг или зарегистрированная Регистратором Компаний в качестве аудитора в соответствии с Положениями о компаниях.
Банк	Регулируемое Финансовое Учреждение, авторизованное на прием депозитов или открытие и

	bank accounts or both.		управление банковскими счетами, или и то и другое.
Broker	Another broker that is not Prime Broker and whose platform will be used by the Fund Manager.	Брокер	Другой брокер, который не является Прайм Брокером и платформу которого будет использовать Управляющий Фондом.
Business Day	Any day other than a Saturday, Sunday or other day on which banks in Kazakhstan are authorized or required by law or governmental action to close.	Рабочий день	Любой день, кроме субботы, воскресенья или дней, признанных нерабочими для банков в Казахстане в соответствии с законом или мерами государственных органов.
Board of Directors	The Board of Directors of the Fund (the "Board" or the "Directors") consists of Directors. The Directors have delegated the investment of the Fund's assets to the Fund Manager and the administration of the Fund to the Fund Administrator.	Совет Директоров	Совет Директоров Фонда (Совет или Директора) состоит из Директоров. Директора делегировали Управляющему Фондом функции инвестирования активов Фонда, а Администратору Фонда – функции администрирования Фонда. Инвестиционный механизм в отношении любого имущества, в том числе денежных средств, целью или следствием которого является предоставление лицам-участникам возможности (независимо от вида владения имуществом: полное, частичное или иного вида) для участия в распределении или получения прибылей или доходов, возникающих в результате приобретения, владения, управления или реализации имущества либо сумм, выплаченных из прибылей или доходов.
Collective Investment Scheme	Any arrangements with respect to property of any description, including money, the purpose or effect of which is to enable Persons taking part in the arrangements (whether by becoming owners of the property or any part of it or otherwise) to participate in or receive profits or income arising from the acquisition, holding, management or disposal of the property or sums paid out of such profits or income.	Схема коллективных инвестиций	Правила Схем Коллективных Инвестиций МФЦА (Правила МФЦА номер FR0009 от 2017г. в действующей редакции).
CIS Rules	AIFC Collective Investment Scheme Rules (AIFC RULES NO. FR0009 of 2017 as amended from time to time).	Правила CIS	Любое финансовое учреждение, которое хранит ценные бумаги клиентов для предотвращения их кражи или потери.
Custodian	Any financial institution that holds customers' securities for safekeeping to prevent them from being stolen or lost.	Кастодиан	Atlas Income Fund OEIC Limited – освобожденный фонд, созданный в форме инвестиционной компании открытого типа.
Fund	Atlas Income Fund OEIC Limited, which is an exempt fund created in a form of open-ended investment company.	Фонд	Юридическое лицо с функцией поддержки процесса управления схемой коллективного инвестирования. Функцию Администратора Фонда осуществляет Управляющий Фондом.
Fund Administrator	Legal entity that carries out in support of the process of running a collective investment scheme. The function of the Fund Administrator is performed by the Fund Manager.	Администратор Фонда	Юридическое лицо, ответственное за управление имуществом и реализацию инвестиционной стратегии Фонда. Управляющим Фондом является Atlas Capital Limited – компания, зарегистрированная в МФЦА с лицензией AFSA на Управление схемой коллективных инвестиций номер AFSA-A-LA-2022-0019.
Fund Manager	Legal entity which is responsible for implementing the Fund's investment strategy and managing its property. The Fund Manager is Atlas Capital Limited registered in the AIFC and holding license on Managing a Collective Investment Scheme granted by AFSA. The license number is AFSA-A-LA-2022-0019.	Управляющий Фондом	Имущество, находящееся в Фонде или в его составе.
Fund Property	The property held for or within the Fund.	Имущество Фонда	Конец Финансового года Фонда – 31 декабря.
Fiscal Year	The Fund's fiscal year-end is December 31 st .	Финансовый Год	Выпуск Паев осуществляется вслед за подписанием инвестором Формы Подписки для покупки Паев. Расчет Цены Подписки для выпуска Паев происходит в день признания поступления денежных средств от инвестора на банковский или брокерский счет Фонда или счет Фонда у Прайм Брокера. Допускается выпуск дробных Паев Фонда, до восьмого знака после запятой.
Issue of Units	The issue of Units is carried out after the investor signs the Subscription Form for the purchase of Units, on the day of recognition of receipt of funds from the investor to the Fund's bank or broker account or Prime Broker account. Units can be fractional up to eight decimal places.	Выпуск Паев	Акции в капитале Фонда, состоящие из 100 акций с номинальной стоимостью \$1 USD за одну акцию, не участвующие в прибыли и не подлежащие выкупу, обладающие исключительным и абсолютным правом голоса в Фонде, а также правом получать уведомления об общих собраниях фонда, а также присутствовать и голосовать на них в качестве члена. Управляющие Акции находятся в собственности Управляющего
Management Shares	Voting non-participating non-redeemable shares in the capital of the Fund, consisting of 100 shares of par value \$1 USD per share, that have exclusive entire voting power over the Fund and right to receive notice of, attend at and vote as a member at any general meetings of the Fund. The Management Shares are held by the Fund Manager.	Управляющие Акции	

Net Asset Value, NAV	Difference between the total value of all assets of the Fund, less an amount equal to all accrued debts, liabilities and obligations of the Fund, determined in accordance with the valuation and accounting policies and procedures of the Fund. The measure is used to determine prices available to investors for redemptions and subscriptions.	Стоимость чистых активов, СЧА	Фондом. Стоимостная величина, выражающая разницу между общей стоимостью активов Фонда и суммами всех начисленных задолженностей, финансовых и договорных обязательств в соответствии с политиками и порядками Фонда по оценке и учету. Величина служит инвесторам для расчета цен выкупа и подписки.
Professional Client	Investor who is eligible to purchase Units of the Fund as per clause 2.2(a)(i) of AIFC CIS Rules. Assessed Professional Client as it is defined in 2.5.1 of Conduct of Business Rules, which meet the following requirements: net assets of at least \$100,000 USD, and either has sufficient experience and understanding of relevant financial products, services or transactions and any associated risks; or works or has worked in the previous 2 years in a regulated financial institution in a position that requires relevant knowledge. The client must confirm in writing that it wishes to be treated as a Professional Client.	Профессиональный Клиент	Клиент, соответствующий критериям на приобретение Паев Фонда согласно пункту 2.2(a)(i) Правил CIS. Оцененный Профессиональный Клиент, как это определено в п 2.5.1 Правил ведения бизнеса, отвечающий следующим требованиям: чистые активы не менее 100 000 долларов США, обладание достаточным опытом и пониманием соответствующих финансовых продуктов, услуг или транзакций и любых связанных с ними рисков; работает или работал в течение предыдущих 2 лет в регулируемом финансовом учреждении на должности, требующей соответствующих знаний. Клиент должен подтвердить в письменной форме, что он желает, чтобы его рассматривали как Профессионального Клиента.
Prime Broker	Investment banks and securities firms that offer services to investment funds, providing a centralized securities clearing facility. Portfolio transactions are executed by Prime Brokers selected on behalf of the Fund based on their ability to effect prompt and efficient executions at competitive rates.	Прайм Брокер	Инвестиционные банки и фондовые компании, предлагающие услуги инвестиционным фондам с предоставлением централизованного клиринга ценных бумаг. Сделки с портфелем осуществляются Прайм Брокерами, выбранными от имени Фонда на основе способности осуществлять быстрое и эффективное исполнение по конкурентным тарифам.
Redemption	Redemption (i.e. selling) of the Units in the Fund. Unitholders have the right to sell back all or some of their Units to the Fund, starting from each Redemption Day, subject to written notification to the Fund 10 Calendar Days before the Redemption Day. The redemption is carried out by the sale of the Units.	Выкуп	Выкуп (т.е. продажа) Паев в Фонде. Пайщики имеют право на полную или частичную обратную продажу Паев Фонду, начиная со Дня Выкупа, при условии получения Фондом письменного уведомления за 10 календарных дней до Дня Выкупа. Выкуп осуществляется путем продажи Паев.
Redemption Day	The Valuation Day of every last Business Day of every week.	День Выкупа	День Оценки в последний Рабочий день каждой недели.
Redemption Price	NAV of the Fund on the Redemption Day divided by the quantity of issued Units.	Цена Выкупа	СЧА Фонда в День Выкупа, деленная на количество выпущенных Паев.
Redemption Form	Written agreement a Unitholder submits for request to redeem the Units of the Fund.	Форма Выкупа	Письменное соглашение-запрос, направляемое Пайщиком для выкупа Паев Фонда.
Registrar	Organisation that is responsible for keeping records of all securities issued and registered in AIFC.	Регистратор	Организация, которая ведет учет ценных бумаг, выпущенных или зарегистрированных в МФЦА.
Subscription	The process of investors committing to invest (i.e. purchasing) in Units of the Fund.	Подписка	Процесс подтверждения инвестором готовности инвестировать в (т.е. купить) Паи Фонда.
Subscription Day	Each business day that is a Valuation Day.	День Подписки	Любой рабочий день, выпадающий на День Оценки.
Subscription Form	Written agreement an investor or Unitholder subscribes for purchase of the Fund Units.	Форма подписки	Письменное соглашение, по которому инвестор или Пайщик подписывается на покупку Паев Фонда.
Shareholder	An individual or a legal entity who owns Management Shares.	Акционер	Физическое или юридическое лицо, являющееся владельцем Управляющих Акций.
Unit	Participating redeemable shares in the capital of the Fund, the proceeds of issue of which shall be comprised in the assets of the Fund. The Units do not entitle the Unitholders thereof the right to vote at general meetings of the Fund. Unitholders shall not have the right to approve, amongst other things the appointment, removal or remuneration of Directors or service providers, and amendment of these Offering	Пай	Акции в капитале Фонда с правом выкупа и участия в прибыли, средства от выпуска которых включаются в активы Фонда. Паи не наделяют владельцев правом голоса на общих собраниях Фонда. Пайщики не вправе принимать решения касательно, среди прочих, назначений, отстранений либо вознаграждений Директоров или услугодателей, а также изменений Материалов Размещения. Пайщики имеют право голоса

	Materials. Unitholders are entitled to voting as prescribed by articles 94-103. The Units are issued by the Fund under these Offering Materials.
Unitholder	An individual or a legal entity who owns Units of the Fund.
Valuation Day	A day when the NAV and the price per Unit are calculated, which is every day of the week.

	исключительно в рамках вопросов, описанных в пунктах 94–103. Паи выпускаются Фондом согласно настоящим Материалам Размещения.
Пайщик	Физическое или юридическое лицо – владелец Паев Фонда.
День Оценки	День пересчета СЧА и цены одного Пая. Рассчитывается каждый день.

INVESTMENT OBJECTIVE AND STRATEGY

1. The objective of the Fund is to achieve investor capital appreciation by increasing the Fund NAV. The objective is achieved through investments of Fund assets in securities.
2. Fund investments shall be guided by Atlas Income investment strategy. Fund investment universe and limits as well as its strategy are set out in Schedule 1. All decisions regarding investments are made by the Fund Manager.
3. The Fund will maintain margin accounts through its Prime Broker and other Brokers, which allows the Fund to borrow money on marginable securities in the Fund's accounts using credit extended by the broker. The Fund intends to make use of margin borrowing to leverage the Fund's holdings at such times and in such amounts as Fund Manager determine appropriate but never above 50% of NAV. Margin usage enables the Fund Manager to take advantage of a declining market with short positions and or/leverage.
4. The Fund reserves the right to alter or modify some or all of the Fund's investment strategy rules when the Fund Manager, in its sole discretion, concludes that such alterations or modifications will enable the Fund to meet its investment objective. Unitholders will be notified of any amendments to the investment strategy as per article 106 herein.

