**«УТВЕРЖДЕНО»**

**Генеральный директор**

**ООО «УК «ГЕРФИН»**

**Герасимов С.Я.**

**Приказ № 0505/1 от «05» мая 2015 г.**

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 8**

**В ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ**

**ОТКРЫТЫМ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ**

**СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ**

**«ГЕРФИН – фонд смешанных инвестиций»**

под управлением

Общества с ограниченной ответственностью

«Управляющая компания «ГЕРФИН»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Старая редакция** | | Новая редакция |
| **ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ**  **ОТКРЫТЫМ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ**  **СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ**  **«ГЕРФИН – фонд смешанных инвестиций»**  под управлением  Общества с ограниченной ответственностью  «Управляющая компания «ГЕРФИН» | | **ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ**  **ОТКРЫТЫМ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ**  **ФОНДОМ ФОНДОВ**  **«ГЕРФИН – фонд фондов»**  под управлением  Общества с ограниченной ответственностью  «Управляющая компания «ГЕРФИН» |
| 1. Полное название паевого инвестиционного фонда: Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «ГЕРФИН – фонд смешанных инвестиций» (далее именуется - Фонд). | | 1. Полное название паевого инвестиционного фонда: Открытый паевой инвестиционный фонд **фондов «ГЕРФИН – фонд фондов»** (далее именуется - Фонд). |
| 2. Краткое название фонда: ОПИФ смешанных инвестиций «ГЕРФИН – фонд смешанных инвестиций». | | 2. Краткое название фонда: ОПИФ **фондов «ГЕРФИН – фонд фондов»**. |
| 22. Объекты инвестирования, их состав и описание.  Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в:  1) денежные средства, в том числе иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях;  2) полностью оплаченные акции российских открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов (далее – акции российских открытых акционерных обществ);  3) полностью оплаченные акции иностранных акционерных обществ;  4) долговые инструменты;  5) акции акционерных инвестиционных фондов и инвестиционные паи открытых, интервальных, закрытых паевых инвестиционных фондов, за исключением инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов 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 "O" или, если паи (акции) этого фонда прошли процедуру листинга хотя бы на одной из фондовых бирж, указанных в пункте 22.9 настоящих Правил, - значение "С", пятая буква - значение "S";  7) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом;  8) имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), базовым активом которых является имущество (индекс), предусмотренное пунктом 22.10 настоящих Правил. | | 22. Объекты инвестирования, их состав и описание.  Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в:  1) денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях;  2) долговые инструменты;  3) акции акционерных инвестиционных фондов и инвестиционные паи открытых, интервальных, закрытых паевых инвестиционных фондов, за исключением инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов фондов;  4) паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, за исключением паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, которые в соответствии с личным законом иностранного эмитента являются фондами фондов;  5) российские и иностранные депозитарные расписки на паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, за исключением паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, которые в соответствии с личным законом иностранного эмитента являются фондами фондов;  6) ипотечные сертификаты участия, выданные в соответствии с законодательством Российской Федерации;  7) имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), базовым активом которых является имущество (индекс), предусмотренное пунктом 22.9 настоящих Правил. |
| 22.1. 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, 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". | | 22.1. 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, 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 подпунктами а), б) ,в), г) настоящего подпункта.** |
| 22.3. Акции российских открытых акционерных обществ и акции иностранных акционерных обществ могут быть обыкновенными и привилегированными. | | **Исключить. Подпункты 22.4 – 22.10 считать соответственно 22.3 – 22.9** |
| 22.4. В состав активов Фонда, могут входить обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов и инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, относящихся к следующим категориям фондов:  фонд денежного рынка;  фонд облигаций;  фонд акций;  фонд смешанных инвестиций;  фонд прямых инвестиций;  фонд особо рисковых (венчурных) инвестиций;  рентный фонд;  фонд недвижимости;  ипотечный фонд;  индексный фонд;  кредитный фонд;  фонд товарного рынка;  хедж-фонд;  фонд художественных ценностей. | | 22.3. В состав активов Фонда, могут входить обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов и инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, относящихся к следующим категориям фондов:  фонд денежного рынка;  фонд облигаций;  фонд акций;  фонд смешанных инвестиций;  фонд прямых инвестиций;  фонд особо рисковых (венчурных) инвестиций;  рентный фонд;  фонд недвижимости;  ипотечный фонд;  индексный фонд;  кредитный фонд;  фонд товарного рынка;  хедж-фонд;  фонд художественных ценностей.  **В состав активов фонда могут входить паи (акции) иностранных инвестиционных фондов в случае, если присвоенный им код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение "E", вторая буква - значение "U", третья буква – значение «C» или «О», пятая буква – значение «R», «S», «M», «C», «D», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значения "Z" или "A".** |
