|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Акционерное общество Управляющая компания «Брокеркредитсервис» Тел: (383) 210 50 20

(АО УК «БКС») Факс:(383) 210 50 20

ул. Советская, д.37, Новосибирск, Россия, 630099 www.bcs.ru/am

ОГРН 1025403200020 ИНН 5407191291 КПП 540701001 uk@bcs.ru

Утверждены

Решением Генерального директора АО УК «БКС»

№ 5/17 от «24» августа 2017г.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_/А.Ф. Рахманов

 М.П.

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 17**

**в Правила доверительного управления**

**Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций**

**«БКС Основа»**

(Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «БКС – Фонд Национальных Облигаций» зарегистрированы ФСФР России за № 0140-58233625 от «08» октября 2003г.)

|  |  |
| --- | --- |
| **Старая редакция** | **Новая редакция** |
| НАИМЕНОВАНИЕПРАВИЛА доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «БКС Основа» по управлением Акционерного общества Управляющая компания «Брокеркредитсервис» (с внесенными изменениями и дополнениями) | НАИМЕНОВАНИЕПРАВИЛА доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «БКС Основа»  (с внесенными изменениями и дополнениями) |
| 1. Полное название паевого инвестиционного фонда Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «БКС Основа» (далее - фонд). | 1. Полное название паевого инвестиционного фонда Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «БКС Основа» (далее - фонд). |
| 2. Краткое название фонда: ОПИФ облигаций «БКС Основа». | 2. Краткое название фонда: ОПИФ РФИ «БКС Основа». |
| 22. Инвестиционная политика управляющей компании: Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств в ценные бумаги и краткосрочное вложение средств в имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов).Имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов) могут составлять активы при условии, что:указанные договоры заключены на торгах фондовых, валютных бирж в соответствии с утвержденными ими спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих договоров (контрактов);сумма величин открытой длинной позиции по всем фьючерсным и опционным контрактам не превышает:сумму денежных средств, составляющих активы фонда и находящихся у профессиональных участников рынка ценных бумаг, за вычетом суммы обязательств по передаче денежных средств, составляющих активы фонда, по сделкам, не являющимся производными финансовыми инструментами; исумму денежных средств, включая иностранную валюту, составляющих активы фонда, на банковских счетах; исумму денежных средств, составляющих активы фонда, включая иностранную валюту, во вкладах в кредитных организациях, имеющих рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня «ВВВ-» по классификации рейтинговых агентств«Фитч Рейтингс» (Fitch-Ratings) или «Стандарт энд Пурс» (Standard & Poor's) либо не ниже уровня «ВааЗ» по классификации рейтингового агентства Мудис Инвесторс Сервис (Moody's Investors Service);истоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации, составляющие активы фонда, которые допущены к торгам организатора торговли на рынке ценных бумаг и условиями выпуска которых не предусмотрено ограничение их в обороте; истоимость облигаций иных эмитентов, составляющих активы фонда, имеющих рейтинг не ниже уровня «ВВВ-» по классификации рейтинговых агентств«Фитч Рейтингс» (Fitch-Ratings) или «Стандарт энд Пурс» (Standard & Poor's) либо не ниже уровня «ВааЗ» по классификации рейтингового агентства Мудис Инвесторс Сервис (Moody's Investors Service);3) величина совокупной короткой позиции по фьючерсным и опционным контрактам (рассчитывается по договорам с одним и тем же базовым активом) не превышает величину покрытия совокупной короткой позиции (рассчитывается по активам фонда, изменение цен на которые коррелирует с изменением цен на базовый актив). | 22. Инвестиционная политика управляющей компании: Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств в ценные бумаги и вложение средств в имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов).Имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов) могут включаться в состав активов фонда для случаев хеджирования (защиты от) ценового или валютного риска во времени либо с целью получения дохода от изменения цены базового актива, в целях настоящих Правил под которым понимаются активы, указанные в подпункте 1 пункта 23.1 настоящих Правил (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости данных активов), а также денежные средства в иностранной валюте, величины процентных ставок, уровень инфляции, курсы валют. |