RISK DISCLOSURE

5. These Offering Materials disclose the risks associated with investments in relation to the Fund and may contain certain forward-looking statements. Articles 6-11 herein describe such risks. Prospective unitholders must make sure that he (or she) understands all the risks, specified and not specified in these Offering Materials, associated with investments in the Fund. Prospective unitholders may use the help of financial consultants to make investments in related Fund.
6. Operational risks:
 - A) Technical failure of the trading systems of intermediaries (brokers, exchanges, etc.).
 - B) Computer communication or system failure of Fund Manager;
 - C) Incorrect execution of transactions by the Fund Manager.
 These risks may result in non-execution or incorrect execution of transactions, which may result in losses.
7. Liquidity risks:
 - A) Liquidity in securities may be insufficient for a quality trade execution.
 - B) Mass redemptions of Unitholders may force the Fund Manager to quickly close positions.
 Such risks may result in security price increase/decrease due to rapid buying/selling of securities, which may worsen the execution price of trades and force time extension of opening/closing of the position. As a worst-case scenario, position opening/closing will be impossible.
8. Market risks:
 - A) When buying securities, the Fund Manager expects the price to rise and/or to receive income in the form of dividends/coupons. When selling short the price is expected to decline. The Fund

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕЛЬ И СТРАТЕГИЯ

1. Целью Фонда является обеспечение прироста капитала инвесторов путем увеличения СЧА Фонда. Для достижения этой цели активы Фонда инвестируются в финансовые инструменты.
2. Активы Фонда инвестируются в соответствии с инвестиционной стратегией Atlas Income. Перечень и лимиты доступных инструментов, а также описание стратегии Фонда представлены в Приложении 1. Все инвестиционные решения принимаются Управляющим Фондом.
3. Фонд будет иметь маржинальные счета у Прайм Брокера и других Брокеров, что позволяет Фонду занимать деньги и ценные бумаги у брокеров. Фонд намерен использовать плечо в качестве рычага в период и объеме по усмотрению Управляющего Фондом, не превышающем 50% СЧА. Использование маржи позволяет Управляющему Фондом с помощью коротких позиций зарабатывать для инвесторов на падающем рынке и с помощью леввериджа усиливать движение портфеля.
4. Фонд оставляет за собой право изменять все или отдельные правила инвестиционной стратегии Фонда в случаях, когда по заключению Управляющего Фондом это будет способствовать выполнению инвестиционной цели Фонда. При изменении инвестиционной стратегии Пайщики будут уведомлены согласно статье 106 настоящих Материалов Размещения.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О РИСКАХ

5. В настоящих Материалах Размещения раскрываются риски, связанные с инвестициями в отношении Фонда, и могут содержать заявления прогнозного характера. Описание рисков указано в статьях 6-11. Потенциальный пайщик должен убедиться, что он (или она) понимает все риски, связанные с инвестициями в Фонд. Потенциальный пайщик может обратиться за помощью к финансовым консультантам для инвестирования в соответствующий Фонд.
6. Операционные риски:
 - A) Технический сбой торговых систем посредников (брокеры, биржи и т.д.).
 - B) Сбой связи или компьютерных систем Управляющего Фондом;
 - C) Неверное исполнение сделок Управляющим Фондом.
 Эти риски могут привести к невозможности или неправильному исполнению сделок, что может повлечь за собой убытки.
7. Риски ликвидности:
 - A) Ликвидность по ценным бумагам может быть недостаточной для (качественного) исполнения сделки.
 - B) Одновременный выход большого количества Пайщиков может заставить Управляющего Фондом быстро закрывать позиции.
 Эти риски могут привести к тому, что цена инструментов будет расти/падать при быстрой покупке/продаже ценных бумаг. Это ухудшит цену исполнения по сделкам и вынудит растянуть открытие/закрытие позиции по времени. В худшем сценарии открытие/закрытие позиции будет невозможным.
8. Рыночные риски:
 - A) Покупая ценные бумаги, Управляющий Фондом предполагает рост их цены и/или получения дохода в виде дивидендов/купонов. При короткой продаже предполагается снижение цены.

Manager may be wrong about the price direction or expected income amount, which may lead to losses.

B) The Fund Manager intends to use leverage from time to time. This means both an increased potential for profitability and increased risks from changes in the prices of instruments in the portfolio.

C) Margin trading involves the risk of receiving a margin call where there is insufficient collateral with open margin positions, which may lead to their partial or complete closure by the broker.

These risks may lead to losses due to unfavorable security price changes.

9. Counterparty Risks:

A) There are risks that exchanges and securities markets will not be able to provide continuous liquidity for Fund management at all times.

B) The Prime Broker, Broker or Custodian may experience financial difficulties, go bankrupt, be restricted in their activities or lose their license.

This may lead to delays in execution of transactions and the ability to service Unitholders and losses on instruments.

10. Credit Risk – risk of losses and expenses that may arise from defaults of:

A) issuers for debt securities.

B) banks for current accounts, deposits and transfers.

C) counterparties to trades and transactions, including derivatives.

11. Political, legal and economic risks:

A) Changes in exchange rates and interest rates

B) Nationalization, expropriation

C) Sanctions

D) Changes in legislation

These risks may lead to losses, inability to conclude transactions and delays in servicing Shareholders.

MAINTENANCE OF RECORDS

12. The Fund Manager makes and retains accounting and other records that are necessary to enable it to comply with CIS Rules in respect of the Fund and to demonstrate at any time that such compliance has been achieved.

13. The Fund Manager ensures that Fund records (a) are retained for at least six years from the date to which they relate; (b) available for inspection by AFSA, and (c) if requested by the AFSA capable of reproduction, within a reasonable period not exceeding five Business Days, in hard copy and in English, as per AIFC General Rules 6.3.4.

14. The Fund Manager ensures that records of matters and dealings, including accounting records and corporate governance practices which are the subject of requirements and standards under the AFSA Regulations and Rules, are capable of reproduction on paper within a reasonable period not exceeding five Business Days.

LEGAL DISPUTES

15. The Fund is governed by the law of AIFC. Any dispute, whether contractual or non-contractual, arising out of or in connection to the Fund including any question regarding its existence, validity, or termination, shall be subject to the exclusive jurisdiction of the AIFC Court. The language to be used in the proceedings shall be English.

16. The Fund is an Exempt Fund for the purposes of the CIS Rules. It is intended only for sophisticated investors and is not subject to many of the requirements of the CIS Rules.

Управляющий Фондом может ошибаться в направлении цены или в ожидаемом размере доходов, что может привести к убыткам.

B) Управляющий Фондом время от времени намерен использовать кредитное плечо. Это означает, как и повышенный потенциал доходности, так и увеличение рисков от изменения цен инструментов в портфеле.

C) Маржинальная торговля связана с риском получения маржин-колла – ситуации, когда имеется недостаточное маргинальное обеспечение при наличии открытых маржинальных позиций, что может привести к их частичному или полному закрытию брокером.

Эти риски могут привести к убыткам из-за неблагоприятных изменений цен на финансовые инструменты.

9. Риски контрагентов:

A) Существуют риски того, что биржи и рынки ценных бумаг не смогут постоянно предоставлять непрерывные ликвидные условия для управления Фондом.

B) Прайм Брокер, Брокер или Кастодиан могут испытывать финансовые трудности, обанкротиться, быть ограниченными в деятельности или лишиться лицензии.

Это может привести к задержкам в исполнении сделок, возможности обслуживать Пайщиков и убыткам по инструментам.

10. Кредитный риск – риск возникновения убытков и расходов из-за дефолта:

A) Эмитента по долговым ценным бумагам.

B) Банка по текущим счетам, вкладам и переводам.

C) Контрагента по сделкам, в том числе по деривативам.

11. Политические, правовые и экономические риски:

A) Изменение курсов валют и процентных ставок

B) Национализация, экспроприация

C) Санкции

D) Изменение законодательства

Эти риски могут привести к убыткам, невозможности заключать сделки и задержкам в обслуживании Пайщиков.

ВЕДЕНИЕ ЗАПИСЕЙ

12. Управляющий Фондом создает и сохраняет бухгалтерские и другие записи для целей соблюдения требований Правил CIS в отношении Фонда и подтверждения соблюдения в любое время.

13. Управляющий Фондом обеспечивает, чтобы записи Фонда (a) хранились не менее шести лет с даты документа; (b) доступны для проверки AFSA; и (c) при необходимости дублировались в AFSA в разумные сроки, не превышающие пять рабочих дней, в печатном виде и на английском языке, в соответствии с п.6.3.4 Общих Правил МФЦА.

14. Управляющий Фондом примет необходимые меры для обеспечения возможности бумажного воспроизведения материалов о делах и операциях, таких как бухгалтерских документов и практики корпоративного управления, подпадающих под требования и стандарты Положений и Правил AFSA, в срок, не превышающий пять Рабочих дней.

ПРАВОВЫЕ СПОРЫ

15. Фонд регулируется законодательством МФЦА. Любой спор, договорного или внедоговорного характера, возникающий в связи с Фондом, включая любой вопрос, касающийся его существования, действительности или прекращения, может быть рассмотрен исключительно в юрисдикции Суда МФЦА. Язык судопроизводства – английский.

16. Фонд является Освобожденным Фондом в рамках значения Правил CIS. Он предназначен только для опытных инвесторов и не подпадает под многие требования Правил CIS.

EXTERNAL SERVICE PROVIDERS

17. The Fund Manager is responsible for implementing the Fund's investment strategy and managing its trading activities.
18. Delegation or outsourcing by the Fund Manager does not relieve the Fund Manager of any of its obligations in respect of the Fund.
19. When delegating or outsourcing, the Fund Manager carries out due diligence on a service provider prior to effecting a delegation or outsourcing and conclude on reasonable grounds that proposed service provider is suitable to perform the relevant functions.
20. The Fund Manager exercises best efforts in arranging that any delegation or outsourcing in relation to the Fund does not give rise to conflict of interests.
21. In case of a conflict of interests, the Fund Manager must disclose to the Unitholders the nature of the conflict and how the conflict will be managed.
22. The Fund Administrator is responsible, subject to the overall supervision of the Fund Manager, for the day-to-day administration of the Fund, including preparing the Net Asset Value of the Fund in accordance with the Fund's valuation policies and procedures; furnishing periodic investor statements to the investors; performing certain other administrative and clerical services in connection with the administration of the Fund.
23. The Fund Administrator keeps records of the Fund's Unitholders and determines price per Unit on a daily basis.
24. The Prime Broker holds Fund's assets and executes buy and sale orders received from the Fund Manager. The Fund Manager may use any Broker for a part of Fund assets for the same purposes.
25. External auditor certifies the Fund's financial statements, providing assurance that they are prepared in conformity with international financial reporting standards (IFRS) and fairly present the Fund's financial position and results of operations. Fund Manager may choose to audit the Fund for a Fiscal Year at its own discretion.
26. Any delegation or outsourcing by the Fund Manager of any material duties (Fund portfolio management or Fund administration) is made on the basis of a written agreement with the relevant service provider with prior consent from AFSA.
27. The Fund Manager takes reasonable steps to ensure that it implements and maintains systems and controls to monitor the relevant service provider.
28. The Fund Manager reviews at least every six months the carrying out of the relevant activities or functions by the relevant service provider.
29. The Fund Manager or the Fund will notify AFSA if the current Administrator of the Fund ceases to be an Administrator, and these Offering Materials will be updated accordingly.
30. The Fund Manager will notify AFSA when current custody service provider ceases to be an Eligible Custodian, and these Offering Materials will be updated accordingly.

VALUATION

31. Unit and investment income valuation, and fee calculations are presented in Schedule 2.
32. The price per Unit is provided to the Unitholders on a monthly basis through messengers and/or electronic mail.
33. The Fund Manager reserves the right not to disclose the Fund's positions in all or some financial instruments, at its discretion.
34. The Fund Administrator calculates the Net Asset Value and the Net Asset Value per Unit of the Fund in accordance with the

ВНЕШНИЕ ПОСТАВЩИКИ УСЛУГ

17. Управляющий Фондом несет ответственность за реализацию инвестиционной стратегии и управление торговой деятельности Фонда.
18. Делегирование или аутсорсинг не освобождает Управляющего Фондом от каких-либо обязательств в отношении Фонда.
19. Перед делегированием или аутсорсингом Управляющий Фондом должен провести предварительную надлежащую проверку на предмет компетентности потенциального поставщика услуг для выполнения делегируемых функций.
20. Управляющий Фондом прикладывает максимальные усилия для минимизации конфликта интересов при делегировании полномочий или аутсорсинга в отношении Фонда.
21. В случае наличия конфликта интересов Управляющий Фондом должен раскрыть Пайщикам характер конфликта и меры по его урегулированию.
22. Администратор Фонда несет ответственность, при условии общего контроля со стороны Управляющего Фондом, за повседневное администрирование Фондом, включая расчет Стоимости Чистых Активов Фонда в соответствии с политикой и процедурами оценки Фонда, предоставление инвесторам периодических отчетов для инвесторов, оказание прочих административных и канцелярских услуг в связи с администрированием Фонда.
23. Администратор Фонда ведет учет Пайщиков Фонда и определяет цену одного Пая на ежедневной основе.
24. Прайм Брокер хранит активы Фонда и исполняет приказы на покупку и продажу от Управляющего Фондом. Управляющий Фондом вправе использовать Брокеров для части активов Фонда для тех же целей.
25. Внешний аудитор заверяет финансовую отчетность Фонда, подтверждая факты её подготовки в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и достоверного отражения финансового положения и результатов деятельности Фонда. Управляющий Фондом вправе принимать решение проводить аудит Фонда за любой Финансовый Год.
26. Любое делегирование или аутсорсинг Управляющим Фондом существенных функций (управление портфелем Фонда или администрирование Фонда) осуществляется на основании письменного соглашения с соответствующим поставщиком услуг с предварительным согласием AFSA.
27. Управляющий Фондом примет необходимые меры для внедрения и поддержки системы и средств контроля для мониторинга соответствующего поставщика услуг.
28. Не реже одного раза в шесть месяцев Управляющий Фондом проверяет выполнение соответствующих функций соответствующим поставщиком услуг.
29. Если роль Администратора Фонда освобождается, Управляющий Фондом или Фонд уведомят AFSA; настоящие Материалы Размещения будут обновлены соответствующим образом.
30. Управляющий Фондом уведомит AFSA в случае, если действующий кастодиан перестанет быть Правомочным Кастодианом; настоящие Материалы Размещения будут обновлены соответствующим образом.

