УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора

ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ»

 № \_\_\_\_\_ от «\_\_\_\_\_» 2012 г.

**Изменения и дополнения №3 в Правила доверительного управления**

**Ипотечным закрытым паевым инвестиционным фондом «АК БАРС – Первый Ипотечный» под управлением Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ»**

(Правила зарегистрированы ФСФР России за № 1598 - 94198110 от 08.10.2009 г.)

Внести в правила доверительного управления Ипотечным закрытым паевым инвестиционным фондом «АК БАРС – Первый Ипотечный» под управлением Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ» (далее – Правила Фонда) следующие изменения и дополнения:

|  |  |
| --- | --- |
| **старая редакция** | **новая редакция** |
| 1. Полное название паевого инвестиционного фонда – Ипотечный закрытый паевой инвестиционный фонд «АК БАРС – Первый Ипотечный» под управлением Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ» (далее    - фонд).  | 1. Полное название паевого инвестиционного фонда: Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «АК БАРС – РЕСУРС» (далее - Фонд). |
| 2. Краткое название фонда  - Ипотечный ЗПИФ «АК БАРС – Первый Ипотечный» под управлением ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ». | 2. Краткое название Фонда: ЗПИФ недвижимости «АК БАРС – РЕСУРС». |
| 16. Полное фирменное наименование юридических лиц, осуществляющих оценку имущества, составляющего Фонд (далее - оценщики):16.1. Закрытое акционерное общество «Независимая консалтинговая компания «СЭНК»;16.2 Общество с ограниченной ответственностью «НЭО Центр»;16.3. Общество с ограниченной ответственностью «РегионБизнесКонсалтинг». | 16. Полное фирменное наименование юридических лиц, осуществляющих оценку имущества, составляющего фонд (далее каждый по отдельности – оценщик): 16.1. Закрытое акционерное общество «Независимая консалтинговая компания «СЭНК»;16.2 Общество с ограниченной ответственностью «НЭО Центр»;16.3. Общество с ограниченной ответственностью «РегионБизнесКонсалтинг»;16.4. Общество с ограниченной ответственностью «Центр независимой оценки «Эксперт» |
| 17. Место нахождения оценщиков:17.1. Закрытое акционерное общество «Независимая консалтинговая компания «СЭНК» - 420111, Республика Татарстан, г. Казань, ул. Лево-Булачная, д. 24;17.2. Общество с ограниченной ответственностью «НЭО Центр» - 420107, Республика Татарстан, г. Казань, ул. Спартаковская, д. 6;17.3. Общество с ограниченной ответственностью «РегионБизнесКонсалтинг» - 420124, РТ, г. Казань, ул. Чистопольская, д. 20/12. | 17. Место нахождения оценщика:17.1. Закрытое акционерное общество «Независимая консалтинговая компания «СЭНК» - 420111, Республика Татарстан, г. Казань, ул. Лево-Булачная, д. 24;17.2. Общество с ограниченной ответственностью «НЭО Центр» - 420107, Республика Татарстан, г. Казань, ул. Спартаковская, д. 6;17.3. Общество с ограниченной ответственностью «РегионБизнесКонсалтинг» - 420124, РТ, г. Казань, ул. Чистопольская, д. 20/12.17.4. Общество с ограниченной ответственностью «Центр независимой оценки «Эксперт» - 420073, г. Казань, ул. Аделя Кутуя, д.44А. |
| 24. Инвестиционной политикой Управляющей компании является долгосрочное вложение средств в ценные бумаги и денежные требования по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров для достижения прироста имущества, составляющего фонд.25. Объекты инвестирования, их состав и описание.25.1 Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в:1) денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях;2) государственные ценные бумаги Российской Федерации;3) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;4) денежные требования, вытекающие из обеспеченных ипотекой кредитных договоров или договоров займа, и права залогодержателя по соответствующим договорам об ипотеке с соблюдением условий, предусмотренных пунктом 25.2 настоящих Правил. 5) закладные, удостоверяющие права залогодержателя по обеспеченным ипотекой кредитным договорам или договорам займа и по договорам об ипотеке, с соблюдением условий, предусмотренных пунктом 25.2 настоящих Правил;6) денежные требования, вытекающие из кредитных договоров или договоров займа, предоставленным для целей уплаты цены по договорам участия в долевом строительстве, и права залогодержателя по соответствующим договорам об ипотеке с соблюдением условий, предусмотренных пунктом 25.4 настоящих Правил;7) ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с [законодательством](http://www.consultant.ru/online/base/?req=doc;base=LAW;n=62199;dst=100120) Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;8) объекты недвижимого имущества, приобретенные (оставленные за собой) в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации при обращении на них взыскания в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обеспеченного ипотекой обязательства, денежные требования по которым составляют активы фонда;9) имущественные права из договоров участия в долевом строительстве, приобретенные (оставленные за собой) в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации при обращении на них взыскания в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обеспеченного ипотекой обязательства, денежные требования по которым составляют активы фонда.25.2 Денежные требования, вытекающие из обеспеченных ипотекой кредитных договоров или договоров займа, а также закладные могут входить в состав активов фонда при соблюдении следующих условий:1) денежные требования по обязательствам, обеспеченным ипотекой индивидуальных жилых домов и (или) квартир, и денежные требования по обязательствам, обеспеченным ипотекой иного недвижимого имущества, предусмотренного пунктом 25.6 настоящих Правил, за исключением земельных участков, ипотека которых установлена согласно статьи 69 Федерального закона от 16.07.98 № 102-ФЗ "Об ипотеке (залоге недвижимости)" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 29, ст. 3400; 2001, № 46, ст. 4308; 2002, № 7, ст. 629; № 52, ст. 5135; 2004, № 6, ст. 406; № 27, ст. 2711; № 45, ст. 4377; 2005, № 1, ст. 40, 42; 2006, № 50, ст. 5279; № 52, ст. 5498), не входят в состав активов одного и того же инвестиционного фонда, относящегося к категории ипотечных фондов;2) сумма основного долга по обеспеченному кредитному договору или договоров займа не превышает 90 процентов определенной оценщиком рыночной стоимости (денежной оценки) недвижимого имущества, являющегося предметом ипотеки. При этом указанная оценка должна быть осуществлена на дату не ранее чем за 6 месяцев до дня предоставления кредита или займа;3) недвижимое имущество, являющееся предметом ипотеки, не позднее чем по истечении 90 дней с даты приобретения в состав активов фонда соответствующих денежных требований или закладных, застраховано от рисков утраты или повреждения в пользу кредитора на весь срок действия кредитного договора или договора займа; при этом страховая сумма должна быть не менее чем размер (сумма) обеспеченного ипотекой требования;.4) недвижимое имущество, являющееся предметом ипотеки, находится на территории Российской Федерации.25.3 Денежные требования по обязательствам, обеспеченным ипотекой земельных участков, зданий и сооружений, жилых домов и квартир, могут входить в состав активов фонда с учетом особенностей, установленных Федеральным законом от 16.07.98 № 102-ФЗ "Об ипотеке (залоге недвижимости)" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 29, ст. 3400; 2001, № 46, ст. 4308; 2002, № 7, ст. 629; № 52, ст. 5135; 2004, № 6, ст. 406; № 27, ст. 2711; № 45, ст. 4377; 2005, № 1, ст. 40, 42; 2006, № 50, ст. 5279; № 52, ст. 5498).В состав активов фонда не могут входить денежные требования по обязательствам, обеспеченным последующей ипотекой.Имущество, указанное в подпунктах 8 и 9 пункта 25.1. настоящих Правил, может входить в состав активов фонда не более 6 месяцев с момента его приобретения.25.4 Денежные требования, вытекающие из кредитных договоров или договоров займа, предоставленных для целей уплаты цены по договорам участия в долевом строительстве могут входить в состав активов фонда при соблюдении следующих условий:1) исполнение обязательств по указанным кредитным договорам или договорам займа обеспечивается залогом имущественных прав по обязательствам из договоров участия в долевом строительстве, для уплаты цены по которым предоставлены кредиты или займы, а после государственной регистрации права собственности заемщика на объект долевого строительства — залогом этого объекта;2) основная сумма долга по обеспеченному кредитному договору или по договору займа не превышает 90 процентов от определенной оценщиком рыночной стоимости имущественных прав, являющихся предметом ипотеки; при этом указанная оценка должна быть осуществлена на дату не ранее чем за 6 месяцев до дня предоставления кредита или займа.25.5 Ценные бумаги, составляющие фонд, могут быть, как включены, так и не включены в котировальные списки фондовых бирж.Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации могут входить в состав активов фонда только, если они допущены к торгам организатора торговли на рынке ценных бумаг.Приобретение в состав активов фонда иностранной валюты, ценных бумаг в иностранной валюте осуществляется в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о валютном регулировании и валютном контроле.Лица, обязанные по государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, закладным, ипотечным ценным бумагам должны быть зарегистрированы в Российской Федерации. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:- федеральные органы исполнительной власти Российской Федерации;- органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации;- российские юридические лица.25.6. Объектами недвижимого имущества, которые могут входить в состав активов фонда, могут являться земельные участки (земли сельскохозяйственного назначения, разрешенный вид использования которых допускает осуществление на них строительства, земли населенных пунктов, земли промышленности, энергетики, транспорта, связи, радиовещания, телевидения, информатики), здания, сооружения, помещения, в том числе жилые и нежилые помещения, многоквартирные дома, коттеджи, домовладения, объекты недвижимого имущества административного, торгового, развлекательного, спортивного, гостиничного, выставочного, оздоровительного назначения, объекты общественного питания, складские, гаражные комплексы, расположенные на территории Российской Федерации, за исключением недвижимого имущества, изъятого из оборота или ограниченного в обороте в соответствии с законодательством Российской Федерации.26. Структура активов фонда. 