| 23.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в:1) денежные средства, в том числе иностранная валюта, на счетах и во вкладах в кредитных организациях;2) долговые инструменты;3) полностью оплаченные акции российских открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов (далее – акции российских открытых акционерных обществ);4) полностью оплаченные акции иностранных акционерных обществ;5) инвестиционные паи открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов и акции акционерных инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов облигаций или фондов денежного рынка;паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, проспектом которых предусмотрено, что в состав активов указанных фондов могут входить только активы, которые в соответствии с личным законом иностранного эмитента относятся к инструментам с фиксированным доходом, если присвоенный указанным паям (акциям) код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение "E", вторая буква - значение "U", третья буква - значение "O" или если паи (акции) этого фонда прошли процедуру листинга хотя бы на одной из фондовых бирж, указанных в абз. 3 п. 23.3. настоящих Правил, - значение «С», пятая буква - значение "S";6) имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), базовым активом которых является имущество (индекс), предусмотренное п. 23.6. настоящих Правил. | 23.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в:1) активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики (далее – иностранные государства) и включенных в перечень иностранных бирж, утвержденный Указанием Банка России от 28 января 2016 года № 3949-У «Об утверждении перечня иностранных бирж, прохождение процедуры листинга на которых является обязательным условием для принятия российской биржей решения о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к организованным торгам, а также условием для непроведения организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, идентификации бенефициарных владельцев иностранных организаций, чьи ценные бумаги прошли процедуру листинга на таких биржах», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 9 марта 2016 года № 41340, за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов:- долговые инструменты;- акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов;- акции иностранных акционерных обществ;- паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, при этом:а) если код  CFI присвоен указанным паям (акциям) в соответствии с международным стандартом ISO 10962:2001, то он должен иметь следующие значения: третья буква - значение «O» или значение «С», пятая буква - значение «S»;илиб) если код  CFI присвоен указанным паям (акциям) присвоен в соответствии с международным стандартом ISO 10962:2015, то он должен иметь следующие значения: третья буква  – значение «О» либо «C», пятая буква  – значение «B», или «Е», или «V», или «L», или «С», или «D», или «М»;- ипотечные сертификаты участия, выданные в соответствии с законодательством Российской Федерации;- производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)) при соблюдении условий, предусмотренных пунктом 23.4 настоящих Правил;2) денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и иностранных юридических лицах, признанных банками по законодательству иностранных государств, на территории которых они зарегистрированы (далее - иностранные банки), депозитные сертификаты российских кредитных организаций и иностранных банков иностранных государств, государственные ценные бумаги Российской Федерации и иностранных государств, (далее - инструменты денежного рынка).К ценным бумагам, предусмотренным настоящим абзацем, относятся ценные бумаги, не подпадающие под требования подпункта 1 пункта 23.1. настоящих Правил;3) инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов рыночных финансовых инструментов, фондов денежного рынка, фондов облигаций, фондов акций, фондов смешанных инвестиций, индексных фондов;4) права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении указанных активов;5) иные активы, включаемые в состав активов фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд. |
| 23.2. В целях настоящих Правил под долговыми инструментами понимаются: 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 (далее вместе - облигации иностранных эмитентов), 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", "B", "C", "T";д) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом. | 23.2. В целях настоящих Правил под долговыми инструментами понимаются: а) облигации российских юридических лиц;б) государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги;в) облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций (далее вместе - облигации иностранных эмитентов);г) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом. |
| 23.3. 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.Ценные бумаги иностранных государств и ценные бумаги международных финансовых организаций могут входить в состав активов Фонда 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 акции иностранных акционерных обществ, 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).