ОЦЕНКА

31. Методика оценки стоимости Паев, инвестиционного дохода и комиссий представлены в Приложении 2.
32. Цена одного Пая предоставляется Пайщикам на ежемесячной основе через мессенджеры и/или по электронной почте.
33. Управляющий Фондом оставляет за собой право по усмотрению не раскрывать позиции Фонда по всем или части финансовых инструментов.
34. Администратор Фонда проводит расчет Стоимости Чистых Активов и Стоимости Чистых Активов одного Пая Фонда в

principles and methodologies described below:

(a) goodwill, firm name, investor lists and any similar intangible asset shall be valued at zero;

(b) securities that are listed on an exchange shall be valued at their composite price. The composite price shall be provided to the Fund by its Prime Broker, or any other pricing agent selected by the Fund Manager;

(c) securities for which no such market prices are available shall be valued in such manner as shall be reasonably determined by the Fund Manager in good faith, based upon all factors deemed relevant by the Fund Manager, including, without limitation, type of securities, marketability, restrictions on disposition, recent purchases of the same or similar securities by other investors, pending mergers or acquisitions, current financial position and operating results, and the risks and profit potential of the securities;

(d) the value of all assets and liabilities quoted in foreign currency shall be expressed in equivalent U.S. dollars terms. The exchange rate for all currencies except KZT shall be provided by the Prime Broker or any other pricing agent selected by the Fund Manager. The official foreign exchange rates of National Bank of Kazakhstan shall be the source for KZT.

(f) the fair market value of other investments, assets, properties, debts, obligations or liabilities shall be valued as reasonably determined by the Fund Manager in good faith.

(g) Liabilities will be determined using IFRS.

In determining the Fund's Net Asset Value based upon the above parameters, the following shall be subtracted:

(i) Management Fee (actual/actual basis), Performance Fee and other fees that have accrued, as of the date of computation, but are not yet paid;

(ii) an allowance for the cost of the Fund's annual audit, legal and other expenses;

(iii) any liabilities and indebtedness;

35. Fiscal Year end Net Asset Value calculations are audited by the Fund's independent auditor and may be revised as a result of such audit. The Fund Manager may choose to audit the Fund for a Fiscal Year at its own discretion.

36. Neither the Fund, nor the Fund Manager shall be liable in any way if any price or valuation used in connection with the above procedures proves to be an incorrect or inaccurate valuation or determination of the price or value of the Fund's property. Detection of such inaccuracies will result in retrospective adjustments to calculations. This may give rise to receivables/payables between the Fund and Unitholders, which will be eliminated during subscriptions or redemptions of Units. Prospective investors should be aware that situations involving uncertainties as to the valuation of positions could have an adverse effect on the Fund's net assets if the Fund Administrator's or the Fund Manager's judgements regarding appropriate valuations should prove incorrect.

FEES, CHARGES AND OTHER EXPENSES

37. The fees, charges and other expenses of the Fund may be taken out of the Fund property.

38. Fee calculation is described in Schedule 2.

39. Below is the table with descriptions of such fees, charges and other expenses:

Type of fee	Rate	Basis
Management Fee	1% per annum (payable not)	Applied to Units that have existed for a year or more. Management Fee is charged by the

соответствии с принципами и методологиями, описанными ниже:

(a) деловая репутация, фирменное наименование, списки инвесторов и любые аналогичные нематериальные активы оцениваются по нулевой стоимости;

(b) ценные бумаги, котированные на биржах, оцениваются по их сводной цене. Сводная цена представляется Фонду Прайм Брокером или другим ценовым агентом, выбранным Управляющим Фондом;

(c) ценные бумаги, по которым отсутствуют рыночные цены, определяются по обоснованной и добросовестной оценке Управляющего Фондом на основе всех соответствующих, по мнению Управляющий Фондом, факторов, включающие, помимо прочего, тип ценных бумаг, ликвидность, ограничения на распоряжение, недавние покупки таких же или аналогичных ценных бумаг другими инвесторами, предстоящие слияния или поглощения, текущее финансовое положение и результаты деятельности, а также риски и потенциал прибыльности ценных бумаг;

(d) стоимость всех активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, конвертируется в доллары США. По всем валютам, кроме тенге, используется обменный курс, предоставленный Прайм Брокером или другим ценовым агентом, выбранным Управляющим Фондом. По тенге – используется официальный курс Национального Банка Республики Казахстан;

(f) справедливая рыночная стоимость других инвестиций, активов, имущества, долгов или обязательств определяется в соответствии с обоснованной и добросовестной оценкой Управляющего Фондом.

(g) Обязательства будут определяться согласно МСФО.

При определении Стоимости Чистых Активов Фонда на основании вышеуказанных параметров вычитаются:

(i) Комиссия за управление (метод факт/факт), Комиссия за успех и другие комиссии, которые были начислены на дату расчета, но еще не выплачены;

(ii) допускаемая сумма на стоимость ежегодного аудита, юридических и других расходов Фонда;

(iii) кредиторская задолженность и займы;

35. Расчеты стоимости чистых активов на конец Финансового Года проверяются независимым аудитором Фонда и могут быть пересмотрены по результатам такой проверки. Управляющий Фондом вправе принимать решение проводить аудит Фонда за любой Финансовый Год.

36. Ни Фонд, ни Управляющий Фондом не несут никакой ответственности в случае, если какая-либо цена или оценка, использованная в вышеуказанных операциях, окажется неправильной или неточной. В случае обнаружения таких неточностей производится ретроспективная корректировка расчетов. При этом между Пайщиками и Фондом могут образоваться задолженности, которые будут устранены при покупке или выкупе Паев. Потенциальные инвесторы должны быть осведомлены, что ситуации, связанные с неопределенностью в отношении оценки позиций, могут оказать неблагоприятное воздействие на чистые активы Фонда, если суждения Администратора Фонда или Управляющего Фондом в отношении соответствующих оценок окажутся неверными.

КОМИССИИ, СБОРЫ И ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

37. Комиссии, сборы и прочие расходы Фонда могут быть изъяты из имущества Фонда.

38. Методика расчета комиссий представлена в Приложении 2.

39. Ниже приведена таблица с описанием типов комиссий, сборов и других расходов:

Тип комиссии	Размер	Основание
Комиссия за управление	1% годовых (оплачивается)	Предусмотрена только со второго года существования Паев. Комиссия за управление

	more than once per month).	Fund Manager for managing and providing services to the Fund. The Management Fee is charged against the Fund, regardless of the Fund's performance. It is payable to the Fund Manager not more than once per month for completed unpaid month(s).		не чаще одного раза в месяц).	взимается Управляющим Фондом за управление и обслуживание Фонда. Комиссия за управление взимается с Фонда, вне зависимости от результатов деятельности Фонда. Комиссия выплачивается Управляющему Фондом не чаще одного раза в месяц за заверченный неоплаченный месяц(ы).
Performance Fee	10% of profits (payable not more than once per quarter).	Performance Fee is paid to the Fund Manager for providing returns on investments. Performance Fee is charged against the Fund. Performance Fee shall not be payable if the Fund Manager had received Performance Fee for previously achieved investment income.	Комиссия за успех	10% с дохода (оплачивается не чаще одного раза в квартал).	Комиссия за успех выплачивается Управляющему Фондом за получение дохода от инвестиций. Комиссия за успех списывается с Фонда. Комиссия за успех не будет выплачиваться в случае, если Управляющий Фондом уже получил комиссию за успех за достигнутый инвестиционный доход.
Other expenses	Paid as they appear	The Fund pays from its assets such expenses as the Fund Manager reasonably determines to be necessary and appropriate for the conduct business of the Fund including: brokerage commission and other costs of executing trades including interest payment to a Prime Broker for using margin or short-selling; bank fee on wire transfer and other bank fees related to the Fund's money transfers; taxes of any kind to which the Fund may be subject; the costs of complying with any new regulatory or legal requirements imposed upon the Fund. Brokerage commission will not exceed 0.2% per annum of Fund NAV.	Другие комиссионные расходы	Оплачиваются по мере появления	Фонд оплачивает из своих активов расходы, которые Управляющий Фондом обоснованно сочтет необходимыми и уместными для ведения бизнеса Фонда, в том числе: брокерская комиссия и другие расходы по совершению сделок, в том числе выплату процентов Прайм Брокеру за использование маржи и за продажу в «шорт»; комиссия банка за банковский перевод и другие банковские сборы, связанные с переводами денежных средств Фонда; любые виды налогов, которыми Фонд может облагаться; расходы на соблюдение любых новых нормативных или правовых требований, налагаемых на Фонд. Брокерская комиссия не будет превышать 0,2% годовых от СЧА Фонда.
	According to agreements.	Third-party administrator fees; legal, tax and compliance, audit, registrar fees. Third party expenses will not exceed 1% per annum of NAV of the Fund.			

CONFLICT OF INTERESTS

40. The Fund ensures fair treatment of Unitholders.
41. The Fund is prohibited from offering preferential terms to a Unitholder that are not also extended to the other Unitholder.
42. If the Fund Manager receives requests from a Unitholder for additional disclosure or clarification of existing disclosure, the Fund Manager shall, if appropriate, make such information available to all Unitholders upon request.
43. The Fund Manager ensures that conflicts of interest between Unitholders are identified, prevented or managed, or disclosed, in a way that does not adversely affect the interests of Unitholders.
44. The Fund and the Fund Manager before providing service to the Unitholder, disclose to that Unitholder any inducement which it, or any associate or Employee of it, has received or may or will receive as a result of providing the service.
45. The Prime Broker may serve as clearing and settlement agent, custodian and trade execution counterparty. There are the following material arrangements between Fund Manager, Fund and Prime Broker: Prime Broker provides its trading platform; Prime

КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ

40. Фонд обеспечивает справедливое отношение к Пайщикам.
41. Фонду запрещается предлагать Пайщикам льготные условия, не распространяющиеся на других Пайщиков.
42. Если Пайщик запрашивает дополнительную информацию или разъяснения по уже раскрытой информации, Управляющий Фондом, предоставит информацию всем Пайщикам, исходя из соображений целесообразности.
43. Управляющий Фондом обеспечивает выявление конфликтов интересов между Пайщиками с целью их предотвращения, разрешения или раскрытия без ущерба интересам Пайщиков.
44. Перед началом услуг Пайщикам Фонд и Управляющий Фондом раскрывают информацию обо всех поощрениях, которые они или их сотрудники получили либо могут или будут получать при оказании услуг.
45. Прайм Брокер может выступать в качестве клирингового и расчетного агента, кастодиана и контрагента по исполнению сделок. Между Фондом, Управляющим Фондом и Прайм Брокером существуют следующие существенные взаимодействия: Прайм

Broker has right to Loan/Pledge Fund's assets as permitted by law and without notice to the Fund; The Fund pays Prime Broker's commissions, fees and interest at the rates and terms specified on the Prime Broker's website. The Prime Broker may pay the Fund Manager a small portion of the brokerage commission as per applicable arrangements.

46. Main methods used by the Fund and Fund Manager to manage conflicts of interests between the Prime Broker, Fund and Fund Manager:

a) Disclosure: where the Fund and Fund Manager consider there are no other means of managing the conflict, or where the measures in place do not sufficiently mitigate the conflict, the conflict will be disclosed to enable those affected to make an informed decision.

b) Information barriers: physical and electronic information barriers designed to prevent the exchange or misuse of non-public material and/or information obtained;

c) Segregation of functions: the separate supervision of the Compliance Officer of the Fund Manager;

d) Remuneration: the removal of any direct link between the remuneration of the relevant persons where a conflict of interest may arise in relation to the activities, they are engaged in;

e) Gifts, entertainment and inducements: employees of the Fund and Fund Manager do not solicit or provide anything of value directly or indirectly to or from anyone, which would impair Funds and Fund Manager's duty to act in the best interest of the Unitholders.

