



УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора
ООО «Тинькофф Капитал»
№ 0212.01 от «12» февраля 2020 г.

**Изменения и дополнения № 1 в
Правила доверительного управления
Биржевым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов
«Тинькофф – Стратегия вечного портфеля в долларах США»**

Старая редакция	Новая редакция
13. Полное фирменное наименование аудиторской организации фонда (далее - аудиторская организация): Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива».	13. Признать утратившим силу.
14. Место нахождения аудиторской организации: Российская Федерация, 125009, город Москва, улица Тверская, дом 18, корпус 1, эт. 7 п. 1 к. 64 оф. 730.	14. Признать утратившим силу.
27. Описание рисков, связанных с инвестированием: Инвестирование в ценные бумаги связано с риском, и не подразумевает гарантий, как по возврату инвестированной суммы, так и по получению доходов на нее. Стоимость объектов инвестирования фонда, расчетная стоимость инвестиционного пая могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы фонда в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц о возможном увеличении расчетной стоимости инвестиционного пая в будущем следует расценивать не иначе как предположения. Риск представляет собой вероятность получения убытков при проведении финансовых операций из-за отклонения фактического результата от ожидаемого под влиянием неблагоприятных факторов. Для владельца инвестиционных паев под убытком может пониматься падение расчетной стоимости инвестиционного пая ниже стоимости приобретения. Владельцам инвестиционных паев и лицам, желающим приобрести инвестиционные пай, необходимо учитывать следующие основные источники риска: 1. Системный риск - это риск падения расчетной стоимости инвестиционного пая из-за наступления события, которое негативно влияет на финансовый рынок как отдельной страны, так и группы стран из-за неспособности одного или нескольких финансовых институтов выполнять свои функции.	27. Описание рисков, связанных с инвестированием: Инвестирование в ценные бумаги связано с риском, и не подразумевает гарантий, как по возврату инвестированной суммы, так и по получению доходов на нее. Стоимость объектов инвестирования фонда, расчетная стоимость инвестиционного пая могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы фонда в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц о возможном увеличении расчетной стоимости инвестиционного пая в будущем следует расценивать не иначе как предположения. Риск представляет собой вероятность получения убытков при проведении финансовых операций из-за отклонения фактического результата от ожидаемого под влиянием неблагоприятных факторов. Для владельца инвестиционных паев под убытком может пониматься падение расчетной стоимости инвестиционного пая ниже стоимости приобретения. Владелец инвестиционных паев и лицо, желающее приобрести инвестиционные пай, неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Риски инвестирования в ценные бумаги включают, но не ограничиваются следующими рисками: • Нефинансовые риски; • Финансовые риски.

<p>2. Страновой риск - это риск неблагоприятных изменений в доходах, расходах, имущественных и иных правах и обязанностях владельца инвестиционных паев в результате действий суверенного правительства.</p> <p>3. Рыночный риск - это риск превышения предложения над спросом на финансовом рынке, следствием которого становится падение расчетной стоимости инвестиционного пая. Следует обратить внимание на следующие виды рыночных рисков:</p> <p>3.1. Ценовой риск - это риск получения убытка владельцем инвестиционных паев из-за падения расчетной стоимости инвестиционного пая.</p> <p>3.2. Валютный риск - это риск неблагоприятного изменения стоимости одной валюты, номинированной в другой валюте, при котором доходы от владения инвестиционными паями подвергаются инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), что ведет к потере владельцем инвестиционных паев части дохода или убыткам.</p> <p>3.3. Процентный риск - это риск падения расчетной стоимости инвестиционного пая из-за повышения общего уровня процентных ставок в экономике.</p> <p>3.4. Риск банкротства эмитента акций, входящих в состав имущества паевого инвестиционного фонда - это риск падения расчетной стоимости инвестиционного пая из-за обесценивания ценных бумаг эмитента, признанного несостоятельным (банкротом).</p> <p>4. Риск ликвидности - это риск невозможности быстро и без потерь реализовать ценные бумаги на рынке, а также вывести денежные средства с торгового счета.</p> <p>5. Кредитный риск - это риск падения расчетной стоимости инвестиционного пая из-за нарушения контрактных и иных обязательств эмитентами ценных бумаг, контрагентами по сделкам, банками, клиринговыми организациями и другими институтами, участвующими в расчетах по денежным средствам и ценным бумагам. Следует обратить внимание на следующие виды кредитных рисков:</p> <p>5.1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам, входящим в состав имущества паевого инвестиционного фонда - это риск падения расчетной стоимости инвестиционного пая из-за неспособности эмитента долговой ценной бумаги выплатить доход владельцу, а при наступлении срока погашения (если такой предусмотрен), выплатить номинальную стоимость ценной бумаги.</p> <p>5.2. Риск контрагента - это риск получения убытков владельцем инвестиционных паев из-за нарушения контрактных и иных обязательств со</p>	<p>1. Нефинансовые риски. К нефинансовым рискам, в том числе, могут быть отнесены следующие риски:</p> <p>Стратегический риск связан с социально-политическими и экономическими условиями развития Российской Федерации или стран, где выпущены или обращаются соответствующие ценные бумаги, иные финансовые инструменты и активы. Данный риск не связан с особенностями того или иного объекта инвестирования. На этот риск оказывает влияние изменение политической ситуации, возможность наступления неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве или законодательстве других стран, девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис, представляющие собой прямое или опосредованное следствие рисков политического, экономического и законодательного характера. На уровень стратегического риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения региональных экономических санкций или ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики. К стратегическим рискам также относится возможное наступление обстоятельств непреодолимой силы, главным образом, стихийного и геополитического характера (например, военные действия).</p> <p>Стратегический риск не может быть объектом разумного воздействия и управления со стороны управляющей компании, не подлежит диверсификации и не понижаем.</p> <p>Системный риск связан с нарушением финансовой стабильности и возникшей неспособности большого числа финансовых институтов выполнять свои функции и обязательства. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.</p> <p>Управляющая компания не имеет возможностей воздействия на системный риск.</p> <p>Операционный риск, связанный с нарушениями бизнес-процессов, неправильным функционированием технических средств и программного обеспечения, неправильными действиями (бездействием) или недобросовестностью персонала управляющей компании, ее контрагентов и партнеров,</p>
--	--