| 22.5. Лица, обязанные по:  - **акциям российских открытых акционерных** обществ, государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, биржевым облигациям российских хозяйственных обществ, облигациям российских хозяйственных обществ, инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, акциям акционерных инвестиционных фондов, российским депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в Российской Федерации;  **- акциям иностранных акционерных обществ**, облигациям иностранных эмитентов и международных финансовых организаций, паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, иностранным депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в государствах, в том числе, но не ограничиваясь, являющихся членами Организации Объединенных Наций (ООН), и (или) Содружества независимых государств, и (или) Европейского Союза (ЕС), и (или) Всемирной торговой организации (ВТО), и (или) Совета по сотрудничеству стран Персидского залива, и (или) Африканского союза, и (или) Группы разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег (ФАТФ), а также в государствах Тайвань, Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии (включая его заморские территории и коронные владения, в том числе, но не ограничиваясь: Бермуды, Британские Виргинские острова, Каймановы острова, Гибралтар, Теркс и Кайкос, Остров Мэн, Гернси, Джерси), Китайская Народная Республика (включая специальный административный район Гонконг). | | 22.4. Лица, обязанные по:  - государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, биржевым облигациям российских хозяйственных обществ, облигациям российских хозяйственных обществ, инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, акциям акционерных инвестиционных фондов, **ипотечным сертификатам участия**, российским депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в Российской Федерации;  - облигациям иностранных эмитентов и международных финансовых организаций, паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, иностранным депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в государствах, в том числе, но не ограничиваясь, являющихся членами Организации Объединенных Наций (ООН), и (или) Содружества независимых государств, и (или) Европейского Союза (ЕС), и (или) Всемирной торговой организации (ВТО), и (или) Совета по сотрудничеству стран Персидского залива, и (или) Африканского союза, и (или) Группы разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег (ФАТФ), а также в государствах Тайвань, Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии (включая его заморские территории и коронные владения, в том числе, но не ограничиваясь: Бермуды, Британские Виргинские острова, Каймановы острова, Гибралтар, Теркс и Кайкос, Остров Мэн, Гернси, Джерси), Китайская Народная Республика (включая специальный административный район Гонконг). |
| 22.6. Под неликвидной ценной бумагой в настоящих Правилах 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 22.9. настоящих Правил, превышает **5 миллионов долларов США для акций, за исключением акций иностранных инвестиционных фондов**, и 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. | | 22.5. Под неликвидной ценной бумагой в настоящих Правилах 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 **22.8.** настоящих Правил, превышает и 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. |
| 22.7. 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 Фонда только, если они допущены к торгам организатора торговли на рынке ценных бумаг. | | 22.6. **Ценные бумаги, составляющие Фонд, могут быть как допущены, так и не допущены к организованным торгам, проводимым российской или иностранной биржей либо иным организатором торговли.** |
| 22.9. В состав активов Фонда могут входить **акции иностранных акционерных обществ**, 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) Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);  15) Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);  16) Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);  17) Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).  Указанное требование не распространяется на:   * ценные бумаги, которые в соответствии с личным законом иностранного эмитента не предназначены для публичного обращения; * паи (акции) иностранных инвестиционных фондов открытого типа. | | 22.8. 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) Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);  15) Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);  16) Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);  17) Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).  Указанное требование не распространяется на:   * ценные бумаги, которые в соответствии с личным законом иностранного эмитента не предназначены для публичного обращения; * паи (акции) иностранных инвестиционных фондов открытого типа. |