47. The Fund Manager ensures that when executing or procuring execution of trades for or on behalf of the Fund, the transactions are executed (a) as soon as reasonably practicable after a decision to effect a transaction has been made; and (b) on the best terms available at the time of dealing.

48. Where the Fund Manager undertakes investment transactions for or on behalf of a Fund which it operates and one or more other clients, there is timely and fair allocation of trades to the Fund and each other client.

SUBSCRIPTIONS

49. Subscriptions are made on a daily basis on each Subscription Day.

50. Issue of Units of the Fund is made through the Registrar. To purchase the Units of the Fund, prospective unitholder or Unitholder fills out the Subscription Form, including Client Application, Client Categorization, and Subscription Agreement. The Fund Manager has the right to reject any subscription, in whole or in part, for any or no reason. Total process of Issue of Units may take up to 20 Business Days. Investments in the Fund must be made in cash or, in limited circumstances, in the Fund Manager's sole discretion, may be made in-kind (either partially or fully). Such investments shall be valued by the Fund Manager as of the date of acceptance by the Fund at their fair market value, net of costs and expenses incurred in accepting such investments. Issue of Units of the Fund can be made through Prime Broker platform.

51. Completed subscription materials must be received by the Fund Manager at least five (5) Business Days prior to the relevant Subscription Day. Upon subscription, Unitholders will receive the Units of the Fund offered on that Subscription Day.

52. Minimal initial amount to subscribe for Units of the Fund shall be \$50,000 USD.

Брокер предоставляет свою торговую платформу; Прайм Брокер имеет право отдавать в долг или обременять активы Фонда в рамках законов без уведомления Фонда; Фонд выплачивает Прайм Брокеру комиссию, сборы и проценты по ставкам и условиям, указанным на веб-сайте Прайм Брокера. Прайм Брокер может выплачивать Управляющему Фондом часть брокерских комиссий в рамках соответствующих договоренностей.

46. Основными методами, используемыми Фондом и Управляющим Фондом, для управления конфликтами интересов между Прайм Брокером, Фондом и Управляющим Фондом являются:

a) Раскрытие информации: в случаях, когда, по мнению Фонда и Управляющего Фондом, нет других способов урегулирования конфликта или когда предусматриваемые меры недостаточно его смягчают, конфликт будет раскрыт заинтересованным сторонам для принятия решений.

b) Информационные барьеры: физические и электронные барьеры, предназначенные для предотвращения обмена или неправомерного использования непубличных материалов и/или полученной информации;

c) Разделение функций: отдельный надзор Комплаенс Директором за Управляющим Фондом;

d) Вознаграждение: устранение любой прямой связи вознаграждений между заинтересованными лицами, где может возникнуть конфликт интересов в связи с их деятельностью;

e) Подарки, развлечения и поощрения: сотрудники Фонда и Управляющего Фондом не вправе прямо или косвенно требовать или предлагать материальные ценности, поскольку это поощряет Фонду и Управляющему Фондом действовать в наилучших интересах Пайщиков.

47. При заключении или для обеспечения исполнения сделок от имени или в интересах Фонда Управляющий Фондом обеспечивает исполнение сделок (a) в кратчайшие сроки после принятия решения о совершении сделки и (b) на лучших условиях, доступных на момент сделки.

48. Когда Управляющий Фондом осуществляет инвестиционные операции в интересах или от имени Фонда, которым он управляет, и одного или нескольких других клиентов, происходит своевременное и справедливое распределение сделок между Фондом и каждым другим клиентом.

ПОДПИСКИ

49. Подписки осуществляются ежедневно в каждый День Подписки;

50. Выпуск Паев Фонда проводится через Регистратора. Для приобретения Паев, потенциальные пайщики или Пайщики заполняют Форму Подписки, включающие Анкету Клиента, Категоризацию Клиента и Договор Подписки. Управляющий Фондом имеет право полностью или частично отклонить любую подписку по любой причине или без объяснения причин. Общий процесс Выпуска Паев может занять до 20 Рабочих Дней. Инвестиции в Фонд должны осуществляться в денежной форме или, в ограниченных случаях, по усмотрению Управляющего Фондом, могут быть сделаны в неденежной форме (частично или полностью). Такие инвестиции оцениваются Управляющим Фондом на дату принятия Фондом по их справедливой рыночной стоимости за вычетом затрат и расходов, понесенных при принятии инвестиций. Выпуск Паев Фонда может осуществляться через платформу Прайм Брокера.

51. Заполненные документы для подписки должны быть получены Управляющим Фондом не менее чем за пять (5) Рабочих дней до соответствующего Дня Подписки. После подписки Пайщики получают Паи Фонда, предлагаемые в соответствующий День Подписки.

52. Минимальная сумма для первоначальной подписки на Паи Фонда равна \$50 000 долларов США.

53. A Bank receives cash from Unitholders to the bank and/or broker accounts opened in the name of the Fund. Those bank accounts are used for Redemption purposes as well.

54. Investors may transfer money to bank or broker accounts of the Fund in USD or other currencies.

55. For non-USD transfers, on the recognition day the Fund Manager requests a FX quote to USD from a Bank or Broker and executes the FX trade as appropriate. The Subscription amount in USD shall be the non-USD transfer(s) divided by the FX quote as described above. Any remainder not greater than 1 USD shall be deemed Fund property. Notwithstanding the foregoing the Fund is not obliged to make the FX trade; in that event a quote provided by a Bank shall be used to arrive at a USD equivalent of the Subscription amount.

56. The Fund may receive money from Unitholders in installments to different bank/broker accounts. For initial subscriptions, such installments must total not less than USD 50,000 to be recognized. Until this threshold is met, such transfers shall not be recognized in Fund investments or NAV or fee calculations.

57. The Fund Manager carries out separate accounting of the Fund's assets and presents financial and other statements on them separately from own assets and assets of other investment funds.

58. Before the prospective unitholder buys Units of the Fund, the Fund Manager checks category of the Client and if the Client meets the requirement of the definition of a Professional Client, the Client is allowed to buy Units of the Fund.

59. The Fund Manager of an open-ended Fund will take all reasonable steps and exercise due diligence to ensure that the Units in the Fund are correctly priced in accordance with the applicable accounting procedures and the valuation policies of the Fund to ascertain an accurate single price for a Unit.

60. All subscriptions shall be made at the current price of Units that have existed for less than a year.

61. There is no Subscription fee. Notwithstanding the foregoing, Units which were purchased with Subscription fee payment will not be subject to the Management Fee for the first 12 months of existence. All Units purchased after the abolishment of the Subscription fee will be subject to the Management Fee.

62. NAV per Unit is calculated in a manner that is fair and reasonable between Unitholders. Net Asset Value per Unit calculations are described in Schedule 2.

63. The Fund Manager will take immediate action to rectify any incorrect pricing of Units. Unless the incorrect pricing is of minimal significance, the Fund Manager must promptly inform the AFSA, and if appointed, the Eligible Custodian of the Fund, of such a rectification, except for negligible errors.

64. The initial offering price of redeemable, participating, non-voting units is \$1,000 USD (one thousand) per Unit.

65. The Fund Manager shall not be liable to the Unitholders for losses caused as a result of non-receipt or untimely receipt of information update from the Unitholders (name, payment details, contact, postal details) contained in the system of registers of Unitholders and the accounting system of the Fund.

LIQUIDITY AND REDEMPTIONS

66. Redemption of Units of the Fund are made on a weekly basis on each Redemption Day.

67. Unitholders must notify Fund Manager about the intention to redeem his Units no later than 7 calendar days before Redemption

53. Фонд получает деньги от Пайщиков на банковские и/или брокерские счета, открытые на имя Фонда. Банковские счета Пайщиков, используемые при пополнении активов фонда, будут использоваться при Выкупе.

54. Для покупки паев инвестор может пополнять банковские и брокерские счета Фонда в долларах США и других валютах.

55. При переводе в других валютах, в день признания Управляющий Фондом запрашивает курс конвертации в доллары США у Банка или Брокера и, при необходимости, конвертирует поступившую валюту. Размер подписки (в долларах США составит сумму пополнений) в валюте, разделенную на курс банка/брокера, как указано выше. При конвертации допускается погрешность до 1 USD в пользу Фонда. При этом Фонд не обязан производить конвертацию валют в доллары США, в таком случае будет применяться валютный курс одного из Банков в день признания для расчета эквивалента объема Подписки в USD.

56. Фонд может получить денежные средства от Пайщиков частями в разных банках и/или брокерах. В случае первоначальной подписки признание пополнений производится только после того, как сумма пополнений будет не менее 50 000 долларов США. До момента признания эти денежные средства не учитываются при инвестировании Фонда, расчете СЧА и комиссий.

57. Управляющий Фондом осуществляет отдельный учет активов Фонда и представляет финансовую и иную отчетность по ним отдельно от собственных активов и активов других инвестиционных фондов.

58. Прежде чем потенциальный пайщик купит Паи Фонда, Управляющий Фондом проверяет категорию Клиента и, если Клиент соответствует требованию определения Профессионального Клиента, Клиенту разрешается покупать Паи Фонда.

59. Управляющий Фондом открытого Фонда предпримет все разумные шаги и проявит должную осмотрительность для обеспечения того, чтобы Паи в Фонде были правильно оценены в соответствии с применимыми процедурами учета и политикой оценки Фонда, чтобы установить точную единую цену за Пай.

60. Все подписки осуществляются по цене Паев, время существования которых составляет менее года.

61. Комиссия за Подписку не взимается. Несмотря на вышеизложенное, Паи, к которым была применена Комиссия за Подписку, не будут облагаться Комиссией за управление в течение первых 12 месяцев существования. Все Паи, купленные после упразднения Комиссии за Подписку облагаются Комиссией за Управление.

62. СЧА Пая рассчитывается справедливым и разумным методом в рамках отношений между Пайщиками. Методика расчета стоимости Пая представлена в Приложении 2.

63. Управляющий Фондом срочно примет меры для исправления любых ошибок в формировании цен на Паи. Управляющий Фондом должен оперативно проинформировать об исправлении AFSA и Правомочного Кастодиана Фонда (при наличии), за исключением случаев минимальных погрешностей.

64. Начальная цена размещения Паев составляет \$1 000 (одна тысяча) долларов США за один Пай.

65. Управляющий Фондом не несет ответственности перед Пайщиками за убытки, причиненные в результате неполучения или несвоевременного получения от Пайщиков информации об изменении их данных (Ф.И.О., платежные реквизиты, контактные данные, почтовые реквизиты), содержащихся в реестре Пайщиков и системе учета Фонда.

ЛИКВИДНОСТЬ И ВЫКУПЫ

66. Выкуп Паев осуществляется еженедельно в каждый День Выкупа.

67. Пайщики должны заблаговременно предупредить Управляющего Фондом о предстоящих выкупах, не позднее, чем за 7

Day.

68. Redemption of the Units of the Fund is made through the Registrar. To redeem Units, Unitholder fills out the Redemption Agreement. Total process of Redemption of the Units may take up to 15 business days. Redemption of the Units of the Fund can be made through Prime Broker platform.

69. Partial Redemption of Units of an individual Unitholder can be made not more than four instances per calendar year.

70. The Redemption amount shall be calculated based upon the Redemption Price on the corresponding Redemption Day.

71. In circumstances where the Fund is unable to liquidate securities positions in an orderly manner in order to fund redemptions, or where the value of the net assets and liabilities of the Fund cannot reasonably be determined, the Fund may take longer time periods to effect settlements of redemptions. The Fund Manager will act in good faith when determining to hold such illiquid investments.

72. The Fund Manager may temporarily suspend issuance, cancellation, sale and redemption of Units in the Fund (a "suspension") if it is in the interests of the Fund's Unitholders to do so due to exceptional circumstances and for a period of no more than 30 days.

73. The Fund Manager may continue the suspension of dealings in Units only for so long as it reasonably believes that the suspension is in the interests of the Unitholders of the Fund.

74. The suspension of dealings is aimed at minimizing losses stemming from liquidity risks and protecting the Fund's ability to satisfy redemptions when the suspension ends.

75. Upon any suspension of dealings in Units, the Fund Manager must notify the Unitholders and the AFSA as soon as practicable in writing of the suspension and its reasons for doing so.

76. Commissions for money transfers related to the redemption shall be deducted from the amount paid to the Unitholder on his/her Units being redeemed. These commissions shall include money transfers from (Prime) Brokers to Banks and from Banks to the Unitholder's bank account.