<p>стороны контрагентов по заключенной сделке на рынке ценных бумаг.</p> <p>6. Правовой риск - это риск падения расчетной стоимости инвестиционного пая или получения убытков владельцем инвестиционных паев из-за неоднозначности толкования норм права по причине наличия пробелов в нормах права, неясностью и противоречивостью норм права.</p> <p>7. Операционный риск - это риск возникновения финансовых потерь у владельца инвестиционных паев из-за несоответствия деятельности управляющей компании или ее контрагентов требованиям законодательства, случайного либо умышленного нарушения сотрудниками управляющей компании или иными лицами предусмотренных регламентами процессов и процедур, недостаточности функциональных возможностей применяемых информационных, технологических и других систем либо их отказа, а также в результате воздействия внешних событий.</p> <p>8. Риск возникновения форс-мажорных обстоятельств - это риск падения расчетной стоимости инвестиционного пая под воздействием природных катаклизмов, техногенных катастроф, массовых беспорядков, забастовок, боевых действий и других аналогичных происшествий.</p> <p>9. Риск, связанный с использованием производных финансовых инструментов (фьючерсов, форвардов, опционов, свопов и др.) - это риск возникновения значительных финансовых потерь у владельца инвестиционных паев при относительно небольших колебаниях цен на рынке базовых активов. Для снижения рисков, связанных с использованием производных финансовых инструментов, в законодательстве и инвестиционной декларации фонда установлены ограничения.</p> <p>На финансовых рынках ожидаемая прибыль напрямую зависит от уровня принимаемого риска. Оптимальное соотношение ожидаемой прибыли и риска устанавливается с учетом объективных и субъективных факторов. Владелец инвестиционных паев или лицу, рассматривающему приобретение инвестиционных паев, следует помнить о существовании возможности как положительного, так отрицательного отклонения фактического результата от ожидаемого, а реализация конкретного сценария зависит от большого количества обстоятельств.</p> <p>Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не гарантируют доходов фонда в будущем. Решение о покупке инвестиционных паев фонда принимается лицом, желающим приобрести инвестиционные паи самостоятельно</p>	<p>привлекаемых к управлению активами фонда, а также вследствие внешних факторов, в том числе, противоправных действий третьих лиц. К операционному риску относятся возможные убытки, явившиеся результатом нарушений работы или некачественного, или недобросовестного исполнения своих обязательств организаторами торговли, клиринговыми организациями, другими инфраструктурными организациями или банками, осуществляющими расчеты. С целью минимизации операционного риска управляющая компания с должной предусмотрительностью относится к подбору сотрудников, оптимизации бизнес-процессов и выбору контрагентов.</p> <p>Правовой риск, связанный с непредсказуемостью изменений действующего законодательства, а также с несовершенством законов и иных нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, в том числе, регулирующих условия выпуска и/или обращения активов, указанных в инвестиционной декларации. Совершение сделок на рынках в различных юрисдикциях связано с дополнительными рисками.</p> <p>Необходимо также принимать во внимание риски, связанные со сложностью налогового законодательства и противоречивостью его толкования и применения в сфере инвестиционной деятельности, а также риски изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативному влиянию на итоговый инвестиционный результат.</p> <p>При этом крайне затруднительно прогнозировать степень влияния таких изменений на деятельность по управлению фондом или финансовый результат инвестора.</p> <p>С целью минимизации правового риска управляющая компания со всей тщательностью относится к изучению изменений в нормативной базе. Также управляющая компания в полной мере использует все легальные механизмы взаимодействия с органами государственной власти, с Банком России с целью влияния на принятие решений по изменениям в законодательстве в пользу инвесторов.</p> <p>Регуляторный риск может проявляться в форме применения к управляющей компании санкций регулирующих органов по причине несоответствия законам, общепринятым правилам и Стандартам профессиональной деятельности. Следствием реализации регуляторного риска могут стать финансовые или репутационные потери управляющей компании, запрет на проведение отдельных операций по</p>
---	---