26.1 Структура активов фонда должна соответствовать одновременно следующим требованиям:1) не менее двух третей рабочих дней в течение одного календарного года сумма требований по кредитным договорам или договорам займа, а также оценочная стоимость закладных и ипотечных ценных бумаг должны составлять не менее 65 процентов стоимости активов;2) сумма требований, вытекающих из кредитных договоров или договоров займа, предоставленных для целей уплаты цены по договорам участия в долевом строительстве, может составлять не более 30 процентов стоимости активов;3) сумма требований по одному кредитному договору или договору займа может составлять не более 10 процентов стоимости активов;4) сумма требований по обязательствам, обеспеченным залогом объектов незавершенного строительства, может составлять не более 30 процентов стоимости активов.26.2 Требование подпункта 1 пункта 26.1 настоящих Правил применяется по истечении одного года с даты завершения формирования фонда Требование подпункта 1 пункта 26.1 настоящих Правил не применяется к структуре активов фонда, если до окончания срока договора доверительного управления фондом осталось менее 1 года.27. Описание рисков, связанных с инвестированием. Инвестирование в ценные бумаги и иные объекты инвестирования, перечисленные в пункте 25 настоящих Правил, сопряжено с высокой степенью рисков, и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.Стоимость объектов вложения средств и соответственно стоимость инвестиционного пая Фонда могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в Фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая Фонда могут расцениваться не иначе как предположения.Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках, возникающих в связи с деятельностью Управляющей компании по управлению (инвестированию) имуществом, составляющим Фонд, вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при таком управлении (инвестировании).В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой падение стоимости чистых активов Фонда и, соответственно, стоимости инвестиционного пая, что в свою очередь является убытком для владельца инвестиционных паев.Инвестор неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Риски инвестирования в ценные бумаги включают, но не ограничиваются следующими рисками:политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения политической ситуации, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, падением цен на энергоресурсы и прочие обстоятельства; системный риск, связанный с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам относится риск банковской системы;рыночный риск, связанный с колебаниями курсов валют, процентных ставок, цен финансовых инструментов;ценовой риск, проявляющийся в изменении цен на государственные ценные бумаги, которое может привести к падению стоимости активов Фонда;риск противоправных действий третьих лиц в отношении имущества, составляющего Фонд.кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам;риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам;операционный риск, связанный с возможностью неправильного функционирования оборудования и программного обеспечения, используемого при обработке транзакций, а также неправильных действий или бездействия персонала организаций, участвующих в расчетах, осуществлении депозитарной деятельности и прочие обстоятельства;регуляционный риск, связанный с непредсказуемостью изменений действующего законодательства, а также с несовершенством законов и иных нормативных правовых актов, в том числе, регулирующих условия обращения ценных бумаг;риск возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких как природные катаклизмы и военные действия.Общеизвестна прямая зависимость величины ожидаемой прибыли от уровня принимаемого риска. Оптимальное соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли различно и зависит от целого ряда объективных и субъективных факторов. При планировании и проведении операций с инвестиционными паями инвестор всегда должен помнить, что на практике возможности положительного и отрицательного отклонения реального результата от запланированного (или ожидаемого) часто существуют одновременно и реализуются в зависимости от целого ряда конкретных обстоятельств, степень учета которых, собственно, и определяет результативность операций инвестора.Результаты деятельности Управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов Фонда в будущем, и решение о приобретении инвестиционных паев Фонда принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами. | 24. Инвестиционной политикой управляющей компании является приобретение объектов недвижимого имущества с целью их последующей продажи, изменения их профиля и последующей продажи и (или) с целью сдачи их в аренду или субаренду.25. Объекты инвестирования, их состав и описание.25.1. Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в:1) денежные средства, в том числе иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях;2) недвижимое имущество и право аренды недвижимого имущества;3) имущественные права из договоров участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества, заключенных в соответствии с Федеральным законом от 30.12.2004 № 214-ФЗ «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации»;4) долговые инструменты:а) облигации российских хозяйственных обществ, если условия их выпуска предусматривают право на получение от эмитента только денежных средств или эмиссионных ценных бумаг и государственная регистрация выпуска которых сопровождалась регистрацией проспекта ценных бумаг или в отношении которых зарегистрирован проспект ценных бумаг (проспект эмиссии ценных бумаг, план приватизации, зарегистрированный в качестве проспекта эмиссии ценных бумаг);б) биржевые облигации российских хозяйственных обществ;в) государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги; г) облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций, если по ним предусмотрен возврат суммы основного долга в полном объеме и присвоенный облигациям код CFI имеет следующие значения: первая буква – значение «D», вторая буква – значение «Y», «В», «С», «Т» (далее вместе – облигации иностранных эмитентов);д) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные подпунктами «а», «б», «в», «г» настоящего пункта; 5) инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов и акции акционерных инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов недвижимости или рентных фондов; 6) паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, если присвоенный указанным паям (акциям) код CFI имеет следующие значения: первая буква – значение «E», вторая буква – значение «U», третья буква – значение «C», «O», пятая буква – значение «R».25.2. Лица, обязанные по:- государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, облигациям российских хозяйственных обществ, биржевым облигациям российских хозяйственных обществ, акциям акционерных инвестиционных фондов, российским депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в Российской Федерации;- облигациям иностранных эмитентов, паям (акциям) иностранных инвестиционных Фондов, иностранным депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в Соединенных Штатах Америки, Соединенном Королевстве Великобритании и Северной Ирландии, Федеративной Республике Германия, Республике Кипр и (или) в государствах, являющихся членами Европейского Союза и (или) Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ).Акции, составляющие активы Фонда, могут быть как обыкновенными, так и привилегированными.Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:- российские органы государственной власти;- иностранные органы государственной власти;- российские органы местного самоуправления;- международные финансовые организации;- российские юридические лица;- иностранные юридические лица.Ценные бумаги, составляющие Фонд, могут быть, как допущены, так и не допущены к торгам организаторов торговли на рынке ценных бумаг.Ценные бумаги, составляющие Фонд, могут быть, как включены, так и не включены в котировальные списки фондовых бирж.Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги могут входить в состав активов фонда только, если они допущены к торгам организатора торговли на рынке ценных бумаг. В состав активов фонда могут входить ценные бумаги иностранных государств и ценные бумаги международных финансовых организаций при условии, что информация о заявках на покупку и/или продажу указанных ценных бумаг размещается информационными агентствами Блумберг (Bloomberg) или Томсон Рейтерс (Thompson Reuters), либо такие ценные бумаги обращаются на организованном рынке ценных бумаг.В состав активов фонда могут входить паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, облигации иностранных коммерческих организаций, иностранные депозитарные расписки, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на одной из следующих фондовых бирж:* + 1. Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
		2. Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);
		3. Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
		4. Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ»;
		5. Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
		6. Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
		7. Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);
		8. Корейская биржа (Korea Exchange);
		9. Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
		10. Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
		11. Насдак (Nasdaq);
		12. Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
		13. Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
		14. Открытое акционерное общество «Фондовая биржа «Российская Торговая Система»;
		15. Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);
		16. Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);
		17. Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);
		18. Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).