77. The Units may be redeemed in US Dollars or KZT at the Unitholder's option. In the event of a Redemption in Tenge, the Unitholder shall be paid the amount less the costs of converting US Dollars into Tenge (if such conversion is necessary).

DISTRIBUTIONS AND REINVESTMENT

78. The fund may repurchase some of the Units from Unitholders on a quarterly basis. Upon subscription, a Unitholder may decide on the default quarterly action: to repurchase their units or not. The Unitholder may change their decision by notifying the Fund Manager no less than 10 days before the end of a calendar quarter.

79. If a Unitholder opts for quarterly repurchase of their units, the redemption amount will be adjusted to account for bank transfer fees. In cases where the Fund Manager does not possess the Unitholder's bank details, or if banks or third parties prevent the payment, the units will not be repurchased for that quarter, regardless of the Unitholder's prior instructions. Additionally, if a quarterly repurchase would reduce the value of the Unitholder's units below \$50,000, no repurchase will occur for that quarter, irrespective of the Unitholder's earlier decision.

80. The size of the quarterly repurchase is 1.25% of a Unitholder's Units value at the end of the calendar quarter.

81. The quarterly repurchase may occur even if the return for the calendar quarter is less than 1.25% or is negative.

82. The quarterly repurchases are paid within 30 calendar days after the end of the quarter.

календарных дней до даты выкупа.

68. Выкуп Паев Фонда проводится через Регистратора. Для обратной продажи Паев Пайщики заполняют Договор Выкупа. Общий процесс Выкупа Паев может занять до 15 Рабочих Дней. Выкуп Паев Фонда может осуществляться через платформу Прайм Брокера.

69. Частичный Выкуп Паев индивидуального Пайщика – не более четырех раз в календарный год.

70. Сумма выкупа рассчитывается на основе Цены Выкупа на соответствующий День Выкупа.

71. При обстоятельствах, когда Фонд не может планомерно ликвидировать позиции по ценным бумагам для финансирования выкупов или когда стоимость чистых активов и обязательств Фонда не может быть разумно определена, Фонду может потребоваться больше времени для проведения расчетов по выкупам. Управляющий Фондом будет действовать добросовестно при определении целесообразности держания неликвидных инвестиций.

72. Управляющий Фондом может временно приостановить выпуск, аннулирование, продажу и выкуп Паев ("приостановка операций") в Фонде, если это отвечает интересам Пайщикам Фонда в силу исключительных обстоятельств и длительностью не больше 30 дней.

73. Приостановка операций с Паями может занимать промежутки времени, необходимый, по обоснованию Управляющего Фондом, для целей защиты интересов Пайщиков Фонда.

74. Приостановка операций осуществляется с целью минимизировать убытки от рисков ликвидности и защитить способность Фонда осуществлять выкупы по окончании приостановки.

75. При любой приостановке операций с Паями, Управляющий Фондом должен в кратчайшие сроки уведомить об этом Пайщиков Фонда и AFSA в письменной форме с обоснованиями.

76. Комиссии за переводы денежных средств, связанные с выкупом, вычитаются из суммы, выплачиваемой Пайщику по его/ее выкупаемым Паям. Эти комиссии включают переводы денежных средств от (Прайм) Брокеров в Банки и из Банков – на банковский счёт Пайщика.

77. Выкуп Паев может производиться в долларах США и тенге по выбору Пайщика. В случае Выкупа в тенге, Пайщику выплачивается сумма за вычетом расходов по конвертации долларов США в тенге (при необходимости такой конвертации).

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДОХОДОВ И РЕИНВЕСТИРОВАНИЕ

78. Фонд может ежеквартально выкупать у Пайщиков часть Паев. При подписке на Паи Фонда Пайщики могут выбрать действие по умолчанию: производить такой выкуп или нет. Пайщик может поменять свое решение и уведомить о нем Управляющего Фондом не позднее, чем за 10 рабочих дней до конца календарного квартала.

79. В случае, если Пайщик выбирает ежеквартальные выкупы, из суммы выкупа вычитаются банковские комиссии за переводы. Если у Управляющей компании нет банковских реквизитов Пайщика, или выплата препятствуют банки/третьи стороны, ежеквартальный выкуп не производится, несмотря на выбор пайщика. В случае, если ежеквартальный выкуп может привести к снижению стоимости паев Пайщика менее \$50 000, ежеквартальный выкуп не производится, несмотря на выбор пайщика.

80. Размер ежеквартальных выкупов составляет 1,25% от стоимости паев Пайщика на конец календарного квартала.

81. Выкупы могут производиться даже в случае, если доходность за календарный квартал меньше 1,25% или отрицательная.

82. Выкупы производятся в течение 30 календарных дней после завершения квартала.

83. If the return for a calendar year is over 5%, the Fund may repurchase units in excess of 1.25% of the Unitholders' Units value after the end of the fourth quarter.

83. В случае, если доходность за календарный год составляет более 5%, Фонд может выкупить дополнительные паи по итогу четвертого квартала сверх 1,25% от СЧА.

TRANSFERS

84. Units of the Fund may not be transferred, pledged or assigned without the prior written consent of the Fund Manager, which may be granted or denied in the Fund Manager's sole discretion, nor will a Unitholder be entitled to substitute for itself as a Unitholder any other person without the prior written consent of the Fund Manager (which consent may be withheld by the Fund Manager in its sole discretion for any or no reason). Any attempted transfer, pledge, assignment or substitution not made in accordance with the preceding sentence will be void. If the Fund Manager permits a transfer, the transferor and/or transferee will bear all expenses incurred by the Fund with such transfer.

84. Паи Фонда не могут быть переданы, заложены или переуступлены без предварительного письменного согласия Управляющего Фондом, которое может быть предоставлено или отклонено по усмотрению Управляющего Фондом; Пайщик также не вправе замещать себя любым другим лицом в качестве Пайщика без предварительного письменного согласия Управляющего Фондом (в таком согласии Управляющий Фондом может отказать по усмотрению по любой причине или без объяснения причин). Любая попытка передачи, залога, переуступки или замены, совершенная не в соответствии с предыдущим предложением, будет считаться недействительной. Если Управляющий Фондом разрешает передачу, передающая сторона и/или получатель берет на себя все расходы, понесенные Фондом в связи с такой передачей.

ПЕРЕВОДЫ ПАЕВ

LIQUIDATION AND TERM OF THE FUND

85. Liquidation of the Fund can be either involuntary or voluntary at the initiative of the Fund Manager.

86. A forced closure can occur if the Fund Manager license is suspended or revoked.

87. Liquidation involves the sale of all Fund assets and the distribution of the proceeds to the Fund Unitholders. If assets cannot be sold within 365 days, they are written off at zero value.

88. Effective after liquidation announcement, the Fund may depart from its stated investment objective and strategies as it increases its cash holdings in preparation for its liquidation.

89. The Fund manager sets the appropriate liquidation date. All positions that are not realized before the liquidation date are written off at zero value.

90. On the liquidation date, the Fund shall distribute pro rata to its Unitholders of record all of the assets of the Fund in complete cancellation and redemption of all of the outstanding Units.

91. In case of winding up of the Fund, assets of the Fund are distributed in the following order: first, liabilities to creditors are repaid; then obligations to the Unitholders are repaid; finally, all obligations to the holders of Management Shares are repaid.

92. The final audit must be completed prior to the final distribution of assets to the Shareholders.

93. The duration of the Fund is unlimited.

ЛИКВИДАЦИЯ И СРОК ДЕЙСТВИЯ ФОНДА

85. Ликвидация Фонда может быть как принудительной, так и добровольной по инициативе Управляющего Фондом.

86. Принудительное закрытие может произойти при приостановке или отзыве лицензии Управляющего Фондом.

87. При ликвидации все активы Фонда распродаются и распределяются в виде денежных сумм среди Пайщиков. В случае невозможности реализации активов в течение 365 дней они списываются по нулевой стоимости.

88. После объявления о ликвидации Фонд вправе отступить от инвестиционных целей и стратегий для накопления денежных средств в рамках подготовки к ликвидации.

89. Управляющий Фондом устанавливает оптимальную дату ликвидации. Все позиции, нереализованные до дня ликвидации, списываются по нулевой стоимости.

90. В день ликвидации Фонд пропорционально распределит своим Пайщикам все активы Фонда с полным аннулированием и выкупом всех размещенных Паев.

91. В случае ликвидации Фонда активы Фонда распределяются в следующем порядке: сначала погашаются обязательства перед кредиторами, затем обязательства перед Пайщиками, в последнюю очередь погашаются обязательства перед держателями Управляющих Акций.

92. Окончательный аудит должен быть завершен до окончательного распределения активов среди Акционеров.

93. Срок действия Фонда неограничен.

CHANGE AND REMOVAL OF THE FUND MANAGER

94. Unitholders can change the Fund Manager. The transfer of the Fund's property to the management of another Fund Manager is carried out on the following grounds:

a) the decision of the Fund Manager to refuse to further perform the functions of managing the assets of the Fund with the approval of the AFSA;

b) due to the impossibility of further fulfillment of the obligations assumed to manage Fund assets in connection with the liquidation of the Fund Manager,

c) the suspension or revocation of the license to manage the

СМЕНА И ОТСТРАНЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО ФОНДОМ

94. Пайщики могут сменить Управляющего Фондом. Передача имущества Фонда в управление другому Управляющему Фондом осуществляется на следующих основаниях:

a) решение Управляющего Фондом об отказе от дальнейшего выполнения функций по управлению активами Фонда с согласия AFSA;

b) в связи с невозможностью дальнейшего исполнения принятых на себя обязательств по управлению активами Фонда в связи с ликвидацией Управляющего Фондом,

c) приостановлением или отзывом лицензии на управление

investment portfolio with the consent of the AFSA;

d) adoption by the Unitholders of a decision on the transfer of property to the management of a new Fund Manager.

95. The Fund Manager is obliged to notify the Unitholders of the decision to refuse to manage the Fund's assets no later than 90 calendar days before the date of termination of the Fund Manager's activities.

96. If the Fund Manager decides not to manage the assets of the Fund, the Unitholders have the right to redeem their Units.

97. The transfer of the Fund's property to the management of a new Fund Manager by decision of the Unitholders is carried out at a meeting of the Unitholders who own in total fifty percent or more of the Units of the Fund and are represented at the meeting. At the same time, at least 90% of the Units represented at the meeting must vote for the transfer of the Fund's assets to a new Fund Manager.

98. The transfer of the Fund's property is formalized by the signing between the Fund Manager and the newly elected Fund Manager of the Fund of the Transfer and Acceptance Certificate, with Bank statements, statements from the accounts of the Broker (s), as well as other Fund documents that are at the disposal of the Fund Manager at the time of signing the Acceptance Certificate.

99. The new Fund Manager is determined by the decision of the Unitholders of the Fund.

100. The Fund Manager may be removed as Fund Manager of the Fund with a cause (the "for-cause" removal) or without a cause (the "no fault" removal) upon the written consent or affirmative votes of the Unitholders. For the purposes of these Offering Materials, "cause" shall mean any action by such Fund Manager constituting fraud against the Fund, or any reckless or willful violation by such Fund Manager of the specific terms of this Offering Materials and Funds Constitution.

101. The "for-cause" removal shall require the written consent or affirmative votes of the Unitholders owning at least 60% of the total number of outstanding Units.

102. The "no fault" removal shall require the written consent or affirmative votes of the Unitholders owning at least 90% of the total number of outstanding Units.

103. The removal of a Fund Manager shall not constitute a waiver or exculpation by the Fund or any Unitholder of any liability which such Fund Manager may have to the Fund or any Unitholder in respect of the cause for their removal.

ADDITIONAL INFORMATION

104. Information may be communicated to Unitholders in a variety of forms, depending on the nature of the information being communicated.

105. The Fund will provide statements on monthly changes in NAV within 5 business days after the end of each month. Statements will be sent the Unitholders via electronic mail services, via messengers or by other means.

106. The Fund Manager reserves the right to make changes to the Offering Materials. Notifications of Unitholders on amendments to the Offering Materials are sent 30 calendar days before the entry into force of these amendments. Any amendments are required by AFSA approval before the entry into the force. Also according to the CIS Rules articles 7.14(e),(f) the Fund Manager gives not less than 90 days' written notice to Unitholders of a Fund of any proposed increase in its remuneration, reimbursement of expenses or otherwise in respect of that Fund and does not introduce a new category of remuneration for its services or make any increase in the current rate or amount of its remuneration in respect of a Fund

инвестиционным портфелем с согласия AFSA;

d) принятие Пайщиками решения о передаче имущества в управление новому Управляющему Фондом.