<p>после ознакомления с правилами доверительного управления фондом, инвестиционной декларацией, с учетом оценки рисков, приведенных в этом пункте, но не ограничиваясь ими.</p>	<p>управлению фондом или аннулирование лицензии управляющей компании. С целью исключения регуляторного риска управляющая компания выстроила систему корпоративного управления и внутреннего контроля и оперативно принимает меры по приведению своей деятельности в полное соответствие с действующими нормативными актами.</p> <p>2. Финансовые риски. К финансовым рискам, в том числе, могут быть отнесены следующие риски:</p> <p>Рыночный/ценовой риск, связанный с колебаниями цен активов, указанных в инвестиционной декларации, курсов валют, процентных ставок и пр. вследствие изменения конъюнктуры рынков, в том числе снижения ликвидности. Эти факторы сами по себе находятся под влиянием таких обстоятельств, как неблагоприятная социально-экономическая или политическая ситуация, изменение регуляторной среды, девальвация или существенные колебания курсов обмена валюты, стихийные бедствия.</p> <p>Валютный риск характеризуется возможным неблагоприятным изменением курса рубля или иной валюты, в которой номинирован финансовый инструмент, по отношению к курсу рубля или иной валюты, в которой рассчитывается инвестиционный результат инвестора. При этом негативно может измениться как стоимость активов в результате инфляционного воздействия и снижения реальной покупательной способности активов, так и размер обязательств по финансовым инструментам, исполняемым за счет активов фонда.</p> <p>Процентный риск заключается в потерях, которые фонд может понести в результате неблагоприятного изменения процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск также возникает в случае, если наступление срока исполнения обязательств за счет активов, размещенных в инструменты с фиксированным доходом, не совпадает со сроком получения процентного дохода от таких активов.</p> <p>Риск ликвидности реализуется при сокращении или отсутствии возможности приобрести или реализовать финансовые инструменты в необходимом объеме и по необходимой цене. При определенных рыночных условиях, если ликвидность рынка неадекватна, может отсутствовать возможность определить стоимость</p>
---	--

или установить справедливую цену финансового актива, совершить сделку по выгодной цене. На рынке могут присутствовать только индикативные котировки, что может привести к тому, что актив нельзя будет реализовать и, таким образом, инструмент будет находиться в портфеле фонда до конца срока погашения без возможности реализации.

Разные виды рисков могут быть взаимосвязаны между собой, реализация одного риска может изменять уровень или приводить к реализации других рисков.

Помимо финансовых и нефинансовых рисков инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией паевого инвестиционного фонда может включать следующие риски:

Кредитный риск, связанный с неисполнением должником своих финансовых обязательств или неблагоприятным изменением их стоимости вследствие ухудшения способности должника исполнять такие обязательства.

К числу кредитных рисков, в том числе, относятся:

Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам, который заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг и (или) лиц, предоставивших обеспечение по этим ценным бумагам, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить долговые ценные бумаги (произвести купонные выплаты по ним, исполнить обязательства по выкупу, в том числе досрочному, долговых ценных бумаг) в срок и в полном объеме.

Инвестор несет риск дефолта в отношении активов, входящих в состав фонда.

С целью поддержания соотношения риск/доходность в соответствии с инвестиционной декларацией фонда управляющая компания выстроила систему управления портфелем фонда и риск-менеджмента.

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед управляющей компанией со стороны контрагентов. Управляющая компания не может гарантировать благие намерения и способность в будущем выполнять принятые на себя обязательства со стороны рыночных контрагентов, брокеров, расчетных организаций, депозитариев, клиринговых систем, расчетных банков, платежных агентов, бирж и прочих третьих лиц, что может привести к потерям

клиента, несмотря на предпринимаемые управляющей компанией усилия по добросовестному выбору вышеперечисленных лиц.