25.3. Объектами недвижимого имущества, в которые (в имущественные права на которые) предполагается инвестировать имущество, составляющее Фонд, могут являться:земельные участки (земли сельскохозяйственного назначения, разрешенный вид использования которых допускает осуществление на них строительства, земли населенных пунктов, земли промышленности, энергетики, транспорта, связи, радиовещания, телевидения, информатики, земли для обеспечения космической деятельности, земли обороны, безопасности и земли иного специального назначения);здания, сооружения, строения, помещения, в том числе жилые и нежилые помещения, многоквартирные дома, коттеджи, домовладения, объекты недвижимого имущества административного, торгового, развлекательного, спортивного, гостиничного, выставочного, оздоровительного назначения, объекты общественного питания, складские, гаражные комплексы.иные объекты недвижимого имущества, которые прочно связаны с землей так, что их перемещение без несоразмерного ущерба их назначению невозможно, в том числе объекты незавершенного строительства, за исключением предприятий и недвижимого имущества, изъятого из оборота или ограниченного в обороте в соответствии с законодательством Российской Федерации.В состав активов Фонда, может входить недвижимое имущество (права на недвижимое имущество) при условии, что указанное недвижимое имущество находится на территории Российской Федерации.1. Структура активов фонда должна соответствовать одновременно следующим требованиям:
2. денежные средства, находящиеся во вкладах в одной кредитной организации, могут составлять не более 25 процентов стоимости активов;
3. не менее двух третей рабочих дней в течение одного календарного года оценочная стоимость объектов, предусмотренных подпунктами 2 и 3 пункта 25.1, должна составлять не менее 40 процентов стоимости чистых активов;
4. оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и акций акционерных инвестиционных фондов, а также паев (акций) иностранных инвестиционных фондов может составлять не более 20 процентов стоимости активов;
5. количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, акций акционерного инвестиционного фонда, паев (акций) иностранного инвестиционного фонда может составлять не более 30 процентов количества выданных инвестиционных паев этого фонда;
6. оценочная стоимость ценных бумаг одного эмитента (инвестиционного фонда) и оценочная стоимость российских и иностранных депозитарных расписок на указанные ценные бумаги, может составлять не более 15 процентов стоимости активов, за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации, а также ценных бумаг иностранных государств и международных финансовых организаций, если эмитенту таких ценных бумаг присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня «BBB-» по классификации рейтинговых агентств «Фитч Рейтингс» (Fitch-Ratings) или «Стандарт энд Пурс» (Standard & Poor's) либо не ниже уровня «Baa3» по классификации рейтингового агентства «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service).