| 22.10. Под базовым активом фьючерсных и опционных договоров (контрактов), указанных в подпункте 8 пункта 22 настоящих Правил понимаются:  а) индексы, рассчитанные фондовыми биржами только по соответствующему виду ценных бумаг (акциям или облигациям), предусмотренных пунктом 22 настоящих Правил.  б) имущество, указанное в подпунктах 1-7 пункта 22 настоящих Правил.  в) имущественные права из фьючерсных договоров (контрактов), базовым активом которых является имущество или индекс предусмотренные подпунктами «а», «б» настоящего пункта. | | 22.9. Под базовым активом фьючерсных и опционных договоров (контрактов), указанных в подпункте **7** пункта 22 настоящих Правил понимаются:  а) индексы, рассчитанные фондовыми биржами только по соответствующему виду ценных бумаг (акциям или облигациям), предусмотренных пунктом 22 настоящих Правил.  б) имущество, указанное в подпунктах **1-6** пункта 22 настоящих Правил.  в) имущественные права из фьючерсных договоров (контрактов), базовым активом которых является имущество или индекс предусмотренные подпунктами «а», «б» настоящего пункта. |
| 23.1. Структура активов Фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:   * денежные средства, находящиеся во вкладах в одной кредитной организации, могут составлять не более 25 процентов стоимости активов; * не менее двух третей рабочих дней в течение одного календарного квартала оценочная стоимость ценных бумаг должна составлять не менее 70 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; * оценочная стоимость ценных бумаг одного эмитента и оценочная стоимость российских и иностранных депозитарных расписок на указанные ценные бумаги, 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), может составлять не более 15 процентов стоимости активов. Требование настоящего подпункта в части, касающейся ограничения на ценные бумаги одного эмитента, не распространяется на российские и иностранные депозитарные расписки; * оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и (или) акций акционерных инвестиционных фондов и (или) паев (акций) иностранных инвестиционных фондов может составлять не более 50 процентов стоимости активов; * 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 (акций) каждого из этих фондов; * 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 10 процентов стоимости активов, а в случае если такие ценные бумаги в соответствии с настоящими Правилами являются неликвидными ценными бумагами- не более 5 процентов стоимости активов. Требование настоящего подпункта не распространяется на иностранные ценные бумаги, специально выпущенные для обращения в ином иностранном государстве и прошедшие процедуру листинга хотя бы на одной из фондовых бирж, указанных в пункте 22.9 настоящих Правил; * оценочная стоимость неликвидных ценных бумаг может составлять не более 10 процентов стоимости активов; * оценочная стоимость иностранных ценных бумаг, не допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, может составлять не более 70 процентов стоимости активов.   Требования настоящего пункта применяются до даты возникновения основания прекращения Фонда. | | 23.1. Структура активов Фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:   * денежные средства, находящиеся во вкладах в одной кредитной организации, могут составлять не более 25 процентов стоимости активов; * не менее двух третей рабочих дней в течение одного календарного квартала оценочная стоимость **инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, акций акционерных инвестиционных фондов и ипотечных сертификатов участия, а также паев (акций) иностранных инвестиционных фондов 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; * оценочная стоимость ценных бумаг одного эмитента **(инвестиционного фонда, ипотечного покрытия)** и оценочная стоимость российских и иностранных депозитарных расписок на указанные ценные бумаги, 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), может составлять не более 15 процентов стоимости активов. Требование настоящего подпункта в части, касающейся ограничения на ценные бумаги одного эмитента, не распространяется на российские и иностранные депозитарные расписки; * оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, **ипотечных сертификатов участия,** акций акционерных инвестиционных фондов, паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, **которые (активы которых) находятся в управлении (доверительном управлении) одной управляющей компании (управляющего), может составлять не более 35 процентов стоимости активов;** * количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, **ипотечных сертификатов участия** или акций акционерного инвестиционного фонда или паев (акций) иностранного инвестиционного фонда может составлять не более 30 процентов количества выданных (выпущенных) инвестиционных паев (акций) каждого из этих фондов **(ипотечных покрытий)**; * 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 10 процентов стоимости активов, а в случае если такие ценные бумаги в соответствии с настоящими Правилами являются неликвидными ценными бумагами- не более 5 процентов стоимости активов. Требование настоящего подпункта не распространяется на иностранные ценные бумаги, специально выпущенные для обращения в ином иностранном государстве и прошедшие процедуру листинга хотя бы на одной из фондовых бирж, указанных в пункте **22.8** настоящих Правил; * оценочная стоимость неликвидных ценных бумаг может составлять не более 10 процентов стоимости активов; * оценочная стоимость иностранных ценных бумаг, не допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, может составлять не более 70 процентов стоимости активов.   Требования настоящего пункта применяются до даты возникновения основания прекращения Фонда. |