Инвестирование в производные финансовые инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.), как правило, связано с большим уровнем риска и может быть сопряжено со значительными убытками.

Инвестирование в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией и нормативными актами в сфере финансовых рынков в имущественные права по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), предусматривающим приобретение базового актива, либо получение дохода от увеличения его стоимости (открытие длинной позиции) связано с рыночным риском базового актива (риска снижения его цены).

Инвестирование в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией и нормативными актами в сфере финансовых рынков в имущественные права по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), предусматривающим отчуждение базового актива, либо получение дохода от снижения его стоимости (открытие короткой позиции) влечет как снижение риска уменьшения стоимости активов Фонда, так и снижение их доходности.

Так, при покупке опционного контракта потери, в общем случае, не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. В то время как продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов) при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке могут привести к значительным убыткам, а в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») – к неограниченным убыткам.

Помимо общего рыночного риска при совершении операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения операций с производными финансовыми инструментами возможен риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. В случае неблагоприятного изменения цены фонд может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением по производному финансовому инструменту.

Инвестирование в иностранные ценные бумаги и производные финансовые инструменты, базовые активы, которых имеют иностранное

	<p>происхождение, присущи описанные выше риски со следующими особенностями.</p> <p>Иностранные финансовые инструменты и активы могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном рынке.</p> <p>Применительно к таким инструментам стратегический риск, системный риск и правовой риск, свойственные российским рынкам, дополняются аналогичными рисками, свойственными странам, где выпущены и/или обращаются эти активы.</p> <p>Возможности судебной защиты прав на иностранные активы могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы.</p> <p>Лицо, рассматривающее возможность приобретения инвестиционных паев, должно самостоятельно оценить возможные налоговые последствия, связанные с такими инвестициями.</p> <p>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, владелец инвестиционных паев или лицо, желающее приобрести инвестиционные паи, 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 владельца инвестиционных паев или лица, желающего приобрести инвестиционные паи.</p> <p>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).</p> <p>Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов фонда в будущем, решение о покупке инвестиционных паев принимается лицом, желающим приобрести инвестиционные паи самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами, инвестиционной декларацией фонда, с учетом оценки рисков, приведенных в настоящем пункте, но не ограничиваясь ими.</p>
<p>31. Управляющая компания не вправе:</p>	<p>Изложить пп.5) п. 31. «Управляющая компания не вправе:» в следующей редакции:</p>

<p>5) совершать следующие сделки или давать поручения на совершение следующих сделок: сделки по приобретению за счет имущества, составляющего фонд, объектов, не предусмотренных Федеральным законом «Об инвестиционных фондах», нормативными актами в сфере финансовых рынков, инвестиционной декларацией фонда;</p> <p>сделки по безвозмездному отчуждению имущества, составляющего фонд;</p> <p>сделки, в результате которых управляющая компания принимает обязанность по передаче имущества, которое на момент принятия такой обязанности не составляет фонд, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах, при условии осуществления клиринга по таким сделкам;</p> <p>сделки по приобретению имущества, являющегося предметом залога или иного обеспечения, в результате которых в состав фонда включается имущество, являющееся предметом залога или иного обеспечения;</p> <p>договоры займа или кредитные договоры, возврат денежных средств по которым осуществляется за счет имущества фонда, за исключением случаев получения денежных средств для погашения инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих фонд. При этом совокупный объем задолженности, подлежащей погашению за счет имущества, составляющего фонд, по всем договорам займа и кредитным договорам не должен превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда, а срок привлечения заемных средств по каждому договору займа и кредитному договору (включая срок продления) не может превышать 6 месяцев;</p> <p>сделки репо, подлежащие исполнению за счет имущества фонда, за исключением случаев, предусмотренных абзацами 10, 11 и 13 пункта 26 настоящих Правил;</p> <p>сделки по приобретению в состав фонда имущества, находящегося у управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, и имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа;</p> <p>сделки по отчуждению имущества, составляющего фонд, в состав имущества, находящегося у управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, или в состав имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа;</p> <p>сделки по приобретению в состав фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) участниками</p>	<p>...</p> <p>5) совершать следующие сделки или давать поручения на совершение следующих сделок: сделки по приобретению за счет имущества, составляющего фонд, объектов, не предусмотренных Федеральным законом «Об инвестиционных фондах», нормативными актами в сфере финансовых рынков, инвестиционной декларацией фонда;</p> <p>сделки по безвозмездному отчуждению имущества, составляющего фонд;</p> <p>сделки, в результате которых управляющая компания принимает обязанность по передаче имущества, которое на момент принятия такой обязанности не составляет фонд, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах, при условии осуществления клиринга по таким сделкам;</p> <p>сделки по приобретению имущества, являющегося предметом залога или иного обеспечения, в результате которых в состав фонда включается имущество, являющееся предметом залога или иного обеспечения;</p> <p>договоры займа или кредитные договоры, возврат денежных средств по которым осуществляется за счет имущества фонда, за исключением случаев получения денежных средств для погашения инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих фонд. При этом совокупный объем задолженности, подлежащей погашению за счет имущества, составляющего фонд, по всем договорам займа и кредитным договорам не должен превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда, а срок привлечения заемных средств по каждому договору займа и кредитному договору (включая срок продления) не может превышать 6 месяцев;</p> <p>сделки репо, подлежащие исполнению за счет имущества фонда, за исключением случаев, предусмотренных абзацами 10, 11 и 13 пункта 26 настоящих Правил;</p> <p>сделки по приобретению в состав фонда имущества, находящегося у управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, и имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа;</p> <p>сделки по отчуждению имущества, составляющего фонд, в состав имущества, находящегося у управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, или в состав имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа;</p> <p>сделки по приобретению в состав фонда ценных</p>
--	--