Требование настоящего подпункта в части, касающейся ограничения на ценные бумаги одного эмитента, не распространяется на российские и иностранные депозитарные расписки.Требования подпункта 2 пункта 26 настоящих Правил применяются к структуре активов Фонда по истечении одного года с даты вступления в силу изменений и дополнений в настоящие Правила, предусматривающих, что паевой инвестиционный фонд относится к категории фондов недвижимости.Требования подпункта 2 пункта 26 настоящих Правил не применяются к структуре активов Фонда, если до окончания срока договора доверительного управления Фондом осталось менее 1 года. 27.  Описание рисков, связанных с инвестированием.Инвестирование в ценные бумаги, в недвижимое имущество и (или) в права на недвижимое имущество связано с высокой степенью рисков, и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.Стоимость объектов вложения средств и соответственно расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в Фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая Фонда могут расцениваться не иначе как предположения.Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при инвестировании.В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.Инвестор неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Риски инвестирования в ценные бумаги, в недвижимое имущество и (или) в права на недвижимое имущество включают, но не ограничиваются следующими рисками:* политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения политической ситуации, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, падением цен на энергоресурсы и прочие обстоятельства;
* системный риск, связанный с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам относится риск банковской системы;
* рыночный риск, связанный с колебаниями курсов валют, процентных ставок;
* ценовой риск, проявляющийся в изменении цен на недвижимость и (или) права на недвижимость, изменении цен на акции российских акционерных обществ и государственные ценные бумаги, который может привести к падению стоимости активов Фонда;
* риск неправомочных действий в отношении ценных бумаг, недвижимого имущества и прав на него со стороны третьих лиц;
* кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам;
* риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам;
* операционный риск, связанный с возможностью неправильного функционирования оборудования и программного обеспечения, используемого при обработке транзакций, а также неправильных действий или бездействия персонала организаций, участвующих в расчетах, осуществлении депозитарной деятельности и прочие обстоятельства;
* риск, связанный с изменениями действующего законодательства;
* риск возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких как природные катаклизмы и военные действия.

Общеизвестна прямая зависимость величины ожидаемой прибыли от уровня принимаемого риска. Оптимальное соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли различно и зависит от целого ряда объективных и субъективных факторов. При планировании и проведении операций с инвестиционными паями инвестор всегда должен помнить, что на практике возможности положительного и отрицательного отклонения реального результата от запланированного (или ожидаемого) часто существуют одновременно и реализуются в зависимости от целого ряда конкретных обстоятельств, степень учета которых, собственно, и определяет результативность операций инвестора.Результаты деятельности Управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов в будущем. Решение о приобретении инвестиционных паев Фонда принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами. |
| 1. Управляющая компания обязана:
	1. осуществлять доверительное управление Фондом в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных Фондах", другими федеральными законами, нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и настоящими Правилами;
	2. при осуществлении доверительного управления Фондом, действовать разумно и добросовестно в интересах владельцев инвестиционных паев;
	3. передавать имущество, составляющее Фонд, для учета и (или) хранения специализированному депозитарию, если для отдельных видов имущества нормативными правовыми актами Российской Федерации не предусмотрено иное;
	4. передавать специализированному депозитарию копии всех первичных документов в отношении имущества, составляющего Фонд, незамедлительно с момента их составления или получения;
	5. передавать специализированному депозитарию подлинные экземпляры документов, подтверждающих права на недвижимое имущество;
	6. страховать здания, сооружения, помещения, составляющие Фонд, от риска утраты и повреждения, при этом страховая сумма должна составлять не менее 50 (пятидесяти) процентов оценочной стоимости страхуемого объекта недвижимого имущества. Управляющая компания вправе возложить обязанность, предусмотренную настоящим подпунктом на арендатора недвижимого имущества.
 | 30. Управляющая компания обязана: 1) осуществлять доверительное управление Фондом в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных Фондах", другими федеральными законами, нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и настоящими Правилами; 2) при осуществлении доверительного управления Фондом действовать разумно и добросовестно в интересах владельцев инвестиционных паев; 3) передавать имущество, составляющее Фонд, для учета и (или) хранения специализированному депозитарию, если для отдельных видов имущества нормативными правовыми актами Российской Федерации не предусмотрено иное; 4) передавать специализированному депозитарию копии всех первичных документов в отношении имущества, составляющего Фонд, незамедлительно с момента их составления или получения; 5) передавать специализированному депозитарию подлинные экземпляры документов, подтверждающих права на недвижимое имущество; 6) страховать здания, сооружения, помещения, составляющие Фонд от риска утраты и повреждения, при этом минимальная страховая сумма должна составлять **50 (пятьдесят) процентов** оценочной стоимости страхуемого объекта недвижимого имущества. Управляющая компания вправе возложить обязанность, предусмотренную настоящим подпунктом на арендатора недвижимого имущества. |
| 33.Ограничения на совершение сделок, установленные подпунктом «и» подпункта  5 пункта 31 настоящих Правил, не применяются, если указанные сделки совершаются с ценными бумагами, включенными в котировальные списки российских фондовых бирж. | 33. Ограничения на совершение сделок, установленные [подпунктом «и» подпункта 5 пункта 31 настоящих Правил](#пункти), не применяются, если указанные сделки:1) совершаются с ценными бумагами, включенными в котировальные списки российских фондовых бирж;2) совершаются при размещении дополнительных ценных бумаг акционерного общества при осуществлении управляющей компанией права акционера на преимущественное приобретение акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции этого акционерного общества;3) являются сделками по приобретению акций в хозяйственных обществах, которые на момент совершения сделок являлись зависимыми (дочерними) хозяйственными обществами управляющей компании в силу приобретения последней указанных акций в имущество, составляющее активы фонда. |
| 1. Способы получения выписок из реестра владельцев инвестиционных паев.