Требования настоящего пункта не распространяются на ценные бумаги, которые в соответствии с личным законом иностранного эмитента не предназначены для публичного обращения. | 23.3. Лица, обязанные по:- государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, акциям российских акционерных обществ, облигациям российских юридических лиц, инвестиционным паям открытых паевых инвестиционных фондов, ипотечным сертификатам участия, российским депозитарным распискам, депозитным сертификатам российских кредитных организаций, должны быть зарегистрированы в Российской Федерации; - облигациям иностранных эмитентов и международныхфинансовых организаций, паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, акциям иностранных акционерных обществ, иностранным депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в одном из следующих государств: государстве, являющемся членом Содружества независимых государств, Европейского Союза, Совета по сотрудничеству стран Персидского залива, Африканского союза, а также Албании, Аргентине, Бразилии, Венесуэле, Индии, Турции, Австралии, Брунее, Вьетнаме, Гонконге, Индонезии, Канаде, Китае, Соединенном Королевстве Великобритании и Северной Ирландии (включая ее зависимые территории и коронные владения), Малайзии, Мексике, Остров Мэн, Новой Зеландии, Папуа-Новой Гвинее, Норвегии, Перу, Республике Маршалловы Острова, Сингапуре, Соединённых Штатах Америки, Таиланде, Тайване, Филиппинах, Чили, Швейцарии, Южной Корее, Японии;- депозитным сертификатам иностранных банков иностранных государств, государственным ценным бумагам иностранных государств, должны быть зарегистрированы в иностранных государствах, указанных в подпункте 1 пункта 23.1.Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:- российские органы государственной власти;- иностранные органы государственной власти;- органы местного самоуправления;- международные финансовые организации;- российские юридические лица;- иностранные юридические лица.Акции, составляющие активы фонда, могут быть как обыкновенными, так и привилегированными. |
| 23.4. Лица, обязанные по:- государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, акциям российских открытых акционерных обществ, облигациям российских хозяйственных обществ, акциям акционерных инвестиционных фондов и инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, российским депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в Российской Федерации; - ценным бумагам иностранных государств, облигациям иностранных эмитентов и международныхфинансовых организаций, паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, акциям иностранных акционерных обществ, иностранным депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в одном из следующих государств: государстве, являющемся членом Содружества независимых государств, Европейского Союза, Совета по сотрудничеству стран Персидского залива, Африканского союза, а также Албании, Аргентине, Бразилии, Венесуэле, Индии, Турции, Австралии, Брунее, Вьетнаме, Гонконге, Индонезии, Канаде, Китае, Соединенном Королевстве Великобритании и Северной Ирландии (включая ее зависимые территории и коронные владения), Малайзии, Мексике, Остров Мэн, Новой Зеландии, Папуа-Новой Гвинее, Норвегии, Перу, Республике Маршалловы Острова, Сингапуре, Соединённых Штатах Америки, Таиланде, Тайване, Филиппинах, Чили, Швейцарии, Южной Корее, Японии.Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:- российские органы государственной власти;- иностранные органы государственной власти;- органы местного самоуправления;- международные финансовые организации;- российские юридические лица;- иностранные юридические лица.Ценные бумаги, составляющие фонд, могут быть как включены, так и не включены в котировальные списки фондовых бирж. | 23.4. Производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)) могут входить в состав активов фонда при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, указанных в подпункте 1 п. 23.1 настоящих Правил (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости данных активов), а также денежных средств в иностранной валюте, от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют. |
| 23.5. Под неликвидной ценной бумагой в целях настоящих Правил понимается ценная бумага, которая на текущий день не соответствует ни одному из следующих критериев:а) ценная бумага включена в котировальные списки "А" или "Б" российской фондовой биржи;б) объем торгов по ценной бумаге за предыдущий календарный месяц на одной из иностранных фондовых бирж, указанных в пункте 23.3. настоящих Правил, превышает 1 миллион долларов США для облигаций, акций (паев) иностранных инвестиционных фондов и депозитарных расписок;в) ценная бумага имеет признаваемую котировку российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, на торговый день, предшествующий текущему дню;г) ценная бумага удостоверяет право ее владельца не реже чем один раз в 14 дней требовать от лица, обязанного по этой ценной бумаге, ее погашения и выплаты денежных средств, в срок, не превышающий 30 дней с даты направления соответствующего требования;д) на торговый день, предшествующий текущему дню, в информационной системе Блумберг (Bloomberg) были одновременно выставлены заявки на покупку и на продажу ценных бумаг как минимум тремя дилерами. При этом наибольшая из цен, указанных в заявках на покупку ценных бумаг, отклоняется от наименьшей из цен, указанных в заявках на их продажу, не более чем на 5 процентов;е) на торговый день, предшествующий текущему дню, в информационной системе Томсон Рейтерс (Thompson Reuters) были одновременно выставлены заявки на покупку и на продажу ценных бумаг как минимум тремя дилерами, при этом композитная цена на покупку ценных бумаг (Thompson Reuters Composite bid) отклоняется от композитной цены на продажу ценных бумаг (Thompson Reuters Composite ask) не более чем на 5 процентов. | 23.5. Денежные средства во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и иностранных банках могут входить в состав фонда только при условии, что в случае досрочного расторжения договора российская кредитная организация или иностранный банк обязана (обязан) вернуть сумму вклада (депозита, остатка на счете) и проценты по нему в срок, не превышающий семь рабочих дней. |