<p>управляющей компании, их основными и преобладающими хозяйственными обществами, дочерними и зависимыми обществами управляющей компании, а также специализированным депозитарием, аудиторской организацией, регистратором;</p> <p>сделки по приобретению в состав фонда имущества, принадлежащего управляющей компании, ее участникам, основным и преобладающим хозяйственным обществам ее участников, ее дочерним и зависимым обществам, либо по отчуждению имущества, составляющего фонд, указанным лицам;</p> <p>сделки по приобретению в состав фонда имущества у специализированного депозитария, аудиторской организации, с которыми управляющей компанией заключены договоры, либо по отчуждению имущества указанным лицам, за исключением случаев оплаты расходов, перечисленных в пункте 97 настоящих Правил, а также иных случаев, предусмотренных настоящими Правилами;</p> <p>сделки по приобретению в состав фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) управляющей компанией, а также акционерным инвестиционным фондом, активы которого находятся в доверительном управлении управляющей компании или функции единоличного исполнительного органа которого осуществляет управляющая компания;</p>	<p>бумаг, выпущенных (выданных) участниками управляющей компании, их основными и преобладающими хозяйственными обществами, дочерними и зависимыми обществами управляющей компании, а также специализированным депозитарием, регистратором;</p> <p>сделки по приобретению в состав фонда имущества, принадлежащего управляющей компании, ее участникам, основным и преобладающим хозяйственным обществам ее участников, ее дочерним и зависимым обществам, либо по отчуждению имущества, составляющего фонд, указанным лицам;</p> <p>сделки по приобретению в состав фонда имущества у специализированного депозитария, с которым управляющей компанией заключены договор, либо по отчуждению имущества указанному лицу, за исключением случаев оплаты расходов, перечисленных в пункте 97 настоящих Правил, а также иных случаев, предусмотренных настоящими Правилами;</p> <p>сделки по приобретению в состав фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) управляющей компанией, а также акционерным инвестиционным фондом, активы которого находятся в доверительном управлении управляющей компании или функции единоличного исполнительного органа которого осуществляет управляющая компания;</p>
<p>40. Инвестиционные паи свободно обращаются по завершении (окончании) формирования фонда. Специализированный депозитарий, регистратор, аудиторская организация не могут являться владельцами инвестиционных паев.</p>	<p>40. Инвестиционные паи свободно обращаются по завершении (окончании) формирования фонда. Специализированный депозитарий, регистратор не могут являться владельцами инвестиционных паев.</p>
<p>94. За счет имущества, составляющего фонд, выплачиваются вознаграждения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - управляющей компании в размере 0,99 (ноля целых девяносто девяти сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда (налогом на добавленную стоимость не облагается); - специализированному депозитарию, регистратору, аудиторской организации и бирже в размере: <ul style="list-style-type: none"> 1) не более 1,5 (одной целой пяти десятых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда менее 50 000 000 (пятидесяти миллионов) рублей; 2) не более 0,85 (ноля целых восьмидесяти пяти сотых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 50 000 000 (пятидесяти миллионам) рублей, но менее 100 000 000 (ста миллионов) рублей; 3) не более 0,5 (ноля целых пяти десятых) 	<p>94. За счет имущества, составляющего фонд, выплачиваются вознаграждения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - управляющей компании в размере 0,9 (ноля целых девять десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда (налогом на добавленную стоимость не облагается); - специализированному депозитарию, регистратору и бирже в размере не более 0,05 (ноля целых пять сотых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда.