95. Управляющий Фондом обязан уведомить Пайщиков о решении об отказе от управления активами Фонда не позднее, чем за 90 календарных дней до даты прекращения деятельности Управляющего Фондом.

96. Если Управляющий Фондом решает не управлять активами Фонда, Пайщики имеют право продать обратно свои Паи.

97. Передача имущества Фонда в управление новому Управляющему Фондом по решению Пайщиков осуществляется на собрании Пайщиков, владеющих в совокупности пятьюдесятью и более процентами Паев Фонда и представленных на собрании. При этом не менее 90% Паев, представленных на собрании, должны проголосовать за передачу активов Фонда новому Управляющему Фондом.

98. Передача имущества Фонда оформляется подписанием между Управляющим Фондом и вновь избранным Управляющим Фондом Акта приема-передачи, с приложением банковских выписок, выписок со счетов Брокера(-ов), а также другие документы Фонда, находящиеся в распоряжении Управляющего Фондом на момент подписания Акта приема-передачи.

99. Новый Управляющий Фондом определяется решением Пайщиков Фонда.

100. Управляющий Фондом может быть отстранен от должности Управляющего Фондом с причиной (отстранение «по уважительной причине») или без причины (отстранение «без вины») при письменном согласии или положительном голосовании Пайщиков. Для целей настоящих Материалов Размещения под «причиной» понимается любое действие Управляющего Фондом, представляющее собой мошенничество в отношении Фонда, или любое безрассудное или умышленное нарушение Управляющим Фондом конкретных условий настоящих Материалов Размещения и Конституции Фонда.

101. Отстранение «по уважительной причине» требует письменного согласия или голосования «за» Пайщиков, владеющих не менее 60% общего количества размещенных Паев.

102. Отстранение «без вины» требуется письменного согласия или голосования «за» Пайщиков, владеющих не менее чем 90% общего количества размещенных Паев.

103. Отстранение Управляющего Фондом не означает отказ или освобождение Фонда или любого Пайщика от какой-либо ответственности, которую такой Управляющей Фондом может нести перед Фондом или любым Пайщиком в отношении причины их отстранения.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

104. Информация может быть доведена Пайщикам в различных формах, в зависимости от характера передаваемой информации.

105. Фонд будет предоставлять отчеты о ежемесячных изменениях в СЧА в течение 5 рабочих дней после окончания каждого месяца. Выписки будут отправлены Пайщикам по электронной почте, через мессенджеры или другими способами.

106. Управляющий Фондом оставляет за собой право вносить изменения в Материалы Размещения. Уведомления об изменениях в Материалах Размещения направляются Пайщикам после предварительного одобрения AFSA не менее, чем за 30 календарных дней до вступления в силу. В соответствии со статьями 7.14, (e) и (f) Правил CIS Управляющий Фондом не позднее чем за 90 дней заранее направляет Пайщикам Фондом письменное уведомление о любом запланированном увеличении вознаграждения (комиссий), возмещений и прочих расходов в отношении Фонда. Управляющий Фондом не будет вводить новую категорию вознаграждения за свои услуги или увеличивать текущую ставку

unless it has given not less than 90 days' written notice of that introduction or increase and of the date of its commencement to the Unitholders of that Fund and the Unitholders approve such new category or increase by such majority as is provided for in the Fund's Constitution.

107. If at any time, there is a material change affecting any matter contained in the Offering Materials of the Fund or a significant new matter arises, the Fund either before or promptly following the effective date of such material change or new matter, issues updated Offering Materials which clearly explains the material change or significant new matter.

108. Any and all non-public personal information received by the Fund and/or the Fund Manager in the course of business with respect to Unitholders who are natural persons, including the information provided to the Fund by a Unitholder in the subscription documents, shall not be shared with nonaffiliated third parties which are not service providers to the Fund and/or the Fund Manager without prior notice to, and consent from, such Unitholders. In the normal course of business, neither the Fund nor the Fund Manager may disclose the kinds of nonpublic personal information listed above to nonaffiliated parties for everyday business purposes such as servicing and administering products and services on its or their behalf, processing transactions, maintaining account(s) and/or responding to court orders and legal investigations, or reporting to credit bureaus, and as otherwise permitted by law. The Fund's service providers include, but are not limited to the Administrator, the auditor and the legal advisors of the Fund. Notwithstanding the foregoing, the Fund and/or the Fund Manager may disclose such nonpublic personal information as required by law, including without limitation, to respond to a subpoena or a request for information by a regulator, to prevent fraud and/or to make disclosures that may be required. If the Fund chooses to dispose of any Unitholder's nonpublic personal information that the Fund is not legally bound to maintain, then the Fund will do so in a manner that reasonably protects such information from unauthorized access. The same privacy policy also applies to former Unitholders who are natural persons.

109. This document is written in English and Russian languages. In cases of variation, the English version shall prevail.

или размер своего вознаграждения в отношении Фонда, кроме случая, если он, не позднее, чем за 90 дней заранее, направил об этом письменное уведомление с указанием даты вступления изменения в силу, а также если Пайщики одобряют это большинством согласно Конституции Фонда.

107. В случае существенного изменения фактов или информации, изложенных в настоящих Материалах Размещения Фонда, либо при появлении новой существенной информации, Фонд, вне зависимости от даты вступления в силу вышеупомянутого изменения, выпустит обновленные Материала Размещения с раскрытием значения существенных изменений или новой информации.

108. Любая непубличная личная информация, полученная Фондом и/или Управляющим Фондом в ходе деятельности в отношении Пайщиков, являющихся физическими лицами, включая информацию, предоставленную Фонду Пайщиком в документах о подписке, не должна передаваться неаффилированным третьим сторонам, которые не являются поставщиками услуг для Фонда и/или Управляющего Фондом, без предварительного уведомления и согласия Пайщиков. В ходе обычной деятельности ни Фонд, ни Управляющий Фондом не могут раскрывать вышеперечисленные непубличные личные данные неаффилированным сторонам для повседневных деловых целей, таких как обслуживание и администрирование продуктов и услуг от его или их имени, обработка операций, ведение счета(ов) и/или реагирование на судебные приказы и судебные расследования, или отчетность в бюро кредитных историй, а также в других случаях, разрешенных законом. Поставщики услуг Фонда включают, помимо прочего, Администратора Фонда, аудитора и юридических консультантов Фонда. Несмотря на вышеизложенное, Фонд и/или Управляющий Фондом могут раскрывать такую непубличную личную информацию в соответствии с требованиями закона, в том числе, помимо прочего, для ответа на повестку в суд или запрос информации регулирующим органом, для предотвращения мошенничества и/или в рамках требований по раскрытию. Если Фонд решит уничтожить личную информацию какого-либо Пайщика, которую Фонд не обязан хранить по закону, то Фонд сделает это таким образом, чтобы защитить такую информацию от несанкционированного доступа. Аналогичная политика конфиденциальности распространяется и на бывших Пайщиков, являющихся физическими лицами.

109. Настоящий документ составлен на английском и русском языках. В случае расхождений преимущественную силу имеет версия на английском языке.

Schedule 1
Offering Materials
Atlas Income Fund OEIC Limited

Investment strategy
Atlas Income

I. General provisions

1. The Atlas Income investment strategy (hereinafter referred to as the Strategy) applies to portfolios and sub-portfolios managed by Atlas Capital Limited, the main asset class of which is fixed income financial instruments.
2. The strategy is to construct a portfolio of fixed income securities with the goal of achieving average annual returns above the market over the long term at a level of risk comparable to high yield bonds (HY) and emerging market bonds (EM).
3. To ensure the achievement of the goal, the strategy includes the definition of benchmarks, limits and investment restrictions when managing the portfolio.
4. The business owner of the Strategy is the asset management division.

II. Glossary

- a. Allocation – weight distribution of assets in a portfolio.
- b. Volatility – measure of risk defined as the standard deviation of the return of a financial instrument and/or portfolio.
- c. High yield bonds – debt securities issued by companies or other entities that have a credit rating below investment grade.
- d. Deposits – asset class that includes funds placed in accounts with banks or other financial institutions. These funds can be for savings, current transactions or investments and usually earn interest income. The Strategy treats deposits as debt instruments.
- e. Certificates of deposit – term debt instruments issued by commercial banks that certify the fact of making a deposit for a certain period at a fixed interest rate. These instruments confirm the bank's obligation to return the deposit amount along with accrued interest upon expiration of the agreed period. Certificates of deposit are characterized by low risk and high reliability, which makes them attractive to investors seeking to preserve capital and receive a stable income. The Strategy treats certificates of deposits as deposits of corresponding credit quality.
- f. Commercial paper or bills – short-term unsecured debt instruments issued to finance current operations and cover short-term obligations. These instruments have a maturity of up to one year and are characterized by high liquidity. The Strategy treats commercial paper as bonds of corresponding credit quality.
- g. Investment-grade bonds – debt securities issued by corporations, government agencies, or other entities that have a high credit rating of at least Baa3 by Moody's or BBB- by S&P and Fitch. If there are simultaneous ratings from several credit agencies, the following hierarchy is used to determine the credit rating of the security:
 - i. S&P
 - ii. Moody's
 - iii. Fitch
- h. Subordinate/Junior Debt Instruments – an asset class that includes debt obligations of companies or government agencies that rank lower than other debts for payment in the event of liquidation or bankruptcy of the borrower. The Strategy treats subordinate debt instruments as bonds of corresponding credit quality.

- i. Preferred stock – a class of securities that provides its holders with certain rights and privileges over common stock. Owners of preferred shares have a priority right to receive dividends, which are usually fixed and paid before dividends on ordinary shares. In the event of liquidation or bankruptcy of a company, preferred shareholders also have priority in the distribution of remaining assets after satisfaction of creditors' claims. Preferred shares often do not carry voting rights. The Strategy treats preferred stock as other financial instruments.
- j. Distressed debt – an asset class that includes debt obligations of companies or government agencies in financial distress and rated CCC+ or lower by Standard & Poor's. The Strategy treats distressed debt instruments as bonds of corresponding credit quality.
- k. Developed countries – a list of countries with developed economies as defined by the International Monetary Fund (Advanced Economies).
- l. Current account with interest accrued on the balance – an interest-bearing current account intended for daily financial transactions, on the balance of which interest is accrued. The Strategy treats current accounts as cash.

III. Portfolio construction

5. The core of the portfolio consists of fixed income instruments (bonds) with a high yield-to-quality ratio.
6. In order to increase profitability and/or reduce the risk of the portfolio, the portfolio can be supplemented with other instruments, within the established limits, as well as derivative financial instruments.
7. The benchmark for the Strategy is the iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index.
8. The quality of management within the framework of the Strategy is assessed over a horizon of two years.
9. Over a two-year horizon, the average annual return on the Strategy is aimed at outstripping the average annual return of the benchmark at a comparable or lower level of risk, as measured by downside deviation metric. The strategy has no specific limits on overall standard deviation, but it is going to be monitored alongside the downside deviation metric.

IV. Investment process

10. The investment process includes the following procedures:
 - a. Analysis and forecasting of the macroeconomic environment.
 - b. Analysis and forecasting of the industry, company and their operational and financial performance.
 - c. Drawing up investment recommendations for the portfolio.
 - d. Investment Committee decision on investment recommendation.
 - e. Execution of decisions of the Investment Committee.
 - f. Portfolio and risk monitoring.
 - g. Preparation of regular portfolio reports.
11. The following departments are involved in the investment process:
 - a. Investment Committee – as a decision-making body on portfolios under management.
 - b. Trading Operations Division – as a body concluding transactions with financial instruments.
 - c. Asset management division – as a body that proposes changes to portfolios under management and constantly monitors their condition.

- d. Risk management division – as a body that monitors the risks of portfolios under management.
- e. The financial instruments accounting division is the body that compiles operational accounting and reporting on portfolios.

V. Financial instruments in the portfolio

12. List of instruments allowed for purchase and/or short sale:

No	Instrument type	Conditions	Target	Limit - share of gross assets
1	Cash	No restrictions	0%	100%
2	Investment grade bonds	No restrictions	10%	100%
3	High yield bonds	No restrictions	70%	100%
4	Distressed debt instruments	No restrictions	10%	20%
5	Deposits	No restrictions	0%	100%
6	Options	Must be traded on stock exchanges. The underlying asset must be an instrument permitted for acquisition by this paragraph of the Investment Strategy. The exception is options on indexes.		The total notional value of the contracts must not exceed 100% of <u>net</u> assets.
7	Money market instruments and transactions, including swaps	The collateral asset under a repo agreement must be an instrument permitted for acquisition by this paragraph of the Investment Strategy.	5%	From -50% (borrowing) to 100%
8	Shares (units) of mutual funds and exchange-traded funds.	Must primarily consist of Fixed Income instruments (80%+)	5%	100%
9	Cryptocurrencies and tokens	Stablecoins and/or CBDC. May only be purchased through exchange-traded products (i.e. ETFs linked to cryptocurrencies).	0%	10%
10	Forwards and futures	Futures must be traded on stock exchanges. The underlying asset must be an instrument permitted for acquisition by this paragraph of the Investment Strategy. The exception is futures and forwards on indices.	0%	The total notional value of the contracts must not exceed 50% of <u>net</u> assets.