| 23.6. Под базовым активом фьючерсных и опционных договоров (контрактов), указанных в подпункте 7 п. 23.1. настоящих Правил понимаются:а) индексы, рассчитанные фондовыми биржами только по соответствующему виду ценных бумаг (акциям и облигациям), предусмотренных п. 23.1. настоящих Правил;б) имущество, указанное в подпунктах 1-6 п. 23.1. настоящих Правил;в) имущественные права из фьючерсных договоров (контрактов), базовым активом которых является имущество или индекс, предусмотренные подпунктами «а», «б» настоящего пункта. | 23.6. Отсутствует. |
| 24. Структура активов Фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:1) денежные средства, находящиеся во вкладах в одной кредитной организации, могут составлять не более 25 процентов стоимости активов;2) не менее двух третей рабочих дней в течение одного календарного квартала оценочная стоимость долговых инструментов должна составлять не менее 50 процентов стоимости активов. При этом рабочим днем в целях настоящих Правил считается день, который не признается в соответствии с законодательством Российской Федерации выходным и (или) нерабочим праздничным днем;3) оценочная стоимость ценных бумаг одного эмитента и оценочная стоимость российских и иностранных депозитарных расписок на указанные ценные бумаги может составлять не более 15 процентов стоимости активов; 4) оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и (или) акций акционерных инвестиционных фондов и (или) паев (акций) иностранных инвестиционных фондов может составлять не более 10 процентов стоимости активов;5) количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда или акций акционерного инвестиционного фонда или паев (акций) иностранного инвестиционного фонда может составлять не более 30 процентов количества выданных (выпущенных) инвестиционных паев каждого из этих фондов; 6) оценочная стоимость неликвидных ценных бумаг может составлять не более 10 процентов стоимости активов;7) оценочная стоимость ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, которые выпущены (выданы) в соответствии с законодательством Российской Федерации, и иностранных ценных бумаг, которые в соответствии с личным законом иностранного эмитента не могут быть предложены неограниченному кругу лиц, может составлять не более 5 процентов стоимости активов;8) оценочная стоимость акций российских и иностранных акционерных обществ, а также конвертируемых в акции облигаций российских и иностранных акционерных обществ может составлять не более 20 процентов стоимости активов;9) оценочная стоимость иностранных ценных бумаг, не допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, может составлять не более 70 процентов стоимости активов.Требование подпункта 3 настоящего пункта не распространяется на государственные ценные бумаги Российской Федерации, а также на ценные бумаги 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 подпункта 3 настоящего пункта в части, касающейся ограничения на ценные бумаги одного эмитента, не распространяется на российские и иностранные депозитарные расписки.Требование подпункта 7 настоящего пункта не распространяется на иностранные ценные бумаги, специально выпущенные для обращения в ином государстве и прошедшие процедуру листинга хотя бы на одной из фондовых бирж, указанных в абз. 3 п. 23.3. настоящих Правил. | 24. Структура активов Фонда должна соответствовать следующим требованиям: |
| 24.1. В случае включения в состав активов фонда имущественных прав из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), требования к структуре активов фонда применяются с учетом установленных нормативными актами в сфере финансовых рынков требований, направленных на ограничение рисков.При применении установленных настоящими Правилами требований к структуре активов фонда стоимость имущества, применяемая для определения структуры активов фонда, увеличивается на величину открытой длинной позиции, определенную в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) базовым активом которых является это имущество. В случае если в состав активов не входит имущество, являющееся базовым активом фьючерсных и опционных договоров (контрактов), по которым определяется величина открытой длинной позиции, при применении требований к структуре активов стоимость указанного имущества считается равной величине открытой длинной позиции.