При отсутствии указания в данных счета иного способа предоставления выписки она вручается лично у Регистратора заявителю или его представителю, действующему на основании доверенности. При представлении выписки по запросу нотариуса или уполномоченного законом государственного органа она направляется по адресу соответствующего нотариуса или органа, указанного в запросе.  | 44. Способы получения выписок из реестра владельцев инвестиционных паев. Выписка, предоставляемая в электронно-цифровой форме, направляется заявителю в электронно-цифровой форме с электронной цифровой подписью регистратора.Выписка, предоставляемая в форме документа на бумажном носителе, вручается лично у регистратора или иного уполномоченного им лица заявителю или его уполномоченному представителю при отсутствии указания в данных счетах иного способа предоставления выписки.При представлении выписки по запросу нотариуса или уполномоченного законом государственного органа она направляется в форме документа на бумажном носителе по адресу соответствующего нотариуса или органа, указанному в запросе. |
| 1. Общее собрание владельцев инвестиционных паев (далее – Общее собрание) принимает решения по вопросам:
	1. утверждения изменений, которые вносятся в настоящие Правила, связанных:
		* с изменением инвестиционной декларации, за исключением случаев, когда такие изменения обусловлены изменениями нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, которыми устанавливаются дополнительные ограничения состава и структуры активов паевых инвестиционных фондов;
		* с увеличением размера вознаграждения Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, Оценщиков и Аудитора;
		* с расширением перечня расходов Управляющей компании, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд;
		* с введением скидок в связи с погашением инвестиционных паев или увеличением их размеров;
		* с изменением типа Фонда;
		* с определением количества дополнительных инвестиционных паев Фонда, которые могут быть выданы после завершения (окончания) его формирования;
		* с изменением категории Фонда;
		* с установлением или исключением права владельцев инвестиционных паев на получение дохода от доверительного управления Фондом;
		* с изменением порядка определения размера дохода от доверительного управления Фондом, распределяемого между владельцами инвестиционных паев;
		* с увеличением максимального размера расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд;
		* с изменением срока действия договора доверительного управления Фондом;
		* с увеличением размера вознаграждения лица, осуществляющего прекращение Фонда;
		* с изменением количества голосов, необходимых для принятия решения Общим собранием;
		* с тем, что инвестиционные паи Фонда предназначены для квалифицированных инвесторов.
	2. передачи прав и обязанностей по договору доверительного управления Фондом другой Управляющей компании;
	3. досрочного прекращения или продления срока действия договора доверительного управления Фондом.
 | 45. Общее собрание владельцев инвестиционных паев (далее – общее собрание) принимает решения по вопросам:а) утверждения изменений, которые вносятся в настоящие Правила, связанных:* с изменением инвестиционной декларации Фонда, за исключением случаев, когда такие изменения обусловлены изменениями нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, устанавливающих дополнительные ограничения состава и структуры активов паевых инвестиционных Фондов;
* с увеличением размера вознаграждения Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, Оценщиков и Аудитора;
* с расширением перечня расходов Управляющей компании, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд;
* с введением скидок в связи с погашением инвестиционных паев или увеличением их размеров;
* с изменением типа Фонда;
* с определением количества дополнительных инвестиционных паев Фонда;
* с изменением категории Фонда;
* с установлением или исключением права владельцев инвестиционных паев на получение дохода от доверительного управления Фондом;
* с изменением порядка определения размера дохода от доверительного управления Фондом, распределяемого между владельцами инвестиционных паев;
* с увеличением максимального размера расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд;
* с изменением срока действия договора доверительного управления Фондом;
* с увеличением размера вознаграждения лица, осуществляющего прекращение Фонда;
* с изменением количества голосов, необходимых для принятия решения общим собранием.

б) передачи прав и обязанностей по договору доверительного управления Фондом другой Управляющей компании;в) досрочного прекращения или продления срока действия договора доверительного управления Фондом. |
| 1. Порядок подачи заявок на приобретение инвестиционных паев:
	1. Заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с приложениями №1, №2, №4, №5, №7 и №8 к настоящим Правилам, подаются в пунктах приема заявок инвестором или его уполномоченным представителем.

Заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с приложением № 3, №6 и №9 к настоящим Правилам, подаются в пунктах приема заявок номинальным держателем или его уполномоченным представителем.Заявки на приобретение инвестиционных паев, направленные почтой (в том числе электронной), факсом или курьером, не принимаются. | 55. Порядок подачи заявок на приобретение инвестиционных паев: а) Заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с приложениями №1, №2, №4, №5, №7, №8 к настоящим Правилам, подаются в пунктах приема заявок инвестором или его уполномоченным представителем. Заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с приложением №3, №6, №9 к настоящим Правилам, подаются в пунктах приема заявок номинальным держателем или его уполномоченным представителем.Заявки на приобретение инвестиционных паев, направленные почтой (в том числе электронной), факсом или курьером, не принимаются.б) к заявке на приобретение инвестиционных паев прилагается отчет об оценке имущества, передаваемого в оплату инвестиционных паев. |
| 72. В случае недостаточности выдаваемых инвестиционных паев для удовлетворения всех заявок на приобретение инвестиционных паев, указанные заявки удовлетворяются в порядке очередности их подачи после удовлетворения заявок, поданных лицами, имеющими такое преимущественное право.В случае если остаток количества инвестиционных паев недостаточен для удовлетворения заявки на приобретение инвестиционных паев, заявка удовлетворяется частично в пределах остатка количества инвестиционных паев. | 72. В случае недостаточности выдаваемых инвестиционных паев для удовлетворения всех заявок на приобретение инвестиционных паев, поданных лицами, не имеющими преимущественного права на приобретение инвестиционных паев, выдаваемых при досрочном погашении инвестиционных паев, указанные заявки удовлетворяются в порядке очередности их подачи после удовлетворения заявок, поданных лицами, имеющими такое преимущественное право.В случае если остаток количества инвестиционных паев недостаточен для удовлетворения заявки на приобретение инвестиционных паев, заявка удовлетворяется частично в пределах остатка количества инвестиционных паев. |
| 73.Управляющая компания раскрывает информацию о принятом решении о выдаче дополнительных инвестиционных паев и о начале срока приема заявок на приобретение инвестиционных паев. В указанном решении должно быть определено:* 1. максимальное количество выдаваемых дополнительных инвестиционных паев;
	2. имущество, которое может быть передано в оплату выдаваемых дополнительных инвестиционных паев.

Указанную информацию Управляющая компания раскрывает на сайте [www.akbars-capital.ru](http://www.akbars-capital.ru) | 73. Управляющая компания раскрывает информацию о принятом решении о выдаче дополнительных инвестиционных паев и о начале срока приема заявок на приобретение инвестиционных паев. В указанном решении должно быть определено:1. максимальное количество выдаваемых дополнительных инвестиционных паев;
2. имущество, которое может быть передано в оплату выдаваемых дополнительных инвестиционных паев.