<p>процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 100 000 000 (ста миллионам) рублей, но менее 250 000 000 (двухсот пятидесяти миллионов) рублей;</p> <p>4) не более 0,3 (ноля целых трех десятых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 250 000 000 (двумстам пятидесяти миллионам) рублей, но менее 500 000 000 (пятисот миллионов) рублей;</p> <p>5) не более 0,25 (ноля целых двадцати пяти сотых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 500 000 000 (пятистам миллионам) рублей, но менее 1 000 000 000 (одного миллиарда) рублей;</p> <p>6) не более 0,16 (ноля целых шестнадцати сотых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 1 000 000 000 (одному миллиарду) рублей, но менее 3 000 000 000 (трех миллиардов) рублей;</p> <p>7) не более 0,1 (ноля целых одной десятой) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 3 000 000 000 (трем миллиардам) рублей, но менее 5 000 000 000 (пяти миллиардов) рублей;</p> <p>8) не более 0,07 (ноля целых семи сотых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 5 000 000 000 (пяти миллиардам) рублей, но менее 10 000 000 000 (десяти миллиардов) рублей;</p> <p>9) не более 0,05 (ноля целых пяти сотых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 10 000 000 000 (десяти миллиардам) рублей.</p> <p>В целях данного пункта настоящих Правил эквивалент суммы, указанной в рублях, стоимости чистых активов фонда, определяется в Долларах США по биржевому курсу закрытия (ТОД) ПАО Московская Биржа на рабочий день, за который производится расчет. В случае отсутствия биржевого курса закрытия (ТОД) ПАО Московская Биржа на указанную дату, используется биржевой курс закрытия (ТОМ) ПАО Московская Биржа на эту же дату. Если на указанную дату не определяются биржевые курсы закрытия ТОД и ТОМ ПАО Московская Биржа, для целей настоящего пункта Правил, применяется курс Банка России на эту же дату.</p>	
<p>96. Вознаграждение специализированному депозитарию, регистратору, аудиторской организации и бирже выплачивается в срок,</p>	<p>96. Вознаграждение специализированному депозитарию, регистратору и бирже выплачивается в срок, предусмотренный в</p>

<p>предусмотренный в договорах указанных лиц с управляющей компанией.</p>	<p>договорах указанных лиц с управляющей компанией.</p>
<p>97. За счет имущества, составляющего фонд, оплачиваются следующие расходы, связанные с доверительным управлением указанным имуществом:</p> <p>а) оплата услуг организаций, индивидуальных предпринимателей по совершению сделок за счет имущества фонда от имени этих организаций, индивидуальных предпринимателей или от имени управляющей компании;</p> <p>б) 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);</p> <p>в) 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 фонда, а также по переводу этих денежных средств;</p> <p>г) расходы по оплате услуг клиринговых организаций по определению взаимных обязательств по сделкам, совершенным с имуществом фонда, если такие услуги оказываются управляющей компании;</p> <p>д) расходы, связанные с осуществлением прав, удостоверенных ценными бумагами, составляющими имущество фонда, в частности, почтовые или иные аналогичные расходы по направлению бюллетеней для голосования;</p> <p>е) 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;</p> <p>ж) расходы, возникшие в связи с участием управляющей компании в судебных спорах в</p>	<p>97. За счет имущества, составляющего фонд, оплачиваются следующие расходы, связанные с доверительным управлением указанным имуществом:</p> <p>а) оплата услуг организаций, индивидуальных предпринимателей по совершению сделок за счет имущества фонда от имени этих организаций, индивидуальных предпринимателей или от имени управляющей компании;</p> <p>б) расходы по оплате услуг клиринговых организаций по определению взаимных обязательств по сделкам, совершенным с имуществом фонда, если такие услуги оказываются управляющей компании;</p> <p>в) 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.</p> <p>Управляющая компания не вправе возмещать за счет 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 «Об инвестиционных фондах».</p> <p>Максимальный размер расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд, за исключением налогов и иных обязательных платежей, связанных с доверительным управлением фондом, составляет 0,04 (ноля целых четыре сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков.</p>

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;

з) расходы, связанные с нотариальным свидетельствованием верности копии настоящих Правил, иных документов и подлинности подписи на документах, необходимых для осуществления доверительного управления имуществом фонда;

и) иные расходы, не указанные в настоящем пункте, при условии, что такие расходы допустимы в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и совокупный предельный размер таких расходов составляет не более 0,05 (ноля целых пяти сотых) процента (с учетом налога на добавленную стоимость) среднегодовой стоимости чистых активов фонда.