Сумма величин открытой длинной позиции, определенных по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), базовым активом которых являются индексы, рассчитанные по акциям, или фьючерсные контракты, базовым активом которых являются индексы, рассчитанные по акциям, не может превышать 20 процентов стоимости активов фонда.Сумма величин открытой длинной позиции, определенных по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), базовым активом которых являются индексы, рассчитанные по облигациям, или фьючерсные контракты, базовым активом которых являются индексы, рассчитанные по облигациям, не может превышать 30 процентов стоимости активов фонда.Величина открытой короткой позиции по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) не должна превышать ограничений, установленных инвестиционной декларацией в отношении имущества, являющегося базовым активом указанных договоров (контрактов) или фьючерсных контрактов, являющихся базовым активом указанных договоров (контрактов). Если базовым активом указанных фьючерсных и опционных договоров (контрактов) является индекс, рассчитываемый на основании совокупности цен на акции, то величина открытой короткой позиции по таким договорам (контрактам) может составлять не более 20 процентов стоимости активов фонда.Величина открытой короткой позиции по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) не должна превышать ограничений, установленных инвестиционной декларацией в отношении имущества, являющегося базовым активом указанных договоров (контрактов) или фьючерсных контрактов, являющихся базовым активом указанных договоров (контрактов). Если базовым активом указанных фьючерсных и опционных договоров (контрактов) является индекс, рассчитываемый на основании совокупности цен на облигации, то величина открытой короткой позиции по таким договорам (контрактам) может составлять не более 30 процентов стоимости активов фонда. | 24.1. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и (или) паев (акций) иностранных инвестиционных фондов может составлять не более 10 процентов стоимости активов.Оценочная стоимость акций российских и иностранных акционерных обществ, а также конвертируемых в акции облигаций российских и иностранных акционерных обществ может составлять не более 30 процентов стоимости активов.Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 15 процентов стоимости активов инвестиционного фондаДля целей п. 24 настоящих Правил российские и иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки. |
| 24.2. Отсутствует. | 24.2. Доля стоимости инструментов денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее трех месяцев, облигаций с фиксированным купонным доходом, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинг эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличается от рейтинга в соответствующей валюте страны - эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государств - членов валютного союза, - от максимального рейтинга среди государств - членов валютного союза), не более чем на одну ступень, ценных бумаг, входящих в расчет фондовых индексов, указанных в Указании Банка России от 05.09.2016 № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов», от стоимости чистых активов фонда в совокупности должна превышать большую из следующих величин:пять процентов;величину чистого месячного оттока инвестиционных паев, являющуюся минимальной из шести наибольших величин чистых месячных оттоков инвестиционных паев за последние 36 календарных месяцев. Величина чистого месячного оттока инвестиционных паев определяется как отношение в процентах разности количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены расходные записи в результате их погашения или обмена, и количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены приходные записи в результате их выдачи или обмена, за календарный месяц к общему количеству выданных инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев на последний день предыдущего календарного месяца.Для целей настоящего пункта учитываются денежные средства, распоряжение которыми не ограничено на основании решения органа государственной власти, на которые не установлено обременение, ценные бумаги, права по продаже или иной передаче по договору которых не ограничены.Для целей настоящего пункта используется рейтинг долгосрочной кредитоспособности в той же валюте (национальной и (или) иностранной), в какой предполагается осуществление выплат по указанным ценным бумагам согласно решению о выпуске таких ценных бумаг. |