Указанную информацию Управляющая компания раскрывает на сайте [www.akbars-capital.ru](http://www.akbars-capital.ru), а также публикует в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам». |
| 77.В оплату дополнительных инвестиционных паев передаются денежные средства и (или) денежные требования по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров, включая права залогодержателя по договорам об ипотеке, предусмотренных инвестиционной декларацией фонда. | 77.В оплату дополнительных инвестиционных паев передаются денежные средства и (или) недвижимое имущество, предусмотренное инвестиционной декларацией Фонда. |
| 84. Денежные средства, передаваемые в оплату инвестиционных паев, зачисляются на транзитный счет, реквизиты которого указаны в сообщении о приеме заявок на приобретение инвестиционных паев.Передача денежных требований по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров в оплату инвестиционных паев фонда осуществляется путем совершения сделки уступки денежных требований, предусматривающей возникновение прав и обязанностей по сделке об уступке при включении указанных денежных требований в состав фонда. Датой передачи денежных требований по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров является дата заключения договора об уступке указанных требований. | 84. Денежные средства, передаваемые в оплату инвестиционных паев, зачисляются на транзитный счет, реквизиты которого указаны в сообщении о приеме заявок на приобретение инвестиционных паев. Передача недвижимого имущества в оплату инвестиционных паев осуществляется по передаточному акту, подписываемому лицом, передающим недвижимое имущество в оплату инвестиционных паев, и управляющей компанией.Передача недвижимого имущества в оплату инвестиционных паев осуществляется при условии государственной регистрации права на недвижимое имущество в соответствии с пунктом 2 статьи 15 Федерального закона «Об инвестиционных фондах». Датой передачи недвижимого имущества является дата, указанная в передаточном акте, предусмотренном в абзаце втором настоящего пункта. |
| 85.Оценочная стоимость денежных требований по обязательствам из кредитных договоров признается равной текущей совокупной стоимости оставшихся платежей по таким требованиям, дисконтированной по схеме сложного процента на дату передачи денежных требований в оплату инвестиционных паев с использованием ставки (ставок), предусмотренной (предусмотренных) Правилами определения стоимости активов Фонда и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов, по формуле:  N P n Тр = SUM , где n=1 (1 + r n)Dn / 365  Тр – оценочная стоимость денежного требования по обязательству из кредитного договора;N – количество периодов, по окончании которых должником по требованию должны быть выплачены соответствующие платежи (платежных периодов). В случае если количество платежных периодов зависит от значения процентной ставки, которая может изменяться (требование с плавающей процентной ставкой), количество платежных периодов определяется исходя из фактического значения процентной ставки, установленного на дату передачи денежных требований в оплату инвестиционных паев;Рn – сумма платежа по требованию за n-ый платежный период. Для требования с плавающей процентной ставкой, в котором сумма платежа зависит от значения процентной ставки в каждый платежный период, сумма такого платежа за n-ый платежный период определяется исходя из фактического значения процентной ставки, установленного на дату передачи денежных требований в оплату инвестиционных паев;n – порядковый номер платежного периода, начиная с даты передачи денежных требований в оплату инвестиционных паев;Dn – количество дней до даты осуществления n-го платежа;r n – ставка дисконтирования в процентах годовых, предусмотренная Правилами определения стоимости активов Фонда и величины обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов. | 85.В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг стоимость недвижимого имущества, передаваемого в оплату инвестиционных паев, определяется оценщиком, указанным в пункте 16 настоящих Правил. Стоимость недвижимого имущества равняется его оценочной стоимости, определенной оценщиком на дату не ранее 6 (Шести) месяцев до даты его передачи в оплату инвестиционных паев.  |
| 94.Денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев, включаются в состав Фонда не позднее 3 (трех) рабочих дней с даты возникновения основания для их включения в состав Фонда. При этом денежные средства включаются в состав Фонда в день зачисления их на банковский счет, открытый для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением Фондом.Денежные требования по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров, переданные в оплату инвестиционных паев, включаются в состав Фонда не позднее 3 (трех) рабочих дней с даты возникновения основания для его включения в состав фонда. При этом указанное имущество включается в состав фонда в дату, указанную в распорядительной записке управляющей компании о включении имущества в состав фонда. | 94. Имущество, переданное в оплату инвестиционных паев, включается в состав Фонда в следующем порядке:- денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев, включаются в состав фонда в течение 60 (шестидесяти) рабочих дней с даты возникновения основания для их включения в состав Фонда. При этом денежные средства включаются в состав Фонда не ранее их зачисления на банковский счет, открытый для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением Фондом и не позднее рабочего дня, следующего за днем такого зачисления;- недвижимое имущество, переданное в оплату инвестиционных паев, включается в состав фонда в течение 60 (шестидесяти) рабочих дней с даты возникновения основания для его включения в состав Фонда. При этом указанное имущество включается в состав Фонда в дату, указанную в распорядительной записке управляющей компании о включении имущества в состав фонда.  |
| 114.За счет имущества, составляющего Фонд, выплачиваются вознаграждения Управляющей компании в размере  1,5 (одна целая пять десятых) процента (с учетом налога на добавленную стоимость) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда а также Специализированному депозитарию, Регистратору, Аудитору  и Оценщику в размере не более 1 (одного процента) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда. | 114.За счет имущества, составляющего Фонд, выплачиваются вознаграждения Управляющей компании в размере  1,5 (одна целая пять десятых) процента (с учетом налога на добавленную стоимость) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда а также Специализированному депозитарию, Регистратору, Аудитору  и Оценщику в размере не более 0,848 (ноль целых восемьсот сорок восемь тысячных) процента (без учета налога на добавленную стоимость) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда. |
| 115. Вознаграждение управляющей компании выплачивается ежемесячно в течение 15 (Пятнадцати) рабочих дней с момента окончания месяца. | 115.Вознаграждение управляющей компании выплачивается ежемесячно в течение 30 (Тридцати) дней с момента окончания месяца, за который начисляется вознаграждение. |
| 117. За счет имущества, составляющего Фонд, оплачиваются следующие расходы, связанные с доверительным управлением указанным имуществом Фонда:1. оплата услуг организаций по совершению сделок за счет имущества Фонда от имени этих организаций или от имени Управляющей компании;
2. оплата услуг кредитных организаций по открытию отдельного банковского счета (счетов), предназначенного для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением имуществом Фонда, проведению операций по этому счету (счетам), в том числе оплата услуг кредитных организаций по предоставлению возможности Управляющей компании использовать электронные документы при совершении операций по указанному счету (счетам);
3. расходы Специализированного депозитария по оплате услуг других депозитариев, привлеченных им к исполнению своих обязанностей по хранению и (или) учету прав на ценные бумаги, составляющие имущество Фонда, а также расходы Специализированного депозитария, связанные с операциями по переходу прав на указанные ценные бумаги в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг;
4. расходы, связанные с учетом и (или) хранением имущества Фонда, за исключением расходов, связанных с учетом и (или) хранением имущества Фонда, осуществляемого Специализированным депозитарием;
5. расходы по оплате услуг клиринговых организаций по определению взаимных обязательств по сделкам, совершенным с имуществом Фонда, если такие услуги оказываются Управляющей компании;
6. расходы по уплате обязательных платежей, установленных в соответствии с законодательством Российской Федерации в отношении имущества Фонда или связанных с операциями с указанным имуществом;
7. расходы, возникшие в связи с участием Управляющей компании в судебных спорах в качестве истца, ответчика или третьего лица по искам в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению имуществом Фонда, в том числе суммы судебных издержек и государственной пошлины, уплачиваемые Управляющей компанией, за исключением расходов, возникших в связи с участием Управляющей компании в судебных спорах, связанных с нарушением прав владельцев инвестиционных паев по договорам доверительного управления имуществом Фонда;
8. расходы, связанные с нотариальным свидетельствованием верности копии Правил, иных документов и подлинности подписи на документах, необходимых для осуществления доверительного управления имуществом Фонда, а также нотариальным удостоверением сделок с имуществом Фонда или сделок по приобретению имущества в состав Фонда, требующих такого удостоверения;
9. расходы, связанные с подготовкой, созывом и проведением общих собраний владельцев инвестиционных паев, в том числе с раскрытием сообщений о созыве общего собрания, направлением сообщений об отказе в созыве общего собрания, направлением (вручением) бюллетеней для голосования и информации (материалов), предоставляемой лицам, включенным в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании, а также расходы по аренде помещения для проведения такого собрания;
10. расходы, связанные с передачей прав и обязанностей новой управляющей компании по решению общего собрания владельцев инвестиционных паев;
11. расходы, связанные с осуществлением государственной регистрации прав на недвижимое имущество, иных имущественных прав и сделок с ними;
12. расходы, связанные с обслуживанием кредитов (займов), права требования по которым составляют имущество Фонда.