Управляющая компания не вправе возмещать за счет 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 «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:

1) 1,15 (одна целая пятнадцать сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, при стоимости чистых активов фонда менее 50 000 000 (пятидесяти миллионов) рублей;

2) 0,65 (ноль целых шестьдесят пять сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, при стоимости чистых активов фонда равной или более 50 000 000 (пятидесяти миллионам) рублей, но менее 100 000 000 (ста миллионов) рублей;

3) 0,4 (ноль целых четыре десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда,

определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, при стоимости чистых активов фонда равной или более 100 000 000 (ста миллионов) рублей, но менее 250 000 000 (двухсот пятидесяти миллионов) рублей;

4) 0,25 (ноль целых двадцать пять сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, при стоимости чистых активов фонда равной или более 250 000 000 (двумстам пятидесяти миллионам) рублей, но менее 500 000 000 (пятисот миллионов) рублей;

5) 0,2 (ноль целых две десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, при стоимости чистых активов фонда равной или более 500 000 000 (пятистам миллионам) рублей, но менее 1 000 000 000 (одного миллиарда) рублей;

6) 0,15 (ноль целых пятнадцать сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, при стоимости чистых активов фонда равной или более 1 000 000 000 (одному миллиарду) рублей, но менее 3 000 000 000 (трех миллиардов) рублей;

7) 0,11 (ноль целых одиннадцать сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, при стоимости чистых активов фонда равной или более 3 000 000 000 (трем миллиардам) рублей, но менее 5 000 000 000 (пяти миллиардов) рублей;

8) 0,09 (ноль целых девять сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, при стоимости чистых активов фонда равной или более 5 000 000 000 (пяти миллиардам) рублей, но менее 10 000 000 000 (десяти миллиардов) рублей;

9) 0,05 (ноль целых пять сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, при стоимости чистых активов фонда равной или более 10 000 000 000 (десяти миллиардам) рублей.

В целях данного пункта настоящих Правил эквивалент суммы, указанной в рублях, стоимости чистых активов фонда, определяется в Долларах США по биржевому курсу закрытия

<p>(TOD) ПАО Московская Биржа на рабочий день, за который производится расчет. В случае отсутствия биржевого курса закрытия (TOD) ПАО Московская Биржа на указанную дату, используется биржевой курс закрытия (TOM) ПАО Московская Биржа на эту же дату. Если на указанную дату не определяются биржевые курсы закрытия TOD и TOM ПАО Московская Биржа, для целей настоящего пункта Правил, применяется курс Банка России на эту же дату.</p>	
<p>98. Расходы, не предусмотренные пунктом 97 настоящих Правил, а также вознаграждение в части превышения размеров, указанных в пункте 94 настоящих Правил, или:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2,49 (двух целых сорока девяти сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда менее 50 000 000 (пятидесяти миллионов) рублей; - 1,84 (одной целой восьмидесяти четырех сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 50 000 000 (пятидесяти миллионам) рублей, но менее 100 000 000 (ста миллионов) рублей; - 1,49 (одной целой сорока девяти сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 100 000 000 (ста миллионам) рублей, но менее 250 000 000 (двухсот пятидесяти миллионов) рублей; - 1,29 (одной целой двадцати девяти сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 250 000 000 (двумстам пятидесяти миллионам) рублей, но менее 500 000 000 (пятисот миллионов) рублей; - 1,24 (одной целой двадцати четырех сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 500 000 000 (пятистам миллионам) рублей, но менее 1 000 000 000 (одного миллиарда) рублей; - 1,15 (одной целой пятнадцати сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 1 000 000 000 (одному миллиарду) рублей, но менее 3 000 000 000 (трех миллиардов) рублей; - 1,09 (одной целой девяти сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 3 000 000 000 (трех миллиардам) рублей, но менее 5 000 000 000 (пяти миллиардов) рублей; - 1,06 (одной целой шести сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 5 000 000 000 (пяти миллиардам) рублей, но менее 10 000 000 000 (десяти миллиардов) 	<p>98. Расходы, не предусмотренные пунктом 97 настоящих Правил, а также вознаграждение в части превышения размеров, указанных в пункте 94 настоящих Правил, или 0,95 (ноля целых девяносто пять сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда осуществляются управляющей компанией за счет собственных средств.</p>