11	Preferred shares	The ratio of the minimum/fixed dividend to the purchase price must be above 2%	0%	20%
----	------------------	--	----	-----

13. If an instrument in the portfolio ceases to comply with the restrictions specified in this paragraph, the asset management division, within 3 business days, provides the Investment Committee with a recommendation to correct the violation or to hold the asset in the portfolio.

14. The restrictions of this section do not apply to non-investment assets and liabilities of the Fund, such as:

- Cash and assets in transit
- Cash in bank accounts
- Accounts receivable and prepayments
- Loans to the Fund Manager
- Accounts payable
- Commission obligations

VI. Target portfolio allocation and investment restrictions (limits)

Type	Conditions	Target	Limit - share of gross assets
Asset type	Cash and money market instruments	0%	100%
	Debt instruments	90%	100%
	Other instruments	10%	40%
Currency	US Dollar	85%	100%
	British Pound, Euro, Japanese yen, Canadian dollar, Chinese yuan, Australian dollar, Swiss franc	10%	50%
	Other currencies, including cryptocurrencies and tokens	5%	20%
Geography	USA	60%	100%
	Kazakhstan	30%	70%
	Single developed country, excluding USA and Kazakhstan	5%	50%
	Other countries, cumulative	5%	50%
Maximum portfolio duration	Weighted average duration by instrument	3,5	≤10
Liquidity	Highly liquid assets held for sale (Cash, deposits, treasury bills, exchange-traded funds)	Min. 5%	Min. 5%

Concentration limits depend on the credit rating, type of asset and are designed to encourage diversification to reduce credit and market risks:

Asset type	Credit rating	Concentration limit per issuer (share of net assets)
Deposits	BBB- or above	50%

	From BB- to BB+	25%
	From B- to B+	10%
	Below B-	5%
Debt securities	AA- or above	100%
	From A- to A+	50%
	From BBB- to BBB+	35%
	From BB- to BB+	20%
	From B- to B+	10%
	Below B-	5%
Preferred shares	AA- or above	20%
	From A- to A+	15%
	From BBB- to BBB+	10%
	From BB- to BB+	5%
	From B- to B+	2%
	Below B-	1%

Diversification limits do not apply to other types of instruments.

VII. Final provisions

15. In the absence of a separate Risk Management Unit, its functionality is assigned to the macroeconomist of the Asset Management Unit.
16. In the absence of a separate Asset Management Division and/or Trading Operations Division, their functionality is assigned to the Investment Director.
17. In the absence of a separate Division for accounting of financial instruments, their functionality is assigned to the Investment Director.
18. Amendments to the Policy are proposed on the basis of an Internal Note addressed to the Investment Committee. By decision of the Investment Committee, changes are submitted for discussion to the Board of Directors of Atlas Capital, which is authorized to approve changes to the Policy.

Приложение 1
Материалы Размещения
Atlas Income Fund OEIC Limited

Инвестиционная стратегия
Atlas Income

Инвестиционная стратегия Atlas Income

I. Общие положения

1. Инвестиционная стратегия Atlas Income (далее – Стратегия) применяется к портфелям и суб-портфелям под управлением Частной компании Atlas Capital Limited, основным классом активов которых являются финансовые инструменты с фиксированным доходом.
2. Стратегия заключается в построении портфеля из ценных бумаг с фиксированным доходом с целью достижения среднегодовой доходности выше рыночной в долгосрочной перспективе при уровне риска, сравнимого с высокодоходными облигациями (HY) и облигациями развивающихся стран (EM).
3. Для обеспечения достижения цели стратегия включает в себя определение бенчмарка, лимитов и инвестиционных ограничений при управлении портфелем.
4. Бизнес-владельцем Стратегии является подразделение по управлению активами.

II. Основные понятия

- a. Аллокация – весовое распределение активов в портфеле.
- b. Волатильность – мера риска, измеряемая стандартным отклонением доходности финансового инструмента и/или портфеля.
- c. Высокодоходные облигации — это долговые ценные бумаги, выпущенные компаниями или другими организациями, имеющие кредитный рейтинг ниже инвестиционного класса.
- d. Депозиты – класс активов, включающий денежные средства, размещенные физическими лицами или юридическими организациями на счетах в банках или иных финансовых учреждениях. Эти средства могут быть предназначены для сбережений, текущих операций или инвестиций и обычно приносят процентный доход. В настоящем документе принимаются за долговой инструмент.
- e. Депозитные сертификаты – срочные долговые инструменты, выпущенные коммерческими банками, которые удостоверяют факт внесения депозита на определенный срок под фиксированный процент. Эти инструменты являются подтверждением обязательства банка вернуть сумму депозита вместе с начисленными процентами по истечении оговоренного срока. Депозитные сертификаты характеризуются низким риском и высокой надежностью, что делает их привлекательными для инвесторов, стремящихся к сохранению капитала и получению стабильного дохода. В настоящем документе принимаются за депозиты с соответствующим кредитным качеством.
- f. Коммерческие бумаги или векселя – краткосрочные необеспеченные долговые инструменты, выпущенные корпоративными или финансовыми учреждениями с целью финансирования текущих операций и покрытия краткосрочных обязательств. Эти инструменты имеют срок погашения до 270 дней и характеризуются высокой ликвидностью. В настоящем документе принимаются за облигации с соответствующим кредитным качеством.
- g. Облигации инвестиционного класса — это долговые ценные бумаги, выпущенные корпорациями, правительственными учреждениями или другими организациями,

которые обладают высоким кредитным рейтингом не ниже Baa3 по шкале Moody's или BBB- по шкале S&P и Fitch. При одновременном наличии рейтингов от нескольких кредитных агентств, для определения класса ценной бумаги используется следующая иерархия:

- i. S&P
 - ii. Moody's
 - iii. Fitch
- h. Подчиненные/младшие долговые инструменты – класс активов, включающий долговые обязательства компаний или государственных учреждений, которые имеют более низкий приоритет по сравнению с другими долгами при выплате в случае ликвидации или банкротства заемщика. В настоящем документе принимаются за облигации с соответствующим кредитным качеством.
 - i. Привилегированные акции – класс ценных бумаг, который предоставляет их держателям определенные права и привилегии по сравнению с обычными акциями. Владельцы привилегированных акций имеют преимущественное право на получение дивидендов, которые, как правило, фиксированы и выплачиваются перед дивидендами по обычным акциям. В случае ликвидации или банкротства компании привилегированные акционеры также имеют приоритет при распределении оставшихся активов после удовлетворения требований кредиторов. Привилегированные акции часто не дают права голоса. В настоящем документе относятся к категории прочих инструментов.
 - j. Проблемные долговые инструменты – класс активов, включающий долговые обязательства компаний или государственных учреждений, находящихся в тяжелом финансовом положении и имеющих рейтинг CCC+ или ниже по классификации Standard & Poor's. В настоящем документе принимаются за облигации с соответствующим кредитным качеством.
 - k. Развитые страны – список стран с развитой экономикой по определению Международного Валютного Фонда (Advanced Economies).
 - l. Текущий счет с начислением процентов на остаток – процентный текущий счет, предназначенный для ежедневных финансовых операций, на остаток средств по которому начисляются проценты. В настоящем документе принимаются за денежные средства.

III. Построение портфеля

- 5. Ядро портфеля строится из долговых инструментов с фиксированным доходом (облигаций), имеющих высокое соотношение доходности к качеству.
- 6. С целью повышения доходности и/или снижения риска портфеля портфель может быть дополнен прочими инструментами, в рамках установленных лимитов, а также, производными финансовыми инструментами.
- 7. Бенчмарком для Стратегии является индекс iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index.
- 8. Качество управления в рамках Стратегии оценивается на горизонте от двух лет.
- 9. На горизонте двух лет среднегодовая доходность по Стратегии нацелена на опережение среднегодовой доходности бенчмарка при таком же или более низком уровне риска (по метрике downside standard deviation). Стратегия не имеет ограничений по общему стандартному отклонению, но эта метрика будет под наблюдением наравне с downside standard deviation.

IV. Инвестиционный процесс

10. В инвестиционный процесс входят следующие процедуры:

- a. Анализ и прогнозирование макроэкономической среды;
- b. Анализ и прогнозирование отрасли, компании и их операционных и финансовых показателей;
- c. Составление инвестиционной рекомендации по портфелю;
- d. Решение Инвестиционного комитета по инвестиционной рекомендации;
- e. Исполнение решений Инвестиционного комитета;
- f. Мониторинг портфеля и рисков;
- g. Составление регулярной отчетности по портфелю.

11. В инвестиционном процессе задействованы следующие подразделения:

- a. Инвестиционный комитет – как орган, принимающий решение портфелям под управлением;
- b. Подразделение торговых операций – как орган, заключающий сделки с финансовыми инструментами;
- c. Подразделение по управлению активами – как орган, предлагающий изменения по портфелям под управлением и осуществляющий постоянный мониторинг их состояния;
- d. Подразделение по управлению рисками – как орган, осуществляющий мониторинг рисков портфелей под управлением;
- e. Подразделение по учету финансовых инструментов – как орган, составляющий операционный учет и отчетность по портфелям.

V. Финансовые инструменты в портфеле

12. Перечень инструментов, допустимых к приобретению и/или короткой продаже:

№	Тип инструмента	Условия	Целевое	Лимит – доля от gross активов
1	Денежные средства	Без ограничений	0%	100%
2	Облигации инвестиционного класса	Без ограничений	10%	100%
3	Высокодоходные облигации	Без ограничений	70%	100%
4	Проблемные долговые инструменты	Без ограничений	10%	20%
5	Депозиты	Без ограничений	0%	100%
6	Опционы	Должны торговаться на фондовых биржах. Базовый актив должен быть инструментом, разрешенным к приобретению настоящим пунктом Инвестиционной стратегии. Исключение – опционы на индексы.		Общая номинальная стоимость контрактов не должна превышать 100% от чистых активов
7	Инструменты и сделки денежного рынка, в том числе свопы	Залоговый актив по сделке репо должен быть инструментом, разрешенным к	5%	От -50% (принятие обязательств) до 100%

		приобретению настоящим пунктом Инвестиционной стратегии.		
8	Паи паевых (mutual fund) и биржевых фондов.	Должны преимущественно состоять из инструментов Fixed Income (80%+)	5%	100%
9	Криптовалюты и токены	Stablecoins и/или CBDC	0%	10%
10	Форварды и фьючерсы	Фьючерсы должны торговаться на фондовых биржах. Базовый актив должен быть инструментом, разрешенным к приобретению настоящим пунктом Инвестиционной стратегии. Исключение – фьючерсы и форварды на индексы.		Общая номинальная стоимость контрактов не должна превышать 50% от чистых активов
11	Привилегированные акции	Соотношение минимального/ фиксированного дивиденда к цене покупки должен быть выше 2%	0%	20%

13. В случае, если инструмент в портфеле перестает соответствовать ограничениям, указанным в настоящем пункте, подразделение по управлению активами в течение 3 рабочих дней предоставляет Инвестиционному комитету рекомендацию по исправлению нарушения, либо сохранению актива в портфеле.