Расходы, связанные с созывом и проведением общего собрания владельцев инвестиционных паев Специализированным депозитарием или владельцами инвестиционных паев, которые имеют право на созыв общего собрания, возмещаются за счет имущества, составляющего Фонд.Оплата и возмещение иных расходов, понесенных Управляющей компанией в связи с доверительным управлением Фондом, за счет имущества, составляющего Фонд, не допускаются.Максимальный размер расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд, составляет 20 (двадцать) процентов (с учетом налога на добавленную стоимость) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг. | 117. За счет имущества, составляющего Фонд, оплачиваются следующие расходы, связанные с доверительным управлением указанным имуществом Фонда:1) оплата услуг организаций по совершению сделок за счет имущества Фонда от имени этих организаций или от имени Управляющей компании;2) оплата услуг кредитных организаций по открытию отдельного банковского счета (счетов), предназначенного для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением имуществом Фонда, проведению операций по этому счету (счетам), в том числе оплата услуг кредитных организаций по предоставлению возможности Управляющей компании использовать электронные документы при совершении операций по указанному счету (счетам);3) расходы Специализированного депозитария по оплате услуг других депозитариев, привлеченных им к исполнению своих обязанностей по хранению и (или) учету прав на ценные бумаги, составляющие имущество Фонда, а также расходы Специализированного депозитария, связанные с операциями по переходу прав на указанные ценные бумаги в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг;4) расходы, связанные с учетом и (или) хранением имущества Фонда, за исключением расходов, связанных с учетом и (или) хранением имущества Фонда, осуществляемого Специализированным депозитарием;5) расходы по оплате услуг клиринговых организаций по определению взаимных обязательств по сделкам, совершенным с имуществом Фонда, если такие услуги оказываются Управляющей компании;6) расходы, связанные с осуществлением прав, удостоверенных ценными бумагами составляющими имущество Фонда, в частности, почтовые или иные аналогичные расходы по направлению бюллетеней для голосования;7) расходы по уплате обязательных платежей, установленных в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства в отношении имущества Фонда или связанных с операциями с указанным имуществом;8) расходы, возникшие в связи с участием Управляющей компании в судебных спорах в качестве истца, ответчика или третьего лица по искам в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению имуществом Фонда, в том числе суммы судебных издержек и государственной пошлины, уплачиваемые Управляющей компанией, за исключением расходов, возникших в связи с участием Управляющей компании в судебных спорах, связанных с нарушением прав владельцев инвестиционных паев по договорам доверительного управления имуществом Фонда;9) расходы, связанные с нотариальным свидетельствованием верности копии настоящих Правил, иных документов и подлинности подписи на документах, необходимых для осуществления доверительного управления имуществом Фонда, а также нотариальным удостоверением сделок с имуществом Фонда или сделок по приобретению имущества в состав Фонда, требующих такого удостоверения; 10) расходы, связанные с оплатой государственной пошлины за рассмотрение ходатайств, предусмотренных антимонопольным законодательством Российской Федерации, в связи с совершением сделок с имуществом Фонда или сделок по приобретению имущества в состав Фонда;11) расходы, связанные с подготовкой, созывом и проведением общих собраний владельцев инвестиционных паев, в том числе с раскрытием сообщений о созыве общего собрания, направлением сообщений об отказе в созыве общего собрания, направлением (вручением) бюллетеней для голосования и информации (материалов), предоставляемой лицам, включенным в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании, а также расходы по аренде помещения для проведения такого собрания;12) расходы, связанные с передачей прав и обязанностей новой управляющей компании по решению общего собрания владельцев инвестиционных паев;13) расходы, связанные с осуществлением государственной регистрации прав на недвижимое имущество, иных имущественных прав и сделок с ними;14) расходы, связанные со страхованием недвижимого имущества Фонда;15) расходы, связанные с содержанием (эксплуатацией) и охраной зданий, строений, сооружений и помещений, составляющих имущество Фонда, и поддержанием их в надлежащем состоянии;16) расходы, связанные с содержанием и охраной зданий, строений, сооружений и помещений за период с момента их передачи по передаточному акту в состав имущества Фонда и до момента государственной регистрации права долевой собственности владельцев инвестиционных паев;17) расходы, связанные с благоустройством земельного участка, составляющего имущество Фонда;18) расходы, связанные с улучшением объектов недвижимого имущества, составляющих имущество Фонда, за исключением реконструкции объектов недвижимого имущества;19) расходы, связанные с обследованием технического состояния объектов недвижимого имущества, составляющего Фонд;20) расходы, связанные с рекламой подлежащих продаже или сдаче в аренду объектов недвижимости (имущественных прав), составляющих Фонд.Расходы, связанные с созывом и проведением общего собрания владельцев инвестиционных паев Специализированным депозитарием или владельцами инвестиционных паев, которые имеют право на созыв общего собрания, возмещаются за счет имущества, составляющего Фонд.Оплата и возмещение иных расходов, понесенных Управляющей компанией в связи с доверительным управлением Фондом, за счет имущества, составляющего Фонд, не допускаются.Максимальный размер расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд, составляет 20 (двадцать) процентов (с учетом НДС) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг. |
| 123. Информация о времени начала и окончания приема заявок в течение рабочего дня, о случаях приостановления и возобновления выдачи и погашения инвестиционных паев, о месте нахождения пунктов приема заявок, о стоимости чистых активов фонда, о сумме, на которую выдается один инвестиционный пай, и сумме денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением одного инвестиционного пая на последнюю отчетную дату, о методе определения расчетной стоимости одного инвестиционного пая, о стоимости чистых активов в расчете на один инвестиционный пай на последнюю отчетную дату, о надбавках и скидках, минимальном количестве выдаваемых инвестиционных паев, минимальной сумме денежных средств (стоимости имущества), вносимых в фонд, и о прекращении фонда должна предоставляться управляющей компанией и агентами по выдаче и погашению инвестиционных паев по телефону или иным способом. | 123.Информация о времени начала и окончания приема заявок в течение рабочего дня, о случаях приостановления и возобновления выдачи и погашения инвестиционных паев, о месте нахождения пунктов приема заявок, о стоимости чистых активов фонда, о сумме, на которую выдается один инвестиционный пай, и сумме денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением одного инвестиционного пая на последнюю отчетную дату, о методе определения расчетной стоимости одного инвестиционного пая, о стоимости чистых активов в расчете на один инвестиционный пай на последнюю отчетную дату, о надбавках и скидках, минимальном количестве выдаваемых инвестиционных паев, минимальной сумме денежных средств (стоимости имущества), вносимых в фонд, и о прекращении фонда должна предоставляться управляющей компанией по телефону или иным способом. |

**Генеральный директор**

**ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ А. Н. Дорогов**