| 23.2. 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. | 23.2. 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 30 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 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 облигации, то величина открытой короткой позиции по таким договорам (контрактам) может составлять не более 30 процентов стоимости активов фонда. |
| 95. За счет имущества составляющего Фонд выплачиваются вознаграждения Управляющей компании - в размере не более 3,5 (три целых пять десятых) процентов среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, а также Специализированному депозитарию, Регистратору, Аудиторской организации - в размере не более 1,8 (одна целая восемь десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков. | 95. За счет имущества, составляющего Фонд, выплачиваются вознаграждения Управляющей компании - в размере не более **4,0 (четырёх)** процентов среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, а также Специализированному депозитарию, Регистратору, Аудиторской организации - в размере не более 1,8 (одна целая восемь десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков. |
| 98. За счет имущества, составляющего Фонд, оплачиваются следующие расходы, связанные с доверительным управлением указанным имуществом:  1) оплата услуг организаций по совершению сделок за счет имущества Фонда от имени этих организаций или от имени Управляющей компании, осуществляющей доверительное управление указанным имуществом;  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.  Управляющая компания не вправе возмещать из имущества, составляющего Фонд, расходы, понесенные ею за свой счет, за исключением возмещения сумм налогов, объектом которых является имущество, составляющее Фонд, и обязательных платежей, связанных с доверительным управлением имуществом Фонда, а также расходов, возмещение которых предусмотрено Федеральным [законом](consultantplus://offline/ref=18238B28227F47347182B3C3544846842D8F401909BEB9E35F0FDBD8E7H4L6N) "Об инвестиционных фондах".  Максимальный размер расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд, за исключением налогов и иных обязательных платежей, связанных с доверительным управлением фондом, составляет 3,0 (три) (с учетом налога на добавленную стоимость) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков. | 98. За счет имущества, составляющего Фонд, оплачиваются следующие расходы, связанные с доверительным управлением указанным имуществом:  1) оплата услуг организаций, **индивидуальных предпринимателей** по совершению сделок за счет имущества Фонда от имени этих организаций, **индивидуальных предпринимателей** или от имени Управляющей компании, осуществляющей доверительное управление указанным имуществом;  2) оплата услуг кредитных организаций по открытию отдельного банковского счета (счетов), предназначенного **(предназначенных)** 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, расходы Специализированного депозитария, связанные с операциями по переходу прав на указанные ценные бумаги в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг**, а также расходы специализированного депозитария, связанные с оплатой услуг кредитных организаций по осуществлению функций агента валютного контроля при проведении операций с денежными средствами, поступившими специализированному депозитарию и подлежащими перечислению в состав имущества Фона, а также по переводу этих денежных средств**;  4) расходы, связанные с учетом и (или) хранением имущества Фонда, за исключением расходов, связанных с учетом и (или) хранением имущества Фонда, **осуществляемых** 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, **заявителя** или третьего лица по искам **и заявлениям** 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 с нотариальным удостоверением сделок с имуществом Фонда или сделок по приобретению имущества в состав **имущества** Фонда, требующих такого удостоверения;  10) расходы, связанные с **уплатой** 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 **имущества** Фонда.  Управляющая компания не вправе возмещать из имущества, составляющего Фонд, расходы, понесенные ею за свой счет, за исключением возмещения сумм налогов, объектом которых является имущество, составляющее Фонд, и обязательных платежей, связанных с доверительным управлением имуществом Фонда, а также расходов, возмещение которых предусмотрено Федеральным [законом](consultantplus://offline/ref=18238B28227F47347182B3C3544846842D8F401909BEB9E35F0FDBD8E7H4L6N) "Об инвестиционных фондах".  Максимальный размер расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд, за исключением налогов и иных обязательных платежей, связанных с доверительным управлением фондом, составляет 3,0 (три) (с учетом налога на добавленную стоимость) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков. |
| 99. Расходы, не предусмотренные пунктом 98 настоящих Правил, а также вознаграждения в части превышения размеров, указанных в пункте 95 настоящих Правил, или 5,3 (пять целых три десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, выплачиваются Управляющей компанией за счет своих собственных средств. | 99. Расходы, не предусмотренные пунктом 98 настоящих Правил, а также вознаграждения в части превышения размеров, указанных в пункте 95 настоящих Правил, или **5,8 (пяти целых восемь десятых)** процента среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, выплачиваются Управляющей компанией за счет своих собственных средств. |

Генеральный директор

ООО «УК «ГЕРФИН» /Герасимов С.Я./