| 24.3. Отсутствует. | 24.3. Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если соответствующее юридическое лицо является кредитной организацией или иностранным банком иностранного государства), права требования к такому юридическому лицу, возникающие в результате приобретения (отчуждения) ценных бумаг, а также возникающие на основании договора на брокерское обслуживание с таким юридическим лицом, в совокупности не должны превышать 15 процентов стоимости активов фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.Для целей расчета ограничения, указанного в [абзаце первом](file:///P%3A%5C%D0%98%D0%B7%D0%BC%D0%B5%D0%BD%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D1%8F%20%D0%9F%D0%94%D0%A3%5C%D0%9E%D0%9F%D0%98%D0%A4%D1%8B%20%D0%91%D0%9A%D0%A1%5C%D0%9F%D1%80%D0%B8%D0%B2%D0%B5%D0%B4%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B5%20%D0%B2%20%D1%81%D0%BE%D0%BE%D1%82%D0%B2%D0%B5%D1%82%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%B8%D0%B5%20%D0%98%D0%94%5C%D0%9E%D1%81%D0%BD%D0%BE%D0%B2%D0%B0%5Crules_amendments_017.rtf#Par0) настоящего пункта, в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице, составляющей фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения. При этом общая сумма денежных средств, которая не учитывается при расчете указанного ограничения, в отношении всех денежных средств в рублях и в иностранной валюте на всех счетах, составляющих фонд, не может превышать общую сумму денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения.Для целей настоящего пункта ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, и ипотечные сертификаты участия рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда (ипотечного покрытия). Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и (или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов фонда (без учета требования, установленного абз.1 п. 24.3 настоящих Правил), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными (розничными) инвесторами (неограниченным кругом лиц) и исходя из требований, предъявляемых к деятельности инвестиционного фонда, или документов, регулирующих инвестиционную деятельность инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларации, проспекта эмиссии, правил доверительного управления), доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 процентов стоимости активов инвестиционного фонда.Для целей настоящего пункта производные финансовые инструменты учитываются в объеме приобретаемых (отчуждаемых) базовых (базисных) активов таких производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом является другой производный финансовый инструмент (индекс) - как базовые (базисные) активы таких производных финансовых инструментов (активы, входящие в список для расчета такого индекса). |
| 24.4. Отсутствует. | 24.4. Стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент - стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее 3 рабочих дней с даты заключения сделки, и заемные средства, предусмотренные подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов фонда.На дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 3 рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце первом настоящего пункта, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда.Для целей настоящего пункта производные финансовые инструменты учитываются в объеме открытой позиции, скорректированной по результатам клиринга.Договоры репо заключаются на условиях поставки против платежа и предусмотренной договором репо обязанности каждой из сторон при изменении цены ценных бумаг, переданных по договору репо, уплачивать другой стороне денежные суммы и (или) передавать ценные бумаги в соответствии с пунктом 14 статьи 51.3 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», при условии, что предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав активов фонда в соответствии с п. 23 настоящих Правил. Для целей абзаца первого и второго настоящего пункта не учитываются договоры репо, по которым управляющая компания является покупателем по первой части договора репо, и которые предусматривают невозможность распоряжения приобретенными ценными бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо, а также опционные договоры, по которым управляющая компания имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива. Требования п. 24.1-24.4 настоящих Правил применяются до даты возникновения основания прекращения Фонда. |
| 24.5. Отсутствует. | 24.5. В случае включения в состав активов фонда имущественных прав из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), требования к структуре активов фонда применяются с учетом установленных нормативными актами в сфере финансовых рынков требований, направленных на ограничение рисков. |
| 83. Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи следующих паевых инвестиционных фондов:- Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «БКС Перспектива»,- Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «БКС Империя»,- Открытый паевой инвестиционный фонд фондов «БКС Драгоценные Металлы»,- Открытый индексный паевой инвестиционный Фонд «БКС Индекс ММВБ»,- Открытый паевой инвестиционный фонд фондов «БКС Фонды США». | 83. Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи следующих паевых инвестиционных фондов:- Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «БКС Перспектива»,- Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «БКС Империя»,- Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «БКС Драгоценные Металлы»,- Открытый паевой инвестиционный Фонд рыночных финансовых инструментов «БКС Индекс ММВБ»,- Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «БКС Фонды США». |

**Генеральный директор**

**АО УК «БКС» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ /А.Ф. Рахманов**