14. Ограничения данного раздела не распространяются на неинвестиционные активы и обязательства Фонда, такие как:

- Деньги и активы в пути
- Деньги на банковских счетах
- Дебиторская задолженность и предоплаты
- Займы перед Управляющим Фондом
- Кредиторская задолженность
- Обязательства по комиссиям

VI. Целевое распределение портфеля и инвестиционные ограничения (лимиты)

Фактор	Условия	Целевое	Лимит - доля от gross активов
Класс актива	Денежные средства и инструменты денежного рынка	0%	100%
	Долговые инструменты	90%	100%
	Прочие инструменты	10%	40%
Валюта	Доллар США	85%	100%

	Фунт стерлингов, евро, японская йена, канадский доллар, китайский юань, австралийский доллар, швейцарский франк	10%	50%
	Прочие валюты, в том числе криптовалюты и токены	5%	20%
География	Соединенные Штаты Америки	60%	100%
	Казахстан	30%	70%
	Отдельная развитая страна, исключая США и Казахстан	5%	50%
	Прочие страны, совокупно	5%	50%
Максимальная дюрация портфеля	Средневзвешенная дюрация по инструментам	3,5	≤10
Ликвидность	Высоколиквидные активы, предназначенные для продажи (Денежные средства, депозиты, казначейские векселя, биржевые фонды)	Мин. 5%	Мин. 5%

Лимиты концентрации зависят от кредитного рейтинга, типа актива и призваны стимулировать диверсификацию для снижения кредитного и рыночного рисков:

Тип актива	Кредитный рейтинг	Лимит концентрации на эмитента (доля от чистых активов)
Депозиты	BBB- и выше	50%
	От BB- до BB+	25%
	От B- до B+	10%
	Ниже B-	5%
Долговые ценные бумаги	AA- и выше	100%
	От A- до A+	50%
	От BBB- до BBB+	35%
	От BB- до BB+	20%
	От B- до B+	10%
	Ниже B-	5%
Привилегированные акции	AA- и выше	20%
	От A- до A+	15%
	От BBB- до BBB+	10%
	От BB- до BB+	5%
	От B- до B+	2%
	Ниже B-	1%

Лимиты диверсификации не распространяются на прочие типы инструментов.

VII. Заключительные положения

15. В случае отсутствия отдельного Подразделения по управлению рисками его функционал возлагается на макроэкономиста Подразделения по управлению активами.

16. В случае отсутствия отдельного Подразделения по управлению активами и/или Подразделения торговых операций их функционал возлагается на Инвестиционного директора.
17. В случае отсутствия отдельного Подразделения по учету финансовых инструментов их функционал возлагается на Инвестиционного директора.
18. Внесение изменений в Политику предлагается на основе Служебной записки, адресованной Инвестиционному комитету. Решением Инвестиционного комитета изменения выносятся на обсуждение Совета директоров Atlas Capital, который уполномочен утверждать изменения в Политику.

Schedule 2
Offering Materials
Atlas Income Fund OEIC Limited

Calculation methodology for NAV, NAV/unit and fees for Atlas Income Fund OEIC Limited

CALCULATION OF THE NET ASSET VALUE

1. Unit price is calculated as follows:

$$UNAV_{t,Y0} = \frac{NAV_{t,Y0}}{N_{t,Y0}} ; UNAV_{t,B} = \frac{NAV_{t,YX}}{N_{t,YX}}$$

Where

$NAV_{t,Y0}$ – is the NAV for Units that have existed for less than a year, and $NAV_{t,YX}$ – is the NAV Units that have existed for a year or more;

$N_{t,Y0}, N_{t,YX}$ – the number of Units that [have existed for less than a year] and that [have existed for a year or more] on day t , respectively.

2. It is impossible to calculate the price of Units that have existed for less than a year if there are none. In such case the subscription for Units is carried out at the price of Units that have existed for a year or more.

3. Net asset value for day t is calculated as follows:

$$NAV_t = NAV_{t,Y0} + NAV_{t,YX}$$

4. NAV for Units that have existed for less than a year on day t is calculated as follows:

$$NAV_{t,Y0} = PPFNAV_{t,Y0} - PFL_t \times \frac{N_{t,Y0}}{N_{t,Y0} + N_{t,YX}}$$

5. NAV for Units that have existed for a year or more on day t is calculated as follows:

$$NAV_{t,YX} = PPFNAV_{t,YX} - PFL_t \times \frac{N_{t,YX}}{N_{t,Y0} + N_{t,YX}}$$

Where

$PPFNAV_{t,Y0}, PPFNAV_{t,YX}$ – is the Pre-Performance Fee NAV on day t for Units that [have existed for less than a year] and [a year or more], respectively;

PFL_t – is the Performance Fee Liability on day t .

6. Pre-Performance Fee NAV on day t for Units that have existed for less than a year is calculated as follows:

$$PPFNAV_{t,Y0} = PFNAV_t \times \frac{N_{t,Y0}}{N_{t,Y0} + N_{t,YX}}$$

Pre-Performance Fee NAV on day t for Units that have existed for a year or more is calculated as follows:

$$PPFNAV_{t,YX} = PFNAV_t \times \frac{N_{t,YX}}{N_{t,Y0} + N_{t,YX}} - MFL_t$$

Pre-Performance Fee NAV on day t is calculated as follows:

$$PPFNAV_t = PPFNAV_{t,Y0} + PPFNAV_{t,YX}$$

Where

$PFNAV_t$ – is the Pre-Fees NAV on day t ;

MFL_t – is the Management Fee Liability on day t .

7. Pre-Fees NAV on day t is calculated as follows:

$$PFNAV_t = GAV_t - NNPL_t$$

Where

GAV_t – is the Gross Asset Value on day t . Gross asset value is the sum of the net assets held with each (Prime) Broker, bank accounts (including savings accounts) and assets in transit.

$NNPL_t$ – are the Net Non-Portfolio Liabilities on day t . They include accounts receivable and payable, including those against Unitholders, prepayments, accounting services liabilities and other assets and liabilities.

CALCULATION OF THE PERFORMANCE FEE

8. Performance fee liability on day t is calculated as follows:

$$PFL_t = PFB_t \times pfr$$

Where

PFB_t – is the performance fee basis on day t ;

pfr – is the performance fee rate and is equal to 10%.

9. Performance fee basis on day t is calculated as follows:

$$PFB_t = \text{MAX}(InvInc_t - PaidForInvInc_t, 0)$$

Где

$InvInc_t$ – is the total investment income earned since the Fund inception and until day t ;

$PaidForInvInc_t$ – is the investment income of the Fund, for which the performance fee has already been charged on day t .

The value of the paid-for investment income is set at the end of a calendar quarter for which the performance fee is being charged.

The current clause sets the «High watermark» rule for the Fund. The Fund manager cannot receive Performance Fee for investment income it has already been paid for.

10. The total investment income earned since the Fund inception and until day t is calculated as follows:

$$InvInc_t = PPFNAV_t - NAV_0 - TNI_t$$

Where

NAV_0 – is the initial Net Asset Value;

TNI_t – is the Total Net Inflows until day t .

CALCULATION OF THE MANAGEMENT FEE

11. The management fee liability on day t is calculated as follows:

$$MFL_t = MFL_{t-1} + NAV_{t-1,YX} \times \frac{mfr}{DAYS}$$

Where

MFL_{t-1} – is the management fee liability for the previous day;

$NAV_{t-1,YX}$ – is the Net Asset Value for Units that have existed for a year or more on the previous day;

mfr – is the management fee rate and is equal to 1%;

$DAYS$ – is the number of days in the current calendar year – either 365 or 366.

At the end of every month the Fund Manager can be paid the accumulated management fee, which would result in the liability being reset, which means that MFL_{t-1} is equal to 0.

Приложение 2
Материалы Размещения
Atlas Income Fund OEIC Limited

Методика расчета СЧА, СЧА/Пай и комиссий по фонду Atlas Income Fund OEIC Limited

РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

1. Стоимость Пая в первый и последующие годы существования рассчитывается по следующим формулам:

$$UNAV_{t,Y0} = \frac{NAV_{t,Y0}}{N_{t,Y0}}; UNAV_{t,B} = \frac{NAV_{t,YX}}{N_{t,YX}}$$

Где

$NAV_{t,Y0}$ – СЧА по Паям, которые существуют менее года, а $NAV_{t,YX}$ – СЧА по Паям, существующим год или более;

$N_{t,Y0}, N_{t,YX}$ – количество Паев, которые [существуют менее года] или [год и более] на дату t , соответственно.

2. В случае отсутствия Паев, которые существуют менее года, их расчет СЧА невозможен. Подписка на Паи в таком случае осуществляется по цене Паев, которые существуют год и более.

3. Стоимость чистых активов на дату t рассчитывается по следующей формуле:

$$NAV_t = NAV_{t,Y0} + NAV_{t,YX}$$

4. СЧА по Паям, которые существуют менее года, на дату t рассчитывается по следующей формуле:

$$NAV_{t,Y0} = PPFNAV_{t,Y0} - PFL_t \times \frac{N_{t,Y0}}{N_{t,Y0} + N_{t,YX}}$$

СЧА по Паям, которые существуют год или более, на дату t рассчитывается по следующей формуле:

$$NAV_{t,YX} = PPFNAV_{t,YX} - PFL_t \times \frac{N_{t,YX}}{N_{t,Y0} + N_{t,YX}}$$

Где

$PPFNAV_{t,Y0}, PPFNAV_{t,YX}$ – Стоимость активов по Паям, которые [существуют менее года] и [год и более], до вычета обязательств по комиссии за успех на дату t (Pre-Performance Fee NAV);

PFL_t – обязательства по комиссиям за успех на дату t (Performance Fee Liability).

5. Стоимость активов по Паям, которые существуют менее года, до вычета обязательств по комиссии за успех рассчитывается по следующей формуле:

$$PPFNAV_{t,Y0} = PFNAV_t \times \frac{N_{t,Y0}}{N_{t,Y0} + N_{t,YX}}$$

Стоимость активов по Паям, которые существуют год и более, до вычета обязательств по комиссии за успех рассчитывается по следующей формуле:

$$PPFNAV_{t,YX} = PFNAV_t \times \frac{N_{t,YX}}{N_{t,Y0} + N_{t,YX}} - MFL_t$$

Стоимость активов до вычета обязательств по комиссии за успех рассчитывается по следующей формуле:

$$PPFNAV_t = PPFNAV_{t,Y0} + PPFNAV_{t,YX}$$

Где

$PPFNAV_t$ – Стоимость активов до вычета обязательств по комиссиям за успех и управление на дату t (Pre-Fees NAV);

MFL_t – обязательства по комиссиям за управление на дату t (Management Fee Liability).

6. Стоимость активов до вычета обязательств по комиссиям за успех и управление на дату t (Pre-Fees NAV) рассчитывается по формуле:

$$PFNAV_t = GAV_t - NNPL_t$$

Где

GAV_t – валовая стоимость активов на дату t (Gross Asset Value). Валовая стоимость активов включает в себя сумму СЧА по каждому счету (Прайм) Брокеров, активы на банковских счетах, в том числе вкладах и активы в пути.

$NNPL_t$ – чистые не-портфельные обязательства на дату t (Net Non-Portfolio Liabilities).

Включают в себя дебиторскую и кредиторскую задолженность, в том числе перед Пайщиками, предоплаты и задолженность по бухгалтерским услугам и прочие активы и обязательства.

РАСЧЕТ КОМИССИИ ЗА УСПЕХ

7. Обязательства по комиссии за успех на дату t рассчитываются по следующей формуле:

$$PFL_t = PFB_t \times pfr$$

Где

PFB_t – база расчета комиссии за успех на дату t ;

pfr – ставка комиссии за успех и равна 10%.

8. База расчета комиссии за успех рассчитывается по следующей формуле:

$$PFB_t = \text{MAX}(InvInc_t - PaidForInvInc_t, 0)$$

Где

$InvInc_t$ – суммарный инвестиционный доход за всё время существования Фонда на дату t ;

$PaidForInvInc_t$ – сумма инвестиционного дохода, по которому на дату t уже была выплачена комиссия за успех.

Сумма инвестиционного дохода, по которому на дату t уже была выплачена комиссия за успех, устанавливается на конец квартала, по которому Управляющий Фондом взимает комиссию за успех.

Данный пункт Методики устанавливает правило «High watermark» по Фонду. Управляющий Фондом не может получить комиссию за успех за уже оплаченный инвестиционный доход.

9. Суммарный инвестиционный доход за всё время существования Фонда рассчитывается по следующей формуле:

$$InvInc_t = PPFNAV_t - NAV_0 - TNI_t$$

Где

NAV_0 – стоимость чистых активов на первую дату расчетов;

TNI_t – сумма всех пополнений фонда за вычетом всех изъятий на дату t (Total Net Inflows).

РАСЧЕТ КОМИССИИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ

10. Обязательства по комиссии за управление на дату t рассчитываются по следующей формуле:

$$MFL_t = MFL_{t-1} + NAV_{t-1,YX} \times \frac{mfr}{DAYS}$$

Где

MFL_{t-1} – обязательства по комиссии за управление на предыдущий день;

$NAV_{t-1,YX}$ – Стоимость активов по Паям, которые существуют год и более, на предыдущий день;

mfr – ставка комиссии за управление и равна 1%;

$DAYS$ – количество календарных дней в расчетном году, т.е. 365 или 366.

По истечению месяца Управляющий Фондом может выплатить накопленную комиссию за управление, что приведет к обнулению обязательства и установит MFL_{t-1} на уровне 0.