<p>рублей; -1,04 (одной целой четырех сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 10 000 000 000 (десяти миллиардам) рублей, осуществляются управляющей компанией за счет собственных средств. В целях данного пункта настоящих Правил эквивалент суммы, указанной в рублях, стоимости чистых активов фонда, определяется в Долларах США по биржевому курсу закрытия (TOD) ПАО Московская Биржа на рабочий день, за который производится расчет. В случае отсутствия биржевого курса закрытия (TOD) ПАО Московская Биржа на указанную дату, используется биржевой курс закрытия (TOM) ПАО Московская Биржа на эту же дату. Если на указанную дату не определяются биржевые курсы закрытия TOD и TOM ПАО Московская Биржа, для целей настоящего пункта Правил, применяется курс Банка России на эту же дату.</p>	
<p>113. Размер вознаграждения лица, осуществляющего прекращение фонда, за исключением случаев, установленных статьей 31 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», составляет 0,1 (ноль целых одна десятая) процента суммы денежных средств, составляющих фонд и поступивших в него после реализации составляющего его имущества, за вычетом:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) размера задолженности перед кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего фонд; 2) размера вознаграждений управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, аудиторской организации, бирж, начисленных им на день возникновения основания прекращения фонда; 3) сумм, предназначенных для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев, заявки которых на погашение инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания для прекращения фонда. 	<p>113. Размер вознаграждения лица, осуществляющего прекращение фонда, за исключением случаев, установленных статьей 31 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», составляет 0,1 (ноль целых одна десятая) процента суммы денежных средств, составляющих фонд и поступивших в него после реализации составляющего его имущества, за вычетом:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) размера задолженности перед кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего фонд; 2) размера вознаграждений управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, бирж, начисленных им на день возникновения основания прекращения фонда; 3) сумм, предназначенных для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев, заявки которых на погашение инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания для прекращения фонда.
<p>118. Изменения, которые вносятся в правила, вступают в силу по истечении одного месяца со дня раскрытия сообщения о регистрации таких изменений Банком России, если они связаны:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) с изменением инвестиционной декларации фонда; 2) с увеличением размера вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору, аудиторской организации; 3) с увеличением расходов и (или) расширением перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд; 	<p>118. Изменения, которые вносятся в правила, вступают в силу по истечении одного месяца со дня раскрытия сообщения о регистрации таких изменений Банком России, если они связаны:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) с изменением инвестиционной декларации фонда; 2) с увеличением размера вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору; 3) с увеличением расходов и (или) расширением перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд; 4) с введением скидок в связи с погашением

<p>4) с введением скидок в связи с погашением инвестиционных паев или увеличением их размеров;</p> <p>5) с увеличением величины максимального отклонения цены покупки (продажи) инвестиционных паев, публично объявляемой маркет-мейкером биржевого фонда на организованных торгах, проводимых биржей, от расчетной цены одного инвестиционного пая;</p> <p>6) с уменьшением объема сделок с инвестиционными паями на проводимых биржей организованных торгах, совершаемых маркет-мейкером в течение торгового дня, по достижении которого его обязанность маркет-мейкера в этот день прекращается;</p> <p>7) с иными изменениями, предусмотренными нормативными актами в сфере финансовых рынков.</p>	<p>инвестиционных паев или увеличением их размеров;</p> <p>5) с увеличением величины максимального отклонения цены покупки (продажи) инвестиционных паев, публично объявляемой маркет-мейкером биржевого фонда на организованных торгах, проводимых биржей, от расчетной цены одного инвестиционного пая;</p> <p>6) с уменьшением объема сделок с инвестиционными паями на проводимых биржей организованных торгах, совершаемых маркет-мейкером в течение торгового дня, по достижении которого его обязанность маркет-мейкера в этот день прекращается;</p> <p>7) с иными изменениями, предусмотренными нормативными актами в сфере финансовых рынков.</p>
<p>119. Изменения, которые вносятся в правила, вступают в силу с даты их регистрации Банком России, если они касаются:</p> <p>1) изменения наименований управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, аудиторской организации, а также иных сведений об указанных лицах;</p> <p>2) уменьшения размера вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, аудиторской организации, а также уменьшения размера и (или) сокращения перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд;</p> <p>3) отмены скидок (надбавок) или уменьшения их размеров;</p> <p>4) изменения наименования уполномоченного лица или биржи, предусмотренных правилами, либо иных сведений об уполномоченном лице или о бирже;</p> <p>5) включения в правила сведений о новом уполномоченном лице или новой бирже;</p> <p>6) иных положений, предусмотренных нормативными актами в сфере финансовых рынков.</p>	<p>119. Изменения, которые вносятся в правила, вступают в силу с даты их регистрации Банком России, если они касаются:</p> <p>1) изменения наименований управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, а также иных сведений об указанных лицах;</p> <p>2) уменьшения размера вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, а также уменьшения размера и (или) сокращения перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд;</p> <p>3) отмены скидок (надбавок) или уменьшения их размеров;</p> <p>4) изменения наименования уполномоченного лица или биржи, предусмотренных правилами, либо иных сведений об уполномоченном лице или о бирже;</p> <p>5) включения в правила сведений о новом уполномоченном лице или новой бирже;</p> <p>6) иных положений, предусмотренных нормативными актами в сфере финансовых рынков.</p>

Генеральный директор

Р.З. Мучипов